

**PENGARUH *TRANSFER PRICING* DAN *THIN CAPITALIZATION* TERHADAP *TAX AVOIDANCE*: PERAN
KEBIJAKAN *COUNTRY BY COUNTRY REPORT (CBCR)*
SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN MULTINASIONAL TAHUN 2014-2024**

SKRIPSI

Oleh
SABRINA AULIA ISTIQFARAH
NIM : 08040222127



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL
SURABAYA
2026**

Lampiran 3 Surat Pernyataan Orisinalitas Karya Proposal

Saya, Sabrina Aulia Istiqfarah, 08040222127, menyatakan bahwa:

1. Proposal saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di UIN Sunan Ampel Surabaya, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 11 OKTOBER 2025

(Tanda t



ai 10.000)

Sabrina Aulia Istiqfarah
NIM. 08040222127

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH *TRANSFER PRICING* DAN *THIN CAPITALIZATION*
TERHADAP *TAX AVOIDANCE*: PERAN KEBIJAKAN *COUNTRY BY
COUNTRY REPORT (CBCR)* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN MULTINASIONAL TAHUN
2014-2024**

Oleh:

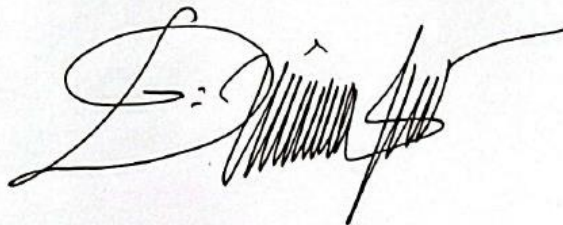
SABRINA AULIA ISTIQFARAH

NIM: 08040222127

Surabaya, 08 Desember 2025

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing,



Dwi Koerniawati, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 198507122019032010

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *TRANSFER PRICING* DAN *THIN CAPITALIZATION*
TERHADAP *TAX AVOIDANCE*: PERAN KEBIJAKAN *COUNTRY BY
COUNTRY REPORT* (CBCR) SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN MULTINASIONAL TAHUN
2014-2024**

Oleh:

SABRINA AULIA ISTIQFARAH

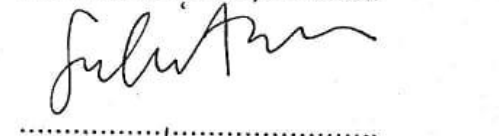
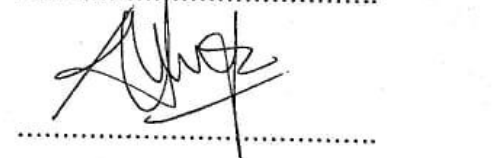
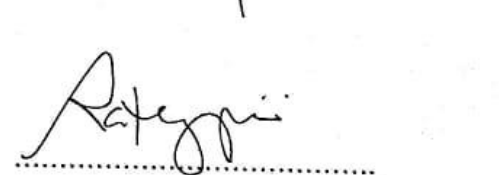
NIM: 08040222127

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 05 Januari 2026 dan dinyatakan
memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

1. Dwi Koerniawati, S.E., M.Acc., Ak.,
CA
NIP. 198507122019032010
(Penguji 1)
2. Selvia Eka Aristantia, S.A., M.A.
NIP. 199307302019032029
(Penguji 2)
3. Nurul Lathifah, S.A., M.A.
NIP. 198905282018012001
(Penguji 3)
4. Ratna Anggraini Aripriatiwi, S.E.,
M.S.A., Ak., CA
NIP. 198905282019032014
(Penguji 4)

Tanda Tangan


.....

.....

.....

.....

Surabaya, 09 Januari 2026



Dr. Sirajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.
NIP. 197005142000031001 ✓

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Sabrina Aulia Istiqfarah
NIM : 08040222127
Fakultas/Jurusan : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam / Akuntansi
E-mail address : 08040222127@student.uinsby.ac.id

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

☒ Sekripsi ☐ Tesis ☐ Desertasi ☐ Lain-lain (.....)
yang berjudul :

Pengaruh Transfer Pricing dan Thin Capitalization Terhadap Tax Avoidance: Peran Kebijakan

Country by Country Report (CbCR) Sebagai Variabel Pemoderasi Pada Perusahaan

Pertambangan Multinasional Tahun 2014 - 2024

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara **fulltext** untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 06 Januari 2026

Penulis



(Sabrina Aulia Istiqfarah)
nama terang dan tanda tangan

ABSTRAK

Praktik penghindaran pajak oleh perusahaan multinasional menjadi isu penting dalam sistem perpajakan global karena berpotensi menggerus basis pajak negara dan menurunkan penerimaan fiskal. Sektor pertambangan memiliki karakteristik khusus berupa nilai transaksi yang besar, struktur permodalan yang kompleks, serta keterlibatan intensif dengan entitas afiliasi lintas yurisdiksi, sehingga rentan terhadap praktik *transfer pricing* dan *thin capitalization*. Kondisi tersebut mendorong perlunya kajian empiris yang menguji determinan *tax avoidance* serta efektivitas kebijakan internasional dalam membatasi praktik tersebut.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *transfer pricing* dan *thin capitalization* terhadap *tax avoidance*, serta menguji peran *kebijakan Country by Country Reporting (CbCR)* sebagai variabel pemoderasi pada perusahaan pertambangan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014–2024. Pendekatan penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan jenis penelitian kausatif. Data yang digunakan berupa data panel dan dianalisis menggunakan metode regresi data panel dengan pendekatan *Fixed Effect Model (FEM)*, serta *Moderated Regression Analysis* untuk menguji efek moderasi CbCR.

Hasil analisis menunjukkan bahwa *transfer pricing* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *tax avoidance*, yang mengindikasikan bahwa peningkatan intensitas transaksi afiliasi berpotensi mendorong pengalihan laba ke yurisdiksi ber pajak rendah. Sementara itu, *thin capitalization* tidak berpengaruh signifikan terhadap *tax avoidance*, sehingga struktur pendanaan berbasis utang belum menjadi determinan utama penghindaran pajak pada sektor pertambangan. Selain itu, kebijakan *Country by Country Reporting (CbCR)* tidak mampu memoderasi pengaruh *transfer pricing* maupun *thin capitalization* terhadap *tax avoidance*, yang menunjukkan bahwa implementasi CbCR masih bersifat administratif dan belum memberikan efek pembatasan yang substansial.

Implikasi penelitian ini menegaskan perlunya penguatan kebijakan perpajakan yang bersifat substantif, khususnya dalam pengawasan *transfer pricing*, serta peningkatan kapasitas analisis otoritas pajak dalam memanfaatkan data CbCR. Temuan ini juga memperkuat relevansi teori keagenan dan teori legitimasi dalam menjelaskan perilaku penghindaran pajak perusahaan multinasional, serta memberikan kontribusi empiris bagi pengembangan kebijakan perpajakan di sektor pertambangan Indonesia.

Kata kunci: *Transfer pricing*, *Thin capitalization*, *Tax avoidance*, *Country by Country Reporting*, perusahaan pertambangan multinasional

ABSTRAC

Tax avoidance practices by multinational enterprises have become a critical issue in the global tax system, as they potentially erode the tax base and reduce government revenue. The mining sector is characterized by large transaction values, complex capital structures, and intensive cross-border affiliated transactions, making it particularly vulnerable to *transfer pricing* and *thin capitalization* practices. These conditions highlight the importance of empirical analysis to examine the determinants of *tax avoidance* and to evaluate the effectiveness of international tax policies in mitigating such practices.

This study aims to analyze the effect of *transfer pricing* and *thin capitalization* on *tax avoidance* and to examine the moderating role of Country by Country Reporting (CbCR) in multinational mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2014–2024 period. A quantitative causal research approach is employed using panel data. The data are analyzed through panel data regression with the Fixed Effect Model (FEM) and Moderated Regression Analysis to assess the moderating effect of CbCR.

The results indicate that *transfer pricing* has a positive and significant effect on *tax avoidance*, suggesting that increased intensity of affiliated transactions enhances the likelihood of profit shifting to low tax jurisdictions. In contrast, *thin capitalization* does not have a significant effect on *tax avoidance*, indicating that debt based financing structures are not a primary determinant of *tax avoidance* in the mining sector. Furthermore, Country by Country Reporting (CbCR) does not moderate the relationship between *transfer pricing* and *tax avoidance*, nor between *thin capitalization* and *tax avoidance*, implying that the implementation of CbCR remains largely administrative and has not yet imposed substantive constraints on aggressive tax planning practices.

The findings underscore the need for stronger substantive tax regulations, particularly in *transfer pricing* oversight and interest deduction limitations, as well as enhanced analytical capacity of tax authorities in utilizing CbCR data. This study also reinforces the relevance of *Agency Theory* and legitimacy theory in explaining *tax avoidance* behavior among multinational enterprises and contributes empirical insights to the development of tax policy in Indonesia's mining sector.

Keywords: *transfer pricing*, *thin capitalization*, *tax avoidance*, country by country reporting, multinational mining companies

DAFTAR ISI

PERNYATAAN.....	iii
LEMBAR PERSETUJUAN	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRAC.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	16
1.1 Latar Belakang	16
1.2 Rumusan Masalah	39
1.3 Tujuan Penelitian.....	39
1.4 Manfaat Penelitian.....	40
1.4.1 Manfaat Teoritis:.....	40
1.4.2 Manfaat Praktis:.....	40
BAB 2 LANDASAN TEORI	42
2.1 Landasan Teori	42
2.1.1 <i>Agency Theory</i>	42
2.1.2 Legitimasi Theory.....	45
2.1.3 <i>Tax avoidance</i>	47
2.1.4 <i>Transfer pricing</i>	49
2.1.5 <i>Thin capitalization</i>	52
2.1.6 <i>Country by Country Reporting</i>	54
2.2 Penelitian Terdahulu.....	57
2.3 Kerangka Konseptual	66
2.4 Pengembangan Hipotesis	67

BAB 3 METODE PENELITIAN	72
3.1 Jenis Penelitian	72
3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	72
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	73
3.3.1 Variabel Independen	73
3.3.2 Variabel Dependen	75
3.3.3 Variabel Moderasi.....	76
3.4 Populasi dan Sampel	78
3.5 Jenis dan Sumber Data	80
3.6 Teknik Pengumpulan Data	80
3.7 Teknik Analisis Data	81
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif	82
3.7.2 Analisis Induktif	82
3.7.3 Uji Asumsi Klasik.....	86
3.8 Pengujian Hipotesis	89
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	92
4.1 Deskripsi Umum Objek Penelitian.....	92
4.2 Analisis Data	93
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	93
4.2.2 Estimasi Parameter Model Regresi.....	96
4.2.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel	101
4.2.4 Uji Asumsi Klasik.....	103
4.3 Pengujian Hipotesis	105
4.4 Pembahasan	111
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	124
5.1 Kesimpulan.....	124
5.2 Saran	126
DAFTAR PUSTAKA	128
LAMPIRAN.....	141

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Penerimaan Pajak Sektor Pertambangan dan Penggalan Tahun 2014-2023	17
Tabel 1.2 Daftar Perusahaan Multinasional yang terindikasi melakukan <i>Transfer pricing</i>	24
Tabel 1.3 Daftar Perusahaan Multinasional yang terindikasi melakukan <i>Thin capitalization</i>	30
Tabel 1.4 Data Tax Ratio Tahun 2014-2024	32
Tabel 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	57
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel	77
Tabel 3.2 Kriteria Sampel	79
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	93
Tabel 4.2 Hasil Estimasi Parameter Common Effect Model	97
Tabel 4.3 Hasil Estimasi Parameter Fixed effect model	98
Tabel 4.4 Hasil Estimasi Parameter Random effect model	100
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow	101
Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman	102
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	103
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	104
Tabel 4.9 Hasil Uji Moderated Regression Analysis	106

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	67
-------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data Penelitian 141

Lampiran 2 Daftar perusahaan pertambangan yang mengalami kerugian 148



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR PUSTAKA

- Adhivinna, V. V. (2017). Pengaruh Roa, Leverage, Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi*, 5(2), 136–145.
- Adisamartha, I., & Noviari, N. (2015). Pengaruh likuiditas, leverage, intensitas persediaan dan intensitas aset tetap pada tingkat agresivitas wajib pajak badan. *E-Jurnal akuntansi universitas udayana*, 13(3), 973–1000.
- Afifah, S. N., & Prastiwi, D. (2019). Pengaruh Thin Capitalization Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 7(3).
- Alifia, V. N. (2025). Analisis Pengaruh Thin Capitalization, Transfer Pricing, dan Financial Distress Terhadap Praktik Penghindaran Pajak pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI 2018—2022 [Skripsi, Universitas Jenderal Soedirman]. <https://doi.org/10/LAMPIRAN-Vindy%20Nadhira%20Alifia-C1C020051-Skripsi-2025.pdf>
- Anindita, R. I., Irawan, F., Firmansyah, A., Wijaya, S., Qadri, R. A., Sumantri, J., Andriani, A. F., & Mahrus, M. L. (2022). The impact of thin capitalization rules on capital structure and tax avoidance. *Journal of Governance and Regulation/Volume*, 11(2).
- Aristyatama, H. A., & Bandiyono, A. (2021). Transfer Pricing Aggressiveness, Income Smoothing, And Managerial Ability To Avoid Taxation. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 16(2), 279–297.
- Azzahra, Q. (2023). Rendahnya tax ratio di tengah tingginya korupsi dan penghindaran pajak. Retrieved From Alinea. Id: <https://www.alinea.id/>
- Baron, R. M., & Kenny, D. A. (1986). The moderator–mediator variable distinction in social psychological research: Conceptual, strategic, and statistical considerations. *Journal of personality and social psychology*, 51(6), 1173.

- Baskaran, G. (2024). Diversifying Investment in Indonesia's Mining Sector. <https://www.csis.org/analysis/diversifying-investment-indonesias-mining-sector>
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2021). Analisis Data Panel dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis. PT Rajagrafindo Persada, 160.
- Beer, S., Coelho, M. D., & Leduc, S. (2019). Hidden treasure: The impact of automatic exchange of information on cross-border tax evasion. International Monetary Fund.
- Beer, S., & Loeprick, J. (2021). Too high a price? Tax treaties with investment hubs in Sub-Saharan Africa. *International Tax and Public Finance*, 28(1), 113–153.
- Belkaoui, A. R. (2006). The impact of bureaucracy, corruption and tax compliance | Review of Accounting and Finance | Emerald Publishing. <https://www.emerald.com/raf/article-abstract/5/2/174/360197/The-impact-of-bureaucracy-corruption-and-tax?redirectedFrom=fulltext>
- Bell, A., Fairbrother, M., & Jones, K. (2019). Fixed and random effects models: Making an informed choice. *Quality & Quantity*, 53(2), 1051–1074. <https://doi.org/10.1007/s11135-018-0802-x>
- Bernardo, & Janský. (2021). Multinational corporations and tax havens: Evidence from country-by-country reporting | *International Tax and Public Finance*. <https://link.springer.com/article/10.1007/s10797-020-09639-w>
- Chairil Anwar Pohan, M. (2014). Manajemen Perpajakan: Strategi Perencanaan Pajak & Bisnis (Edisi Revisi). Gramedia Pustaka Utama.
- Curry, K., & Fikri, I. Z. (2023). Determinan financial distress, thin capitalization, karakteristik eksekutif, dan multinationality terhadap praktik tax avoidance pada perusahaan properti dan real estate. *Jurnal informasi, perpajakan, akuntansi, dan keuangan publik*, 18(1), 1–18.

- Darma, S. S. (2019). Pengaruh related party transaction dan thin capitalization terhadap strategi penghindaran pajak. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Universitas Pamulang*, 7(1), 58–75.
- Darussalam, D. S., & Kristiaji, B. B. (2013). *Transfer pricing: Ide, strategi, dan panduan praktis dalam perspektif pajak internasional*. Jakarta: Danny Darussalam Tax Center.
- De Simone, L., & Olbert, M. (2022). Real effects of private country-by-country disclosure. *The Accounting Review*, 97(6), 201–232.
- Deegan, C. (2002). Introduction: The legitimising effect of social and environmental disclosures – a theoretical foundation. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 15(3), 282–311. <https://doi.org/10.1108/09513570210435852>
- Dwijayanto, A. (2024, Desember 30). Sektor Penyumbang Pajak Terbesar Indonesia. *Mekari Klikpajak*. <https://klikpajak.id/blog/sektor-penyumbang-pajak-terbesar-indonesia/>
- Dyreneg, S. D., Hanlon, M., & Maydew, E. L. (2010). The effects of executives on corporate tax avoidance. *The accounting review*, 85(4), 1163–1189.
- Eberhartinger, E., Speitmann, R., & Sureth-Sloane, C. (2020). Real effects of public country-by-country reporting and the firm structure of European banks (Working Paper 255). *arqus Discussion Paper*. <https://www.econstor.eu/handle/10419/214906>
- Eisenhardt. (1989). *Agency Theory: An Assessment and Review* | *Academy of Management Review*. <https://journals.aom.org/doi/abs/10.5465/amr.1989.4279003>
- Eksandy, A., & Heriyanto, F. (2017). *Metode penelitian akuntansi dan keuangan*. Tangerang, Universitas Muhammadiyah Tangerang.

- Endiana, & Suryandari. (2021). OPINI GOING CONCERN: DITINJAU DARI AGENSI TEORI DAN PEMICUNYA | EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan). <https://ejournal.stiesia.ac.id/ekuitas/article/view/4490>
- Epindi, & Rahmi. (2025). The Effect of Taxes, Multinationality, Tunneling Incentives, and Foreign Ownership on Transfer Pricing | JAKU (Jurnal Akuntansi & Keuangan Unja) (E-Journal). <https://online-journal.unja.ac.id/jaku/article/view/40306?articlesBySimilarityPage=3>
- Evers, M. T., Meier, I., & Spengel, C. (2014). Transparency in Financial Reporting: Is Country-by-Country Reporting suitable to combat international profit shifting? Dalam ZEW Discussion Papers (Vol. 14–015) [Working paper]. <https://ub-madoc.bib.uni-mannheim.de/35628>
- Fabrila, A., & Arieftiara, D. (2021). THE EFFECT OF THIN CAPITALIZATION, CAPITAL INTENSITY, FINANCIAL DISTRESS ON TAX AGGRESSIVENESS WITH AUDIT QUALITY AS MODERATING VARIABLES. *Proceeding of Jakarta Economic Sustainability International Conference Agenda*, 1(1), 22–31.
- Faradina, F. (2025). PMK 136/2024: Suar Keadilan dalam Pengaturan Pajak Minimum Global. Direktorat Jenderal Pajak. <http://www.pajak.go.id/id/artikel/pmk-1362024-suar-keadilan-dalam-pengaturan-pajak-minimum-global>
- Fasita, E., Firmansyah, A., & Irawan, F. (2022). Transfer Pricing Aggressiveness, Thin Capitalization, Political Connection, Tax Avoidance: Does Corporate Governance Have A Role in Indonesia? *Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 63–93.
- Fatmariyani, F. (2013). Pengaruh struktur kepemilikan, debt covenant dan growth opportunities terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 1(1), 1–20.
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi analisis multivariete dengan program IBM SPSS 23.

Gujarati, D. N. (2009). Basic econometrics. McGraw-Hill.

Gunawan, R. C. (2021). PENGARUH RELATED PARTY TRANSACTION, INVENTORY INTENSITY, CAPITAL INTENSITY, DAN KEPEMILIKAN ASING TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK (TAX AVOIDANCE) PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2019 SERTA TINJAUANNYA DALAM SUDUT PANDANG ISLAM. Universitas YARSI.

Handayani, W. T., Basir, G., & Darlis, R. (2024). PANDANGAN ISLAM TERHADAP TAX AVOIDANCE DAN PENGARUHNYA PADA NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI): Tax Avoidance, Nilai Perusahaan, Perusahaan Manufaktur. *Krigan: Journal of Management and Sharia Business*, 2(1), 12–27.

Hasibuan, R., & Gultom, C. C. C. C. (2021). Pengaruh Praktik Transfer Pricing Terhadap Pemanfaatan Peluang Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Pada Perusahaan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019. *Jurnal Teknologi Kesehatan Dan Ilmu Sosial (TEKESNOS)*, 3(2), 88–96.

Herman, K. M. S., Nurmawati, B., Iryani, D., & Suhariyanto, D. (2023). Tindak pidana perpajakan yang merugikan keuangan negara atas penyalahgunaan transfer pricing untuk penghindaran pajak. *JPPI (Jurnal Penelitian Pendidikan Indonesia)*, 9(3), 1523–1532. <https://doi.org/10.29210/020232796>

Hidayah, N., & Puspita, D. A. (2024). Pengaruh Transfer Pricing, Capital Intensity, Komite Audit, dan Profitabilitas terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Nominal Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 13 (1), 28, 39.

Hoetama, & Carolina. (2024). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan ESG sebagai Variabel Pemoderasi | Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan. <https://jurnal.universitasputrabangsa.ac.id/index.php/jiak/article/view/908>

- Hugger, F. (2019). The Impact of Country-by-Country Reporting on Corporate Tax Avoidance.
- Hutagaol, J. (2007). Perpajakan isu-isu kontemporer. Jakarta: Graha Ilmu, 1(1), 8.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (2019). THEORY OF THE FIRM: MANAGERIAL BEHAVIOR, AGENCY COSTS AND OWNERSHIP STRUCTURE. Dalam Corporate Governance. Gower.
- Johannesen, N., Tørsløv, T., & Wier, L. (2020). Are less developed countries more exposed to multinational tax avoidance? Method and evidence from micro-data. *The World Bank Economic Review*, 34(3), 790–809.
- Joshi, P. (2020). Does Private Country-by-Country Reporting Deter Tax Avoidance and Income Shifting? Evidence from BEPS Action Item 13. *Journal of Accounting Research*, 58(2), 333–381. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.12304>
- Jumailah, V. (2020). Pengaruh Thin Capitalization dan Konservatisme Akuntansi terhadap Tax Avoidance dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi. *Management and Accounting Expose*, 3(1), 13–21. <https://doi.org/10.36441/mae.v3i1.132>
- Kurniasih, L., Yusri, Y., Kamarudin, F., & Sheikh Hassan, A. F. (2023). The role of country by country reporting on corporate tax avoidance: Does it effective for the tax haven? *Cogent Business & Management*, 10(1), 2159747.
- Lazuardi, Y., & Rakhmayani, A. N. (2018). Implementasi Tax Planning Melalui Pemanfaatan Grey Area Perpajakan Untuk Penghematan PPh Terutang. *Jurnal Ekbis*, 19(2), 1157–1171.
- Lestari, B. D., & Nugroho, A. A. (2024). KEPATUHAN PAJAK DAN KEBIJAKAN HUKUM TERHADAP KESEJAHTERAAN BISNIS DI INDONESIA. 12.

- Lestari, D. N. L., Harefa, T., & Fuadah, L. L. (2025). Systematic Literature Review: The Role Of Transfer Pricing Regulations In Reducing Tax. *Jurnal Fokus Manajemen*, 5(2), 223–232. <https://doi.org/10.37676/jfm.v5i2.8303>
- Lukmawati, P. P., Halawa, I. M. D., Agustina, S., Linawati, L., & Khotimah, H. (2025). The Effect of Thin Capitalization, Return on Assets, Capital Intensity, and Audit Fees on Tax Aggressiveness. *Jurnal Multidisiplin Sahombu*, 5(04), 742–749.
- Mangoting, Y. (2000). Tax planning: Sebuah pengantar sebagai alternatif meminimalkan pajak. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 1(1), 43–53.
- Marfuah, M., Mayantya, S., & Prasetyo, P. P. (2021). The effect of tax minimization, bonus mechanism, foreign ownership, exchange rate, audit quality on transfer pricing decisions. *Jurnal Bisnis Terapan*, 5(1), 57–72.
- Maulana, M. A., Aripriatiwi, R. A., Jannah, B. S., & Aristantia, S. E. (2025). Pengaruh Inventory Intensity, Capital Intensity, Concentrated Ownership, dan Institutional Ownership terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur BEI 2021-2023. *Jurnal Akuntansi Dan Ekonomika*, 15(1), 107–114. <https://doi.org/10.37859/jae.v15i1.8297>
- Nadhifah, M., & Arif, A. (2020). Transfer pricing, thin capitalization, financial distress, earning management, dan capital intensity terhadap tax avoidance dimoderasi oleh sales growth. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 7(2), 145–170.
- Nainggolan, A. C., & Hutabarat, F. (2022). Pengaruh Thin Capitalization, Intensitas Modal Terhadap Tax Avoidance: Pada Indeks Infobank15 Tahun 2018-2020. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis dan Akuntansi (JIMMBA)*, 4(3), 410–420.
- Naruli, A., Kusumaningarti, M., & Agustin, A. I. (2022). Pengaruh Transfer Pricing Dan Aset Tak Berwujud Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Ilmiah Cendekia Akuntansi*, 7(4), 111–122.

- Nessa, M. L., Persson, A. V., Song, J. Z., Towery, E. M., & Vernon, M. E. (2025). The Effect of U.S. Country-by-Country Reporting on U.S. Multinationals' Tax-Motivated Income Shifting and Real Activities. *Journal of Accounting Research*, 63(2), 951–988. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.12594>
- Novais, L., & Faria, S. (2021). Comparison of the EM, CEM and SEM algorithms in the estimation of finite mixtures of linear mixed models: A simulation study. *Computational Statistics*, 36(4), 2507–2533. <https://doi.org/10.1007/s00180-021-01088-1>
- OECD Guidelines. (2023). OECD Guidelines for Multinational Enterprises on Responsible Business Conduct | OECD. https://www.oecd.org/en/publications/oecd-guidelines-for-multinational-enterprises-on-responsible-business-conduct_81f92357-en.html
- Oktaviani, R. M., Wulandari, S., & Sunarto, S. (2023). Multinational corporate tax avoidance in Indonesia. *International Journal of Professional Business Review: Int. J. Prof. Bus. Rev.*, 8(2), 1.
- Olivia, I., & Dwimulyani, S. (2019). Pengaruh thin capitalization dan profitabilitas terhadap penghindaran pajak dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 2.54. 1-2.54. 10.
- Overesch, & Wolff. (2021). Financial Transparency to the Rescue: Effects of Public Country-by-Country Reporting in the European Union Banking Sector on Tax Avoidance*—Overesch—2021—Contemporary Accounting Research—Wiley Online Library. <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/1911-3846.12669>
- PMK No 172. (2023). PMK No 172 Tahun 2023 Penerapan Prinsip Kewajaran Dan Kelaziman Usaha Dalam Transaksi Yang Dipengaruhi Hubungan Istimewa | PDF. <https://id.scribd.com/document/901066928/PMK-No-172-Tahun-2023-Penerapan-Prinsip-Kewajaran-Dan-Kelaziman-Usaha-Dalam-Transaksi-Yang-Dipengaruhi-Hubungan-Istimewa>

- Putra, E. D., & Rahayu, N. (2023). Praktik-praktik tax avoidance serta penerapan kebijakan anti-tax avoidance di Indonesia. *Jurnal Darma Agung*, 31(3), 524–532.
- Putri, D. T. S., & Aristantia, S. E. (2022). DOES POLITICAL CONNECTION, SALES GROWTH, AND INSTITUTIONAL OWNERSHIP AFFECT ON TAX AVOIDANCE? *Jurnal Akuntansi, Ekonomi Dan Manajemen Bisnis*, 2(2), 256–265.
- Rachman, A. (2024). Industri Tambang & Pengolahan Mulai Loyo, Setoran Pajak Merosot Tajam. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/news/20240924073759-4-574053/industri-tambang-pengolahan-mulai-loyo-setoran-pajak-merosot-tajam>
- Ramadhan, D. (2025). PENGARUH TRANSFER PRICING, INVENTORY INTENSITY, CAPITAL INTENSITY TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK (Studi Emipiris Pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batu Bara Yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023) [Undergraduate, Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur]. <https://repository.upnjatim.ac.id/41654/>
- Rani, S., Zuliyana, M., & Mayasari, V. (2025). Penghindaran Pajak: Leverage, Transfer Pricing dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Riset Akuntansi Politala*, 8(2), 305–318.
- Rifqiyati, R., Masripah, M., & Miftah, M. (2021). Pengaruh Pajak, Multinasionalitas, Dan Tunneling Incentive Terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Jurnal Akuntansi, Keuangan dan Manajemen*, 2(3), 167–178.
- Rulman, A., & Kemmeren, E. (2017). Thin Capitalisation in Indonesia: Should Indonesia Follow OECD BEPS Project Recommendation on Thin Capitalisation. Tilburg: Tesis. Tilburg University.
- Safarina. (2020). Sengketa Biaya Bunga, Kewajaran Transaksi, & Reklasifikasi Objek Pajak.

- Sakti, M. O. (2025). Pengaruh Multinasionalitas, Profitabilitas, Dan Leverage Terhadap Transfer Pricing (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Aneka Sub Sektor Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023) [Undergraduate, UPN Veteran Jawa Timur]. <https://repository.upnjatim.ac.id/40134/>
- Salsabilla, F. M. (2025). DAMPAK TRANSFER PRICING, KEPEMILIKAN ASING, INCOME SMOOTHING, DAN THIN CAPITALIZATION TERHADAP TAX AVOIDANCE PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023 [Undergraduate, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur]. <https://repository.upnjatim.ac.id/38664/>
- Salwah, S., & Herianti, E. (2019). Pengaruh aktivitas thin capitalization terhadap penghindaran pajak. *JRB-Jurnal Riset Bisnis*, 3(1), 30–36.
- Saputri, M. S. (2023). PENGARUH PROFITABILITAS, MULTINASIONALITAS, DAN INTANGIBLE ASSET TERHADAP KEPUTUSAN PERUSAHAAN MELAKUKAN PRAKTIK TRANSFER PRICING PADA PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI ISSI PERIODE 2016-2021. UIN RADEN INTAN LAMPUNG.
- Sari, S. Y., & Chairunisa, M. (2025). PENGARUH TRANSFER PRICING DAN PROFITABILITAS TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI MODERASI (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021 – 2023). *BAITUL MAAL : Journal of Sharia Economics*, 2(1), 49–67.
- Selviana, & Fitriasuri, F. (2020). ANALISIS PENGARUH THIN CAPITALIZATION, PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK

- INDONESIA TAHUN 2017-2019 [Diploma, Universitas Bina Darma].
<https://repository.binadarma.ac.id/1995/>
- Semykina, A., & Wooldridge, J. M. (2013). Estimation of dynamic panel data models with sample selection. *Journal of Applied Econometrics*, 28(1), 47–61.
- Setya, debby. (2023). Studi Kasus BEPS (Base Erosion Profit Shifting) di Indonesia.
- Simanjuntak, T. H. (2020). Perpajakan Internasional.
- Singh, S., & Sachdeva, T. K. (2020). Financial Performance of Selected IT Companies in India; A Panel Data Approach. *Shanlax International Journal of Arts, Science and Humanities*, 7(3), 7–14.
<https://doi.org/10.34293/sijash.v7i3.411>
- Siregar, S. (2013). Metode penelitian kuantitatif: Dilengkapi dengan perhitungan manual & SPSS.
- Suartama, D. (2023, Oktober 17). Apa Itu Transfer Pricing? Ortax.
<https://ortax.org/apa-itu-transfer-pricing>
- Suchman, M. C. (1995). Managing legitimacy: Strategic and institutional approaches. *Academy of management review*, 20(3), 571–610.
- Suffah, R., & Riduwan, A. (2016). Pengaruh profitabilitas, leverage, ukuran perusahaan dan kebijakan dividen pada nilai perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 5(2).
- Sugiyono. (2013). Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D | Perpustakaan Universitas Gresik.
[//digilib.unigres.ac.id%2Findex.php%3Fp%3Dshow_detail%26id%3D43](http://digilib.unigres.ac.id%2Findex.php%3Fp%3Dshow_detail%26id%3D43)
- Syarifah, S., Rafi, M. M., & Napitupulu, I. H. (2022). PENGARUH TRANSFER PRICING DAN CAPITAL INTENSITY TERHADAP TAX AVOIDANCE.

- Prosiding Konferensi Nasional Social & Engineering Polmed (KONSEP), 3(1), 634–642. <https://doi.org/10.51510/konsep.v3i1.860>
- Tambunan, M. R., Irianto, E. S., & Rosdiana, H. (2022). Transfer Pricing: Kajian Teoritis, Kebijakan, dan Praktik. *Ortax (Observation & Research of Taxation)*.
- Tampubolon, M. N. H. (2019). Manajemen Risiko, Internal Kontrol, Tata Kelola Perusahaan dan Kinerja Keuangan BUMN dengan Maturity Level Departemen Audit Internal sebagai Pemoderasi. *JRAP (Jurnal Riset Akuntansi Dan Perpajakan)*, 6(02), Article 02. <https://doi.org/10.35838/jrap.2019.006.02.18>
- Tax Justice Network. (2023). The State of Tax Justice 2023—Tax Justice Network. <https://taxjustice.net/reports/the-state-of-tax-justice-2023/>
- UNCTAD. (2021). Home | UNCTAD Investment Policy Hub. <https://investmentpolicy.unctad.org/>
- Utami, M. F., & Irawan, F. (2022). Pengaruh Thin Capitalization dan Transfer Pricing Aggressiveness terhadap Penghindaran Pajak dengan Financial Constraints sebagai Variabel Moderasi. *Owner : Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 6(1), 386–399. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.607>
- Vallencia. (2022). SENGKETA PAJAK BERAKHIR, PERUSAHAAN TAMBANG INI BAYAR 10 TRILIUN.
- Wahyuningtias, T., Athariq, S. P., Nurkhasanah, K. I., Wahdini, S. A. N., Fasya, Y. A., & Janah, R. S. R. (2024). ANALISIS PENGHINDARAN PAJAK (TAX AVOIDANCE) PERUSAHAAN MULTINASIONAL: (Studi Kasus Pt Adaro Energy Tbk). *Jurnal Prisma Hukum*, 8(11). <https://jurnalhost.com/index.php/jph/article/view/1985>
- Wardana, P. G., & Asalam, A. G. (2022). Pengaruh Transfer Pricing, Kepemilikan Institusional dan Kompensasi Rugi Fiskal terhadap Tax Avoidance Studi Kasus Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun

2015-2019. EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis, 10(1), 56–66. <https://doi.org/10.37676/ekombis.v10i1.1699>

Wijaya, A. (2010). Jalan Panjang Kasus Pajak KPC.

Winarno, W. W. (2017). Analisis ekonometrika dan statistika dengan evIEWS. Upp Stim Ykpn.

Windarjono, A. (2018). Ekonometrika: Pengantar dan Aplikasinya Disertai Panduan Eviews. UPP STIM YKPN.

Yashilva. (2024). 82,4% Sumber Pendapatan Negara Berasal dari Pajak—GoodStats Data. <https://data.goodstats.id/statistic/824-sumber-pendapatan-negara-berasal-dari-pajak-HQvsd>

Zahara, S. M., Marundha, A., & Maidani, M. (2025). Pengaruh Capital Intensity, Thin Capitalization, dan Profitability terhadap Tax Avoidance Emiten Consumer Non-Cyclicals Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023. Jurnal Ekonomi, Akuntansi, Dan Perpajakan, 2(1), 214–234. <https://doi.org/10.61132/jeap.v2i1.852>

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A