

**Pengaruh *Transfer Pricing, Thin Capitalization, Tax Haven Utilization* Dan
Environmental Social Governance (ESG) Terhadap Agresivitas Pajak**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)



Skripsi Oleh :

PUTRI DWI UTAMI

01031382025172

Akuntansi

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN
TEKNOLOGI**

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2024

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**Pengaruh *Transfer Pricing, Thin Capitalization, Tax Haven Utilization* Dan
Environmental Social Governance (ESG) Terhadap Agresivitas Pajak**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2018-2022)

Disusun oleh:

Nama : Putri Dwi Utami
NIM : 01031382025172
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan
28 Februari 2024

Dosen Pembimbing



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak., CA.

NIP 197405111999032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH TRANSFER PRICING, THIN CAPITALIZATION, TAX
HAVEN UTILIZATION DAN ENVIRONMENTAL SOCIAL
GOVERNANCE TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BEI TAHUN 2018-2022)**

Disusun Oleh :

Nama : Putri Dwi Utami
NIM : 01031382025172
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Perpajakan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 02 April 2024 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 13 Mei 2024

Ketua,

Anggota,

Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, Sc., M.BA.,
Ak., CA.
NIP. 197405111999032001

Agil Novriansa S.E., M.Sc., Ak
NIP. 199011292018031001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Putri Dwi Utami
NIM : 01031382025172
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**PENGARUH *TRANSFER PRICING, THIN CAPITALIZATION, TAX HAVEN UTILIZATION* DAN *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2022)**

Pembimbing : Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.BA., Ak.
Tanggal Ujian : 02 April 2024

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang, 14 Mei 2024
Pembuat Pernyataan,



Putri Dwi Utami

NIM. 01031382025172

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“The most important thing isn’t how fast you walk, but how you walk until the finish. Don’t stop even if you walk slowly”

Skripsi ini kupersembahkan kepada:

- 1. Allah SWT dan Rasulullah SAW**
- 2. Kedua orang tuaku tercinta**
- 3. Nenekku yang tersayang dan keluarga besar**
- 4. Universitas Sriwijaya**

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas berkat, rahmat dan hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "*Pengaruh Transfer Pricing, Thin Capitalization, Tax Haven Utilization dan Environmental Social Governance (ESG) terhadap Agresivitas Pajak (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)*" sebagai syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S-1) pada program strata satu di Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya. Pada penelitian ini menggunakan data sekunder berupa data yang didapatkan dari situs resmi Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam proses penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran konstruktif.. Akhir kata, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kekurangan dalam skripsi ini.

Palembang, 15 Mei 2024



Putri Dwi Utami

NIM 01031382025172

UCAPAN TERIMA KASIH

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa terselesaikannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis ingin memberikan penghargaan dan menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Allah SWT, Rasulullah SAW dan para Sahabat.
2. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Ibu Eka Meirawati, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing Akademik
6. Ibu Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, arahan, nasehat, pengetahuan, dan motivasi selama masa penulisan skripsi ini.
7. Bapak Agil Novriansa, S.E., M.Sc., Ak selaku penguji seminar proposal dan ujian komprehensif penulis yang telah memberikan saran dan masukan atas revisi selama penulisan laporan akhir ini.
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang dengan ikhlas telah memberikan dan membagikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat selama penulis menjalankan perkuliahan.

9. Staf Tata Usaha dan Perpustakaan Universitas Sriwijaya atas segala bantuan yang telah diberikan selama penulis menempuh perkuliahan.
10. Kedua orang tua penulis, Bapak Agus Salim dan Ibu Susilawati yang telah berkorban secara materi, fisik, serta memberikan kepercayaan dan dukungan penuh terhadap penulis untuk menyelesaikan skripsi ini disaat penulis ragu terhadap kemampuan sendiri.
11. Nenek tersayang yang selalu memberikan dukungan, doa kepada penulis selama perkuliahan.
12. Teman-teman penulis, Aisyah Nurfadillah, Maesyah Saputri Wijaya, Yolla Anthara Fauzie, Ronaldowati, dan teman satu Angkatan di Akuntansi Palembang
13. Andre Maulana, yang senantiasa mendengarkan keluh kesah penulis, dan selalu memberikan dukungan terhadap saya, Terima kasih sudah bersedia menemani dan mendukung saya hingga saat ini.
14. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan skripsi ini yang tidak dapat saya sebutkan satu per-satu, saya mengucapkan terima kasih atas bantuan dan dukungan yang telah diberikan.

Palembang, 14 Mei 2024

Penulis



Putri Dwi Utami

NIM: 01031382025172

ABSTRAK

**PENGARUH *TRANSFER PRICING, THIN CAPITALIZATION, TAX HAVEN UTILIZATION* DAN *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2022)**

Oleh:
Putri Dwi Utami

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari transfer pricing, thin capitalization, tax haven utilization dan environmental social governance terhadap agresivitas pajak. Jenis data dalam penelitian ini ialah data sekunder yaitu laporan keuangan tahunan perusahaan manufaktur yang bersumber dari Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022. Pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling dengan 32 perusahaan yang memenuhi kriteria. Analisis yang digunakan ialah Analisis regresi data panel dengan menggunakan EViews 12. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa thin capitalization, tax haven utilization berpengaruh positif dan signifikan terhadap agresivitas pajak. dan Environmental social governance berpengaruh negative dan signifikan terhadap agresivitas pajak. Sedangkan variabel transfer pricing tidak berpengaruh terhadap agresivitas pajak.

Kata kunci : Agresivitas Pajak, *Transfer Pricing, Thin Capitalization, Tax Haven Utilization, Environmental Social Governance*

Pembimbing,



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, Se., M.BA., Ak., CA.

NIP. 197405111999032001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak

NIP. 197303171997031002

ABSTRACT

THE EFFECT OF TRANSFER PRICING, THIN CAPITALIZATION, TAX HAVEN UTILIZATION AND ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE ON TAX AGGRESSIVITY (STUDY ON MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE BEI, 2018-2022)

By:
Putri Dwi Utami

This research aims to analyse the effect of transfer pricing, thin capitalization, tax haven utilization and environmental social governance on tax aggressiveness. The type of data in this study is secondary data, namely the annual financial statements of manufacturing companies sourced from the Indonesia Stock Exchange 2018-2022. Sampling using purposive sampling method with 32 companies that meet the criteria. The analysis used is panel data regression analysis using EViews 12. The results of this research state that thin capitalization, tax haven utilization has a positive and significant effect on tax aggressiveness. and Environmental social governance has a negative and significant effect on tax aggressiveness. While the transfer pricing variable has no effect on tax aggressiveness.

Keywords: Tax Aggressiveness, Transfer Pricing, Thin Capitalisation, Tax Haven Utilisation, Environmental Social Governance.

Advisor,



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, Se., M.BA., Ak., CA.

NIP. 197405111999032001

Acknowledge,
Head Of Accounting Departement



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak

NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Putri Dwi Utami

NIM : 01031382025172

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Perpajakan

Judul Skripsi : Pengaruh *Transfer Pricing, Thin Capitalization, Tax Haven Utilization* dan *Environmental Social Governance* terhadap Agresivitas Pajak (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Tahun 2018-2022)

Telah saya periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk disampaikan pada lembar abstrak.

Palembang, 14 Mei 2024

Dosen Pembimbing,



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak.

NIP. 197405111999032001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak

NIP. 197303171997031002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA DIRI

Nama : Putri Dwi Utami
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 29 Januari 2003
Agama : Islam
Alamat : Perumahan Griya Asri, Blok J No.43, Kecamatan Gandus,
Kelurahan Pulokerto, Palembang
Email : dwiutamiputri2@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

Sekolah Dasar : SD Negeri 170 Palembang
Sekolah Menengah Pertama : SMP Negeri 39 Palembang
Sekolah Menengah Atas : SMA Negeri 10 Palembang
Perguruan Tinggi : Universitas Sriwijaya

PENDIDIKAN NON FORMAL

Kursus Ganesha Operation 2019-2020

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	ix
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	x
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II	11
TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Agensi	11
2.1.2 Teori Legitimasi	13
2.1.3 Agresivitas Pajak.....	15
2.1.4 Transfer Pricing.....	17
2.1.5 Thin Capitalization.....	18
2.1.6 Tax Haven Utilization	19
2.1.7 Environmental, Social dan Governance (ESG).....	21

2.2 Penelitian Terdahulu.....	23
2.3 Alur Pikir.....	29
2.4 Pengembangan Hipotesis	29
2.4.1 Pengaruh Transfer Pricing terhadap Agresivitas Pajak	29
2.4.2 Pengaruh Thin Capitalization terhadap Agresivitas Pajak	30
2.4.3 Pengaruh Tax Haven Utilization terhadap Agresivitas Pajak.....	31
2.4.4 Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) terhadap Agresivitas Pajak.....	32
BAB III.....	34
METODE PENELITIAN	34
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	34
3.2 Rancangan Penelitian	34
2.3 Jenis dan Sumber Data	35
2.4 Teknik Pengumpulan Data	35
2.5 Populasi dan Sampel	36
2.5.1 Populasi.....	36
2.5.2 Sampel.....	36
3.6 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	38
3.6.1 Variabel Dependen	38
3.6.2 Variabel Independen.....	39
3.7 Metode Analisis Data	42
3.8 Analisis Statistik Deskriptif.....	43
3.9 Analisis Regresi Data Panel.....	43
3.10 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	45
3.11 Uji Asumsi Klasik	46
3.11.1 Uji Normalitas	46
3.11.2 Uji Heteroskedastisitas	47
3.11.3 Uji Multikolinieritas	47
3.11.4 Uji Autokorelasi	48
3.12 Uji Hipotesis.....	48
BAB IV	50
HASIL DAN PEMBAHASAN	50

4.1 Hasil Penelitian.....	50
4.1.1 Gambaran Hasil Penelitian.....	50
4.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	52
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	55
4.4 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	58
4.4.1 Data Panel	58
4.5 Uji Hipotesis.....	60
4.5.1 Uji T	62
4.5.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	63
4.6 Pembahasan Hasil Penelitian	64
4.6.1 Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> terhadap Agresivitas Pajak	Error!
Bookmark not defined.	
4.6.2 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap Agresivitas Pajak.....	Error!
Bookmark not defined.	
4.6.3 Pengaruh <i>Tax Haven Utilization</i> terhadap Agresivitas Pajak.....	67
4.6.4 Pengaruh <i>Environmental Social Governance</i> terhadap Agresivitas Pajak	68
BAB V.....	70
PENUTUP.....	70
5.1 Kesimpulan	70
5.2 Keterbatasan.....	71
5.3 Saran	71
DAFTAR PUSTAKA.....	73
LAMPIRAN.....	79

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	23
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian	37
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	37
Tabel 3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	41
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan	51
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas	56
Tabel 4.4 Uji Heterokedastisitas	57
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi	58
Tabel 4.6 Uji Chow	59
Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman	59
Tabel 4.9 Hasil Fixed Effect Model	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Alur Pikir	29
Gambar 4.1 Uji Normalitas	56

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pajak di Indonesia memberikan peran paling besar dalam sumber pendapatan bagi pemerintah. Setiap rupiah yang dikumpulkan dari penerimaan pajak digunakan untuk sebesar-besarnya kemakmuran rakyat. Konsep perpajakan menekankan bahwa semua warga negara harus membayar pajak karena ini mendorong negara untuk berkontribusi secara tidak langsung pada peningkatan kesejahteraan masyarakat dan pembangunan negara. Oleh karena itu, pendapatan pajak harus ditingkatkan dan dioptimalkan agar ekonomi negara dapat berkembang. Dari sudut pandang bisnis, pajak dianggap sebagai penambahan anggaran yang dapat mengurangi laba bersih. Bisnis biasanya mencari cara untuk mengurangi beban pajak mereka karena kondisi ini (Riskandari & Sholichah, 2023).

Berbeda dengan pemerintah yang menetapkan pajak sebagai bagian dari pendapatan, pajak merupakan beban bagi dunia usaha dan akan mengurangi keuntungan perusahaan, sehingga dunia usaha mengambil strategi untuk mengurangi pajak semaksimal mungkin. Hal ini tidak sejalan dengan tujuan pemerintah untuk meningkatkan pendapatan pajak, dan dunia usaha berusaha meminimalkan beban pajak mereka untuk memaksimalkan keuntungan agar dapat bertahan hidup. Suatu perusahaan atau strateginya sering disebut dengan istilah agresivitas pajak.

Menurut Frank *et al.* (2009) dalam Zsazya (2019), agresivitas pajak salah satu upaya untuk menyusutkan penghasilan kena pajak melalui perencanaan pajak, baik dengan tidak melanggar undang-undang maupun dengan melanggar undang-undang yang mengakibatkan sanksi pidana. Kebanyakan agresi pajak dilakukan dengan menggunakan grey area, juga dikenal sebagai "area abu-abu", dalam peraturan pajak. Area abu-abu mengacu pada celah dalam peraturan pajak yang menentukan apakah perhitungan pajak tertentu boleh dilakukan atau tidak. Meskipun tidak semua tindakan dan kegiatan melanggar aturan, ada banyak celah yang dapat dimanfaatkan. Jika suatu perusahaan menanggung beban pajak yang lebih besar sebagai akibat dari struktur kepemilikan, maka perusahaan tersebut akan melakukan tindakan pajak yang lebih agresif.

PT Adaro Energy Tbk adalah salah satu contoh perusahaan yang bertindak agresif terhadap pajak. PT Adaro Energy Tbk melakukan penghindaran pajak dengan mengalihkan keuntungan perusahaannya di Indonesia ke anak usahanya di Singapura untuk menghindari pajak di Indonesia. Adaro telah mengurangi pembayaran pajaknya kepada pemerintah Indonesia sebesar USD 14 juta, atau sekitar 212 miliar rupiah setiap tahunnya. Selain itu, Adaro melakukan transfer keuntungan ke Singapura dan anak perusahaan Mauritius Adaro yang tidak dikenakan pajak. Penghindaran pajak perusahaan tidak selalu menunjukkan buruknya manajemen operasional perusahaan. Perpajakan perusahaan dan pengelolaan belanja strategis dinilai sudah tepat dalam menerapkan strategi jangka panjang. Tujuan perusahaan adalah memaksimalkan keuntungan dengan meminimalkan pajak yang harus dibayar, sehingga menurunkan keuntungan.

Kasus seperti ini tidak terjadi pertama kali di PT Adaro Energy Tbk. di Indonesia. Salah satu contohnya adalah PT Bentoel Internasional Investama, yang diduga melakukan penghindaran pajak di Indonesia dengan mengambil pinjaman intra-perusahaan dan kemudian membayar kembali sejumlah biaya ke Inggris untuk royalti, biaya, dan layanan (*Tax Justice Network*, 2019). Pembayaran bunga atas pinjaman luar negeri yang ditempatkan di negara-negara dengan perjanjian dapat dijadikan biaya yang dapat dikurangkan dari penghasilan kena pajak. Selanjutnya, untuk pembayaran ke Inggris, karena Indonesia dan Inggris memiliki perjanjian pajak antara satu sama lain, terdapat potongan pajak royalti merek dagang sebesar 15%. Negara ini diperkirakan mengalami kerugian sebesar \$14 juta sebagai akibat dari penghindaran pajak ini.

Agresivitas pajak ini dipengaruhi oleh banyak faktor, salah satunya adalah *transfer pricing*. Menurut Putranto *et al.* (2023), *Transfer Pricing* juga merupakan variabel yang identik dengan agresivitas pajak. *Transfer pricing* biasanya menggambarkan harga pasar yang berlaku untuk barang atau jasa tersebut. Kekayaan intelektual seperti paten, dan royalti juga dapat dihargai dengan *transfer pricing*. Transfer biaya dapat menjadi cara untuk memindahkan sumber daya dengan tujuan menghindari pembayaran pajak, yang berdampak pada seberapa baik bisnis dapat beroperasi (Athira Hutomo *et al.*, 2021). Perusahaan biasanya mengubah kewajiban pajak mereka dengan memperkecil harga jual antara perusahaan dalam satu grup dan mentransfer keuntungan mereka ke perusahaan yang berada di negara dengan tarif pajak rendah, Sehingga

perusahaan melakukan *transfer pricing* agar dapat mengurangi potensi penerimaan pajak suatu negara.

Suntari dan Mulyani (2020), menguji *transfer pricing* terhadap agresivitas pajak dengan menggunakan sampel perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia, menemukan hasil bahwa *transfer pricing* berpengaruh positif dan signifikan terhadap agresivitas pajak. Hasil penelitian tersebut konsisten dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Sianturi *et al.*, (2023) menunjukkan hasil bahwa *transfer pricing* berpengaruh positif terhadap agresivitas pajak.

Manoppo dan Susanti (2022) menguji hal yang sama dengan menggunakan sampel perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia namun mendapati hasil yang berbeda. Hasil penelitiannya melaporkan yaitu *transfer pricing* tidak berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak, karena secara keseluruhan perusahaan tidak melakukan transfer pricing dan agresivitas pajak.

Selain *transfer pricing*, faktor yang mempengaruhi agresivitas pajak yaitu *thin capitalization*. Menurut Utami & Irawan (2022) Perusahaan yang memilih untuk membiayai operasionalnya dengan mendanai utang daripada modal ekuitas pada struktur modal menggunakan mekanisme *thin capitalization*. *thin capitalization* dipilih karena banyak bisnis saat ini beroperasi hanya dengan utang dibandingkan dengan dana awal. Bunga utang dianggap sebagai biaya yang dapat dikurangi dalam peraturan pajak, perusahaan dapat memperoleh insentif berupa pengurangan besaran pajak yang disebabkan oleh beban bunga, karena utang dapat memberikan keringanan pajak kepada perusahaan dengan menurunkan penghasilan kena pajak melalui beban bunga pinjaman, *thin capitalization* dapat

menjadi cara yang dapat digunakan perusahaan untuk menghindari pajak (Winarto & Daito, 2021).

Sama halnya dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Falbo dan Firmansyah (2018), mereka mengungkapkan bahwa *thin capitalization* memiliki pengaruh positif terhadap agresivitas pajak. Hal ini menunjukkan bahwa bisnis di industri manufaktur Indonesia lebih cenderung menggunakan utang daripada ekuitas untuk membiayai operasi mereka dengan tujuan untuk menghindari pajak.

Berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Istiqomah dan Trisnaningsih (2022) yang menyatakan *thin capitalization* tidak berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak. Ini menunjukkan bahwa perusahaan tidak membayar bunga atas hutangnya untuk menghindari pembayaran pajak atau penghindaran pajak. Sebaliknya, perusahaan menggunakan utang untuk berbagai tujuan, seperti membiayai operasi dan meningkatkan kinerja.

Dalam masalah agresivitas pajak, faktor lain yang diambil ialah *tax haven utilization*. Dijelaskan oleh Utami *et al.* (2020), *tax haven* adalah bentuk dari entitas politik yang memberikan beban pajak yang rendah dan sekaligus menjadi tempat berlindung bagi para penghindar pajak. Terlebih dengan adanya negara *tax haven* memberikan manfaat positif berupa keringanan bagi perusahaan untuk menerapkan praktik *transfer pricing* guna mengoptimalkan pembayaran pajaknya. Potensi tersebut tentunya bisa dimaksimalkan bagi perusahaan selaku pihak operasional dari tempat berdirinya perusahaan atau anak perusahaan. Sehingga, penggunaan *tax haven* dapat menjadi salah satu peluang dalam upaya melakukan penghindaran pajak. Pemanfaatan *tax haven* dipakai dalam penelitian

ini disebabkan oleh karena era globalisasi memberikan kemudahan dalam bertransaksi secara lintas negara (Bhudiyanti & Suryarini, 2022). Adanya transaksi *cross border* (transaksi antar negara) yang mana transaksi inilah kemudian memunculkan kesempatan kepada perusahaan dalam menjalankan aktivitas agresivitas pajak.

Sama halnya dengan hasil penelitian pada penelitian Widodo *et al* (2020) mereka menyimpulkan bahwa *tax haven utilization* berpengaruh positif signifikan terhadap tindakan agresivitas pajak. Hal tersebut sejalan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh (Diraga, 2023) yang dimana menyimpulkan bahwa *tax haven utilization* berpengaruh positif terhadap agresivitas pajak.

Septiani dan Winata (2022) menguji hal yang sama namun mereka menemukan hasil yang berbeda dimana bahwa *tax haven utilization* tidak mempengaruhi atas tindakan agresivitas pajak. ini menunjukkan bahwa, tidak peduli seberapa tinggi atau rendah nilai penggunaan fasilitas pajak, Agresivitas Pajak tidak akan meningkat atau menurun.

Selanjutnya terdapat faktor lain yang memicu dalam hal agresivitas pajak, yaitu *Environmental, social and governance* (ESG). Shakil (2021) berpendapat bahwa pengungkapan ESG merupakan keputusan strategis. *Environmental, social and governance* (ESG) kini muncul menjadi sebuah pengukuran baru dalam menciptakan sebuah pengukuran yang memberikan skor dan mampu digunakan menjadi sebuah alat guna mendorong terciptanya kinerja lingkungan yang lebih baik.

Keterlibatan perusahaan dalam kegiatan lingkungan, sosial, dan tata kelola di luar ukuran-ukuran klasik yang biasanya digunakan untuk menilai kinerja. Dijelaskan oleh Yoon et al. (2021), perusahaan tertentu mungkin memanipulasi keuntungan dengan menurunkan kewajibannya, namun perusahaan yang memiliki kesadaran sosial tidak akan mampu melakukan hal ini. Penghindaran pajak yang agresif akan dianggap oleh masyarakat sebagai dampak negatif terhadap masyarakat secara keseluruhan, sehingga menimbulkan konsensus luas bahwa praktik-praktik tersebut tidak bermoral dan ceroboh. Dengan menerapkan nilai-nilai sosial, perusahaan sebenarnya sedang membangun reputasi dan hubungannya dengan masyarakat. Reputasi dan hubungan yang kuat akan membuat produk perusahaan lebih dapat diterima oleh masyarakat sebagai konsumen.

Hal ini sesuai dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Yoon et al. (2021) dimana mengungkapkan bahwa ESG berpengaruh dan signifikan terhadap agresivitas pajak. Hal ini mengimplikasikan bahwa tingkat agresi pajak yang dikenakan pada perusahaan akan berkurang dengan meningkatnya skor pilar lingkungan.

Berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Bostani (2023) mengungkapkan bahwa kinerja ESG tidak berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak. Hal tersebut menunjukkan bahwa kemerosotan kinerja ESG tidak akan berdampak pada keinginan perusahaan untuk melakukan tindakan agresivitas pajak.

Penelitian ini ialah pengembangan karena penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian yang dilakukan oleh Utami *et al.* (2020) yang berjudul Pengaruh *Transfer Pricing, Thin Capitalization* dan *Tax Haven Utilization* terhadap Agresivitas Pajak (Studi pada Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018). Penelitian ini menambah variabel independen *environmental, social and governance* (ESG) guna mencegah praktik agresivitas pajak. Selanjutnya, peneliti menggunakan data dari perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia. Hal ini dikarenakan adanya ditemukan permasalahan agresivitas pajak pada perusahaan manufaktur. Peneliti juga menggunakan tahun 2018-2022 sebagai periode pengamatan bertujuan agar penelitian ini memberikan situasi terkini dengan akurasi yang tepat.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan sebelumnya, maka rumusan masalah yang dapat dijabarkan sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh *transfer pricing* terhadap agresivitas pajak?
2. Bagaimana pengaruh *thin capitalization* terhadap agresivitas pajak?
3. Bagaimana pengaruh *tax haven country utilization* terhadap agresivitas pajak?
4. Bagaimana pengaruh *environmental social governance* (ESG) terhadap agresivitas pajak?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah diatas, sehingga penelitian ini dilakukan dengan tujuan sebagai berikut:

1. Untuk menguji secara empiris bagaimana pengaruh *transfer pricing* terhadap agresivitas pajak
2. Untuk menguji secara empiris bagaimana pengaruh *thin capitalization* terhadap agresivitas pajak
3. Untuk Menguji secara empiris pengaruh *tax haven utilization* terhadap agresivitas pajak
4. Untuk Menguji secara empiris pengaruh *environmental social governance* terhadap agresivitas pajak

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini mempunyai manfaat yang diharapkan bagi pihak yang berkebutuhan, sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini dapat memperluas literatur tentang fenomena agresivitas pajak yang dipengaruhi oleh *transfer pricing*, *thin capitalization*, *tax haven utilization* dan *environmental social governance* serta dapat menjadi wawasan yang baru bagi peneliti terkait agresivitas pajak dan faktor yang memengaruhinya.

2. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan sebagai bahan pertimbangan dan evaluasi bagi praktisi untuk mengambil keputusan mengenai aspek yang mempengaruhi

agresivitas pajak. Selanjutnya, hasil penelitian ini diharapkan bagi para pemilik perusahaan dapat memberikan pengetahuan secara praktis bagaimana *transfer pricing, thin capitalisation, tax haven* dan *pengungkapan environmental, social and governance* mampu mempengaruhi tindakan agresivitas pajak.

DAFTAR PUSTAKA

- Anggadinata, S. R., & Cahyaningsih. (2020). Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Agresivitas Pajak (Studi Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018). *E-Proceeding of Management*, 7(2), 5690–5696.
- Atan, R., Alam, M. M., Said, J., & Zamri, M. (2018). The impacts of environmental, social, and governance factors on firm performance: Panel study of Malaysian companies. *Management of Environmental Quality: An International Journal*, 29(2), 182–194. <https://doi.org/10.1108/MEQ-03-2017-0033>
- Athira Hutomo, M., Hindria Dyah Pita Sari, R., & Nopiyanti, A. (2021). Pengaruh Transfer Pricing, Thin Capitalization dan Tunneling Incentive terhadap Agresivitas Pajak. *Prodising Biema Business Management, Economic, and Accounting National Seminar*, 2, 141–157.
- Ayuningtyas, F., & Pratiwi, A. P. (2022). Pengambilan Keputusan Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Multinasional Berdasarkan Multinationalism, Pemanfaatan Tax Haven Dan Thin Capitalization. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi*, 7(2), 201–212. <https://doi.org/10.24815/jimeka.v7i2.20954>
- Azlia, R. Y. (2023). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan Thin Capitalization terhadap Penghindaran Pajak. *Jiip - Jurnal Ilmiah Ilmu Pendidikan*, 6(8), 5974–5981. <https://doi.org/10.54371/jiip.v6i8.2720>
- Bhudiyanti, K., & Suryarini, T. (2022). Pengaruh Tax Haven, Foreign Ownership, dan Intangible Assets terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Nominal Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 11(2), 272–273. <https://doi.org/10.21831/nominal.v11i2.51444>
- Bostani, Y. O. (2023). Pengaruh Kinerja Environmental Social dan Goernance (ESG) terhadap Agresivitas Pajak (Studi Kasus pada Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021). 31–41.
- Dede Marlina, Rida Prihatni, & Indah Muliasari. (2022). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing.

Jurnal Akuntansi, Perpajakan Dan Auditing, 3(2), 332–343.
<https://doi.org/10.21009/japa.0302.04>

Diraga, M. G. (2023). Pengaruh Transfer Pricing, Thin Capitalization, Firm Size dan Tax Haven Country Utilization terhadap Agresivitas Pajak (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Tahun 2017-2021). 1–23.

Fachrizaral, & Salim. (2023). *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan Praktik Transfer*. V(3), 1365–1375.

Falbo, T. D., & Firmansyah, A. (2018). Thin Capitalization, Transfer Pricing Aggressiveness, Penghindaran Pajak. *Indonesian Journal of Accounting and Governance*, 2(1), 1–28. <https://doi.org/10.36766/ijag.v2i1.6>

Frank, M. M., Lynch, L. J., & Rego, S. O. (2009). Tax reporting aggressiveness and its relation to aggressive financial reporting. *Accounting Review*, 84(2), 467–496. <https://doi.org/10.2308/accr.2009.84.2.467>

Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Gillan, S. L., Koch, A., & Starks, L. T. (2021). Firms and social responsibility: A review of ESG and CSR research in corporate finance. *Journal of Corporate Finance*, 66 (2020) 101889. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2021.101889>

Gracia, J., & Sandra, A. (2022). Pengaruh Pajak Penghasilan Badan, Ukuran Perusahaan, Tax Heaven Country, dan Kualitas Audit terhadap Agresivitas Transfer Pricing. *Wahana Riset Akuntansi*, 10(1), 56–68.
<http://ejournal.unp.ac.id/index.php/wra>

Grey, R., & Bebbington, J. (1997). Environmental accounting, managerialism and sustainability: Is the planet safe in the hands of business and accounting? *Advances in Environmental Accounting and Management*, 1(December 2000), 1–44. [https://doi.org/10.1016/S1479-3598\(00\)01004-9](https://doi.org/10.1016/S1479-3598(00)01004-9)

Hanna, L. A., Prihatni, R., & Purwohedi, U. (2023). Pengaruh Agresivitas Pajak Leverage, dan Umur Perusahaan terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR). *Equity*, 18(2), 167–180.

Istiqomah, A., & Trisnaningsih, S. (2022). Pengaruh Thin Capitalization, Intensitas Persediaan, Dan Likuiditas Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal*

Proaksi, 9(2), 160–172. <https://doi.org/10.32534/jpk.v9i2.2194>

- Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. *The Economic Nature of the Firm: A Reader, Third Edition*, 283–303. <https://doi.org/10.1017/CBO9780511817410.023>
- Kurniawan, A. M. (2018). Penguatan Pembebanan Bunga untuk Mencegah Penghindaran Pajak. *Simposium Nasional Keuangan Negara*, 1, 285–304.
- Laurensia, D. (2022). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Thin Capitalization Dan Capital Intensity Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Akuntansi*, 22(2), 83–102.
- Manoppo, I. N. A., & Susanti, M. (2022). Pengaruh Transfer Pricing Terhadap Agresivitas Pajak Perusahaan Makanan & Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2020 - 2021. *Jurnal Pembangunan Ekonomi Dan Keuangan Daerah*, 23(2), 172–183.
- Nainggolan, C., & Sari, D. (2019). Kepentingan Asing, Aktivitas Internasional, dan Thin Capitalization: Pengaruh Terhadap Agresivitas Pajak di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 18(1), 48–60.
- Pramudya, T. A., Lie, C., Firmansyah, A., & Trisnawati, E. (2021). The Role of Independent Commissioner in Indonesia : Multinationality, Tax Haven, Tax Avoidance. *Jurnalku*, 1(3), 200–209.
- Prasenja, Y. (2017). Pengaruh Transfer Pricing, Thin Capitalization dan Tax Haven Utilization terhadap Agresivitas Pajak (Studi pada Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018). *Jurnal Bimbingan Dan Konseling (E-Journal)*, 07(1), 53–60.
- Priyatno, D. (2022). *Olah Data Sendiri Analisis Regresi Linier dengan SPSS dan Analisis Regresi Data Panel dengan Eviews*. Cahaya Harapan, 2021.
- Putranto, P., Dinar Nur Affini, & Husnul Hatimah. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance dan Transfer Pricing terhadap Tax Aggressiveness dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Aktiva : Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 1–15.
- Riskandari, N. A., & Sholichah, M. (2023). Pengaruh profitabilitas , inventory

intensity , serta leverage akan agresivitas pajak dalam perusahaan manufaktur. 5(11).

- Rohmansyah, B., Sunaryo, D., Gunawan Siregar, I., Id Editor, G. S. C., & Kurniawan, R. R. (2021). Pengaruh Leverage, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak. Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013- 2017. *JAST Journal of Accounting Science and Technology*, 1(1), 87–97. www.pajak.go.id
- Selistiaweni, S., Arieftiara, D., & Samin. (2020). Pengaruh Kepemilikan Keluarga, Financial Distress Dan Thin Capitalization Terhadap Penghindaran Pajak. *Business Management, Economic, and Accounting National Seminar*, 1(1), 1059–1076.
- Septiani, K. N., & Winata, S. (2022). Pengaruh Transfer Pricing, Thin Capitalization Dan Tax Haven Utilization Terhadap Agresivitas Pajak (Studi Pada Sektor Industri Makanan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017- 2020). *Prosiding: Ekonomi Dan Bisnis*, 2(2), 1–12.
- Shakil, M. H. (2021). Environmental, social and governance performance and financial risk: Moderating role of ESG controversies and board gender diversity. *Resources Policy*, 72(May 2020), 102144. <https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2021.102144>
- Sianturi, E. D., Asalam, A. G., & Said, H. S. (2023). Pengaruh Kompensasi Eksekutif , Transfer Pricing dan Corporate Social Responsibility Disclosure terhadap Agresivitas Pajak (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021) The Effect of. 10(4), 2167–2174.
- Suchman, M. C. (1995). Managing Legitimacy: Strategic and Institutional Approaches. *The Academy of Management Review*, 20(3), 571. <https://doi.org/10.2307/258788>
- Sugiyono. (2021). *Metode penelitian kuantitatif, kualitatif, dan R&D* (Cetakan ke). Alfabeta.
- Sulistiyanti, U., & Nugraha, R. A. Z. (2019). Corporate Ownership, Karakteristik Eksekutif, Dan Intensitas Aset Tetap Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Profita*, 12(3), 361. <https://doi.org/10.22441/profita.2019.v12.03.001>

- Sumargo, B. (2020). *Teknik Sampling*. UNJ PRESS.
- Suntari, M., & Mulyani, S. D. (2020). Pengaruh Transfer Pricing Dan Thin Capitalization Terhadap Tax Aggressiveness Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan. *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 1–8. <https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.6829>
- Tax Justice Network. (2019). *Ashes to ashes How British American Tobacco Avoids Taxes in Low and Middle Income Countries*. April. <https://taxjustice.net/reports/ashes-to-ashes-how-british-american-tobacco-avoids-taxes-in-low-and-middle-income-countries>
- Trisnawati, E., Fenny, & Budiono, H. (2019). *Influence of Transfer Pricing, CEO Compensation, and Accounting Irregularities on Tax Aggressiveness*. 439(Ticash 2019), 170–174. <https://doi.org/10.2991/assehr.k.200515.028>
- Trisnowati, Y., Achsani, N. A., Sembel, R., & Andati, T. (2022). The Effect of ESG Score, Financial Performance, and Macroeconomics on Stock Returns during the Pandemic Era in Indonesia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 12(4), 166–172. <https://doi.org/10.32479/ijeep.13212>
- Utami, M. F., & Irawan, F. (2022). Pengaruh Thin Capitalization dan Transfer Pricing Aggressiveness terhadap Penghindaran Pajak dengan Financial Constraints sebagai Variabel Moderasi. *Owner*, 6(1), 386–399. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.607>
- Utami, R. D., Cahyaningsih, & Kunia. (2020). Pengaruh Transfer Pricing, Thin Capitalization, dan Tax Haven Utilization terhadap Agresivitas Pajak (Studi pada Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018). *Jurnal Bimbingan Dan Konseling (E-Journal)*, 07(1), 53–60.
- Widodo, L. L., Diana, N., & Mawardi, M. C. (2020). Pengaruh Multinasionalitas, Good Corporate Governance, Tax Haven, dan Thin Capitalization Terhadap Praktik Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar Di Bei Periode Tahun 2016-2018. *E-Jra*, 9(6), 119–133.
- Winarto, W., & Daito, A. (2021). Can Thin Capitalization And Transfer Pricing Activities Reduce The Tax Burden. *Dinasti International Journal of Economics, Finance & Accounting*, 2(1), 112–121. <https://doi.org/10.38035/dijefa.v2i1.795>

Yoon, B. H., Lee, J. H., & Cho, J. H. (2021). The effect of esg performance on tax avoidance—evidence from korea. *Sustainability (Switzerland)*, *13*(12), 1–16. <https://doi.org/10.3390/su13126729>

Zsazy. (2019). *Agresivitas Pajak, Simak Pemahaman dan Risikonya di Sini!* Online Pajak. <https://www.online-pajak.com/tentang-pph-final/agresivitas-pajak>