

**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION*, *CAPITAL INTENSITY*,
FOREIGN OWNERSHIP, DAN *ENVIRONMENTAL
PERFORMANCE* TERHADAP *TAX AVOIDANCE***
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Mendapat Penilaian PROPER
dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)



Skripsi Oleh:
Berliana Dwi Karsa
01031282126123
S1 Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2025

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH *THIN CAPITALIZATION, CAPITAL INTENSITY, FOREIGN OWNERSHIP, DAN ENVIRONMENTAL PERFORMANCE* TERHADAP *TAX AVOIDANCE*

(Studi Empiris pada Perusahaan yang Mendapat Penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)

Disusun oleh:

Nama : Berliana Dwi Karsa
NIM : 01031282126123
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

: 16 Desember 2024



Dr. Hj. Rêla Sari, SE, MSi, Ak, CA, CSRS, CSRA
NIP. 197206062000032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH *THIN CAPITALIZATION, CAPITAL INTENSITY, FOREIGN OWNERSHIP, DAN ENVIRONMENTAL PERFORMANCE* TERHADAP *TAX AVOIDANCE*

(Studi Empiris pada Perusahaan yang Mendapat Penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)

Disusun oleh:

Nama : Berliana Dwi Karsa
NIM : 01031282126123
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 07 Januari 2025 dan telah memenuhi syarat diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 10 Januari 2025

Pembimbing

Penguji

Dr. Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA.
NIP. 197206062000032001

Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA., CSRA.
NIP. 197710162015041002

ASLI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI
4/1-2025
Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Berliana Dwi Karsa
NIM : 01031282126123
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul:

PENGARUH *THIN CAPITALIZATION, CAPITAL INTENSITY, FOREIGN OWNERSHIP, DAN ENVIRONMENTAL PERFORMANCE* TERHADAP *TAX AVOIDANCE*

(Studi Empiris pada Perusahaan yang Mendapat Penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)

Pembimbing : Dr. Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., AK., CA., CSRS., CSRA.
Tanggal Ujian : 07 Januari 2025

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.

Indralaya, 10 Januari 2025

Pembuat Pernyataan,



Berliana Dwi Karsa

NIM 01031282126123

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Apapun yang menjadi takdirmu, akan mencari jalannya menemukanmu.”

-Ali bin Abi Thalib

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

- Allah SWT.
- Nabi Muhammad SAW.
- Kedua Orangtua Tersayang
- Keluarga Tercinta
- Para Guru dan Dosen
- Sahabat
- Almamater

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. Atas rahmat, dan kuasanya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Kekhususan Perpajakan di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya dengan judul **“Pengaruh *Thin Capitalization, Capital Intensity, Foreign Ownership, dan Environmental Performance* terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris pada Perusahaan yang Mendapat Penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)”**.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Maka dari itu kritik dan saran yang membangun akan sangat diterima guna untuk menyempurnakan penulisan skripsi ini. Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, terutama kepada Ibu Dr. Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA. yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam penulisan skripsi ini, sehingga pada kesempatan ini dengan rasa penuh hormat penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada penulis dalam menyusun skripsi ini hingga selesai.

Indralaya, 10 Januari 2025

Penulis,



Berliana Dwi Karsa

01031282126123

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis ucapkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya, dalam membantu penulis menyelesaikan penulisan skripsi ini. Tidak lupa, shalawat serta salam kepada Nabi Besar Muhammad SAW, yang selalu umat muslim nantikan syafaatnya hingga kelak di yaumul akhir.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada seluruh pihak yang telah meluangkan waktu, memberikan tenaga, semangat dan pikirannya dalam membantu penulis menyelesaikan skripsi ini, yang antara lain:

1. Bapak **Prof. Dr. Taufik Marwa, S.E., M.Si.** selaku Rektor Universitas Sriwijaya;
2. Bapak **Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya;
3. Bapak **Prof. Isnurhadi, S.E., M.BA., Ph.D.** selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya;
4. Bapak **Dr. Mu'izzuddin, S.E., M.M.** selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya;
5. Bapak **Dr. Suhel, S.E., M.Si.** selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya;
6. Ibu **Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya;
7. Ibu **Patmawati, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS.** selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya;

8. Bapak **Agil Novriansa, S.E., M.Sc., Ak., CA., ACPA., CRP.** selaku Dosen Pembimbing Akademik saya yang telah membimbing selama perkuliahan;
9. Ibu **Dr. Hj. Rela Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA.** selaku Dosen Pembimbing Skripsi saya yang telah banyak membantu, mengarahkan, membimbing penulis dengan penuh kesabaran sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan lancar dan di waktu yang tepat;
10. Bapak **Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA., CSRA.** Selaku Dosen Penguji Skripsi yang telah memberikan kritik dan saran untuk memperbaiki skripsi ini;
11. Seluruh **Bapak/Ibu dosen** Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya terutama dosen Jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sungguh sangat bermanfaat bagi penulis saat ini hingga masa yang akan datang;
12. **Staff Administrasi Jurusan Akuntansi Indralaya Mba Sri dan Mba Layla** yang telah memberikan bantuan terkait proses administrasi perkuliahan dari awal hingga akhir.
13. **Papa dan Mama** tercinta, serta **ayuk-adikku** tersayang, yang tiada hentinya memberikan do'a, dukungan, ide, apresiasi, kritik dan saran, serta semangat dalam perkuliahan dan khususnya pada penulisan skripsi ini;
14. **Saudari/a sepupuku**, yang selalu memberikan dukungan dan menghibur di tengah kesibukan;
15. **Sahabat-sahabatku selama perkuliahan**, yang selalu menjadi tempat curahan dan bertukar ilmu serta memberi semangat satu sama lain untuk menyelesaikan sarjana dengan baik;

16. **Sahabat SMP dan SMA** yang tak henti-hentinya memberikan dukungan dan selalu setia untuk ada di saat suka maupun duka;
17. Terima kasih kepada seluruh rekan **Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Angkatan 2021** yang telah memberikan kenangan baik di masa perkuliahan;
18. Terima kasih kepada semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis selama ini, baik selama proses perkuliahan maupun dalam penulisan skripsi ini.

Indralaya, 10 Januari 2025

Penulis,



Berliana Dwi Karsa

01031282126123

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

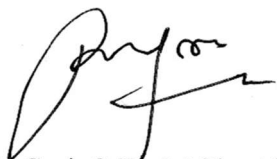
Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa:

Nama : Berliana Dwi Karsa
NIM : 01031282126123
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Perpajakan
Judul : Pengaruh *Thin Capitalization*, *Capital Intensity*, *Foreign Ownership*, dan *Environmental Performance* terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris pada Perusahaan yang Mendapat Penilaian Proper dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)

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

Indralaya, 10 Januari 2025

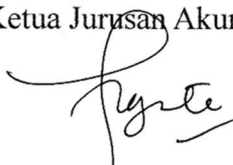
Dosen Pembimbing,



Dr. Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA.
NIP. 197206062000032001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

ABSTRAK

PENGARUH *THIN CAPITALIZATION, CAPITAL INTENSITY, FOREIGN OWNERSHIP, DAN ENVIRONMENTAL PERFORMANCE* TERHADAP *TAX AVOIDANCE*

(Studi Empiris pada Perusahaan yang Mendapat Penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)

Oleh:

Berliana Dwi Karsa

Tax avoidance merupakan strategi wajib pajak untuk mengurangi pembayaran pajak secara legal dengan memanfaatkan celah peraturan perpajakan. Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh *thin capitalization, capital intensity, foreign ownership, dan environmental performance* terhadap *tax avoidance* yang diprosikan dengan CETR. Penelitian ini menggunakan teori agensi untuk menjelaskan variabel *thin capitalization, capital intensity, dan foreign ownership*, serta teori legitimasi untuk *environmental performance*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang memperoleh penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan serta terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2023. Metode penelitian yang digunakan adalah deskriptif kuantitatif dengan analisis regresi data panel menggunakan *software* Eviews 13 dan teknik pengambilan sampel *purposive sampling*. Sampel penelitian terdiri dari 156 observasi yang berasal dari 52 perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *thin capitalization* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *tax avoidance*, sedangkan *capital intensity, foreign ownership, dan environmental performance* tidak memiliki pengaruh yang signifikan.

Kata Kunci: *Tax Avoidance, Thin Capitalization, Capital Intensity, Foreign Ownership, dan Environmental Performance*

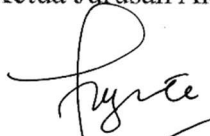
Pembimbing,



Dr. Hj. Rela Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA.

NIP. 197206062000032001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.

NIP. 197212152003122001

ABSTRACT

THE EFFECT OF THIN CAPITALIZATION, CAPITAL INTENSITY, FOREIGN OWNERSHIP, AND ENVIRONMENTAL PERFORMANCE ON TAX AVOIDANCE

*(Empirical Study on Companies that Received PROPER Assessment from the
Ministry of Environment and Forestry and Listed on the Indonesia
Stock Exchange Period 2021-2023)*

By:

Berliana Dwi Karsa

Tax avoidance is a strategy of taxpayers to legally reduce tax payments by exploiting loopholes in tax regulations. This study aims to examine the effect of thin capitalization, capital intensity, foreign ownership, and environmental performance on tax avoidance as proxied by CETR. This study uses agency theory to explain the variables of thin capitalization, capital intensity, and foreign ownership, as well as legitimacy theory for environmental performance. The population in this study are companies that have received a PROPER assessment from the Ministry of Environment and Forestry and are listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2021–2023. The research method used is quantitative descriptive with panel data regression analysis using Eviews 13 software and purposive sampling technique. The research sample consists of 156 observations from 52 companies. The results of the study indicate that thin capitalization has a positive and significant effect on tax avoidance, while capital intensity, foreign ownership, and environmental performance do not have a significant effect.

Keywords: Tax Avoidance, Thin Capitalization, Capital Intensity, Foreign Ownership, and Environmental Performance

Advisor,



Dr. Hj. Rela Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA.
NIP. 197206062000032001

Acknowledge by,
Head of Accounting Department



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama : Berliana Dwi Karsa
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 27 April 2004
Agama : Islam
Alamat : Jl. Bukit Baru No. 3422, Kelurahan Bukit Baru,
Kecamatan Ilir Barat I, Palembang, Sumatera
Selatan
Email : berlianadwikarsa@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

Sekolah Dasar : SDIT Bina Ilmi Palembang
Sekolah Menengah Pertama : MTs Negeri 2 Palembang
Sekolah Menengah Atas : SMA Negeri 17 Palembang
Pendidikan Tinggi : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas
Sriwijaya

PENGALAMAN ORGANISASI

1. Anggota Divisi Kestari IMA FE UNSRI Kabinet Arunika Tahun 2022
2. Sekretaris Umum IMA FE UNSRI Kabinet Adhinatha Tahun 2024

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	x
ABSTRAK.....	xi
<i>ABSTRACT</i>	xii
RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL.....	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN.....	8
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. <i>Agency Theory</i> (Teori Agensi)	8
2.1.2. <i>Legitimacy Theory</i> (Teori Legitimasi)	9
2.1.3. <i>Tax Avoidance</i> (Penghindaran Pajak).....	10
2.1.4. <i>Thin Capitalization</i>	11
2.1.5. <i>Capital Intensity</i> (Intensitas Modal)	11

2.1.6. <i>Foreign Ownership</i> (Kepemilikan Asing)	12
2.1.7. <i>Environmental Performance</i> (Kinerja Lingkungan).....	13
2.2. Penelitian Terdahulu	14
2.3. Alur Pikir	18
2.4. Hipotesis	18
2.4.1. Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	18
2.4.2. Pengaruh <i>Capital Intensity</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	19
2.4.3. Pengaruh <i>Foreign Ownership</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	20
2.4.4. Pengaruh <i>Environmental Performance</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	20
BAB III METODE PENELITIAN.....	22
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	22
3.2. Rancangan Penelitian	22
3.3. Jenis dan Sumber Data	23
3.4. Teknik Pengumpulan Data	23
3.5. Populasi dan Sampel.....	24
3.5.1. Populasi.....	24
3.5.2. Sampel	24
3.6. Teknik Analisis Data.....	28
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	28
3.6.2. Estimasi Model Regresi Data Panel.....	28
3.6.2.1. <i>Common Effect Model</i>	29
3.6.2.2. <i>Fixed Effect Model</i>	30
3.6.2.3. <i>Random Effect Model</i>	30
3.6.3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	30
3.6.3.1. <i>Chow Test</i>	31
3.6.3.2. <i>Hausman Test</i>	31
3.6.3.3. <i>Lagrange Multiplier (LM)</i>	31
3.6.4. Uji Asumsi Klasik.....	32
3.6.4.1. Uji Multikolinearitas.....	32
3.6.4.2. Uji Heteroskedastisitas	33

3.6.5. Analisis Regresi Data Panel.....	33
3.6.5.1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	33
3.6.5.2. Uji Signifikansi Anova (Uji Statistik F)	34
3.6.5.3. Uji Hipotesis (Uji Statistik T).....	34
3.7. Definisi Operasional Variabel.....	35
3.7.1. Variabel Dependen	35
3.7.2. Variabel Independen	36
3.7.2.1. <i>Thin Capitalization</i>	36
3.7.2.2. <i>Capital Intensity</i>	36
3.7.2.3. <i>Foreign Ownership</i>	37
3.7.2.4. <i>Environmental Performance</i>	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	38
4.1. Hasil Penelitian.....	38
4.1.1. Gambaran Hasil Penelitian	38
4.1.2. Deskripsi Hasil Penelitian.....	38
4.1.3. Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel	41
4.1.3.1. Hasil <i>Common Effect Model</i>	41
4.1.3.2. Hasil <i>Fixed Effect Model</i>	42
4.1.3.3. Hasil <i>Random Effect Model</i>	43
4.1.4. Hasil Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	44
4.1.4.1. Hasil <i>Chow Test</i>	44
4.1.4.2. Hasil <i>Hausman Test</i>	44
4.1.5. Hasil Uji Asumsi Klasik	45
4.1.5.1. Hasil Uji Multikolinearitas	45
4.1.5.2. Hasil Uji Heteroskedastisitas	46
4.1.6. Hasil Uji Analisis Regresi Data Panel	47
4.1.6.2. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	49
4.1.6.3. Hasil Uji Signifikansi Anova (Uji Statistik F).....	50
4.1.6.4. Hasil Uji Hipotesis (Uji Statistik T)	50

4.2. Pembahasan	53
4.2.1. Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	53
4.2.2. Pengaruh <i>Capital Intensity</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	54
4.2.3. Pengaruh <i>Foreign Ownership</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	56
4.2.4. Pengaruh <i>Environmental Performance</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	57
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	60
5.1. Kesimpulan.....	60
5.2. Keterbatasan Penelitian	61
5.3. Saran	62
Daftar Pustaka	63
Lampiran-lampiran.....	68

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	14
Tabel 3.1	Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria.....	25
Tabel 3.2	Daftar Sampel Penelitian	26
Tabel 3.3	Penilaian Skor PROPER.....	37
Tabel 4.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	38
Tabel 4.2	Hasil Estimasi Common Effect Model.....	41
Tabel 4.3	Hasil Estimasi Fixed Effect Model.....	42
Tabel 4.4	Hasil Estimasi Random Effect Model	43
Tabel 4.5	Hasil Uji Chow	44
Tabel 4.6	Hasil Uji Hausman.....	45
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinearitas dengan Matriks Korelasi.....	46
Tabel 4.8	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	47
Tabel 4.9	Hasil Uji Hipotesis (Uji Statistik T)	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Alur Pikir	18
-----------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Teknik <i>Purposive Sampling</i> ...	69
Lampiran 2. Tabulasi Data Variabel <i>Tax Avoidance</i>	75
Lampiran 3. Tabulasi Data Variabel <i>Thin Capitalization</i>	80
Lampiran 4. Tabulasi Data Variabel <i>Capital Intensity</i>	85
Lampiran 5. Tabulasi Data Variabel <i>Foreign Ownership</i>	90
Lampiran 6. Tabulasi Data Variabel <i>Environmental Performance</i>	95

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Di Indonesia, pajak berperan sebagai sumber pendapatan negara yang utama (Syahputra et al., 2024). Kementerian Keuangan Republik Indonesia (2024) melaporkan bahwa pada tahun 2023, pendapatan negara mencapai 2.463 triliun rupiah, dengan 82% atau sekitar 2.021,2 triliun rupiah berasal dari pajak. Hal ini menegaskan bahwa pajak memiliki peran yang sangat penting dalam mendukung anggaran negara. Oleh sebab itu, pajak merupakan hal yang krusial bagi keberlanjutan keuangan negara.

Meskipun telah dilakukan beberapa upaya optimalisasi untuk penerimaan pajak, Indonesia masih memiliki beberapa kendala, salah satunya adalah penghindaran pajak (Curry & Fikri, 2023). Berdasarkan laporan *State of Tax Justice* 2023 dari Tax Justice Network (2023), Indonesia mengalami kerugian perpajakan sebesar 2.736,5 miliar dolar Amerika Serikat setiap tahun. Jika masalah ini terus berlanjut, dampak negatif terhadap pendapatan negara akan semakin signifikan. Mengingat tingginya ketergantungan Indonesia pada penerimaan pajak, hal ini dapat memengaruhi stabilitas anggaran negara.

Indonesia sering menghadapi kasus penghindaran pajak yang melibatkan berbagai perusahaan (Tanujaya & Cantikasari, 2022). Beberapa contoh di antaranya adalah PT EIB pada tahun 2023, PT Adaro Energy Tbk pada tahun 2019, PT Bentoel Internasional Investama (anak perusahaan British American Tobacco) pada tahun

2019, dan PT RNI pada tahun 2014 (Rahma et al., 2022; Rohmah et al., 2022; Tanujaya & Cantikasari, 2022). Perusahaan melakukan penghindaran pajak dengan cara yang beragam, PT EIB terlibat dalam penghindaran pajak dengan menerbitkan faktur pajak fiktif, sedangkan PT Adaro diduga melakukan *transfer pricing* melalui anak usahanya di Singapura, Coaltrade Services International. Di sisi lain, British American Tobacco menggunakan skema pinjaman antarperusahaan yang membebani PT Bentoel dengan pembayaran bunga, sementara PT RNI memanfaatkan pinjaman untuk mengurangi kewajiban pajak melalui biaya bunga.

Kasus penghindaran pajak di Indonesia dapat dijelaskan melalui perspektif teori agensi, yang menyatakan bahwa perbedaan antara pelaporan laba komersial dan laba fiskal berpotensi menimbulkan konflik kepentingan (Sari & Nailufaroh, 2022). Berdasarkan teori agensi yang dikemukakan oleh Jensen & Meckling (1976), perusahaan sebagai agen memiliki insentif untuk mengurangi beban pajak melalui strategi seperti *profit shifting* dan pemanfaatan celah hukum perpajakan internasional. Di sisi lain, pemerintah sebagai prinsipal berkepentingan agar perusahaan membayar pajak sesuai keuntungan yang diperoleh. Konflik kepentingan dan asimetri informasi antara perusahaan dan pemerintah membuat praktik penghindaran pajak sulit diawasi, sehingga berdampak pada penurunan penerimaan negara.

Salah satu strategi yang dapat dilakukan untuk mengurangi beban pajak adalah *thin capitalization* (Curry & Fikri, 2023). *Thin capitalization* merupakan strategi perencanaan pajak yang memanfaatkan tingkat utang perusahaan yang lebih rendah daripada ekuitas perusahaan (Anggraeni & Oktaviani, 2021). Dengan

meningkatkan proporsi utang, perusahaan dapat memanfaatkan pengurangan pajak melalui beban bunga yang timbul dari utang tersebut. Akibatnya, pajak penghasilan yang harus dibayarkan oleh perusahaan dapat berkurang secara signifikan.

Faktor lainnya yang dapat memengaruhi praktik penghindaran pajak adalah *capital intensity*. *Capital intensity* diukur melalui rasio aset tetap terhadap total aset perusahaan (Marsahala et al., 2020). Perusahaan dengan tingkat *capital intensity* yang tinggi cenderung memiliki investasi besar dalam aset fisik. Investasi tersebut memungkinkan perusahaan untuk memanfaatkan depresiasi dan amortisasi guna mengurangi penghasilan kena pajak.

Kepemilikan asing merujuk pada saham atau kepemilikan yang dimiliki oleh individu atau entitas dari luar negeri, baik dalam bentuk investasi personal maupun korporasi (Syarli, 2022). Kehadiran investasi asing ini dapat memengaruhi motivasi investor untuk mengoptimalkan penggunaan sumber daya yang tersedia guna mendukung kegiatan operasional perusahaan (Susilawati & Tarmidi, 2024). Oleh sebab itu, kepemilikan asing memberikan perusahaan induk dari luar negeri fleksibilitas dalam mengelola aset dan investasi. Hal ini termasuk pemanfaatan regulasi pajak di yurisdiksi tertentu yang lebih menguntungkan untuk meminimalkan beban pajak secara legal.

Kinerja lingkungan merupakan salah satu aspek penting yang mulai diperhatikan oleh perusahaan, meskipun pelaporan dana lingkungan masih bersifat sukarela (Ramlawati et al., 2022). Sejalan dengan teori legitimasi, perusahaan dapat tergerak untuk meningkatkan kinerja dan pengungkapan lingkungannya demi meningkatkan nilai perusahaannya sekaligus memanfaatkan insentif pajak yang

tersedia (Cahyati et al., 2023). Perusahaan yang berkomitmen untuk meningkatkan kinerja lingkungan, seperti melalui praktik ramah lingkungan atau teknologi bersih, dapat memperoleh manfaat pajak yang signifikan. Dari perspektif efisiensi, perusahaan berupaya memaksimalkan laba bersih dengan meminimalkan biaya lingkungan, sehingga keseimbangan antara peningkatan kinerja lingkungan dan pengurangan beban pajak menjadi pertimbangan utama (Souguir et al., 2024).

Oleh karena itu, evaluasi terhadap faktor-faktor tersebut di atas sangat penting untuk memahami pengaruhnya terhadap praktik penghindaran pajak di perusahaan Indonesia. Penelitian sebelumnya menunjukkan adanya ketidakkonsistenan dalam temuan terkait faktor yang memengaruhi *tax avoidance*. Anindita et al. (2022) menyatakan bahwa *thin capitalization* tidak memengaruhi *tax avoidance*, sementara Hermi & Petrawati (2023) dan Curry & Fikri (2023) menyatakan hasil penelitian yang sebaliknya. Adapun Kim & Im (2017) berpendapat bahwa variabel *capital intensity* berpengaruh positif terhadap *tax avoidance*, hasil penelitian ini berbanding terbalik dengan yang hasil temuan (Ryandono et al., 2020) dan Oktaviani et al. (2023). Selanjutnya, Suranta et al. (2020) dan Syukur & Jongsureyapart (2023) menyatakan *foreign ownership* berpengaruh positif terhadap *tax avoidance* sementara Yudanto & Damayanti (2022) menyatakan sebaliknya.

Penelitian mengenai penghindaran pajak, khususnya dengan variabel *environmental performance* masih terbatas. Penggunaan variabel ini mengadaptasi studi yang dilakukan (Souguir et al., 2024) meneliti perusahaan di Perancis dengan *institutional ownership* dan *family ownership* sebagai variabel moderasi. Perbedaan utama penelitian ini terletak pada objek, periode penelitian, dan pengukuran

environmental performance, sementara penelitian sebelumnya menggunakan data Thomson Reuters Eikon, sedangkan penelitian ini menggunakan PROPER. Penggunaan PROPER sebagai indikator variabel *environmental performance* ini dimaksudkan untuk meningkatkan relevansi variabel dengan konteks di Indonesia.

Berdasarkan hal tersebut di atas maka akan dilakukan penelitian dengan judul “Pengaruh *Thin Capitalization, Capital Intensity, Foreign Ownership*, dan *Environmental Performance* terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris pada Perusahaan yang Mendapat Penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)”.

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang dan identifikasi masalah yang telah dijelaskan, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Bagaimanakah pengaruh *thin capitalization* terhadap *tax avoidance* dalam perusahaan yang mendapat penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023?
- b. Bagaimanakah pengaruh *capital intensity* terhadap *tax avoidance* dalam perusahaan yang mendapat penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023?

- c. Bagaimanakah pengaruh *foreign ownership* terhadap *tax avoidance* dalam perusahaan yang mendapat penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023?
- d. Bagaimanakah pengaruh *environmental performance* terhadap *tax avoidance* dalam perusahaan yang mendapat penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah disebutkan di atas, maka dapat kita tarik tujuan penelitian sebagai berikut:

- a. Untuk menganalisis dan menghasilkan bukti empiris mengenai pengaruh *thin capitalization* terhadap *tax avoidance* dalam perusahaan yang mendapat penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023.
- b. Untuk menganalisis dan menghasilkan bukti empiris mengenai pengaruh *capital intensity* terhadap *tax avoidance* dalam perusahaan yang mendapat penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023.
- c. Untuk menganalisis dan menghasilkan bukti empiris mengenai pengaruh *foreign ownership* terhadap *tax avoidance* dalam perusahaan yang mendapat penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023.

- d. Untuk menganalisis dan menghasilkan bukti empiris mengenai pengaruh *environmental performance* terhadap *tax avoidance* dalam perusahaan yang mendapat penilaian PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023.

1.4. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat penelitian yang diharapkan untuk didapatkan dari penelitian ini terbagi menjadi dua sebagai berikut:

- a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini bermanfaat sebagai perluasan wawasan pembaca terhadap faktor-faktor yang berpengaruh terhadap *tax avoidance*.

- b. Manfaat Praktis

Penelitian ini akan berkontribusi memberikan informasi mengenai faktor yang perlu diperhatikan dalam upaya mengurangi *praktik tax avoidance*. Diharapkan, penelitian ini juga dapat bermanfaat sebagai bahan pertimbangan bagi pembuat peraturan undang-undang perpajakan untuk menutup celah peraturan yang dimanfaatkan oleh para perusahaan dalam upaya *tax avoidance*.

DAFTAR PUSTAKA

- Alianda, I., Andreas, Nasrizal, & L, A. A. (2021). Pengaruh Kepemilikan Asing, Foreign Operation dan Manajemen Laba Riil terhadap Penghindaran Pajak. *The Journal of Taxation: Tax Center*, 2(1), 1–5437. <https://ejournal.uin-suska.ac.id/index.php/jot/article/view/14248>
- Anarkie, P., & Ernandi, H. (2024). *Role of Institutional Ownership in Moderating Thin Capitalization, Sales Growth, Capital Intensity on Tax Avoidance*. <https://doi.org/10.21070/ups.4507>
- Anggraeni, T., & Oktaviani, R. M. (2021). Dampak Thin Capitalization, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tindakan Penghindaran Pajak. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 21(02), 390–397. <https://doi.org/10.29040/jap.v21i02.1530>
- 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*, 11(2), 8–14. <https://doi.org/10.22495/jgrv11i2art1>
- Ariesanti, A. (2017). The Relations among Environmental Performance, Environmental and Firm Performance. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 20(1). <https://doi.org/10.33312/ijar.348>
- Ayustina, A., & Safi'i, M. (2023). Pengaruh Sales Growth, Karakter Eksekutif, Dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance: Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021. *Urnal Akuntansi, Bisnis Dan Ekonomi Indonesia (JABEI)*, 2(1), 141–149.
- Azhar, M. F., & Windhy Puspitasari. (2023). Pengaruh Thin Capitalization, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Penjualan dan Umur Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(1), 1955–1966. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i1.16332>
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2017). *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis (Dilengkapi Analisis SPSS & Eviews)*. Rajawali Pers.
- Cahyati, A. D., Lestari, T., Mulyasari, W., & Idriana, I. (2023). Environmental disclosure, governance score, and tax avoidance: Evidence from Indonesian energy sector companies. *International Journal of Management and Sustainability*, 12(4), 488–504. <https://doi.org/10.18488/11.v12i4.3525>
- 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). <https://doi.org/10.25105/jipak.v18i1.12396>

- Dowling, J., & Pfeffer, J. (1975). Organizational Legitimacy: Social Values and Organizational Behavior. *The Pacific Sociological Review*, 18(1), 122–136. <https://doi.org/10.2307/1388226>
- Fatimah, A. N., Nurlaela, S., & Siddi, P. (2021). Pengaruh Company Size, Profitabilitas, Leverage, Capital Intensity dan Likuiditas terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bei Tahun 2015-2019. *EKOMBIS Review: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 9(1), 107–118. <https://doi.org/10.37676/ekombis.v9i1.1269>
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26* (10th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., & Kusumadewi, K. A. (2023). *Partial Least Squares: Konsep, Teknik, dan Aplikasi Menggunakan Program SmartPLS 4.0 untuk Penelitian Empiris* (1st ed.). Yoga Pratama.
- Handoyo, S. (2018). The Development of Indonesia Environmental Performance and Environmental Compliance. *Journal of Accounting Auditing and Business*, 1(1), 74. <https://doi.org/10.24198/jaab.v1i1.15656>
- Hendrastuti, R., & Harahap, R. F. (2023). Agency theory: Review of the theory and current research. *Jurnal Akuntansi Aktual*, 10(1). <https://doi.org/10.17977/um004v10i12023p085>
- Hermi, H., & Petrawati, P. (2023). The Effect of Management Compensation, Thin Capitalization and Sales Growth on Tax Avoidance with Institutional Ownership as Moderation. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 23(1), 1–14. <https://doi.org/10.25105/mraai.v23i1.16790>
- Ismail, A. A. (2021). The Influence of Environmental Performance and Environmental Costs on Financial Performance. *JASa (Jurnal Akuntansi, Audit Dan Sistem Informasi Akuntansi)*, 5(3), 395–408. <https://doi.org/10.36555/jasa.v5i3.1622>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4). [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Julianty, I., Agung Ulupui, I. G. K., & Nasution, H. (2023). Pengaruh Financial Distress dan Capital Intensity terhadap Tax Avoidance dengan Ukuran Perusahaan sebagai Pemoderasi. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 18(2), 257–280. <https://doi.org/10.25105/jipak.v18i2.17171>
- Kementerian Keuangan Republik Indonesia, D. J. A. (2024). *Informasi APBN 2023*. <https://media.kemenkeu.go.id/getmedia/6439fa59-b28e-412d-adf5-e02fdd9e7f68/Informasi-APBN-TA-2023.pdf?ext=.pdf>
- Khanifah, K., Udin, U., Hadi, N., & Alfiana, F. (2020). Environmental Performance and Firm Value: Testing The Role of Firm Reputation in Emerging Countries.

- International Journal of Energy Economics and Policy*, 10(1), 96–103.
<https://doi.org/10.32479/ijeep.8490>
- Kim, J. H., & Im, C. C. (2017). The Study On The Effect And Determinants Of Small - And Medium-Sized Entities Conducting Tax Avoidance. *Journal of Applied Business Research (JABR)*, 33(2), 375–390.
<https://doi.org/10.19030/jabr.v33i2.9911>
- Lubis, A. I. (2017). *Akuntansi Keperilakuan: Akuntansi Multiparadigma* (3rd ed.). Penerbit Salemba Empat.
- Maisaroh, S., & Setiawan, D. (2021). Kepemilikan Saham Asing, Dewan Komisaris Asing dan Direksi Asing terhadap Penghindaran Pajak di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 21(1), 29–42.
- Maisaroh, S., Tjaraka, H., & Rahmiati, A. (2024). Dominasi Asing dalam Agresivitas Pajak di Indonesia. *Owner*, 8(2), 1539–1548.
<https://doi.org/10.33395/owner.v8i2.1991>
- Marsahala, Y. T., Ariefiara, D., & Lastiningsih, N. (2020). Commissioner's competency effect of profitability, capital intensity, and tax avoidance. *Journal of Contemporary Accounting*, 2(3), 129–140.
<https://doi.org/10.20885/jca.vol2.iss3.art2>
- Nani. (2022). *Step by Step Analisis Regresi Data Panel Menggunakan Eviews* (1st ed., Vol. 1). CV. Visi Intelegensia.
- Napitupulu, R. B., Simanjuntak, T. P., Hutabarat, L., Damanik, H., Harianja, H., Sirait, R. T. M., & Tobing, C. E. R. (2021). *Penelitian Bisnis: Teknik dan Analisis Data dengan SPSS - STATA - Eviews* (1st ed.). Madenatera.
- Nurmawan, M., & Nuritomo. (2022). Pengaruh Struktur Kepemilikan terhadap Penghindaran Pajak. *Proceeding of National Conference on Accounting & Finance*, 4, 5–11. <https://doi.org/10.20885/ncaf.vol4.art2>
- Oktaviani, R. M., Wulandari, S., & Sunarto. (2023). Multinational Corporate Tax Avoidance in Indonesia. *International Journal of Professional Business Review*, 8(2), e01549.
<https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i2.1549>
- Olivia, I., & Dwimulyani, S. (2019). Pengaruh Thin Capitalization dan Profitabilitas terhadap Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar*.
<https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.4337>
- Putri, Y. M. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Leverage Dan Capital Intensity, Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021. *ECo-Fin*, 5(1).
<https://doi.org/10.32877/ef.v5i1.700>
- Rahma, A. A., Pratiwi, N., Mary, H., & Indriyenni, I. (2022). Pengaruh Capital Intensity, Karakteristik Perusahaan, Dan CSR Disclosure Terhadap

- Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur. *Owner*, 6(1), 677–689. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.637>
- Ramlawati, Asriani, J., Syarifah Nurhalisa, A., & Muslim. (2022). The Effect Of Environmental Performance On Profitability With Environmental Disclosure As Moderating. *Jurnal Akuntansi*, 26(2), 306–323. <https://doi.org/10.24912/ja.v26i2.933>
- Republik Indonesia. (2007). *Undang Undang Nomor 25 Tahun 2007 tentang Penanaman Modal*. Lembaran Negara RI Tahun 2007 Nomor 67, Tambahan Lembaran Negara RI Nomor 4724. Kementerian Hukum dan HAM Republik Indonesia.
- Rini, R. K., Adhariani, D., & Sari, D. (2024). Environmental costs, environmental disclosure, and tax avoidance: evidence from mining and energy companies in Indonesia and Australia. *International Journal of Ethics and Systems*, 40(2), 281–302. <https://doi.org/10.1108/IJOES-01-2022-0017>
- Rohmah, F. A., Hapsari, D. P., & Framita, D. S. (2022). Pengaruh Beban Pajak Tangguhan dan Perencanaan Pajak terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Pemoderasi. *“LAWSUIT” Jurnal Perpajakan*, 1(1), 1–15. <https://doi.org/10.30656/lawsuit.v1i1.1398>
- Ryandono, M. N. H., Ernayani, R., Atmojo, P., Susilowati, D., & Indriastuty, N. (2020). Factors Influencing Tax Avoidance in Indonesia. *Humanities & Social Sciences Reviews*, 8(1), 366–372. <https://doi.org/10.18510/hssr.2020.8147>
- Sailendra, S. (2023). The Influence of Green Performance and Intellectual Capital on Tax Avoidance. *Journal of Business Management and Economic Development*, 1(03), 565–576. <https://doi.org/10.59653/jbmed.v1i03.639>
- Sari, L. P., & Nailufaroh, L. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Pemasaran terhadap Penghindaran Pajak (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2015-2019). *Jurnal Manajemen Perusahaan*, 1, 1–13.
- Sholeha, Y. M. A. (2019). Pengaruh Capital Intensity, Profitabilitas, dan Sales Growth terhadap Tax Avoidance. *AKUNESA*, 7(2).
- Souguir, Z., Lassoued, N., Khanchel, I., & Bouzgarrou, H. (2024). Environmental performance and corporate tax avoidance: Greenwashing policy or eco-responsibility? The moderating role of ownership structure. *Journal of Cleaner Production*, 434, 140152. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2023.140152>
- Sugiyono. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (2nd ed.). Alfabeta.
- Sulaeman, R. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance). *Syntax Idea*, 3(2). <https://doi.org/10.36418/syntax-idea.v3i2.1050>

- Suranta, E., Midiastuty, P., & Hasibuan, H. R. (2020). The Effect of Foreign Ownership and Foreign Board Commissioners on Tax Avoidance. *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 22(3), 309–318. <https://doi.org/10.14414/jebav.v22i3.2143>
- Susilawati, E., & Tarmidi, D. (2024). The Influence of Institutional Ownership and Foreign Ownership on Tax Avoidance with Audit Quality as a Moderation Variable. *Asian Journal of Economics, Business and Accounting*, 24(5), 1–11. <https://doi.org/10.9734/ajeba/2024/v24i51286>
- Syahputra, D. H., Putra, M. R., & Anantha, A. (2024). Peran Perpajakan dalam Perekonomian Indonesia: Tinjauan Sistem Perpajakan di Indonesia dan Dampaknya Terhadap Pertumbuhan Ekonomi. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Ekonomi*, 2(3), 335–348. <https://doi.org/10.54066/jmbe-itb.v2i3.2072>
- Syarli, Z. A. (2022). Pengaruh Managerial Ability dan Struktur Good Corporate Governance (GCG) terhadap Praktik Penghindaran Pajak. *Menara Ilmu*, 16(1). <https://doi.org/10.31869/mi.v16i1.3117>
- Syukur, M., & Jongsureyapart, C. (2023). The influence of foreign ownership on tax avoidance in Thailand: A study from an emerging economy. *Journal of Tax Reform*, 9(1), 98–109. <https://doi.org/10.15826/jtr.2023.9.1.131>
- Tanujaya, K., & Cantikasari, A. (2022). Hubungan Pengendalian Internal dan Penghindaran Pajak dengan Moderasi Kepemilikan Keluarga dan Ketidakpastian Lingkungan. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 9(2), 155–178. <https://doi.org/10.25105/jat.v9i2.14762>
- Tax Justice Network. (2023). *State of Tax Justice 2023*. <https://taxjustice.net/reports/the-state-of-tax-justice-2023/>
- Wansu, E. E., & Dura, J. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance. *Owner*, 8(1), 749–759. <https://doi.org/10.33395/owner.v8i1.1871>
- Yudanto, L. A., & Damayanti, T. W. (2022). Political Connection, Foreign Ownership, and Tax Avoidance: Does Executive Gender Moderate the Relationship? *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 24(3), 408–419. <https://doi.org/10.14414/jebav.v24i3.2899>
- Zhamaia, D. Z., & Vivianti, J. (2024). Pengaruh Environmental Performance, Intellectual Capital dan Faktor Lainnya terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 4(2), 473–484. <https://doi.org/10.34208/ejatsm.v4i2.2560>