

**Pengaruh *Thin Capitalization*, *Transfer Pricing* dan *Capital Intensity*
Terhadap *Tax Avoidance* dengan *Islamic Corporate Governance* Sebagai
Variabel Moderasi**

“Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Primer
Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Tahun 2020-2024”



Skripsi Oleh :

Rizki Meidira Adhyaksa

01031482326043

Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2025

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

“Pengaruh *Thin Capitalization*, *Transfer Pricing* Dan *Capital Intensity* Terhadap *Tax Avoidance* Dengan *Islamic Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Tahun 2020-2024)”

Disusun oleh:

Nama : Rizki Meidira Adhyaksa
NIM : 01031482326043
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Perpajakan

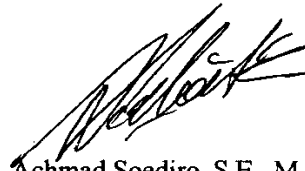
Dengan ini telah disetujui untuk digunakan dalam ujian seminar proposal.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

: 2 Juni 2025



Achmad Soediro, S.E., M.Comm., Ak., CA

NIP. 197902212003121002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**Pengaruh *Thin Capitalization*, *Transfer Pricing* dan *Capital Intensity*
Terhadap *Tax Avoidance* dengan *Islamic Corporate Governance* Sebagai
Variabel Moderasi (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sektor Industri
Barang Konsumsi Primer Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah
Indonesia Pada Tahun 2020-2024)**

Disusun Oleh :

Nama : Rizki Meidira Adhyaksa

NIM : 01031482326043

Jurusan : Akuntansi

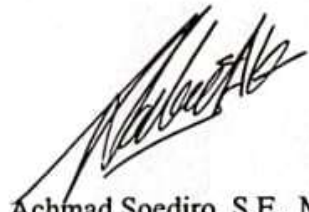
Mata Kuliah Skripsi : Akuntansi Perpajakan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 02 Juli 2025 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 9 Juli 2025

Dosen Pembimbing,

Dosen Penguji



Achmad Soediro, S.E., M.Comm., Ak., CA
NIP. 197902212003121002



Patmawati, S.E., M.Si., Ak
NIP. 198712282018032001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



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

ASLI 25
JURUSAN AKUNTANSI 29/07
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Rizki Meidira Adhyaksa
NIM : 01031482326043
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

Pengaruh Thin Capitalization, Transfer Pricing dan Capital Intensity terhadap Tax Avoidance dengan Islamic Corporate Governance sebagai variabel moderasi (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Primer Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Tahun 2020-2024)

Pembimbing : Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA
Tanggal Ujian : 2 Juli 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 kesarjanaan.

Palembang, 10 Juli 2025
Pembuat Pernyataan,



Rizki Meidira Adhyaksa
NIM. 01031482326043

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Perjuangan akademis ini, sejatinya merupakan investasi jangka panjang untuk masa depan yang nyaman, demi menggapai peran suami idaman yang sukses menjadikan istri sebagai "Macan Ternak" (Mama Cantik Anter Anak)”

-Rizki Meidira Adhyaksa-

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

- Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya
- Orang Tuaku Tercinta, Drs. Yusri., M.Si dan Jeny Artika, S.H., M.Kn
- Saudaraku Tersayang, Arga Reza Bakti, S.H., M.Kn dan Muhammad Sandi Al Hafiz's
- Kekasih Tak Bertepi, Wulan Muzdalifah, S.AP
- Almamater Universitas Sriwijaya

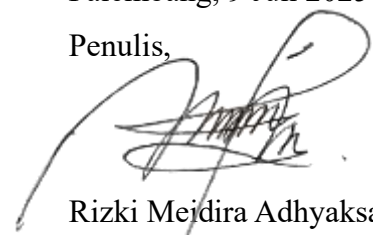
KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, nikmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan proposal skripsi ini yang berjudul “Pengaruh *Thin Capitalization, Transfer Pricing* dan *Capital Intensity* terhadap *Tax Avoidance* dengan *Islamic Corporate Governance* sebagai variabel Moderasi”. Penelitian ini dilandasi oleh keinginan penulis dalam memahami fenomena terkait *tax avoidance* yang masih menjadi isu penting. Seiring dengan meningkatnya kompleksitas kebijakan keuangan perusahaan, praktik *tax avoidance* menjadi salah satu strategi yang sering digunakan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini masih memiliki berbagai kekurangan, baik dari segi kedalaman teori, ruang lingkup pembahasan maupun sistematika penyajian. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati penulis membuka diri terhadap kritik dan saran yang bersifat membangun guna menyempurnakan kualitas penelitian ini. Penulis berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat kepada *stakeholders*, akademisi dan praktisi dalam memahami dinamika praktik *tax avoidance* yang dikaji melalui pendekatan *islamic corporate governance*. Dengan demikian, penelitian ini mampu memberikan kontribusi terhadap pengembangan ilmu pengetahuan.

Palembang, 9 Juli 2025

Penulis,



Rizki Meidira Adhyaksa

NIM. 01031482326043

UCAPAN TERIMA KASIH

Alhamdulillah segala puji dan syukur atas ke hadirat Allah SWT atas berkat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan tepat waktu. Keberhasilan dalam penyusunan penelitian ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa hormat dan ketulusan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah berperan penting dalam proses pembelajaran serta penyusunan penelitian ini. Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada :

1. Allah SWT, atas segala rahmat, taufik dan hidayah-Nya yang senantiasa menyertai setiap langkah penulis sehingga dapat menyelesaikan penelitian ini dengan lancar dan penuh kemudahan.
2. Kedua orang tuaku tercinta, mama Jeny Artika, S.H., M.Kn dan papa Yusri, S.Sos., M.Si yang tiada henti selalu mendoakan, memberikan dukungan moral maupun material serta menjadi sumber kekuatan dan inspirasi penulis dalam menyelesaikan pendidikan ini.
3. Saudara kandung penulis yang gokil-gokil, Arga Reza Bakti, S.H., M.Kn dan Muhammad Sandi Al-Hafiz's atas segala semangat, dukungan dan kebersamaan yang begitu berarti selama proses penulisan berlangsung.
4. Teruntuk kasih sayang tak bertepi, Wulan Muzdalifah, S.AP dalam setiap jengkal perjuangan akademik yang abang lalui, hadirmu laksana embun pagi yang menyegarkan.
5. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwah, S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Sriwijaya yang telah menyediakan lingkungan akademik yang kondusif.

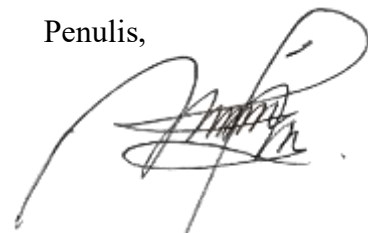
6. Bapak Prof. Dr. Azwardi, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan berbagai fasilitas serta mendukung proses pembelajaran dengan baik.
7. Ibu Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah mengarahkan penulis dalam kegiatan akademik dan administratif.
8. Bapak Achmad Soediro, S.E., M.Comm., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran dan ketelitian telah membimbing penulis dalam menyusun proposal ini serta memberikan ilmu yang sangat bermanfaat dalam setiap tahapan prosesnya.
9. Bapak Dr. Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA atas ilmu dan bimbingan beliau yang sangat bermanfaat dalam memperdalam pemahaman penulis terkait metodologi penelitian dan kemampuan berpikir kritis. Penulis juga mengucapkan terima kasih atas kesempatan yang telah beliau berikan untuk mempublikasikan artikel ilmiah pada jurnal internasional yang menjadi pengalaman akademik sangat berharga.
10. Bapak Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA atas kesempatan yang diberikan kepada penulis untuk terlibat dalam proyek audit. Melalui pengalaman tersebut, penulis dapat menerapkan ilmu secara langsung dan mendapatkan wawasan serta membuka peluang penulis dalam berkarir secara profesional di bidang audit.
11. Bapak R. Weddie Andriyanto, S.E., M.Si., CPA selaku pimpinan Kantor Akuntan Publik tempat penulis bekerja yang telah memberikan kepercayaan,

kesempatan dan arahan dalam proses pembelajaran serta pengembangan diri penulis.

12. Senior-senior penulis di Kantor Akuntan Publik yaitu Mbak Diah, Bu Fajar, Mbak Fera, Kak Iqbal dan Kak Fikri yang telah banyak membantu, membimbing dan memberikan pemahaman praktis selama menjalani pengalaman kerja.
13. Seluruh Dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membekali penulis dengan ilmu yang berguna dan telah menjadi inspirasi dalam pengembangan keilmuan.
14. Teman-teman seperjuangan penulis “Si Paling Rajin” Rofiq, Gerald, Ajik, Raka, Gemilang, Izi dan Mourly yang selalu memberikan keceriaan serta suasana yang berbeda pada tiap kesempatannya untuk saling berbagi ilmu.

Palembang, 9 Juli 2025

Penulis,



Rizki Meidira Adhyaksa

NIM. 01031482326043

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

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

Nama : Rizki Meidira Adhyaksa

NIM : 01031482326043

Jurusan : Akuntansi

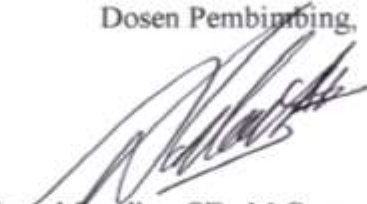
Mata Kuliah : Akuntansi Perpajakan

Judul Skripsi : Pengaruh *Thin Capitalization*, *Transfer Pricing* dan *Capital Intensity* terhadap *Tax Avoidance* dengan *Islamic Corporate Governance* sebagai variabel moderasi (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Primer Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Tahun 2020-2024)

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

Palembang, 10 Juli 2025

Dosen Pembimbing,



Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA

NIP. 197902212003121002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



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

NIP. 197212152003122001

ABSTRAK

Pengaruh *Thin Capitalization*, *Transfer Pricing* dan *Capital Intensity* terhadap *Tax Avoidance* dengan *Islamic Corporate Governance* sebagai variabel moderasi (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Primer Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Tahun 2020-2024).

Oleh:

Rizki Meidira Adhyaksa

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Thin Capitalization*, *Transfer Pricing* dan *Capital Intensity* terhadap *Tax Avoidance* dengan *Islamic Corporate Governance* sebagai variabel moderasi. Pendekatan kuantitatif ditetapkan dalam menganalisis data sekunder dan memperoleh 14 perusahaan yang konsisten terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia selama periode 2020-2024. Peneliti menggunakan metode *purposive sampling* dengan total sampel penelitian sebanyak 70 serta memanfaatkan SPSS v.29 sebagai alat dalam menganalisis dengan teknik analisis yang digunakan yaitu *moderated regression analysis*. Temuan pada penelitian ini menunjukkan bahwa *Thin Capitalization*, *Transfer Pricing*, *Capital Intensity* tidak berpengaruh terhadap *Tax Avoidance* serta peran moderasi dari *Islamic Corporate Governance* tidak terbukti mampu memperkuat maupun melemahkan strategi penghindaran pajak tersebut.

Kata Kunci: *Tax Avoidance*, *Thin Capitalization*, *Transfer Pricing*, *Capital Intensity*, *Islamic Corporate Governance*.

Pembimbing



Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA
NIP. 197902212003121002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



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

ABSTRACT

The Effect of Thin Capitalization, Transfer Pricing, and Capital Intensity on Tax Avoidance with Islamic Corporate Governance as a Moderating Variable (An Empirical Study of Manufacturing Companies in the Primary Consumer Goods Sector Listed on the Indonesian Sharia Stock Index in 2020-2024).

By:

Rizki Meidira Adhyaksa

This study aims to examine the effect of Thin Capitalization, Transfer Pricing, and Capital Intensity on Tax Avoidance, with Islamic Corporate Governance as a moderating variable. A quantitative approach was employed in analyzing secondary data, selecting 14 companies consistently listed on the Indonesian Sharia Stock Index during the 2020-2024 period. The researchers employed a purposive sampling method with a total sample of 70 and utilized SPSS v.29 as the analysis tool, using moderated regression analysis as the analytical technique. The findings of this study indicate that Thin Capitalization, Transfer Pricing, and Capital Intensity have no effect on Tax Avoidance, and the moderating role of Islamic Corporate Governance has not been proven to strengthen or weaken this tax avoidance strategy.

Keywords: *Tax Avoidance, Thin Capitalization, Transfer Pricing Capital Intensity, Islamic Corporate Governance.*

Advisor



Achmad Soediro, SE, M.Comm., Ak., CA
NIP. 197902212003121002

Head of Accounting Departement



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

RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa	Rizki Meidira Adhyaksa
Jenis Kelamin	Laki - Laki
Tempat, Tanggal Lahir	Palembang, 9 Mei 2002
Agama	Islam
Status	Belum Menikah
Alamat	Jalan Balap Sepeda, Lorong Muhajirin V No.1565, Palembang, Sumatera Selatan
Email	rizky.meidira@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

2008 – 2014	SD Negeri 23 Palembang
2014 – 2017	SMP Negeri 3 Palembang
2017 – 2020	SMA Negeri 3 Palembang
2020 – 2023	DIII Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
2023 – 2025	S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

PENDIDIKAN NON-FORMAL

2024	Brevet A&B Ikatan Akuntan Indonesia Sumatera Selatan
2024	Brevet C Ikatan Akuntan Indonesia Sumatera Selatan
2024	<i>Basic Financial Accounting</i>
2024	Pelatihan Audit Laporan Dana Kampanye Pemilihan Umum Tahun 2024 Bagi Ketua dan Anggota Tim

2024	Pelatihan Audit Dana Kampanye Pemilihan Gubernur & Wakil Gubernur, Bupati & Wakil Bupati serta Walikota & Wakil Walikota Tahun 2024 Bagi Anggota Tim
2025	<i>Accounting Technician</i> Badan Nasional Sertifikasi Profesi Indonesia
2025	<i>Tax Technician</i> Asosiasi Teknisi Perpajakan Indonesia
2025	<i>Certified Associate Accounting Technician</i> Masyarakat Profesi Teknisi Akuntansi Indonesia
2025	<i>Certified Professional Tax Technician</i> Asosiasi Teknisi Perpajakan Indonesia

PENGALAMAN BEKERJA

2023 – Sekarang	Junior Auditor Kantor Akuntan Publik Weddie Andriyanto & Muhaemin
-----------------	---

PENGALAMAN ORGANISASI

2021 – 2022	Staf Media & Informasi Himpunan Mahasiswa Diploma III Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
2022 – 2023	Kepala Departemen Eksternal Himpunan Mahasiswa Diploma III Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
2022 – 2023	Kepala Divisi Media & Informasi Himpunan Mahasiswa Diploma III Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
2022 – 2023	Staf Ahli Kominfo Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

NON AKADEMIK

2024	Publikasi artikel “ <i>Balanced Scorecard: Great Management Tool or Illusion of Success?</i> ”
------	--

- 2024 Publikasi artikel “*Ethical Dilemma of Earnings Management: Solution or Problem?*”
- 2024 Narasumber Workshop Pengembangan Kurikulum Program Studi DIII Akuntansi

DAFTAR ISI

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
ABSTRACT	xii
RIWAYAT HIDUP.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xxi
DAFTAR TABEL	xxii
DAFTAR LAMPIRAN	xxiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9

2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Sharia Enterprise Theory	9
2.1.2 Tax Avoidance.....	10
2.1.3 Thin Capitalization	11
2.1.4 Transfer Pricing.....	12
2.1.5 Capital Intensity	13
2.1.6 Islamic Corporate Governance	14
2.2 Penelitian Terdahulu	15
2.3 Kerangka Pemikiran	29
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	30
2.4.1 Pengaruh Thin Capitalization terhadap Tax Avoidance	30
2.4.2 Pengaruh Transfer Pricing terhadap Tax Avoidance	31
2.4.3 Pengaruh Capital Intensity terhadap Tax Avoidance	32
2.4.4 Pengaruh Islamic Corporate Governance sebagai variabel moderasi Thin Capitalization terhadap Tax Avoidance	32
2.4.5 Pengaruh Islamic Corporate Governance sebagai variabel moderasi Transfer Pricing terhadap Tax Avoidance	33
2.4.6 Pengaruh Islamic Corporate Governance sebagai variabel moderasi Capital Intensity terhadap Tax Avoidance	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	36

3.1 Ruang Lingkup Penelitian	36
3.2 Rancangan Penelitian	36
3.3 Jenis dan Sumber Data	37
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	37
3.5 Populasi dan Sampel.....	38
3.5.1 Populasi.....	38
3.5.2 Sampel	38
3.6 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	40
3.6.1 Tax Avoidance.....	41
3.6.2 Thin Capitalization	42
3.6.3 Transfer Pricing.....	43
3.6.4 Capital Intensity	44
3.6.5 Islamic Corporate Governance	45
3.7 Metode Analisis Data	47
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	47
3.7.2 Uji Normalitas.....	48
3.7.3 Uji Multikolinearitas.....	48
3.7.4 Uji Heteroskedastisitas	49
3.7.5 Uji Autokorelasi.....	49
3.7.6 Uji Determinasi (R^2)	50

3.7.7 Uji Statistik F	50
3.7.8 Uji Statistik T	51
3.7.9 Analisis Regresi Berganda	51
3.7.10 Analisis Regresi Moderasi	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	54
4.1 Hasil Penelitian.....	54
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif	54
4.1.2 Uji Normalitas.....	56
4.1.3 Uji Multikolinieritas	57
4.1.4 Uji Heteroskedastisitas	58
4.1.5 Uji Autokorelasi.....	60
4.1.6 Uji Determinasi (R^2)	62
4.1.7 Uji Statistik F	63
4.1.8 Uji Statistik T	64
4.1.9 Analisis Regresi Berganda	65
4.1.10 Analisis Regresi Moderasi	67
4.2 Pembahasan	69
4.2.1 Pengaruh Thin Capitalization terhadap Tax Avoidance	69
4.2.2 Pengaruh Transfer Pricing terhadap Tax Avoidance	72
4.2.3 Pengaruh Capital Intensity terhadap Tax Avoidance	74

4.2.4 Pengaruh Islamic Corporate Governance sebagai variabel moderasi	
Thin Capitalization terhadap Tax Avoidance	77
4.2.5 Pengaruh Islamic Corporate Governance sebagai variabel moderasi	
Transfer Pricing terhadap Tax Avoidance	79
4.2.6 Pengaruh Islamic Corporate Governance sebagai variabel moderasi	
Capital Intensity terhadap Tax Avoidance	80
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	82
5.1 Kesimpulan.....	82
5.2 Saran.....	83
5.3 Keterbatasan Penelitian	84
DAFTAR PUSTAKA.....	85
LAMPIRAN.....	101

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Realisasi Pendapatan Negara	1
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	30
Gambar 4 1 Grafik Scatterplot	60

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 3. 1 Kriteria Sampel Penelitian.	39
Tabel 3. 2 Daftar Populasi.....	40
Tabel 3. 3 Indikator Islamic Corporate Governance	46
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	54
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas.....	56
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinieritas	57
Tabel 4. 4 Hasil Uji Glejser.....	59
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi.....	61
Tabel 4. 6 Hasil Uji Determinasi (R^2)	62
Tabel 4. 7 Hasil Uji Statistik F	63
Tabel 4. 8 Hasil Uji Statistik T	64
Tabel 4. 9 Hasil Regresi Berganda	66
Tabel 4. 10 Hasil Regresi Moderasi	67

DAFTAR LAMPIRAN

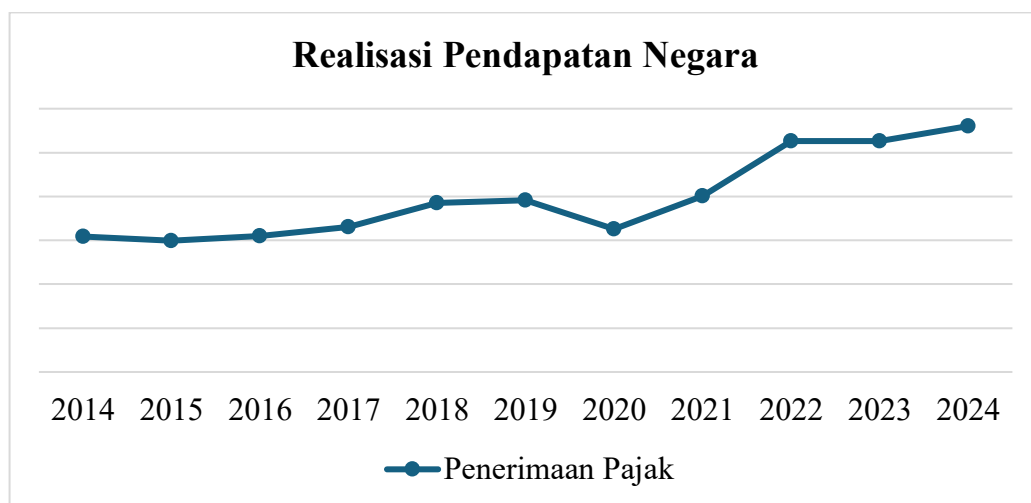
Lampiran 1 Analisis Statistik Deskriptif.....	101
Lampiran 2 Hasil Uji Normalitas.....	101
Lampiran 3 Hasil Uji Multikolinearitas	102
Lampiran 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	102
Lampiran 5 Hasil Uji Autokorelasi	102
Lampiran 6 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	103
Lampiran 7 Hasil Uji F	103
Lampiran 8 Hasil Analisis Regresi Moderasi.....	103
Lampiran 9 Tabulasi Data	104

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pajak merupakan sumber utama pendapatan negara yang berperan dalam mendukung kepentingan nasional (Hermi & Petrawati, 2023). Sehingga dapat mempengaruhi kesejahteraan hingga perekonomian suatu negara. Hal ini menjadikan pajak sebagai sumber untuk membiayai semua pengeluaran negara seperti bantuan sosial hingga belanja APBN (Hermawan, Sudradjat, & Amyar, 2021). Penerimaan pajak di Indonesia mengalami kenaikan, kenaikan ini berasal dari pajak pertambahan nilai dan tarif pajak penghasilan (Pratama, 2017). Namun, Direktorat Jenderal Pajak memperkirakan akan terjadi lonjakan praktik penghindaran pajak. Ini didasarkan karena perusahaan cenderung mengoptimalkan laba dengan strategi penghindaran pajak yang bertentangan dengan upaya pemerintah dalam memaksimalkan pendapatan negara (Nataliawati, Sulistyowati, Prananda, & Afifah, 2024).



Gambar 1. 1 Grafik Realisasi Pendapatan Negara

Sumber: Badan Pusat Statistik, 2025.

Negara telah mencatat jumlah realisasi pendapatan pajak naik secara teratur dari tahun ke tahun. Meskipun di tahun 2020 sedikit menurun yang dikarenakan Covid-19, berikut merupakan tabel realisasi pendapatan pajak dari kurun waktu 2014 hingga 2024. Grafik menunjukkan bahwa tren penerimaan pajak dari tahun 2014 hingga 2023. Secara umum, penerimaan pajak mengalami tren meningkat meskipun terdapat beberapa fluktuasi pada tahun-tahun tertentu. Pada periode 2014-2017, penerimaan pajak relatif stabil dengan sedikit kenaikan setiap tahunnya. Mulai tahun 2018, grafik menunjukkan peningkatan yang lebih signifikan dibanding tahun-tahun sebelumnya. Pada tahun 2020, penurunan pendapatan terjadi akibat dampak pandemi Covid-19 yang mempengaruhi perekonomian. Namun Realisasi pendapatan negara mengalami peningkatan dari tahun 2021 hingga 2024, dengan puncaknya terjadi pada 2023 dan 2024 yang mencerminkan efektivitas kebijakan pemulihan ekonomi pasca pandemi. Kenaikan ini menunjukkan upaya pemerintah dalam meningkatkan kepatuhan pajak yang berdampak positif pada basis pajak.

Tetapi banyak masyarakat yang tidak mendapatkan nikmat kemakmuran atas pembayaran pajak yang menimbulkan kekecewaan (Faisal & Rosid, 2022). Wajib pajak umumnya menerapkan strategi untuk mengurangi jumlah pajak terutanganya seperti dengan melakukan *tax avoidance*. *Tax Avoidance* adalah tantangan dalam proses pemungutan pajak yang mengakibatkan penurunan penerimaan kas negara (Maulana, Marwa, & Wahyudi, 2020). *Tax avoidance* umumnya dapat dipahami sebagai tindakan mengurangi beban pajak tanpa melanggar peraturan perpajakan (Dewi, 2023). Meskipun praktik ini tidak melanggar peraturan, namun berdampak

pada penerimaan pajak (Hossain, Ali, Ling, & Fung, 2024). Oleh karena itu, *tax avoidance* dapat menjadi masalah keberlanjutan yang mengancam sumber daya bersama bagi fungsi masyarakat (Bird & Davis-Nozemack, 2018).

Di Indonesia, *tax avoidance* telah membuat rendah *tax ratio* sehingga menjadi perhatian serius bagi pemerintah. Akibatnya Indonesia menjadi negara dengan *tax gap* yang tinggi antara potensi penerimaan pajak dengan realisasi penerimaan pajak (Fitriantoro & Abbas, 2024). Fauzi (2024) berpendapat bahwa perusahaan memilih strategi seperti *thin capitalization*, *transfer pricing* dan depresiasi sebagai *tax shield* untuk memanfaatkan celah dalam peraturan perpajakan. Dengan begitu, Angelina et al (Angelina, Margaretha, Budiman, Kristanto, & Hartoni, 2022) menjelaskan bahwa ini mendorong perusahaan untuk lebih agresif dalam merancang strategi *tax avoidance*. Selain itu, kemampuan perusahaan untuk membayar kewajiban jangka pendek dengan aset lancarnya dapat mempengaruhi sejauh mana perusahaan menerapkan strategi *tax avoidance* (Sahabuddin, Arif, Fadiyah, & Putri, 2024).

Praktik *tax avoidance* di Indonesia menyebabkan kerugian yang besar. Berdasarkan laporan *Tax Justice Network* (2022), kerugian dari *tax avoidance* mencapai 68,7 triliun. Kerugian ini, menurut Manihuruk et al (2021) di dominasi oleh wajib pajak badan dengan perusahaan manufaktur sebagai salah satu kontributor utama. Salah satu contohnya adalah kasus penghindaran pajak yang dilakukan oleh PT Adaro Energi (Wibowo, 2021). Perusahaan tersebut melakukan pemindahan pendapatan ke perusahaan yang ada di Singapura, sehingga hanya dikenakan pajak 10% yang seharusnya 50%. Perusahaan juga memanipulasi harga jual kepada perusahaan di Singapura tetapi tidak dengan konsumennya. Strategi ini

menunjukkan bahwa mekanisme *transfer pricing* dapat digunakan untuk mengurangi kewajiban pajak perusahaan.

Namun, penelitian terkait hubungan antara *thin capitalization*, *transfer pricing*, dan *capital intensity* terhadap *tax avoidance* masih menunjukkan hasil yang tidak konsisten (Nadhifah & Arif, 2020). Salah satunya hasil penelitian Rini et al (2022), perusahaan yang menggunakan *transfer pricing* secara konservatif tidak memiliki dampak pada *tax avoidance*. Salwah & Herianti (2019) juga membuktikan *thin capitalization* tidak mudah untuk dilakukan karena adanya peraturan mengenai rasio hutang. Sementara itu, perusahaan dengan aset tetap yang tinggi akan cenderung fokus pada investasi aset dibandingkan mencari celah pajak (Evana & Putri, 2024). Tidak konsistennya hasil penelitian ini menunjukkan adanya faktor moderasi yang mempengaruhi. *Islamic Corporate Governance* menjadi variabel moderasi yang relevan dalam hubungan tersebut.

Berbagai faktor mendorong perusahaan untuk melakukan *tax avoidance*. Salah satunya dengan menggunakan *thin capitalization*, *transfer pricing* dan *capital intensity* (Latif & Ajimat, 2023). *Thin capitalization* mencakup struktur pembiayaan perusahaan yang lebih mengandalkan utang daripada ekuitas. Namun PMK-169/PMK.10/2015 menjadi pembatas untuk mencegah penggunaan utang yang berlebihan (Saragih, Purnasari, & Setyowati, 2019). Peraturan ini mengatur rasio utang terhadap modal maksimal 4:1 (Wijaya & Arumningtias, 2021). Di lain sisi, *transfer pricing* berhubungan dengan penetapan harga transaksi antar entitas dalam satu grup perusahaan. Penetapan harga ini dapat mengurangi basis pajak sehingga meningkatkan efektivitas strategi *tax avoidance*. Mengutip pernyataan

Sebele-Mpofu (2021), Indonesia mewajibkan penerapan *arm's length principle*. Regulasi ini akan membatasi manipulasi harga transfer yang dapat mengurangi kewajiban pajak secara tidak wajar.

Selain melalui pengaturan harga, perusahaan juga dapat memanfaatkan struktur aset tetap sebagai strategi *tax avoidance*. Strategi ini dikenal sebagai *capital intensity*, yang mana perusahaan berinvestasi besar dalam aset tetap untuk mengurangi laba kena pajak melalui beban penyusutan (Widyastuti, Meutia, & Candrakanta, 2022). Namun faktor lain seperti *islamic corporate governance* memainkan peran penting dalam memastikan kebijakan sesuai dengan prinsip syariah (Arinta, 2018). Perusahaan dengan tata kelola syariah yang baik cenderung memiliki pengawasan lebih ketat terhadap praktik perpajakan (Risqiyah & Pramuka, 2021). Sehingga dapat memperkuat atau melemahkan hubungan antara variabel. Dengan demikian, *islamic corporate governance* diharapkan mampu memberikan pemahaman mengenai dinamika *tax avoidance*.

Memahami faktor-faktor tersebut, penelitian ini akan difokuskan pada perusahaan manufaktur dengan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia pada periode 2020-2024. Pemilihan sektor ini didasarkan pada kontribusi yang signifikan terhadap penerimaan pajak (Fitria & Handayani, 2019). Sejalan dengan itu, Bimo et al (2019) berpendapat bahwa sektor industri barang konsumsi menjadi penyumbang pajak terbesar, namun memiliki rasio pajak efektif yang rendah. Selain itu, perusahaan yang terdaftar dalam Indeks Saham Syariah Indonesia dianggap memiliki komitmen terhadap prinsip-prinsip syariah. Hal ini diharapkan dapat memberikan perspektif baru dalam melihat

hubungan antara *thin capitalization*, *transfer pricing* dan *capital intensity* terhadap *tax avoidance*.

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya terletak pada penggunaan *islamic corporate governance* sebagai variabel moderasi. Penelitian Prayoga et al (2019) hanya menguji pengaruh *thin capitalization*, *transfer pricing* dan *capital intensity* terhadap *tax avoidance* tanpa mempertimbangkan faktor moderasi. Selain itu, penelitian ini menggunakan pendekatan yang lebih spesifik terhadap perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia. Fokus utamanya pada perusahaan yang beroperasi dalam lingkungan ekonomi berbasis syariah dan belum banyak dikaji dalam penelitian sebelumnya.

Berdasarkan uraian di atas, penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *thin capitalization*, *transfer pricing* dan *capital intensity* terhadap *tax avoidance* dengan *islamic corporate governance* sebagai variabel moderasi. Pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia pada periode 2020-2024. Dengan mempertimbangkan tidak konsistennya hasil penelitian terdahulu, penelitian ini mengembangkan model analisis yang menjadikan *islamic corporate governance* sebagai variabel moderasi. Hal ini dilakukan untuk melihat apakah *islamic corporate governance* dapat memperkuat atau melemahkan hubungan antara *thin capitalization*, *transfer pricing* dan *capital intensity* terhadap *tax avoidance*.

1.2 Rumusan Masalah

Berlandaskan latar belakang yang telah diuraikan tersebut, maka rumuskan masalah dalam penelitian ini yaitu :

1. Apakah *thin capitalization* berpengaruh terhadap *tax avoidance* di perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
2. Apakah *transfer pricing* berpengaruh terhadap *tax avoidance* di perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
3. Apakah *capital intensity* berpengaruh terhadap *tax avoidance* di perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
4. Apakah *islamic corporate governance* dapat memoderasi pengaruh *thin capitalization* terhadap *tax avoidance* di perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
5. Apakah *islamic corporate governance* dapat memoderasi pengaruh *transfer pricing* terhadap *tax avoidance* di perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
6. Apakah *islamic corporate governance* dapat memoderasi pengaruh *capital intensity* terhadap *tax avoidance* di perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun dari pertanyaan penelitian di atas, maka tujuan penelitian ini adalah meliputi :

1. Menguji secara empiris pengaruh *thin capitalization* terhadap *tax avoidance* di perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
2. Menguji secara empiris pengaruh *transfer pricing* terhadap *tax avoidance* di perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
3. Menguji secara empiris pengaruh *capital intensity* terhadap *tax avoidance* di perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
4. Menguji secara empiris mengenai kemampuan moderasi *islamic corporate governance* dalam mempengaruhi *thin capitalization* terhadap *tax avoidance* di perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
5. Menguji secara empiris mengenai kemampuan moderasi *islamic corporate governance* dalam mempengaruhi *transfer pricing* terhadap *tax avoidance* di perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
6. Menguji secara empiris mengenai kemampuan moderasi *islamic corporate governance* dalam mempengaruhi *capital intensity* terhadap *tax avoidance* di perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- Adiguna, S., & Ritonga, F. (2024). *The Effect of Transfer Pricing and Profitability on Tax Avoidance Empirical Study in Industrial Sector Companies*. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 12(3), 421–430. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v12i3.2718>
- Agustina, L., & Sanulika, A. (2024). Pengaruh Beban Pajak Tangguhan, *Capital Intensity*, dan *Thin Capitalization* terhadap *Tax Avoidance*. *AKUA: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 3(2), 86–95. <https://doi.org/10.54259/akua.v3i2.2648>
- Aisyah, R. N., Erlina, E., & Erwin, K. (2022). *The Effect of Liquidity, Thin Capitalization, Capital Intensity, and Earnings Management on Tax Avoidance in Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) 2010-2020 Period*. *International Journal of Research and Review*, 9(1), 201–208. <https://doi.org/10.52403/ijrr.20220126>
- Alfarizi, R. I., Sari, R. H. D. P., & Ajengtiyas, A. (2021). Pengaruh Profitabilitas, *Transfer Pricing*, Dan Manajemen Laba Terhadap *Tax Avoidance*. *Koferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi*, 2(1), 898–917.
- Angela, V., & Frederica, D. (2023). *The Influence Of Leverage, Financial Distress And Transfer Pricing On Tax Avoidance*. *International Journal of Accounting, Management, Economics and Social Sciences*, 1(1), 28–41. <https://doi.org/10.61990/ijamesc.v1i1.4>
- Angelina, A., Margaretha, M., Budiman, R., Kristanto, S. B., & Hartoni, H. (2022). Strategi Penghindaran Pajak Perusahaan Sebelum Dan Selama Masa Pandemi. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, 14(3), 173–184. <https://doi.org/10.33508/jako.v14i3.3842>
- Anggiyanti, L., & Sormin, F. (2024). *The Effect of Profitability, Leverage, and Transfer Pricing on Tax Avoidance (Empirical study of Mining Sector*

- Companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the period 2017-2022). South Asian Research Journal of Humanities and Social Sciences, 6(01), 4–12. <https://doi.org/10.36346/sarjhss.2024.v06i01.002>*
- 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>*
- Annastasya, A., Ristiyana, R., & Kristanti, K. (2025). Pengaruh *Transfer Pricing, Thin Capitalization Dan Tax Haven* Terhadap Penghindaran Pajak Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022). *Journal Accounting International Mount Hope, 3(1), 29–50.*
- Anwari, M. A., & Dzikrulloh, D. (2023). *Islamic Corporate Governance Based On Sharia Enterprise Theory Grounded In Nubuwwah Morals. Jurnal Studi Keislaman, 9(2), 221–235. <https://doi.org/10.36420/ju.v9i2.7185>*
- Apriyani, D., & Muhyarsyah, M. (2024). *The Effect of Transfer Pricing, Foreign Ownership on Tax Avoidance with Corporate Social Responsibility (CSR) as a Moderating Variable. International Journal For Multidisciplinary Research, 6(4), 29–38. <https://doi.org/10.36948/ijfmr.2024.v06i04.25963>*
- Ardiles, M., Yuliansyah, Y., & Suhendro, S. (2024). *The Effect Of Transfer Pricing, Thin Capitalization, Deferred Tax, And Inventory Intensity On Tax Avoidance. Journal of Multidisciplinary Academic and Practice Studies, 2(2), 103–119. <https://doi.org/10.35912/jomaps.v2i2.2137>*
- Arifah, Y., & Ariefiara, D. (2021). *The Effect of Thin Capitalization and Capital Intensity on Tax Avoidance with Institutional Ownership as Moderating Variables. Proceeding of The 1st Jakarta Economic Sustainable International*

Conference Agenda (JESICA), 113–128.

Arinta, Y. N. (2018). Pengaruh *Corporate Governance* Islam terhadap *Tax Avoidance*. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen Islam*, 6(2), 69–86. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.21043/bisnis.v6i2.4570>

Aryani, D. N., & Zuchroh, I. (2018). GCG, ROE and Size on CSR Based on Sharia Enterprises Theory. *Tazkia Islamic Finance and Business Review*, 12(1), 61–80. <https://doi.org/10.30993/tifbr.v12i1.131>

Ayuningtia, M., & Pramiana, O. (2024). *The Influence of Thin Capitalization, Capital Intensity and Sales Growth on Tax Avoidance with Institutional Ownership as a Moderating Variable in Manufacturing Companies Registered as Indonesian Sharia Stock Index Companies*. *International Journal of Pertapsi*, 2(2), 58–68. <https://doi.org/10.9744/ijp.2.2.58-68>

Azlia, R. Y. (2023). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan *Thin Capitalization* terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Ilmiah Ilmu Pendidikan*, 6(8), 5974–5981. <https://doi.org/10.54371/jiip.v6i8.2720>

Bimo, I. D., Prasetyo, C. Y., & Susilandari, C. A. (2019). *The Effect Of Internal Control On Tax Avoidance : The Case Of Indonesia*. *Journal of Economics and Development*, 21(2), 131–143. <https://doi.org/10.1108/jed-10-2019-0042>

Bird, R., & Davis-Nozemack, K. (2018). *Tax Avoidance as a Sustainability Problem*. *Journal of Business Ethics*, 151(4), 1009–1025. <https://doi.org/10.1007/s10551-016-3162-2>

Blouin, J., Huizinga, H., Laeven, L., & Nicodeme, G. (2014). *Thin Capitalization Rules and Multinational Firm Capital Structure*. In *IMF Working Papers* (Vol. 14, Issue 12). <https://doi.org/10.5089/9781484384442.001>

Cahyaningtyas, P., Taji, S., & Palupi, A. (2024). *Journal of Islamic Contemporary Accounting and Business The Effect of Transfer Pricing and Other Factors on*

Tax Aggressiveness. 2(2), 182–193.

Chen, G., Mathers, A. M., Wang, B., & Wang, X. (2023). *The impact of stakeholder orientation on tax avoidance: Evidence from a natural experiment*. *Journal of Corporate Accounting and Finance*, 34(2), 37–56. <https://doi.org/10.1002/jcaf.22594>

Darsani, P. A., & Sukartha, I. M. (2021). *The Effect of Institutional Ownership, Profitability, Leverage and Capital Intensity Ratio on Tax Avoidance*. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, 5(5), 13–22. www.ajhssr.com

Dewi, S. (2023). *Praktik Penghindaran Pajak di Indonesia*. *Owner : Riset & Jurnal Akuntansi*, 7(3), 1930–1938. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i3.1074>

Don, B. O., & Anjilni, R. Q. (2023). *The Effect of Thin Capitalization, Company Size and Capital Intensity on Tax Avoidance*. *Formosa Journal of Sustainable Research*, 2(9), 2255–2274. <https://doi.org/10.55927/fjsr.v2i9.5553>

Duhoon, A., & Singh, M. (2023). *Corporate Tax Avoidance A Systematic Literature Review And Future Research Directions*. *LBS Journal of Management & Research*, 21(2), 197–217. <https://doi.org/10.1108/lbsjmr-12-2022-0082>

Evana, E., & Putri, B. M. (2024). *The Effect of Transfer Pricing, Tunneling Incentive, Thin Capitalization, and Capital Intensity against Tax Avoidance*. *Journal La Sociale*, 5(3), 550–563. <https://doi.org/10.37899/journal-la-sociale.v5i3.1164>

Fahmi, M. (2024). *The Effect Of Leverage, Thin Capitalization And Tax Havens On Tax Avoidance With Firm Size As A Moderating Variable*. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing*, 21(2), 176–199. <https://doi.org/https://doi.org/10.14710/jaa.21.2.176-199>

Faisal, F., & Rosid, A. (2022). *Thin Capitalization Rules, Capital Structure, Tax*

- Avoidance, and The Covid-19 Pandemic : Evidence from Indonesian Listed Firms. Journal of International Conference Proceedings*, 5(2), 191–202.
<https://doi.org/10.32535/jicp.v5i2.1684>
- Fauzi, A. R. (2024). *The Effect of Profitability , and Liquidity on Tax Avoidance with thin Capitalization as a Moderating Variable (Empirical Study on Consumer Goods Companies Listed on the IDX in 2019-2022)*. *International Journal of The Newest Finance and Accounting*, 2(2), 166–175.
<https://doi.org/https://doi.org/10.59693/infa.v2i2.40>
- Firmansyah, A., & Ihsan, M. (2024). *Can The Sharia Supervisory Board (SSB) Weaken Tax Avoidance Activities By Islamic Commercial Banks (ICB) In Indonesia. SUBSTANSI : Sumber Artikel Akuntansi, Auditing Dan Keuangan*, 8(1), 44–60. <https://doi.org/https://doi.org/10.31092/subs.v8i1.2792>
- Fitri, E., & Dwita, S. (2023). Pengaruh *Transfer Pricing* dan *Thin Capitalization* terhadap Praktik Penghindaran Pajak. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 5(4), 1657–1673. <https://doi.org/10.24036/jea.v5i4.907>
- Fitria, G. N., & Handayani, R. (2019). *Tax Avoidance: Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi Indonesia. Jurnal MONEX*, 8(1), 251–267.
- Fitriani, R., & Taqi, M. (2024). *The Influence of Profit Management, Transfer Pricing, and Capital Intensity on Tax Avoidance with Company Size as A Moderation Variable. Islamic Capital Market*, 2(1), 125–138.
<https://doi.org/https://doi.org/10.58968/icm.v2i1.571>
- Fitriantoro, M. J., & Abbas, Y. (2024). *Does Tax Policy Change Affect Tax Avoidance Behaviour? Evidence from the Thin Capitalisation Rule in Indonesia. Asian Journal of Business and Accounting*, 17(2), 145–168.
<https://doi.org/10.22452/ajba.vol17no2.5>
- Gulthom, J. (2021). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* Dan Likuiditas Terhadap *Tax*

Avoidance. Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia, 4(2), 239–253.

Heristiqomah, G., & Asalam, A. G. (2023). Pengaruh *Transfer Pricing*, Intensitas Aset Tetap, *Leverage*, Dan *Corporate Social Responsibility Disclosure* Terhadap *Tax Avoidance*. *SEIKO : Journal of Management & Business*, 6(2), 326–337.

Hermawan, S., Sudradjat, S., & Amyar, F. (2021). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Ukuran Perusahaan Terhadap *Tax Avoidance* Perusahaan *Property dan Real Estate*. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 9(2), 359–372. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v9i2.873>

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>

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), 28–29. <https://doi.org/10.21831/nominal.v13i1.63328>

Hossain, M. S., Ali, M. S., Ling, C. C., & Fung, C. Y. (2024). *Tax Avoidance And Tax Evasion: Current Insights And Future Research Directions From An Emerging Economy*. *Asian Journal of Accounting Research*, 9(3), 275–292. <https://doi.org/10.1108/AJAR-09-2023-0305>

Indonesiyin, H. R. (2023). *The effect of thin capitalization and assets mix against tax avoidance in companies registered Jakarta Islamic Index (JII) 70*. *International Journal of Current Economics & Business Ventures*, 1(3), 560–567. <https://scholarsnetwork.org/journal/index.php/ijeb> Journal

Indrastuti, T. D., & Apriliawati, Y. (2023). *The Impact of Transfer Pricing, Thin Capitalization, and Firm Size on Tax Avoidance with Multinational Enterprise*

- as a Moderating Variable. *Indonesian Journal of Economics and Management*, 4(1), 39–61.
<https://doi.org/https://doi.org/10.35313/ijem.v4i1.5612>
- Irawan, F., Kinanti, A., & Suhendra, M. (2020). *The Impact of Transfer Pricing and Earning Management on Tax Avoidance*. *Talent Development & Excellence*, 12(3), 3203–3216.
<https://doi.org/https://www.researchgate.net/publication/344237805> The
- Irianto, B. S., Sudibyo, Y. A., & Wafirli, A. (2017). *The Influence of Profitability, Leverage, Firm Size and Capital Intensity Towards Tax Avoidance*. *International Journal of Accounting and Taxation*, 5(2), 33–41.
<https://doi.org/10.15640/ijat.v5n2a3>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). *Theory Of The Firm : Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360. <https://doi.org/10.1057/9781137341280.0038>
- Julianti, J., & Ruslim, H. (2023). *The Influence of Capital Intensity and Thin Capitalization on Tax Avoidance Moderated by Profitability*. *Indonesian Journal of Multidisciplinary Science*, 2(10), 3373–3381.
<https://doi.org/10.55324/ijoms.v2i10.594>
- Kalra, A., & Afzal, M. N. I. (2023). *Transfer Pricing Practices In Multinational Corporations And Their Effects On Developing Countries' Tax Revenue A Systematic Literature Review*. *International Trade, Politics and Development*, 7(3), 172–190. <https://doi.org/10.1108/itpd-04-2023-0011>
- Kautsar, F., & Yanti, H. B. (2024). *The Influence Of Corporate Governance, Capital Intensity, Profitability And Financial Distress On Tax Avoidance*. *International Journal of Accounting, Management, Economics and Social Sciences*, 2(6), 2299–2311.
<https://doi.org/https://doi.org/10.61990/ijamesc.v2i6.371>

- Khamisan, M. S. P., & Astuti, C. D. (2023). *The Effect Of Capital Intensity, Transfer Pricing, And Sales Growth On Tax Avoidance With Company Size As A Moderation Variable. Journal of Research and Community Service*, 4(3), 709–720. <https://doi.org/10.36713/epra14081>
- Khasanah, F., & Indriyani, F. (2021). Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, Dan *Capital Intensity* Terhadap *Tax Avoidance* Dengan Komite Audit Sebagai Variabel Moderating. *Journal of Accounting and Digital Finance*, 1(2), 125–137. <https://doi.org/10.53088/jadfi.v1i2.133>
- Kramarova, K. (2021). *Transfer Pricing and Controlled Transactions in Connection with Earnings Management and Tax Avoidance. SHS Web of Conferences*, 92, 1–9. <https://doi.org/10.1051/shsconf/20219202031>
- Kurniawati, D., & Mukti, A. H. (2023). *Effect Of Thin Capitalization, Capital Intensity On Tax Avoidance With Institutional Ownership Moderating Variable. Governors*, 2(1), 19–25. <https://doi.org/10.47709/governors.v2i1.2021>
- Kurubah, N., & Waskito, S. (2021). Pengaruh *Financial Distress, Corporate Social Responsibility, Thin Capitalization*, dan Perusahaan Multinasional Terhadap *Tax Avoidance. SENAKOTA: Seminar Nasional Ekonomi Dan Akuntansi*, 1(1), 191–205. <https://prosiding.senakota.nusaputra.ac.id/article/view/18>
- Laksana, R. dhani, Shaferi, I., & Aydoğmuş, İ. (2023). *Does Transfer Pricing, Sales Growth, Foreign Ownership, Asset Intensity Affect Tax Avoidance in Energy Companies in Indonesia? Journal of Social Science*, 4(6), 2424–2434. <https://doi.org/10.46799/jss.v4i6.667>
- Latif, M. A., & Ajimat, A. (2023). Pengaruh *Thin Capitalization, Transfer Pricing, Sales Growth* dan *Capital Intensity* Terhadap *Tax Avoidance. Jurnal Akuntansi, Ekonomi Dan Manajemen Bisnis*, 3(3), 390–401. <https://doi.org/10.55606/jaemb.v3i3.2063>

- Luthan, L., & Mazelfi, I. (2023). Analisis Pengaruh Karakteristik Dewan Pengawas Syariah Terhadap Perilaku Pengambilan Risiko dan Penghindaran Pajak Pada Perbankan Syariah Di Indonesia. *Akuntansi Dan Manajemen*, 18(1), 135–149. <https://doi.org/10.30630/jam.v18i1.217>
- Ma'wa, M. A. F., Indarningsih, N. A., & Irnandas, M. I. (2023). *Islamic Corporate Governance, Islamic Social Reporting, Financial Performance and Tax Avoidance: Women BOD and Leverage as Moderating Variables*. *Li Falah: Jurnal Studi Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 8(1), 19. <https://doi.org/10.31332/lifalah.v8i1.6148>
- Manihuruk, R. S., Arieftiara, D., & Miftah, M. (2021). *Tax Avoidance In The Indonesian Manufacturing Industry*. *Journal of Contemporary Accounting*, 3(1), 1–11. <https://doi.org/10.20885/jca.vol3.iss1.art1>
- Marfiana, A., & Putra, Y. P. M. (2021). *The Effect of Employee Benefit Liabilities, Sales Growth, Capital Intensity, and Earning Management on Tax Avoidance*. *Jurnal Manajemen STIE Muhammadiyah Palopo*, 7(1), 16. <https://doi.org/10.35906/jm001.v7i1.718>
- Maulana, M., Marwa, T., & Wahyudi, T. (2020). *The Effect of Transfer Pricing, Capital Intensity and Financial Distress on Tax Avoidance with Firm Size as Moderating*. *Modern Economics*, 11(1), 122–128.
- Monika, C. M., & Noviari, N. (2021). *The Effects of Financial Distress, Capital Intensity, and Audit Quality on Tax Avoidance*. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, 5(6), 282–287. www.ajhssr.com
- Mukhtaruddin, M., Adam, M., Isnurhadi, I., Fuadah, L. L., Saftiana, Y., & Yuliani, Y. (2022). *Islamic Corporate Governance : a Rahmatin Lil'Alamin*. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 26(2), 1–10.
- 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. <https://doi.org/10.25105/jmat.v7i2.7731>
- Nataliawati, R., Sulistyowati, R., Prananda, A., & Afifah, U. (2024). Pencegahan Penggelapan Pajak Melalui Peningkatan Religiusitas, Penanggulangan *Machiavellianism* Dan Transformasi Digital: Studi Berdasarkan Perspektif Gender. *Owner*, 8(1), 893–901. <https://doi.org/10.33395/owner.v8i1.1930>
- Naufal, A., Prasojo, P., & Utami, R. D. (2024). *Influence of the Shariah supervisory board on tax avoidance at an Indonesian Islamic bank. Jurnal Ekonomi & Keuangan Islam*, 10(1), 1–14. <https://doi.org/10.20885/jeki.vol10.iss1.art1>
- Network, T. J. (2022). *State of Tax Justice 2022*. In *Tax Justice Network*.
- Niswah, L., & Nilwan, A. (2024). *Tax Avoidance : An Agency Theory Perspective. International Journal of Accounting, Management, Economics and Social Sciences*, 2(4), 1242–1258. <https://doi.org/https://doi.org/10.61990/ijamesc.v2i4.306>
- Nugrahadi, E. W., & Rinaldi, M. (2021). *The Effect of Capital Intensity and Inventory Intensity on Tax Avoidance at Food and Beverage Subsector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). Proceedings of the International Conference on Strategic Issues of Economics, Business and, Education (ICoSIEBE 2020)*, 163, 221–225. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.210220.039>
- Oats, L., & Tuck, P. (2019). *Corporate Tax Avoidance : Is Tax Transparency The Solution? Accounting and Business Research*, 49(5), 565–583. <https://doi.org/10.1080/00014788.2019.1611726>
- OECD. (2022). *OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations 2022. In Paris : OECD Publishing (Vol. 60, Issue 1)*. <https://doi.org/10.1111/fcre.12621>

- Oktari, N., Yantiana, N., & Noviarty, H. (2024). *The Influence of Profitability, Leverage, Liquidity, and Capital Intensity on Tax Avoidance with Firm Size as a Moderating Variable*. *APSSAI Accounting Review*, 24(5), 433–442. <https://doi.org/https://doi.org/10.26418/apssai.v4i2.39> Taxation
- Olivia, I., & Dwimulyani, S. (2019). Pengaruh *Thin Capitalization* Dan Profitabilitas Terhadap Penghindaran Pajak Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 1–10. <https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.4337>
- Park, S. J., Park, W. J., Sun, E. J., & Woo, S. (2016). *Is Foreign Direct Investment Effective From The Perspective Of Tax Avoidance? An Analysis Of Tax Avoidance Through The International Transfer Pricing Behaviors Of Korean Corporations*. *The Journal of Applied Business Research*, 32(3), 917–935.
- Please, K., Tarigan, A. A., & Yafiz, M. (2022). *Iwan Triyuwono 's Thought About The Concept Of Sharia Enterprise Theory In The Development Of Sharia Accounting Theory In Indonesia*. *Jurnal Ilmu Ekonomi Dan Keislaman*, 10(1), 127–142.
- Pramita, Y. D., & Susanti, E. N. (2023). Pengaruh *Transfer Pricing*, Koneksi Politik, *Thin Capitalization*, dan Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Tax Avoidance* dengan *Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Inovatif*, 1(2), 29–46. <https://doi.org/10.59330/jai.v1i2.11>
- Pratama, A. (2017). *Does Corporate Governance Reduce Thin Capitalization Practice? The Case of Indonesian Manufacturing Firms*. *Review of Integrative Business and Economics Research*, 6(4), 2304–1013.
- Pratiwi, N., Sofyan, I. F., Muhlis, S., & Bulutoding, L. (2024). Kajian Komparatif *Sharia Enterprise Theory* Dengan Paradigma Bisnis Konvensional. *El-Iqtishady : Jurnal Hukum Ekonomi Syariah*, 6(1), 26–37.

- Prayoga, A., Neldi, M., & Sari, D. P. (2019). Pengaruh *Thin Capitalization*, *Transfer Pricing* Dan *Capital Intensity* Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur. *Journal of Business and Economics UPI YPTK*, 4(1), 13–19. <https://doi.org/10.35134/jbeupiyptk.v4i1.83>
- Putri, S. N., Hariyanto, E., Kusbandiyah, A., & Pandansari, T. (2022). *The Effect Of Capital Intensity, Leverage, And Institutional Ownership On Tax Avoidance With Profitability As A Moderation Variable*. *Journal of Economics, Finance and Accounting Studies*, 7(2), 13–26. <https://doi.org/10.32996/jefas.2022.4.1.26>
- Qomaria, N., & Abbas, D. S. (2024). *The Effect Of Transfer Pricing, Thin Capitalization And Capital Intensity On Tax Avoidance With Sales Growth As Moderating Variable*. *Prosiding Simposium Ilmiah Akuntansi*, 1(1), 337–348. <https://doi.org/https://sia-iaikpd.fdaptu.org/index.php/sia/article/view/136>
- Rahmadhani, G., & Lastanti, H. S. (2024). Pengaruh *Thin Capitalization* dan *Transfer Pricing* Terhadap *Tax Avoidance* dengan Kepemilikan Instutisional sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Pajak & Bisnis*, 5(1), 35–47.
- Ramdhani, M. D., Fitria, Y. Z. N., & Rachman, A. A. (2021). *The Effect Of Transfer Pricing On Tax Avoidance In Manufacturing Companies Listed On Lq 45 Indonesia Stock Exchange 2015-2019*. *Turkish Journal of Physiotherapy and Rehabilitation*, 32(3), 9176–9194. <https://doi.org/10.47153/afs22.3742022>
- Ravanelly, T. A., & Soetardjo, M. N. (2023). Pengaruh *Financial Distress*, *Thin Capitalization* dan *Capital Intensity* Terhadap *Tax Avoidance*. *Klabat Accounting Review*, 4(1), 55–78. <https://doi.org/10.60090/kar.v4i1.921.55-78>
- Riedel, N. (2018). *Quantifying International Tax Avoidance : A Review Of The Academic Literature*. *Review of Economics*, 69(2), 169–181. <https://doi.org/10.1515/roe-2018-0004>
- Rini, I. G. A. I. S., Dipa, M., & Yudha, C. K. (2022). *Effects of Transfer Pricing*,

- Tax Haven, and Thin Capitalization on Tax Avoidance. Jurnal Ekonomi & Bisnis Jagaditha*, 9(2), 193–198. <https://doi.org/10.22225/jj.9.2.2022.193-198>
- Risqiyah, M. F., & Pramuka, B. A. (2021). Pengaruh *Islamic Corporate Governance* Terhadap *Tax Avoidance* Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Media Ekonomi*, 21(1), 9–18. <https://doi.org/10.30595/medek.v0i0.11776>
- Riyansyah, A. (2020). Perbandingan Akuntansi Konvensional Dan Akuntansi Syariah Menurut Pemikiran Sofyan Syafrri Harahap. *AT-TAWASSUTH: Jurnal Ekonomi Islam*, 5(2), 291–314. <https://doi.org/10.30829/ajei.v5i2.8250>
- Romadhon, F. (2020). Transparansi Pengungkapan Penghindaran Pajak Berdasarkan Perspektif Teori Pemangku Kepentingan. *JEBA (Journal of Economics and Business Aseanomics)*, 5(1), 54–68. <https://doi.org/10.33476/j.e.b.a.v5i1.1404>
- Rustandi, R., & Herawaty, V. (2024). *Effect of Transfer Pricing Aggressiveness, Income Smoothing, Thin Capitalization on Tax Avoidance with Financial Constraints as a Moderating Variable. International Journal of Islamic Education, Research and Multiculturalism*, 6(3), 980–1000. <https://journal.yaspim.org/index.php/IJIERM/index>
- Sahabuddin, R., Arif, H. M., Fadiyah, A., & Putri, D. (2024). *Examining the Influence of Liquidity on Tax Avoidance: The Role of Capital Structure in Indonesian Sharia Banks (2019-2023). International Journal Of Humanity Advance, Business & Science*, 2(2), 93–102.
- Salwah, S., & Herianti, E. (2019). Pengaruh Aktivitas *Thin Capitalization* Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Riset Bisnis*, 3(1), 30–36. <https://doi.org/10.35592/jrb.v3i1.978>
- Sander, H., Scherer, A. L., & Schmiel, U. (2024). *The Arm's Length Principle - An Adequate Means for Taxing Multinational Corporate Groups? Accounting*,

Economics and Law: A Convivium, 1–36. <https://doi.org/10.1515/ael-2023-0018>

Saragih, A. H., Purnasari, D., & Setyowati, M. (2019). *The Impact of Thin Capitalization on Effective Tax Rate of Companies Listed on Indonesia Stock Exchange in 2009-2017*. *Journal of Applied Economic Sciences*, 2(64), 505–514.

Sebele-Mpofu, F., Mashiri, E., & Schwartz, S. C. (2021). *An Exposition Of Transfer Pricing Motives, Strategies And Their Implementation In Tax Avoidance By MNEs In Developing Countries*. *Cogent Business and Management*, 8(1), 1–25. <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1944007>

Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis* (6th ed.). Salemba Empat.

Shabika, B., Hariadi, B., & Baridwan, Z. (2023). *The Effect of Book Tax Difference, Foreign Ownership and Transfer Pricing on Tax Avoidance with Profit Management as Moderating Variables*. *The International Journal of Accounting and Business Society*, 31(1), 59–70. <https://doi.org/10.21776/ijabs.2023.31.1.687>

Sjahril, R. F., Yasa, I. N. P., & Dewi, G. A. K. R. (2020). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tarif Pajak Efektif Pada Wajib Pajak Badan. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 11, 1–10.

Sri, L., Triyuwono, I., Baridwan, Z., & Purwanti, L. (2019). *The Sharia Enterprise Theory As A Foundation In Building A Concept Of Waqf Entity Theory*. *Eurasia : Economics & Business*, 10(28), 3–12. <https://doi.org/https://doi.org/10.18551/econeurasia.2019-10>

Stawati, V. (2020). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran pajak. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 6(November), 147–157. <https://doi.org/10.31289/jab.v6i2.3472>

- Suciarti, C., Suryani, E., & Kurnia, K. (2020). *The Effect of Leverage, Capital Intensity and Deferred Tax Expense on Tax Avoidance*. *Journal of Accounting Auditing and Business*, 3(2), 76–83. <https://doi.org/10.24198/jaab.v3i2.28624>
- Trisnawati, V. W. E. (2024). *The Impact of Transfer Pricing, Capital Intensity, Thin Capitalization on Tax Avoidance with Sales Growth as Moderating Variabel in Pharmaceutical and Health Companies Listed on Indonesia Stock Exchange 2017-2022*. *Jurnal Ilmu Sosial Dan Humaniora*, 7(3), 110–123. <https://doi.org/10.37329/ganaya.v7i3.3322>
- Triyuwono, I. (2000). Akuntansi Syari'ah : Implementasi Nilai Keadilan Dalam Format Metafora Amanah. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia.*, 4(1), 1–34.
- Triyuwono, I. (2001). Metafora Zakat Dan Shari'ah Enterprise Theory Sebagai Konsep Dasar Dalam Membentuk Akuntansi Syari'ah. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 5(2), 131–145.
- Urrahmah, S., & Mukti, A. H. (2021). *The Effect of Liquidity, Capital Intensity, and Inventory Intensity on Tax Avoidance*. *International Journal of Research - Granthaalayah*, 9(12), 1–16. <https://doi.org/10.29121/granthaalayah.v9.i12.2021.4399>
- Wibowo, N. J. H. (2021). *Transfer Pricing Pada Adaro Energy : Pendekatan Analisis Fungsional*. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, 13(1), 1–11. <https://doi.org/10.33508/jako.v13i1.2591>
- Widyastuti, S. M., Meutia, I., & Candrakanta, A. B. (2022). *The Effect of Leverage, Profitability, Capital Intensity and Corporate Governance on Tax Avoidance*. *Integrated Journal of Business and Economics*, 6(1), 13. <https://doi.org/10.33019/ijbe.v6i1.391>
- Wijaya, S., & Arumningtias, D. (2021). *Preventing The Potential Tax Avoidance in Government Regulation of The Republic of Indonesia Number 23 of 2018*.

Multicultural Education, 7(1), 288–301.
<https://doi.org/10.5281/zenodo.4515858>

Wiwaha, A., & Rifai, D. (2024). Analisis Efektivitas Penerapan *Thin Capitalization* Berdasarkan PMK-169/PMK.010/2015 Pada Perusahaan Nonbursa. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 11(1), 1–10.
<https://doi.org/https://doi.org/10.32546/lq.v11i1.1566>

Yandra, F. A., Agusti, A., & Wijaya, R. A. (2023). Tindakan Penghindaran Pajak melalui *Thin Capitalization*, Profitabilitas dan Komponen Rugi Fiskal dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. *INNOVATIVE: Journal of Social Science Research*, 3(2), 8797–8809. <http://j-innovative.org/index.php/Innovative/article/view/1447>
<https://j-innovative.org/index.php/Innovative/article/download/1447/1051>

Yoshida, D. (2023). *The Effect of Transfer Pricing, Thin Capitalization and Foreign Ownership on Tax Avoidance*. *International Journal of Management Studies and Social Science Research*, 5(5), 213–219.
<https://doi.org/10.56293/ijmsssr.2022.4718>

Youlinda, S. M., Widiasmara, A., & Amah, N. (2020). Pengaruh *Islamic Corporate Governane* dan Kinerja Laba Terhadap *Tax Avoidance*. *SIMBA: Seminar Inovasi Manajemen Bisnis Dan Akuntansi II*, 1–10.