

**PENGARUH *TRANSFER PRICING*, *RETURN ON ASSET*, DAN  
*ARUS KAS OPERASIONAL* TERHADAP *TAX AVOIDANCE***

(Studi Empiris Pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020)



Skripsi Oleh

**DWI GUSTY WULANDARI**

**01031181823023**

**AKUNTANSI**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,**

**RISET, DAN TEKNOLOGI**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2022**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**  
**PENGARUH *TRANSFER PRICING*, *RETURN ON ASSET*, DAN ARUS KAS**  
**OPERASIONAL TERHADAP *TAX AVOIDANCE***  
**(Studi Empiris Pada Perusahaan Multinasional Yang Terdaftar Di Bursa Efek**  
**Indonesia Tahun 2018-2020)**

Disusun oleh:

Nama : Dwi Gusty Wulandari  
NIM : 01031181823023  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

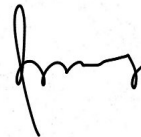
Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal 2 Maret 2022

Ketua

\_\_\_\_\_

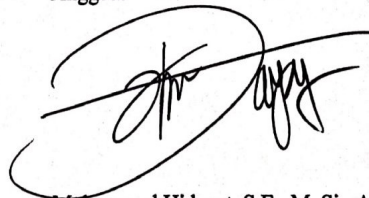


Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak  
NIP. 196503111992032002

Tanggal 23 / 2 2022

Anggota

\_\_\_\_\_



Muhammad Hidayat, S.E., M. Si., Ak  
NIP. 198802092018031001

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**PENGARUH *TRANSFER PRICING*, *RETURN ON ASSET*, DAN ARUS KAS OPERASIONAL  
TERHADAP *TAX AVOIDANCE***  
(Studi Empiris pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020)

Disusun oleh:

Nama : Dwi Gusty Wulandari  
NIM : 01031181823023  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 23 Maret 2022 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Indralaya, 23 Maret 2022

Ketua

Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak  
NIP. 196503111992032002

Anggota

Muhammad Jidayat, S.E., M. Si., Ak  
NIP. 198802092018031001

Anggota

Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak  
NIP. 197405111999032001

Mengetahui

Ketua Jurusan Akuntansi

**ASLI**

JURUSAN AKUTANSI  
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

13/2022  
1/04

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

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : Dwi Gusty Wulandari  
NIM : 01031181823023  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul:

**“Pengaruh *Transfer Pricing*, *Return On Asset*, dan Arus Kas Operasional Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020)”**

Pembimbing:

Ketua : Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak

Anggota : Muhammad Hidayat, S.E., M. Si., Ak

Tanggal Ujian : 23 Maret 2022

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaannya.

Indralaya, 01 April 2022

Pembuat Pernyataan,



Dwi Gusty Wulandari

NIM. 01031181823023

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### Motto:

*“Dum spiro, spero”*

“I always cast a spell, saying, “I’M THE BEST”. I believe in myself, and I encourage myself by saying, “IT’S OKAY, YOU CAN DO IT”. And, like magic, I find myself doing well.”

- (Kim Seok Jin, BTS) -

*“Their pace was not my own.* Jika kamu merasa tersesat ketika menghadapi kebingungan, ketidakpastian, atau tekanan dalam melakukan hal baru, tidak perlu buru-buru. *Just take your deep breath!* Kamu mungkin akan menemukan sebuah momen yang dapat diubah menjadi suatu kesempatan. Izinkan dirimu untuk melakukannya dengan tenang. *Take it one step at a time!*”

- (Kim Seok Jin, BTS) -

### **Skripsi ini dipersembahkan kepada:**

- Allah SWT
- Nabi Muhammad SAW
- Orangtuaku
- Kakakku
- Teman-temanku
- Almamaterku

## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT Tuhan semesta alam yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Transfer Pricing*, *Return On Asset*, dan Arus Kas Operasional Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020)” ini dengan baik. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi Program Strata Satu (S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai bagaimana pengaruh *transfer pricing*, *return on asset*, dan arus kas operasional terhadap *tax avoidance*, teori data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang berasal dari laporan tahunan perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Palembang, 01 April 2022

Penulis,



Dwi Gusty Wulandari  
NIM. 01031181823023

## UCAPAN TERIMA KASIH

Dengan hasil kerja keras peneliti dalam penyusunan skripsi ini dan tentunya tak terlepas dari orang-orang tersayang yang telah memberi semangat yang tiada henti. Izinkan peneliti menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. **Allah SWT** yang senantiasa memberikan segala Nikmat dan Rahmat-Nya, nikmat kesehatan, kesempatan, sehingga saya bisa menyusun dan menyelesaikan Skripsi ini
2. Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE** selaku Rektor Universitas Sriwijaya
3. Bapak **Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
4. Bapak **Dr. Azwardi, S.E., M. Si** selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
5. Ibu **Dr. Yulia Saftiana, S.E., M. Si., Ak** selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
6. Bapak **Dr. Suhel, S.E., M. Si** selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA** selaku Ketua Jurusan Akuntansi beserta jajarannya.

8. Ibu **Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak** selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberikan saran yang sangat berarti serta pengarahan yang sangat dibutuhkan dalam proses penyusunan Skripsi ini.
9. Bapak **Muhammad Hidayat, S.E., M. Si., Ak** selaku Dosen Pembimbing II yang juga telah bersedia meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberikan saran yang sangat berarti serta pengarahan yang sangat dibutuhkan dalam proses penyusunan Skripsi ini.
10. Ibu **Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak** selaku Dosen Penguji seminar proposal dan ujian komprehensif yang telah memberikan kritik, saran, masukan dan arahan dalam penyempurnaan penelitian dan penyusunan skripsi ini.
11. Bapak **Drs. H. Burhanuddin, M.Acc., Ak., CA** selaku Dosen Pembimbing Akademik yang senantiasa membimbing dan memberikan arahan yang positif selama masa perkuliahan ini.
12. **Segenap Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi** yang telah memberikan ilmu. Terimakasih yang tak terhingga atas pembekalan dan ilmu pembelajaran yang diberikan selama ini.
13. **Orang tuaku tercinta, Papa (Darwin) dan Mama (Rivayanti)** yang selalu menyertakan diriku dalam setiap sujud dan doanya. Terima kasih telah mendidik dan menjagaku. *I have too many words that I can't say to all of you. But for sure, I LOVE YOU.*



14. **Thanks to me** yang telah berjuang sampai saat ini. Terimakasih telah percaya bahwa diriku bisa. Ayo berjuang lagi! Sampai bertemu di masa depan, diriku. *Remember*, kamu di masa depan adalah bentuk perjuangan aku di masa kini.
15. Saudariku satu-satunya, kakakku tercinta (**Alvhi Wulandari**) yang punya prinsip 'barangmu ya barangku', yang entah kenapa selalu satu selera padahal bukan anak kembar. Terima kasih telah membawakan adikmu ini makanan saat kelaparan malam-malam melanda. Meskipun kita selalu ngerusuh dan berakhir berantem, tapi ujung-ujungnya baikan lagi. *Yups, because sister always have each other's back, right?*
16. Untuk **Mini** si boneka yang selalu menemani di kala ngerjain tugas. Terima kasih sudah bertahan sejauh ini dan semoga di masa depan kamu tetap bertahan yaaa.
17. Sepupuku tersayang Eleg (Mbak **Shiella**) yang rela mengantar diriku pagi-pagi ke indralaya naik motor yang berujung aroma badan tercium bau debu jalanan dan Kakak Bawok (Kakak **Dikky**) yang rela mengantar adiknya ini subuh-subuh untuk PK2. Terima kasih telah menjadi panutan yang baik.
18. **BTS, khususnya Kim Seok Jin** yang selalu menyadarkan diriku untuk tetap mencintai diriku sendiri. *You've shown me I have reasons I should love myself.*

19. Untuk **Baemaxku tersayang (RA Farah Putri Utami, Debby Koesnadi Poetri, dan Novryanti)**, dunia perhibahanku, yang selalu ganti-ganti nama sesuai mood, tempat asik untuk berkeluh kesah, dan hahahihi. Terima kasih telah menjadi keluarga kedua selama 4 tahun ini. Walaupun lagi LDR-an, harus tetap semangat yaa cantiknya aku. *See you guys on top!*
20. Untuk anak IC (**Daffa, Fiqih, Zikri, Farah, Debby, Rista**) terima kasih tetap bertahan dan berjuang sampai akhir, *especially, our best class captain of all time in the whole universe, Muhammad Daffa Imam Ghiffari*. Kalian semua adalah yang terbaik dari yang terbaik.
21. Teman-temanku, **Dewi Sagita, Dwi Febianti, Edho Wahyudi** a.ka anak rantauan Muara Enim. Terima kasih atas kebersamaannya selama 4 tahun ini, khususnya Dewi Sagita yang selalu menjadi tempat untuk tanya-tanya seputar pemberkasan dan dunia perskripsweetan ini.
22. Seluruh teman-teman Akuntansi Universitas Sriwijaya 2018 yang telah bersama-sama belajar dan memperbaiki diri selama dunia perkuliahan ini.
23. Dan tentunya untuk semua yang tidak bisa disebutkan satu-persatu namanya yang berdiri dibalik layar dan selalu memberi semangat untuk menyelesaikan Skripsi ini. Terima kasih semua, *I'm lucky to have all of you, guys!*

Indralaya, 01 April 2022  
Penulis,



Dwi Gusty Wulandari  
NIM. 01031181823023

## ABSTRAK

### **Pengaruh *Transfer Pricing*, *Return On Asset*, dan Arus Kas Operasional Terhadap *Tax Avoidance***

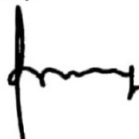
Oleh:

Dwi Gusty Wulandari  
Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak  
Muhammad Hidayat, S.E., M. Si., Ak

*Tax avoidance* adalah salah satu upaya yang dilakukan oleh wajib pajak untuk meminimalisir beban pajak dengan cara memanfaatkan celah hukum yang terdapat di peraturan perpajakan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *transfer pricing*, *return on asset*, dan arus kas operasional terhadap *tax avoidance*. Penelitian ini berfokus pada perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020. Jenis data dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan multinasional yang didapatkan dari situs Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan teknik *purposive sampling*, terdapat 201 laporan keuangan perusahaan multinasional yang memenuhi kriteria. Analisis data yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan menggunakan aplikasi EViews10. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *transfer pricing*, *return on asset*, dan arus kas operasional berpengaruh positif dan signifikan terhadap *tax avoidance*.

**Kata Kunci :** *Transfer Pricing*, *Return on Asset*, *Arus Kas Operasional*, dan *Tax Avoidance*

Ketua,




Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak  
NIP. 196503111992032002

Anggota,



Muhammad Hidayat, S.E., M. Si., Ak  
NIP. 198802092018031001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi



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

## **ABSTRACT**

### ***The Effect of Transfer Pricing, Return On Asset, and Operating Cash Flow On Tax Avoidance***

*By:*

Dwi Gusty Wulandari  
Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak  
Muhammad Hidayat, S.E., M. Si., Ak

Tax avoidance is one of the methods used by taxpayers to minimize the tax burden by utilizing legal loopholes in tax regulations. This research aimed to find out and analyze the effect of transfer pricing, return on assets, and operating cash flow on tax avoidance. This research focuses on multinational companies listed on the Indonesia stock exchange in 2018-2020. The type of data in this study is secondary data, which is the financial statements of multinational companies obtained from the Indonesia Stock Exchange website. Based on purposive sampling techniques, there are 201 financial statements of multinational companies that meet the criteria. The data analysis used is multiple linear regression using the EViews10 software. The results showed that transfer pricing, return on asset, and operating cash flow had a positive and significant effect on tax avoidance.

***Keywords :*** *Transfer Pricing, Return On Asset, Operating Cash Flow, and Tax Avoidance*

*Chairman,*



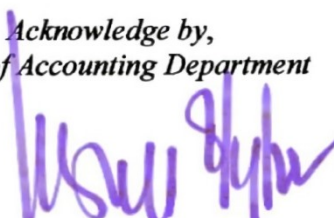
Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak  
NIP. 196503111992032002

*Member,*



Muhammad Hidayat, S.E., M. Si., Ak  
NIP. 198802092018031001

*Acknowledge by,*  
*Head of Accounting Department*



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

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Dwi Gusty Wulandari

NIM : 01031181823023

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Perpajakan

Judul Skripsi : Pengaruh *Transfer Pricing*, *Return On Asset*, dan Arus Kas Operasional Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020)

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

Indralaya, 30 Maret 2022

Ketua,



Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak  
NIP. 196503111992032002

Anggota,



Muhammad Hidayat, S.E., M. Si., Ak  
NIP. 198802092018031001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi



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

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### **DATA PRIBADI**

Nama Mahasiswa : Dwi Gusty Wulandari  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 12 Agustus 2001  
Agama : Islam  
Alamat : Perum Azhar Permai Blok J2 No.28  
RT.18A RW 05, Kenten  
Alamat Email : dwigusty888@gmail.com



### **PENDIDIKAN FORMAL**

2006 – 2012 : SD Negeri 2 Talang Kelapa  
2012 – 2015 : SMP Negeri 41 Palembang  
2015 – 2018 : SMA YPI Tunas Bangsa Palembang  
2018 – 2022 : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Sriwijaya

### **PENDIDIKAN NON FORMAL**

1. Kursus Brevet A dan B di Ikatan Akuntan Publik Indonesia (2021)
2. KMMI *Sharia Strategic Banking Management* (SSBM) di Institut Pertanian Bogor yang bekerja sama dengan Bank Syariah Indonesia (2021)

### **PENGALAMAN MAGANG**

1. Divisi Umum Subbagian Perlengkapan di Sekretariat DPRD Kota Palembang  
(2021)

### **PENGALAMAN ORGANISASI**

1. Staf Khusus Badan Musyawarah di DPM KM FE Universitas Sriwijaya (2019-  
2020)
2. Relawan Pajak (2021)

### **PENGHARGAAN PRESTASI**

1. Juara III Lomba Video Literasi “Islamic Economic Literacy Challenge 2021”  
dalam Program *Sharia Strategic Banking Management* (SSBM) (2021)

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	i
<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF</b> .....	ii
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH</b> .....	iv
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>UCAPAN TERIMA KASIH</b> .....	vii
<b>ABSTRAK</b> .....	xi
<b>ABSTRACT</b> .....	xii
<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAK</b> .....	xiii
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	xiv
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xvi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xviii
<b>DAFTAR SKEMA</b> .....	xix
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1. Manfaat Teoritis .....	8
1.4.2. Manfaat Praktis .....	8
<b>BAB II STUDI KEPUSTAKAAN</b> .....	9
2.1. Teori Agensi .....	9
2.2. Perpajakan .....	12
2.3. <i>Tax Avoidance</i> .....	14
2.4. <i>Transfer Pricing</i> .....	16
2.5. <i>Return on asset</i> .....	18
2.6. Arus Kas Operasional.....	20
2.7. Tabel Referensi Penelitian Sebelumnya.....	22
2.8. Pengembangan Hipotesis .....	25
2.8.1. Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	25
2.8.2. Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	26
2.8.3. Pengaruh Arus Kas Operasional Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	27
2.9. Kerangka Pemikiran .....	28
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	29
3.1. Rancangan Penelitian .....	29



3.2.	Sumber Data, Populasi, dan Metode Sampel .....	29
3.3.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	35
3.3.1.	Definisi Variabel Penelitian .....	35
3.3.2.	Operasionalisasi Variabel.....	37
3.4.	Teknik Analisis Data .....	38
3.4.1.	Statistik Deskriptif .....	38
3.4.2.	Uji Asumsi Klasik.....	38
3.4.3.	Uji Hipotesis .....	40
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>44</b>
4.1.	Hasil Penelitian.....	44
4.1.1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	44
4.1.2.	Uji Analisis Regresi Data Panel.....	45
4.1.3.	Uji Asumsi Klasik.....	48
4.1.4.	Uji Hipotesis .....	52
4.2.	Pembahasan .....	58
4.2.1.	Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	58
4.2.2.	Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	59
4.2.3.	Pengaruh Arus Kas Operasional Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	60
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>62</b>
5.1.	Kesimpulan.....	62
5.2.	Saran.....	63
5.2.1.	Bagi Peneliti Selanjutnya .....	63
5.2.2.	Bagi Perusahaan .....	63
5.2.3.	Bagi Direktorat Jenderal Pajak.....	64
5.3.	Keterbatasan Penelitian .....	64
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>65</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Realisasi Penerimaan Pajak .....	2
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 3.1 Populasi .....	30
Tabel 3.2 Sampel .....	34
Tabel 3.3 Operasionalisasi Variabel .....	37
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	44
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow .....	46
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman .....	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas .....	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi ( <i>Durbin-Watson test</i> ) .....	51
Tabel 4.8 Hasil Uji Kelayakan Model .....	52
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Korelasi Berganda .....	54
Tabel 4.10 Hasil Regresi Data Panel dan Uji t .....	56
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	57

## DAFTAR SKEMA

Skema 2.1 Kerangka Pemikiran.....	28
-----------------------------------	----

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1. Latar Belakang**

Pajak dapat dikatakan sebagai salah satu sumber penerimaan negara yang memiliki kontribusi besar terhadap pemasukan kas negara. Ini ditegaskan dengan adanya data realisasi APBN 2020 yang menunjukkan bahwa penerimaan di sektor perpajakan mencapai Rp1.069,98 Triliun dari target APBN tahun 2020 (Kementerian Keuangan RI, 2020). Namun, apabila dibandingkan dengan realisasi APBN tahun lalu, realisasi penerimaan sektor perpajakan tahun ini mengalami penyusutan atau *shortfall* sebesar 19,6 persen. Pemerintah tentu mengharapkan pemasukan dari pajak yang selalu bertambah setiap tahunnya. Hal ini dapat tercapai apabila pemerintah melakukan upaya yang optimal mengenai potensi pajak, seperti intensifikasi ataupun ekstensifikasi pajak.

Berdasarkan Peraturan Direktur Jenderal (Perdirjen) Pajak Nomor PER-08/PJ/2020 tentang Penghitungan Angsuran PPh untuk Tahun Pajak Berjalan, pemerintah menerapkan penurunan tarif Pajak Penghasilan (PPh) Badan menjadi 22% untuk tahun pajak 2020 dan tahun-tahun berikutnya. Dengan adanya penurunan tarif pajak tersebut, diharapkan wajib pajak dapat mematuhi kode etik perpajakan dan selalu sadar akan kewajibannya yaitu membayar pajak. Naik turunnya realisasi penerimaan pajak dalam Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) selama tiga tahun berturut-turut dapat dilihat pada tabel 1.1.

**Tabel 1.1 Realisasi Penerimaan Pajak (dalam triliun rupiah)**

Tahun	Target Penerimaan Pajak	Realisasi Penerimaan Pajak	Persentase (%) Pencapaian
2018	Rp 1.424,00	Rp 1.315,00	92,34%
2019	Rp 1.577,56	Rp 1.136,17	73,47%
2020	Rp 1.198,82	Rp 1.069,98	89,25%

Sumber : [www.kemenkeu.go.id](http://www.kemenkeu.go.id) (2022)

Adanya pendapat yang berbeda dari pihak wajib pajak dapat mempengaruhi upaya pengembangan di sektor perpajakan. Sebagian besar wajib pajak melihat pajak sebagai suatu hal menakutkan yang dapat mengurangi pendapatan mereka. Sehingga mereka akan mengambil tindakan apapun untuk bebas dari keringanan pajak. Misalnya dalam suatu perusahaan, seperti yang kita ketahui bahwa tujuan utama perusahaan adalah untuk mencari keuntungan yang sebesar-besarnya, dan membayar pajak dianggap tidak sesuai dengan prinsip ini. Hal-hal seperti ini dapat memicu terjadinya *tax avoidance*.

Hingga saat ini tindakan *tax avoidance* masih terjadi di Indonesia. Hal ini tentu saja berpengaruh terhadap kurangnya pendapatan pajak yang diterima negara sehingga mengakibatkan terhambatnya pembangunan nasional, tidak meratanya kesejahteraan serta kemakmuran rakyat. Contohnya, ketika insentif pajak seharusnya diterapkan untuk membantu perekonomian negara, aktivitas *tax avoidance* pun semakin meningkat di masa pandemi covid-19. Hal ini telah dijelaskan dalam penelitian (Suhaidar et al., 2021) bahwa terdapat kenaikan pada aktivitas *tax avoidance* selama pandemi covid-19. Sebelumnya juga terdapat beberapa perusahaan yang melakukan *tax avoidance* yang menjalankan usahanya di Indonesia, diantaranya:

a. Rajawali Nusantara Indonesia (2016)

Apabila ditinjau dari permodalannya, perusahaan ini menjalankan bisnisnya dari utang afiliasi dimana pemilik di Singapura memberikan pinjaman kepada PT RNI di Indonesia. Karena modalnya dimasukkan sebagai utang yang mengurangi pajak, maka perusahaan ini bisa terhindar dari kewajiban yang seharusnya dibayarkan terkait besaran pajak yang dibebankan. (sumber : [www.money.kompas.com](http://www.money.kompas.com))

b. PT Bentoel Internasional Investama (2019)

Dalam laporan yang diungkapkan oleh *Tax Justice Network* menyatakan bahwa PT Bentoel Internasional Investama telah melakukan tindakan *tax avoidance* di Indonesia. Informasi tersebut mengungkapkan bahwa induk perusahaan telah memindahkan sebagian penghasilannya di Indonesia melalui pinjaman intra-perusahaan. (sumber : [www.nasional.kontan.co.id](http://www.nasional.kontan.co.id))

c. PT Adaro Energy, Tbk (2019)

*Global Witness* mengungkapkan bahwa semenjak tahun 2009-2017 Adaro menggunakan anak perusahaannya di Singapura, Coaltrade Services International, untuk membayar US\$125 juta lebih kecil daripada yang seharusnya diterima oleh Indonesia. Cara yang dilakukan adalah Adaro menjual batubara ke anak perusahaannya di Singapura dengan harga rendah dengan tujuan untuk dijual kembali dengan harga yang mahal. (sumber : [www.ekonomi.bisnis.com](http://www.ekonomi.bisnis.com)).

d. Google, Facebook, dan Microsoft (2020)

Perusahaan teknologi besar AS yaitu Google, Facebook dan Microsoft dicurigai melakukan praktik *tax avoidance* di negara-negara maju dan berkembang, salah satunya di Indonesia. Berdasarkan riset yang dilakukan oleh *ActionAid International* menunjukkan bahwa banyak perusahaan menggunakan celah dalam aturan perpajakan global untuk menghindari pajak. Nilainya mencapai Rp 41 triliun per tahun. (sumber : [www.idxchannel.com](http://www.idxchannel.com))

Salah satu faktor yang dapat mempengaruhi *tax avoidance* adalah *transfer pricing*. Biasanya, *tax avoidance* muncul karena adanya transaksi yang terjadi antara pihak yang memiliki hubungan istimewa. Dalam beberapa tahun terakhir, konsep ini dimaksudkan untuk menghindari pajak pada perusahaan yang berlokasi di wilayah hukum pajak yang tinggi dengan cara menjual barang dan jasa kepada internal perusahaan yang berlokasi di wilayah hukum pajak yang lebih rendah. Penelitian yang telah dilakukan oleh (Ramdhani et al., 2021) menjelaskan bahwa *transfer pricing* berpengaruh positif terhadap *tax avoidance*. Hal ini juga didukung penelitian yang dikaji oleh (Pratomo & Triswidyaria, 2021), (Putri & Mulyani, 2020), (Nadhifah & Arif, 2020), dan (Maulana et al., 2018) yang menghasilkan hal serupa. Akan tetapi, hal ini bertolak-belakang dengan penelitian yang dilakukan oleh (Napitupulu H et al., 2020), (Citra, 2019), dan (Falbo & Firmansyah, 2018) yang menyatakan bahwa *transfer pricing* tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*.

*Return on asset* (ROA) juga dapat mempengaruhi *tax avoidance*. ROA yang meningkat menunjukkan bahwa perusahaan mampu mengefisienkan aktivitya sehingga dapat menciptakan keuntungan yang tinggi sehingga pajak yang dikenakan akan tinggi juga. Ini akan mendorong perusahaan melakukan kegiatan *tax avoidance*. Penelitian yang telah dilakukan oleh (Dahrani, 2021) menunjukkan bahwa *return on asset* berpengaruh positif terhadap *tax avoidance*. Hal ini sejalan dengan riset yang telah dikaji oleh (Andalenta & Ismawati, 2022), (Harahap, 2021), dan (Hamilah & Situmorang, 2021). Namun, penelitian ini bertolak-belakang dengan penelitian yang dilakukan oleh (Akbar et al., 2021), (Wahyuni et al., 2021), dan (Eddy et al., 2020) yang menyatakan bahwa *return on asset* tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*. Selain itu, terdapat penelitian yang menyatakan bahwa *return on asset* berpengaruh negatif terhadap *tax avoidance* (Suryani, 2020) dan (Faizah & Adhivinna, 2017).

Faktor lain yang dapat mempengaruhi *tax avoidance* adalah arus kas operasional. Arus kas operasional yang besar mengindikasikan perusahaan memperoleh penghasilan yang lebih tinggi dari beban, artinya perusahaan mempunyai keuntungan operasional yang tinggi dan mengakibatkan pajak yang harus dibayar juga tinggi. Dengan demikian, arus kas operasional yang tinggi akan mendorong terciptanya praktik *tax avoidance*.



Penelitian yang telah dilakukan (Kim & Im, 2017) membuktikan bahwa arus kas operasional memiliki pengaruh positif terhadap *tax avoidance*. Riset ini juga didukung (Gazali et al., 2020) yang menyatakan bahwa arus kas operasional berpengaruh positif terhadap *tax avoidance*. Namun, penelitian ini bertolak belakang dengan penelitian yang telah dikaji (Shelly, 2020) yang menyatakan bahwa arus kas operasional tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*.

Berdasarkan hasil penelitian yang inkonsisten serta pemaparan fenomena dan kasus yang telah dikemukakan di atas, menjadi latar belakang pengajuan penelitian ini. Penelitian ini menggunakan perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2020 sebagai objek penelitiannya. Pengambilan objek penelitian ini didasari pada kasus *tax avoidance* yang semakin sering terjadi pada perusahaan multinasional. Menurut kajian yang dilakukan oleh Pusat Pelaporan dan Analisis Transaksi Keuangan (PPATK), perusahaan multinasional merupakan sektor yang paling rawan melakukan *tax avoidance* melalui praktik *transfer pricing*. Sektor ini kerap kali mengalihkan keuntungan mereka dari Indonesia ke negara lain dengan tarif pajak yang lebih kecil. Dari paparan singkat tersebut peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **Pengaruh *Transfer Pricing*, *Return On Asset*, dan Arus Kas Operasional Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris Pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020)**.

## 1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan pemaparan dari latar belakang penelitian di atas, permasalahan yang akan dibahas diantaranya:

1. Bagaimana pengaruh *transfer pricing* terhadap *tax avoidance* pada perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020?
2. Bagaimana pengaruh *return on asset* terhadap *tax avoidance* pada perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020?
3. Bagaimana pengaruh arus kas operasional terhadap *tax avoidance* pada perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020?

## 1.3. Tujuan Penelitian

1. Untuk menganalisis pengaruh *transfer pricing* terhadap *tax avoidance* pada perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020.
2. Untuk menganalisis pengaruh *return on asset* terhadap *tax avoidance* pada perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020.
3. Untuk menganalisis pengaruh arus kas operasional terhadap *tax avoidance* pada perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020.

## **1.4. Manfaat Penelitian**

### **1.4.1. Manfaat Teoritis**

Penelitian ini diharapkan mampu membuktikan mengenai pengaruh *transfer pricing*, *return on asset*, dan arus kas operasional terhadap *tax avoidance* serta dapat dijadikan sebagai literatur pada perpustakaan dan menjadi bahan kajian untuk observasi di masa mendatang dengan maksud untuk memperkaya ilmu dan pengetahuan perpajakan di bidang akademis.

### **1.4.2. Manfaat Praktis**

#### **a. Bagi Perusahaan**

Diharapkan perusahaan mampu lebih bijak dalam melakukan kegiatan *tax avoidance* agar tidak berdampak pada menurunnya penerimaan negara.

#### **b. Bagi Direktorat Jenderal Pajak**

Dapat menjadi bahan informasi dan evaluasi mengenai *transfer pricing*, *return on asset*, dan arus kas operasional terhadap *tax avoidance* kepada pembuat kebijakan di bidang perpajakan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ahyar, Hardani. (2020). *Buku Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif*. Yogyakarta: CV. Pustaka Ilmu Group.
- Akbar, M., Chandra, T., & Priyati, R. Y. (2021). Pengaruh Kepemilikan Saham Asing, Kualitas Informasi Internal, Publisitas CEO, ROA, Leverage dan Ukuran Perusahaan terhadap penghindaran pajak. *Jurnal Manajemen Dan Keuangan*, 10(2), 156–170. <https://doi.org/10.33059/jmk.v10i2.3164>
- Amidu, M., Coffie, W., & Acquah, P. (2019). Transfer pricing, earnings management and tax avoidance of firms in Ghana. *Journal of Financial Crime*, 26(1), 235–259. <https://doi.org/10.1108/JFC-10-2017-0091>
- Andalenta, I., & Ismawati, K. (2022). Tax Avoidance Perusahaan Perbankan. *Owner : Riset & Jurnal Akuntansi*, 6, 225–233. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.627>
- Barker, J., Asare, K., & Brickman, S. (2017). Transfer pricing as a vehicle in corporate tax avoidance. *Journal of Applied Business Research*, 33(1), 9–16. <https://doi.org/10.19030/jabr.v33i1.9863>
- Citra, V. T. (2019). Transfer Pricing Aggressiveness, Firm Size, Profitability, And Tax Haven Utilization As Determinants Of Tax Avoidance. *SKRIPSI Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Diponegoro*. <http://eprints.undip.ac.id/73270/>
- Dahrani. (2021). Effect of Return on Equity and Debt to Equity Ratio to Stock Return. *International Journal of Economic, Technology and Social Sciences*, 2(2), 454–461. <https://doi.org/10.53695/injects.v2i2.530>
- Eddy, E. P. S., Angela, A., & Erna. (2020). The Impact Analysis of Return on asset, Leverage and Firm Size to Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi*, 12(2), 256–264. <https://doi.org/10.28932/jam.v12i2.2908>
- Eisenhardt, K. M. (1989). Agency Theory : An Assessment and Review Linked references are available on JSTOR for this article : Agency Theory: An Assessment and Review. *The Academy of Management Review*, 14(1), 57–74. <https://doi.org/10.2307/258191>
- Epifantseva, Y. (2017). *The Routledge Companion to Tax Avoidance Research*. Oxford: Taylor & Francis.

- Faizah, S. N., & Adhivinna, V. V. (2017). Pengaruh Return On Asset, Leverage, Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi*, 5(2), 136–145. <https://doi.org/10.24964/ja.v5i2.288>
- Falbo, T. D., & Firmansyah, A. (2018). Thin Capitalization, Transfer Pricing Aggresiveness, Tax avoidance. *Indonesian Journal of Accounting and Governance*, 2(1), 1–28. <https://doi.org/10.36766/ijag.v2i1.6>
- Faradiza, S. A. (2019). Dampak Strategi Bisnis terhadap Tax avoidance. *Journal of Applied Accounting and Taxation*, 4(1), 107–116. <https://doi.org/10.30871/jaat.v4i1.1199>
- Febriana, H., Rismanty, V. A., & Bertuah, E. (2021). *Dasar-Dasar Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: CV. Media Sains Indonesia.
- Firmansyah, A. (2020). Kajian Yuridis Atas Praktek Transfer Pricing oleh Korporasi. Indramayu: Penerbit Adab.
- Gazali, A., Karamoy, H., & Gamaliel, H. (2020). Pengaruh Leverage, Kepemilikan Institusional dan Arus Kas Operasi Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Tambang yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Auditing "Goodwill,"* 11(2). <https://doi.org/10.35800/jjs.v11i2.30278>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gulzar, M. A., Cherian, J., Sial, M. S., Badulescu, A., Thu, P. A., Badulescu, D., & Khuong, N. V. (2018). Does corporate social responsibility influence corporate tax avoidance of Chinese listed companies? *Sustainability (Switzerland)*, 10(12). <https://doi.org/10.3390/su10124549>
- Hamilah, & Situmorang, K. F. (2021). Determinant Tax Avoidance in Basic and Chemical Industry Manufacturing Companies Listed on the IDX. *Sosiohumaniora*, 23(2), 253–261. <https://doi.org/10.24198/sosiohumaniora.v23i2.30727>
- Handini, S. (2020). *Buku Ajar : Manajemen Keuangan*. Bekasi: Scopindo Media Pustaka.
- Harahap, R. (2021). Analysis of the Effect of Institutional Ownership Profitability ,Sales Growth and Leverage on Tax Avoidance in Construction Subsector Companies. *Budapest International Research and Critics Institute-Journal (BIRCI-Journal)*, 4(3), 5010–5018. <https://doi.org/10.33258/birci.v4i3.2288>

- Herianti, E., & Chairina, S. W. (2019). Does Transfer Pricing Improve the Tax Avoidance through Financial Reporting Aggressiveness? *KnE Social Sciences*, 2019, 357–376. <https://doi.org/10.18502/kss.v3i26.5387>
- Hery. (2018). *Analisis Laporan Keuangan: Integrated and Comprehensive Edition*. Jakarta: Grasindo.
- Ikatan Akuntansi Indonesia (IAI). (2018). *Laporan Arus Kas*. Jakarta: DSAK-IAI.
- Irawan, F., Kinanti, A., & Suhendra, M. (2020). The Impact of Transfer Pricing and Earning Management on Tax Avoidance. *Talent Development & Excellence*, 12(3s), 3203–3216.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure Related papers. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Kementerian Keuangan RI. (2020). *APBN KITA: Kinerja dan Fakta Edisi Desember 2020*. Jakarta: Kemenkeu.
- 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*, 33(2), 375–390. <https://doi.org/10.19030/jabr.v33i2.9911>
- Kurniati, D. (2020, Oktober 19). *Begini Realisasi Penerimaan Perpajakan Hingga Akhir Kuartal III/2020*. Retrieved November 5, 2020, from DDTCNews: <https://mucglobal.com/id/news/2071/penurunan-tarif-pph-pasal-25-berlaku-mulai-masa-pajak-april-2020>
- Lang, M., Cottani, G., Petruzzi, R., & Storck, A. (2018). *Fundamentals of Transfer Pricing: A Practical Guide*. Zuid-Holland: Kluwer Law International B.V.
- Liu, L., Schmidt-Eisenlohr, T., & Guo, D. (2017). International Transfer Pricing and Tax Avoidance: Evidence from Linked Trade-Tax Statistics in the UK. *International Finance Discussion Paper*, 2017(1214), 1–39. <https://doi.org/10.17016/ifdp.2017.1214>
- Mardiasmo. (2019). *Perpajakan*. Yogyakarta: Andi Offset.
- Maulana, Marwa, T., & Wahyudi, T. (2018). The Effect of Transfer Pricing, Capital Intensity and Financial Distress on Tax Avoidance with Firm Size as Moderating Variables. *Modern Economics*, 10(October), 122–128. [https://doi.org/10.31521/modecon.V11\(2018\)-20](https://doi.org/10.31521/modecon.V11(2018)-20)

- Mukarromah, A., & Farman, G. (2018). *Inside Tax: Mengawal Reformasi Pajak*. Jakarta: DDTC Academy.
- 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. <https://doi.org/10.25105/jmat.v7i2.7731>
- Napitupulu H, I., Situngkir, A., & Arfani, C. (2020). Pengaruh Transfer Pricing Dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance. *Kajian Akuntansi*, 21(2), 126–141. <https://doi.org/10.29313/ka.v21i2.6737>
- Nurhaliza, S. (2020, Oktober 26). *Termasuk Indonesia, Google dan Microsoft Mangkir Bayar Pajak Rp41 Triliun*. Retrieved November 5, 2020, from IDX Channel: <https://www.idxchannel.com/market-news/termasuk-indonesia-google-dan-microsoft-mangkir-bayar-pajak-rp41-triliun>
- Park, S. (2018). Related party transactions and Tax avoidance of business groups. *Sustainability (Switzerland)*, 10(10). <https://doi.org/10.3390/su10103571>
- Pohan, C. A. (2019). *Pedoman Lengkap Pajak Internasional Konsep, Strategi, dan Penerapan*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Pratomo, D., & Triswidyaria, H. (2021). Pengaruh Transfer Pricing dan Karakter Eksekutif Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Aktual*, 8(1), 39–50. <https://doi.org/10.17977/um004v8i12021p039>
- Prima, B. (2019, Mei 8). *Tax Justice laporkan Bentoel lakukan tax avoidance, Indonesia rugi US\$ 14 juta*. Retrieved November 5, 2019, from Kontan: <https://nasional.kontan.co.id/news/tax-justice-laporkan-bentoel-lakukan-penghindaran-pajak-indonesia-rugi-rp-14-juta>
- Pungkasan, T. P. (2020). Pandemi COVID-19 dan Transfer Pricing. Ddtc. diakses 28 September 2021. <https://news.ddtc.co.id/pandemi-covid-19-dan-transfer-pricing-20154>
- Purnamasari, K., & Djuniardi, D. (2021). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Malang: CV Literasi Nusantara Abadi.
- Putri, N., & Mulyani, S. D. (2020). Pengaruh Transfer Pricing dan Kepemilikan Asing Terhadap Praktik Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 1(2), 1–9.

- Putri, T. R. F. (2017). *Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Tax Avoidance Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2011-2015*. Skripsi. Semarang: Universitas Negeri Semarang
- 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)(December).
- Redaksi DDTCNews. (2020, April 1). *Ini 4 Kebijakan Perpajakan dalam Perppu 1/2020*. Retrieved November 5, 2020, from DDTCNews: [https://news.ddtc.co.id/ini-4-kebijakan-perpajakan-dalam-perppu-1-2020-19929?page\\_y=1764](https://news.ddtc.co.id/ini-4-kebijakan-perpajakan-dalam-perppu-1-2020-19929?page_y=1764)
- Redaksi MUC Consulting. (2020, April 27). *Penurunan Tarif PPh Pasal 25 Berlaku Mulai Masa Pajak April 2020*. Retrieved November 5, 2020, from MUC Consulting: <https://mucglobal.com/id/news/2071/penurunan-tarif-pph-pasal-25-berlaku-mulai-masa-pajak-april-2020>
- Resmi, S. (2017). *Perpajakan : Teori dan Kasus*. Jakarta: Salemba Empat.
- Rugman, A. M., & Eden, L. (2017). *Multinationals and Transfer Pricing*. London: Routledge.
- Septiani Herdian, D., Prawira Adi Farida, I., & Kustiawan, M. (2019). Transfer Pricing, A Tax Avoidance Tool (A Review of Literature). *International Journal of Advanced Research in Management*, 10(1), 395–403. <https://doi.org/10.34218/ijarm.10.1.2019.001>
- Shelly. (2020). *Analisis Pengaruh CSR, Tata Kelola Perusahaan Dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak*. Skripsi. Batam: Universitas Internasional Batam
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: CV Alfabeta.
- Suhaidar, Rosalina, E., & Pratiwi, A. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tax Avoidance Dampak Sebelum Dan Selama Covid-19 Pada Perusahaan Manufaktur. *Conference on Economic and Business Innovation*, 19(11), 1–14.
- Suryani. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Return On Asset, Debt To Asset Ratio dan Komite Audit terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Online Insan Akuntan*, 5(1), 83–98. <https://doi.org/10.51211/joia.v5i1.1322>



- Suryowati, E. (2016, April 6). *Terkuak, Modus Tax avoidance Perusahaan Jasa Kesehatan Asal Singapura*. Retrieved November 5, 2020, from Kompas: <https://money.kompas.com/read/2016/04/06/203829826/Terkuak.Modus.Penghindaran.Pajak.Perusahaan.Jasa.Kesehatan.Asal.Singapura>
- Susilowati, A., Dewi, R. R., & Wijayanti, A. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tax Avoidance. *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 20(1), 131. <https://doi.org/10.33087/jiubj.v20i1.808>
- Suwiknyo, E. (2019, Juli 4). *Adaro Diduga Lakukan Penghindaran Pajak*. Retrieved 11 23, 2021, from EKONOMI: <https://ekonomi.bisnis.com/read/20190704/259/1120131/adaro-diduga-lakukan-penghindaran-pajak>
- Wahyuni, K., Aditya, E. M., & Indarti, I. (2021). Pengaruh Leverage, *Return on assets* dan Ukuran Perusahaan terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Publik di Indonesia. *Management & Accounting Expose*, 2(2), 116–123. <https://doi.org/10.36441/mae.v2i2.103>
- Waluyo. (2017). *Perpajakan Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.