

DAFTAR PUSTAKA

- Baltagi, B. H. (2021). *Econometric analysis of panel data* (6th ed.). Springer.
- Bilqiis, A. A., & Rahmadhani, S. (2025). Pengaruh penghindaran pajak dan kepemilikan institusional terhadap biaya hutang dengan transparansi sebagai variabel moderasi. *Jurnal Akuntansi*.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2022). *Fundamentals of financial management* (16th ed.). Cengage Learning.
- Chalevas, C., dkk. (2025). Cost stickiness and tax avoidance behavior. *Journal of Accounting and Economics*.
- CNBC Indonesia. (2023, Mei). Kondisi keuangan PT Bakrie Sumatera Plantations Tbk. <https://www.cnbcindonesia.com>
- Darsani, P. A. (2021). Pengaruh kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dan komite audit terhadap penghindaran pajak. *Jurnal Akuntansi*.
- DeAngelo, H., & Masulis, R. W. (1980). Optimal capital structure under corporate and personal taxation. *Journal of Financial Economics*, 8(1), 3–29.
- Dhananjaya, K., & Erawati, N. M. A. (2023). Pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya utang dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Direktorat Jenderal Pajak Republik Indonesia. (2024). Laporan kinerja Direktorat Jenderal Pajak tahun 2023. Kementerian Keuangan Republik Indonesia.
- Firmansyah, A., & Santoso, T. B. (2024). Pengaruh tax avoidance terhadap cost of debt pada perusahaan manufaktur. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 25* (9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2021). *Analisis multivariate dan ekonometrika: Teori, konsep, dan aplikasi dengan EvIEWS 10* (2nd ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). *Basic econometrics* (5th ed.). McGraw-Hill.
- Hadiwibowo, I., dkk. (2025). Tax avoidance dan cost of debt: Peran moderasi kepemilikan institusional. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*.
- Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., & Anderson, R. E. (2019). *Multivariate data analysis* (8th ed.). Cengage Learning.

- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A review of tax research. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2–3), 127–178.
- Heryawati, E., Indriani, R., & Midiastuty, P. P. (2021). Pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya utang dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*.
- 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.
- Kementerian Keuangan Republik Indonesia. (2023). Media keuangan: Laporan tax ratio Indonesia. Kementerian Keuangan Republik Indonesia.
- Kementerian Keuangan Republik Indonesia. (2024). Laporan kinerja anggaran pendapatan dan belanja negara (APBN) tahun 2023. Kementerian Keuangan Republik Indonesia.
- Kementerian Pertanian Republik Indonesia. (2024). Statistik perkebunan Indonesia 2023. Kementerian Pertanian Republik Indonesia.
- Kraus, A., & Litzenberger, R. H. (1973). A state-preference model of optimal financial leverage. *The Journal of Finance*, 28(4), 911–922.
- Kristanti, R. A., Hasanah, N., & Khairunnisa, H. (2024). Pengaruh penghindaran pajak, kualitas audit, intensitas modal, dan rasio hutang terhadap biaya utang. *Jurnal Riset Akuntansi*.
- Laporan Keuangan PT Bakrie Sumatera Plantations Tbk. (2022). Laporan keuangan tahunan PT Bakrie Sumatera Plantations Tbk tahun 2022. Bursa Efek Indonesia.
- Lim, Y. (2011). Tax avoidance, cost of debt and shareholder activism: Evidence from Korea. *Journal of Banking & Finance*, 35(2), 456–470.
- Mardiasmo. (2023). *Perpajakan* (Edisi revisi). Penerbit Andi.
- Martani, D., & Masri, I. (2012). Pengaruh tax avoidance terhadap cost of debt. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*.
- Minh Ha, N., Tuan Anh, P., Yue, X.-G., & Nga, T. T. Q. (2022). Tax avoidance and the cost of debt: International evidence. *Journal of International Financial Management & Accounting*.

- Naji Al-Refiay, H. A., dkk. (2025). Tax avoidance, tax risk disclosure, and cost of debt. *International Journal of Accounting Research*.
- Phuong Thao, D., dkk. (2024). Tax avoidance and cost of debt: Evidence from institutional and managerial ownership. *Asian Journal of Accounting Research*.
- Pittman, J. A., & Fortin, S. (2004). Auditor choice and the cost of debt capital for newly public firms. *Journal of Accounting and Economics*, 37(1), 113–136.
- Pohan, C. A. (2016). *Manajemen perpajakan: Strategi perencanaan pajak dan bisnis* (Edisi revisi). Gramedia Pustaka Utama.
- Putri, R. A., dkk. (2024). Kepemilikan institusional, komisaris independen, dan green accounting terhadap penghindaran pajak. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2019). *Fundamentals of corporate finance* (12th ed.). McGraw-Hill Education.
- Sánchez-Ballesta, J. P., & Yagüe, J. (2023). Tax avoidance and the cost of debt for SMEs: Evidence from Spain. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research methods for business: A skill-building approach* (7th ed.). John Wiley & Sons.
- Sherly, E. N., Indriani, R., & Suranta, E. (2021). Pengaruh penghindaran pajak, kepemilikan institusional, dan profitabilitas terhadap biaya utang. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*.
- Silvi Olivia Angie, dkk. (2024). Pengaruh penghindaran pajak dan risiko pajak terhadap biaya utang dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*.
- Suandy, E. (2017). *Perencanaan pajak* (Edisi 6). Salemba Empat.
- Toly, A. A., Natadjaja, L., & Gandapurnama, B. (2025). Pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya utang dan nilai perusahaan: Analisis lintas sektor di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 7 Tahun 2021 tentang Harmonisasi Peraturan Perpajakan.

Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 28 Tahun 2007 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.

Utami, N. W., & Pramiana, O. (2024). Pengaruh tax avoidance terhadap cost of debt dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor energi. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*.

Wooldridge, J. M. (2002). *Econometric analysis of cross section and panel data*. MIT Press.

Wooldridge, J. M. (2010). *Econometric analysis of cross section and panel data* (2nd ed.). MIT Press.