

Abstrak

Tujuan penelitian adalah menguji perbedaan tingkat penghindaran pajak perusahaan multinasional dengan perusahaan nasional. Lebih lanjut, penelitian ini meneliti perbedaan perilaku perusahaan akibat perbedaan tingkat perlindungan investor dan lingkungan hukum. Kedua hal tersebut mempengaruhi fenomena penghindaran pajak. Terdapat beberapa *novelty* penelitian. Pertama, penghindaran pajak perusahaan multinasional lebih tinggi dibandingkan perusahaan nasional. Kedua, konsep dasar penelitian adalah *dividend catering theory* yang berkaitan dengan tingkat perlindungan investor. Terakhir, studi ini memasukan kontingensi perlindungan investor dan lingkungan hukum yang mempengaruhi perilaku perusahaan.

Studi ini menemukan perusahaan multinasional menghindari pajak lebih tinggi dibandingkan nasional, serta perusahaan di negara dengan tingkat perlindungan investor tinggi dan *common law* menghindari pajak lebih tinggi. Perusahaan tersebut memiliki kesempatan bertumbuh yang lebih besar. Konsekuensi ekonominya adalah suatu negara harus meningkatkan tingkat perlindungan investornya dan mendefinisikan kembali sistem hukumnya. Oleh karena itu, dapat meningkatkan pasar modal dan kesejahteraan nasional.

Kata kunci: investor asing, penghindaran pajak, tingkat perlindungan investor, sistem hukum.

Abstract

This study investigates differences in firms' tax avoidances between multinational and national. Furthermore, it investigates the differences between firms' contingent behaviour because of the country's investor protection level and law systems. This research takes into account the firms' tax avoidance phenomenon. Besides that, it proposes novelties as follows. First, this study highlights that multinational firms tend to avoid taxes higher than national ones. Second, it induces the dividend catering theory related to the country's investor protection. The latest, it persuades that country's investor protection, and law systems make firms contingent on their tax avoidance's behaviours.

This study finds that multinational firms avoid taxes higher than national, and firms where they live in high investors' protection and common law did higher tax avoidance than others. The findings imply that these firms could grow higher than others. It means that this study suggests economics consequences. The consequence is that a country should increase its investors' protection level and somehow redefine its law systems. Therefore, it could enhance its capital market and subsequently improve the national welfares.

Keywords: foreign investor, tax avoidance, investor protection level, law systems