

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, *CORPORATE GOVERNANCE*,
TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK**

SKRIPSI



Oleh :

DWI AYU MAHARANI LENA RADJA

12160011

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2020

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, CORPORATE GOVERNANCE,
TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK**

SKRIPSI



Oleh :

DWI AYU MAHARANI LENA RADJA

12160011

*Acc ujian
pendaftaran
5/2/2020*

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2019/2020

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : DWI AYU MAHARANI LENA RADJA
NIM : 12160011
Program studi : AKUNTANSI
Fakultas : BISNIS
Jenis Karya : SKRIPSI

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, *CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK”

berserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta
Pada Tanggal : 25 Juni 2020

Yang menyatakan



(Dwi Ayu Maharani Lena Radja)
NIM.12160011

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**“PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, CORPORATE GOVERNANCE, TERHADAP
AGRESIVITAS PAJAK”**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

DWI AYU MAHARANI LENA RADJA

12160011

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk menerima salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada tanggal 08 Mei 2020

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. **Astuti Yuli Setyani, S.E., MSi. Ak., CA.**
(Ketua Tim Penguji)
2. **Christine Novita Dewi, SE., MAcc., Ak., CA., CMA., CPA.**
(Dosen Penguji)
3. **Dra. Putriana Kristanti, M.M., Akt., CA.**
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 02 Juni 2020

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.



Christine Novita Dewi, SE., MAcc., Ak., CA., CMA., CPA.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul: **Pengaruh Likuiditas, Leverage, Corporate Governance terhadap Agresivitas Pajak** yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Krsiten Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika kemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 05 Februari 2020



Dwi Ayu Maharani Lena Radja (12160011)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus, karena atas kasih dan penyertaanya penulis dapat melalui segala proses dalam menyelesaikan skripsi yang berjudul: Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, *Corporate Governance* terhadap Agresivitas Pajak, sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana S-1 Akuntansi di Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana. Penulis mengucapkan limpah terimakasih kepada keluarga, dosen dan orang-orang terdekat yang telah mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis sungguh menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh sebab itu penulis sangat mengharapkan saran dan masukan yang membangaun dari berbagai pihak untuk penyempurnaan. Akhir kata, penulis berharap agar hasil penelitian skripsi ini dapat memberikan manfaat dan informasi bagi pembaca.

Yogyakarta,

Penulis,

Dwi Ayu Maharani Lena Radja

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan masalah.....	4
1.3 Tujuan penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Batasan penelitian	5
BAB II.....	6
LANDASAN TEORI, STUDI LITERATUR, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	6
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Teori Agensi.....	6
2.1.2 Agresivitas Pajak.....	8
2.1.3 Likuiditas.....	9
2.1.4 <i>Leverage</i>	10
2.1.5 <i>Corporate Governance</i> (Tata Kelola Perusahaan).....	12
2.2 Penelitian Terdahulu.....	15
2.3 Pengembangan Hipotesis	19

BAB III	22
METODE PENELITIAN	22
3.1 Data	22
3.1.1 Data dan Sumber Data	22
3.1.2 Populasi dan sampel	22
3.2 Definisi dan pengukuran variabel	23
3.2.1 Variabel Independen	23
3.2.2 Variabel Dependen	24
3.2.3 Variabel Kontrol	25
3.3 Desain Penelitian	25
3.4 Estimasi Regresi Data Panel	26
3.5 Pemilihan Model Regresi Data Panel	28
3.6 Uji Asumsi Klasik	30
3.6.1 Uji Normalitas	30
3.6.2 Uji Multikolinearitas	30
3.6.3 Uji Heteroskedastisitas	31
3.6.4 Uji Autokorelasi	31
3.7 Uji Simultan (Uji-F)	33
3.8 Uji Parsial (Uji-t)	33
3.9 Koefisien Determinan (R^2)	34
BAB IV	35
HASIL DAN PEMBAHASAN	35
4.1 Data dan Sampel	35
4.2 Statistik Deskriptif	35
4.3 Model Awal Regresi	38
4.3.1 <i>Common Effect Model</i>	38
4.3.2 <i>Fixed Effect Model</i>	39
4.3.3 <i>Random Effect Model</i>	40
4.4 Pemilihan Model Regresi	40
4.4.1 Uji Chow	41

4.4.2 Uji Hausman.....	41
4.4.3 Uji Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	42
4.5 Uji Normalitas	43
4.5.1 Uji Multikolinear	44
4.5.2 Uji Heteroskedastisitas.....	45
4.5.3 Uji Autokorelasi.....	46
4.6 Uji Simultan (Uji-F)	47
4.7 Uji Parsial (Uji-t).....	47
4.8 Koefisien Determinan (R^2)	48
4.9 Pembahasan	49
4.9.1 Pengaruh Likuiditas terhadap Agresivitas Pajak.....	49
4.9.2 Pengaruh Leverage terhadap Agresivitas Pajak	49
4.9.3 Pengaruh <i>Corporate Governance</i> (Proporsi Komisaris Independen) terhadap Agresivitas Pajak	51
BAB V.....	52
KESIMPULAN DAN SARAN.....	52
5.1 Kesimpulan	52
5.2 Saran	52
DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN.....	55

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, *CORPORATE GOVERNANCE*
TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK**

Dwi Ayu M. Lena Radja

12160011

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: ayuradja99@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Likuiditas, Leverage dan *corporate governance* terhadap agresivitas pajak. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2018. Sampel yang digunakan sebanyak 121 perusahaan dengan pengamatan selama 5 tahun, sehingga total sampel yang digunakan sebanyak 605. Sampel ini dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* yang artinya dalam penelitian ini pengambilan sampel menggunakan kriteria-kriteria tertentu yang telah ditetapkan. Data yang digunakan berupa data sekunder. Dalam penelitian ini variabel dependen agresivitas pajak diukur menggunakan *Book Tax Difference* (BTD). Sedangkan variabel independen Likuiditas diproksikan dengan aset lancar dibagi dengan kewajiban lancar, *Leverage* diproksikan dengan total debt dibagi total asset dan *corporate governance* (proporsi komisaris independen) diproksikan dengan jumlah komisaris independen dibagi dengan total dewan komisaris. Hasil penelitian ini menemukan bahwa rasio Leverage berpengaruh secara positif terhadap agresivitas pajak dan rasio *corporate governance* (proporsi komisaris independen) berpengaruh negatif terhadap agresivitas pajak sedangkan likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap agresivitas pajak.

Kata kunci: Agresivitas pajak, *Corporate Governance* (Proporsi Komisaris Independen), *Leverage*, dan Likuiditas.

**THE EFFECT OF LIQUIDITY, LEVERAGE, CORPORATE GOVERNANCE
ON TAX AGGRESSIVENESS**

Dwi Ayu M. Lena Radja

12160011

*Accounting Studies Program Faculty of Business
Duta Wacana Christian University*

Email: ayuradja99@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of liquidity, leverage and corporate governance on tax aggressiveness. The population in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2014-2018 period. The sample used was 121 companies with observations for 5 years, so the total sample used was 605. This sample was selected using a purposive sampling method which means that in this research the sample was taken using certain predetermined criteria. The data used in the form of secondary data. In this study the tax aggressiveness dependent variable was measured using the Book Tax Difference (BTD). While the independent variable Liquidity is proxied by current assets divided by current liabilities, Leverage is proxied by total debt divided by total assets and corporate governance (the proportion of independent directors) is proxied by the number of independent directors divided by the total board of commissioners. The results of this study found that the leverage ratio positively influenced the tax aggressiveness and the corporate governance ratio (the proportion of independent commissioners) had a negative effect on tax aggressiveness while liquidity had no effect on tax aggressiveness.

Keywords: Tax Aggressiveness, Corporate Governance (Proportion of Independent Commissioners), Leverage, and Liquidity.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Pajak merupakan salah satu sumber penerimaan negara yang sangat penting di Indonesia. Oleh karena itu pajak selalu menjadi fokus pemerintah karena pajak menjadi tumpuan terbesar. Salah satu pihak yang memberikan kontribusi terbesar dalam penerimaan pajak adalah perusahaan. Namun, bagi perusahaan pajak dianggap sebagai biaya yang akan mengurangi keuntungan bagi perusahaan. Hal itu menyebabkan perusahaan berusaha mencari cara untuk mengurangi biaya pajak yang harus dikeluarkan oleh perusahaan (Fadli, 2016). Seperti yang diungkapkan oleh (Balakrishnan, dkk. 2011) bahwa perusahaan terlibat dalam berbagai bentuk perencanaan pajak untuk mengurangi kewajiban pajak yang diberikan.

Tindakan agresif terhadap pajak, atau yang sering disebut sebagai agresivitas pajak adalah suatu tindakan mengurangi penghasilan kena pajak yang dirancang melalui tindakan perencanaan pajak baik itu menggunakan cara yang tergolong legal yaitu dengan penghindaran pajak (*tax avoidance*), atau secara ilegal yaitu dengan penggelapan pajak (*tax evasion*) (Frank, dkk. 2009).

Suyanto (2012) dalam penelitiannya menemukan adanya pengaruh likuiditas terhadap tingkat agresivitas pajak. Perusahaan yang mengalami kesulitan likuiditas atau likuiditas yang rendah mencerminkan perusahaan mengalami kesulitan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek. Kesulitan likuiditas membuat perusahaan tidak akan mematuhi peraturan perpajakan dan

cenderung melakukan penghindaran terhadap pajak. Perusahaan melakukan hal tersebut untuk mempertahankan arus kasnya. Oleh karena itu perusahaan yang memiliki likuiditas yang rendah akan cenderung memiliki tingkat agresivitas pajak yang tinggi (Purwanto, 2016).

Purwanto (2016) dalam penelitiannya menemukan bahwa *leverage* berpengaruh terhadap agresivitas pajak. Perusahaan menggunakan utang untuk memenuhi kebutuhan investasi dan operasional perusahaan. Akan tetapi utang akan menimbulkan beban tetap yang disebut dengan bunga. Semakin besar utang maka beban bunga juga akan semakin tinggi, beban bunga akan mengurangi penghasilan sehingga laba sebelum pajaknya akan kecil atau menurun, laba sebelum pajak turun maka pajak penghasilan akan turun. Dengan pajak penghasilan yang rendah maka akan dapat menghemat pajak. Hal tersebut membuat perusahaan yang mempunyai kewajiban pajak tinggi memilih untuk berutang untuk mengurangi pajak. Dengan demikian karena perusahaan dengan sengaja berutang untuk mengurangi beban pajak maka perusahaan tersebut dapat dikatakan agresif terhadap pajak. Semakin tinggi *leverage* maka semakin tinggi agresivitas pajak perusahaan (Suyanto dan Supramono, 2012).

Peran *corporate governance* atau tata kelola perusahaan terhadap stabilitas pasar keuangan, investasi dan pertumbuhan ekonomi semakin diakui oleh para pembuat kebijakan (OECD, 2004). Tidak satu saja, perusahaan itu sendiri juga semakin mengerti bahwa *corporate governance* atau tata kelola perusahaan yang baik akan meningkatkan daya saingnya (Rahardjo, 2018: xiii-xiv).

Terpisahnya pemilik dengan manajemen mengharuskan perumusan kembali prinsip-prinsip antara mereka. Lima prinsip dasar yang terkandung dalam tata kelola perusahaan yang baik, yaitu *transparency*, *accountability*, *responsibility*, *independency*, dan *fairness*. Lembaga atau institusi yang terlibat dengan *corporate governance* atau tata kelola perusahaan salah satunya adalah dewan komisaris. Hubungan antara pemegang saham dengan dewan komisaris didasarkan atas konsep *fiduciary duty*. Hubungan antara kedua pihak ini harus didasarkan atas prinsip independensi. Secara harafiah *fiduciary* diartikan dengan gadai, sedangkan *duty* bermakna kewajiban atau tugas. Dalam konteks perusahaan *fiduciary duty* diartikan sebagai seorang yang memegang amanah atas dasar kepercayaan untuk kepentingan pihak lain (Daniri, 2014: 34). Dalam pengertian ini yang dimaksud dengan “seseorang” adalah komisaris sedangkan “pihak lain” adalah pemilik (pemegang saham) atas dasar kepercayaan memberi amanah kepada komisaris untuk mengawasi kepengurusan dan jalannya kepengurusan. Fungsi pengawasan oleh dewan komisaris akan mengurangi kemungkinan sifat oportunitis direksi (manajemen) sebagai agen (Rahardjo, 2018: 230-234). Kehadiran komisaris independen juga akan mempengaruhi agresivitas pajak perusahaan. Menurut (Fadli, 2016) semakin banyak jumlah komisaris independen maka pengawasan terhadap kinerja manajer dianggap semakin ketat dengan semakin ketatnya pengawasan yang dilakukan oleh komisaris independen maka akan semakin berkurang tingkat agresivitas pajak yang dilakukan oleh perusahaan.

Dari latar belakang yang telah dijelaskan diatas maka penulis mengangkat judul **“Pengaruh Likuiditas, Leverage, Corporate Governance, Terhadap Agresivitas Pajak”**

1.2 Rumusan masalah

Berdasarkan latar belakang diatas maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Apakah likuiditas berpengaruh terhadap agresivitas pajak?
- b. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap agresivitas pajak?
- c. Apakah *corporate governance* berpengaruh terhadap agresivitas pajak?

1.3 Tujuan penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, tujuan yang ingin dicapai dari penelitian ini adalah :

- a. Untuk membuktikan pengaruh likuiditas perusahaan terhadap agresivitas pajak
- b. Untuk membuktikan pengaruh *leverage* perusahaan terhadap agresivitas pajak
- c. Untuk membuktikan pengaruh *corporate governance* terhadap agresivitas pajak

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan bermanfaat bagi :

a. Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat dan solusi bagi perusahaan untuk mengontrol perilaku agresivitas pajak pada perusahaan.

b. Mahasiswa

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi dan informasi mengenai pengaruh likuiditas, *leverage*, *corporate governance*, ukuran perusahaan terhadap agresivitas pajak dan juga dapat bermanfaat sebagai bahan referensi untuk penelitian selanjutnya.

c. Penulis

Sebagai salah satu syarat mendapat gelar sarjana pada Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana, dan juga untuk menambah pengetahuan dan pengalaman agar dapat mengembangkan ilmu yang diperoleh selama perkuliahan.

1.5 Batasan penelitian

Penelitian ini dibatasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan data yang diambil dihitung sejak tahun 2014 dan 2018 saja.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Rasion Likuiditas tidak berpengaruh terhadap agresivitas pajak.
2. Rasio *Leverage* berpengaruh positif terhadap agresivitas pajak.
3. Rasio Proporsi Komisaris Independen berpengaruh negatif terhadap agresivitas pajak.

5.2 Saran

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, maka penulis memberikan saran sebagai berikut: Dalam penelitian ini variabel independen yang digunakan adalah likuiditas, *Leverage*, *corporate governance* (proporsi komisaris independen) alangkah lebih baiknya dalam penelitian selanjutnya ditambahkan variabel penjelas atau variabel independen lain untuk menjelaskan agresivitas pajak.

DAFTAR PUSTAKA

- Adisamartha, I. B. P. F., dan Nenie, N. (2015). Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, Intensitas Persediaan, dan Intensitas Aset Tetap Pada Tingkat Agresivitas Wajib Pajak Badan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 13 (3) Desember: 973-1000.
- Anita, M. (2015). Pengaruh *Corporate Social Responsibility*, *Leverage*, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak. *Jom FEKON*, 2 (2) Oktober: 1-15.
- Asri, I. A. T. Y., dan Ketut, A. S. (2016). Pengaruh Proporsi Komisaris Independen, Komite Audit, Preferensi Resiko Eksekutif dan Ukuran Perusahaan Pada Penghindaran Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 16 (1) Juli: 72-100.
- Balakrishnan, K., J. Blouin, and W, Guay. (2011). "Does Tax Aggressiveness Reduce Financial Reporting Transparency?". *Acc Review* 94 (1): 45-69.
- Brigham, E. F., dan Houston, J. F. (2018). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*, Edisi 14. Jakarta: Salemba Empat.
- Daniri, M. A. (2014). *Lead by GCG*. Jakarta: Gagas Bisnis Indonesia.
- Echols, J., dan Hasan, S. (1986). *Kamus Bahasa Indonesia- Inggris*. Jakarta: PT Gramedia.
- Fadli, I. (2016). Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, Komisaris Independen, Manajemen Laba, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Agresivitas Pajak Perusahaan. *JOM Fekon*, 3 (1) Februari: 1205- 1219.
- Frank, M., Luann, J. L., dan Sonja, O, R. S. (2009). *Tax Reporting Aggressiveness and Its Relation to Aggressive Financial Reporting*. *The Accounting Review*, 84 (2) Maret: 467-496.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*, Edisi 9. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., dan Ratmono, D. (2018). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan EViews 10*, Edisi 2. Semarang: Badan Penerbit- Undip.
- Gitman, L. J. (2006). *Principles of Managerial Finance. 11th education*. Baston: Eddison-Wesley.
- Gujarati, D. (2003). *Ekonometri Dasar*. Terjemahan: Sumarno Zain. Jakarta: Erlangga.
- Jensen, M. (1986). "Agency Costs of Free Cash Flow, Corporate Finance, and Takeovers", *American Economic Review*, 76 (2) Mei: 323-329.

- Kamila, P. A. (2014). Analisis Hubungan Agresivitas Pelaporan Keuangan dan Agresivitas Pajak. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 16 (2) Desember: 228-245.
- Kim, K. A. , Nofsinger, J. R dan Mohr, D. J. (2010). “*Corporate Governance*” Edisi Ketiga, United Stated : *Prentice Hall*.
- Novitasari, S. (2017). Pengaruh Manajemen Laba, *Corporate Governance*, dan Intensitas Modal Terhadap Agresivitas Pajak Perusahaan. *JOM Fekon*, 4 (1) Februari: 1901- 1914.
- Purwanto, A. (2016). Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, Manajemn Laba, dan Kompensasi Rugi Fiskal Terhadap Agresivitas Pajak Perusahaan Pada Perusahaan Petanian dan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011- 2013. *JOM Fekon*, 6 (1) 2016: 580- 594.
- Rahardjo, S. S. (2018). *Etika dalam Bisnis dan Profesi dan Tata Kelola Perusahaan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sartono (2008). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*, Edisi 4. BPFE: Yogyakarta.
- Suwito, Edy dan Arleen Herawaty. (2005). Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Tindakan Laba yang Perataan Laba yang Dilakukan oleh Perusahaan yang Terdaftar di BEJ. *Simposium Nasional Akuntansi (SNA)*, 15- 16 September: 136-146.
- Suyanto, K. D., dan Supramono. (2012). Likuiditas, *Leverage*, Komisaris Independen, dan Manajemen Laba Terhadap Agresivitas Pajak Perusahaan. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 6 (2) Mei: 167- 177.
- Tang, T., dan Michael, F. (2011) Can Book- *Tax Capture Earnings Management and Tax Management? Empirical Evidence from China*. *The International Journal of Accounting*, 46 (2) Juni: 175-204.
- Tiaras, I., dan Wijaya, H. (2015). Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, Manajemen Laba, Komisaris Independen dan Ukuran Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Akuntansi*, 19 (03) September: 380-397.
- Weston, J. f., dan Copeland, T. E. (1992). *Manajemen Keuangan*. Edisi 8. Jakarta: Erlangga.
- Widyari, N. Y. A., dan Rasmini, N. K. (2019). Pengaruh Kualitas Audit, *Size*, *Leverage*, dan Kepemilikan Keluarga Pada Agresivitas Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 27 (1) April: 388- 417.
- Windarti, A., dan Sina, I. (2017). *Book Tax Difference* dan Struktur Kepemilikan Sebagai Upaya Penghindaran Pajak. *Jouenal of Applied Business and Economics*, 4 (1) September: 1- 16.