

**PENGARUH MANAJEMEN LABA RIIL TERHADAP
AGRESIVITAS PAJAK
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018)**

SKRIPSI



Acc untuk ujian
pendaftaran
03/06/2020
Frista, S1, SE, M.SAK.

Disusun Oleh:
KARELLA VENIA BR GINTING

12160077

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

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 : Karella Venia Br Ginting
NIM : 12160077
Program studi : AKUNTANSI
Fakultas : BISNIS
Jenis Karya : Skripsi

demi 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 MANAJEMEN LABA RIIL TERHADAP
AGRESIVITAS PAJAK
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018)”

beserta 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.

Yogyakarta

31 Juli 2020

Yang menyatakan



(Karella Venia Br Ginting)

12160077

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat

Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun oleh

Karella Venia Br Ginting

12160077

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2020

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

“PENGARUH MANAJEMEN LABA RIIL TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018)”

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

KARELLA VENIA BR GINTING

12160077

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada tanggal 26 Juni 2020

Nama Dosen

1. Astuti Yuli Setyani, SE., M.Si., Ak., CA.
(Ketua Tim Penguji)
2. Christine Novita Dewi, SE., M.Acc., Akt., CA., CMA., CPA.
(Dosen Penguji)
3. Frista, SH., SE., M.S.AK.
(Dosen Pembimbing)

Tanda Tangan



Yogyakarta, 20 Juli 2020

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis,



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

Ketua Program Studi



Christine Novita Dewi, SE., M.Acc., Akt., CA., CMA., CPA.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

**“PENGARUH MANAJEMEN LABA RIIL TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK (STUDI
EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2018)”**

Yang saya kerjakan bertujuan melengkapi sebagian syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen 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 di cantumkan sebagaimana semestinya.

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, 08 Juni 2020



Karella Venia Br Ginting

12160077

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus karena atas pertolongan dan penyertaan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Manajemen Laba Riil Terhadap Agresivitas Pajak”. Penulisan tugas akhir ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi di Universitas Kristen Duta Wacana. Selain itu penulisan tugas akhir ini bertujuan untuk menghasilkan suatu karya ilmiah, sehingga dapat bermanfaat bagi penggunanya. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan tugas akhir/skripsi, masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan. Akhir kata, penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu penyusunan tugas akhir/skripsi ini, semoga Tuhan Yesus Kristus senantiasa memberikan kasih dan berkat-Nya.

Yogyakarta 08 Juni 2020



Karella Venia Br Ginting

DAFTAR ISI

BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Kontribusi Penelitian	4
1.5 Batasan Penelitian	4
BAB II	5
LANDASAN TEORI, STUDI PUSTAKA/LITERATUR DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	5
2.1 Landasan Teori	5
2.1.1 Teori Agensi	5
2.1.2 Agresivitas Pajak.....	6
2.1.3 Manajemen Laba Riil (Real Earning Managemen)	6
2.1.4 Penelitian Terdahulu.....	8
2.1.5 Pengembangan Hipotesis	9
2.1.6 Kerangka Penelitian.....	10
BAB III	11
Metode Penelitian	11
3.1 Data	11
4.2 Devenisi Variabel dan Pengukuran	11
4.2.1 Variabel Dependen	11
4.2.2 Variabel Independen	12
3.2.3 Variabel Kontrol	14
3.3 Model Statistis dan Uji Hipotesis	15
3.3.1 Model Statistis	15
3.3.2 Analisis Statistik Deskriptif	15
3.3.3 Analisis Regresi Logistik.....	16
3.3.4 Regresi Model Data Panel.....	16
3.3.4.1 Uji asumsi klasik	16
3.3.4.2 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	17
3.3.4.3 Koefisien Determinasi (R ²)	17

BAB IV	18
ANALISIS DATA DAN PEMBAHAN	18
4.1 Deskripsi Data Penelitian	18
Tabel 4.1 Tabel Data Sampel.....	18
4.2 Hasil Analisis.....	19
4.2.1 Analisis statistik deskriptif.....	19
4.2 Hasil Pengolahan data	21
4.2.1 Pemilihan Regresi Model Data Panel	21
4.2.2 Uji asumsi klasik.....	22
4.2.3 Analisis Regresi Data Panel.....	25
4.2.1 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	26
4.3 Analisis	27
BAB V	28
KESIMPULAN.....	28
5.1 Kesimpulan	28
5.2 Keterbatasan dan Saran	29
DAFTAR PUSTAKA	30

©UKDOWN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	8-9
Tabel 4.1 Tabel Data Sampel	19
Tabel 4.2 Tabel Statistik Deskriptif	20
Tabel 4.3 Uji OLS dan <i>Fixed Effect</i>	21
Tabel 4.4 Uji Housman & Normalitas.....	22
Tabel 4.5 Uji Multikolinear dan Heteroskedastisitas.....	22
Tabel 4.6 Hasil Regresi Data	23

© UKDW

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran10

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan	43
Lampiran 2 Data REM.....	48
Lampiran 3 Data BTD.....	82
Lampiran 4 Descriptive Statistics	111
Lampiran 5 OLS &Fixed effect.....	109
Lampiran 6 Hausman test.....	110
Lampiran 7 Vif uncenterecd	111
Lampiran 8 Heterokedastisitas.....	111

©UKUDN

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh manajemen laba riil terhadap agresivitas pajak. Manajemen laba riil diukur menggunakan REM (*Real Earning Management*) sedangkan agresivitas pajak diukur menggunakan proksi BTM (*book tax difference*). Sampel dari penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2014-2018 (5 tahun). Data pada penelitian ini ditentukan *purposive sampling* dan terpilih menjadi sampel dengan kriteria yang ditentukan sebanyak 115 perusahaan. Penelitian ini menunjukkan pengaruh positif antara manajemen laba riil terhadap agresivitas pajak. Hal ini membuktikan perusahaan besar di Indonesia lebih memilih menggunakan manajemen laba riil daripada manajemen laba akrual.

Kata Kunci: Manajemen laba riil, agresivitas pajak, *book tax difference*.

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of real earnings management on tax aggressiveness. Real earnings management is measured using REM (Real Earning Management) While tax aggressiveness is measured using proxy BTD (book tax difference). The sample of this research is manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018 (5 years). The data in this study were determined by purposive sampling and were selected as samples with criteria determined by 115 companies. This study shows a positive effect between real earnings management on tax aggressiveness. This proves that large companies in Indonesia prefer to use real earnings management rather than accrual earnings management.

Keywords: Real earnings management, tax aggressiveness, book tax difference

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Pajak merupakan penerimaan terbesar negara baik dari orang pribadi atau badan. Pajak penghasilan badan akan dihitung berdasarkan penghasilan kena pajak dikali 25%. Secara umum perusahaan besar akan meningkatkan penghasilan perusahaan, dan menghindari kerugian hal ini yang menyebabkan manajemen cenderung agresif dalam mencapai target perusahaan, manajer melakukan ini untuk meningkatkan nilai pasar perusahaan mereka. Selain itu manajer dapat melakukan manajemen laba perusahaan. Menurut Scott (2015), manajemen laba merupakan metode yang dipilih dalam menyajikan informasi laba kepada publik yang sudah disesuaikan dengan kepentingan dari pihak manajer itu sendiri atau menguntungkan perusahaan dengan cara menaikkan ataupun menurunkan laba perusahaan.

Menurut Fischer dan Rozenzweig (1995) manajemen laba adalah tindakan manajer yang menaikkan atau merurunkan laba yang dilaporkan dari unit. Manajemen laba akan meningkatkan nilai pasar perusahaan, karena pasar dapat melihat berdasarkan laba yang diperoleh perusahaan mulai pada saat perusahaan beroperasi. Dengan manajemen laba, perusahaan melakukan *income minimization* untuk mengurangi penghasilan kena pajak. Oleh karena itu, semakin perusahaan melakukan manajemen laba tingkat agresivitas pajak perusahaan juga semakin tinggi sehingga beban pajak yang dibayarkan semakin kecil (Suyanto dan Supramono, 2012).

Manajemen laba dapat dilakukan melalui modus pembebanan biaya fiktif, *blackdated transaction* dan *transfer pricing*. Dengan kata lain Perusahaan melakukan manajemen laba yang intensif dalam melaporkan biaya di laporan pajaknya.

Dechow dan Skinner (2000) dan Gunny (2005) menyatakan bahwa terdapat tiga jenis metode manajemen laba, yakni *fraudulent accounting* atau penyimpangan akuntansi, manajemen laba akrual dan manajemen laba riil. Dalam penelitian ini membahas manajemen laba riil, dimana seorang manajer juga dapat melakukan manajemen laba riil, tujuannya untuk menaikkan laba akuntansi. Melalui laba akuntansi yang tinggi dapat membuat nilai pasar tinggi dan menarik para investor. Manajemen laba riil akan mempengaruhi pendapatan dan arus kas perusahaan.

Manajemen laba riil sebenarnya dapat menggunakan strategi perencanaan pajak untuk mengurangi beban pajak yang meningkat. Namun pajak perusahaan biasanya menghasilkan perbedaan pajak yang tinggi dalam nilai buku. Hal ini, membuat tingginya pengawasan oleh regulator dan badan pengawas (Badertsher et al., 2009).

Roychowdhury (2006) menyatakan bahwa manajemen laba riil lebih menjadi prioritas dalam penggunaannya oleh manajemen dibandingkan manajemen laba akrual. Perusahaan yang terlibat manajemen laba riil kemungkinan tidak terlalu menonjol dalam hal manipulasi beban pajak karena perusahaan ingin menghindari meningkatnya kecurigaan otoritas pajak, regulator, atau investor yang cerdas.

Manajemen laba riil dapat dilakukan dengan cara menambahkan biaya-biaya. Dengan adanya penambahan biaya-biaya tersebut berdampak kepada kenaikan penjualan. Serta dapat menurunkan margin laba kotor apalagi dengan adanya penawaran diskon dan memperlunak masa penjualan kredit akan menurunkan arus kas operasi. Apabila laba riil perusahaan tinggi maka pajak yang harus dibayarkan juga tinggi, karena pajak merupakan beban bagi perusahaan manajer memiliki tanggung jawab untuk memperkecil beban pajak sehingga manajemen melakukan agresivitas pajak.

Merujuk pada pernyataan (Chen et al., 2010) dimana agresivitas pajak terjadi apabila tidak tercapainya target atau menurunnya persentase realisasi penerimaan dari tahun ke tahun menyebabkan adanya tindakan agresivitas pajak yang dapat dilakukan oleh perusahaan. Tindakan ini bertujuan untuk menurunkan laba kena pajak (Hlaing 2012, Christenen dan murphy, 2004; Sikka, 2010 dan Richardson, 2013). Harari, et al menyatakan bahwa agresivitas pajak dapat didefinisikan seperti berikut “Tujuan utama dari kegiatan atau kegiatan yang menjadi objek perencanaan pajak adalah untuk menghindari pembayaran pajak atau menurunkan pajak secara signifikan, dan alasan komersial untuk itu hanya sekelompok kecil”.

Slemrod (2004) menambahkan bahwa agresivitas pajak merupakan kegiatan yang spesifik yang mengarah kepada transaksi yang tujuan utamanya adalah untuk menurunkan kewajiban pajak. Agresivitas pajak merupakan rencana atau pengaturan yang diberlakukan dengan tujuan utama yakni menghindari pajak namun tidak sesuai dengan hukum yang berlaku.

Menurut penelitian Dridi dan Baubaker (2015) terdapat hubungan positif signifikan antara manajemen laba riil dan *tax aggressiveness*, Geraldina (2013) dan Samingun (2012) melakukan penelitian manajemen riil dalam aktivitas *tax shalter* menggunakan *dummy* variabel namun memiliki hasil yang berbeda.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang, maka rumusan masalah yang didapatkan yaitu “Apakah Manajemen Laba Riil berpengaruh terhadap Agresivitas pajak?”

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dikemukakan sebelumnya, maka tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh Manajemen Laba Riil terhadap Agresivitas Pajak.

1.4 Kontribusi Penelitian

Penelitian ini berkontribusi pada:

1. Bagi akademisi dan praktisi

Penelitian ini membantu memberikan gambaran bagi akademisi dan praktisi mengenai peminimalan beban pajak (*tax aggressiveness*) suatu perusahaan dengan manajemen laba yang diterapkan.

2. Bagi Investor

Penelitian ini dapat membantu investor untuk mengambil keputusan investasi yang akan dilakukan.

3. Bagi Perusahaan

Penelitian ini dapat membantu perusahaan mengenai peminimalan beban pajak yang dilakukan dengan tata kelola manajemen yang baik.

1.5 Batasan Penelitian

Berikut adalah beberapa batasan dalam penelitian ini yaitu hanya menggunakan perusahaan manufaktur di Indonesia yang sudah terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan rentang sampel yang diambil yaitu tahun 2014 hingga tahun 2018 (5 Tahun).

BAB V

KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan penelitian yang dilakukan untuk menguji pengaruh Manajemen laba riil terhadap agresivitas pajak, peningkatan manajemen laba riil ini diikuti oleh aktivitas manipulasi penjualan dan memberikan diskon yang dapat memberikan keuntungan ganda sehingga dapat menaikkan laba akuntansi dan menurunkan penghasilan kena pajak. Walau untuk melakukan biaya diskusioner dan manipulasi produksi akan berbahaya karena dapat menimbulkan beda laba akuntansi dan laba dalam perpajakan, perusahaan masih melakukan manajemen laba riil dengan memasukkan beban-beban gaji dan faktor-faktor produksi lainnya agar efisien dan mencapai kapasitas lainnya sehingga dapat memperkecil laba akuntansi.

Melalui kegiatan agresivitas ini akan berdampak buruk bagi perusahaan (Dalam jangka panjang) apabila investor mengetahui peraktek manajemen laba riil di perusahaan dan menyebabkan harga saham perusahaan akan menurun. Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan menunjukkan masih banyak perusahaan di Indonesia yang melakukan agresivitas pajak tidak melalui aturan perpajakan. Penghindaran pajak di Indonesia dapat dilakukan dengan cara *tax planning* yang tidak berdampak buruk untuk jangka panjang perusahaan. Melalui hasil penelitian ini peneliti membuktikan bahwa manajemen laba riil pengaruh Positif terhadap agresivitas pajak di Indonesia.

5.2 Keterbatasan dan Saran

Keterbatasan

- Penelitian ini hanya menggunakan sektor perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama 5 tahun yaitu pada tahun 2014 hingga tahun 2018. Namun perusahaan yang terdaftar tersebut tidak semuanya memiliki data yang lengkap selama 5 tahun.

Saran

- Periode sampel yang digunakan dalam penelitian ini hanya selama 5 tahun, disarankan ke depannya untuk menambah periode pengamatan.
- Penelitian ini hanya menggunakan BTD sebagai perhitungan agresivitas pajak, disarankan untuk penelitian berikutnya menggunakan proksi lainnya.
- Penelitian ini menggunakan metode Roychowdhury peneliti selanjutnya dapat menggunakan metode lain.

DAFTAR PUSTAKA

- Allen, A. Francis, BB. Wu, Q. Zhao Y., 2016. *Analyst coverage and corporate tax aggressiveness*. *J. Bank Finance*. 73,84–98. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2016.09.004>.
- Astuti dan Aryani: Tren Pengindaran Pajak Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Akuntansi*/Volume XX, No. 03, September 2016: 375-388
- Armstrong, C. S. Blouin JL. Jagolinzer, AD. Larcker, D.F., 2015. *Corporate governance, incentives, and tax avoidance*. *J. Account. Econ.* 60(1),1–17. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2015.02.003>.
- Badertscher, B. A. Phillips, J. D. Pincus, M. Rego S.O. 2009. *Earnings management strategies and the trade-off between tax benefits and detection risk: to conform or not to conform?* *Account. Rev.* 84(1),63–97. <https://doi.org/10.2308/accr.2009.84.1.63>
- Balakrishnan, K. Blouin, JL. Guay, WR. 2019. *Tax aggressiveness and corporate transparency*. *Account. Rev.* 94(1),45–69. <https://doi.org/10.2308/accr-52130>
- Boone AL. White J.T., 2015. *The effect of institutional ownership on firm transparency and information production*. *J. Financ.* <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2015.05.008>.
- Burgstahler D. Dichev I, 1997. *Earnings management to avoid earnings decreases and losses*. *J. Account. Econ.* 24(1),99–126. Bushee BJ, 1998. *The influence of institutional investors on myopic R&D investment behavior*. *Account. Rev.* 73(3),305–333.
- Baber, W.R., Fairfield, P.M., Haggard, J.A., 1991. *The effect of concern about reported income on discretionary spending decisions: the case of research and development*. *Accounting Review* 66, 818–829.

- Bartov, E., 1993. *The timing of asset sales and earnings manipulation*. The Accounting Review 68, 840–855.
- Beaver, W.H., McNichols, M.F., Nelson, K.K., 2003. *Management of the loss reserve accrual and the distribution of earnings in the property-casualty insurance industry*. Journal of Accounting and Economics 35, 347–376.
- Bruns, W., Merchant, K., 1990. *The dangerous morality of managing earnings*. Management Accounting 72, 22–25.
- Burgstahler, D., Dichev, I., 1997. Earnings management to avoid earnings decreases and losses. Journal of Accounting and Economics 24, 99–126.
- Dechow, P.M., Sloan, R., Sweeney, A., 1996. *Causes and consequences of earnings manipulation: an analysis of firm subject to enforcement actions by the SEC*. Contemporary Accounting Research 13, 1–36.
- Frank MM, Lynch LJ, Rego SO (2009) *Tax reporting aggressiveness and its relation to aggressive financial reporting*. Account Rev 84:467–496
- Graham JR, Tucker AL (2006) *Tax shelters and corporate debt policy*. J Financ Econ 81:563–594
- Graham JR, Hanlon M, Shevlin T, Shroff N (2014) *Incentives for tax planning and avoidance: evidence from the field*. Account Rev 89:991–1023
- Geraldina, I. (2010). Preferensi Manajemen Laba Akrual atau Manajemen Laba Riil dalam Aktifitas *Tax Shelter*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia.

- Gunny, K. A., 2010. *The relation between earnings management using real activities manipulation and future performance: evidence from meeting earnings bench marks*. *Contemp.Account.Res.*27(3),855–888. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.2010.01029.x>.
- Martani, Dwi., & Sari, Dewi K. (2010). *Ownership Characteristics, Corporate Governance, And Tax Aggressiveness*. Accounting Conference Doctoral Colloquium.
- Michał Kałdoński & Tomasz Jewartowski (2019) *Do firms using real earnings management care about taxes? Evidence from a high book-tax conformity country*// Department of Corporate Finance Poznań University of Economic and Business. Al. Niepodległości 10,61-875 Poznań, Poland.
- Roychowdhury, S., 2004. *Manipulation of earnings through the management of real activities that affect cash flow from operations*. Dissertation, University of Rochester.
- Roychowdhury, S. 2006. *Earnings management through real activities manipulation*. *J. Account. Econ.*42(3),335–370. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2006.01.002>.
- Samingun. (2012). *Manajemen Laba untuk Tujuan Pajak: Determinan, Metode, an Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan*. Disertasi Universitas Indonesia.
- Sholehudin Adi N, Amrie F Pengaruh financial distress, real earnings management dan corporate governance terhadap tax aggressiveness. *Journal of Business Administration* Vol 1, No 2, September 2017, hlm. 17-36. e-ISSN:2548-9909
- Slemrod, J. (2004). *The Economics of Corporate Tax Selfishness*. *National Tax Journal* 57(4), 877-899.

©UKDW