

**PENGARUH KOMPENSASI EKSEKUTIF TERHADAP
AGRESIVITAS PAJAK**

**(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
Tahun 2014-2018)**

SKRIPSI



ACC untuk ujian
pendaftaran
02-02-2020
Alho
Frista, SH, SE, M.S.Ak.

Oleh:

Charisma Abed Nego Tarigan

12160134

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2020

HALAMAN PENGAJUAN

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:

Charisma Abed Nego Tarigan

12160134

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 : Charisma Abednego Tarigan
NIM : 12160134
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:

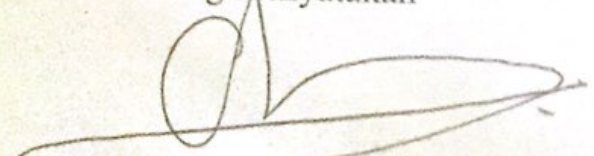
**“PENGARUH KOMPENSASI EKSEKUTIF TERHADAP AGRESIVITAS
PAJAK”**

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.

Dibuat di : Yogyakarta
Pada Tanggal : 10 Desember 2020

Yang menyatakan


(Charisma Abed Nego Tarigan)

12160134

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**“Pengaruh Kompensasi Eksekutif Terhadap Agresivitas Pajak Pada Perusahaan
Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018”**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

CHARISMA ABEDNEGO TARIGAN

12160134

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

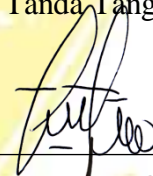
Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada tanggal 24 Juni 2020

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Frista, SH., S.E., MSAk.
(Ketua Tim Penguji dan Dosen Pembimbing)
2. Astuti Yuli Setyani, S.E., M.Si. Ak., CA
(Dosen Penguji)
3. Dra. Erni Ekawati, MBA. MSA.
(Dosen Penguji)



Yogyakarta, 06 Juli 2020

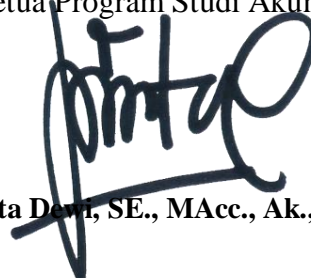
Disahkan Oleh

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 KOMPENSASI EKSEKUTIF TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018”.

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk memperoleh 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 maupun, 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 dikenakan sanksi berupa pencabutan gelar Sarjana saya. Demikian pernyataan ini saya buat.



Yogyakarta, 02 Juni 2020

Arisma Abed Nego Tarigan

12160134

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhanku Yesus Kristus, berkat kasih dan kemurahan-Nya sehingga penulis dapat melewati berbagai proses dan tantangan dalam menyelesaikan laporan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kompensasi Eksekutif Terhadap Agresivitas Pajak” sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana akuntansi di Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana. Dalam menjalani berbagai proses yang telah dilewati juga mendapat banyak pelajaran, pengalaman serta dukungan dari keluarga, dosen, dan teman-temanku seperjuangan.

Penulis sangat menyadari bahwa selama mengerjakan dan menyusun laporan skripsi tidak terlepas dari berbagai hambatan dan masih sangat jauh dikatatkan dari kata sempurna, untuk itu sangat diperlukan saran dan masukan yang membangun. Diharapkan dimasa yang akan datang untuk para peneliti selanjutnya diharapkan dapat mengembangkan dan memperbaiki penelitian ini.

Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah berperan penting dalam membantu baik secara moril maupun materi dalam menyelesaikan skripsi ini kepada:

1. Bapak Frista SH.,SE.,MSAk selaku dosen pembimbing yang telah menyempatkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam memberikan arahan, masukan serta saran yang dibutuhkan oleh penulis dari awal penentuan sampai dengan selesainya penyusunan skripsi ini.
2. Keluarga saya yang tercinta, Bapak Tarigan dan Ibu Saragih beserta kakak saya Rifcha yang selalu mendoakan setiap saat, mendukung dan memberikan

semangat kekuatan dalam menjalani proses kuliah saya mulai dari semester 1 sampai dengan penyusunan skripsi ini.

3. *Support system* saya Michelle Mora Emmanuella Sihombing yang setiap saat selalu mendoakan dan memberikan kekuatan dalam menyusun skripsi ini.
4. Teman seperjuangan saya Asima, Andrew, Dea, Yessica, Madlin, Firda yang juga mendukung saya, memberikan masukan, memberikan waktu serta tempat untuk menyusun skripsi ini.
5. Semua pihak yang telah membantu dan tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga Tuhan Yesus selalu memberkati dan memberikan segala yang diperlukan bagi semua pihak yang sudah banyak memberikan masukan dan dukungan kepada penulis.

Akhir kata, harapan penulis semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua kalangan yang membaca dan bagi penulis khususnya.

Yogyakarta, 02 Juni 2020

Penulis

Charisma Abed Nego Tarigan

DAFTAR ISI

PENGARUH KOMPENSASI EKSEKUTIF TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK	i
HALAMAN PENGANTAR	ii
SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
BAB 1	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Kontribusi Penelitian	5
1.5. Batasan Penelitian	6
BAB II	7
TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. Landasan Teori	7
2.1.1. Agency Teory	7
2.1.2. Kompensasi Eksekutif	8
2.1.3. Agresivitas Pajak	9
2.2. Penelitian Terdahulu	10
2.3. Pengembangan Hipotesis	11
2.3.1. Pengaruh Kompensasi Eksekutif Terhadap Agresivitas Pajak	11
2.4. Kerangka Konseptual	12
BAB III	13
METODE PENELITIAN	13

3.1.	Data	13
3.2.	Definisi Variabel dan Pengukuran	13
3.2.1.	Variabel Dependen (Y).....	13
3.2.2.	Variabel Independen.....	14
3.2.3.	Variabel Kontrol	15
3.3	Model Statistik dan Uji Hipotesis	16
3.3.1	Analisis Data.....	16
3.3.2	Regresi Model Data Panel.....	17
3.3.3	Uji Asumsi Klasik.....	18
3.3.4	Uji Statistik t	19
3.3.5	Koefisien Determinasi (R^2).....	19
BAB IV		21
HASIL DAN PEMBAHASAN		21
4.1.	Gambaran Hasil Penelitian	21
4.2.	Statistik Deskriptif	22
4.3.	Hasil Pengolahan Data	24
4.3.1.	Pemilihan Regresi Model Data Panel	24
4.3.2.	Uji Asumsi Klasik.....	25
4.3.3.	Analisis Regresi Data Panel	29
4.3.4.	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	30
4.3.5.	Koefisien Determinasi (R^2).....	31
4.4.	Pembahasan	31
BAB V.....		33
KESIMPULAN		33
5.1.	Kesimpulan	33
5.2.	Saran dan Keterbatasan Penelitian.....	33
DAFTAR PUSTAKA		34
LAMPIRAN		37

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
Tabel 4.1 Perhitungan jumlah sampel penelitian.....	20
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	21
Tabel 4.3 Hasil Uji PLS dan FE.....	23
Tabel 4.4 Hasil Uji Hausman.....	24
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas.....	25
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	25
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedasitas.....	26
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi.....	27
Tabel 4.9 Hasil Regresi Data Panel.....	28

©UKYDWN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....12

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 sampel penelitian: Nama Perusahaan.....	35
Lampiran 2: Tabel hasil uji normalitas.....	39
Lampiran 3: Tabel statistik deskriptif.....	41
Lampiran 4: Tabel hasil uji PLS dan FE.....	41
Lampiran 5: Tabel hasil uji hauseman dengan re.....	43
Lampiran 6: Tabel hasil multikolinearitas.....	43
Lampiran 7: Tabel hasil heteroskeditas.....	44
Lampiran 8: Tabel hasil uji autokorelasi.....	44

©UKYDWN

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh kompensasi eksekutif terhadap agresivitas pajak. Populasi dalam penelitian ini merupakan seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 310 perusahaan dengan pengamatan selama 5 tahun. Metode pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Analisis penelitian ini menggunakan regresi data panel yang dioalah dengan program Stata 14.2. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kompensasi eksekutif berpengaruh positif terhadap agresivitas pajak. Implikasi penelitian ini mengatakan hubungan antara pelaporan pajak yang agresif dan kompensasi eksekutif dapat mencerminkan penggunaan oportunistik transaksi penerimaan pajak oleh eksekutif untuk pengambilan tindakan perusahaan.

Kata kunci: Agresivitas pajak, BTD, Kompensasi eksekutif

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze effect to executive compensation towards tax aggressiveness. Population in this research are all manufacturing companies listed on Bursa Efek Indonesia in the 2014-2018 period. This research used a sample of 62 companies with observation for 5 years. Sampling and method of this research used purposive sampling. Analysis of this research used panel data regression processed by the stata 14.2 program. The result of research indicate that compensation positive effect to tax aggressiveness. This research implication claim a connection between aggressive tax reporting and executive compensasion can reflect executive opportunistic use of tax for taking tax actions.

Key word: Tax Aggressiveness, BTD, Executive Compensation.

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Perusahaan menganggap bahwa keputusan bisnis sebagian besar dipengaruhi oleh pajak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh sebab itu, banyak perusahaan melakukan tindakan yang dilaksanakan untuk menurunkan beban pajak yang biasa dikenal dengan agresivitas pajak (*Lanis dan Richardson, 2013*). Dalam menurunkan beban pajak dengan tidak melanggar dan tetap menjalani aturan perpajakan menjadi tujuan dilakukannya agresivitas pajak. Agresivitas adalah tindakan yang dirancang atau dimanipulasi untuk mengurangi laba fiskal melalui perencanaan pajak yang tepat, dan dapat diklasifikasikan atau tidak diklasifikasikan sebagai *tax evasion* (*frank et al, 2009*).

Penghindaran pajak diartikan oleh Dyreng et al. (2008) dijelaskan sebagai sesuatu yang digunakan perusahaan dan menjadikan suatu pengurangan terhadap pajak perusahaan tersebut. Pengertian yang lebih terperinci tentang penghindaran pajak yang dikatakan oleh Xynas (2011). Xynas (2011) membedakan pengertian antara penghindaran pajak (*tax avoidance*) dan penggelapan pajak (*tax evasion*). Menurut Xynas (2011), dua hal tersebut merupakan suatu usaha yang digunakan sebagai pengurang hutang pajak yang bersifat legal (*lawfull*) dan usaha yang digunakan untuk mengurangi hutang pajak yang bersifat tidak legal (*unlawfull*). Menurut Allingham dan Sandmo seperti yang dikutip oleh Mukhlis dan Simanjuntak (2011) tidak seorang wajib

pajak yang bersedia membayar pajak, tetapi dalam hal tersebut tidak ada yang dapat dilakukan selain menaatinya. Pembayaran pajak yang tinggi menjadikan seorang wajib pajak menganggap melakukan efisiensi dalam pembayaran pajak. Dalam hal ini, sebagian atau hampir seluruh wajib pajak melakukan penghindaran pajak yang dianggap legal (*lawfull*). Tetapi pada satu sisi, penghindaran pajak sangat merugikan negara karena hal tersebut dapat memicu berkurangnya pendapatan negara.

Penghindaran pajak yang digunakan perusahaan bukan merupakan suatu yang kebetulan. Kebijakan untuk melakukan penghindaran pajak merupakan suatu hasil dari kebijakan perusahaan tersebut. Dalam menurunkan beban pajak dengan tidak melanggar dan tetap menjalani aturan perpajakan menjadi tujuan dilakukannya agresivitas pajak. Aturan yang digunakan dalam agresivitas pajak adalah dengan memanfaatkan sebaik mungkin kelemahan kebijakan perpajakan yang bersifat legal. Secara umum diharapkan bahwa pemegang saham lebih tertarik untuk mengurangi kewajiban pajak. Oleh sebab itu, agresivitas pajak berbeda dengan penggelapan pajak atau penyeludupan pajak (*Frank et al, 2009*). Secara umum perusahaan lebih suka mengurangi kewajiban pajak dan karena itu perusahaan melakukan agresivitas pajak. Akan tetapi, agresivitas pajak menimbulkan resiko yang signifikan bagi perusahaan terutama karena tidak adanya mekanisme tata kelola perusahaan yang efektif yang dapat menghapus pencarian sewa manajerial yang ditutupi oleh kegiatan penghindaran pajak (*Desai dan Dharmapala ,2006, 2009; Hanlon dan Slemrod 2009; Kim et al, 2011; Armstrong et al. 2015*). Permasalahan tentang agresivitas pajak sudah pernah diteliti sebelumnya oleh *Rego dan Wilson (2008)*. Dalam penelitian tersebut diketahui bahwa

ditemukan beberapa penyebab yang dapat mempengaruhi agresivitas. Penyebab tersebut diantaranya adalah kompensasi eksekutif.

Perusahaan telah mencocokkan pengaruh kompensasi eksekutif sebagai tata kelola yang penting pada penghindaran pajak perusahaan dan menunjukkan bahwa tingkat kompensasi berbasis ekuitas secara positif terkait dengan tingkat penghindaran pajak perusahaan (Phillips 2003 ; Minnick dan Noga 2010; Armstrong et al. 2012, 2015; Rego dan Wilson 2012). Rego dan Wilson (2012) berpendapat bahwa manajer harus diberi kompensasi untuk terlibat dalam kegiatan penghindaran pajak yang diharapkan menghasilkan manfaat yang disesuaikan dengan risiko bersih untuk pemegang saham. Berbeda dengan kompensasi yang tertanam dalam opsi eksekutif dan kepemilikan saham yang menurut teori agensi dapat meningkatkan hubungan kepentingan manajer dan pemegang saham.

Kompensasi merupakan komponen penting dalam penciptaan suatu manajemen yang efektif dan kondusif. Sistem kompensasi yang baik dapat memberikan kontribusi yang signifikan terhadap keberhasilan perusahaan dalam menjalankan bisnis. Khadarisman (2012)

Kebijakan penentuan kompensasi eksekutif merupakan salah satu cara yang dapat diimplementasikan dalam rangka mendorong peningkatan kinerja karyawan perusahaan. Eksekutif dalam perusahaan bertanggung jawab untuk memaksimalkan keuntungan para pemilik dan pemegang saham, dan sebagai imbalan eksekutif akan mendapatkan kompensasi yang sesuai dengan nilai kontrak. Pemilik perusahaan mengharapkan pihak eksekutif dapat meningkatkan kinerja dengan kebijakan

kompensasi yang tepat sasaran (Khasanah 2015). Tindakan pajak agresif dapat muncul dari beberapa faktor, salah satunya kompensasi. Kompensasi eksekutif dan agresivitas pajak merupakan hal yang sangat penting terutama dalam lingkungan perusahaan yang dimana kompensasi eksekutif yang diberikan dalam bentuk tunai. Manajemen perusahaan memegang peranan penting dalam menentukan strategi yang dilakukan perusahaan untuk meningkatkan kekayaan para pemegang saham. Dalam hal ini dapat dilakukan dengan cara meningkatkan kinerja perusahaan menjadi lebih efisien.

Penelitian ini juga melanjutkan dengan penelitian (Rego dan Wilson, 2008) pengaruh kompensasi eksekutif terhadap agresivitas pajak pada perusahaan yang ada. Dimana penelitian ini menemukan bahwa perusahaan membayar kompensasi eksekutif secara tunai yang lebih tinggi, atau kompensasi eksekutif tunai lebih tinggi, menunjukkan agresivitas pajak yang tinggi juga.

Sebelumnya ada Fertika Nofisa Putri (2014) dari Indonesia yang telah membuktikan bahwa kompensasi eksekutif signifikan negatif terhadap agresivitas pajak. Fertika Nofisa Putri (2014) bahwa logaritma natural dari total kompensasi yang menjadi proksi untuk kompensasi eksekutif tidak memiliki pengaruh terhadap Agresivitas Pajak. Sedangkan Huang et al, 2018 dari China membuktikan bahwa kompensasi eksekutif berpengaruh signifikan negatif terhadap agresivitas pajak.

Oleh sebab itu, penulis ingin mencoba untuk melanjutkan penelitian dalam konteks perusahaan di Indonesia apakah tindakan tersebut berlaku signifikan dalam menurunkan pajak perusahaan dengan membayar kompensasi eksekutif secara tunai yang lebih tinggi, maka dapat menunjukkan agresivitas pajak yang lebih rendah.

Berdasarkan uraian diatas, maka penulis bermaksud untuk melakukan penelitian lebih lanjut dan menyusunnya dalam skripsi yang berjudul: **“Pengaruh Kompensasi Eksekutif Terhadap Agresivitas Pajak”**. Pada perusahaan yang tercantum dalam BEI tahun 2014 – 2018.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian yang telah dikemukakan pada latar belakang penelitian diatas, maka rumusan masalah yang akan diteliti adalah apakah kompensasi eksekutif berpengaruh terhadap agresivitas pajak?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang diatas, Penelitian bertujuan untuk menguji pengaruh kompensasi eksekutif memiliki hubungan terhadap agresivitas pajak.

1.4 Kontribusi Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

a. Kontribusi Teoritis

Untuk mahasiswa akuntansi, diharapkan dapat membantu mahasiswa tersebut untuk menambah pengetahuan tentang perpajakan khususnya mengenai pengindaran pajak dan juga dapat menjadi referensi mahasiswa untuk melakukan penelitian selanjutnya.

b. Kontribusi Praktisi

Bagi setiap perusahaan dalam informasi tindakan pengurangan pajak yang legal (*lawfull*). Dapat lebih mengetahui informasi agresivitas pajak dan bagaimana

dampak kepada perusahaan. Perusahaan juga memberikan perhatian dalam melakukan tindakan agresivitas pajak agar penerimaan negara yang sebagian besar diperoleh dari pajak dapat dimaksimalkan.

c. Kontribusi Pemerintah

Bagi pemerintah dapat mengevaluasi setiap kebijakan beban pajak yang dikenakan terhadap pihak perusahaan. Sehingga Pemerintah dan para pengusaha dapat saling menguntungkan kedua belah pihak.

d. Kontribusi Masyarakat.

Bagi masyarakat, dapat mengetahui kegiatan mengenai perilaku-perilaku perpajakan.

1.5 Batasan Penelitian

Batasan penelitian ini adalah dimana penelitian yang terdahulu menggunakan data di perusahaan Amerika Serikat. Sedangkan penelitian ini menggunakan perusahaan di Indonesia.

BAB V

KESIMPULAN

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis, pengujian hipotesis, pembahasan dan penelitian yang telah dilakukan pengaruh kompensasi eksekutif terhadap agresivitas pajak, maka dapat disimpulkan bahwa variabel kompensasi eksekutif berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak. Semakin tinggi kompensasi yang diberikan perusahaan kepada eksekutif maka semakin tinggi agresivitas pajak perusahaan. Implikasi penelitian ini mengatakan pengaruh antara pelaporan pajak yang agresif dan kompensasi eksekutif dapat mencerminkan penggunaan oportunistik transaksi penerimaan pajak oleh eksekutif untuk pengambilan tindakan perusahaan.

5.2. Saran dan Keterbatasan Penelitian

Hasil penelitian, pembahasan dan kesimpulan kemungkinan besar memiliki beberapa kekurangan dan keterbatasan. Untuk itu mencoba mengusulkan beberapa saran, diantaranya:

- a. Untuk selanjutnya diharapkan peneliti menggunakan proxy yang berbeda agar mendapatkan hasil yang berbeda.
- b. Penelitian dalam menggunakan sample data masih terlalu minim atau data yang digunakan terbatas.
- c. Sampel yang digunakan hanya perusahaan manufaktur.

DAFTAR PUSTAKA

- Armstrong, C. S., Blouin, J. L., Jagolinzer, A. D., & Larcker, D. F. 2015. Corporate Governance, Incentives, and Tax Avoidance. *Journal of Accounting and Economics* 60: 1-17.
- Desai, M., & Dharmapala, D. 2006. Corporate Tax Avoidance and High-Powered Incentives. *J Finance Econ* 79:145-179.
- Desai, M., & Dharmapala, D. 2009. Corporate Tax Avoidance and Firm Value. *Rev Econ Stat* 91:537-546.
- Dyreng, S., Hanlon, M., & Maydew, E., L., 2008. Long-Run Corporate Tax Avoidance. *The Accounting Review* Vol.83, 61-82.
- Eisenhardt, K. M. 1989. Agency Theory: An Assessment and Review. *The Academy of Management Review* 1, 14: 57-74.
- Frank, M. M., Lynch, L. J., Rego, S. O. 2009. Tax Reporting Aggressiveness and Its Relation to Aggressive Financial Reporting. *Account Rev* 84:1-47
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Graham, J., & Tucker, A. 2006. Tax Shelters and Corporate Debt Policy. *J Finance Econ* 118:107-155.
- Hanafi, U., & Harto, P. 2014. Analisis Pengaruh Kompensasi Eksekutif, Kepemilikan Saham Eksekutif dan Preferensi Risiko Eksekutif Terhadap Penghindaran Pajak Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*. 3: 1-11.
- Hanlon, M., & Slemrod, J. 2009. What Does Tax Aggressive Signal? Evidence from Stock Price Reaction to News about Tax Aggressiveness. *J Public Econ* 93:126-141.
- Huang, W., Ying, T., & Shen, Y. 2018. Executive Cash Compensation and Tax Aggressiveness of Chinese Firms. *Rev Quant Finan Acc*. 51: 1151-1180.
- Jensen, M. C., & W.H. Meckling. 1976. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics* 4, 3:305-360.

- Jensen, M., C. & W.H. Meckling. 1976. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics* 4, 3, 305-360.
- Kadarisman, M. 2012. *Manajemen Kompensasi*. Rajagrafindo Persada, Jakarta.
- Kathleen, M, E. 1989. Agency Theory: An Assessment and Review. *The Academy of Management Review* 1, 14, 57-74.
- Khasanah, I. 2015. Pengaruh Kompensasi Manajemen Eksekutif Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Pada 50 Perusahaan Best of the Best Majalah Forbes Indonesia Tahun 2013). *Jurnal Akuntansi Akunesa* 3:2.
- Kim, J., Li, Y., & Zhang, L. 2011. Corporate Tax Avoidance and Stock Price Crash Risk: Firm-level Analysis. *J Financ Econ* 100:639–662.
- Martono & Harjito, Agus. 2012. *Manajemen Keuangan*. Edisi Kedua. Ekonisia. Yogyakarta.
- Mayangsari, L, P. 2015. Pengaruh Good Corporate Governance dan Kinerja Keuangan Terhadap Financial Distres. *Jurnal riset akuntansi*.
- Minnick, K., & Noga, T. 2010. Do Corporate Governance Characteristics Influence Tax Management? *J Corp Finance* 16:703–718.
- Minnick, K., & Noga, T. 2010. Do Corporate Governance Characteristics Influence Tax Management? *J Corp Finance* 16:703–718.
- Phillips, J. 2003. Corporate Tax Planning Effectiveness: The Role of Compensation-Based Incentives. *Account Rev* 78:847–874.
- Putri, F, N. 2014. Pengaruh Karakteristik Kepemilikan dan Kompensasi Eksekutif Terhadap Tax Aggressive (Study Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia: *Jurnal Akuntansi UNP*: 1-22.
- Rahayu, M, P., & Darmawan, J. 2017. Pengaruh Agresivitas Pajak Terhadap Corporate Social Responsibility. *Jurnal Akuntansi IIB Darmahaya*: 541-548.
- Rego, S, O., & Wilson, R. 2008. Executive Compensation, Tax Reporting Aggressiveness and Future Firm Performance Executive Compensation Tax Reporting Aggressiveness and Future Firm Performance. *Lowa Journal of Accounting*.1-49.
- Rego, S, O., & Wilson, R. 2012. Equity Risk Incentives and Corporate Tax Aggressiveness. *J Account Res* 50: 775-810.

- Richardson, G., Taylor, G., & Lanis R. 2013. The Impact of Board of Director Oversight Characteristics on Corporate Tax aggressiveness: an Empirical Analysis. *J Account Public Policy* 32:68–88.
- Santioso, L., & Chandra, E. 2012. Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage, Umur Perusahaan, dan Dewan Komisaris Indenpenden Dalam Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* Vol.14, 17-30.
- Sutrisno, Edy.2011. *Manajemen Sumber Daya Manusia*. Prenada Media Group, Jakarta.
- Wongso, A. 2012. Pengaruh Kebijakan Dividen, Struktur Kepemilikan, dan Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan Dalam Perspektif Teori Agensi dan Teori Signaling. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen* Vol.1, 1-6.
- Xynas, L. 2011. Tax Planning, Avoidance and Evasion in Australia 1970-2010: The Regulatory Responses and Taxpayer Compliance. *Revenue Law Journal* Vol.20 Issue.1.

