

**MANAJEMEN LABA RIIL DAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI
AKTIVITAS SUBSTITUSI DALAM MENINGKATKAN PELAPORAN
LABA - STUDI EMPIRIS DI INDONESIA DAN SINGAPURA**

SKRIPSI



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA
YOGYAKARTA**

2022

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 : Tesalonika Pamela Pigai
NIM : 12170265
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:


**“MANAJEMEN LABA RIIL DAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI
AKTIVITAS SUBSTITUSI DALAM MENINGKATKAN PELAPORAN LABA
– STUDI EMPIRIS DI INDONESIA DAN SINGAPURA”**

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 : 22 Mei 2022

Yang menyatakan


Tesalonika Pamela Pigai
NIM.12170265

**MANAJEMEN LABA RIIL DAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI
AKTIVITAS SUBSTITUSI DALAM MENINGKATKAN PELAPORAN
LABA – STUDI EMPIRIS DI INDONESIA DAN SINGAPURA**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi**



DISUSUN OLEH:

TESALONIKA PAMELA PIGAI

12170265

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2022

ii

HALAMAN PENGAJUAN

SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-Syarat

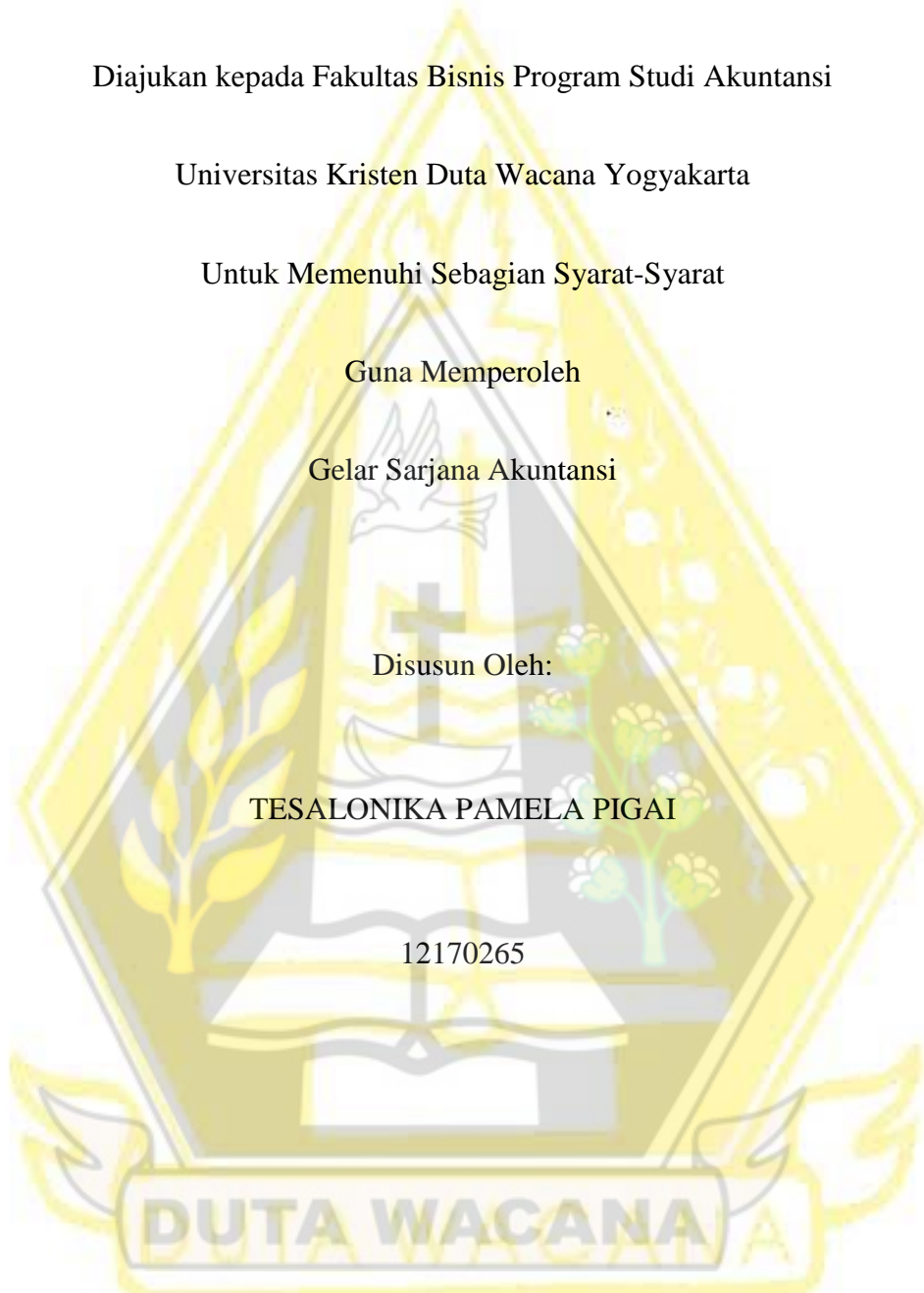
Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh:

TESALONIKA PAMELA PIGAI

12170265



FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2022

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

“MANAJEMEN LABA RIIL DAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI AKTIVITAS SUBSTITUSI DALAM MENINGKATKAN PELAPORAN LABA – STUDI EMPIRIS DI INDONESIA DAN SINGAPURA”

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

TESALONIKA PAMELA PIGAI

12170265

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 18 Maret 2022

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Astuti Yuli Setyani, SE., M.Si., Ak. CA.
(Ketua Tim Penguji)



2. Dra. Xaveria Indri Prasasyaningsih, M.Si.
(Dosen Penguji)



3. Dra. Erni Ekawati, MBA., MSA., Ph.D.
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 18 April 2022

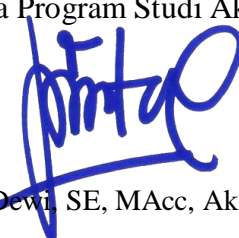
Disahkan Oleh,

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:

**“MANAJEMEN LABA RIIL DAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI
AKTIVITAS SUBSTITUSI DALAM MENINGKATKAN PELAPORAN
LABA - STUDI EMPIRIS DI INDONESIA DAN SINGAPURA”**

Yang saya kerjakan untuk 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 dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian 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, 20 Februari 2022



Tesalonika Pamela Pigai

12170265

HALAMAN MOTTO

“Aku tahu, bahwa Engkau sanggup

melakukan segala sesuatu,

dan tidak ada rencana-Mu yang gagal” (**Ayub 42:2**)

“Sebab Aku ini mengetahui rancangan-rancangan apa yang ada pada-Ku mengenai Kamu, demikianlah firman Tuhan, yaitu rancangan damai sejahtera dan bukan rancangan kecelakaan, untuk memberikan kepadamu hari depan yang

penuh harapan” (**Yeremia 29:11**)

“Tetapi carilah dahulu

Kerajaan Allah dan kebenarannya,

maka semuanya itu akan

ditambahkan kepadamu” (**Matius 6:33**)

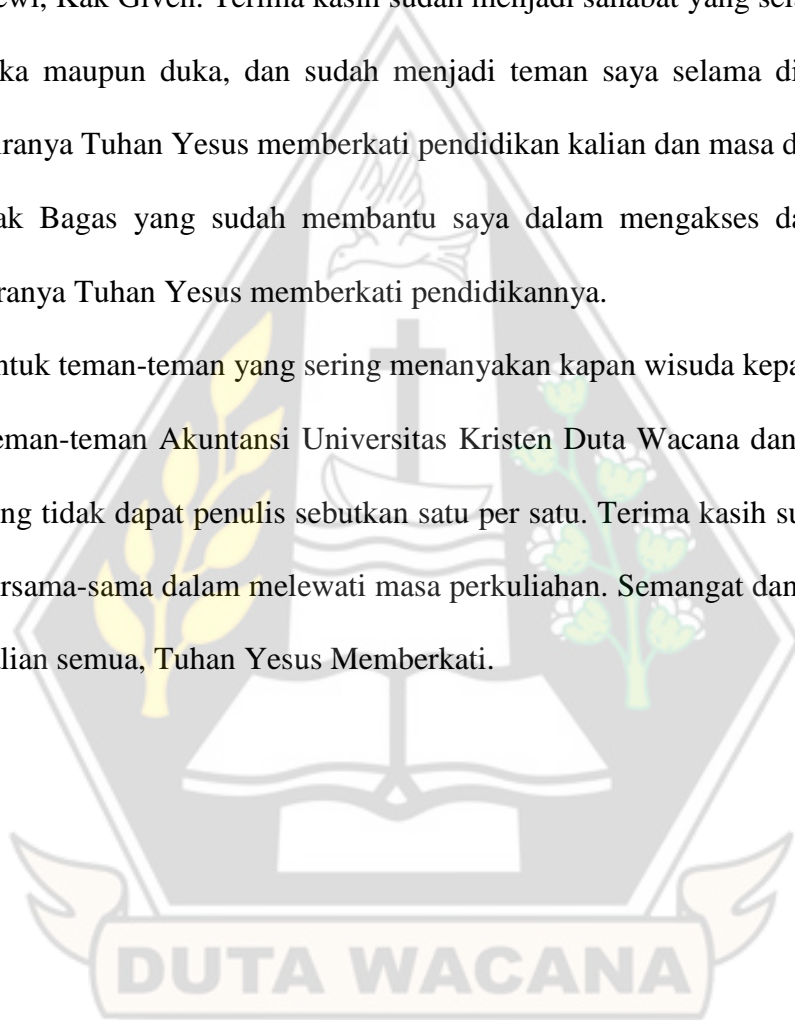
DUTA WACANA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur selama menjalani proses penyusunan skripsi ini, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada setiap pihak yang membantu dan mendukung penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan penuh ucapan syukur, saya persembahkan karya ini kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus atas segala Hikmat dan penyertaanNya yang begitu nyata dalam kehidupan penulis dari awal perkuliahan hingga penulis boleh menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Kedua orang tua penulis Bapak Max Pigai dan Ibu Femmy Wullur, kedua adik laki-laki saya Junior Pigai dan Gabriel Pigai yang selalu mendoakan dan memberi semangat kepada saya. Meskipun perhatian mereka tidak selalu ditunjukkan secara langsung, tapi saya tahu keluarga saya menaruh harapan besar kepada saya. Terima kasih untuk doa dan kepercayaan yang kalian berikan kepada saya.
3. Ibu Dra. Erni Ekawati, MBA., MSA., Ph.D. selaku dosen pembimbing skripsi penulis yang selalu membimbing dan membantu penulis dengan baik dan menyempatkan waktu dikala beliau sedang sibuk. Terima kasih atas waktu, ilmu, dan saran ibu sehingga penulis boleh menyelesaikan skripsi ini. Saya banyak belajar dari Ibu. Kiranya Tuhan Yesus selalu memberkati keluarga, pekerjaan, kesehatan Ibu.
4. Seluruh Dosen Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana. Terima kasih atas kebaikan dan bimbingan yang diberikan kepada penulis selama mengikuti perkuliahan. Tuhan Yesus Memberkati

5. Admin Fakultas Bisnis Prodi Akuntansi yang membantu penulis dalam mengurus hal yang berkaitan dengan perkuliahan dan skripsi. Terima kasih untuk bantuannya selama ini, Tuhan Yesus Memberkati.
6. Teman-teman dan sahabat terbaik saya Dea, Leddy, Cindy, Ditha, Refi, Ursula, Tri, Ester, Angel, Brian, Nisa, Dini, Kak Fanny, Kak Meyke, Kak Dewi, Kak Given. Terima kasih sudah menjadi sahabat yang selalu ada dalam suka maupun duka, dan sudah menjadi teman saya selama di Yogyakarta. Kiranya Tuhan Yesus memberkati pendidikan kalian dan masa depan kalian.
7. Kak Bagas yang sudah membantu saya dalam mengakses data di *Osiris*, kiranya Tuhan Yesus memberkati pendidikannya.
8. Untuk teman-teman yang sering menanyakan kapan wisuda kepada penulis.
9. Teman-teman Akuntansi Universitas Kristen Duta Wacana dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu. Terima kasih sudah berjuang bersama-sama dalam melewati masa perkuliahan. Semangat dan sukses untuk kalian semua, Tuhan Yesus Memberkati.



KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas setiap kasih, anugerah dan penyertaannya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: “MANAJEMEN LABA RIIL DAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI AKTIVITAS SUBSTITUSI DALAM MENINGKATKAN PELAPORAN LABA - STUDI EMPIRIS DI INDONESIA DAN SINGAPURA”. Skripsi ini disusun dan dibuat sebagai persyaratan akademis untuk memperoleh gelar kesarjanaan Strata Satu (S1) pada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi di Universitas Kristen Duta Wacana. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan berbagai pihak yang membutuhkannya.

Penulis menyadari bahwa skripsi terdapat kekurangan dan keterbatasan pengetahuan penulis. Oleh karena itu, penulis terbuka menerima segala kritik dan saran apabila terdapat kesalahan. Sekiranya hal tersebut dapat membangun bagi sesama pengguna skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pengembangan topik penulisan di masa mendatang.

Yogyakarta, 20 Februari 2022



Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGAJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xvi
ABSTRACT	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Komponen dan Tautan	8
1.3 Rumusan Masalah	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
1.5 Kontribusi Penelitian	10
1.6 Batasan Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 <i>Tax Aggressiveness</i>	11
2.2 <i>Real Earnings Management (Manajemen Laba Riil)</i>	14
2.3 Real Earnings Management dan Agresivitas Pajak.....	17
2.3.1 Hubungan <i>Real Earnings Management</i> terhadap <i>Tax Aggressiveness</i> . 17	
2.4 Teori Agensi	19
2.5 Tingkat Pendapatan	20
2.6 Nilai Perusahaan	21
2.7 Pengembangan Hipotesis	21

BAB III METODA PENELITIAN	26
3.1 Data dan Sumber	26
3.2 Definisi Variabel dan Pengukurannya.....	26
3.2.1 Variabel Dependen.....	28
3.2.2 Variabel Independen	29
3.2.3 Variabel Moderasi.....	31
3.2.4 Variabel <i>Control</i>	32
3.3 Desain Penelitian	32
3.4 Model Statistis dan Uji Hipotesis	34
3.5 Uji Asumsi Klasik	34
3.5.4 Uji Normalitas.....	35
3.5.5 Uji Multikolinieritas.....	35
3.5.6 Uji Heteroskedastisitas.....	35
3.5.7 Uji Autokorelasi.....	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	37
4.1. Sampel Penelitian	37
4.2. Statistik Deskriptif.....	38
4.3. Uji Hipotesis.....	41
4.4. Pembahasan	46
4.5. Uji Asumsi Klasik	50
4.5.1. Uji Normalitas.....	50
4.5.2. Uji Heteroskedastisitas.....	50
4.5.3. Uji Autokorelasi.....	52
4.5.4. Uji Multikolinearitas	53
BAB V KESIMPULAN DAN KETERBATASAN	56
5.1 Kesimpulan.....	56
5.2 Keterbatasan Penelitian dan Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	58
LAMPIRAN	65

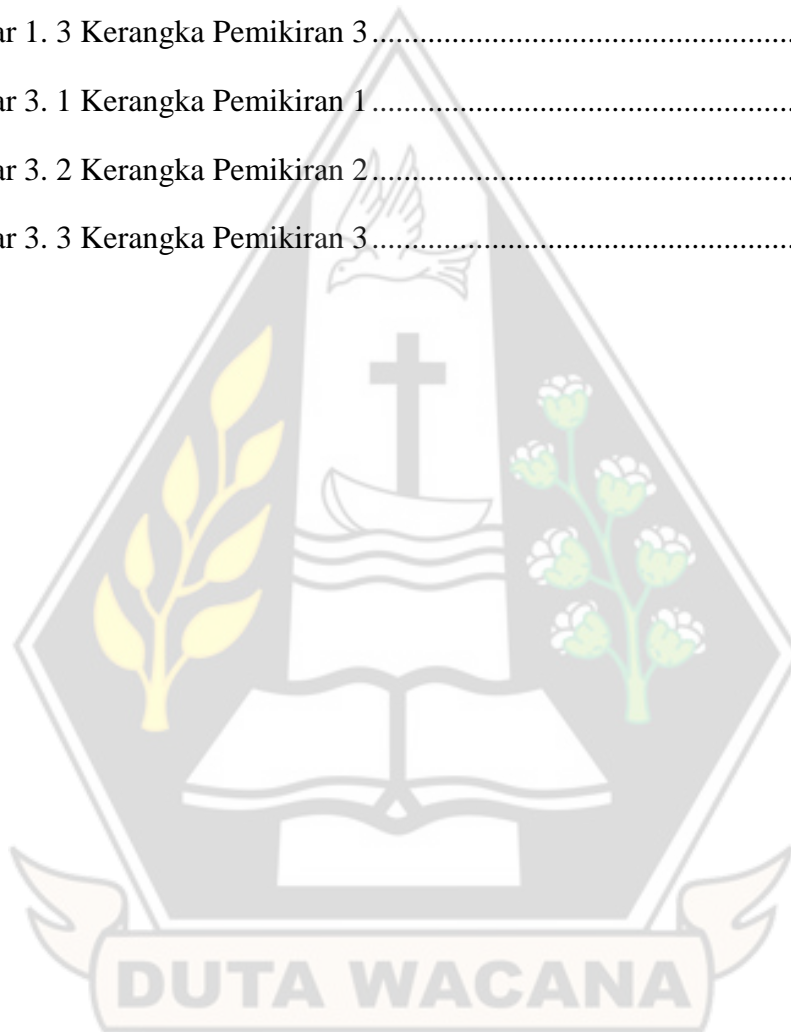
DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Hasil Perhitungan Sampel Di Negara Indonesia Dan Singapura.....	37
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Negara Indonesia	38
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif Negara Singapura.....	39
Tabel 4. 4 Hasil Uji Regresi Negara Indonesia Dan Singapura Model 1,2,3	41
Tabel 4. 5 Hasil Uji Regresi Negara Indonesia Dan Singapura Model 4,5,6	43
Tabel 4. 6 Hasil Uji Regresi Negara Indonesia Dan Singapura Model 7,8,9	45
Tabel 4. 7 Hasil Uji Normalitas Untuk Negara Indonesia dan Singapura	50
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas Di Indonesia dan Singapura.....	50
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heterokedastisitas Di Indonesia dan Singapura	51
Tabel 4. 10 Hasil Uji Heterokedastisitas Di Indonesia dan Singapura	51
Tabel 4. 11 Hasil Uji Autokorelasi Negara Indonesia	52
Tabel 4. 12 Hasil Uji Autokorelasi Negara Singapura.....	52
Tabel 4. 13 Hasil Uji Multikolinearitas Negara Indonesia dan Singapura	53
Tabel 4. 14 Hasil Uji Multikolinearitas Negara Indonesia dan Singapura	54
Tabel 4. 15 Hasil Uji Multikolinearitas Negara Indonesia dan Singapura	55



DAFTAR GAMBAR

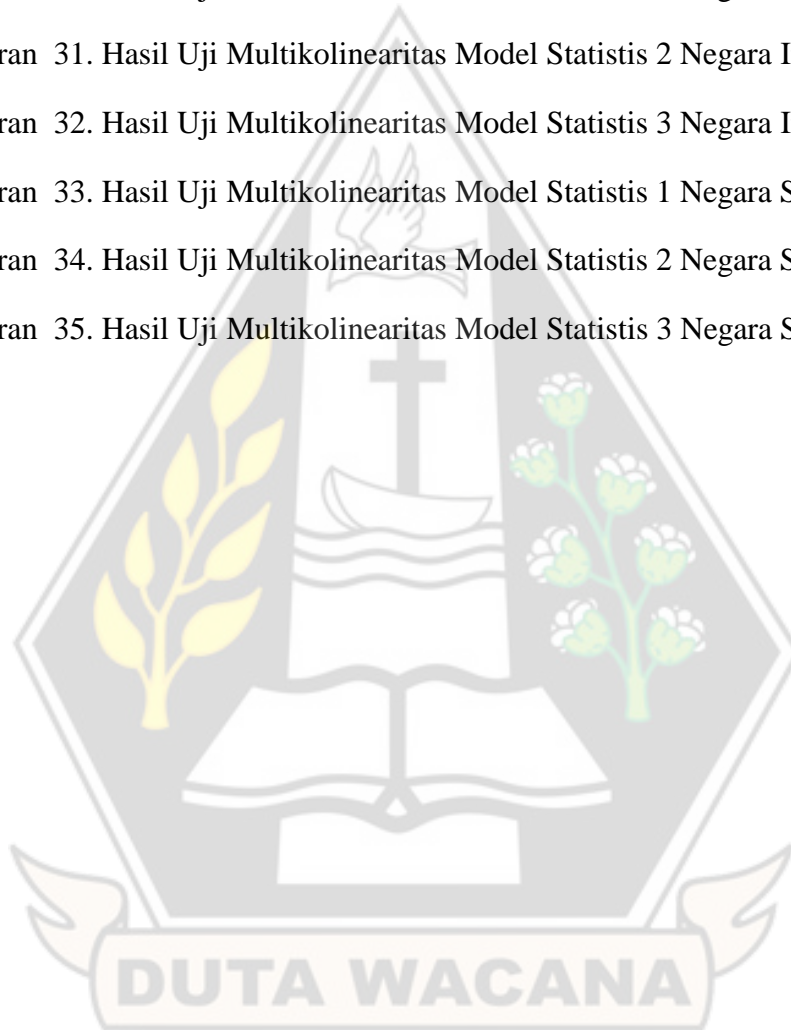
Gambar 1. 1 Kerangka Pemikiran 1	8
Gambar 1. 2 Kerangka Pemikiran 2	8
Gambar 1. 3 Kerangka Pemikiran 3	9
Gambar 3. 1 Kerangka Pemikiran 1	27
Gambar 3. 2 Kerangka Pemikiran 2	27
Gambar 3. 3 Kerangka Pemikiran 3	28



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Nama Perusahaan Manufaktur di Indonesia.....	65
Lampiran 2. Nama Perusahaan Manufaktur di Singapura	67
Lampiran 3. Daftar Sektor Industri Perusahaan.....	68
Lampiran 4. Statistik Deskriptif Negara Indonesia.....	69
Lampiran 5. Statistik Deskriptif Negara Singapura	70
Lampiran 6. Hasil Uji Regresi Model Statistis 1 Negara Indonesia	70
Lampiran 7. Hasil Uji Regresi Model Statistis 2 Negara Indonesia	71
Lampiran 8. Hasil Uji Regresi Model Statistis 3 Negara Indonesia	72
Lampiran 9. Hasil Uji Regresi Model Statistis 1 Negara Singapura.....	73
Lampiran 10. Hasil Uji Regresi Model Statistis 2 Negara Singapura.....	74
Lampiran 11. Hasil Uji Regresi Model Statistis 3 Negara Singapura.....	75
Lampiran 12. Hasil Uji Normalitas Model Statistis 1 Negara Indonesia.....	76
Lampiran 13. Hasil Uji Normalitas Model Statistis 2 Negara Indonesia.....	77
Lampiran 14. Hasil Uji Normalitas Model Statistis 3 Negara Indonesia.....	78
Lampiran 15. Hasil Uji Normalitas Model Statistis 1 Negara Singapura.....	79
Lampiran 16. Hasil Uji Normalitas Model Statistis 2 Negara Singapura	80
Lampiran 17. Hasil Uji Normalitas Model Statistis 3 Negara Singapura.....	81
Lampiran 18. Hasil Uji Heterokedastisitas Model Statistis 1 Negara Indonesia .	82
Lampiran 19. Hasil Uji Heterokedastisitas Model Statistis 2 Negara Indonesia .	83
Lampiran 20. Hasil Uji Heterokedastisitas Model Statistis 3 Negara Indonesia .	84
Lampiran 21. Hasil Uji Heterokedastisitas Model Statistis 1 Negara Singapura	285
Lampiran 22. Hasil Uji Heterokedastisitas Model Statistis 2 Negara Singapura	86
Lampiran 23. . Hasil Uji Heterokedastisitas Model Statistis 3 Negara Singapur	87
Lampiran 24. Hasil Uji Autokorelasi Model Statistis 1 Negara Indonesia.....	87

Lampiran 25. Hasil Uji Autokorelasi Model Statistis 2 Negara Indonesia.....	88
Lampiran 26. Hasil Uji Autokorelasi Model Statistis 3 Negara Indonesia.....	89
Lampiran 27. Hasil Uji Autokorelasi Model Statistis 1 Negara Singapura	89
Lampiran 28. Hasil Uji Autokorelasi Model Statistis 2 Negara Singapura	90
Lampiran 29. Hasil Uji Autokorelasi Model Statistis 3 Negara Singapura	90
Lampiran 30. Hasil Uji Multikolinearitas Model Statistis 1 Negara Indonesia...	91
Lampiran 31. Hasil Uji Multikolinearitas Model Statistis 2 Negara Indonesia...	92
Lampiran 32. Hasil Uji Multikolinearitas Model Statistis 3 Negara Indonesia...	93
Lampiran 33. Hasil Uji Multikolinearitas Model Statistis 1 Negara Singapura ..	94
Lampiran 34. Hasil Uji Multikolinearitas Model Statistis 2 Negara Singapura ..	95
Lampiran 35. Hasil Uji Multikolinearitas Model Statistis 3 Negara Singapura	396



**MANAJEMEN LABA RIIL DAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI
AKTIVITAS SUBSTITUSI DALAM MENINGKATKAN PELAPORAN
LABA - STUDI EMPIRIS DI INDONESIA DAN SINGAPURA**

Tesalonika Pamela Pigai

12170265

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: Tesalonika53@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji aktivitas manajemen laba riil dan agresivitas pajak yang dilakukan secara bergantian oleh manajer untuk meningkatkan laporan keuangan. Penelitian ini juga membandingkan tingkat pendapatan dan nilai perusahaan dalam kaitannya terhadap hubungan manajemen laba riil dan agresivitas pajak pada dua negara yang memiliki perlakuan manajemen laba riil yang berbeda, yaitu Indonesia dan Singapura. Sampel yang digunakan adalah perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Singapura selama 5 tahun, yaitu periode tahun 2015-2019. Pengukuran manajemen laba riil menggunakan model Roychowdhury, sedangkan pengukuran agresivitas pajak menggunakan rata-rata efektif tarif pajak GAAP.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa manajemen laba riil memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap agresivitas pajak pada perusahaan Indonesia. Sementara pada perusahaan Singapura, manajemen laba riil tidak berpengaruh terhadap agresivitas pajak. Tingkat pendapatan dan nilai perusahaan di Indonesia memiliki pengaruh yang melemahkan hubungan manajemen laba riil terhadap agresivitas pajak. Sementara di Singapura, tingkat pendapatan dan nilai perusahaan tidak berpengaruh pada manajemen laba riil dan agresivitas pajak. Dilihat dari hasil pengujian, maka dapat dikatakan bahwa tingkat pendapatan dan nilai perusahaan di Indonesia dapat mengurangi pengaruh manajemen laba riil terhadap agresivitas pajak dibandingkan di Singapura.

Kata Kunci: Tingkat Pendapatan, Nilai Perusahaan, Manajemen Laba Riil, Agresivitas Pajak

**REAL EARNINGS MANAGEMENT AND TAX AGGRESSIVENESS AS A
SUBSTITUTION IN INCREASING EARNINGS REPORTING - EMPIRIC
STUDY IN INDONESIA AND SINGAPORE**

Tesalonika Pamela Pigai

12170265

Accounting Department Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

Email: tesalonika53@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to examine activities of real earnings management and tax aggressiveness by substitution for busting financial statements. This study also compares revenue and firm value in relation to real earnings management and tax aggressiveness in two countries that have different real earnings management real earnings management treatments, namely Indonesia and Singapore. The sample used are companies listed on Indonesia Stock Exchange and Singapore Stock Exchange for 5 years, during the period of 2015-2019. The measurement of real earnings management used the Roychowdhury model, while the measurement of tax aggressiveness used the average GAAP effective tax rate.

The results showed that the real earnings management has a negative and significant effect on tax aggressiveness in Indonesia companies. Meanwhile in Singapore companies, real earnings management has no effect on tax aggressiveness. Revenue and firm value in Indonesia companies have a weak influence between real earnings management and tax aggressiveness. Meanwhile in companies Singapore, revenue and firm value have no effect on real earnings management and tax aggressiveness. The test results showed that revenue and firm value in Indonesia can reduce the effect of real earnings management on tax aggressiveness compared to Singapore.

Keywords: Revenue, Firm Value, Real Earnings Management, Tax Aggressiveness.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Agresivitas pajak menurut Frank *et al.* (2009) merupakan suatu perilaku yang tujuannya untuk memanipulasi penghasilan kena pajak perusahaan melalui perencanaan pajak (*tax planning*), baik secara legal (*tax avoidance*) maupun ilegal (*tax evasion*). *Tax aggressiveness* yang dilakukan perusahaan dengan memanfaatkan *grey area* untuk meminimalisir pembayaran pajak (Puspita dan Putra, 2021). Perusahaan akan selalu berusaha meminimalkan beban pajak untuk meningkatkan laba perusahaan karena pajak mengurangi laba bersih perusahaan. Tindakan meminimalkan penghasilan pajak ini disebut *tax aggressiveness* (Chen *et al.* 2010; Suprimarini dan Suprasto, 2017).

Agresivitas pajak dapat diukur menggunakan beberapa cara, antara lain *Effective Tax Rate* (ETR), *Book Tax Difference* (BTD), dan *Cash Effective Tax Rate* (CETR). Keuntungan perusahaan melakukan agresivitas pajak yaitu pajak yang disetorkan perusahaan kepada pihak pajak berkurang, sehingga laba yang didapatkan perusahaan semakin besar. Selain itu, manajer mendapat bonus oleh pemegang saham atas upaya pengelolaan pajak (Chen *et al.* 2010). Di lain pihak, kerugian perusahaan dalam melakukan agresivitas pajak yaitu perusahaan akan menerima sanksi dari pemerintah dan nilai saham menjadi turun akibat investor mengetahui adanya tindakan agresivitas pajak di dalam perusahaan (Suyanto dan Supramono 2012).

Idealnya tidak sedikit masyarakat yang belum menikmati manfaat dari dana pajak, sehingga pemikiran tersebut membuat wajib pajak ragu untuk taat membayar pajak yang akhirnya mempengaruhi tingkat kesadaran dan kepatuhan membayar pajak. Di Indonesia, wajib pajak melakukan penghindaran pajak dengan tidak melanggar perundang-undangan seperti mengurangi target produksi yang dapat mempengaruhi penghasilan dari perusahaan maupun tindakan yang melanggar perundang-undangan seperti memanfaatkan status hubungan istimewa hingga bekerjasama dengan fiskus untuk menekan beban pajak (Alfaruqi *et al.* 2019).

Pada umumnya, perusahaan melakukan penghindaran pajak karena termotivasi dari manajer yang melakukan manajemen laba. Hal tersebut dapat membawa konsekuensi yang menguntungkan bagi pihak manajer yang mengelola laba, karena dapat melaporkan laba yang lebih rendah sehingga beban pajak menjadi lebih sedikit (Amidu *et al.* 2019). Namun, tidak semua perusahaan yang melakukan manajemen laba terlibat dalam tindakan agresivitas pajak. Perusahaan memilih untuk tidak melakukan agresivitas pajak karena perusahaan tidak ingin merusak nama baik dan reputasi perusahaan jika diketahui oleh pemeriksa pajak.

Manajemen laba menurut Schipper (1989) merupakan salah satu bentuk pengungkapan manajemen yang mempengaruhi penyajian laporan keuangan untuk mendapatkan keuntungan pribadi. Secara umum *earnings management* terbagi dalam dua bagian yakni *accrual earnings management* (manajemen laba akrual) dan *real earnings management* (manajemen laba riil) (Roychowdhury,

2006). Dalam kajian ini manajemen laba lebih difokuskan pada *real earnings management*.

Real earnings management (REM) dimaksudkan sebagai penyelewengan dari kegiatan operasional perusahaan yang dioperasikan secara normal untuk mencapai target laba tertentu. Hal tersebut memotivasi manajer dalam memberikan wawasan yang salah kepada pemangku kepentingan perusahaan dengan menunjukkan pelaporan keuangan yang dibuat dengan kegiatan perusahaan yang normal (Cohen dan Zarowin, 2010; Roychowdhury, 2006). *Real earnings management* juga sering disebut manipulasi aktivitas nyata. Manipulasi pada aktivitas riil (nyata) diartikan sebagai perilaku yang menyimpang dari kondisi normal kegiatan usaha, yang tujuan utamanya untuk memenuhi pendapatan tertentu yang masih bisa ditoleransi. Penelitian empiris mengindikasikan bahwa manajer lebih suka menggunakan *real earnings management* (REM) daripada *accrual earnings management* (AEM). Perusahaan memilih *real earnings management* karena manipulasi ini kurang menarik fokus utama auditor dan regulator untuk diinspeksi meskipun auditor merupakan bagian spesialis industri, auditor juga kesulitan mendeteksi aktivitas manajemen laba seperti menurunkan beban diskresioner serta melakukan produksi yang jumlahnya berlebihan (Graham *et al.* 2005; Cohen *et al.* 2008; Enomoto *et al.* 2015; Gunny, 2010; Ratmono, 2010).

Hasil penelitian dari Pinasthi (2019) menunjukkan bahwa *real earnings management* berpengaruh negatif terhadap *tax aggressiveness*. Artinya jika *real earnings management* yang dilakukan perusahaan tinggi, maka perusahaan akan

cenderung menjauhi tindakan agresivitas pajak. Perusahaan melakukan *real earnings management* hanya untuk menaikkan laba dan menutupi kinerja perusahaan yang buruk pada periode tersebut. Penelitian Pinasthi (2019) bertentangan dengan penelitian dari Machdar (2019), yang menjelaskan pengaruh positif antara *real earnings management* dengan *tax aggressiveness*. Machdar (2019) memperlihatkan bahwa tingginya tindakan *real earnings management* yang dilakukan perusahaan, maka peluang melakukan *tax aggressiveness* juga akan tinggi. Perusahaan yang meningkatkan laba melalui *real earnings management* akan mengurangi pajaknya dengan *tax aggressiveness* sehingga perusahaan membayar pajak sedikit.

Dengan ketidakkonsistennya hasil pengaruh *real earnings management* terhadap *tax aggressiveness*, maka penulis menambahkan komponen tingkat pendapatan dalam penelitian ini. Tingkat pendapatan merupakan salah satu komponen yang diduga dapat memperlemah pengaruh *real earnings management* terhadap *tax aggressiveness*. Pendapatan merupakan unsur yang mendukung terciptanya laba perusahaan. Menurut Suwardjono (2008), pendapatan mempresentasikan operasional suatu perusahaan. Pendapatan yang tinggi dapat mempengaruhi perusahaan tersebut, sehingga ketika pendapatan perusahaan tersebut tinggi maka laba perusahaan juga dapat meningkat. Dengan pendapatan perusahaan yang tinggi, harapannya perusahaan akan termotivasi untuk menghindari tindakan agresivitas pajak yang dapat merugikan perusahaan. Dampak dari melakukan manajemen laba tersebut dapat menyebabkan risiko yang mengancam, sehingga perusahaan menghindari melakukan agresivitas pajak

secara bersamaan mengingat hal tersebut dapat meningkatkan kecurigaan dan kewaspadaan dari pemangku kepentingan.

Selain pendapatan, nilai perusahaan juga turut mengambil bagian dalam mengurangi pengaruh *real earnings management* terhadap *tax aggressiveness*. Nilai perusahaan merupakan gambaran yang dilihat pasar terhadap perusahaan. Nilai perusahaan yang tinggi dapat menarik keinginan investor untuk berinvestasi karena nilai perusahaan mencerminkan citra dan kinerja perusahaan. Dalam meningkatkan *firm value*, perusahaan tidak ingin auditor mengetahui bahwa perusahaan tersebut melakukan *real earnings management* dan *tax aggressiveness* pada waktu bersamaan. Perusahaan menghindari konsekuensi yang dapat menghilangkan reputasi perusahaan dan dukungan dari pemegang saham lainnya. Oleh sebab itu, ketika perusahaan akan melakukan penyimpangan, perusahaan akan memilih apakah memperbesar laba untuk menaikkan nilai perusahaan atau perusahaan akan memperkecil pajak penghasilan. Dari argumen tersebut, harapannya jika nilai perusahaan tinggi maka pengaruh *real earnings management* terhadap *tax aggressiveness* semakin kecil, karena perusahaan menghindari risiko dari auditor dengan terdeteksinya manipulasi yang dilakukan secara bersamaan.

Pengaruh *real earnings management* terhadap *tax aggressiveness* memiliki kesimpulan yang bertentangan, sehingga penulis akan melakukan penelitian lebih lanjut dan topik penelitian ini masih belum banyak dilakukannya. Penelitian ini mengikuti penelitian yang menjelaskan bahwa *real earnings management* pengaruhnya negatif terhadap *tax aggressiveness*. Penambahan variabel dilakukan untuk membuktikan bahwa perusahaan yang melaksanakan

real earnings management tidak termotivasi untuk agresif dalam melakukan *tax aggressiveness*. Topik penelitian ini mengambil Indonesia dan Singapura sebagai sampel untuk membandingkannya. Negara-negara tersebut dipilih karena Singapura menjadi salah satu mitra *economy* utama bagi Indonesia di sektor perdagangan pula keduanya merupakan negara ASEAN. Selain itu, negara Indonesia dan Singapura juga menerapkan pajak penghasilan dengan cara yang berbeda.

Perusahaan yang ada di Singapura ditetapkan tarif pajak penghasilan badan tetap sebesar 17%. Perusahaan yang baru berbadan hukum dengan pemegang saham perorangan akan dikenakan pajak sebagai berikut: (a) laba tahunan senilai S\$100.000 pertama akan dibebaskan dari pajak untuk tiga tahun pertama (b) laba tahunan S\$200.000 berikutnya akan dikenakan pajak sebesar 8,5%, dan (c) laba di atas S\$300.000 akan dikenakan pajak dengan tarif tetap 17%. Selanjutnya, untuk perusahaan yang baru didirikan dengan pemegang saham perusahaan akan dikenakan pajak sebagai berikut: (a) laba tahunan S\$300.000 pertama akan dikenakan pajak sebesar 8,5%, dan (b) laba di atas S\$300.000 akan dikenakan pajak dengan tarif tetap 17%.

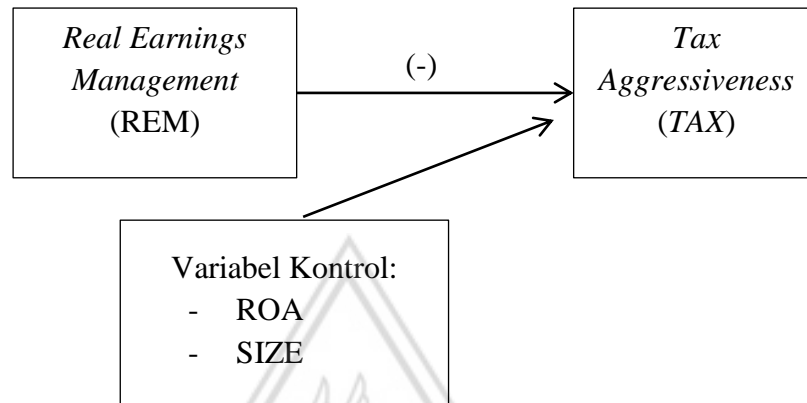
Di Indonesia, perusahaan yang sahamnya *go public* yang berbentuk Perseroan Terbatas (PT) akan dikenakan tarif pajak penghasilan (PPh) normal berdasarkan UU PPh No. 36 Tahun 2008 yang diatur dalam Pasal 17 ayat (1b)/Pasal 17 ayat (2a). Pemerintah Indonesia menetapkan tarif pajak penghasilan badan yang awalnya 28% turun menjadi 25%. Dengan demikian bukti empirik tersebut dapat meyakinkan bahwa sampel yang digunakan tidak hanya dari negara

Indonesia saja. Oleh sebab itu, penulis akan melakukan riset lebih lanjut dengan menguji tingkat pendapatan dan nilai perusahaan dalam kaitannya pada hubungan *real earnings management* terhadap *tax aggressiveness* di Indonesia dan Singapura.



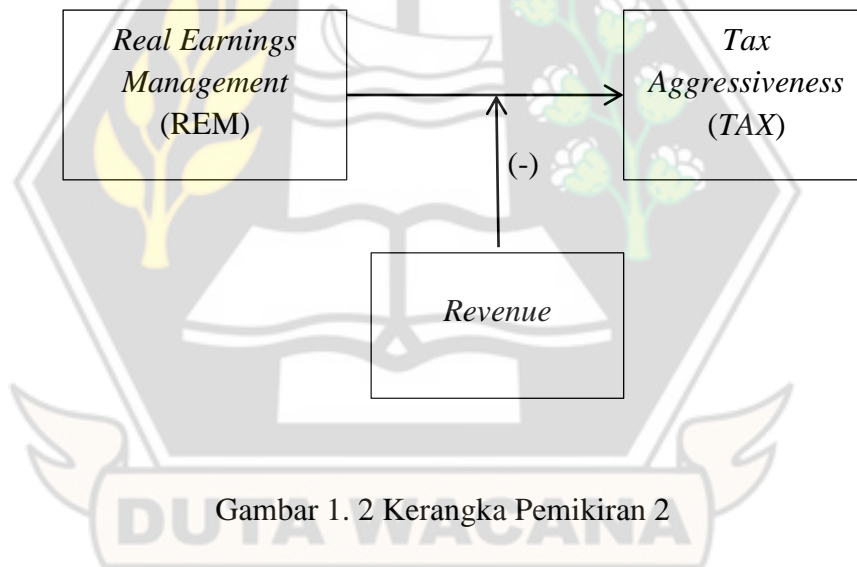
1.2 Komponen dan Tautan

1.2.1 Kerangka Pemikiran 1



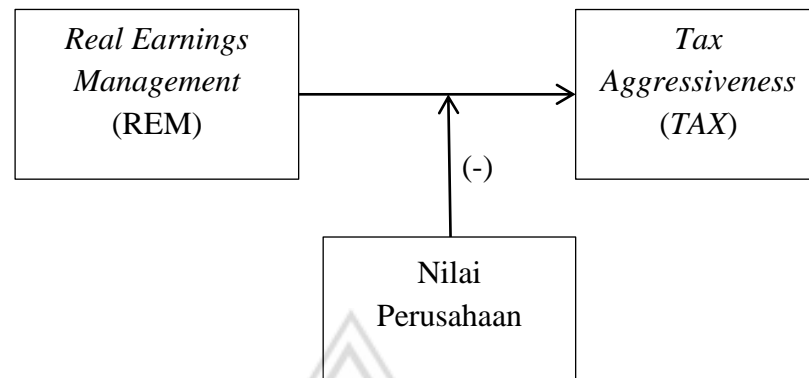
Gambar 1. 1 Kerangka Pemikiran 1

1.2.2 Kerangka Pemikiran 2



Gambar 1. 2 Kerangka Pemikiran 2

1.2.3 Kerangka Pemikiran 3



Gambar 1. 3 Kerangka Pemikiran 3

1.3 Rumusan Masalah

1. Apakah *real earnings management* berpengaruh negatif terhadap tindakan *tax aggressiveness* ?
2. Apakah tingkat pendapatan memperlemah pengaruh *real earnings management* terhadap *tax aggressiveness* ?
3. Apakah nilai perusahaan memperlemah pengaruh *real earnings management* terhadap *tax aggressiveness* ?

1.4 Tujuan Penelitian

Penelitian ini dilakukan untuk menguji *real earnings management* dan *tax aggressiveness* sebagai aktivitas substitusi dalam meningkatkan pelaporan laba pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan Singapura.

1.5 Kontribusi Penelitian

1. Perusahaan

Studi ini dapat membantu perusahaan sebagai bahan pertimbangan dari berbagai masalah agresivitas pajak di perusahaan

2. Investor

Penelitian ini dapat membantu investor dalam memahami agresivitas pajak di perusahaan

3. Regulator Pajak

Penelitian ini dapat membantu para regulator pajak sebagai bahan pertimbangan terhadap perilaku wajib pajak terkait *tax aggressiveness*

4. Akademis

Penelitian ini dapat membantu akademis dalam menambah pengetahuan yang terkait dengan agresivitas pajak

1.6 Batasan Penelitian

Untuk mendapatkan hasil yang akurat, maka batasan dalam penelitian ini adalah penulis lebih fokus pada data perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek di kawasan Indonesia dan Singapura selama 5 periode (2015-2019).

BAB V

KESIMPULAN DAN KETERBATASAN

5.1 Kesimpulan

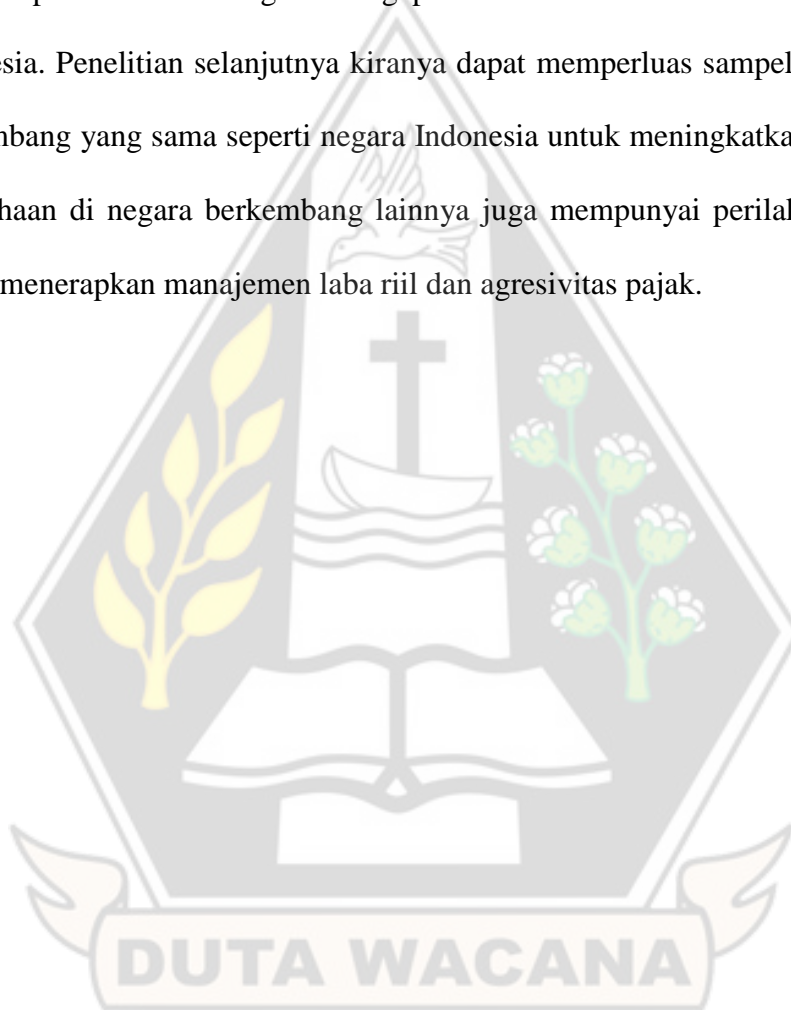
Penelitian ini bertujuan untuk menemukan bukti empiris mengenai tingkat pendapatan dan nilai perusahaan terhadap hubungannya dengan *real earnings management* dan *tax aggressiveness* pada perusahaan yang tercantum di *Indonesia Stock Exchange (IDX)* dan *Singapore Exchange (SGX)* pada kurun waktu 2015-2019. Kesimpulan dari hasil pengujian adalah sebagai berikut

1. *Real earnings management* yang dilakukan di Indonesia melalui aktivitas manipulasi penjualan dan penurunan beban diskresioner berpengaruh negatif signifikan terhadap *tax aggressiveness*, namun tidak demikian di negara Singapura.
2. Dengan adanya tingkat pendapatan maka semakin memperlemah hubungan *real earnings management* terhadap *tax aggressiveness* di Indonesia, sedangkan di Singapura, pendapatan tidak memiliki hubungan terhadap pengaruh *real earnings management* terhadap *tax aggressiveness*. Artinya semakin besar pendapatan yang dihasilkan perusahaan, maka perusahaan semakin menghindari melakukan *real earnings management* dan *tax aggressiveness* secara bersamaan.
3. Selain tingkat pendapatan, nilai perusahaan semakin memperlemah pengaruh *real earnings management* terhadap *tax aggressiveness* di Indonesia. Hal ini mengindikasikan bahwa perusahaan melakukan *real earnings management* untuk meningkatkan laba dan nilai perusahaan untuk menutupi kinerja perusahaan yang buruk yang terjadi pada tahun tersebut. Dengan melakukan

real earnings management, perusahaan Indonesia tidak termotivasi untuk mengurangi pajak melalui *tax aggressiveness*. Manipulasi *real earnings management* dan *tax aggressiveness* yang dilakukan secara bersamaan dapat merusak citra perusahaan jika terdeteksi.

5.2 Keterbatasan Penelitian dan Saran

Sampel penelitian di negara Singapura lebih sedikit dibandingkan negara Indonesia. Penelitian selanjutnya kiranya dapat memperluas sampel untuk negara berkembang yang sama seperti negara Indonesia untuk meningkatkan hasil bahwa perusahaan di negara berkembang lainnya juga mempunyai perilaku yang sama dalam menerapkan manajemen laba riil dan agresivitas pajak.



DAFTAR PUSTAKA

- Berapa tarif pajak perusahaan di Singapura ?* (2021). Dipetik Desember 21, 2021, dari Offshore: <https://www.offshorecompanycorp.com/id/id/faq/what-is-the-corporate-tax-rate-in-singapore>
- Adityamurti, E., & Ghozali, I. (2017). Pengaruh penghindaran pajak dan biaya agensi terhadap nilai perusahaan. *diponegoro journal of accounting* 6(3), 1-12.
- Adryanti, A. F. (2019). Pengaruh pilihan metode manajemen laba akrual dan riil terhadap kinerja keuangan perusahaan sektor manufaktur. *Jurnal Studi Akuntansi dan Keuangan*, 2(1), 47-62.
- Alfaruqi, H., Sugiharti, D., & Cahyadini, A. (2019). Peran Pemerintah Dalam Mencegah Tindakan Penghindaran Pajak Sebagai Aktualisasi Penyelenggaraan Pemerintahan Yang Baik Dalam Bidang Perpajakan. *ACTA DIURNAL Jurnal Ilmu Hukum Kenotariatan Fakultas Hukum Unpad*.
- Amidu, M., Coffie, W., & Acquah, P. (2019). Transfer pricing, earnings management and tax avoidance of firms in Ghana. *Journal of Financial Crime*, 26(1), 235-259.
- Anantha, D. Y. (2017). Pengaruh Kandungan Informasi laba, arus kas operasi, dan arus kas beban terhadap cummulative abnormal return (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2015).
- Arham, A., Firmansyah, A., Nor, A. E., & Vito, B. (2020). Tax Aggressiveness Research in Indonesia: A Bibliographic Study. *Talent Development & Excellence* 12 (2s), 1966-1986.
- Arizoni, S. S., Ratnawati, V., & Andreas. (2020). THE EFFECT OF ACCRUAL EARNINGS MANAGEMENT, REAL EARNINGS MANAGEMENT AND INVENTORY INTENSITY TOWARDS TAX AGGRESSIVITY: THE MODERATING ROLE OF FOREIGN OPERATION. *Bilancia: jurnal Ilmiah Akuntansi* 4 (1), 35-47.
- Balakrishnan, K., Blouin, J., & Guay, W. (2018). Tax Aggressiveness and Corporate Transparency. *The Accounting Review*.
- Basuki, A. T., & Yuliadi, I. (2014). *Elektronik Data Prosesing (SPSS 15 dan EVIEW 7)*. Yogyakarta: Danisa Media.
- Blaylock, B., Shevlin, T., & Wilson, R. (2012). Tax Avoidance, Large Positive Temporary Book-Tax Differences, and Earnings Persistence. *The Accounting Review* 87 (1), 91-120.

- Blouin, J. (2014). Defining and measuring tax planning aggressiveness. *national tax journal* , 875-900.
- Brigham, E., & Houston, J. (2011). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Cai, H., & Liu, Q. (2009). competition and corporate tax avoidance: evidence from chinese industrial firms. *the economic journal* 119(537), 764-795.
- Chan, L., Chen, K., Chen, T., & Yu, Y. (2015). Substitution between Real and Accruals-Based Earnings Management after Voluntary Adoption of Compensation Clawback Provision. *The Accounting Review* 90(1), 147-174.
- Chen, L., & Zhao, X. (2006). On the relation between the market-to-book-ratio, growth opportunity, and leverage ratio. *Finance Research Letters*, 3, 253-266.
- Chen, S., Chen, X., Cheng, Q., & Shevlin, T. (2010). Are family firms more tax aggressive than non-family firms? *Journal of Financial Economics* 95, 41-61.
- Chen, X., Hu, N., Wang, X., & Tang, X. (2014). tax avoidance and firm value: evidence from china. *nankai business review international* 5(1), 25-42.
- Christi, S. Q. (2020). PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP KETERBACAAN ANNUAL REPORT. *Universitas Atmajaya*.
- Christyansah, G., & Subekti, I. (t.thn.). Pendeteksian Manajemen Laba Riil di Indonesia (Studi Empiris pada Perusahaan yang Melakukan Right Issue Antara Tahun 2011-2015 Dan Terdaftar Di BEI).
- Cohen, D. A., & Zarowin, P. (2010). Accrual-based and real earnings management activities around seasoned equity offerings. *Journal of Accounting and Economics*, 2-19.
- Cohen, D., Dey, A., & Lys, T. (2008). Management in the Pre- and Post-Sarbanes-Oxley Periods. *Accounting Review*, 757-787.
- Cohen, D., Dey, A., & Lys, T. (2008). Real and Accrual-Based Earnings Management in the Pre- and Post-Sarbanes-Oxley Periods. *The Accounting Review*, 757-787.
- Darmawan, I. P., T, S., & Mardiaty, E. (2019). Accrual Earnings Management and Real Earnings Management: Increase or Destroy Firm Value. *International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding* 6(2), 8-19.
- Darmawan, I., & Sukartha, I. (2014). Pengaruh Penerapan Corporate Governance, Leverage, Return On Assets, dan Ukuran Perusahaan Pada Penghindaran Pajak. *ISSN: 2302-8556*, 143-161.

- Dewi, S. P., & Cynthia. (2018). Aggressiveness Tax In Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 239-254.
- Dwiarti, R., & Hasibuan, A. N. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Resiko Keuangan dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017. *Jurnal Manajemen Dan Keuangan*, 8(1).
- Dyreng, S. D., Hanlon, M., & Maydew, E. (2010). The Effects of Executives on Corporate Tax Avoidance. *The Accounting Review*, 85(4), 1163-1189.
- Dyreng, S., Hanlon, M., & Maydew, E. (2005). Long-Run Corporate Tax Avoidance. *The Accounting Review*, 61-82.
- Enomoto, M., Kimura, F., & Yamaguchi, T. (2015). Accrual-based and real earnings management: an international comparison for investor protection. *Journal of Contemporary Accounting & Economics* 11(3), 183-198.
- Firmansyah, A., & Ardiansyah, R. (2020). Bagaimana Praktik Manajemen Laba dan Penghindaran Pajak Sebelum dan Setelah Pandemi Covid19 di Indonesia? *Jurusan Akuntansi, Politeknik Keuangan Negara STAN*, 24(2), 32-51.
- Frank, M. M., Lynch, L., & Rego, S. O. (2009). Tax Reporting Aggressiveness and Its Relation to Aggressive Financial Reporting. *The Accounting Review* 84 (2), 467-496.
- Fuadah, L., & Kalsum, U. (2021). The Impact of Corporate Social Responsibility on Firm Value: The Role of Tax Aggressiveness in Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Busines*, 8(3), 209-216.
- Garbarino, C. (2011). Aggressive Tax Strategies and Corporate Tax Governance: an Institutional Approach. *European Company and Financial Law Review*, 8(3), 278.
- Geraldina, I. (2013). Preferensi Manajemen Laba Akrual atau Manajemen Laba Riil dalam Aktivitas Tax Shelter. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia* 10(2), 206-224.
- Ghaleb, B. A., & Kamardin, H. (2018). Real earnings management: A review of literature and future research. *Asian Journal of Finance & Accounting* 10(1).
- Godfrey, J., Hodgson, A., Tarca, A., Hamilton, J., & Holmes, S. (2010). *Accounting Theory (7th ed.)*. Australia: Wiley.
- Graham, J., Harvey, C., & Rajgopal, S. (2005). The economic implications of corporate financial reporting. *Journal of Accounting and Economics* 40, 3-73.
- Gunny, K. A. (2010). The Relation Between Earnings Management Using Real Activities Manipulation and Future Performance: Evidence from Meeting Earnings Benchmarks. *Contemporary Accounting Research* 27(2), 855-888.

- Habib, A., & Hansen, J. (2008). Target Shooting: Review of Earnings Management around Earnings Benchmarks. *Journal of Accounting Literature*, 27, 25-70.
- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A review of tax research. *Journal of accounting and economics*, 127-178.
- Hardika, N. (2007). Perencanaan Pajak Sebagai Strategi Penghematan Pajak. *Jurnal Bisnis dan Kewirausahaan*, 103-112.
- Haryudanto, D., & Yuyetta, E. (2011). PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP TINGKAT CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DAN NILAI PERUSAHAAN. *Diponegoro Journal of Accounting*.
- Hastuti, S. (2011). Titik Kritis Manajemen Laba Pada Perubahan Tahap Life Cycle Perusahaan: Analisis Manajemen Laba Riil dan Manajemen Laba Akrua. *Jurnal akuntansi dan keuangan indonesia* 8(2).
- Hayn, C. (1995). The information content of losses. *journal of accounting and economics* 20(2), 125-153.
- Herusetya, A., & Stefani, C. (2020). The Association of Tax Aggressiveness on Accrual and Real Earnings Management. *Journal of Accounting and Investment* 21(3), 434-451.
- Hribar, P., Jenkins, N., & Johnson, W. B. (2006). Stock Repurchases as an earnings management device. *Journal of Accounting and Economics* 41(1-2), 3-27.
- Indriyani, M., Nurlaela, S., & Wahyuningsih, E. M. (2016). Pengaruh keadilan, sistem perpajakan, diskriminasi, dan kemungkinan terdekteksinya kecurangan terhadap persepsi wajib pajak orang pribadi mengenai perilaku tax evasion. *Seminar Nasional IENACO*, 818-825.
- Irawan, F., Kinanti, A., & Suhendra, M. (2020). The Impact of Transfer Pricing and Earning Management on Tax Avoidance. *Talent Development and Excellence*, 12(3s), 3203-3216.
- Irfansyah, N., Bawono, I. R., & Suparlinah, I. (2020). Tax Aggressiveness Affected by Corporate Social Responsibility, Earnings Management, and Audit Quality. *PERMANA: Jurnal Perpajakan, Manajemen, dan Akuntansi* 12(2), 196-214.
- Jensen, M. C. (2005). Agency Costs of Overvalued Equity. *Financial Management*, 5-19.
- Jensen, M. C. (2005). The agency costs of overvalued equity and the current state of corporate finance. *European Financial Management* 10(4), 549-565.
- Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory of the firm: managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics* 3, 305-360.

- Kaldonski, M., & Jewartowski, T. (2020). Do firms using real earnings management care about taxes? Evidence from a high book-tax conformity country. *Finance Research Letters* 35.
- Kurniasih, T., & Sari, M. M. (2013). Pengaruh return on assets, leverage, corporate governance, ukuran perusahaan dan kompensasi rugi fiskal pada tax avoidance. *Buletin Studi Ekonomi* 18(1), 58-66.
- Lietz, G. (2013). Tax Avoidance vs. Tax Aggressiveness: A Unifying Conceptual Framework. *SSRN Electronic Journal*.
- Machdar, N. M. (2019). Agresivitas Pajak Dari Sudut Pandang Manajemen Laba. *Jurnal Riset Manajemen dan Bisnis* 4(1), 183-192.
- Mardiasmo. (2009). *Perpajakan edisi revisi 2009*. Yogyakarta: Andi.
- Maulana, A. (2018). Analisis pendapatan dan beban operasional dalam meningkatkan laba operasional pada pt. Kharisma pemasaran bersama nusantara (pt. Kpb nusantara). *UIN Sumatera Utara*.
- Ningsih, S. (2015, Juli). EARNING MANAGEMENT MELALUI AKTIVITAS RIIL DAN AKRUAL. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 16(1).
- Nugroho, S. A., & Firmansyah, A. (2017). Pengaruh Financial Distress, Real Earnings Management dan Corporate Governance Terhadap Tax Aggressiveness. *Journal of Business Administration* 1(2), 163-182.
- Optikasari, S., & Trisnawati, R. (2020). pengaruh karakteristik eksekutif, family ownership, profitabilitas dan real earnings management terhadap tax avoidance (studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2016-2018). *STIE Widya Wiwaha Repository*.
- Permana, D. (2015). Pengaruh tenur audit, reputasi KAP dan komite audit terhadap kualitas laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2010-2013). *Jurnal WRA* 3(2), 655-672.
- Pinasthi, M. R. (2019). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Perencanaan Pajak Sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*, 30(1), 37-53.
- Prastiwi, D., & Walidah, A. N. (2020). Pengaruh agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan: Efek moderasi transparansi dan kepemilikan institusional. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 23(2), 203-224.
- Puspita, D., & Putra, H. (2021). Pengaruh Profitabilitas Dan Corporate Social Responsibility Disclosure Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Administrasi dan Bisnis*, 15(2), 71-821.

- Putu Agus Ray Karunia. (t.thn.). *Direktorat Jenderal Pajak*. Diambil kembali dari <https://www.pajak.go.id/id/artikel/agresivitas-pajak-dan-konsep-hubungkan-titik-titik>
- Ratmono, D. (2010). Manajemen Laba Riil Dan Berbasis Akrua: Dapatkah Auditor Yang Berkualitas Mendeteksinya ? *Simposium Nasional Akuntansi XIII Purwokerto Universitas Jenderal Soedirman Purwokerto*.
- Roychowdhury, S. (2006). Earnings management through real activities manipulation. *Journal of Accounting and Economics* 42, 335-370.
- Sartono, A. (2015). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi* (Edisi keempat ed.). Yogyakarta: BPF.
- Schipper, K. (1989). Earnings Management. *Accounting Horizons* 3, 91-102.
- Sholichah, A. (2021). Pengaruh Kompensasi Eksekutif dan Diversifikasi Gender terhadap Tax Avoidance dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Pemediasi (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018). *Repository STIE PGRI Dewantara Jombang*.
- Sidik, P., & Suhono. (2020). PENGARUH PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK. *E-jurnal dan Bisnis Universitas Udayana*, 1045-1066.
- Sondakh, R., & Morasa, J. (2019). IPTEKS MENGUKUR NILAI PERUSAHAAN DI PASAR MODAL PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal Ipteks Akuntansi bagi Masyarakat*, 03(01), 17-22.
- Suprimarini, N. P., & Suprasto, H. B. (2017). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Kualitas Audit, dan Kepemilikan Institusional Pada Agresivitas Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 1(2), 1349-1377.
- Surahman, A., & Firmansyah, A. (2017). EFFECT OF EARNINGS MANAGEMENT THROUGH ACCOUNTINGS DEVIATION ACTIVITIES PROFIT RIIL AND ACRUAL TO TAX AGGRESSIVITY. *fundamental management journal* 2(2).
- Suwardjono. (2008). *Teori Akuntansi: Perekayasa Pelaporan Keuangan*. Yogyakarta: BPF.
- Suyanto, K. D., & Supramono. (2012). Likuiditas, leverage, komisaris independen, dan manajemen laba terhadap agresivitas pajak perusahaan. *Jurnal Keuangan dan Perbankan* 16(2), 167-177.
- Utami, C. W. (2013). *Manajemen Ritel*. Jakarta: Salemba Empat.
- Wahab, E. A., Ariff, A. M., Marzuki, M. M., & Sanusi, Z. M. (2017). Political connections, corporate governance, and tax aggressiveness in malaysia. *Asian Review of Accounting*.

Wardita, W., & Astakoni, M. P. (2018). PROFITABILITAS, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN DAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI DETERMINAN STRUKTUR MODAL. *Jurnal KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 9(2), 20-32.

Xu, R. Z., Taylor, G., & Dugan, M. (2007). Review of Real Earnings Management Literature. *Journal of Accounting Literature*.

Yulistiani, N., Widiastuti, N. P., & Marsipah. (2020). Determinan Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018. *Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, dan Akuntansi*.

