

SKRIPSI

**PENGARUH *CAPITAL INTENSITY*, LIKUIDITAS, DAN
LEVERAGE TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK (STUDI
EMPIRIS PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-
2018)**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA: GRACE ANGELA

NPM: 125160124

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

2020

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : GRACE ANGELA
NPM : 125160124
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI PERPAJAKAN
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *CAPITAL INTENSITY*,
LIKUIDITAS, DAN *LEVERAGE* TERHADAP
AGRESIVITAS PAJAK (STUDI EMPIRIS
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2016-2018)

Jakarta, 8 Januari 2020

Dosen Pembimbing,



(Vidyarto Nugroho, S.E., M.M., Ak., CA.)

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA




TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

N A M A : GRACE ANGELA
N I M : 125160124
PROGRAM STUDI : S.1 AKUNTANSI

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH CAPITAL INTENSITY, LIKUIDITAS DAN LEVERAGE TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK
(STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2016-2018)

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 21 Januari 2020 dan dinyatakan lulus, dengan majelis penguji terdiri atas :

1. Ketua : YUNIARWATI 
2. Anggota : VIDIARTO NUGROHO 
: HENDRO LUKMAN 

Jakarta, 21 Januari 2020

Pembimbing



VIDIARTO NUGROHO

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

**PENGARUH *CAPITAL INTENSITY*, LIKUIDITAS, DAN *LEVERAGE*
TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK (STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2016-2018)**

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of capital intensity, liquidity, and leverage on tax aggressiveness. The dependent variable used in this study is tax aggressiveness measured using an effective tax rate (ETR) measure. While the independent variables used in this study are capital intensity, liquidity, and leverage. The population in this study amounted to 177 Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2016-2018. Determination of the research sample using purposive sampling method and obtained a sample of 67 Manufacturing Companies based on certain criteria. The results showed that liquidity had a significant effect on tax aggressiveness. While capital intensity and leverage have no significant effect on tax aggressiveness.

Keywords: Tax Aggressiveness, Capital Intensity, Liquidity, Leverage

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *capital intensity*, likuiditas, dan *leverage* terhadap agresivitas pajak. Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah agresivitas pajak yang diukur menggunakan ukuran *effective tax rate* (ETR). Sedangkan variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini *capital intensity*, likuiditas, dan *leverage*. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 177 Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2016-2018. Penentuan sampel penelitian menggunakan metode *purposive sampling* dan memperoleh sampel sebanyak 67 Perusahaan Manufaktur berdasarkan kriteria tertentu. Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas

berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak. Sedangkan *capital intensity* dan *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak.

Kata kunci: Agresivitas Pajak, *Capital Intensity*, Likuiditas, *Leverage*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus atas anugrah dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini pada waktu yang tepat dengan judul Pengaruh *Capital Intensity*, Likuiditas dan *Leverage* Terhadap Agresivitas Pajak (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018). Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Fakultas Universitas Tarumanagara.

Peneliti menyadari penyusunan skripsi ini dibuat dengan segala kemampuan dan keterbatasan yang jauh dari sempurna. Skripsi ini tidak akan selesai dengan baik tanpa adanya bantuan, bimbingan, dukungan, dan arahan yang diberikan dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini.

Pada kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dan memberikan bimbingan kepada peneliti selama proses penyusunan skripsi ini, terutama ditunjukkan kepada yang terhormat:

1. Bapak Vidyarto Nugroho, S.E., M.M., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan pengarahan dan bimbingan kepada peneliti selama pembuatan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
2. Bapak Dr. Sawidji Widioatmojo, M.M, M.B.A selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanegara atas kesempatan yang telah diberikan untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CA., SPA (Aust)., CSRS. Selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi dan juga Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si, Ak., CA. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi.

4. Seluruh dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah membekali peneliti dengan ilmu pengetahuan dan membantu penulis selama perkuliahan di Universitas Tarumanagara.
5. Seluruh staf admin dan perpustakaan Universitas Tarumanagara yang telah membantu proses penyusunan skripsi.
6. Papa, Mama, William, dan Kueu yang senantiasa memberikan dukungan dan doa kepada peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Keluarga besar Giok yang selalu membantu dalam pemberian doa dan semangat kepada peneliti.
8. Pingky, Tita, Vivian, Greta, dan Jessica selaku teman dalam menempuh perjuangan kuliah yang setia membantu dan memberi semangat kepada peneliti.
9. Daniel, Anas, Ka Ria dan Ci Ruth selaku pendamping dan teman dalam berdiskusi mengenai skripsi.
10. Pak Matthew dan Ka Barisa selaku atasan saat magang di AKRUA Consulting yang telah memberikan review dan masukkan kepada peneliti mengenai skripsi.
11. LPPT Universitas Tarumanegara yang telah memberikan peneliti kesempatan dalam pelaksanaan ujian TOEFL sehingga dapat lulus dengan nilai yang baik.
12. Hanna dan Giacinta selaku teman yang selalu ngajak pergi walaupun peneliti belum menyelesaikan skripsi tetapi tetap memberikan doa dan semangat kepada peneliti.
13. Angel, Sara dan Jessica selaku teman bercerita yang telah memberikan doa dan semangat kepada peneliti.
14. Komsel KRIUK: Ci Oos, Ci Ber, Ci Nje, Veve, Ci Agis, Ci Icha, Ka Dian, Mercy, Susi, Ci Heny, Ci Ana, Ci Ani dan Ka Devi yang selalu memberikan doa dan semangat kepada peneliti.

15. Semua pihak lain yang telah membantu sampai skripsi ini dapat terselesaikan.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan.....	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	4
3. Batasan Masalah.....	4
4. Rumusan Masalah	5
B. Tujuan dan Manfaat.....	5
1. Tujuan Penelitian.....	5
2. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
A. Gambaran Umum Teori	7
1. Teori Agensi	7
B. Definisi Konseptual Variabel	10

1. Agresivitas Pajak	10
2. <i>Capital Intensity</i>	13
3. Likuiditas	13
4. <i>Leverage</i>	17
C. Kaitan Antara Variabel-Variabel.....	19
1. Kaitan Antara <i>Capital Intensity</i> dan Agresivitas Pajak.....	19
2. Kaitan Antara Likuiditas dan Agresivitas Pajak	20
3. Kaitan Antara <i>Leverage</i> dan Agresivitas Pajak.....	21
D. Penelitian yang Relevan	22
E. Kerangka Pemikiran	28
1. <i>Capital Intensity</i>	28
2. Likuiditas.....	28
3. <i>Leverage</i>	29
BAB III METODE PENELITIAN	31
A. Desain Penelitian.....	31
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	32
C. Operasional Variabel dan Instrumen	33
D. Analisis Data	34
1. Statistik Deskriptif.....	34
2. Teknik Analisis Data Panel	35
3. Uji Analisis Regresi Berganda	38
4. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>).....	39
5. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	40
6. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	42

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	42
B. Analisis dan Pembahasan	46
1. Statistik Deskriptif.....	46
2. Analisis Seleksi Data Panel	48
a. Uji <i>Likelihood Ratio Test</i> (Signifikansi <i>Fixed Effect</i>)	48
b. <i>Hausman Test</i>	49
3. Uji Analisis Regresi Berganda	50
4. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>).....	52
5. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	53
6. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	54
C. Pembahasan	55
1. Pengaruh <i>Capital Intensity</i> terhadap Agresivitas Pajak	55
2. Pengaruh Likuiditas terhadap Agresivitas Pajak.....	56
2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Agresivitas Pajak	57
BAB V PENUTUP	59
A. Kesimpulan.....	59
B. Keterbatasan dan Saran	60
1. Keterbatasan	60
2. Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN.....	65
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	78

DAFTAR TABEL

2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	22
3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian	34
4.1 Proses Pemilihan Sampel.....	43
4.2 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur	43
4.3 Hasil Analisis Deskriptif.....	47
4.4 Hasil Uji <i>Likelihood</i>	49
4.5 Hasil Uji <i>Hausman</i>	50
4.6 Hasil Analisis Regresi Berganda	51
4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>)	52
4.8 Hasil Uji F.....	53
4.9 Hasil Uji Statistik t.....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	30
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur.....	65
Lampiran 2. Daftar Sampel <i>Capital Intensity</i> , Likuiditas, Dan <i>Leverage</i> Perusahaan Manufaktur Sesudah Pengolahan.....	68
Lampiran 3. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif	74
Lampiran 4. Hasil Pengujian <i>Eviews 10</i>	75

BAB I PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Pertumbuhan ekonomi di Indonesia semakin berkembang dengan meningkatnya pendapatan penduduk. Maka, banyak perusahaan luar negeri yang berada di Indonesia untuk melakukan kegiatan bisnis maupun untuk kegiatan liburan. Kondisi seperti ini dapat menguntungkan pemerintah di Indonesia salah satunya di dalam penerimaan negara dari sektor pajak. Indonesia menganut prinsip *world wide income* dalam konsep pemahaman penghasilannya. Jadi, setiap tambahan kemampuan ekonomis yang diterima wajib pajak dalam negeri maupun wajib pajak luar negeri harus diperhitungkan sebagai dasar pengenaan pajak.

Waluyo (2011) dalam Ardyansah dan Zulaikha (2014) menyatakan bahwa salah satu usaha dalam menjalankan kemandirian mengenai pembangunan didalam suatu bangsa yaitu dengan cara mencari sumber dana yang berasal dari dalam negeri itu sendiri, salah satunya yaitu dalam pendapatan pajak. Pajak merupakan salah satu pendapatan terbesar bagi negara, sehingga di dalam perlakuannya pemerintah menaruh perhatian lebih pada sektor perpajakan.

Pajak dapat dikatakan sebagai salah satu beban atau biaya didalam suatu perusahaan yang dapat mempengaruhi peningkatan laba atau *profit* bagi pihak manajemen perusahaan. Pajak juga merupakan salah satu unsur didalam perusahaan untuk pengurangan laba yang digunakan sebagai dividen maupun diinvestasikan kembali. Perusahaan sebagai salah satu wajib pajak memiliki kewajiban untuk membayar pajak sesuai dengan ketentuan pajak.

Dalam pajak, masalah yang sering muncul merupakan perdebatan mengenai tarif pajak dan tarif pajak efektif. Besarnya tarif pajak biasanya ditentukan oleh pemerintah. Tarif pajak berlaku untuk menunjukkan jumlah kewajiban pajak relatif terhadap penghasilan kena pajak, sedangkan tarif pajak efektif biasanya digunakan untuk mengukur pajak yang dibayarkan sebagai proporsi dari pendapatan ekonomi.

Menurut Sari dan Martani (2010), tindakan agresif pajak adalah suatu tindakan yang ditunjukkan untuk menurunkan laba kena pajak melalui perencanaan pajak menggunakan cara yang tergolong baik maupun cara tidak tergolong baik (*tax evasion*). Dalam pengambilan keputusan, pajak merupakan hal yang penting bagi suatu perusahaan. Didalam perusahaan, keputusan manajemen yang menginginkan untuk menggunakan biaya pajak seminimal mungkin yang dilakukan dengan cara tindakan agresif pajak.

Agresivitas pajak dapat dikatakan sebagai tindakan dalam merekayasa pendapatan kena pajak yang diperbuat oleh suatu perusahaan melalui tindakan perencanaan pajak atau biasa disebut dengan *tax planning* baik menggunakan cara yang legal atau *tax avoidance* atau menggunakan cara yang ilegal atau *tax evasion* yang dapat membantu perusahaan dalam mengurangi pajak. Agresivitas pajak biasanya dilakukan karena adanya kesempatan atau *opportunity* bagi wajib pajak itu sendiri untuk menunda pembayaran, adanya perbedaan tarif antara pajak penghasilan dengan transaksi khusus dan adanya perbedaan perlakuan pajak karena perbedaan karakteristik transaksi. Salah satu hal yang menyebabkan perbedaan perlakuan pajak timbul karena adanya perbedaan dalam karakteristik instrumen keuangan sehingga menimbulkan perlakuan pajak yang berbeda.

Capital Intensity merupakan salah satu aktivitas mengenai investasi didalam suatu perusahaan yang dikaitkan dengan investasi aset tetap dan persediaan. Rasio intensitas modal menunjukkan seberapa besar tingkat efisiensi penggunaan aktiva untuk menghasilkan penjualan. Rasio intensitas modal bisa dikaitkan dengan bagaimana cara perusahaan dalam mengeluarkan dana untuk kegiatan operasional dan untuk pendanaan aktiva untuk memperoleh keuntungan didalam perusahaan. Ketika aset tetap didalam perusahaan besar berarti biaya penyusutan didalam perusahaan tersebut juga besar dan ketika biaya penyusutan dalam perusahaan besar, berarti laba perusahaan juga akan menjadi berkurang sehingga beban pajak perusahaan tersebut juga akan berkurang.

Pajak merupakan salah satu bagian dari kewajiban jangka pendek perusahaan. Kemampuan perusahaan dalam melaksanakan kewajiban jangka pendeknya dapat dilihat salah satunya dari rasio likuiditas. Ketika suatu perusahaan

memiliki rasio likuiditas yang tinggi maka perusahaan tersebut sedang berada dalam kondisi arus kas yang lancar dan begitu juga sebaliknya dan ketika perusahaan sedang memiliki rasio likuiditas yang rendah maka perusahaan tersebut sedang berada dalam kondisi arus kas yang kurang lancar.

Kewajiban jangka pendek akan mampu dipenuhi apabila rasio likuiditas perusahaan sedang berada dalam keadaan yang tinggi. Apabila perusahaan sedang berada dalam kondisi keuangan yang baik, pemerintah berharap agar perusahaan tersebut melunasi atau melaksanakan kewajiban pajaknya tepat waktu.

Kondisi keuangan lainnya yang diprediksi akan mempengaruhi agresivitas pajak adalah *Leverage*. *Leverage* merupakan rasio yang menandakan besarnya modal eksternal yang digunakan perusahaan untuk melakukan aktivitas operasinya. Seberapa besarnya aset yang dimiliki perusahaan yang berasal dari modal pinjaman perusahaan menandakan hasil perhitungan rasio *leverage* tersebut.

Menurut Brigham dan Houston (2010) untuk mengurangi laba perusahaan dapat menggunakan tingkat *leverage* untuk membuat beban pajak berkurang. Apabila perusahaan memiliki sumber dana pinjaman yang tinggi maka perusahaan akan memiliki beban bunga yang akan mengurangi laba, sehingga dengan berkurangnya laba dapat juga mengurangi beban pajak dalam satu periode berjalan.

Penelitian yang terkait dengan agresivitas pajak telah diteliti oleh berbagai pihak dengan menggunakan variabel, karakteristik, dan bukti empiris yang berbeda-beda. Sebagai contoh, penelitian Adisamartha dan Noviari (2015) menemukan bahwa likuiditas dan intensitas persediaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap agresivitas pajak. Sementara faktor *leverage* dan intensitas aset tetap tidak berpengaruh signifikan terhadap tingkat agresivitas wajib pajak badan.

Dari uraian diatas menunjukkan hasil penelitian mengenai beberapa faktor yang mempunyai pengaruh terhadap agresivitas pajak. Oleh karena itu, penulis tertarik untuk meneliti tentang “Pengaruh *capital intensity*, likuiditas, dan *leverage* terhadap agresivitas pajak (Studi empiris perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018)”

2. Identifikasi Masalah

Dari uraian yang telah dijelaskan sebelumnya, maka peneliti dapat mengemukakan beberapa masalah yang terdapat di dalam perusahaan mengenai agresivitas pajak seperti kegiatan pendanaan di dalam perusahaan melalui suatu pernyataan mengenai *capital intensity* dalam menunjukkan penggunaan aktiva untuk menghasilkan penjualan.

Masalah juga terjadi di dalam rasio likuiditas untuk menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek. Rasio likuiditas sangatlah penting di dalam perusahaan sehingga perusahaan dapat mampu dan mengetahui kemampuan perusahaan dalam kelancaran arus kas di dalam perusahaan. Kesulitan likuiditas dapat memicu perusahaan untuk tidak taat terhadap peraturan pajak sehingga dapat mengarah pada tindakan agresif terhadap pajak perusahaan.

Penggunaan *leverage* juga menjadi masalah di dalam agresivitas pajak karena penggunaan *leverage* dapat menentukan besar maupun kecilnya penggunaan laba dan pajak yang akan dikeluarkan. Sehingga, dengan berkurangnya laba akan mengurangi beban pajak pula.

3. Batasan Masalah

Ruang lingkup penelitian ini akan dibatasi pada pembahasan secara spesifik mengenai faktor *capital intensity*, likuiditas, dan *leverage*. Subjek penelitian yang akan dipakai oleh peneliti dalam penelitian ini terbatas hanya kepada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2018. Pembatasan ruang lingkup ini dilakukan karena adanya keterbatasan waktu dalam pengumpulan data dan banyaknya faktor-faktor lainnya yang mempengaruhi agresivitas pajak. Tujuan dari pembatasan ruang lingkup ini supaya pembahasan dapat lebih fokus dengan topik yang dipilih sehingga pihak-pihak lain yang membaca akan mendapatkan pemahaman yang benar pada masalah yang dibahas.

4. Rumusan Masalah

Masalah perpajakan merupakan salah satu masalah yang sering terjadi didalam kehidupan masyarakat. Pajak memiliki arti tersendiri bagi pemerintah dan wajib pajak. Bagi perusahaan, pajak merupakan beban yang harus dibayarkan secara rutin. Bagi pemerintah, salah satu pendapatan terbesarnya yaitu merupakan dari hasil pajak.

Penelitian ini merumuskan beberapa pokok masalah sebagai berikut:

1. Apakah *capital intensity* memiliki pengaruh terhadap agresivitas pajak?
2. Apakah likuiditas memiliki pengaruh terhadap agresivitas pajak?
3. Apakah *leverage* memiliki pengaruh terhadap agresivitas pajak?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis pengaruh *capital intensity* terhadap agresivitas pajak.
2. Untuk menganalisis pengaruh likuiditas terhadap agresivitas pajak.
3. Untuk menganalisis pengaruh *leverage* terhadap agresivitas pajak.

2. Manfaat Penelitian

Didalam penelitian ini memiliki manfaat teoritis khususnya bagi peneliti didalam bidang akuntansi dapat menjadikan penelitian ini sebagai acuan dalam pengembangan ilmu ekonomi. Penelitian ini juga diharapkan dapat memunculkan gagasan baru dan ide-ide baru untuk penelitian selanjutnya dengan menggunakan variabel independen maupun variabel dependen dalam penelitian ini.

Penelitian ini juga diharapkan dapat memberikan informasi kepada para peneliti ataupun pembaca lainnya mengenai variabel-variabel didalam penelitian ini ataupun menjadikan penelitian ini sebagai acuan dalam penelitian yang selanjutnya. Penelitian ini juga dapat memberikan informasi kepada perusahaan agar tidak dikenai sanksi atau denda akibat perencanaan pajak menggunakan agresivitas pajak.

Penelitian ini juga dapat membantu investor dalam mengambil keputusan maupun dalam pembuatan suatu kebijakan. Bagi Direktorat Jendral Pajak, dapat menjadikan penelitian ini sebagai tolak ukur untuk membuat kebijakana dimasa depan.

DAFTAR PUSTAKA

- Adisamartha, I. B dan Noviari, N. (2015). Pengaruh likuiditas, *leverage*, intensitas persediaan dan intensitas aset tetap pada tingkat agresivitas wajib pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. Vol. 13. 973-1000. ISSN: 2303-1018.
- Agus Sartono. (2010). *Manajemen keuangan teori dan aplikasi*. Edisi 4. BPFE Yogyakarta.
- Ardyansah, Danis dan Zulaikha. (2014). Pengaruh *Size, Leverage, Profitability, Capital Intensity Ratio* dan Komisaris Independen terhadap *Effective Tax Rate (ETR)*. *Diponegoro Journal of Accounting*. Vol. 3, No. 2.
- Ayem, Sri dan Afik Setyadi. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Komite Audit dan *Capital Intensity* terhadap Agresivitas Pajak (Studi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2013-2017). *Jurnal Akuntansi Pajak Dewantara*. Vol. 1 No. 2.
- Brigham dan Houston. (2010). *Dasar-dasar manajemen keuangan buku 1*. Edisi 2. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, Irham, (2013). *Analisis laporan keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Frank, et. Al. (2009). Tax reporting aggressiveness and its relation to aggressive financial reporting. *Journal of accounting review*. Vol. 84, No. 2.
- Ghozali, Imam. (2013). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan Eviews 8*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang.
- Hanafi, Mahduh dan Abdul Halim. (2012). *Analisis laporan keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Hidayat, Agus Taufik dan Eta Febrina Fitria. (2018). Pengaruh *Capital Intensity, Inventory Intensity, Profitabilitas, dan Leverage* terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal STIE PGRI Dewantara Jombang*. Vol. 13 No. 2. ISSN 2549-6018

- Kasmir. (2012). *Analisis laporan keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2010). *Intermediate Accounting: IFRS Edition Volume 1*. USA: John Wiley & Sons.
- Krisnata dan Supramono. (2012). Likuiditas, *leverage*, proporsi komisaris independen dan manajemen laba terhadap agresivitas pajak perusahaan. *Jurnal keuangan dan perbankan*. Vol. 16.
- Margono. (2010). *Metodologi Penelitian Pendidikan*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Nurjanah, Ismaeni. Ayu, dkk. (2018). Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, *Corporate Social Responsibility*, Ukuran Perusahaan dan Komisaris Independen terhadap Agresivitas Pajak Badan. *Jurnal Prosiding Seminar Nasional Mahasiswa Unimus*. Vol. 1. E-ISSN: 2654-766X
- Rambe. Sakti. Omar, dkk. (2015). *Akuntansi Keuangan Daerah Berbasis Akrua*. Jakarta: Salemba Empat.
- Rodriguez, E. F. and Arias, A. M. (2012). *Do business characteristics determine an effective tax rate?*. *The Chinese Economy*. Vol. 45, No. 6.
- Sabli, Nurshamimi dan Noor, Rohaya. (2012). *Tax planning and corporate governance*. 3rd International Conference on Business and Economic Research Proceeding. ISBN: 978-967-5705-05-2.
- Sari, D. K. dan Martani, D. (2010). *Ownership characteristics, corporate governance and tax aggressiveness*. The 3rd International Accounting and the 2nd Doctoral Colloquium. Bali.
- Savitri, Dhian Andanarini Minar dan Ita. (2017). Pengaruh *Leverage*, Intensitas Persediaan, Intensitas Aset Tetap, dan Profitabilitas Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan (JIMAT)*. Volume 8 Nomor 2.
- Scott, W. R. (2015). *Financial accounting theory*. 7th Edition. Toronto: Pearson Practice Hall.
- Sekaran, Uma. (2009). *Research Methods for Business: Metodologi Penelitian untuk Bisnis*. Edisi 4. Buku 1. Jakarta: Salemba Empat.

- Sjahrial, Dermawan. (2009). *Manajemen Keuangan*. Edisi Tiga. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Socio, Antonio De., and Valentino Nigro. (2012). *Does Corporate Taxation Affect Cross-Country Firm Leverage?* Bank Of Italy Terni di Discussion Working Paper.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: CV. Alfabeta.
- Sukmawati, Fitri dan Cyntia Rebecca. (2016). Pengaruh Likuiditas dan Leverage Terhadap Agresivitas Pajak Perusahaan Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 – 2014. *Journal of Conference on Management and Behavioral Studies*. Universitas Tarumanagara.
- Suyanto, K. D. dan Suparmono. (2012). Likuiditas, *leverage*, komisaris independen, dan manajemen laba terhadap agresivitas pajak perusahaan. *Jurnal keuangan dan Perbankan*. Vol. 16, No. 2.
- Yuliana, Inna Fachrina dan Djoko Wahyudi. (2018). Likuiditas, Profitabilitas, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Capital Intensity* dan *Inventory Intensity* terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. Vol. 7 No. 2, Hal: 105-120.
- Waluyo. (2011). *Perekonomian indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.
- Wijayanti, Provita dan Suci Rismawati. (2017). *The Impact Financial Condition and Corporate Social Responsibility to the Aggressiveness of Company Tax in Jakarta Islamic Index*. *The international Journal of Organizational Innovation* Vol. 9 Num. 4.