



UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH KARAKTER DAN KEPEMILIKAN SAHAM
EKSEKUTIF DENGAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI VARIABEL
INTERVENING TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Industri Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2013)**

DIAJUKAN OLEH :

NAMA : CHRISTIANA

NIM : 125110149

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT

GUNA MENCAPAI GELAR

SARJANA EKONOMI

2015

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : CHRISTIANA
NO. POKOK MAHASISWA : 125110149
PROGRAM JURUSAN : SI / AKUNTANSI
MATA KULIAH POKOK : AKUNTANSI PERPAJAKAN
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH KARAKTER DAN
KEPEMILIKAN SAHAM EKSEKUTIF
DENGAN AGRESIVITASPAJAK SEBAGAI
VARIABEL *INTERVENING* TERHADAP
PENGHINDARAN PAJAK PADA
PERUSAHAAN INDUSTRI MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2012-2013.

Jakarta, Mei 2015
Dosen Pembimbing,



(Estralita Trisnawati, S.E., M.Si., Ak., BKP., CA)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

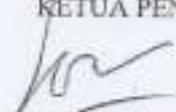
JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI
SETELAH LULUS UJIAN KOMPREHENSIF / SKRIPSI

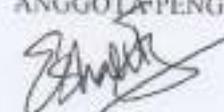
NAMA : CHRISTIANA
NO. POKOK MAHASISWA : 125110149
PROGRAM JURUSAN : SI / AKUNTANSI
MATA KULIAH POKOK : AKUNTANSI PERPAJAKAN
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH KARAKTER DAN
KEPEMILIKAN SAHAM EKSEKUTIF
DENGAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI
VARIABEL *INTERVENING* TERHADAP
PENGHINDARAN PAJAK PADA
PERUSAHAAN INDUSTRI MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2012-2013

TANGGAL : 28 Juli 2015

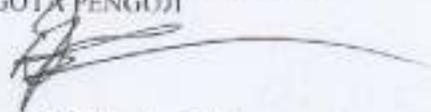
KETUA PENGUJI


(Drs. Awan Kurniawan, Ak., CPA.)
ANGGOTA PENGUJI

TANGGAL : 28 Juli 2015


(Estralita Trisnawati, S.E., M.Si., Ak., BKP., CA)
ANGGOTA PENGUJI

TANGGAL : 28 Juli 2015


(Dra. Sri Daryanti, MM., Ak., CA)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

PENGARUH KARAKTER DAN KEPEMILIKAN SAHAM EKSEKUTIF DENGAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN INDUSTRI MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2013)

Tujuan dari penelitian ini adalah menganalisis pengaruh karakter dan kepemilikan saham eksekutif terhadap agresivitas pajak serta pengaruh karakter, kepemilikan saham eksekutif, dan agresivitas pajak terhadap penghindaran pajak. Penelitian ini menggunakan perusahaan industri manufaktur pada periode 2012-2013 sebagai populasi. Dengan menggunakan teknik *purposive sampling* dari 139 perusahaan, 55 diantaranya memenuhi kriteria sampel. Hasil analisis regresi berganda menunjukkan bahwa karakter eksekutif berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak dan agresivitas pajak berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak perusahaan. Sementara, kepemilikan saham eksekutif tidak berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak, tetapi berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak.

The purpose of this study was to analyze the effect of executives' character and share ownership on tax aggressiveness and the effect of executives' character, share ownership and tax aggressiveness on tax avoidance. This study used manufacturing industry 2012-2013 period as a population. By using purposive sampling from 139 companies, 55 of them meet the criteria for the number of sample. The result of multiple regression analysis showed that executives' character has significant effect on tax aggressiveness and tax aggressiveness has significant effect on tax avoidance. Meanwhile, executives' ownership has no significant effect on tax aggressiveness, but has significant effect on tax avoidance.

Keywords: executives' character, executives' ownership, tax aggressiveness, tax avoidance.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas anugerah dan hikmatNya yang selalu menyertai dan membimbing penulis dalam proses pembuatan skripsi ini, sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik dan tepat waktu dengan judul “PENGARUH KARAKTER DAN KEPEMILIKAN SAHAM EKSEKUTIF DENGAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN INDUSTRI MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2013)”.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah memberikan bimbingan, motivasi, dan semangat kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan, di antaranya kepada yang terhormat:

1. Ibu Estralita Trisnawati, S.E., M.Si., Ak., BKP., CA., selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam memberikan petunjuk, bimbingan, dan pengarahan yang sangat bermanfaat kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., MBA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Yusi Yusianto, S.E., M.E., selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

4. Segenap Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara atas bimbingannya dalam memberikan materi perkuliahan yang bermanfaat untuk menambah wawasan penulis selama masa perkuliahan.
5. Ibu Theresia Sutini yang telah memberikan kelancaran dalam segala hal yang berkaitan dengan penyusunan skripsi ini.
6. Orang tua tercinta, Cece Ceylla, dan adik Celine terkasih yang selalu berdoa dan memberikan dukungan, baik dalam bentuk moral dan materi dalam proses penyusunan skripsi ini.
7. Gembala Sidang GSJA Isa Almasih, Opa dan Oma terkasih, yang senantiasa selalu memberikan semangat dan doa kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
8. Kaum Muda GSJA Isa Almasih yang selalu mendukung, memberikan motivasi, dan saran-saran yang berguna bagi penyusunan skripsi ini.
9. Grup Molla, yaitu sahabat-sahabat penulis yang tersayang Navel, Venny, Sheila, Berlian, dan Peggy yang bersama-sama berjuang untuk menyelesaikan penyusunan skripsi.
10. Teman-teman sesama bimbingan yang telah kompak, saling membantu satu sama lain, dan sama-sama berjuang dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, baik dari segi isi, kata, bahasa, maupun penyusunan, mengingat keterbatasan kemampuan penulis. Karena itu, penulis sangat terbuka apabila terdapat kritik dan saran untuk melengkapi skripsi ini agar menjadi lebih baik. Besar harapan penulis agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Jakarta, Mei 2015

Christiana

DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	3
C. Ruang Lingkup	3
D. Perumusan Masalah	4
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
F. Sistematika Pembahasan	6
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	
A. Tinjauan Pustaka	
1. Penghindaran Pajak	8
2. Rasio <i>Total Benchmarking</i>	11
3. Agresivitas Pajak	13
4. Karakter Eksekutif	15

5. Kepemilikan Saham Eksekutif	17
6. Pengaruh Karakteristik Eksekutif terhadap Agresivitas Pajak	19
6. Pengaruh Kepemilikan Saham Eksekutif terhadap AgresivitasPajak	20
7. Pengaruh Karakteristik Eksekutif terhadap Penghindaran Pajak	21
8. Pengaruh Kepemilikan Saham Eksekutif terhadap Penghindaran Pajak	22
9. Pengaruh Agresivitas Pajak terhadap Penghindaran Pajak	23
B. Kerangka Pemikiran	25
1. Identifikasi Variabel	27
2. Definisi Variabel	27
C. Pengembangan Hipotesis	28

BAB III METODE PENELITIAN

A. Pemilihan Objek Penelitian	30
B. Metode Penarikan Sampel	30
C. Teknik Pengumpulan Data	31
D. Teknik Pengolahan Data	33
E. Teknik Pengujian Hipotesis	34

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	41
B. Analisis dan Pembahasan	44

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	79
B. Keterbatasan Penelitian	81
C. Saran	82

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 3.1.	Operasionalisasi Variabel	32
Tabel 4.1.	Tabel Pemilihan Sampel	42
Tabel 4.2.	Hasil Uji Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.3.	Hasil Uji <i>One-SampleKolmogorov-Smirnov</i> Model Regresi I	49
Tabel 4.4.	Hasil Uji Autokorelasi Model Regresi I	50
Tabel 4.5.	Hasil Uji Multikolinearitas Model Regresi I	51
Tabel 4.6.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Regresi I	52
Tabel 4.7.	Hasil Uji Koefisien Regresi Model I	54
Tabel 4.8.	Hasil Uji Koefisien Determinasi Model Regresi I	55
Tabel 4.9.	Hasil Uji F Model Regresi I	56
Tabel 4.10.	Hasil Uji t Model Regresi I	57
Tabel 4.11.	Hasil Uji <i>One-SampleKolmogorov-Smirnov</i> Model Regresi II	61
Tabel 4.12.	Hasil Uji Autokorelasi Model Regresi II	62
Tabel 4.13.	Hasil Uji Multikolinearitas Model Regresi II	63
Tabel 4.14.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Regresi II	65
Tabel 4.15.	Hasil Uji Koefisien Regresi Model II	67
Tabel 4.16.	Hasil Uji Koefisien Determinasi Model Regresi II	70
Tabel 4.17.	Hasil Uji F Model Regresi II	71
Tabel 4.18.	Hasil Uji t Model Regresi II	73

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	26
Gambar 2.2. Kerangka Hipotesis	28

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	<i>Mind Map</i> Penghindaran Pajak
Lampiran 2	Matriks Penelitian Terdahulu
Lampiran 3	Proses Pemilihan Sampel
Lampiran 4	Daftar Subjek Penelitian
Lampiran 5	Hasil <i>Output</i> SPSS
Lampiran 6	Daftar Data Penelitian
Lampiran 8	Tabel Durbin Watson
Lampiran 7	Tabel t

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pajak merupakan salah satu sumber penerimaan negara yang sangat penting dalam rangka menopang anggaran penerimaan negara. Target penerimaan pajak dalam APBN 2014 sebesar Rp1.110,2 triliun. Penerimaan pajak ini memiliki kontribusi sebesar 66,6% dari total pendapatan negara (www.pajak.go.id). Tetapi penerimaan pajak hingga bulan September 2014 atau kuartal ketiga baru mencapai Rp683 triliun. Angka ini hanya setengah dari target penerimaan pajak APBN 2014 (bisniskeuangan.kompas.com).

Direktorat Jenderal Pajak memperkirakan penerimaan pajak dalam APBN 2014 tidak akan tercapai, yaitu hanya sekitar Rp1.007,68 triliun (bisnis.liputan6.com). Beberapa alasan tidak tercapainya target tersebut menurut Menteri Keuangan adalah adanya LCGC (*Low Cost and Green Car*) dimana masyarakat tidak dibebankan PPnBM untuk pembelian mobil murah dan kurangnya pegawai pajak untuk melayani masyarakat (www.republika.co.id).

Selain itu, kendala untuk mencapai target penerimaan pajak ini dikarenakan adanya berbagai usaha perusahaan untuk mengurangi beban pajak, seperti perencanaan pajak (*tax planning*), penghindaran pajak (*tax avoidance*), dan penggelapan pajak (*tax evasion*) (Budiman dan Setiyono, 2012).

Contoh beberapa perusahaan yang berusaha untuk mengurangi beban pajak, diantaranya adalah PT Intertex yang menyampaikan SPT Masa PPN tidak benar dari tahun 2000 sampai tahun 2001. PT Intertex membuat faktur pajak palsu dan mencatat transaksi fiktif. Berdasarkan hasil persidangan pada tahun 2011, mantan direktur PT Intertex dituntut tiga tahun penjara dan harus membayar denda Rp1 miliar. PT Intertex telah merugikan negara sebesar Rp659,8 juta (www.solopos.com).

Perusahaan lainnya adalah PT Asian Agri yang mempunyai 14 anak perusahaan, telah mengisi data palsu mengenai kewajiban pajak perusahaan selama empat tahun, yaitu tahun pajak 2002 sampai 2005. Kasus PT Asian Agri ini terungkap pada tahun 2007 dan telah merugikan negara sebesar Rp1,3 triliun. Berdasarkan hasil persidangan, PT Asian Agri harus membayar denda sebesar Rp2,520 triliun ke kas negara dan mantan manajer pajak PT Asian Agri dijatuhkan pidana penjara selama dua tahun (bisniskeuangan.kompas.com).

Dari fenomena pajak di atas, dapat disimpulkan bahwa baik direktur maupun manajer mempunyai andil yang besar atas kebijakan penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan. Direktur atau manajer perusahaan ini dapat dipengaruhi oleh faktor karakter dan banyaknya jumlah saham yang dimiliki. Penelitian mengenai penghindaran pajak telah dilakukan oleh Hanafi dan Harto (2014) menunjukkan bahwa karakter dan kepemilikan saham eksekutif mempunyai pengaruh signifikan positif terhadap penghindaran pajak perusahaan.

Berdasarkan uraian di atas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian mengenai penghindaran pajak. Oleh sebab itu, judul dari penelitian ini adalah:

“PENGARUH KARAKTER DAN KEPEMILIKAN SAHAM EKSEKUTIF DENGAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK (Studi Empiris pada Perusahaan Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2013).

B. Identifikasi Masalah

Berkaitan dengan latar belakang permasalahan yang telah dikemukakan sebelumnya, masalah dalam penelitian ini adalah usaha meminimalkan beban pajak (agresivitas pajak) yang dilakukan oleh perusahaan industri manufaktur dengan tidak melanggar undang-undang perpajakan atau disebut penghindaran pajak. Penghindaran pajak ini dipengaruhi oleh faktor-faktor, seperti karakter dan kepemilikan saham eksekutif.

C. Ruang Lingkup

Mengingat luasnya bidang kajian yang berkaitan dengan faktor-faktor yang mempengaruhi penghindaran pajak dan luasnya populasi yang diteliti, maka masalah pada penelitian ini dibatasi sebagai berikut:

1. Variabel independen yang akan diteliti berjumlah dua variabel, yaitu karakter dan kepemilikan saham eksekutif.
2. Tahun penelitian dibatasi hanya dua tahun, yaitu tahun 2012-2013.
3. Objek penelitian dibatasi, yaitu perusahaan industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

D. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian diatas dapat dirumuskan beberapa masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini, antara lain:

1. Apakah karakter eksekutif memiliki pengaruh terhadap agresivitas pajak pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2013.
2. Apakah kepemilikan saham eksekutif memiliki pengaruh terhadap agresivitas pajak pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2013.
3. Apakah karakter eksekutif memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2013.
4. Apakah kepemilikan saham eksekutif memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2013.
5. Apakah agresivitas pajak memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2013.
6. Apakah karakter eksekutif, kepemilikan saham eksekutif, dan agresivitas pajak memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2013.
7. Proksi manakah yang paling baik untuk mengukur penghindaran pajak dari sisi wajib pajak (WP).
8. Proksi manakah yang paling baik digunakan oleh aparat pajak (fiskus) untuk mendeteksi adanya penghindaran pajak.

E. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis pengaruh karakter eksekutif terhadap agresivitas pajak pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2013.
2. Untuk menganalisis pengaruh kepemilikan saham eksekutif terhadap agresivitas pajak pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2013.
3. Untuk menganalisis pengaruh karakter eksekutif terhadap penghindaran pajak pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2013.
4. Untuk menganalisis pengaruh kepemilikan saham eksekutif terhadap penghindaran pajak pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2013.
5. Untuk menganalisis pengaruh agresivitas pajak terhadap penghindaran pajak pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2013.
6. Untuk menganalisis pengaruh karakter eksekutif, kepemilikan saham eksekutif, dan agresivitas pajak terhadap penghindaran pajak pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2013.
7. Untuk mengetahui proksi yang paling baik dalam mengukur penghindaran pajak dari sisi wajib pajak (WP).
8. Untuk mengetahui proksi yang paling baik digunakan oleh aparat pajak (fiskus) untuk mendeteksi adanya penghindaran pajak.

Manfaat dari penelitian ini adalah:

1. Bagi bidang akademik, penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi, informasi, dan sumbangan literatur mengenai pengaruh karakter eksekutif,

kepemilikan saham eksekutif, dan agresivitas pajak terhadap penghindaran pajak pada perusahaan industri manufaktur yang terdaftar di BEI.

2. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan bagi perusahaan untuk menentukan kebijakan yang berkaitan dengan penghindaran pajak.
3. Bagi penelitian selanjutnya, untuk memberikan informasi tambahan dan sebagai bahan referensi mengenai ruang lingkup penelitian yang sama.

F. Sistematika Pembahasan

Sistematika pembahasan dari skripsi ini akan dibagi menjadi 5 (lima) bab.

Garis besar mengenai isi tiap bab tersebut adalah sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini menguraikan tentang latar belakang masalah, identifikasi masalah, pembatasan ruang lingkup penelitian, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika pembahasan yang digunakan dalam penyusunan skripsi.

BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN

Bab ini menguraikan tentang tinjauan pustaka yang terdiri dari penghindaran pajak, rasio total *benchmarking*, agresivitas pajak, karakter eksekutif, kepemilikan saham eksekutif, pengaruh karakter dan kepemilikan saham eksekutif terhadap agresivitas pajak, pengaruh karakter dan kepemilikan saham eksekutif terhadap penghindaran pajak, dan pengaruh agresivitas pajak terhadap penghindaran pajak, serta kerangka pemikiran yang akan

digunakan dalam analisis dan pembahasan, serta perumusan hipotesis penelitian.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini akan menguraikan tentang objek penelitian, populasi dan teknik pemilihan sampel, operasionalisasi variabel, teknik pengumpulan data, teknik pengolahan data, serta teknik pengujian hipotesis.

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab ini akan membahas mengenai gambaran umum objek penelitian dan analisis hasil penelitian pengaruh eksekutif terhadap agresivitas pajak serta pengaruh karakter, kepemilikan saham eksekutif, dan agresivitas pajak terhadap penghindaran pada perusahaan industri manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2012-2013.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini akan menjelaskan mengenai kesimpulan yang diperoleh dari penelitian yang telah dilakukan dan saran-saran yang dapat bermanfaat bagi berbagai pihak yang berkepentingan.

DAFTAR PUSTAKA

- Armstrong, C., Blouin, J.L, Jagolinzer, A.D., dan Larcker, D.F. (2014). Corporate governance, incentives, and tax avoidance. *Rock Center for Corporate Governance at Stanford University Working Paper*. 136.
- Astika, I.B.P. (2008). Perilaku oportunistik eksekutif perusahaan menjelang pengumuman program opsi saham. *Buletin Studi Ekonomi*. 13. (1).
- Badertscher, B.A., Katz, S.P, dan Rego, S.O. (2012). The separation of ownership and control and corporate tax avoidance. *Columbia Business School Research Paper*. hal. 13-64.
- Bradshaw, M.T., Liao, G., dan Ma, M. (2013). Ownership structure and tax avoidance: evidence from agency costs of state ownership in China. *Boston College Journal*.
- Budiman, Judi dan Setiyono. (2012). Pengaruh karakter eksekutif terhadap penghindaran pajak (tax avoidance). Universitas Islam Sultan Agung.
- Chen, S., Chen, X., Cheng, Q., dan Shevlin, T. (2010). Are family firms more tax aggressive than non-family firms? *Journal of Financial Economics*. 95. hal. 41-61.
- Chyz, James A. (2010). Personally tax aggressive managers and firm level of tax avoidance. *Eller College of Management University of Arizona*.
- Coles, J.L., Daniel, N.D., dan Naveen, L. (2004). Managerial incentives and risk-taking. *The Accounting Review*. 33.
- Desai, M.A. dan Dharmapala, D. (2004). Corporate tax Avoidance and high powered incentives, *Economics Working Papers*. 4. (1).
- Dyreng, S. D., Hanlon, M., dan Madew, E.L. (2008). Long run corporate tax avoidance. *The Accounting Review*. 83. hal. 61-82.
- Dyreng, S. D., Hanlon, M., dan Madew, E.L. (2010). The effects of executive on corporate tax avoidance. *The Accounting Review*. 85. hal. 1163-1189.
- Francis, B.B., Hasan, I., dan Sun, X. (2012). CEO political affiliation and firms' tax avoidance. *RPI Lally School of Management and Technology Journal*.

- Frank, M., Lynch, L., dan Rego, S. (2009). Tax reporting aggressiveness and its relation to aggressive financial reporting. *The Accounting Review*. 64. hal. 467-496.
- Ghozali, Imam. 2012. *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS20*. Edisi 6. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Graham, J.R., Hanlon, M., Shevlin, T.J., dan Shroff, N. (2013). Incentives for tax planning and avoidance: evidence from the field. *MIT Sloan Research Paper*. (4990).
- Guenther, D.A., Matsunaga, S.R., dan Williams, B.M. (2013). Tax avoidance, tax aggressiveness, tax risk, and firm risk. *Lundquist College of Business University of Oregon Working Paper*.
- Hanafi, Umi dan Puji Harto. (2014). Analisis pengaruh kompensasi eksekutif, kepemilikan saham eksekutif, dan preferensi risiko eksekutif terhadap penghindaran pajak perusahaan. *Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro*. 3. (2). hal.1-11.
- Hanlon, M. dan Slemrod, J. (2009). What does tax aggressiveness signal? Evidence from stock price reactions to news about tax shelter involvement. *Journal of Public Economics*. 93. hal. 126-141.
- Hanlon, M. dan Heitzman, Shane. (2010). A review of tax research. *Journal of Accounting and Economics*. 50. hal.127-178.
- Hoi, C.K. dan Robin, A. (2004). The design of incentives compensation for director. *Emerald Group Publishing Limited*. 4. (3). hal. 47-53.
- Hoi, C.K., Wu, Q., dan Zhang, H. (2014). Is corporate social responsibility (CSR) associated with tax avoidance? Evidence from irresponsible CSR activities. *Accounting Review Forthcoming*.
- Hutagaol, John. (2007). Strategi meningkatkan kepatuhan wajib pajak. *Jurnal Perpajakan Indonesia*. 6. (2). hal.186-193.
- Irawan, H. P. dan Farahmita, A. (2012). Pengaruh kompensasi manajemen dan corporate governance terhadap manajemen pajak perusahaan. *SNA XV*.
- Killian, S. Dan Doyle, E. (2004). Tax aggression among tax professionals: the case of South Africa. *Journal of Accounting Ethics and Public Policy*. 4. (3). hal. 159-189.
- Low, Angie. (2006). Managerial risk-taking behavior and equity-based compensation. *Fisher College of Business Working Paper*. 3. (3).

- Lawellen, Katharina. (2003). Financing decisions when managers are risk averse. *Working Paper Mit Sloan School of Management*.
- MacCrimmon, Kenneth R. dan Wehrung, Donald A. (1990). Characteristics of risk taking executives. *Journal Management Science*. 36. (4). hal. 422-435.
- Mc Guire, S., Wang, D., dan Wilson, R. (2011), Dual class ownership and tax avoidance. *American Taxation Association Midyear Meeting: Jata Conference*.
- Paligorova, Teodora. (2010). Corporate risk taking and ownership structure. *Bank of Canada Working Paper*. 3.
- Pranata, F.M., Puspa, D.F., dan Herawati. (2013). Pengaruh karakter eksekutif dan corporate governance terhadap tax avoidance. *Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Bung Hatta*.
- Priyatno, Duwi. (2009). *5 jam belajar olah data dengan SPSS 17*. Yogyakarta: Andi Publisher.
- Rego, S. and R. Wilson. (2009). Executive compensation, tax reporting aggressiveness, and future firm performance. *University of Iowa Working Paper*.
- Rego, S. O. and R. Wilson. (2011). Equity risk incentives and corporate tax aggressiveness. *Journal of Accounting Research*. 50. hal. 775-810.
- Sari, D.K. dan Martani, D. (2010). Karakteristik kepemilikan perusahaan, *corporate governance*, dan tindakan pajak agresif. *SNA XIII Universitas Jenderal Soedirman Purwokerto*.
- Stiejvers, Tensie dan Niskanen, Mervi. (2011). Tax aggressive behaviour in private family firms-the effect of the CEO and board of Directors. *KIZOK Research Center Faculty of Applied Economics of Hasselt University*.
- Suandy, Erly. (2011). *Perencanaan pajak*. Edisi 5. Jakarta: Salemba Empat.
- Supranto, J. (2009). *Teori dan aplikasi*. Edisi 7. Jakarta: Erlangga
- Takril, N.F. dan Sanusi, S.W. (2011). An exploratory study of malaysian tax practitioners' perception on the practice of aggressive tax avoidance. *Kolej Universiti Islam Antarbangsa Selangor Journal*. hal. 218-231.
- Xynas, Lidia. (2011). Tax planning, avoidance and evasion in Australia 1970-2010: the regulatory responses and tax payer compliance. *Revenue Law Journal*. 20. (1).

Zain, Mohammad. (2008). *Manajemen perpajakan*. Edisi Kedua. Jakarta: Salemba Empat.

Republik Indonesia, Surat Direktur Jendral Pajak No. S-14/PJ.7/2003 Tentang Program Optimalisasi Penerimaan Pajak.

No. SE-96/PJ/2009 Tentang Rasio Total *Benchmarking* dan Petunjuk Pemanfaatannya.

<http://www.pajak.go.id/content/target-pajak-2014-tembus-diatas-seribu-triliun-ini-strategi-pencapaiannya>. Diunduh pada tanggal 19 Oktober 2014 pukul 20.09 WIB.

<http://bisniskeuangan.kompas.com/read/2014/09/30/090700326/Tersisa.3.Bulan.Realisasi.Penerimaan.Pajak.Baru.Setengah.dari.Target>. Diunduh pada tanggal 19 Oktober 2014 pukul 20.50 WIB.

<http://www.solopos.com/2011/10/05/mantan-direktur-pt-intertex-dituntut-3-tahun-dan-denda-rp-1-miliar-118712>. Diunduh pada tanggal 30 November 2014 pukul 21.35 WIB.

<http://bisniskeuangan.kompas.com/read/2012/12/28/14211659/MA.Putuskan.Asia.n.Agri.Harus.Bayar.Denda.Rp.2.5.Triliun>. Diunduh pada tanggal 30 November 2014 pukul 21.50 WIB.

<http://bisnis.liputan6.com/read/2118871/target-penerimaan-pajak-tahun-ini-kemungkinan-tak-tercapai>. Diakses pada tanggal 19 Oktober 2014 pukul 21.50 WIB.

<http://www.republika.co.id/berita/ekonomi/keuangan/14/11/20/nfbytq-ini-penyebab-target-penerimaan-pajak-jarang-tercapai>. Diunduh pada tanggal 04 Desember 2014 pukul 09.32 WIB.