

**PENGARUH STRATEGI BISNIS TERHADAP AGGRESIVITAS PAJAK
DENGAN *MULTIPLE LARGE SHAREHOLDERS* SEBAGAI MODERASI**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi**



**Disusun Oleh :
Abiasa Yoga Pratama
NIM 1405382**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2019**

**PENGARUH STRATEGI BISNIS TERHADAP AGGRESIVITAS PAJAK
DENGAN *MULTIPLE LARGE SHAREHOLDERS* SEBAGAI MODERASI**

Disusun Oleh :

Abiasa Yoga Pratama

1405382

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi
Bisnis

© Abiasa Yoga Pratama 2019

Universitas Pendidikan Indonesia

Mei 2019

Hak Cipta dilindungi Undang-undang.

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
dengan dicetak ulang, difotokopi, atau cara lainnya tanpa izin dari penulis.

LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH STRATEGI BISNIS TERHADAP AGGRESIVITAS PAJAK DENGAN
***MULTIPLE LARGE SHAREHOLDERS* SEBAGAI MODERASI**

SKRIPSI

Disusun Oleh :

Abiasa Yoga Pratama

1405382

Telah disetujui oleh :

Pembimbing




R. Nelly Nur Apandi S.E.,M.Si.,Ak.,CA

NIP. 198011152008012010

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si.CA

NIP. 198201232005012002

ABSTRAK

PENGARUH STRATEGI BISNIS TERHADAP AGGRESIVITAS PAJAK DENGAN *MULTIPLE LARGE SHAREHOLDERS* SEBAGAI MODERASI

Oleh:

**Abiasa Yoga Pratama
1405382**

Dosen Pembimbing:

R. Nelly Nur Apandi S.E.,M.Si.,Ak.,CA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh strategi bisnis perusahaan terhadap tingkat agresivitas pajak. Selain itu diuji juga peran *multiple large shareholders* sebagai pemoderasi pada hubungan tersebut. Populasi dari penelitian ini adalah Perusahaan manufaktur yang listing di bursa efek pada tahun 2016 dan 2017 yaitu sebanyak 131 perusahaan. Sampel pada penelitian menggunakan *purposive sampling* dengan pertimbangan dan kriteria tertentu sebanyak 59 perusahaan pada tahun 2016 dan 2017 dengan data sebanyak 115 perusahaan. Peneliti menggunakan data sekunder yang didapatkan dari laporan keuangan perusahaan. Pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan uji statistik regresi berganda untuk menguji pengaruh variabel Strategi Bisnis terhadap agresivitas pajak dan untuk menguji variabel moderasi. Dari hasil pengujian, didapatkan bahwa secara signifikan strategi bisnis *prospector* menunjukkan tingkat agresivitas pajak yang lebih rendah dari strategi lainnya dan *multiple large shareholders* mampu memoderasi hubungan antara Strategi Bisnis dan Aggresivitas Pajak.

Kata Kunci : Strategi Bisnis, Aggresivitas Pajak, *Multiple Large Shareholders*.

DAFTAR ISI

UCAPAN TERIMAKASIH	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	iii
<i>ABSTRACT</i>	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
Tabel 1.1	Error! Bookmark not defined.
Tindakan Penagihan Pajak.....	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat	Error! Bookmark not defined.
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
KAJIAN PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.
2.1 Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Teori Legitimasi dan Kepatuhan Wajib Pajak	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Teori <i>Alignment</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Strategi Bisnis	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.1 Definisi Strategi.....	Error! Bookmark not defined.

2.1.2.2	Tipologi Miles dan Snow	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.2.1	Strategi Defender	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.2.2	Strategi Prospector.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.2.3	Strategi <i>Analyzer</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.3	Multiple Large Shareholder (MLS)	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.1	Peran Multiple Large Shareholders	Error! Bookmark not defined.
2.1.4	Pajak	Error! Bookmark not defined.
2.1.4.1	Perencanaan Pajak	Error! Bookmark not defined.
2.1.4.2	Penghindaran pajak.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.4.3	Agresivitas Pajak	Error! Bookmark not defined.
2.2	Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
	Tabel 2.2	Error! Bookmark not defined.
	Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
2.3	Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
2.3.1	Pengaruh Strategi Bisnis Terhadap Agresivitas Pajak	Error! Bookmark not defined.
2.3.2	Pengaruh <i>Multiple Large Shareholder</i> Terhadap Agresivitas Pajak.	Error! Bookmark not defined.
2.3.3	Pengaruh Strategi Bisnis Terhadap Agresivitas Pajak dan <i>Multiple Large Shareholder</i> Sebagai Moderasi.....	Error! Bookmark not defined.
2.4	Pengembangan Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
Bab III	Error! Bookmark not defined.
Metode Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.1	Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2	Metode Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2.1	Definisi Variabel dan Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.

3.2.1.1	Definisi Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.2.1.2	Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.2.2	Populasi dan Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.2.2.1	Populasi.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.2.2	Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.3	Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
3.4	Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.4.1	Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.1	Uji Normalitas Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.2	Uji Multikolinieritas	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.3	Uji Heteroskedastisitas.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.4	Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
3.5	Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.1	Regresi Berganda	Error! Bookmark not defined.
3.5.2	Uji Kelayakan Model	Error! Bookmark not defined.
3.5.3	Perumusan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
4.1	Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1.1	Tinjauan Umum Subyek Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
	Tabel 4.3	Error! Bookmark not defined.
	Daftar Perusahaan yang Memenuhi Syarat ...	Error! Bookmark not defined.
4.1.1	Deskripsi Data Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1.2	Strategi Bisnis	Error! Bookmark not defined.
	Langkah Mencari Strategi Bisnis	Error! Bookmark not defined.

Tabel 4.4 Analisis Deskriptif Indikator Strategi Bisnis	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.5	Error! Bookmark not defined.
Strategi Bisnis Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
4.1.2 Multiple Large Shareholder (MLS).....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6	Error! Bookmark not defined.
Kepemilikan Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
4.1.3 Agresivitas Pajak.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7	Error! Bookmark not defined.
Analisis Deskriptif Agresivitas Pajak	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8	Error! Bookmark not defined.
Pajak Agresif (DTAX) Perusahaan.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.4 Variabel Kontrol.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.9	Error! Bookmark not defined.
Analisis Deskriptif Indikator Variabel Kontrol	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.10	Error! Bookmark not defined.
Variabel Kontrol ROA	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.11	Error! Bookmark not defined.
Variabel Kontrol LEVERAGE	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.12	Error! Bookmark not defined.
Variabel Kontrol SIZE	Error! Bookmark not defined.
4.1.5 Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
4.1.5.1 Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.13	Error! Bookmark not defined.
Uji Normalitas.....	Error! Bookmark not defined.

4.1.5.2 Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.14	Error! Bookmark not defined.
Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
4.1.5.3 Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.15	Error! Bookmark not defined.
Uji Korelasi.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.5.4. Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
4.1.6 Analisis Regresi Berganda dan Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
defined.	
4.1.6.1 Analisis Regresi.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.16	Error! Bookmark not defined.
Analisis Regresi Berganda dan Uji t Sebelum Moderating	Error! Bookmark not defined.
not defined.	
Tabel 4.17	Error! Bookmark not defined.
Analisis Regresi Berganda dan Uji t Setelah Moderating	Error! Bookmark not defined.
not defined.	
4.1.7 Uji Koefisien Determinasi (R^2) dan Uji F	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.18	Error! Bookmark not defined.
Analisis Koefisien Determinasi Sebelum Moderasi	Error! Bookmark not defined.
defined.	
Tabel 4.19	Error! Bookmark not defined.
Analisis Koefisien Determinasi Setelah Moderasi	Error! Bookmark not defined.
defined.	
Tabel 4.20	Error! Bookmark not defined.
Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F) Sebelum Moderasi	Error! Bookmark not defined.
Bookmark not defined.	
Tabel 4.21	Error! Bookmark not defined.

Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F) Setelah Moderasi	Error! Bookmark not defined.
4.2 Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
4.2.1 Pengaruh Strategi Bisnis Terhadap Aggresivitas Pajak	Error! Bookmark not defined.
4.2.2 Pengaruh <i>Multiple Large Shareholders</i> Terhadap Aggresivitas Pajak	Error! Bookmark not defined.
4.2.3 Pengaruh Strategi Bisnis Terhadap Aggresivitas Pajak yang Di Moderasi <i>Multiple Large Shareholder</i>	Error! Bookmark not defined.
BAB V.....	Error! Bookmark not defined.
SIMPULAN DAN SARAN	Error! Bookmark not defined.
5.1 Simpulan.....	Error! Bookmark not defined.
5.2 Saran.....	Error! Bookmark not defined.
Daftar Pustaka	12

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Tindakan Penagihan Pajak.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Syarat	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4 Analisis Deskriptif Indikator Strategi Bisnis	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.5 Strategi Bisnis Perusahaan Perusahaan .	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6 Kepemilikan Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7 Analisis Deskriptif Aggresivitas Pajak	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8 Pajak Agresif (DTAX) Perusahaan	Error! Bookmark not defined.

[Tabel 4.9](#) Analisis Deskriptif Indikator Variabel Kontrol **Error! Bookmark not defined.**

[Tabel 4.10](#) Variabel Kontrol ROA..... **Error! Bookmark not defined.**

[Tabel 4.11](#) Variabel Kontrol LEVERAGE **Error! Bookmark not defined.**

[Tabel 4.12](#) Variabel Kontrol SIZE..... **Error! Bookmark not defined.**

[Tabel 4.13](#) Uji Normalitas **Error! Bookmark not defined.**

[Tabel 4.14](#) Uji Multikolinearitas **Error! Bookmark not defined.**

[Tabel 4.15](#) Uji Korelasi..... **Error! Bookmark not defined.**

[Tabel 4.16](#) Analisis Regresi Berganda dan Uji t Sebelum Moderating **Error! Bookmark not defined.**

[Tabel 4.17](#) Analisis Regresi Berganda dan Uji t Setelah Moderating **Error! Bookmark not defined.**

[Tabel 4.18](#) Analisis Koefisien Determinasi Sebelum Moderasi **Error! Bookmark not defined.**

[Tabel 4.19](#) Analisis Koefisien Determinasi Setelah Moderasi **Error! Bookmark not defined.**

[Tabel 4.20](#) Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F) Setelah Moderasi.. **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.1 Langkah Mencari Strategi Bisnis	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.2 Uji Heterokedastisitas	Error! Bookmark not defined.

Daftar Pustaka

- Abor, J. Y., & Biekpe, N. (2006). Small Business Financing Initiatives in Ghana, *1*.
- Adelopo, I. A., Jallow, K., & Scott, P. (2009). Multiple Large Shareholders, Audit Committee Activity and Audit Fees. *Ssrn*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1501806>
- Amdouni, S., & Boubaker, S. (2015). Multiple Large Shareholders and Owner-Manager Compensation: Evidence from French Listed Firms. *Proquest.Com*, 31(3), 1119–1130.
- Anderson, R. C., & Reeb, A. M. (2003). Founding-Family Ownership and Firm Performance: Evidence from the S&P 500.
- Anthony, R. ., & Govindarajan, V. (2007). Management Control System edisi 12. *New York: McGraw-Hill*.
- Apandi, R. N. N. (2016). Pengaruh Strategi Bisnis, Sistem Pengendalian Manajemen Terhadap Penghindaran Pajak Secara Agresif.
- Arief, Z. (2003). *Masalah Agensi dan Mekanisme Kontrol pada Perusahaan dengan Struktur Kepemilikan Terkonsentrasi yang Dikontrol Keluarga: Bukti dari Perusahaan Publik di Indonesia*.
- Arieftiara, D., Utama, S., Wardhani, R., & Rahayu, N. (2015). Analisis Pengaruh Strategi Bisnis Terhadap Penghindaran Pajak, Bukti Empiris Di Indonesia, 1–27.
- Attig N., guedhami o, & Mishra, D. (2008). Multiple Large Shareholders, Control Contests, and Implied Cost of Equity. *Journal of Corporate Finance*, 721–737, 14.
- Ayar, V. (2018). Understanding the Difference Between Tax Evasion and Tax Avoidance.
- Balsam, S., Bartov, E., & Marquardt, C. (2002). Accruals Management, Investor Sophistication, and Equity Valuation: Evidence from 10–Q Filings. *Wiley Online Library*.
- Baskara, M. (2012). Analisis Pengaruh Strategi Bisnis Perusahaan Terhadap Tingkat Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI.
- BBC INDONESIA. (2017). Google Capai Kesepakatan Soal Pembayaran Pajak di Indonesia. Retrieved from <https://www.bbc.com/indonesia/indonesia-40258540>
- Darmadi, H. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan dan Sosial*.
- Deegan, C. (2002). Introduction: The legitimising effect of social and environmental disclosures – a theoretical foundation. *MCB UP Ltd*.
- Dhillon, A., & Rossetto, S. (2009). Corporate Control and Multiple Large Shareholders. *Journal of Political Economy*, 94(3, Part 1), 461–488. <https://doi.org/10.1086/261385>
- Dowling, J., & Pfeffer, J. (1975). Organizational Legitimacy: Social Values and Organizational

- Behavior. *Pacific Sociological Review*.
- Frank, M. M., Lynch, L., & Rego, S. (2009). *Tax Reporting Aggressiveness and Its Relation to Aggressive Financial Reporting*. *Accounting Review* (Vol. 84).
<https://doi.org/10.2308/accr.2009.84.2.467>
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*.
- Gray, S. F. (1996). Modeling The Conditional Distribution of Interest Rates as a Regime-Switching Process. *Journal of Financial Economics*, 42(1), 27–62.
- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A Review of Tax Research. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2–3), 127–178. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.002>
- Hanlon, M., & Slemrod, J. (2009). What Does Tax Aggressiveness Signal? Evidence from Stock Price Reactions to News About Tax Shelter Involvement. *Journal of Public Economics*, 93(1–2), 126–141. <https://doi.org/10.1016/j.jpubeco.2008.09.004>
- Hastuti, T. D. (2005). Hubungan Antara Good Corporate Governance dan Struktur Kepemilikan dengan Kinerja Keuangan (Studi Kasus pada Perusahaan yang listing di Bursa Efek Jakarta), (September), 15–16.
- Higgins, D., Omer, T. C., & Phillips, J. D. (2015). The Influence of a Firm's Business Strategy on its Tax Aggressiveness, 32(2), 674–702. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12087>
- Hlaing, K. . (2012). *Organizational Architecture of Multinationals and Tax Aggressiveness*. University of Waterloo. Canada.
- Ismail, S. (2012). *Manajemen Strategik*.
- Jemly, H., & Husein, M. (2006). *Proses, Formasi & Implementasi Manajemen Strategik Kontemporer Operasionalisasi Strategi*.
- Kamila, P. A., & Martani, D. (2014). Analisis Hubungan Agresivitas Pelaporan Keuangan dan Agresivitas Pajak. *Simposium Nasional Akuntansi (SNA) XVII "Peranan Akuntan Dalam Mewujudkan Pembangunan Berkelanjutan Melalui Pelaporan Terintegrasi."*
- La porta, R., Lopez-de-silanes, F., & Shleifer, A. (1999). Corporate Ownership Around the World. *The American Finance Association*.
- Lanis, R., & Richardson, G. (2013). Corporate Social Responsibility and Tax Aggressiveness: A test of Legitimacy Theory. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 26(1), 75–100. <https://doi.org/10.1108/09513571311285621>
- Maharani, I. ayu cahya, & Suardana, K. ali. (2014). Pengaruh Corporate Governance, Profitabilitas, dan Karakteristik Eksekutif Tax Avoidance Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Mangoting & Hadi. (2014). Dewan Terhadap Agresivitas Pajak. *Tax and Accounting Review*,

4(2), 1–10. <https://doi.org/10.1016/j.wasman.2005.09.010>

- Mangoting, Y. (1999). Tax Planning: Sebuah Pengantar Sebagai Alternatif Meminimalkan Pajak.
- Miles, R. E., & Snow, C. C. (1978). *Organization Strategy, Structure, and Processle*.
- Novitaria, D., & Santoso, I. (2011). Analisis Pengaruh Strategi Bisnis Perusahaan Terhadap Tingkat Penghindaran Pajak The Effect Analysis of Firm's Business Strategy Against, 1–17.
- Porter, M. E. (1987). From Competitive Advantage to Corporate Strategy.
- Prasiwi, K. W. (2015). *Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan: Transparansi Informasi Sebagai Variabel Pemoderasi*. Skripsi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro. <https://doi.org/10.1007/s11837-018-2742-2>
- Purwanggono, E., & Rohman, A. (2015). Analisis Pengaruh Corporate Social Responsibility dan Kepemilikan Mayoritas Terhadap Agresivitas. *Diponegoro Journal of Accounting*, 4(2), 1–13.
- Rahmad Dwi, J. (2004). Manajemen Startejik. In *Manajemen Startejik* (p. 135).
- Rustiarini. (2011). Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham pada Pengkukapan Corporate Social Responsibility. *AUDI Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*.
- Safri, N. (2005). *Pengantar Perpajakan*.
- Sanjaya, I. p. . (2010). Efek Entrenchment dan Alignment pada Manajemen Laba. *Program Doktor Fakultas Ekonomika Dan Bisnis, Universitas Gadjah Mada Yogyakarta*.
- Santoso, I., & Rahayu, N. (2013). Corporate Tax Management. In *Corporate Tax Management* (p. 1).
- Sari, D. L. (2017). Pengaruh Corporate Social Responbility, Kepemilikan Mayoritas dan Corporate Governance Terhadap Agresivitas Pajak (Studi ada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2011-2014). *JOM Fekon*, 4(1), 1813–1827.
- Sari, G. M. (2014). Pengaruh Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, Kompensasi Rugi Fiskal Dan Struktur Kepemilikan Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal WRA*, 2(2), 1–25.
- Scholes, M. S., & Wolfson, M. A. (1992). *Taxes and Business Strategy: A Global Planning Approach*. *pearson.com*.
- Setiyono, J. budiman. (2012). Pengaruh Karakter Eksekutif Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance), 15.
- Shleifer, A., & Vishny, R. W. (1986). Large Shareholders and Corporate Control. Retrieved from papers://11220527-b037-458d-8d7a-1b9030c00b53/Paper/p3531%5Cpapers://11220527-b037-458d-8d7a-

- Siregar, B. (2008). Ekspropriasi Pemegang Saham Minoritas dalam Struktur Kepemilikan Ultimat. *Simposium Nasional Akuntansi XI Pontianak*.
- Suandy, E. (2008). Hukum Pajak, Edisi Kedua. *Salemba Empat*.
- Tilling, M. V. (2004). Refinements to Legitimacy Theory in Social and Environmental Accounting Not One Theory but Two (at least). *Commerce Research Paper Series*, 06(04), 1–11.
- Tilt, C. (1994). *The Influence of External Pressure Groups on Corporate Social Disclosure: Some Empirical Evidence*. *Accounting, Auditing & Accountability Journal* (Vol. 7). <https://doi.org/10.1108/09513579410069849>
- Wardani, D. K., & Khoiriyah, D. (2018). Pengaruh Strategi Bisnis dan Karakteristik Perusahaan terhadap Penghindaran Pajak, 2(1), 25–36.