

Nomor: 0670/UN40.F7.S1/PK.05.01/2022

**PENGARUH *TAX RETENTION RATE* TERHADAP KINERJA
KEUANGAN DARI PERUSAHAAN BUMN DENGAN VARIABEL
*PEMODERASI POLITICAL CONNECTION***

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi



Oleh:

Yasinta Gita Elysia

NIM 1805640

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
BANDUNG
2022**

**PENGARUH *TAX RETENTION RATE* TERHADAP KINERJA
KEUANGAN DARI PERUSAHAAN BUMN DENGAN VARIABEL
*PEMODERASI POLITICAL CONNECTION***

Oleh
Yasinta Gita Elysia

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan
Bisnis

©Yasinta Gita Elysia
Universitas Pendidikan Indonesia
Januari 2023

Hak Cipta dilindungi oleh Undang-Undang
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak
ulang, di fotokopi, atau cara lainnya tanpa izin dari penulis

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH *TAX RETENTION RATE* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DARI
PERUSAHAAN BUMN DENGAN VARIABEL PEMODERASI *POLITICAL
CONNECTION*

SKRIPSI

Oleh
Yasinta Gita Elysia
1805640

Telah disetujui dan disahkan oleh

Pembimbing


Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si.

NIP. 19771210 201404 2 001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi


Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA., CFP., ERMCP., CSRS

NIP. 19820123 200501 2 002

ABSTRAK

PENGARUH *TAX RETENTION RATE* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DARI PERUSAHAAN BUMN DENGAN VARIABEL PEMODERASI *POLITICAL CONNECTION*

Oleh:

Yasinta Gita Elysia

1805640

Dosen Pembimbing:

Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari *tax retention rate* terhadap kinerja keuangan perusahaan BUMN periode 2015-2019 dengan variabel moderasi yaitu *political connection*. Metode penelitian yang digunakan adalah metode deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 14 perusahaan dari 20 populasi perusahaan BUMN. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan yang terdapat di www.idx.co.id serta website masing-masing perusahaan BUMN. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linear berganda dan regresi moderasi dengan bantuan *software IBM SPSS (Social Product of Social Science) Statistics* versi 25. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa (1) *tax retention rate* tidak berpengaruh secara positif terhadap kinerja keuangan, (2) *political connection* tidak berpengaruh secara positif terhadap kinerja keuangan, dan (3) *political connection* tidak mampu memoderasi pengaruh *tax retention rate* terhadap kinerja keuangan.

Kata Kunci: *Tax Retention Rate, Political Connection, Kinerja Keuangan*

ABSTRACT

***THE EFFECT OF TAX RETENTION RATE ON THE FINANCIAL
PERFORMANCE OF STATE-OWNED COMPANIES WITH POLITICAL
CONNECTION MODERATING VARIABLES***

By:

Yasinta Gita Elysia

1805640

Supervisor:

Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si.

This study aims to determine the effect of the tax retention rate on the financial performance of BUMN companies for the 2015-2019 period with the moderating variable, namely political connection. The research method used is a descriptive method with a quantitative approach. The sampling method used is purposive sampling method and obtained a sample of 14 companies from 20 population of state-owned companies. The data used are secondary data obtained from the annual reports available at www.idx.co.id and the websites of each state-owned company. Hypothesis testing was carried out using multiple linear regression analysis and moderation regression with the help of IBM SPSS (Social Product of Social Science) Statistics software version 25. The results of hypothesis testing showed that (1) tax retention rate had no positive effect on financial performance, (2) political connection does not have a positive effect on financial performance, and (3) political connection is not able to moderate the effect of tax retention rate on financial performance.

Keyword: Tax Retention Rate, Political Connection, Financial Performance

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	
LEMBAR KEASLIAN NASKAH	
UCAPAN TERIMA KASIH	
ABSTRAK	
ABSTRACT	
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	ii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR LAMPIRAN.....	vii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teoritis.....	12
2.1.1 <i>New Public Governance</i>	12
2.1.2 Kinerja Keuangan.....	14
2.1.3 <i>Tax Retention Rate</i> (Tingkat Retensi Pajak).....	15
2.1.4 <i>Political Connection</i> (Koneksi Politik).....	16
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Pemikiran.....	30
2.4 Hubungan Antar Variabel	31
2.4.1 Pengaruh <i>Tax Retention Rate</i> terhadap Kinerja Keuangan	31
2.4.2 Pengaruh <i>Political Connection</i> terhadap Kinerja Keuangan	32
2.4.3 Moderasi <i>Political Connection</i> pada Pengaruh <i>Tax Retention Rate</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	33
2.5 Hipotesis Penelitian.....	34
BAB III METODELOGI PENELITIAN.....	35

3.1	Objek Penelitian	35
3.2	Metode Penelitian.....	35
3.2.1	Desain Penelitian.....	35
3.2.2	Definisi dan Operasional Variabel	36
3.3	Populasi dan Sampel	39
3.3.1	Populasi Penelitian	39
3.3.2	Sampel Penelitian.....	40
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	42
3.5	Jenis dan Sumber Data	42
3.6	Teknik Analisis Data.....	43
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif	43
3.6.2	Uji Asumsi Klasik.....	43
3.6.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	45
3.6.4	Analisis Regresi Moderasi (<i>Moderated Regression Analysis</i>).....	45
3.6.5	Uji Statistik t (Uji Parsial).....	47
3.6.6	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	47
3.6.7	Perumusan Hipotesis	48
BAB IV PEMBAHASAN.....		49
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	49
4.2	Deskripsi Data Variabel Penelitian	50
4.3	Pengujian Asumsi Klasik	51
4.3.1	Uji Normalitas	51
4.3.2	Uji Multikolinearitas	53
4.3.3	Uji Autokorelasi	54
4.3.4	Uji Heteroskedastisitas.....	55
4.4	Analisis Regresi Linear Berganda.....	56
4.5	Analisis Regresi Moderasi	57
4.6	Pengujian Hipotesis.....	57
4.6.1	Uji t	57
4.6.2	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	59
4.7	Pembahasan Hasil Penelitian	59
4.7.1	Pengaruh <i>Tax Retention Rate</i> terhadap Kinerja Keuangan	59

4.7.2	Pengaruh <i>Political Connection</i> terhadap Kinerja Keuangan	61
4.7.3	Moderasi <i>Political Connection</i> pada Pengaruh <i>Tax Retention Rate</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	62
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		65
5.1	Simpulan	65
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	66
5.3	Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA		68
LAMPIRAN.....		76

DAFTAR PUSTAKA

1. Buku dan Jurnal Artikel

- Adhikari, A., Derashid, C., & Zhang, H. (2006). Public policy, political connections, and effective tax rates: Longitudinal evidence from Malaysia. *Journal of Accounting and Public Policy*, 25(5), 574–595. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2006.07.001>
- Aditama, F., & Purwaningsih, A. (2014). PENGARUH PERENCANAAN PAJAK TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN NONMANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *MODUS*, 26(1), 33–50. <https://doi.org/10.24002/modus.v26i1.576>
- Aldhamari, R., Mohamad Nor, M. N., Boudiab, M., & Mas'ud, A. (2020). The impact of political connection and risk committee on corporate financial performance: evidence from financial firms in Malaysia. *Corporate Governance (Bingley)*, 20(7), 1281–1305. <https://doi.org/10.1108/CG-04-2020-0122>
- Amanah, R., Atmanto, D., & Azizah, D. F. (2014). PENGARUH RASIO LIKUIDITAS DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2008-2012). *Jurnal Administrasi Bisnis S1 Universitas Brawijaya*, 12(1), 1–10.
- Anggraeni, R. (2018). Pengaruh Koneksi Politik Terhadap Tax Aggressiveness (Studi Empiris: Perusahaan yang Terdaftar di bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017). *Jurnal Akuntansi*, 6(3).
- Astuti, Y. D., & Fitria, G. N. (2019). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan BOD Diversity sebagai Variabel Moderasi. *Esensi: Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 9(2), 235–246. <https://doi.org/10.15408/ess.v9i2.13339>
- Aziz, A. (2016). Pengaruh Karakteristik Pemerintah Daerah Terhadap Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah (Studi pada Pemerintah Daerah

Yasinta Gita Elysia, 2023

PENGARUH TAX RETENTION RATE TERHADAP KINERJA KEUANGAN DARI PERUSAHAAN BUMN DENGAN VARIABEL PEMODERASI POLITICAL CONNECTION

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

- Kabupaten/Kota di Jawa Timur). *Eksis*, 11(1), 86–101.
- Azizah, F., & Amin, M. Al. (2020). PENGARUH KONEKSI POLITIK TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2014-2018). *INDONESIAN JOURNAL OF ACCOUNTING AND GOVERNANCE*, 4(1), 1–17. <https://doi.org/10.36766/ijag.v4i1.38>
- Bhaktiar, F. F., & Hidayat, V. S. (2020). Pengaruh Pajak Tangguhan dan Perencanaan Pajak Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 12(2), 265–276. <https://doi.org/10.28932/jam.v12i2.2950>
- Chancharat, S., Detthamrong, U., & Chancharat, N. (2019). Board structure, political connection and firm performance: Evidence from Thailand. *International Journal of Business and Society*, 20(3), 1096–1111.
- Dalimunthe, M. I. (2018). PENGARUH PERENCANAAN PAJAK TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA SUB SEKTOR PERTAMBANGAN LOGAM DAN MINERAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal Mutiara Akuntansi*, 3(2), 1–16.
- Eforis, C. (2017). PENGARUH KEPEMILIKAN NEGARA DAN KEPEMILIKAN PUBLIK TERHADAP KINERJA KEUANGAN BUMN (STUDI PADA PERUSAHAAN BUMN YANG GO PUBLIC PADA TAHUN 2012 –2015). *Ultima Accounting*, 9(1), 18–31.
- Erawati, T., & Lestari, N. A. (2019). Pengaruh Perencanaan Pajak (Tax Planning), Kualitas Audit dan Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017). *Jurnal Akuntansi*, 7(1), 98–111.
- Fadhila, N., & Hasibuan, M. (2018). Penerapan Tax Planning dalam Meminimalkan Beban Pajak Penghasilan pada PT Perkebunan Nusantara IV Medan. *Seminar Nasional Royal (SENAR)*, 1(1), 455–460.
- Fadila, M., Rasuli, M., & Rusli, R. (2017). PENGARUH RETURN ON

ASSET, LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN KOMPENSASI RUGI FISKAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, DAN KONEKSI POLITIK TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2011-2015). *Jurnal Online Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Riau*, 4(1), 1671–1684.

Harmana, I. M. D., & Suardana, K. A. (2014). PENGARUH PAJAK TANGGUHAN DAN TAX TO BOOK RATIO TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 6(3), 468–480.

Janifairus, J. B., Hidayat, R., & Husaini, A. (2013). PENGARUH RETURN ON ASSET , DEBT TO EQUITY RATIO , ASSETS GROWTH , DAN CASH RATIO TERHADAP DIVIDEND PAYOUT RATIO (Studi pada Perusahaan Manufaktur Barang Konsumsi yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2010). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 1(1), 161–169.

Fahmi, Irham. (2012). "Analisa Laporan Keuangan". Bandung: Alfabeta.

Ghozali, Imam. (2013). "Aplikasi Analisa Multivariat dengan Program SPSS". Semarang: Universitas Diponegoro.

Kasmir. (2012). Analisa Laporan Keuangan. In *PT Raja Grafindo Persada*.

Kristanto, A. T. (2019). PENGARUH POLITICAL CONNECTIONS TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN. *Exero: Journal of Research in Business and Economics*, 2(1), 1–21. <https://doi.org/10.24071/exero.v2i1.2049>

Kristianto, Z., Andini, R., & Santoso, E. B. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa S1 Akuntansi Universitas Pandanaran*, 4(4), 1–20.

Li, H., Meng, L., Wang, Q., & Zhou, L. A. (2008). Political connections, financing and firm performance: Evidence from Chinese private firms. *Journal of Development Economics*, 87(2), 283–299. <https://doi.org/10.1016/j.jdeveco.2007.03.001>

- Nazir, Moh. (2011). "Metode Penelitian". Bogor: Ghalia Indonesia.
- Marentek, E. E., & Budiarmo, N. (2016). EVALUASI PENERAPAN TAX PLANNING UNTUK MEMINIMALKAN PAJAK PERTAMBAHAN NILAI PADA PT. TRANSWORLD SOLUTION JAKARTA SELATAN. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 4(1), 868–879.
- Masyitah, E., & Harahap, K. K. S. (2018). Analisis Kinerja Keuangan Menggunakan Rasio Likuiditas dan Profitabilitas. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Kontemporer*, 1(1), 33–46.
- Orniati, Y. (2009). Laporan Keuangan sebagai Alat untuk Menilai Kinerja Keuangan. *Jurnal Ekonomi Bisnis*, 14(3), 206–213.
- Osborne, S. P. (2009). The New Public Governance?: Emerging perspectives on the theory and practice of public governance. In *The New Public Governance?: Emerging Perspectives on the Theory and Practice of Public Governance*. <https://doi.org/10.4324/9780203861684>
- Priyatno, Dwi. (2009). "Mandiri Belajar SPSS". Yogyakarta: Mediakom.
- Purnama, H. (2020). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Kualitas Laba terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019). *PRIVE: Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 3(2), 22–34. <https://doi.org/10.36815/prive.v3i2.787>
- Purwanti, S. M., & Sugiyarti, L. (2017). Pengaruh Intensitas Aset Tetap, Pertumbuhan Penjualan dan Koneksi Politik Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan*, 5(3), 1625–1642.
- Riana, Dwisa. (2012). "Statistika Deskriptif Itu Mudah". Tangerang: Jelajah Nusa.
- Rori, H. (2013). Analisis Penerapan Tax Planning Atas Pajak Penghasilan Badan. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 1(3), 410–418.
- Rudianto. (2013). Akuntansi Manajemen Informasi untuk Pengambilan

Keputusan Strategis. In *Jakarta: Erlangga*.

- Runya, X., Qigui, S., Wei, S., Xu, R., Sun, Q., & Si, W. (2015). The Third Wave of Public Administration: The New Public Governance. *Canadian Social Science*, *11*(7), 11–21.
- Rusli, Y. M. (2020). "Pengaruh *Political Connection*, *Compensation Executive*, dan *Sales Growth* terhadap *Tax Management* pada Perusahaan yang Terdaftar di Indonesia *Stock Exchange*". *Jurnal Lentera Akuntansi*. 5 (1). 88-105. <http://dx.doi.org/10.34127/jrakt.v5i1.364>
- Saefi, F. R. I., Kesuma, A. I., & Lahaya, I. A. (2017). Implementasi tax planning dalam upaya peningkatan kinerja perusahaan. *KINERJA: Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, *14*(2), 70–79. <https://doi.org/10.29264/jkin.v14i2.2481>
- Setyawan P, A. A. (2016). TATA KELOLA BADAN USAHA MILIK NEGARA (PENERAPAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE DI PERUM DAMRI KANTOR CABANG SURABAYA). *Kebijakan Dan Manajemen Publik*, *4*(2), 327–337.
- Shleifer, A., & Vishny, R. W. (1994). Politicians and firms. *Quarterly Journal of Economics*, *109*(4), 995–1025. <https://doi.org/10.2307/2118354>
- Solimun, *et al.* (2017). "Metode Statistika Multivariat Pemodelan Persamaan Struktural (SEM) Pendekatan WarpPLS". Malang: UB Press.
- Su, Z. Q., & Fung, H. G. (2013). Political connections and firm performance in Chinese companies. *Pacific Economic Review*, *18*(3), 283–317. <https://doi.org/10.1111/1468-0106.12025>
- Suandy, E. (2011). Perencanaan Pajak. In *Jakarta: Salemba Empat*.
- Sudaryo, Y., Purnamasari, D., Ayu Sofiati, N., Kusumawardani, A., & Sajekti, T. (2020). Pengaruh Tax Retention Rate (TRR), Book Tax Differences (BTD) dan Effective Tax Rate (ETR) terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019. *EKONAM: Jurnal*

- Ekonomi, Akuntansi Dan Manajemen*, 2(2), 95–107.
- Sugiyono. (2011). "Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R & D". Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2012). Metode Penelitian Bisnis (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D). In *Alfabeta, Bandung*.
- Sugiyono. (2015). "Metode Penelitian & Pengembangan: R & D". Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2017). "Metode Penelitian Manajemen". Bandung: CV Alvabeta.
- Tumanggor, M., & Saputra, A. (2019). Analisis Rasio Likuiditas dan Profitabilitas untuk Menilai Kinerja Keuangan pada PT. Sierad Produce Tbk. *Proceedings*, 1(1), 150–157.
- Wijantini. (2007). A Test of the Relationship Between Political Connection and Indirect Costs of Financial Distress in Indonesia. *Asian Academy of Management Journal of Accounting and Finance (AAMJAF)*, 3(2), 61–81.
- Wild, J. J., Subramanyan, K. R., & Halsey, R. F. (2004). Financial Statement Analysis (8th ed.). In *Boston*.
- Wu, W., Wu, C., Zhou, C., & Wu, J. (2012). Political connections, tax benefits and firm performance: Evidence from China. *Journal of Accounting and Public Policy*, 31(3), 277–300. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2011.10.005>
- Wulandari, L. (2018). Pengaruh Political Connection pada Dewan Komisaris dan Dewan Direksi Terhadap Kinerja Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2010-2014. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya*, 7(1), 1196–1226.
- Wulandari, T., & Raharja. (2013). ANALISIS PENGARUH POLITICAL CONNECTION DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN. *Diponegoro Journal of Accounting*, 2(1), 1–12.
- Zhang, H., Li, L., Zhou, D., & Zhou, P. (2014). Political connections, government subsidies and firm financial performance: Evidence from

renewable energy manufacturing in China. *Renewable Energy*, 63, 330–336. <https://doi.org/10.1016/j.renene.2013.09.029>

2. Peraturan Perundang-Undangan

Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 71/PMK.03/2010 tentang Pengusaha Kena Pajak Berisiko Rendah yang Diberikan Pengembalian Pendahuluan Kelebihan Pajak

Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 19 Tahun 2003 tentang Badan Usaha Milik Negara

Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 2 Tahun 2011 tentang Perubahan atas Undang-Undang Nomor 2 Tahun 2008 tentang Partai Politik

3. Sumber Online dan Lainnya

Aria, Pingit. (2020). *Barisan Kader Partai di Kursi Empuk BUMN*. [Online]. Tersedia:

<https://katadata.co.id/pingitaria/indepth/5ef1719c59e12/barisan-kader-partai-di-kursi-empuk-bumn> [1 Agustus 2022]

Idris, Muhammad. (2020). *Jenderal TNI-Polri Rangkap Komisaris BUMN Ditinjau dari Aspek Hukum*. [Online]. Tersedia:

<https://money.kompas.com/read/2020/07/01/190311926/jenderal-tni-polri-rangkap-komisaris-bumn-ditinjau-dari-aspek-hukum?page=all> [20 April 2021]

Kementerian Keuangan Republik Indonesia. (2021). *Informasi APBN 2021, Percepatan Pemulihan Ekonomi dan Penguatan Reformasi*. [Online].

Tersedia: <https://www.kemenkeu.go.id/media/16835/informasi-apbn-2021.pdf> [18 Mei 2022]

Prayoga, Fadel. (2020). *Erick Thohir Angkat 3 Relawan Jokowi Jadi Komisaris BUMN , Ini 5 Faktanya*. [Online]. Tersedia:

<https://economy.okezone.com/read/2020/10/31/320/2302138/erick-thohir-angkat-3-relawan-jokowi-jadi-komisaris-bumn-ini-5-faktanya> [20 April 2021]

- Rahma, Athika. (2021). *Dahlan Iskan Soroti Kinerja Keuangan BUMN Karya*. [Online]. Tersedia: <https://www.merdeka.com/uang/dahlan-iskan-soroti-kinerja-keuangan-bumn-karya.html> [20 April 2021]
- Ramalan, Suparjo. (2021). *Komisaris Tidak Kompeten, Kinerja BUMN Disorot*. [Online]. Tersedia: <https://ekbis.sindonews.com/read/401884/34/komisaris-tidak-kompeten-kinerja-bumn-disorot-1618826678> [20 April 2021]
- Santoso, Y. I., Laoli, N. (2021). *Pengamat: Pajak Perusahaan Menjadi Sumber Praktik Penghindaran Pajak*. [Online]. Tersedia: <https://nasional.kontan.co.id/news/pengamat-pajak-perusahaan-menjadi-sumber-praktik-penghindaran-pajak> [20 April 2021]
- Sugianto, Danang. (2021). *Begini Bahayanya Jika Kondisi Keuangan BUMN Karya Semakin Parah*. [Online]. Tersedia: <https://finance.detik.com/berita-ekonomi-bisnis/d-5519727/begini-bahayanya-jika-kondisi-keuangan-bumn-karya-semakin-parah> [20 April 2021]