

**ANALISIS PENGARUH KOMPENSASI EKSEKUTIF TERHADAP
PRAKTIK *TAX AVOIDANCE* DENGAN *MULTIPLE LARGE
SHAREHOLDERS* SEBAGAI PEMODERASI**

(Studi pada Emiten *Consumer Non-Cyclicals* di BEI Tahun 2019 – 2021)

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
pada Program Studi Akuntansi



Disusun oleh:

Chika Aprillia

NIM. 1904859

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2023**

LEMBAR PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH KOMPENSASI EKSEKUTIF TERHADAP
PRAKTIK *TAX AVOIDANCE* DENGAN *MULTIPLE LARGE
SHAREHOLDERS* SEBAGAI PEMODERASI**

(Studi pada Emiten *Consumer Non-Cyclicals* di BEI Tahun 2019 – 2021)

SKRIPSI


Disusun oleh:

Chika Aprillia

NIM. 1904859

Telah disetujui dan disahkan oleh:


Pembimbing,



Dr. Budi S. Purnomo, SE., MM., M.Si., CACP., CFP
NIP. 19690108 200604 1001

Mengetahui:

Ketua Program Studi Akuntansi,



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA., CFP., ERM.C., CSRS
NIP. 19820123 200501 2002

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Saya selaku penulis menyatakan bahwa skripsi yang saya susun dengan judul **“Analisis Pengaruh Kompensasi Eksekutif terhadap Praktik *Tax Avoidance* dengan *Multiple Large Shareholders* sebagai Pemoderasi”** beserta isinya adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri. Selain itu, skripsi ini saya susun tanpa melakukan plagiarisme maupun pengutipan dengan cara yang tidak sesuai dengan kaidah keilmuan yang berlaku. Berdasarkan pernyataan ini, saya siap untuk bertanggung jawab apabila timbul risiko/sanksi pada kemudian hari yang disebabkan adanya pelanggaran terkait kaidah keilmuan dalam skripsi ini atau adanya klaim terkait keaslian naskah ini dari pihak lain.

Bandung, 06 Maret 2023

Penulis

Chika Aprillia

ABSTRAK
ANALISIS PENGARUH KOMPENSASI EKSEKUTIF TERHADAP
PRAKTIK *TAX AVOIDANCE* DENGAN *MULTIPLE LARGE*
***SHAREHOLDERS* SEBAGAI PEMODERASI**

Disusun oleh:

Chika Aprillia

NIM. 1904859

Dosen Pembimbing:

Dr. Budi S. Purnomo, SE., MM., M.Si., CACP., CFP

Tax avoidance merupakan upaya-upaya yang dilakukan dalam memanfaatkan celah peraturan perpajakan dengan tujuan untuk mengurangi beban pajak yang ditanggung perusahaan. Legalitas *tax avoidance* yang sulit ditentukan membuat *tax avoidance* dapat menimbulkan risiko bagi perusahaan walaupun pada satu sisi dapat menguntungkan perusahaan. Tentunya ada beragam faktor yang mampu memengaruhi tingkat *tax avoidance* yang dilakukan perusahaan.

Penelitian ini disusun untuk mengetahui bagaimana kompensasi eksekutif sebagai salah satu faktor keuangan dapat memengaruhi praktik *tax avoidance* dengan kehadiran *multiple large shareholders* (MLS) sebagai pemoderasi. Kemudian metode deskriptif dan verifikatif dengan pendekatan kuantitatif merupakan metode penelitian yang dipilih dan digunakan terhadap perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di BEI pada tahun 2019 – 2021. Sampel penelitian ini diseleksi menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga diperoleh sebanyak 164 total observasi data dari 68 perusahaan.

Hasil penelitian ini menyatakan bahwa kompensasi eksekutif berpengaruh positif terhadap praktik *tax avoidance* yang dilakukan oleh perusahaan dan *multiple large shareholders* (MLS) dapat memoderasi pengaruh positif kompensasi eksekutif terhadap praktik *tax avoidance* yang dilakukan perusahaan.

Kata kunci: *Kompensasi Eksekutif, Multiple Large Shareholders (MLS), Tax Avoidance.*

ABSTRACT
ANALYSIS OF THE EFFECT OF EXECUTIVE COMPENSATION ON TAX
AVOIDANCE PRACTICES WITH MULTIPLE LARGE SHAREHOLDERS
AS A MODERATION

Compiled by:

Chika Aprillia

NIM. 1904859

Advisor:

Dr. Budi S. Purnomo, SE., MM., M.Si., CACP., CFP

Tax avoidance is an effort made in exploiting loopholes in tax regulations with the aim of reducing the tax burden borne by the company. The legality of tax avoidance that is difficult to determine makes tax avoidance can pose a risk to the company even though on the one hand it can benefit the company. Of course, there are various factors that can affect the level of tax avoidance carried out by the company.

This research was compiled to determine how executive compensation as one of the financial factors can affect tax avoidance practices with the presence of multiple large shareholders (MLS) as a moderation. Then, the descriptive and verificative methods with quantitative approaches are research methods that selected and used for consumer non-cyclicals sector companies listed on the IDX in 2019 – 2021. The sample of this study was selected using purposive sampling techniques so that 164 total observations of data from 68 companies were obtained.

The results of this research state that executive compensation has a positive effect on tax avoidance practices carried out by companies and multiple large shareholders (MLS) can moderate the positive effect of executive compensation on tax avoidance practices carried out by companies.

Keywords: Executive Compensation, Multiple Large Shareholders (MLS), Tax Avoidance.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan dan curahkan kepada Allah Swt. karena atas izin, kasih sayang, dan kebesaran-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh Kompensasi Eksekutif terhadap Praktik Tax Avoidance dengan Multiple Large Shareholders sebagai Pemoderasi**” dengan tepat waktu.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia. Penulis menyadari bahwa skripsi ini memiliki banyak kekurangan sehingga penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak untuk menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata, penulis ucapkan terima kasih.

Bandung, 06 Maret 2023

Penulis

Chika Aprillia

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis ucapkan dan curahkan kepada Allah Swt. karena atas izin, kasih sayang, dan kebesaran-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh Kompensasi Eksekutif terhadap Praktik Tax Avoidance dengan Multiple Large Shareholders sebagai Pemoderasi**” dengan tepat waktu guna memenuhi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.

Proses penyusunan skripsi ini tidak lepas dari dukungan dan doa yang diberikan berbagai pihak kepada penulis. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak berikut ini:

1. Ibu Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA., CFP., ERMCA., CSRS., selaku ketua Program Studi Akuntansi yang telah memberikan dukungan selama proses pelaksanaan studi.
2. Ibu Dr. Rozmita Dewi Yuniarti Rozali, M.Si., selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan dukungan selama proses kegiatan akademik.
3. Bapak Dr. Budi S. Purnomo, SE., MM., M.Si., CACP., CFP., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan dukungan berupa tanggapan, saran, dan motivasi selama proses penyusunan skripsi.
4. Ibu Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si., Ibu Dr. Hj. Alfira Sofia, ST, MM., dan Ibu Hanifa Zulhaimi, S.Pd., M.Ak., ChFl., CIISA., selaku dosen penguji yang telah memberikan dukungan berupa kritik dan saran selama proses penyusunan skripsi.
5. Seluruh dosen serta tenaga kependidikan Program Studi Akuntansi yang telah berjasa dalam memberikan ilmu yang bermanfaat dan fasilitas pembelajaran yang baik selama proses pelaksanaan studi.
6. Ibu serta adik-adik penulis yang cantik dan selalu kuat bertahan bersama penulis dalam menghadapi segala tantangan dari Allah Swt. dan selalu

mendukung serta mendoakan yang terbaik bagi penulis sehingga cita-cita penulis dapat terwujud satu per satu.

7. Ayah yang telah berjasa dalam memberikan dukungan materi untuk penulis.
8. Andriyan Firmansyah selaku pasangan penulis yang senantiasa menjadi keberanian tambahan bagi penulis dalam menghadapi segala tantangan serta memberikan dukungan dan doa yang terbaik bagi penulis dalam mewujudkan cita-cita.
9. Annisa Putri Utami, Silmi Izzati, Rima Yuliawati, Muhammad Taufik Alamsyah, Refandanu, dan Afifah Nabilla Aini selaku sahabat-sahabat penulis yang senantiasa memberikan dukungan, menjadi sandaran, dan pendengar yang baik selama penulis menempuh pendidikan di Universitas Pendidikan Indonesia.
10. Teman-teman angkatan 2019 Program Studi Akuntansi lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dan doa selama penulis menempuh pendidikan di Universitas Pendidikan Indonesia.
11. Sahabat-sahabat alumni SMK Negeri 42 Jakarta angkatan 2019 yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dan doa selama proses penyusunan skripsi.
12. Taylor Swift, Ariana Grande, seluruh anggota BTS, Lee Jenso beserta seluruh anggota NCT, dan seluruh anggota New Jeans selaku idola penulis yang telah menghasilkan banyak karya musik yang indah dan senantiasa memberikan keceriaan untuk penulis.
13. Pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan kasih sayang, dukungan, dan doa untuk penulis.

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH.....	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Tujuan Penelitian.....	11
1.4. Manfaat Penelitian.....	11
1.4.1. Manfaat Teoritis	11
1.4.2. Manfaat Praktis	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA	13
2.1. Landasan Teori dan Konseptual	13
2.1.1. Teori Perilaku Terencana (<i>Planned Behavior Theory</i>)	13
2.1.2. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	14
2.1.3. <i>Tax Avoidance</i>	16
2.1.4. Kompensasi Eksekutif.....	19
2.1.5. <i>Multiple Large Shareholders</i>	22
2.2. Penelitian Terdahulu.....	24
2.3. Kerangka Pemikiran	34
2.4. Hipotesis Penelitian	38
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1. Objek Penelitian	39

3.2.	Metode dan Pendekatan Penelitian.....	39
3.3.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel	40
3.3.1.	Definisi Variabel	40
3.3.2.	Operasionalisasi Variabel.....	43
3.4.	Populasi dan Sampel Penelitian	45
3.5.	Teknik Pengumpulan Data	48
3.6.	Teknik Analisis Data	49
3.6.1.	Transformasi Data.....	49
3.6.2.	Analisis Statistik Deskriptif	50
3.6.3.	Analisis Regresi Data Panel	50
3.6.3.1.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	54
3.6.3.2.	Uji Asumsi Klasik.....	55
3.6.3.3.	Pengujian Hipotesis	57
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	60
4.1.	Hasil Penelitian.....	60
4.1.1.	Gambaran Umum Penelitian	60
4.1.2.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	60
4.1.3.	Hasil Analisis Regresi Data Panel	68
4.1.3.1.	Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	68
4.1.3.2.	Hasil Uji Asumsi Klasik	72
4.1.3.6.	Hasil Pengujian Hipotesis.....	74
4.2.	Pembahasan	77
4.2.1.	Pengaruh Kompensasi Eksekutif terhadap Praktik <i>Tax Avoidance</i>	77
4.2.2.	Pengaruh Kompensasi Eksekutif terhadap Praktik <i>Tax Avoidance</i> dengan <i>Multiple Large Shareholders</i> (MLS) sebagai Pemoderasi.....	79
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	82
5.1.	Kesimpulan.....	82
5.2.	Saran	82
	DAFTAR PUSTAKA	84
	LAMPIRAN.....	96

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Tren Rasio Pajak (<i>Tax Ratio</i>) di Indonesia dalam Rentang Waktu Satu Dekade Terakhir.....	3
Tabel 2.1 Penelitian-Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	43
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel.....	45
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel.....	46
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Tahun 2019.....	60
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Tahun 2020.....	61
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Tahun 2021.....	61
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow.....	68
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow – Regresi Moderasi.....	68
Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman.....	69
Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman – Regresi Moderasi.....	69
Tabel 4.8 Hasil Uji Lagrange <i>Multiplier</i>	69
Tabel 4.9 Hasil Regresi Data Panel <i>Random Effect Model</i>	70
Tabel 4.10 Hasil Regresi Moderasi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i>	71
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas – Regresi Moderasi.....	72
Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	73
Tabel 4.13 Hasil Uji Heteroskedastisitas – Regresi Moderasi.....	73
Tabel 4.14 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	74
Tabel 4.15 Hasil Uji Interaksi (<i>Moderated Regression Analysis</i>).....	74
Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	75
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) – Regresi Moderasi.....	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 <i>Tax-to-GDP Ratio in Asian & Pacific Economies and Regional Averages, With and Without Social Security Contributions (2020)</i>	3
Gambar 1.2 MLS pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI per Tahun 2021	9
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	37
Gambar 3.1 Bentuk Grafik Histogram Berdasarkan Arah Kemiringan.....	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Asli.....	96
Lampiran 2: Data Setelah Transformasi	102

DAFTAR PUSTAKA

- Abdillah, W., & Hartono, J. (2015). *Metode Penelitian* (1st ed.). Yogyakarta: CV Andi Offset.
- Ajzen, I. (1991). The Theory of Planned Behavior. *Organizational Behavior and Human Decision Processes*, 50, 179–211.
[https://doi.org/10.1016/0749-5978\(91\)90020-T](https://doi.org/10.1016/0749-5978(91)90020-T)
- Amdouni, S., & Boubaker, S. (2015). Multiple Large Shareholders and Owner-Manager Compensation: Evidence from French Listed Firms. *The Journal of Applied Business Research*, 31(3), 1119–1130.
- Amaranggana. (2022). *Selamat! Penerimaan Pajak Tahun 2021 Capai 100%*. Pajakku.
<https://www.pajakku.com/read/61cae2481c72eb1eee0cb925/Selamat!-Penerimaan-Pajak-Tahun-2021-Capai-100-Persen>
- Amri, M. (2017). Pengaruh Kompensasi Manajemen Terhadap Penghindaran Pajak Dengan Moderasi Diversifikasi Gender Direksi dan Preferensi Risiko Eksekutif Perusahaan di Indonesia. *Jurnal Aset (Akuntansi Riset)*, 9(1), 1–14.
<http://ejournal.upi.edu/index.php/aset>
- Andriyanto, T., & Marfiana, A. (2021). Pengaruh Struktur Kepemilikan Perusahaan Terhadap Tax Avoidance di Indonesia Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Pajak Dan Keuangan Negara*, 3(1), 178–196.
- Ardiyanto, R. M., & Marfiana, A. (2021). Pengaruh Keahlian Keuangan, Kompensasi Direksi, Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan dan Kepemilikan Institusi Pada Penghindaran Pajak Perusahaan. *Jurnal Manajemen STIE Muhammadiyah Palopo*, 7(1), 31–47.
- Arifin, Z. (2012). *Penelitian Pendidikan: Metode dan Paradigma Baru*. Bandung: PT Remaja Rosdakarya.
- Arikunto, S. (2013). *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: PT Rineka Cipta.

- Armstrong, C. S., Blouin, J. L., Jagolinzer, A. D., & Larcker, D. F. (2015). Corporate Governance, Incentives, and Tax Avoidance. *Journal of Accounting and Economics*, 60(1), 1–17. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2015.02.003>
- Armstrong, C. S., Blouin, J. L., & Larcker, D. F. (2012). The incentives for tax planning. *Journal of Accounting and Economics*, 53(1–2), 391–411. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2011.04.001>
- Astuti, A. M. (2016). Fixed Effect Model Pada Regresi Data Panel. *Beta Jurnal Tadris Matematika*, 9(2), 111. <https://doi.org/10.20414/betajtm.v9i2.7>
- Attig, N., Ghoual, S. el, & Guedhami, O. (2009). Do Multiple Large Shareholders Play a Corporate Governance Role? Evidence from East Asia. *The Journal of Financial Research*, 32(4), 395–422.
- Attig, N., Guedhami, O., & Mishra, D. (2008). Multiple Large Shareholders, Control Contests, and Implied Cost of Equity. *Journal of Corporate Finance*, 14(5), 721–737. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2008.08.008>
- Azwar, S. (2015). *Metode Penelitian*. Yogyakarta: Pustaka Belajar.
- Barid, F. M., & Wulandari, S. (2021). Praktik Penghindaran Pajak Sebelum dan Setelah Pandemi Covid – 19 di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi & Perpajakan (JRAP)*, 8(02), 68–74. <https://doi.org/10.35838/jrap.2021.008.02.17>
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2017). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi* (1st ed.). Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Binsarjono, T. (2008). *Grey Area Perpajakan: Mitos Atau Fakta?* (Revision ed.). Jakarta: Gemilang Gagasindo Handal.
- Boubaker, S., & Sami, H. (2011). Multiple Large Shareholders and Earnings Informativeness. *Review of Accounting and Finance*, 10(3), 246–266. <https://doi.org/10.1108/147577011111155789i>
- Budiadnyani, N. P. (2020). Pengaruh Kompensasi Manajemen Pada Penghindaran Pajak Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Pemoderasi.

- Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 5(1), 67–90.
<http://journal.undiknas.ac.id/index.php/akuntansi>
- Casado, R. B., Burkert, M., Dávila, A., & Oyon, D. (2016). Shareholder Protection: The Role of Multiple Large Shareholders. *Corporate Governance: An International Review*, 24(2), 105–129. <https://doi.org/10.1111/corg.12131>
- Cendani, D. I., & Sofianty, D. (2022). Pengaruh Beban Pajak Tangguhan dan Gender Diversity terhadap Penghindaran Pajak. *Bandung Conference Series: Accountancy*, 2(1). <https://doi.org/10.29313/bcsa.v2i1.1356>
- Chee, S., Choi, W., & Shin, J. E. (2017). The Non-Linear Relationship Between CEO Compensation Incentives and Corporate Tax Avoidance. *The Journal of Applied Business Research*, 33(3), 439–450.
- Cobham, A., Garcia-Bernardo, J., Palansky, M., & Mansour, M. B. (2020). *The State of Tax Justice 2020: Tax Justice in the time of COVID-19*.
- Creswell, J. W. (2012). *Educational Research: Planning, Conducting, and Evaluating Quantitative and Qualitative Research* (4th ed.). Boston: Pearson Education Inc.
- Crocker, K. J., & Slemrod, J. (2005). Corporate Tax Evasion with Agency Costs. *Journal of Public Economics*, 89(9–10), 1593–1610. <https://doi.org/10.1016/j.jpubeco.2004.08.003>
- Dantes, N. (2012). *Metode Penelitian*. Yogyakarta: CV Andi Offset.
- Desai, M. A., & Dharmapala, D. (2006). Corporate Tax Avoidance and High-Powered Incentives. *Journal of Financial Economics*, 79(1), 145–179. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2005.02.002>
- Dewi, G. A. P., & Sari, M. M. R. (2015). Pengaruh Insentif Eksekutif, Corporate Risk dan Corporate Governance Pada Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 13(1), 50–67.
- Diamonalisa, Nurhayati, N., & Rahman, D. (2022). *Mengolah data Penelitian Akuntansi dengan SPSS*. Malang: CV Literasi Nusantara Abadi.

- Direktorat Jenderal Anggaran. (2021). *Peran Pajak Sebagai Stimulus Ekonomi di Masa Pandemi*. Siaran Pers Nomor SP - 3/DJA/2021. Jakarta: Direktorat Jenderal Anggaran.
- Direktorat Jenderal Pajak. (2015). *Laporan Tahunan 2015 – Tahun Pembinaan Kepatuhan Wajib Pajak: Membangun Budaya Kepatuhan Pajak*.
- Direktorat Jenderal Pajak. (2016). *Laporan Tahunan 2016 – Kontribusi Strategis Membangun Bangsa (Melalui Amnesti Pajak)*.
- Direktorat Jenderal Pajak. (2017). *Laporan Tahunan 2017 – Transparansi Membangun Negeri (Keterbukaan Informasi Keuangan untuk Kepentingan Perpajakan)*.
- Direktorat Jenderal Pajak. (2018). *Laporan Tahunan 2018 – Sinergi Menuju Kemandirian Ekonomi Nasional (Peningkatan Kesadaran dan Kepatuhan Wajib Pajak UMKM)*.
- Direktorat Jenderal Pajak. (2019). *Laporan Tahunan 2019 – Peningkatan Kapasitas Secara Berkesinambungan (Melalui Penguatan Tata Kelola Data dan Teknologi Informasi Perpajakan)*. www.pajak.go.id
- Direktorat Jenderal Pajak. (2020). *Laporan Tahunan 2020 – Konsisten Mengoptimalkan Peluang di Masa Menantang*.
- Direktorat Jenderal Pajak. (2021). *Laporan Tahunan 2021 – Berkontribusi Bersama Dalam Pemulihan Ekonomi Nasional*.
- Dyrenge, S. D., Hanlon, M., & Maydew, E. L. (2008). Long-Run Corporate Tax Avoidance. *The Accounting Review*, 83(1), 61–82.
- Dyrenge, S. D., Hanlon, M., & Maydew, E. L. (2010). The Effects of Executives on Corporate Tax Avoidance. *The Accounting Review*, 85(4), 1163–1189. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1158060>
- Eka, A. F. (2022). *Intip Gaji Dirut Pertamina, Eksekutif BUMN yang Naik saat Pandemi - Bagian 2*. IDX Channel. <https://www.idxchannel.com/economics/intip-gaji-dirut-pertamina-eksekutif-bumn-yang-naik-saat-pandemi/2>

- Fadhilah, R. (2014). Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Tax Avoidance (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI 2009-2011). *Jurnal Akuntansi Universitas Negeri Padang*, 2(1). <http://ejournal.unp.ac.id/students/index.php/akt/article/view/908>
- Felício, J. A. (2013). Study on the characteristics of top managers and strategic options in different industries over a time period. *Global Business Perspectives*, 1(3), 239–260. <https://doi.org/10.1007/s40196-013-0018-3>
- Ferdiawan, Y., & Firmansyah, A. (2017). Pengaruh Political Connection, Foreign Activity, dan Real Earnings Management Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 5(3), 1601–1624. <https://doi.org/10.17509/jrak.v5i3.9223>
- Friedman, M. (2007). The Social Responsibility of Business is to Increase its Profits. In W. C. Zimmerli, M. Holzinger, & K. Richter (Eds.), *Corporate Ethics and Corporate Governance* (pp. 173–178). https://doi.org/10.1007/978-3-540-70818-6_14
- Gaertner, F. B. (2014). CEO After-Tax Compensation Incentives and Corporate Tax Avoidance. *Contemporary Accounting Research*, 31(4), 1077–1102. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12058>
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23* (8th ed.). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Given, L. M. (2008). *Qualitative Research Methods* (Vols. 1–2). California: SAGE Publications, Inc.
- Hanafi, U., & Harto, P. (2014). Analisis Pengaruh Kompensasi Eksekutif, Kepemilikan Saham Eksekutif dan Preferensi Risiko Eksekutif Terhadap Penghindaran Pajak Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 3(2), 1–11. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A Review of Tax Research. *Journal of Accounting and Economics*, 50(40), 127–178.
- 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>
- Hansen, D. R., Crosser, R. L., & Laufer, D. (1992). Moral Ethics v. Tax Ethics: The Case of Transfer Pricing Among Multinational Corporations. *Journal of Business Ethics*, 11(9), 679–686.
- Hasibuan, H. M. S. P. (2017). *Manajemen Sumber Daya Manusia* (Revision ed.). Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Hidayat, K., Ompusunggu, A. P., & Suratno, H. (2016). Pengaruh Corporate Social Responsibility terhadap Agresivitas Pajak dengan Insentif Pajak sebagai Pemoderasi (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI). *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)*, 2(2), 39–58.
- Hidayat, W. W. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak: Studi Kasus Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Riset Manajemen Dan Bisnis (JRMB) Fakultas Ekonomi UNIAT*, 3(1), 19–26.
- Jacob, C. A., Sumarjaya, W., & Susilawati, M. (2014). Analisis Model Regresi Data Panel Tidak Lengkap Komponen Galat Dua Arah dengan Penduga Feasible Generalized Least Square (FGLS). *Jurnal Matematika*, 4(1).
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976b). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360. <https://doi.org/10.4159/9780674274051-006>
- Jiang, F., Cai, W., Wang, X., & Zhu, B. (2018). Multiple Large Shareholders and Corporate Investment: Evidence from China. *Journal of Corporate Finance*, 50, 66–83. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2018.02.001>
- Kanagaretnam, K., Lee, J., Lim, C. Y., & Lobo, G. (2018). Societal Trust and Corporate Tax Avoidance. *Review of Accounting Studies*, 23(4), 1588–1628.
<https://doi.org/10.1007/s11142-018-9466-y>
- Khairizka, P. N. (2022). *Update April 2022, Rasio Kepatuhan WP Badan 54 Persen.* Pajakku.

<https://www.pajakku.com/read/6284bebaa9ea8709cb18a08b/Update-April-2022-Rasio-Kepatuhan-WP-Badan-54-Persen>

- Knobel, A. (2019). *Ashes To Ashes: How British American Tobacco Avoids Taxes in Low and Middle Income Countries*.
- Kovermann, J., & Velte, P. (2019). The Impact of Corporate Governance on Corporate Tax Avoidance — A Literature Review. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 36. <https://doi.org/10.1016/j.intaccudtax.2019.100270>
- Kurniasih, T., & Sari, M. M. R. (2013). Pengaruh Return on Assets, Leverage, Corporate Governance, Ukuran Perusahaan dan Kompensasi Rugi Fiskal Pada Tax Avoidance. *Buletin Studi Ekonomi*, 18(1), 58-66.
- Kusbandiyah, A., Priyanto, E., & Mudjiyanti, R. (2021). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penghindaran Pajak Dampak Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19 Pada Perusahaan Consumer Non Cyclical di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 23(2). <https://doi.org/10.29040/jap.v22i1.6470>
- La Porta, R., Lopez-De-Silanes, F., & Shleifer, A. (1999). Corporate Ownership Around the World. *The Journal of Finance*, 54(2), 471–517. <https://doi.org/10.1111/0022-1082.00115>
- Laeven, L., & Levine, R. (2008). Complex Ownership Structures and Corporate Valuations. *Review of Financial Studies*, 21(2), 579–604. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhm068>
- Lazuardi, Y., & Rakhmayani, A. N. (2018). Implementasi Tax Planning Melalui Pemanfaatan Grey Area Perpajakan Untuk Penghematan PPh Terutang. *Jurnal EKBIS*, 19(2), 1157–1171.
- Leedy, P. D., & Ormrod, J. Ellis. (2016). *Practical Research: Planning and Design* (11th ed., Vol. 11). London: Pearson Education.
- Lestari, T., Suranta, E., Midiastuty, P. P., & Fachruzzaman. (2020). Pengaruh Siklus Hidup Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Manajemen*, 1(3), 169–180. <https://doi.org/10.35912/jakman.v1i3.20>

- Liana, L. (2009). Penggunaan MRA dengan Spss untuk Menguji Pengaruh Variabel Moderating terhadap Hubungan antara Variabel Independen dan Variabel Dependen. *Jurnal Teknologi Informasi DINAMIK*, 14(2), 90–97.
- Lind, D. A., Marchal, W. G., & Wathen, S. A. (2014). *Teknik-Teknik Statistika dalam Bisnis dan Ekonomi* (15th ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- López-González, E., Martínez-Ferrero, J., & García-Meca, E. (2019). Does corporate social responsibility affect tax avoidance: Evidence from family firms. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 26(4), 819–831. <https://doi.org/10.1002/csr.1723>
- Lubis, A. S. P. (2020). *Mengenal Insentif Pajak di Tengah Wabah Covid-19*. Pajak.go.id. <https://www.pajak.go.id/id/artikel/mengenal-insentif-pajak-di-tengah-wabah-covid-19>
- Maulana, A., Hindria Dyah Pita Sari, R., & Jati Wibawaningsih, E. (2021). Analisis Pengaruh Kompensasi Eksekutif, Profitabilitas Perusahaan dan Leverage Terhadap Tax Avoidance. *KORELASI: Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi*, 2, 1151–1170.
- Maury, B., & Pajuste, A. (2005). Multiple Large Shareholders and Firm Value. *Journal of Banking and Finance*, 29(7), 1813–1834. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2004.07.002>
- Meilia, P., & Adnan. (2017). Pengaruh Financial Distress, Karakteristik Eksekutif, dan Kompensasi Eksekutif Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Jakarta Islamic Index. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)*, 2(4), 84–92.
- Milkovich, G. T., Newman, J. M., & Gerhart, B. A. (2014). *Compensation* (11th ed.). New York: McGraw-Hill.
- Mohajan, H. K. (2020). Quantitative Research: A Successful Investigation in Natural and Social Sciences. *Journal of Economic Development, Environment and People*, 9(4). <https://doi.org/10.26458/jedep.v9i4.679>
- Mujanah, S. (2019). *Manajemen Kompensasi*. Surabaya: CV Putra Media Nusantara.

- OECD. (2022). *Revenue Statistics in Asia and the Pacific 2022: Strengthening Tax Revenues in Developing Asia*. Paris: OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/db29f89a-en>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2018). *Peraturan Otoritas Jasa Keuangan tentang Pengambilalihan Perusahaan Terbuka*. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 9/POJK.04/2018, Lembaran Negara Tahun 2018 Nomor 114, Tambahan Lembaran Negara Nomor 6228. Jakarta: Otoritas Jasa Keuangan.
- Ouyang, C., Xiong, J., & Huang, K. (2020). Do Multiple Large Shareholders Affect Tax Avoidance? Evidence from China. *International Review of Economics and Finance*, 67, 207–224. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2019.12.009>
- Panda, B., & Leepsa, N. M. (2017). Agency Theory: Review of Theory and Evidence on Problems and Perspectives. *Indian Journal of Corporate Governance*, 10(1), 74–95. <https://doi.org/10.1177/0974686217701467>
- Pemerintah Pusat Indonesia. (2007). *Undang-Undang (UU) tentang Perseroan Terbatas*. Undang-Undang (UU) Nomor 40 Tahun 2007, Lembaran Negara Tahun 2007 Nomor 106, Tambahan Lembaran Negara Nomor 4756. Jakarta: Sekretariat Negara.
- Prabandaru, A. (2018). *Apa Itu Rasio Pajak dan Bagaimana Perkembangannya di Indonesia?* Klikpajak.id. <https://klikpajak.id/blog/rasio-pajak/>
- Prastiwi, D., & Ratnasari, R. (2019). The Influence of Thin Capitalization and The Executives' Characteristics Toward Tax Avoidance by Manufacturers Registered on ISE in 2011-2015. *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*, 10(2), 119–134. <https://doi.org/10.26740/jaj.v10n2.p119-134>
- Pratama, A. Y., & Apandi, R. N. N. (2019). Pengaruh Strategi Bisnis Terhadap Aggresivitas Pajak Dengan Multiple Large Shareholders Sebagai Moderasi. *Forum Keuangan Dan Bisnis (FKBI)*, 7(1), 169–180. <http://proceedings.upi.edu/index.php/FKBI>
- Priyono. (2021). *Analisis Regresi dan Korelasi Untuk Penelitian Survei*. Bogor: Guepedia.

- Raharjo, S. (2015, May 6). *Analisis Regresi dengan Variabel Moderating dalam SPSS*. Konsistensi.com. <https://www.konsistensi.com/2015/05/analisis-regresi-variabel-moderating.html>
- Rego, S. O., & Wilson, R. (2012). Equity Risk Incentives and Corporate Tax Aggressiveness. *Journal of Accounting Research*, 50(3), 775–810. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2012.00438.x>
- Riska, & Sumaryati, A. (2021). Analisis Karakteristik Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019). *Proceeding SENDIU*, 14–22. <https://unisbank.ac.id/ojs/index.php/sendiu/article/view/8565>
- Rohyati, Y., & Suropto, S. (2021). Corporate Social Responsibility, Good Corporate Governance, and Management Compensation against Tax Avoidance. *Budapest International Research and Critics Institute (BIRCI-Journal): Humanities and Social Sciences*, 4(2), 2612–2625. <https://doi.org/10.33258/birci.v4i2.1968>
- Sari, K., & Somoprawiro, R. M. (2020). Pengaruh Corporate Governance, Koneksi Politik dan Profitabilitas Terhadap Potensi Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi*, 9(1), 90–103. <http://ejournal.stiemj.ac.id/index.php/akuntansi>
- Satyadini, A. E., Erlangga, R. R., & VDKG, B. S. (2019). Who Avoids Taxes? An Empirical Evidence from The Case of Indonesia. *Scientax: Jurnal Kajian Ilmiah Perpajakan Indonesia*, 1(1), 1–26.
- Sharma, S., Durand, R. M., & Gur-Arie, O. (1981). Identification and Analysis of Moderator Variables. *Source: Journal of Marketing Research*, 18(3), 291–300. <https://doi.org/https://doi.org/10.2307/3150970>
- Sidik, S. (2020). *Deretan Emiten Ini Pangkas Gaji Karyawan, Semua Demi Survive!* CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20200420150826-17-153146/deretan-emiten-ini-pangkas-gaji-karyawan-semua-demi-survive>
- Sikula, A. F. (1976). *Personel Administration and Human Resources Management*. Canada: John Wiley & Sons Inc.

- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: CV Alfabeta.
- Suhaidar, Rosalina, E., & Pratiwi, A. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penghindaran Pajak Dampak Sebelum dan Selama Covid-19 Pada Perusahaan Manufaktur. *Conference on Economic and Business Innovation*, 19(11), 3–16.
- Sujarweni, V. W. (2015). *Statistik untuk Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press.
- Sukmadinata, N. S. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan*. Bandung: PT Remaja Rosdakarya.
- Sukmana, Y. (2020). *Selain Garuda Indonesia, BUMN Ini Juga Pangkas Gaji Karyawannya*. Kompas.com. <https://money.kompas.com/read/2020/04/23/141259826/selain-garuda-indonesia-bumn-ini-juga-pangkas-gaji-karyawannya>
- Sunyoto, D. (2016). *Metodologi Penelitian Akuntansi*. Bandung: PT Refika Aditama.
- Suripto. (2020). Intensitas Modal Memoderasi Pengaruh Kompensasi Manajemen dan Pertumbuhan Ekonomi terhadap Manajemen Pajak Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Bisnis Indonesia*, 15(1), 33–44.
- Syahrudin, S., Su'un, M., & Lannai, D. (2020). Pengaruh Kompensasi Eksekutif dan Karakter Eksekutif Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Pada Perusahaan Property, Real Estate, dan Building Construction yang Terdaftar di BEI. *Amnesty: Jurnal Riset Perpajakan*, 3, 2714–6294.
- Tebiono, J. N., & Sukadana, I. B. N. (2019). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 21(1a–2), 121–130. <http://jurnaltsm.id/index.php/JBA>
- Tim Riset CNBC Indonesia. (2022). *Ada Isu PHK, Begini Kinerja Unilever Selama Pandemi*. CNBC Indonesia.

- <https://www.cnbcindonesia.com/market/20220407113309-17-329623/ada-isu-phk-begini-kinerja-unilever-selama-pandemi>
- Ulfa, R. (2021). Variabel Penelitian Dalam Penelitian Pendidikan. *Al-Fathonah: Jurnal Pendidikan Dan Keislaman*, 1(1), 342–351.
- Umar, H. (2013). *Metode Penelitian Untuk Skripsi dan Tesis* (2nd ed.). Jakarta: Rajawali Pers.
- Wahyuniardi, R., & Nababan, H. R. (2018). Pengaruh Kepemimpinan Transformasional Dan Budaya Organisasi Terhadap Kepuasan Kerja Serta Dampaknya Pada Kinerja Karyawan. *Jurnal Teknik Industri*, 19(2), 118–126. <https://doi.org/10.22219/jtiumm.vol19.no2.108-126>
- Wardani, D. K., & Purwaningrum, R. (2018). Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Corporate Social Responsibility terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 14(1). <http://e-journalfb.ukdw.ac.id/index.php/jrak/article/view/294>
- Wardiyanta. (2010). *Metode Penelitian Pariwisata* (2nd ed.). Yogyakarta: CV Andi Offset.
- Wen, W., Cui, H., & Ke, Y. (2020). Directors with Foreign Experience and Corporate Tax Avoidance. *Journal of Corporate Finance*, 62. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.101624>
- Wibisono, D. (2003). *Riset Bisnis Panduan Bagi Praktisi & Akademisi*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Widarjono, A. (2018). *Ekonometrika: Pengantar dan Aplikasinya Disertai Panduan EViews* (5th ed.). Yogyakarta: UPP STIM YKPN Yogyakarta.
- Yulistiani, N. (2021). Pengaruh Multiple Large Shareholder Structure, Leverage, dan Intellectual Capital Terhadap Kinerja Perusahaan Jasa Non Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *ULTIMA Accounting*, 13(1), 1–16.
- Zhao, X., Yang, D., Li, Z., & Song, L. (2021). Multiple Large Shareholders and Corporate Fraud: Evidence from China. *Frontiers of Business Research in China*, 15(1). <https://doi.org/10.1186/s11782-021-00106-9>