

**DETERMINAN PENGHINDARAN PAJAK DENGAN HUBUNGAN  
POLITIK SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SAHAM SYARIAH  
DI INDONESIA**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
STRATA SATU DALAM ILMU AKUNTANSI SYARIAH**

**STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**  
**OLEH :**  
**EKA FITRIANI NIKMATUL ULFA**  
**NIM. 18108040018**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2022**

**DETERMINAN PENGHINDARAN PAJAK DENGAN HUBUNGAN  
POLITIK SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SAHAM SYARIAH  
DI INDONESIA**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
STRATA SATU DALAM ILMU AKUNTANSI SYARIAH**

**OLEH :**

**EKA FITRIANI NIKMATUL ULFA  
NIM. 18108040018**

**DOSEN PEMBIMBING:**

**DR. MUHAMMAD GHAFUR WIBOWO, S.E., M.SC  
NIP. 198003142003121003**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2022**



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-912/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2022

Tugas Akhir dengan judul : DETERMINAN PENGHINDARAN PAJAK DENGAN HUBUNGAN POLITIK SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SAHAM SYARIAH DI INDONESIA

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : EKA FITRIANI NIKMATUL ULFA  
Nomor Induk Mahasiswa : 18108040018  
Telah diujikan pada : Senin, 25 Juli 2022  
Nilai ujian Tugas Akhir : A

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Dr. Muhammad Ghafur Wibowo, S.E., M.Sc.  
SIGNED

Valid ID: 62f4a77067e26



Penguji I

Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak.,  
CA., ACPA.  
SIGNED

Valid ID: 62f049365945



Penguji II

Dr. H. Slamet Haryono, SE, M.Si.  
SIGNED

Valid ID: 62df0f0655f13



Yogyakarta, 25 Juli 2022

UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afadwaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 62fb571461a8b



## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Eka Fitriani Nikmatul Ulfa

Kepada

**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**

**UIN Sunan Kalijaga**

Di - Yogyakarta

*Assalamu 'alaikum Wr.Wb*

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa Skripsi saudari:

Nama : Eka Fitriani Nikmatul Ulfa

NIM : 18108040018

Judul Skripsi : Determinan Penghindaran Pajak Dengan Hubungan Politik Sebagai Variabel Moderasi Pada Saham Syariah Di Indonesia

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini, kami mengharapkan agar skripsi saudari tersebut di atas dapat segera dimunaqosyahkan. Untuk itu kami ucapan terima kasih.

*Wassalamu 'alaikum Wr.Wb*

Yogyakarta, 11 Agustus 2022

Pembimbing

Dr. Muhammad Ghafur Wibowo, S.E., M.Sc

NIP. 198003142003121003

**SURAT PERNYATAAN KEASLIAN**

*Assalamu 'alaikum Wr. Wb*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Eka Fitriani Nikmatul Ulfa

NIM : 18108040018

Jurusan/Prodi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Determinan Penghindaran Pajak Dengan Hubungan Politik Sebagai Variabel Moderasi Pada Saham Syariah Di Indonesia”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain, kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebutkan dalam bodynote atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pemyataan ini penulis buat agar dapat dimaklumi dan dipergunakan sebagaimana perlunya.

*Wassalamu 'alaikwn Wr Wh*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 11 Agustus 2022

Penulis,



Eka Fitriani Nikmatul Ulfa  
NIP. 18108040018



## **HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Eka Fitriani Nikmatul Ulfa  
NIM : 18108040018  
Program Studi : Akuntansi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

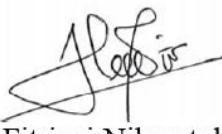
Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

### **“Determinan Penghindaran Pajak Dengan Hubungan Politik Sebagai Variabel Moderasi Pada Saham Syariah Di Indonesia”**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas *Royalty Non Exclusive* ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 11 Agustus 2022

  
Eka Fitriani Nikmatul Ulfa  
NIM. 18108040018



وَمَنْ سَلَكَ طَرِيقًا يَلْتَمِسُ فِيهِ عِلْمًا،  
سَهَّلَ اللَّهُ لَهُ بِهِ طَرِيقًا إِلَى الْجَنَّةِ

*“Barangsiapa yang meniti suatu jalan untuk mencari ilmu, maka Allah memudahkan untuknya jalan menuju Surga”(H.R. Muslim)*



***Teruntuk:***

*Ibu dan Bapak-ku tercinta, terimakasih  
telah mengantarku mengenal ilmu,  
untuk membuka cakrawala kehidupan.*

*Adikku Zainal Mustofa, terimakasih  
telah senantiasa mensupportku dan  
memberikan doa terbaikmu.*

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Adapun pedoman transliterasi Arab-Latin yang digunakan dalam penelitian ini mengacu pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158 Tahun 1987 dan Nomor: 0543b//U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أ	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Ša	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha	h	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	ka dan ha
د	Dal	d	De
ذ	Žal	ž	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	r	er
ز	Zai	z	zet
س	Sin	s	es

ش	Syin	sy	es dan ye
ص	Şad	ş	es (dengan titik di bawah)
ض	Đad	đ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ta	ť	te (dengan titik di bawah)
ظ	Za	ż	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘ain	‘	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	g	ge
ف	Fa	f	ef
ق	Qaf	q	ki
ك	Kaf	k	ka
ل	Lam	l	el
م	Mim	m	em
ن	Nun	n	en
و	Wau	w	we
ه	Ha	h	ha
ء	Hamzah	‘	apostrof
ي	Ya	y	ye

## B. Konsonan Rangkap Karena *tasydīd* ditulis Rangkap

مَتَّعْدَ دَة	Ditulis	<i>mut'addidah</i>
عَدَة	Ditulis	<i>'iddah</i>

## C. *Tā' Marbūtah*

- Bila dimatikan ditulis *h*:

حِكْمَة	Ditulis	<i>hikmah</i>
جِزْيَة	Ditulis	<i>jizyah</i>

- Bila Tā' Marbūtah diikuti dengan kata sandang "al" serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan *h*:

كَرَامَةُ الْأُولِيَاءِ	Ditulis	<i>karāmah al-auliyā'</i>
-------------------------	---------	---------------------------

- Bila Tā' Marbūtah hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah dan dammah ditulis *t*:

زَكَاةُ الْفِطْرِ	Ditulis	<i>zākat al-fitr</i>
-------------------	---------	----------------------

## D. Vokal Pendek

ـ	Fathah	Ditulis	<i>a</i>
ـ	Kasrah	Ditulis	<i>i</i>
ـ	Dammah	Ditulis	<i>u</i>

فعل	Fathah	Ditulis	<i>fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>zukira</i>
يذهب	Dammah	Ditulis	<i>yazhabu</i>

#### E. Vokal Panjang

1.	Faṣḥah + alif	Ditulis	ā
	جاھلیۃ	Ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2.	Faṣḥah + ya' mati	Ditulis	ā
	تنسی	Ditulis	<i>tansā</i>
3.	Kasrah + ya' mati	Ditulis	ī
	کریم	Ditulis	<i>karīm</i>
4.	ḍammah + wawu mati	Ditulis	ū
	فروض	Ditulis	<i>furuḍ</i>

#### F. Vokal Rangkap

1.	Faṣḥah + ya' mati	Ditulis	ai
	بینکم	Ditulis	<i>bainakum</i>
2.	Faṣḥah + wawu mati	Ditulis	au
	قول	Ditulis	<i>qaул</i>

**G. Vokal Pendek yang Berurutan Dalam Satu Kata dipisahkan dengan Apostrof**

الّا نتّم	Ditulis	<i>a'antum</i>
اعدّت	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لئن شكرتّم	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

**H. Kata Sandang Alif + Lam**

- Bila diikuti huruf Qamariyyah

القرآن	Ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

- Bila diikuti huruf Syamsiyyah, ditulis dengan huruf Syamsiyyah yang mengikutinya serta menghilangkan huruf l (el)-nya

السماء	Ditulis	<i>as-samā'</i>
الشمس	Ditulis	<i>asy-syams</i>

**I. Penulisan Kata-kata Dalam Rangkaian Kalimat**

Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya

ذوى الفروض	Ditulis	<i>zawi al-furūd</i>
اهل السنة	Ditulis	<i>ahl al-sunnah</i>

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الحمد لله وكفى والصلوة والسلام على النبي المصطفى وآلها وصحبه ومن وفي وبعد

Segala puji bagi Allah swt, cahaya bagi seluruh alam semesta dan setiap yang ada di dalamnya. Segala puji bagi-Nya, Zat yang paling *haq* untuk disembah. Shalawat dan salam dihaturkan kepada yang terkasih, Rasulullah SAW.

Alhamdulillah, setelah menempuh rangkaian penelitian yang sudah dilakukan, akhirnya penulisan skripsi ini bisa diselesaikan. Adapun selesainya skripsi ini tidak luput dari bantuan berbagai pihak, baik moril maupun materil.

Untuk itu, dalam hal ini saya ucapkan terimakasih yang mendalam kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al-Makin, S.Ag., M.A. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga
3. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
4. Bapak Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si., selaku dosen penasihat akademik yang selalu meluangkan waktu untuk membimbing saya dari awal proses perkuliahan sampai akhir perkuliahan.

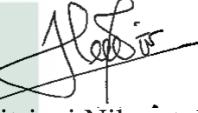
5. Bapak Dr. Muhammad Ghafur Wibowo, S.E., M.Sc., selaku dosen pembimbing skripsi yang senantiasa sabar, telaten dan tidak pernah berhenti memotivasi penulis dalam menyempurnakan penelitian ini.
6. Bapak Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Sc., Ak., CA., ACPA. dan bapak Dr. H. Slamet Haryono, SE, M.Si., Ak., CA. selaku penguji munaqosyah yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk menguji, membimbing dan memberi arahan, kritikan serta saran untuk melengkapi penelitian ini.
7. Seluruh dosen Studi Akuntansi Syariah yang telah mengajar dan membimbing dengan penuh keikhlasan, kesabaran, dan dedikasi. Semoga ilmu yang telah diberikan bermanfaat dan menjadi pencerah dalam kehidupan. Segenap Staf Tata Usaha, Staf Perpustakaan dan Pusat UIN Sunan Kalijaga, terimakasih atas segala bantuannya.
8. Bapak Muskafi dan Ibu Zubairah, orang tua tercinta yang telah mengantar penulis mengenal buku dan mengenal ilmu. Terimakasih atas do'a, dukungan terbaiknya dan kepercayaan yang kalian berikan pada penulis.
9. Teruntuk adikku, Zainal Mustofa, terimakasih telah memberikan dukungan terbaiknya. Serta seluruh keluarga yang tak henti-hentinya mendo'akan penulis.
10. Teman-teman angkatan 2018 Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga, senang bisa bertemu dan mengenal kalian, semoga kelak kita bisa bertemu lagi dititik terbaik kita.

11. Teman-teman pengajar di TPA AN-NOOR, senang bisa bertemu dan mengenal kalian, semoga kelak kita bisa bertemu dan bekerjasama lagi dengan cerita kesuksesan kita.
12. Terakhir, segenap pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu serta para pembaca skripsi ini.

Layaknya karya-karya pada umumnya yang tidak lepas dari kekurangan dan khilaf, karya ini pun demikian. Oleh sebab itu, kesediaan untuk menyampaikan kritik, saran dan koreksi yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya. Aamiin.

Yogyakarta, 11 Agustus 2022  
Penulis,



  
Eka Fitriani Nikmatul Ulfa  
NIM. 18108040018

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
**YOGYAKARTA**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
PENGESAHAN TUGAS AKHIR .....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	v
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
MOTTO .....	vii
PERSEMBAHAN .....	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN.....	ix
KATA PENGANTAR .....	xiv
DAFTAR ISI.....	xvii
DAFTAR TABEL.....	xix
DAFTAR GAMBAR .....	xx
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxi
ABSTRAK .....	xxii
<i>ABSTRACT</i> .....	xxiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	9
E. Sistematika Pembahasan .....	9
BAB II LANDASAN TEORI .....	11
A. Teori Akuntansi Positif – Hipotesis Biaya Politik .....	11
B. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	13
C. Teori Kebijakan Publik .....	16
D. Penghindaran Pajak.....	18
E. Ketidakpastian Kebijakan Ekonomi.....	20
F. Likuiditas Saham.....	22
G. Kapasitas Inovasi .....	23

H. <i>Leverage</i> .....	24
I. Hubungan Politik .....	25
J. Telaah Pustaka .....	27
K. Pengembangan Hipotesis .....	30
L. Kerangka Penelitian .....	39
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>41</b>
A. Jenis Penelitian.....	41
B. Populasi dan Sampel Penelitian .....	41
C. Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	42
D. Definisi Operasional Variabel.....	43
E. Teknik Analisis Data.....	48
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>58</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	58
B. Hasil Penelitian .....	59
C. Pembahasan Hasil Penelitian .....	72
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>84</b>
A. Kesimpulan .....	84
B. Saran.....	87
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>88</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>96</b>

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
**YOGYAKARTA**

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1. 1 Realisasi penerimaan pajak .....	2
Tabel 2. 1 Penelitian - penelitian terdahulu .....	27
Tabel 3. 1 Jenis-Jenis Moderasi .....	52
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian.....	58
Tabel 4. 2 Nilai statistik deskriptif.....	60
Tabel 4. 3 Nilai uji model data panel .....	62
Tabel 4. 4 Nilai uji chow .....	64
Tabel 4. 5 Nilai uji Langrange Multiplier .....	64
Tabel 4. 6 Nilai Uji Heterokedastisitas .....	66
Tabel 4. 7 Nilai Multikolinearitas .....	67
Tabel 4. 8 Nilai uji f-statistik .....	67
Tabel 4. 9 Nilai uji determinasi.....	68
Tabel 4. 10 Nilai uji t-statistik.....	69
Tabel 4. 11 Nilai uji MRA .....	71



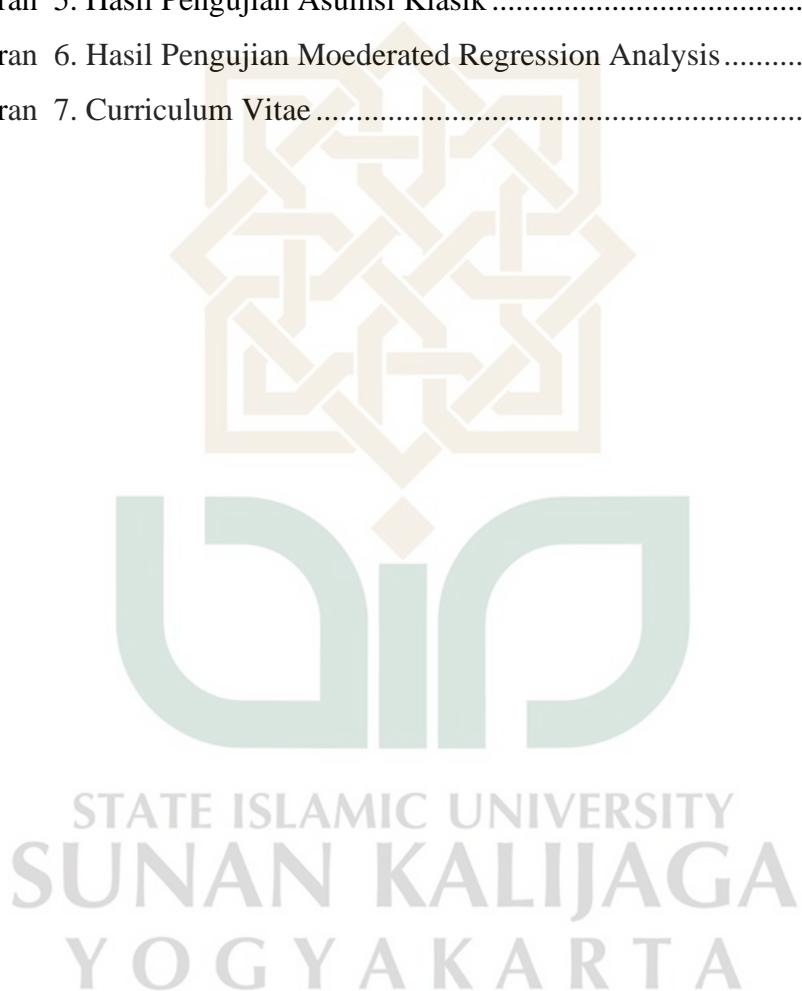
## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1. 1 Grafik Ketidakpastian Kebijakan Ekonomi Indonesia.....	4
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran .....	40



## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Hasil Screening Sampel Perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) 30	96
Lampiran 2. Data Variabel.....	97
Lampiran 3. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif .....	100
Lampiran 4. Hasil Pengujian Regresi Data Panel Unbalanced.....	101
Lampiran 5. Hasil Pengujian Asumsi Klasik .....	106
Lampiran 6. Hasil Pengujian Moederated Regression Analysis .....	108
Lampiran 7. Curriculum Vitae .....	114



## ABSTRAK

Perilaku penghindaran pajak merupakan perilaku yang dapat menimbulkan kerugian pendapatan negara khususnya negara berkembang seperti Indonesia. Terdapat berbagai faktor yang dapat mempengaruhi perilaku penghindaran pajak. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh ketidakpastian kebijakan ekonomi, likuiditas saham, kapasitas inovasi dan leverage terhadap perilaku penghindaran pajak serta mengetahui pengaruh hubungan politik dalam memoderasi hubungan tersebut. Penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif menggunakan data panel. Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang telah terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* pada tahun 2018 - 2020.

Penentuan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dengan jumlah sampel sebanyak 87 data pengamatan. Teknik analisis data regresi data panel dengan menggunakan program pengolah data *Eviews v.9*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dari hipotesis ketidakpastian kebijakan ekonomi, kapasitas inovasi dan *leverage* berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak kecuali likuiditas saham. Sedangkan untuk efek moderasi, variabel hubungan politik tidak berpengaruh signifikan dalam memoderasi hubungan literasi keuangan syariah terhadap kapasitas inovasi, namun tidak berpengaruh signifikan dalam memoderasi hubungan likuiditas saham dan *leverage* terhadap perilaku penghindaran pajak.

**Kata Kunci:** Penghindaran pajak, ketidakpastian kebijakan ekonomi, likuiditas saham, kapasitas inovasi, leverage dan hubungan politik



## **ABSTRACT**

*Tax avoidance behavior is a behavior that can cause loss of state revenue, especially developing countries such as Indonesia. There are various factors that can influence tax avoidance behavior. This study aims to examine the effect of economic policy uncertainty, stock liquidity, innovation capacity and leverage on tax avoidance behavior and to determine the effect of political relations in moderating these relationships. This study uses a type of quantitative research using panel data. The population of this study are companies that have been registered in the Jakarta Islamic Index (JII) in 2018 - 2020.*

*The sample determination uses a purposive sampling technique with a total sample of 87 observational data. Panel data regression analysis technique using data processing program Evie ws v.9. The results show that from the hypothesis of economic policy uncertainty, innovation capacity and leverage have a significant effect on tax avoidance except stock liquidity. As for the moderating effect, the political relationship variable has no significant effect on moderating the relationship between Islamic financial literacy and innovation capacity, but it does not have a significant effect on moderating the relationship between stock liquidity and leverage on tax avoidance behavior.*

**Keywords:** Tax Avoidance, Economy policy uncertainty, Stock Liquidity, Innovation capacity, Leverage and Political Connection



## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang**

Pajak merupakan salah satu komponen pendapatan negara yang dikumpulkan dari rakyat untuk kemakmuran rakyat (DJP, 2021). Pajak dimanfaatkan untuk dialokasikan pada pengeluaran negara, pembangunan, dan bantuan sosial rakyat (Kemenkeu, 2020). Ketetapan mengenai sistem perpajakan di suatu negara juga telah diatur dalam perundang-undangan. Perundang-undangan pajak dibuat sebagai pedoman wajib pajak dalam memenuhi kewajiban membayar pajak. Namun, peraturan tersebut belum terealisasi dengan baik. Situasi ini dapat dilihat pada tahun 2020 pendapatan negara dari pajak berkurang disebabkan oleh praktik penghindaran pajak (CNN Indonesia, 2020). Beberapa perusahaan dan wajib pajak memanfaatkan celah dari kebijakan untuk mengurangi tarif pajak perusahaan (Manurung, 2020). Hal ini sering dikenal dengan penghindaran pajak.

Jenis praktik penghindaran pajak tersebut dibagi menjadi dua yaitu penghindaran pajak yang legal (penghindaran pajak) dan ilegal (penggelapan pajak) (Manurung, 2020). Pada praktiknya terdapat beberapa perusahaan besar di Indonesia yang melakukan penyelewengan dengan menyembunyikan kekayaan dari jangkauan pengawasan otoritas pajak (Daholi, 2022). Indonesia mengalami kerugian pajak sekitar Rp 68,7 triliun per tahun 2020 (Cobham et al., 2020). Situasi ini didukung oleh data realisasi penghimpunan penerimaan pajak oleh Direktorat Jenderal Pajak (DJP) tahun 2016-2020 yang tidak mencapai target di bawah ini:

**Tabel 1. 1 Realisasi penerimaan pajak**

Tahun	Target Penerimaan (Triliun)	Realisasi Penerimaan (Triliun)	Capaian Realisasi
2016	Rp 1.198,82	Rp 1.069,98	89,25%
2017	Rp 1.577,56	Rp 1.331,06	84,37%
2018	Rp 1.424,00	Rp 1.315,51	92,38%
2019	Rp 1.283,57	Rp 1.151,03	89,67%
2020	Rp 1.355,20	Rp 1.105,73	81,59%

Sumber: Laporan kinerja DJP (2021)

Selain Indonesia, beberapa negara di dunia juga mengalami kerugian pajak sekitar ±\$427 miliar setiap tahunnya (Cobham et al., 2020). Beberapa negara-negara yang mengalami kerugian pajak akibat praktik penghindaran pajak, diantaranya: Inggris, Pakistan, Luksemburg, Belanda, Swiss dan Uni Eropa (Herdona, 2021).

Salah satu bentuk penghindaran pajak yang dilakukan, seperti: mengurangi jumlah aset keuangan, menambah nilai hutang sebagai pengurang biaya pajak, dan mencatat pendapatan atau penjualan perusahaan tidak sama dengan yang sesungguhnya (Benkraiem et al., 2021; limanseto, 2021). Perilaku penghindaran pajak ini tidak sesuai dengan perintah Allah SWT. karena melakukan perbuatan curang dalam pencatatan transaksi yang merugikan salah satu pihak yang

berhubungan. Sebagaimana firman Allah SWT. dalam Q.S. Al-Baqarah [2]: 282<sup>1</sup> yang berbunyi:

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا إِذَا تَدَاءَتُم بِذِنِّ إِلَى أَجْلٍ مُسَمًّى فَأَكْتُبُهُ وَإِنْ كُتبَ بَيْنَكُمْ كَاتِبٌ بِالْعَدْلِ وَلَا يَأْبَ كَاتِبٌ أَنْ يَكْتُبَ  
كَمَا عَلِمَ اللَّهُ فَأَكْتُبَ (....)

Pada tahun 2008 dunia mengalami masalah krisis keuangan. Krisis keuangan ini membuat perusahaan dan negara mengalami kesulitan finansial dan perekonomian (Direktorat Riset dan Kebijakan Moneter, 2009). Beberapa perusahaan melakukan praktik penghindaran pajak untuk menjaga kestabilan keuangan perusahaan dalam kondisi krisis keuangan tersebut (Nguyen et.al., 2019). Namun, tindakan penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan tersebut dapat merugikan negara (CNN, 2020). Kondisi tersebut diperparah dengan adanya pandemi Covid-19. Oleh karena itu, setiap negara termasuk indonesia membuat kebijakan ekonomi untuk mengatasi krisis keuangan global dan pandemi Covid-19 (BAPPENAS, 2009).

Pemerintah Indonesia menerapkan beberapa kebijakan ekonomi, dalam kondisi pandemi pemerintah merubah kebijakan ekonomi menjadi kebijakan “extraordinary” yang telah disesuaikan dengan keadaan (limanseto, 2021). Kebijakan “extraordinary” ini berisikan kebijakan ekonomi dan kesehatan yang dibuat dengan tujuan untuk penyesuaian dan pemulihan ekonomi nasional

---

<sup>1</sup> 282. Wahai orang-orang yang beriman! Apabila kamu melakukan utang piutang untuk waktu yang ditentukan, hendaklah kamu menuliskannya. Dan hendaklah seorang penulis di antara kamu menuliskannya dengan benar. Janganlah penulis menolak untuk menuliskannya sebagaimana Allah telah mengajarkan kepadanya, maka hendaklah dia menuliskan. (Terjemah Kemenag 2002)

(Limanseto, 2021). Kebijakan tersebut dapat berubah sesuai kondisi negara, perubahan kebijakan ekonomi tersebut mengalami ketidakpastian yang tinggi (Shen et al., 2021). Kondisi ini bisa diamati pada grafik di bawah ini:



**Gambar 1. 1 Grafik ketidakpastian kebijakan ekonomi Indonesia**

Ketidakpastian kebijakan ekonomi suatu negara dapat mengurangi kepercayaan investasi dari investor (Nguyen et.al., 2019). Ketidakpastian kebijakan ekonomi ini dapat mempengaruhi pengambilan keputusan perusahaan untuk keberlangsungan perusahaan (Shen et al., 2021). Sehingga penelitian mengenai pengaruh ketidakpastian kebijakan ekonomi terhadap praktik penghindaran pajak menjadi semakin relevan (Nguyen et.al., 2019). Ameyaw dan Dzaka (2016) dalam penelitiannya juga menjelaskan bahwa salah satu faktor praktik penghindaran pajak berasal dari faktor kebijakan pajak dan fiskal suatu negara.

Beberapa faktor lainnya yang dapat mempengaruhi terjadinya penghindaran pajak berdasarkan karakteristik perusahaan seperti likuiditas saham, *leverage*,

ukuran perusahaan, struktur kepemilikan, profitabilitas, dan likuiditas (Al-Ahdal et al., 2020; Kim et al., 2020; Muda et al., 2020). Likuiditas saham merupakan karakteristik perusahaan yang menunjukkan tingkat likuiditas saham yang diperdagangkan di bursa efek. Para investor akan menggunakan informasi likuiditas saham sebagai pertimbangan dalam berinvestasi karena semakin likuid saham maka peluang memperoleh *capital gain* semakin mudah. Likuiditas saham jika ditinjau menggunakan model teori agensi sederhana menunjukkan kenaikan informasi harga saham dan tata kelola berpengaruh pada pendapatan setelah pajak (Kim et al., 2020). Jumlah pendapatan setelah pajak akan berpengaruh pada tarif pajak yang dibayarkan perusahaan. Beberapa perusahaan melakukan perencanaan pajak hingga penghindaran pajak untuk meminimalisir tarif pajak. Tetapi, dalam penelitian Chen et al. (2019) dijelaskan bahwa penghindaran pajak merupakan cara berinvestasi yang berisiko pada inflasi investasi saham dan dapat memicu konflik keagenan. Konflik keagenan terjadi karena berkurangnya kepercayaan investor terhadap perusahaan berisiko tinggi (Chen et al., 2019). Langkah-langkah meningkatkan kepercayaan investor diantaranya mengurangi risiko akibat penghindaran pajak dan berinvestasi (Ichii, 2018).

Salah satu investasi yang menunjang keberlangsungan perusahaan yaitu meningkatkan kapasitas inovasi perusahaan (Uyar, Nimer, et al., 2021). Peningkatan kapasitas inovasi perusahaan diwujudkan dengan pembentukan divisi penelitian dan pengembangan (R&D) yang mampu bersaing, produktif dan kreatif (Li, 2020). Output kegiatan R&D ini akan menghasilkan produk dengan inovasi baru yang mampu menarik minat konsumen dan menghasilkan pendapatan.

Beberapa perusahaan akan mengeluarkan biaya investasi yang cukup besar untuk mengembangkan kualitas perusahaan sebagai upaya peningkatan kinerja perusahaan (Kim et al., 2020). Perusahaan memperoleh biaya/modal dari berbagai sumber yakni modal pribadi, laba perusahaan, dan hutang (Abdullah, 2020). Pengukuran hutang perusahaan dalam pembiayaan dan operasional perusahaan dapat diukur dengan variabel *leverage* (Darsani dan Sukartha, 2021). Perubahan aktivitas *leverage* dan peningkatan kapasitas inovasi akan mempengaruhi keputusan manajer perusahaan dalam mengambil keputusan. Perusahaan akan mengambil keputusan berdasarkan *cost-benefit* yang diterima akan menguntungkan perusahaan (Boardman et al., 2020; Uyar et al., 2021).

Pertimbangan pengambilan keputusan atas penghindaran pajak akan berbeda ketika manajer memiliki hubungan dengan pemerintahan, kondisi keuangan perusahaan dan kondisi hubungan dengan investor (Ajzen, 2020). Oleh karena itu, Peneliti akan menggunakan variabel hubungan politik sebagai variabel moderasi pada penghindaran pajak pada penelitian ini sesuai dengan penelitian (Ajili dan Khelif, 2020; Maharani dan Baroroh, 2020; Muda et al., 2020).

Penelitian terdahulu yang membahas penghindaran pajak diantaranya seperti penelitian yang dilakukan oleh Shen et al. (2021) memiliki hubungan signifikan negatif berbeda dengan Nguyen et al. (2019) penelitiannya menunjukkan hubungan yang positif antara *economy political uncertainty* dengan tax avoidance serta hubungan yang kurang signifikan terhadap perusahaan yang memiliki kas sedikit dan tata kelola yang baik. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Chen et al. (2019) dan Kim et al. (2020) menunjukkan hasil yang hampir sama yakni

berhasil membuktikan bahwa likuiditas saham yang tinggi mengurangi tingkat *tax avoidance* yang berlebihan tetapi penelitian Kim et al. (2020) juga menjelaskan bahwa likuiditas saham tidak lagi signifikan pada tingkat penghindaran pajak yang ekstrim. Perbedaan ini juga terjadi pada penelitian yang dilakukan oleh Uyar et al. (2021) yakni kapasitas inovasi berpengaruh terhadap penurunan penghindaran pajak. oleh Cai et al. (2019) menunjukkan bahwa kapasitas inovasi yang tinggi meningkatkan upaya perusahaan untuk menghindari pajak. Perbedaan yang beragam juga ditemukan pada penelitian pengaruh *leverage* terhadap penghindaran pajak yakni: hasil penelitian Abdullah (2020) yaitu *leverage* berpengaruh positif terhadap penghindaran pajak. Hasil tersebut bertolak belakang dengan penelitian Mudzakar dan Sinaga (2019) menunjukkan pengaruh negatif *leverage* terhadap penghindaran pajak. Sedangkan penelitian Jonathan dan Trisnawati (2020) tidak menemukan pengaruh *leverage* terhadap penghindaran pajak.

Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian sebelumnya yang membahas penghindaran pajak. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya yaitu menggabungkan variabel independen dari dua sudut pandang (karakteristik perusahaan dan pemerintah), pengambilan sampel JII dan waktu yang berbeda. Penelitian ini juga didukung oleh perbedaan hasil penelitian dari peneliti terdahulu yang berbeda. Alasan tersebut membuat penulis tertarik untuk melakukan penelitian ini. Pengaruh tax avoidance yang akan ditelaah yaitu dari segi karakteristik perusahaan yang diwakilkan oleh likuiditas saham dan kapasitas inovasi, *leverage*. Variabel independen dari sudut pandang pemerintahan menggunakan variabel ketidakpastian kebijakan ekonomi dan hubungan politik.

pemilihan variabel independen dengan mempertimbangkan faktor yang masih relevan mempengaruhi penghindaran pajak. Oleh karena itu penulis memilih judul “Pengaruh ketidakpastian kebijakan ekonomi, likuiditas saham, kapasitas inovasi, *leverage* terhadap penghindaran pajak dan hubungan politik sebagai variabel moderasi pada perusahaan yang terdaftar di JII30”.

## B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah dijelaskan maka dapat dirumuskan pokok-pokok permasalahan sebagai berikut:

1. Apakah ketidakpastian kebijakan ekonomi (*economy policy uncertainty*) berpengaruh terhadap praktik penghindaran pajak?
2. Apakah likuiditas saham berpengaruh terhadap praktik penghindaran pajak?
3. Apakah kapasitas inovasi berpengaruh terhadap praktik penghindaran pajak?
4. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap praktik penghindaran pajak?
5. Apakah variabel hubungan politik berpengaruh sebagai moderasi likuiditas saham terhadap praktik penghindaran pajak?
6. Apakah variabel hubungan politik berpengaruh sebagai moderasi kapasitas inovasi terhadap praktik penghindaran pajak?
7. Apakah variabel hubungan politik berpengaruh sebagai moderasi *leverage* terhadap praktik penghindaran pajak?

## C. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah mengetahui korelasi variabel X dan Y, meliputi:

1. Pengaruh ketidakpastian kebijakan ekonomi terhadap praktik penghindaran pajak.

2. Pengaruh likuiditas saham terhadap praktik penghindaran pajak.
3. Pengaruh kapasitas inovasi terhadap praktik penghindaran pajak.
4. Pengaruh *leverage* terhadap praktik penghindaran pajak.
5. Pengaruh variabel hubungan politik sebagai moderasi likuiditas saham terhadap praktik penghindaran pajak.
6. Pengaruh variabel hubungan politik sebagai moderasi kapasitas inovasi terhadap praktik penghindaran pajak.
7. Pengaruh variabel hubungan politik sebagai moderasi *leverage* terhadap praktik penghindaran pajak.

#### **D. Manfaat Penelitian**

##### **1. Manfaat Teoritis**

Penelitian ini diharapkan dapat memperluas literatur dalam kajian penghindaran pajak dari segi karakteristik dan pemerintahan. Sehingga dapat menjadi acuan pada penelitian selanjutnya.

##### **2. Manfaat Praktis**

Penelitian ini dapat digunakan sebagai bahan evaluasi pemerintah dalam menangani kasus penghindaran pajak serta menjadi bahan pertimbangan perusahaan dalam mengambil keputusan dan penyelesaian masalah perpajakan.

#### **E. Sistematika Pembahasan**

Sistematika pembahasan digunakan untuk memudahkan pembaca dalam memahami dan mempelajari isi dari laporan penelitian ini. Adapun sistematika pembahasan dalam laporan penelitian ini terdiri dari lima bab, yaitu: Bab pertama adalah pendahuluan yang menjelaskan latar belakang dari penelitian ini,

rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika pembahasan.

Bab kedua berisi landasan teori yang menjelaskan teori yang digunakan dalam penelitian ini, variabel-variabel penelitian, telaah pustaka penelitian terdahulu, pengembangan hipotesis dan kerangka pemikiran penelitian ini.

Bab ketiga berisi metodologi penelitian yang menjelaskan jenis penelitian yang digunakan, populasi dan sampel penelitian, sumber dan teknik pengumpulan data, definisi operasional variabel, instrumen penelitian dan teknik analisis data.

Bab keempat berisi hasil dan pembahasan penelitian yang menjelaskan deskripsi objek penelitian dan hasil pembahasan analisis data yang meliputi statistik deskriptif, uji kualitas data penelitian, uji asumsi klasik dan pengujian hipotesis.

Bab kelima merupakan bagian penutup penelitian yang menjelaskan kesimpulan dari hasil penelitian, keterbatasan-keterbatasan yang ada pada penelitian dan saran-saran untuk penelitian selanjutnya.

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan mengetahui secara parsial terkait faktor pemicu perilaku penghindaran pajak seperti *economy policy uncertainty*, likuiditas saham, kapasitas inovasi dan leverage serta hubungan politik sebagai variabel moderasi pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) 30. Berdasarkan penelitian dan analisis yang telah dilakukan maka kesimpulan terkait penemuan ini sekaligus jawaban atas rumusan masalah diuraikan sebagai berikut:

Pertama, ketidakpastian kebijakan ekonomi berpengaruh signifikan dengan menunjukkan pengaruh ke arah positif terhadap perilaku penghindaran pajak pada perusahaan *Jakarta Islamic Index* (JII) 30. Penemuan ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Tran et al. (2020) yaitu dalam kondisi ketidakpastian kebijakan ekonomi yang tinggi maka perusahaan cenderung melakukan penghindaran pajak. Hal ini dilakukan supaya perusahaan mengeluarkan sedikit biaya untuk kewajiban pajak. Sehingga perusahaan dapat memenuhi kepentingan perusahaan dalam menjaga kesehatan keuangan perusahaan. Dengan demikian, temuan ini selaras dengan teori keagenan, dimana dengan melakukan penghindaran pajak pada kondisi kebijakan ekonomi yang tidak stabil perusahaan mampu membayar dividen kepada pemegang saham dan memenuhi kepentingan perusahaan.

Kedua, likuiditas saham tidak berpengaruh signifikan secara positif terhadap perilaku penghindaran pajak pada perusahaan *Jakarta Islamic Index* (JII) 30. Temuan tersebut sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Kim et al. (2020) menjelaskan bahwa likuiditas saham berpengaruh positif terhadap tingkat penghindaran pajak yang rendah. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa perusahaan merupakan wajib pajak yang patuh karena tidak melakukan penghindaran pajak. Dengan adanya kepatuhan perusahaan dalam membayar pajak menunjukkan likuiditas saham yang rendah pula. Kondisi tersebut sangat memungkinkan perusahaan tidak mampu menarik minat pemegang saham. Apabila tingkat likuiditas saham rendah maka pemegang saham menerima keuntungan yang relatif konstan dan tidak begitu menguntungkan.

Ketiga, kapasitas inovasi berpengaruh secara negatif dan signifikan terhadap perilaku penghindaran pajak pada perusahaan *Jakarta Islamic Index* (JII) 30. Temuan ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Uyar et al. (2021) yang menjelaskan bahwa kapasitas inovasi mampu mengurangi eksposur risiko keuangan dan mampu mengurangi biaya pajak menggunakan beban (biaya) yang timbul dari inovasi perusahaan. Dengan demikian, kepercayaan publik dan principal terhadap perusahaan semakin meningkat.

Keempat, *Leverage* berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap perilaku penghindaran pajak pada perusahaan *Jakarta Islamic Index* (JII) 30. Penemuan ini sependapat dengan Khanh dan Khuong (2019) bahwa semakin besar nilai *leverage* suatu perusahaan menunjukkan penghindaran pajak yang semakin besar. Pernyataan tersebut diperkuat oleh penjelasan dimana semakin

besar *leverage* suatu perusahaan maka semakin besar pula bunga yang ditanggung oleh perusahaan ketika melakukan transaksi peminjaman. Besar bunga tersebut dapat digunakan oleh perusahaan sebagai biaya pengurang pajak.

Kelima, hubungan politik tidak dapat memoderasi pengaruh likuiditas saham dan leverage terhadap perilaku penghindaran pajak pada perusahaan *Jakarta Islamic Index* (JII) 30. Beberapa kemungkinan penyebab hubungan politik tidak dapat menjadi variabel moderasi yaitu karakteristik perusahaan yang terdaftar di jakarta islamic index merupakan perusahaan dengan kapitalisasi pasar yang rendah menunjukkan kemungkinan mereka tidak menggunakan hubungan politik sebagai salah satu cara mereka untuk meningkatkan kepercayaan perusahaan sehingga tidak dapat mempengaruhi hubungan likuiditas saham dan leverage yang berdampak pada perilaku penghindaran pajak

Keenam, hubungan politik dapat memoderasi pengaruh kapasitas inovasi terhadap perilaku penghindaran pajak pada perusahaan *Jakarta Islamic Index* (JII) 30. Temuan ini sejalan dengan penelitian Li (2020) yaitu *privilege* perusahaan berupa hubungan politik sesuai dengan teori kebijakan publik yang mendukung pentingnya dukungan pemerintah sebagai salah satu faktor yang membangun inovasi perusahaan menggunakan sistem inovasi nasional yang kuat serta kapasitas inovasi mampu mengurangi biaya pajak perusahaan.

## B. Saran

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan terdapat saran dan usulan yang dapat diberikan, sebagai berikut:

1. Penelitian ini mengambil populasi perusahaan yang telah terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) 30. Sehingga, penelitian ini masih dapat diperluas lagi jangkauan penelitian seperti perusahaan yang telah terdaftar di JII 70 atau ISSI.
2. Menggunakan dan menambahkan variabel bebas lainnya seperti indikator penghindaran pajak dari segi administrasi (kualitas audit), demografi (gender, knowledge) dan mengganti variabel moderasi menggunakan variabel moderasi lainnya seperti hak paten, intensitas modal dan lainnya.



## DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, I. (2020). Pengaruh Likuiditas Dan Leverage Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 20(1), 16–22. <https://doi.org/10.30596/jrab.v20i1.4755>
- Ahir, H., Bloom, N., & Furceri, D. (2022). The World Uncertainty Index. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.4039482>
- Ajili, H., & Khelif, H. (2020). Political connections, joint audit and tax avoidance: evidence from Islamic banking industry. *Journal of Financial Crime*, 27(1), 155–171. <https://doi.org/10.1108/JFC-01-2019-0015>
- Akhmadi, Y. (2020). Pengaruh Hubungan Politik Dan Kualitas Audit Terhadap Likuiditas Saham Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2013-2018 the Influence of Political Relationship and Audit Quality on Stock Liquidity in Indonesia Stock Exchange (Bei) 2013-2018. *Jurnal Apresiasi Ekonomi*, 8(2), 197–202.
- Akhmadi, Y., Akuntansi, M., Airlangga, U., Audit, K., & Likuiditas, S. (2020). *The Influence Of Political Relationship And Audit Quality On Stock Liquidity In Indonesia Stock Exchange ( BEI ) 2013-2018*. 8, 197–202.
- Al-Ahdal, W. M., Almaqtari, F. A., Zaid, D. A., Al-Homaidi, E. A., & Farhan, N. H. (2020). Corporate characteristics and leverage: evidence from Gulf countries. *PSU Research Review*, ahead-of-p(ahead-of-print). <https://doi.org/10.1108/prr-01-2020-0001>
- Al-kalouti, J., Kumar, V., Kumar, N., Garza-Reyes, J. A., Upadhyay, A., & Zwiegelaar, J. B. (2020). Investigating innovation capability and organizational performance in service firms. *Strategic Change*, 29(1), 103–113. <https://doi.org/10.1002/jsc.2314>
- Alm, J., Liu, Y., & Zhang, K. (2019). Financial constraints and firm tax evasion. *International Tax and Public Finance*, 26(1), 71–102. <https://doi.org/10.1007/s10797-018-9502-7>
- Ambarish, R., John, K., & Williams, J. (1987). Efficient Signalling with Dividends and Investments. *The Journal of Finance*, 42(2), 321. <https://doi.org/10.2307/2328255>
- Ameyaw, B., & Dzaka, D. (2016). *Determinants of Tax Evasion : Empirical Evidence from Ghana*. 1653–1664. <https://doi.org/10.4236/me.2016.714145>
- Astuti, T. P., & Aryani, Y. A. (2017). Tren Penghindaran Pajak Perusahaan Manufaktur Di Indonesia Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2001-2014. *Jurnal Akuntansi*, 20(3), 375–388. <https://doi.org/10.24912/ja.v20i3.4>
- Baker, S. R., Bloom, a N., & Davis, S. J. (2016). Measuring Economic Policy

- Uncertainty. *Journal of Economics*, 131(1), 593–636. [https://doi.org/10.1007/978-3-642-19712-3\\_48](https://doi.org/10.1007/978-3-642-19712-3_48)
- BAPPENAS. (2009). *Penguatan Ekonomi Daerah : Langkah Menghadapi Krisis Keuangan Global*. 3–25.
- Benkraiem, R., Uyar, A., Kilic, M., & Schneider, F. (2021). Ethical behavior, auditing strength, and tax evasion: A worldwide perspective. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 43, 100380. <https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2021.100380>
- Bernardo, J. G., Cobham, A., & Mansour, M. B. (2020). *The axis of tax avoidance: Time for the EU to close Europe's tax havens - Tax Justice Network*. Tax Justice Network. <https://taxjustice.net/reports/the-axis-of-tax-avoidance-time-for-the-eu-to-close-europes-tax-havens/>
- Boardman, A. E., Greenberg, D. H., Vining, A. R., & Weimer, D. L. (2020). Efficiency without Apology: Consideration of the Marginal Excess Tax Burden and Distributional Impacts in Benefit-Cost Analysis. *Journal of Benefit-Cost Analysis*, 11(3), 457–478. <https://doi.org/10.1017/bca.2020.18>
- Cai, J., Yuyu, C., & Xuan, W. (2019). the Impact of Corporate Taxes on Firm Innovation : *NBER Working Paper*, 154, 1–42. <http://www.nber.org/papers/w25146>
- Chaney, P. K., Faccio, M., & Parsley, D. (2011). The quality of accounting information in politically connected firms. *Journal of Accounting and Economics*, 51(1–2), 58–76. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.07.003>
- Chen, C. J., Guo, R. S., Hsiao, Y. C., & Chen, K. L. (2018). How business strategy in non-financial firms moderates the curvilinear effects of corporate social responsibility and irresponsibility on corporate financial performance. *Journal of Business Research*, 92(February 2017), 154–167. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2018.07.030>
- Chen, Y., Ge, R., Louis, H., & Zolotoy, L. (2019). Stock liquidity and corporate tax avoidance. *Review of Accounting Studies*, 24(1), 309–340. <https://doi.org/10.1007/s11142-018-9479-6>
- Choky, R. R. (2021). Analisis Manfaat-Biaya Dalam Pembentukan Regulasi: Praktik, Kritik, Dan Instrumen Demokratik. *Analisis Manfaat-Biaya Dalam Pembentukan Regulasi ... (Choky Risda Ramadhan*, 10(2), 229–247.
- CNN. (2020, November 20). *Studi: Penghindaran Pajak Rugikan Ekonomi Global Rp6.046 T*. <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20201120095447-532-572222/studi-penghindaran-pajak-rugikan-ekonomi-global-rp6046-t>
- Cobham, A., Bernardo, J. G., Palansky, M., & Mansour, M. B. (2020). *The State of Tax Justice 2020 - Tax Justice Network*. Tax Justice Network. <https://taxjustice.net/reports/the-state-of-tax-justice-2020/>

- Connelly, B. L., Certo, S. T., Ireland, R. D., & Reutzel, C. R. (2011). Signaling theory: A review and assessment. *Journal of Management*, 37(1), 39–67. <https://doi.org/10.1177/0149206310388419>
- Daholi, T. Q. H. (2022). *Menelisik Jejak Penghindaran Pajak ‘Para Raksasa’*. News.Ddtc.Co.Id. <https://news.ddtc.co.id/menelisik-jejak-penghindaran-pajak-para-raksasa-36197>
- Dang, V. C., & Tran, X. H. (2021). The impact of financial distress on tax avoidance: An empirical analysis of the Vietnamese listed companies. *Cogent Business and Management*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1953678>
- Darsani, P. A., & Sukartha, I. M. (2021). The Effect of Institutional Ownership, Profitability, Leverage and Capital Intensity Ratio on Tax Avoidance. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research (AJHSSR)*, 5(1), 13–22. <https://www.ajhssr.com/wp-content/uploads/2021/01/C215011322.pdf>
- Darussalam, D. (2007). Inside Tax. *Edisi Perkenalan, September 2007*.
- Direktorat Riset dan Kebijakan Moneter. (2009). *Laporan Perekonomian Indonesia Tahun 2008*. Bank Indonesia (BI). [https://www.bi.go.id/id/publikasi/laporan/Pages/lpi\\_2008.aspx](https://www.bi.go.id/id/publikasi/laporan/Pages/lpi_2008.aspx)
- DJP. (2021). *Pajak / Direktorat Jenderal Pajak*. Pajak.Go.Id. <https://www.pajak.go.id/index.php?id=pajak>
- Dunn, W. N. (2003). *Analisis Kebijakan publik* (lima). Gajah Mada University Press.
- Easton, D. (1969). The American Political Science Review. *American Political Science Association*, 77(1), 192–194. <https://doi.org/10.1017/S0003055400271724>
- Elnahas, A., & Gao, L. (2019). *Return Predictability: The Dual Signaling Hypothesis of Stock Splits*. <https://doi.org/10.1111/fire.12192>
- Faccio, M., Masulis, R. W., & McConnell, J. J. (2006). American Finance Association Political Connections and Corporate Bailouts. *The Journal of Finance*, 61(6), 2597–2635.
- Fang, V. W., Tian, X., & Tice, S. (2014). Does stock liquidity enhance or impede firm innovation? *Journal of Finance*, 69(5), 2085–2125. <https://doi.org/10.1111/jofi.12187>
- Friedman, M. (1966). “The Methodology of Positive Economics” In Essays In Positive Economics. *Chicago Press, II*, 30–43.
- García-Ramos, R., & Díaz, B. D. (2020). Board of directors structure and firm financial performance: A qualitative comparative analysis. *Long Range Planning, July*. <https://doi.org/10.1016/j.lrp.2020.102017>

- Goldman, E., Rocholl, J., & So, J. (2009). Do politically connected boards affect firm value. *Review of Financial Studies*, 22(6), 2331–2360. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhn088>
- 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>
- Hughes, P. J. (1986). Signalling by direct disclosure under asymmetric information. *Journal of Accounting and Economics*, 8(2), 119–142. [https://doi.org/10.1016/0165-4101\(86\)90014-5](https://doi.org/10.1016/0165-4101(86)90014-5)
- ichii, S. (2018, May 28). *How Companies Can Use Investors to Their Advantage*. Harvard Business Review. <https://hbr.org/2018/05/how-companies-can-use-investors-to-their-advantage>
- Jensen, M. C. (2005). Organization Theory and Methodology. *SSRN Electronic Journal*, 2, 319–339. <https://doi.org/10.2139/ssrn.94036>
- Jonathan, F., & Trisnawati, E. (2020). Pengaruh Pengungkapan Tata Kelola Perusahaan, Return on Asset, Leverage Terhadap Tax Avoidance Yang Terdaftar Di Bei. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2(April), 527–535. <http://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/7616>
- kemenkeu.go.id. (2011). *Www.Jdih.Kemenkeu.Go.Id 6. 2009*.
- Kemenkeu. (2020, October 12). *Alokasi Pajakmu*. Kementerian Keuangan Republik Indonesia. <https://www.kemenkeu.go.id/alokasipajakmu>
- Khanh, H. T. M., & Khuong, N. V. (2019). Does Corporate Tax Avoidance Influence Firm Leverage of Vietnamese Listed Companies? *Theoretical Economics Letters*, 09(04), 1070–1078. <https://doi.org/10.4236/tel.2019.94069>
- Kim, E. H., Lu, Y., Shi, X., & Zheng, D. (2020). How Does Stock Liquidity Affect Corporate Tax Avoidance? Evidence from China. *Ssrn*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3409700>
- Kim, J. B., Li, Y., & Zhang, L. (2011). Corporate tax avoidance and stock price crash risk: Firm-level analysis. *Journal of Financial Economics*, 100(3), 639–662. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2010.07.007>
- Koski, J. L., & Michaely, R. (2000). Prices, liquidity, and the information content of trades. *Review of Financial Studies*, 13(3), 659–696. <https://doi.org/10.1093/rfs/13.3.659>
- Krisnawati, R., Fionasari, D., Rodiah, S., Riau, U. M., Penerimaan, T., Pajak, P., Pajak, P., & Journal, B. (2021). *Pengaruh Koneksi Politik , Capital Intensity dan Corporate Social Responsibility terhadap Agresivitas Pajak*. 1(1), 84–92.
- Kuncoro, M. (2013). *Metode riset untuk bisnis & ekonomi edisi 3: bagaimana meneliti dan menulis tesis*. Erlangga.

- Lee, Y. J. (2021). The effects of analysts' tax expense forecast accuracy on corporate tax avoidance: An international analysis. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 17(2), 100243. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2021.100243>
- Letza, S., Kirkbride, J., Sun, X., & Smallman, C. (2008). Corporate governance theorising: Limits, critics and alternatives. *International Journal of Law and Management*, 50(1), 17–32. <https://doi.org/10.1108/03090550810852086>
- Leung, S. C. M., Richardson, G., & Taylor, G. (2019). The effect of the general anti-avoidance rule on corporate tax avoidance in China. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 15(1), 105–117. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2018.12.005>
- Li, C., Wang, Y., Wu, L., & Xiao, J. Z. (2016). Political connections and tax-induced earnings management: evidence from China. *European Journal of Finance*, 22(4–6), 413–431. <https://doi.org/10.1080/1351847X.2012.753465>
- Li, N. (2020). *The Decomposed Effect of Tax Avoidance on R&D – Empirical Research Based on SEM*. 155(ICEMCI), 391–396. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.201128.076>
- limanseto, H. (2021, September 17). *Kebijakan Extraordinary dalam Penanganan Pandemi Covid-19 - Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian Republik Indonesia*. Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian RI. <https://ekon.go.id/publikasi/detail/3309/kebijakan-extraordinary-dalam-penanganan-pandemi-covid-19>
- Machado, K. G., Gomez, E. T., & Jomo, K. S. (1998). Malaysia's Political Economy: Politics, Patronage and Profits. *Pacific Affairs*, 71(4), 593. <https://doi.org/10.2307/2761113>
- Maharani, F. S., & Baroroh, N. (2020). The Effects of Leverage, Executive Characters, and Institutional Ownership to Tax Avoidance with Political Connection as Moderation. *Accounting Analysis Journal*, 8(2), 81–87. <https://doi.org/10.15294/aaj.v8i2.30039>
- Manso, G., Through, G., Link, C., & Edmans, A. (2014). *Governance Through Trading and Intervention : A Theory of Multiple Blockholders Accessed Governance Through Trading and Intervention : A Theory of Multiple*. 215, 1–48.
- manurung, josua T. parningotan. (2020, February 10). *Praktik Penghindaran Pajak di Indonesia / Direktorat Jenderal Pajak*. <https://www.pajak.go.id/id/artikel/praktik-penghindaran-pajak-di-indonesia>
- Markopoulou, M. K., & Papadopoulos, D. L. (2009). Capital Structure Signaling Theory : Evidence From the Greek Stock Exchange. *Portuguese Journal of Management Studies*, XIV(3), 217–239.
- Mocanu, M., Constantin, S. B., & Răileanu, V. (2020). Determinants of tax

- avoidance—evidence on profit tax-paying companies in Romania. *Economic Research-Ekonomska Istrazivanja*, 0(0), 1–20. <https://doi.org/10.1080/1331677X.2020.1860794>
- Muda, I., Abubakar, E., Akuntansi, M., Ekonomi, F., & Sumatera, U. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Manajemen Laba terhadap Penghindaran Pajak Dimoderasi oleh Political Connection. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 8(2), 375–392. <https://doi.org/10.17509/jrak.v8i2.22807>
- Mudzakar, M. K., & Sinaga, O. (2019). The effect of profitability and leverage on tax avoidance (Empirical study on mining and agriculture companies listed on the Indonesia stock exchange period 2013–2017). *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 6(7), 82–94.
- Nadarajah, S., Duong, H. N., Ali, S., Liu, B., & Huang, A. (2021). Stock liquidity and default risk around the world. *Journal of Financial Markets*, 55(xxxx), 100597. <https://doi.org/10.1016/j.finmar.2020.100597>
- Nguyen, M., & Nguyen, J. H. (2019a). Economic policy uncertainty and firm tax avoidance. *Accounting and Finance*. <https://doi.org/10.1111/acfi.12538>
- Nguyen, M., & Nguyen, J. H. (2019b). Economic policy uncertainty and firm tax avoidance. *Accounting and Finance*, 1–40. <https://doi.org/10.1111/acfi.12538>
- Nurmawati, M., & Atmaja, I. G. M. W. (2017). Jenis, Fungsi Dan Materi Muatan Peraturan Perundang-Undangan. *Fakultas Hukum Universitas Udayana*, 1–61.
- Riahi-Belkaoui, A. (2012). *Accounting theory edisi lima* (lima). Salemba Empat.
- Rodrigues, L., & Rodrigues, L. (2018). Economic-financial performance of the Brazilian sugarcane energy industry: An empirical evaluation using financial ratio, cluster and discriminant analysis. *Biomass and Bioenergy*, 108(April 2017), 289–296. <https://doi.org/10.1016/j.biombioe.2017.11.013>
- Ross L. Watts, & Jerold L. Zimmerman. (1990). Positive Accounting Theory: A Ten Year Perspective. *The Accounting Review*, 65(1), 131–156. <https://www.jstor.org/stable/247880>
- Shen, H., Hou, F., Peng, M., Xiong, H., & Zuo, H. (2021). Economic policy uncertainty and corporate tax avoidance: Evidence from China. *Pacific Basin Finance Journal*, 65(January), 101500. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2021.101500>
- Spence, M. (1973). Job Marketing Signaling. *Jstor (Journal Storage)*, 87(3), 355–374. <https://doi.org/10.1055/s-2004-820924>
- Strydom, H. (2013). An evaluation of the purposes of research in social work. *Social Work (South Africa)*, 49(2), 149–164. <https://doi.org/10.15270/49-2-58>
- Suwito, S., Santosa, S. H., & Yunitasari, D. (2020). Pengujian Empiris Pengaruh

- Ketidakpastian Kebijakan Ekonomi Amerika Serikat Terhadap Dinamika Perekonomian Indonesia. *E-Journal Ekonomi Bisnis Dan Akuntansi*, 7(1), 82. <https://doi.org/10.19184/ejeba.v7i1.13121>
- Syadesa Anida Herdona. (2021, November 18). *Inggris Peringkat Satu Penyumbang Kerugian akibat Penghindaran Pajak*. DTC News. <https://news.ddtc.co.id/inggris-peringkat-satu-penyumbang-kerugian-akibat-penghindaran-pajak-34597>
- Tehupuring, R. (2015). Pengaruh Koneksi Politik Dan Kualitas Audit Terhadap Likuiditas Saham. *Proceeding Call for Syariah Paper*, 402–407.
- Tosun, M. S., & Yildiz, S. (2020). How Does Aggregate Tax Policy Uncertainty Affect Default Risk? *Journal of Risk and Financial Management*, 13(12), 319. <https://doi.org/10.3390/jrfm13120319>
- Tran, Y. T., Nguyen, N. P., & Hoang, T. C. (2020). The role of accountability in determining the relationship between financial reporting quality and the performance of public organizations: Evidence from Vietnam. *Journal of Accounting and Public Policy*, xxxx, 106801. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2020.106801>
- Ubaidillah, M. (2022). *Peran Koneksi Politik dalam Melakukan Tax Avoidance*. 6, 781–791.
- Uma, S., & Roger, B. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian* (6th ed.). Salemba Empat.
- Usman, K., & Liu, Z. (2015). Innovation Index Framework to Measure the Innovation Capacity and Efficiency of SAARC Countries. *European Journal of Social Sciences*, 46(3), 325–338. <http://www.europeanjournalofsocialsciences.com/>
- Uyar, A., Bani-Mustafa, A., Nimer, K., Schneider, F., & Hasnaoui, A. (2021). Does innovation capacity reduce tax evasion? Moderating effect of intellectual property rights. *Technological Forecasting and Social Change*, 173(September 2020), 121125. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2021.121125>
- Uyar, A., Nimer, K., Kuzey, C., Shahbaz, M., & Schneider, F. (2021). Can e-government initiatives alleviate tax evasion? The moderation effect of ICT. *Technological Forecasting and Social Change*, 166(December 2020), 120597. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2021.120597>
- Wang, C., Wilson, R. J., Zhang, S., & Zou, H. (2021). Political costs and corporate tax avoidance: Evidence from sin firms. *Journal of Accounting and Public Policy*, xxxx, 106861. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2021.106861>
- Wang, F., Xu, L., Zhang, J., & Shu, W. (2018). Political connections, internal control and firm value: Evidence from China's anti-corruption campaign. *Journal of Business Research*, 86(January 2017), 53–67.

<https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2018.01.045>

Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1990). Positive Accounting Theory : A Ten Year Perspective. *The Accounting Review*, 65(1), 131–156. <https://doi.org/https://www.jstor.org/stable/247880>

Wulandari, M., & Septiari, D. (2015). Effective Tax Rate: Efek dari Corporate Governance. *Jurnal Akuntansi, Ekonomi Dan Manajemen Bisnis*, 3(2), 140–144. <https://doi.org/https://doi.org/10.30871/jaemb.v3i2.174>

Zhao, H., Zhang, H., Xu, Y., Lu, J., & He, W. (2018). Relation between awe and environmentalism: The role of social dominance orientation. *Frontiers in Psychology*, 9(DEC). <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2018.02367>

