

**PENGARUH STRATEGI BISNIS, MANAJEMEN LABA, DAN
ARUS KAS OPERASI TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK
DENGAN KONEKSI POLITIK SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



**SKRIPSI
DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAYAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA AKUNTANSI SYARIAH**

**STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

**OLEH:
ANISAUL FITRIYAH
NIM: 21108040044**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2025**

**PENGARUH STRATEGI BISNIS, MANAJEMEN LABA, DAN
ARUS KAS OPERASI TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK
DENGAN KONEKSI POLITIK SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



SKRIPSI
DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAYAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA AKUNTANSI SYARIAH

OLEH:
ANISAUL FITRIYAH
NIM: 21108040044

DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI
DR. H. SLAMET HARYONO, SE, M.SI.
NIP. 19761231 200003 1 005

PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2025

HALAMAN PENGESAHAN



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-1486/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2025

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH STRATEGI BISNIS, MANAJEMEN LABA, DAN ARUS KAS OPERASI
TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK DENGAN KONEKSI POLITIK SEBAGAI
VARIABEL MODERASI

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : ANISAUL FITRIYAH
Nomor Induk Mahasiswa : 21108040044
Telah diujikan pada : Jumat, 22 Agustus 2025
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. Slamet Haryono, SE, M.Si., Ak., CA
SIGNED

Valid ID: 68a81904005aa



Penguji I

Sofyan Hadinata, S.E., M.Sc., Ak., CA.
SIGNED

Valid ID: 68af87d13e9f



Penguji II

Galuh Tri Pambekti, S.E.I., M.E.K
SIGNED

Valid ID: 68afde45867b3



Yogyakarta, 22 Agustus 2025
UIN Sunan Kalijaga

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Valid ID: 68af173b56e4f

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Anisaul Fitriyah
Kepada
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di – Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

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

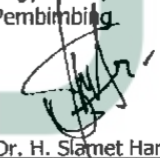
Nama : Anisaul Fitriyah
NIM : 21108040044
Judul Skripsi : **"Pengaruh Strategi Bisnis, Manajemen Laba, dan Arus Kas Operasi terhadap Agresivitas Pajak dengan Koneksi Politik sebagai Variabel Moderasi"**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Prodi Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata dalam bidang ilmu ekonomi islam.

Dengan ini kami mengharap agar Skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 11 Agustus 2025
Pembimbing


Dr. H. Slamet Haryono, SE, M.Si.
NIP. 19761231 200003 1 005

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Anisaul Fitriyah
NIM : 21108040044
Jurusan/Program Studi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul “Pengaruh Strategi Bisnis, Manajemen Laba, dan Arus Kas Operasi terhadap Agresivitas Pajak dengan Koneksi Politik sebagai Variabel Moderasi” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusunan sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam body note dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggungjawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi dan digunakan sebagaimana mestinya.

Yogyakarta, 11 Agustus 2025

Penyusun,



Anisaul Fitriyah

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai *civitas* akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Anisaul Fitriyah
NIM : 21108040044
Prodi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu perpustakaan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalti-Free Roght*) atas karya ilmiah saya yang berjudul **“Pengaruh Strategi Bisnis, Manajemen Laba, dan Arus Kas Operasi terhadap Agresivitas Pajak dengan Koneksi Politik sebagai Variabel Moderasi”**.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga berhak menyimpan, mengalih media/format, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap menunjukkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 11 Agustus 2025

Yang Menyatakan,



Anisaul Fitriyah

NIM: 21108040044

HALAMAN MOTTO

Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.

(QS Al-Insyirah: 5-6)

The journey of a thousand miles begins with one step.

-- Lao Tzu

Iman tanpa ilmu bagaikan lentera di tangan bayi.

Namun, ilmu tanpa iman bagaikan lentera di tangan pencuri.

-- Buya Hamka



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

*Kedua orang tua tercinta
(Bapak dan Ibuk)*

Tiada kata yang cukup untuk menggambarkan betapa besarnya cinta dan pengorbanan Bapak dan Ibuk. Setiap langkah yang saya tempuh hingga saat ini tidak terlepas dari doa-doa tulus Bapak dan Ibuk. Terimakasih atas kesabaran yang tiada habisnya, kepercayaan yang tidak pernah goyah, dan kasih sayang yang tulus tanpa syarat. Terima kasih telah menjadi cahaya dalam setiap perjalanan, menjadi sandaran disaat lelah, dan menjadi alasan terbesar saya untuk tetap terus berjuang. Skripsi ini adalah secuil bukti dari segala doa, harapan, dan perjuangan yang telah Bapak dan Ibuk berikan. Semoga kelak saya bisa menjadi sumber kebanggaan dan kebahagiaan bagi Bapak dan Ibuk.

Serta...

Almamater saya Program Studi Akuntansi Syariah

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam

Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga

Yogyakarta

2025

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Ṣā'	ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Ẓāl	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ya
ص	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el

م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
ه	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	'	apostrof
ي	Yā'	y	ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* ditulis Rangkap

هَخْدَّة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عْدَة	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. Konsonan Tunggal

Semua *tā marbūṭah* ditulis dengan h, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	ditulis	<i>Hikmah</i>
علت	ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الاولياء	ditulis	<i>Karāmah al-auliyyā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

Semua *tā marbūṭah* ditulis dengan h, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

-----◌َ-----	Fathah	ditulis	<i>A</i>
-----◌ِ-----	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
-----◌ُ-----	Dammah	ditulis	<i>u</i>

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>zūkira</i>
يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	<i>yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. Fathah + alif جَاهِلِيَّة	ditulis	Ā
	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. Fathah + yā' mati تَنْسِي	ditulis	ā
	ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati كَرِيم	ditulis	ī
	ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu مَاتِي	ditulis	ū
فُرُوض	ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. Fathah + yā' mati بَيْنَكُمْ	ditulis	<i>Ai</i>
	ditulis	<i>bainakum</i>
2. Fathah + wāwu mati قَوْل	ditulis	<i>au</i>
	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

اَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
اَعَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكْرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf Qamariyyah maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القران	ditulis	<i>Al-Qur'ān</i>
القياس	ditulis	<i>Al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah ditulis sesuai dengan huruf pertama Syamsiyyah tersebut

السّماء	ditulis	<i>As-Samā</i>
الشمّش	ditulis	<i>Asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوى الفروض	ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
اهل السنّة	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Strategi Bisnis, Arus Kas Operasi, Manajemen Laba, Koneksi Politik, dan Agresivitas Pajak dengan Koneksi Politik sebagai Variabel Moderasi”. Tidak lupa sholawat serta salam semoga tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW. Semoga kita senantiasa mendapatkan syafaat-Nya kelak di yaumul qiyamah. Aamiin.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar sarjana Program Studi Akuntansi Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang tak terhingga kepada semua pihak yang telah memberikan motivasi, bimbingan, serta bantuan selama penulisan skripsi ini, baik berupa dukungan moril maupun materil, kepada:

1. Prof. Noorhaidi, S.Ag., M.A., M.Phil., Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, SE., M.Si., K.CA., ACPA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Sofyan Hadinata, SE., M.Sc., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Dr. H. Slamet Haryono, Se, M.Si. selaku dosen pembimbing akademik dan dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan banyak motivasi, bimbingan, kritik, dan saran kepada penulis dari awal perkuliahan, hingga proses menyelesaikan tugas akhir.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam khususnya dosen program studi Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
6. Seluruh pegawai dan staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
7. Bapak dan Ibu selaku kedua orang tua tercinta, terima kasih atas segala bentuk kasih sayang, pengorbanan, serta kesabaran yang tiada batas yang telah diberikan.

8. Terima kasih kepada A Anjar, Teh Dini, A Pian, Yangim, Anggi telah menyempatkan waktunya serta segala dukungan, baik dalam bentuk motivasi, nasihat, maupun sekedar candaan yang menghibur.
9. Teman-temanku khususnya Ayu, Lutfi, Roikha, Nena, Asna, dan Novel. Terima kasih atas segala waktu, *support*, serta kebersamaan yang diberikan. Terima kasih telah menjadi tempat untuk berbagi cerita, tempat mengadu disaat lelah, dan sumber semangat.
10. Teman-teman KKN Wirabakti 53; Uswah, Ifti, Rahma, Risa, Bintang, Najib, Satria, Najib, dan Ilham yang telah menjadi keluarga baru selama masa pengabdian. Terima kasih atas kebersamaan, kerja sama, dan segala kenangan yang telah kita ciptakan bersama.
11. Dan semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu yang telah memberikan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung terlibat dan membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini, semoga Allah SWT membalas segala kebaikan, ketulusan, serta bantuan yang telah diberikan dengan limpahan berkah. Aamiin.

Yogyakarta, 11 Agustus 2025

Penulis,



(Anisaul Fitriyah)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	v
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	ix
KATA PENGANTAR.....	xiii
DAFTAR ISI.....	i
DAFTAR TABEL	iii
DAFTAR LAMPIRAN	iv
DAFTAR GAMBAR	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	9
D. Sistematika Pembahasan.....	10
BAB II LANDASAN TEORI.....	12
A. Landasan Teori	12
1. Teori Keagenan	12
2. Teori Kekuatan Politik	14
3. Agresivitas Pajak.....	15
4. Strategi Bisnis	18
5. Manajemen Laba.....	20

6. Arus Kas Operasi	23
7. Koneksi Politik.....	24
B. Kajian Pustaka.....	26
C. Pengembangan Hipotesis	34
D. Kerangka Penelitian	44
BAB III METODE PENELITIAN	45
A. Desain Penelitian.....	45
B. Variabel dan Definisi Operasional Variabel	46
C. Populasi dan Sampel	60
D. Data, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan	61
E. Metode Pengujian Hipotesis	62
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	72
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	72
B. Analisis Deskriptif	73
C. Uji Pemilihan Model.....	77
D. Uji Asumsi Klasik	82
E. Uji Hipotesis	84
F. Moderated Regression Analysis (MRA)	88
G. Pembahasan Hasil Uji Hipotesis	90
BAB V PENUTUP.....	100
A. Kesimpulan	100
B. Keterbatasan.....	102
C. Saran.....	103
DAFTAR PUSTAKA.....	104
LAMPIRAN.....	117
CURRICULUM VITAE	153

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Kriteria Penentuan Skor Strategi Bisnis.....	50
Tabel 3. 2 Operasionalisasi Variabel	57
Tabel 3. 3 Pemilihan Metode Regresi Data Panel.....	66
Tabel 4. 1 Hasil Seleksi Sampel Perusahaan.....	72
Tabel 4. 2 Hasil Uji Analisis Deskriptif	73
Tabel 4. 3 Hasil Uji Model Data Panel	77
Tabel 4. 4 Hasil Uji Chow.....	80
Tabel 4. 5 Hasil Uji Lagrange Multiplier	81
Tabel 4. 6 Hasil Uji Hausman	81
Tabel 4. 7 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel	82
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	83
Tabel 4. 9 Hasil Uji R^2	84
Tabel 4. 10 Hasil Uji F	85
Tabel 4. 11 Hasil Uji t	86
Tabel 4. 12 Hasil Uji MRA	88

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel.....	117
Lampiran 2 Data Penelitian.....	120
Lampiran 3 Hasil Pengujian Regresi Data Panel	144
Lampiran 4 Hasil Pengujian MRA.....	148



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rasio Pajak terhadap PDB Asia-Pasifik 2022.....	1
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	44



ABSTRAK

Agresivitas pajak menjadi isu penting dalam bisnis dan kebijakan fiskal, terutama di negara berkembang seperti Indonesia. Praktik ini sering memicu perdebatan etis karena berdampak pada penerimaan negara dan citra perusahaan. Penelitian dilakukan untuk menguji secara empiris pengaruh strategi bisnis, manajemen laba, dan arus kas operasi terhadap agresivitas pajak dengan koneksi politik sebagai variabel moderasi. Objek penelitian adalah perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) selama periode 2017 hingga 2023. Metode pemilihan sampel menggunakan *purposive sampling*. Model analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis*. Pengolahan data menggunakan bantuan software Stata 18. Hasil penelitian menunjukkan bahwa strategi bisnis berpengaruh negatif terhadap agresivitas pajak. Manajemen laba dan arus kas operasi tidak memiliki pengaruh terhadap agresivitas pajak. Strategi bisnis dan manajemen laba tidak berpengaruh terhadap agresivitas pajak ketika dimoderasi oleh koneksi politik. Sementara itu, interaksi arus kas operasi dengan koneksi politik berpengaruh signifikan negatif terhadap agresivitas pajak.

Kata kunci: Strategi Bisnis, Manajemen Laba, Arus Kas Operasi, Agresivitas Pajak, Koneksi Politik

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

Tax aggressiveness is a crucial issue in business and fiscal policy, particularly in developing countries like Indonesia. This practice often sparks ethical debates due to its impact on state revenue and corporate image. This study was conducted to empirically examine the influence of business strategy, earnings management, and operating cash flow on tax aggressiveness, with political connections as a moderating variable. The research subjects were companies listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) from 2017 to 2023. The sample selection method used purposive sampling. The analytical models used were panel data regression analysis and moderated regression analysis. Data processing was performed using Stata 18 software. The results showed that business strategy negatively affected tax aggressiveness. Earnings management and operating cash flow had no effect on tax aggressiveness. Business strategy and earnings management did not affect tax aggressiveness when moderated by political connections. Meanwhile, the interaction of operating cash flow with political connections had a significant negative effect on tax aggressiveness..

Keyword: Business Strategy, Earnings Management, Operating Cash Flow, Tax Aggressiveness, Political Connection

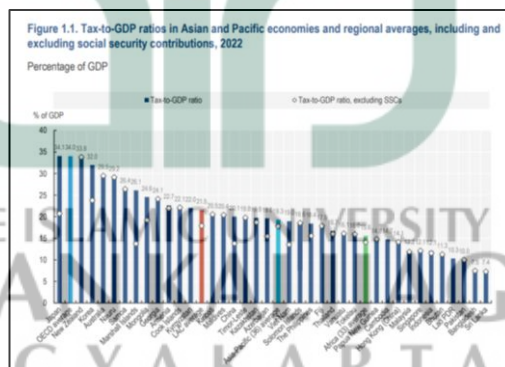
STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pajak merupakan kontribusi wajib yang terutang oleh individu maupun badan usaha kepada negara yang bersifat memaksa sesuai dengan ketentuan undang-undang, tanpa mendapat imbalan langsung untuk kepentingan negara dalam rangka mencapai kesejahteraan rakyat (UU Nomor 28 Tahun 2007 Tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan). Berdasarkan data yang dirilis oleh Kementerian Keuangan RI yang tercantum di dalam laporan Informasi Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2024, penerimaan pajak memberikan kontribusi sekitar 82,4% dari total pendapatan negara.



Gambar 1.1 Rasio Pajak terhadap PDB Asia-Pasifik 2022

(Sumber: OECD, 2024)

Meskipun kontribusi pajak terhadap pendapatan negara cukup besar, namun rasio pajak (*tax ratio*) Indonesia masih tergolong rendah. *Tax ratio* merupakan alat ukur untuk mengetahui perbandingan kinerja perpajakan antarnegara mencakup struktur ekonomi, karakteristik demografis, serta

tingkat pendapatan. Berdasarkan publikasi *Revenue Statistics in Asian and Pacific Economies* (2023) – Indonesia yang diterbitkan *Organization for Economic Cooperation and Development* (OECD), pada tahun 2022 *tax ratio* Indonesia sebesar 12,1% yang menempati urutan keenam terbawah dari 28 negara Asia Pasifik. *Tax ratio* tersebut masih jauh di bawah rata-rata *tax ratio* negara-negara anggota OECD (34%), rata-rata negara kawasan Asia Pasifik (19,3%), serta rata-rata negara ASEAN (14,4%) seperti Thailand (16,7%) dan Vietnam (19%). Rendahnya *tax ratio* Indonesia mencerminkan bahwa tingkat kepatuhan wajib pajak rendah. Hal ini mengindikasikan bahwa masih banyak wajib pajak yang melakukan tindakan agresif pajak (Alkausar et al., 2023).

Publikasi World Bank yang berjudul *Indonesia Economic Prospects December 2024: Funding Indonesia's Vision 2045* menemukan bahwa 26% dari perusahaan Indonesia yang disurvei diduga melakukan penghindaran pajak. Laporan *Tax Justice Network: State of Tax Justice 2023* menemukan bahwa Indonesia diperkirakan akan kehilangan potensi pajak sebesar 2,736,5 juta dolar Amerika (sekitar Rp44 triliun) akibat praktik penghindaran pajak, baik yang dilakukan individu maupun perusahaan.

Pendapatan dari perpajakan merupakan sumber utama yang diperlukan pemerintah untuk membiayai berbagai pelaksanaan fungsi pemerintahan, menyediakan barang publik seperti infrastruktur dan pendidikan, serta berbagai hal lainnya untuk meningkatkan kesejahteraan masyarakat. Namun, penghindaran pajak dapat mengurangi potensi penerimaan negara,

sehingga membatasi kapasitas fiskal pemerintah dalam melaksanakan tanggung jawab sosial ekonominya. Kondisi ini tidak hanya berpotensi melemahkan stabilitas fiskal negara, tetapi juga menimbulkan ketidakpercayaan publik terhadap pemerintah (Richardson *et al.*, 2015). Dari perspektif perusahaan, pajak menjadi salah satu aspek yang mempengaruhi proses pengambilan keputusan karena termasuk beban bisnis yang ditanggung perusahaan dan berdampak langsung terhadap profitabilitas serta nilai pemegang saham. Hal ini mendorong manajemen untuk melakukan perencanaan pajak sebagai bagian dari strategi bisnis, untuk mengurangi beban pajak secara legal dalam upaya meningkatkan efisiensi. Dengan demikian, terdapat potensi benturan kepentingan antara pemerintah dengan perusahaan (Lanis & Richardson, 2012).

Penghindaran pajak dapat mencakup penghematan pajak (Kovermann & Velte, 2019). Penghindaran pajak perusahaan mencakup *legal tax planning* dan *illegal tax evasion*. *Tax planning* merupakan usaha perusahaan untuk mengurangi beban pajak sesuai hukum pajak. Sedangkan *tax evasion* dilakukan dengan menghindari pajak melalui pelanggaran hukum dan peraturan (Zhang *et al.*, 2022). Agresivitas pajak merupakan bagian kecil penghindaran pajak, mulai dari praktik legal, wilayah hukum abu-abu bahkan berpotensi ilegal (Lietz, 2013).

Dari perspektif Islam, praktik agresivitas pajak melalui manipulasi laporan keuangan maupun sengaja menyembunyikan informasi

bertentangan dengan prinsip kejujuran dan keadilan. Hal ini sesuai Firman Allah SWT dalam Al-Baqarah ayat 42, yang berbunyi:

وَلَا تَلْبِسُوا الْحَقَّ بِالْبَاطِلِ وَتَكْتُمُوا الْحَقَّ وَأَنْتُمْ تَعْلَمُونَ

Artinya: “Dan janganlah kamu campuradukkan kebenaran dengan kebatilan dan (jangan pula) kamu sembunyikan kebenaran, sedangkan kamu mengetahuinya”.

Ayat ini memberikan larangan untuk tidak mencampuradukkan antara kebenaran dengan kebatilan. Dalam konteks perpajakan, hal ini mencakup perilaku wajib pajak yang tidak transparan, seperti menyembunyikan sebagian pendapatan, memanfaatkan celah hukum secara tidak etis, maupun merekayasa laporan keuangan untuk mengurangi kewajiban pajak. Praktik agresivitas pajak yang menyembunyikan kebenaran dan memanfaatkan celah hukum untuk kepentingan tertentu bertentangan dengan nilai keadilan karena menimbulkan ketidaksetaraan beban wajib pajak, serta merugikan kepentingan masyarakat luas yang seharusnya memperoleh manfaat dari penerimaan negara.

Rasulullah SAW juga melarang praktik penyembunyian harta atau penipuan dalam kewajiban. Beliau bersabda yang artinya: “Dan barang siapa menipu kami, maka dia bukan golongan kami” (HR. Muslim, No. 146). Hadis ini menegaskan bahwa Islam memandang segala bentuk kecurangan dan penipuan (*ghisy*), termasuk dalam pelaporan kewajiban keuangan, sebagai perilaku tercela karena merusak nilai kejujuran dan keadilan dalam interaksi sosial maupun ekonomi. Contoh konkret praktik

ini adalah manajemen laba, di mana manipulasi laporan keuangan untuk menurunkan beban pajak. Meskipun secara akuntansi mungkin masih dianggap sah karena berada dalam kerangka standar, tetapi dari perspektif Islam hal tersebut melanggar prinsip kejujuran dan keadilan.

Strategi bisnis berperan dalam membentuk perilaku penghindaran pajak perusahaan, di mana biaya dan manfaat dari perencanaan pajak bervariasi sesuai jenis strategi yang diterapkan (Higgins *et al.*, 2015). Tipologi Miles (1978) mengklasifikasikan jenis strategi bisnis menjadi empat tipe. *Prospector* inovatif dan aktif mencari peluang produk dan pasar baru. *Defender* menekankan efisiensi produksi dan distribusi pasar terbatas. Tipe *analyzer* menggabungkan strategi *prospector* dan *defender*. Sedangkan *reactor* cenderung menunggu perubahan pasar sebelum mengambil tindakan. Peneliti membatasi fokus penelitian ini hanya pada *prospector* dan *defender* (Miles *et al.*, 1978).

Manajemen laba adalah intervensi yang disengaja dalam menyajikan informasi keuangan untuk memperoleh keuntungan tertentu. Perusahaan umumnya bertujuan meningkatkan laba dan arus kas bersih, sehingga berusaha memenuhi ekspektasi investor sekaligus menekan pembayaran pajak. Kedua tujuan ini dicapai melalui kombinasi manajemen laba dan agresivitas pajak (Wang *et al.*, 2019).

Koneksi politik merepresentasikan sumber daya eksternal strategis perusahaan yang berpotensi menimbulkan pengaruh ganda dalam mendukung praktik agresivitas pajak (Adela *et al.*, 2023). Hubungan ini

dapat memperkuat kecenderungan perusahaan melakukan penghindaran pajak karena memberikan akses informasi kebijakan fiskal, peluang memanfaatkan insentif, serta perlindungan risiko sanksi dari otoritas pajak (Wahab *et al.*, 2017). Di sisi lain, koneksi politik berperan sebagai mekanisme pengendalian, di mana perusahaan yang memiliki *afiliasi* politik cenderung lebih berhati-hati karena risiko sorotan publik, kerusakan reputasi, serta implikasi negatif terhadap legitimasi aktor politik terkait (Fan & Chen, 2023). Oleh karena itu, koneksi politik dipandang relevan untuk diuji sebagai variabel moderasi karena dapat berfungsi baik sebagai pendorong maupun pengendali dalam hubungan variabel perusahaan terhadap agresivitas pajak.

Beberapa penelitian telah menguji pengaruh strategi bisnis, manajemen laba, arus kas operasi, dan koneksi politik terhadap agresivitas pajak. Fan & Chen (2023), Higgins *et al.*, (2015), dan Lopo Martinez & Ferreira (2019) menemukan bahwa *prospector* memiliki pengaruh positif terhadap agresivitas pajak. Namun, penelitian Zhang *et al.* (2022), Sibarani (2024), Nurmala *et al.* (2024) dan Husnain *et al.* (2021), menemukan bahwa *prospector* berpengaruh negatif terhadap agresivitas pajak.

Temuan Wang *et al.*, (2019), Richardson *et al.*, (2016), Delgado *et al.*, (2023), Kałdoński & Jewartowski (2020), dan Tang *et al.* (2017) menemukan pengaruh positif antara manajemen laba terhadap agresivitas pajak. Sebaliknya, Wang & Mao (2021) melaporkan adanya hubungan negatif. Bahkan, penelitian Frederica & Trisnawat (2022), Heriyah (2024),

dan Nugrahini & Hariadi (2023) menunjukkan bahwa tidak adanya pengaruh. Dalam penelitian lain, Wang *et al.* (2019) menemukan bahwa arus kas operasi berpengaruh negatif dengan agresivitas pajak ketika arus kas operasi bersih sebelum pajak kurang dari nol. Sebaliknya, Safitri & Muanifah (2023) menemukan bahwa arus kas operasi berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak. Bahkan, Zulfahmi *et al.* (2021), Andrean & Suryarini (2023), dan Nursoleh & Tjun (2025) menemukan tidak adanya pengaruh.

Koneksi politik berpengaruh positif terhadap penghindaran pajak (Firmansyah *et al.*, 2022; Ajili & Khlif, 2020; Kim & Zhang, 2016; Adela *et al.*, 2023; Wahab *et al.*, 2017). Sementara itu, Wicaksono (2017) menemukan koneksi politik berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak. Dalam penelitian lain, Purwanti & Sugiyarti (2017) melaporkan tidak adanya pengaruh. Hasil penelitian tersebut mencerminkan inkonsistensi temuan, sehingga diperlukan penelitian lebih lanjut.

Penelitian difokuskan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2023. Pemilihan sampel didasarkan pada karakteristik perusahaan berbasis prinsip syariah yang menekankan nilai keadilan, transparansi, dan kepatuhan regulasi, termasuk aspek perpajakan. Prinsip keuangan Islam mengedepankan tata kelola perusahaan yang baik (*good corporate governance*), sehingga praktik agresivitas pajak dipandang tidak sejalan dengan nilai kepatuhan dan keadilan.

Periode penelitian dipilih karena mencerminkan dinamika kebijakan fiskal nasional, yakni adanya reformasi perpajakan melalui *Omnibus Law* yang menurunkan tarif PPh Badan dari 25% menjadi 22%. Dengan demikian, pengujian pada perusahaan yang terdaftar di ISSI menjadi relevan untuk menelaah sejauh mana kepatuhan pajak dan tata kelola berbasis prinsip Islam mampu menghindarkan perusahaan dari praktik agresivitas pajak yang berpotensi menyalahi nilai keadilan. Berdasarkan latar belakang tersebut, penelitian ini diberi judul **“Pengaruh Strategi Bisnis, Manajemen Laba, dan Arus Kas Operasi terhadap Agresivitas Pajak dengan Koneksi Politik sebagai Variabel Moderasi.”**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, maka rumusan masalah penelitian ini sebagai berikut:

1. Apakah strategi bisnis berpengaruh terhadap agresivitas pajak?
2. Apakah manajemen laba berpengaruh terhadap agresivitas pajak?
3. Apakah arus kas operasi berpengaruh terhadap agresivitas pajak?
4. Apakah koneksi politik memoderasi pengaruh strategi bisnis terhadap agresivitas pajak?
5. Apakah koneksi politik memoderasi pengaruh manajemen laba terhadap agresivitas pajak?
6. Apakah koneksi politik memoderasi pengaruh arus kas operasi terhadap agresivitas pajak?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

a. Berdasarkan rumusan masalah dalam penelitian, tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian yaitu:

1. Menguji dan menjelaskan pengaruh strategi bisnis terhadap agresivitas pajak.
2. Menguji dan menjelaskan pengaruh manajemen laba terhadap agresivitas pajak
3. Menguji dan menjelaskan pengaruh arus kas operasi terhadap agresivitas pajak.
4. Menguji dan menjelaskan pengaruh strategi bisnis terhadap agresivitas pajak dengan koneksi politik sebagai pemoderasi.
5. Menguji dan menjelaskan pengaruh manajemen laba terhadap agresivitas pajak dengan koneksi politik sebagai pemoderasi.
6. Menguji dan menjelaskan pengaruh arus kas operasi terhadap agresivitas pajak dengan koneksi politik sebagai pemoderasi.

b. Berdasarkan rumusan masalah di atas, penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat:

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian diharapkan dapat memperkaya literatur di bidang akuntansi khususnya perpajakan. Penelitian ini juga diharapkan menjadi rujukan bagi peneliti berikutnya dalam meninjau kembali topik yang masih relevan untuk dikaji lebih lanjut.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi peneliti, penelitian diharapkan dapat dijadikan sebagai sarana mengaplikasikan teori yang didapat selama menempuh studi, serta meningkatkan pemahaman mengenai praktik strategi bisnis, manajemen laba, arus kas operasi, agresivitas pajak, serta koneksi politik.
- b. Bagi perusahaan, hasil penelitian diharapkan dapat menjadi masukan bagi perusahaan dalam menyusun strategi perencanaan pajak yang efektif, etis, serta legal sesuai kepentingan jangka panjang perusahaan.

D. Sistematika Pembahasan

Sistematika penulisan yang digunakan dalam penelitian adalah sebagai berikut:

BAB I Pendahuluan, menyajikan latar belakang masalah, rumusan masalah, serta tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika penelitian. Bagian ini memberikan gambaran umum mengenai kerangka penelitian.

BAB II Landasan teori dan kajian pustaka, memuat penjelasan mengenai teori yang mendukung penelitian, yaitu *agency theory* dan *tipologi miles-snow*. Kajian pustaka berisi penjelasan beberapa riset terdahulu yang relevan dengan topik penelitian untuk memperkuat argumen dan hipotesis yang dikembangkan. Sedangkan pengembangan hipotesis merumuskan dugaan sementara dari penelitian berdasarkan teori, penelitian sebelumnya, data observasi, dan logika ilmiah.

BAB III Metode penelitian, memuat penjelasan mengenai desain penelitian, variabel dan definisi operasional variabel, populasi dan sampel data, jenis dan dan teknik pengumpulan data, serta teknik analisis data untuk pengujian hipotesis penelitian.

BAB IV Hasil dan pembahasan, berisikan deskripsi dari objek penelitian, hasil analisis, dan pembahasan yang mendalam dari pengolahan data secara statistik yang telah dilakukan, sehingga dapat menjawab hipotesis penelitian serta menjelaskan implikasinya.

BAB V Penutup, menyajikan kembali inti pembahasan dari bab-bab sebelumnya, ke dalam bentuk kesimpulan dari hasil penelitian. Tambahan bab ini berupa keterbatasan penelitian dan saran untuk penelitian selanjutnya.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Analisis model penelitian ini bertujuan untuk menjawab secara empiris hubungan antara strategi bisnis, manajemen laba, dan arus kas operasi terhadap agresivitas pajak. Kemudian menguji koneksi politik sebagai variabel moderasi dalam model penelitian, mengungkapkan apakah memiliki interaksi positif atau negatif. Objek yang diteliti adalah perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2017-2023. Berdasarkan hasil pengujian yang telah dilakukan, kesimpulan hasil penelitian model penelitian ini sebagai berikut:

Strategi bisnis berpengaruh negatif terhadap agresivitas pajak. Menurut teori strategi bisnis Miles & Snow (1978), *prospector* berorientasi pada inovasi, pengembangan produk, dan ekspansi pasar, sehingga cenderung memprioritaskan penggunaan sumber daya untuk mendukung inovasi dan ekspansi dibandingkan melakukan agresivitas pajak yang berpotensi merugikan reputasi dan kepatuhan regulasi jangka panjang.

Manajemen laba tidak berpengaruh terhadap agresivitas pajak. Berdasarkan teori agensi, baik manajemen laba maupun agresivitas pajak termasuk bentuk *opportunistic behavior*, namun motivasinya berbeda. Manajemen laba lebih berfokus memengaruhi persepsi kinerja perusahaan bagi investor atau kreditur, sedangkan agresivitas pajak berkaitan dengan

pengelolaan beban fiskal. Perbedaan motivasi ini menjelaskan mengapa hubungan keduanya tidak selalu signifikan.

Arus kas operasi tidak berpengaruh dengan agresivitas pajak. Berdasarkan teori agensi dan Zimmerman (1983), arus kas operasi besar memiliki kemampuan untuk mengelola strategi pajak agresif. Namun, perusahaan dengan arus kas operasi tinggi justru cenderung lebih patuh pajak karena tidak perlu mengambil risiko hukum atau reputasi, serta menjaga hubungan baik dengan pemerintah, masyarakat, dan pemangku kepentingan.

Koneksi politik tidak memberikan pengaruh terhadap interaksi variabel strategi bisnis dalam memengaruhi agresivitas pajak. Menurut teori agensi, manajemen dapat bertindak *opportunistic* untuk memaksimalkan kepentingan tertentu, tetapi keputusan tersebut dipengaruhi oleh konteks, tujuan, dan mekanisme internal perusahaan. Dalam kasus ini, koneksi politik bersifat simbolis atau pasif, sehingga tidak berdampak nyata pada kebijakan fiskal.

Koneksi politik sebagai variabel moderasi tidak memberikan pengaruh terhadap interaksi variabel manajemen laba dalam memengaruhi agresivitas pajak. Berdasarkan teori agensi, manajemen dapat bertindak *opportunistic*, namun pengawasan dan tata kelola syariah membatasi efek koneksi politik. Selain itu, manajemen laba tidak selalu bertujuan mengurangi beban pajak, tetapi juga memenuhi target investor atau menstabilkan kinerja.

Implementasi koneksi politik terbukti berperan sebagai *pure moderator* yang mengubah arah hubungan arus kas operasi terhadap agresivitas pajak. Pada kondisi arus kas tinggi, perusahaan dengan koneksi politik justru menurunkan agresivitas pajak untuk menjaga reputasi, sedangkan pada kondisi arus kas rendah koneksi politik dimanfaatkan sebagai perlindungan fiskal sehingga mendorong agresivitas pajak. Sesuai teori agensi dan teori kekuatan politik, perusahaan dengan koneksi politik cenderung lebih berhati-hati dalam efisiensi pajak, karena adanya pengawasan publik dan risiko reputasi.

B. Keterbatasan

Penelitian ini telah dilakukan menggunakan metodologi dan data yang tersedia, namun tetap memiliki beberapa keterbatasan sebagai berikut:

1. Jumlah sampel terbatas pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2023, sehingga hasilnya mungkin tidak sepenuhnya mewakili keseluruhan perusahaan di luar ISSI, periode berbeda, atau konteks ekonomi yang berbeda.
2. Pengukuran koneksi politik mungkin tidak sepenuhnya dapat menangkap pengaruh hubungan politik terhadap kebijakan pajak, terutama karena sifat koneksi politik di Indonesia dapat bersifat simbolis atau pasif.
3. Penggunaan regresi data panel memiliki asumsi tertentu yang membatasi kemampuan penelitian dalam menangkap dinamika perusahaan secara kompleks. Selain itu, data sekunder dari laporan

tahunan perusahaan dapat memiliki bias dalam pelaporan maupun keterbatasan informasi.

C. Saran

Berdasarkan hasil analisis, kesimpulan, dan keterbatasan penelitian, beberapa saran yang diberikan untuk penelitian selanjutnya sebagai berikut:

1. Memperluas sampel penelitian mencakup perusahaan non ISSI atau memperpanjang periode observasi untuk menguji konsistensi temuan dalam berbagai kondisi ekonomi.
2. Pengukuran koneksi politik menggunakan indikator yang lebih detail, seperti jumlah direksi yang memiliki hubungan politik aktif, jaringan politik, atau survei internal untuk mendapatkan pengaruh koneksi politik yang lebih akurat.
3. Mempertimbangkan metode alternatif atau kombinasi untuk menangkap kompleksitas perilaku perusahaan yang lebih baik. Selain itu, menggunakan data primer seperti melalui wawancara maupun survei manajemen perusahaan untuk melengkapi data sekunder untuk melengkapi informasi yang belum tersedia di laporan tahunan perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Adela, V., Agyei, S. K., & Peprah, J. A. (2023). Antecedents of Tax Aggressiveness of Listed Non-Financial Firms: Evidence from an Emerging Economy. *Scientific African*, 20, e01654. <https://doi.org/10.1016/j.sciaf.2023.e01654>
- 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>
- 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>
- Al-Attar, A. M., & Maali, B. M. (2017). The effect of Earnings Quality on The Predictability of Accruals and Cash Flow Models in Forecasting Future Cash Flows. *The Journal of Developing Areas*, 51(2), 45–58. <https://doi.org/10.1353/jda.2017.0030>
- Alkausar, B., Nugroho, Y., Qomariyah, A., & Prasetyo, A. (2023). Corporate Tax Aggressiveness: Evidence Unresolved Agency Problem Captured by Agency Theory Type 3. *Cogent Business & Management*, 10(2), 2218685. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2218685>
- Andrean, T., & Suryarini, T. (2023). Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Penghindaran Pajak pada Perbankan di Indonesia. *Jurnal Pustaka Nusantara Multidisiplin (JPNM)*, 1(1), 1–10.

- Arizoni, S. S., Ratnawati, V., & Andreas. (2020). Pengaruh Manajemen Laba Akrua, Manajemen Laba Riil dan Inventory Intensity Terhadap Agresivitas Pajak: Peran Moderasi Foreign Operation. *Bilancia: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(1), 35–47.
- 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. I
- Balakrishnan, K., Blouin, J. L., & Guay, W. R. (2019). Tax Aggressiveness and Corporate Transparency. *The Accounting Review*, 94(1), 45–69. <https://doi.org/10.2308/accr-52130>
- Bentley, K. A., Omer, T. C., & Sharp, N. Y. (2013). Business Strategy, Financial Reporting Irregularities, and Audit Effort. *Contemporary Accounting Research*, 30(2), 780–817. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.2012.01174>
- 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>
- Delgado, F. J., Fernández-Rodríguez, E., García-Fernández, R., Landajo, M., & Martínez-Arias, A. (2023). Tax Avoidance and Earnings Management: A Neural Network Approach for The Largest European Economies. *Financial Innovation*, 9(1), 1–25. <https://doi.org/10.1186/s40854-022-00424-8>

- Desai, M. A., & Dharmapala, D. (2005). Corporate tax Avoidance and Firm Value. *National Bureau of Economic Research Working Paper Series*, 1–30.
- Dewi, S. P., & Cynthia, C. (2018). Aggressiveness Tax in Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 22(2), 239–256. <https://doi.org/10.24912/ja.v22i2.350>
- Appah, E., & Awuji, C. E. (2021). Cash Flow Accounting and Corporate Financial Performance of Listed Consumer Goods Companies in Nigeria. *IOSR Journal of Business and Management*, 23(3), 18–29. <https://doi.org/10.9790/487X-2303021829>
- Eisenhardt, K. M. (1989). Agency Theory: An Assessment and Review. *Academy of Management Review*, 14(1), 57–74. <https://doi.org/10.2307/258191>
- Faccio, M., Masulis, R. W., & McConnell, J. J. (2006). Political Connections and Corporate Bailouts. *The Journal of Finance*, 61(6), 2597–2635. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.2006.01000>
- Fan, H., & Chen, L. (2023). Political Connections, Business Strategy and Tax Aggressiveness: Evidence from China. *China Accounting and Finance Review*, 25(2), 125–144. <https://doi.org/10.1108/cafr-07-2022-0086>
- Fan, H., & Song, X. (2019). Earnings Management of Chinese central State-Owned Enterprises: The Effects of State Level Incentives. *Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics*, 26(6), 643–658. <https://doi.org/10.1080/16081625.2017.1386576>
- Firmansyah, A., Arham, A., Qadri, R. A., Wibowo, P., Irawan, F., Kustiani, N. A., ... & Mahrus, M. L. (2022). Political Connections, Investment

- Opportunity Sets, Tax Avoidance: Does corporate Social Responsibility Disclosure in Indonesia Have A Role? *Heliyon*, 8(8), e10155.
<https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e10155>
- Fralich, R., & Fan, H. (2018). Legislative Political Connections and CEO Compensation in China. *Asian Business & Management*, 17(2), 112–139.
<https://doi.org/10.1057/s41291-018-0034-x>
- Frederica, E., & Trisnawati, D. E. (2022). Pengaruh Manajemen Laba Riil dan Pengungkapan Tata Kelola Perusahaan terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 4(2), 511–520.
- Ghozali, I. (2018). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika: Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan Eviews 10*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, D. N. (2009). *Basic Econometrics* (5th ed.). McGraw-Hill.
- 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>
- Healy, P. M. (1985). The Effect of Bonus Schemes on Accounting Decisions. *Journal of Accounting and Economics*, 7(1–3), 85–107.
[https://doi.org/10.1016/0165-4101\(85\)90029-1](https://doi.org/10.1016/0165-4101(85)90029-1)
- Healy, P. M., & Wahlen, J. M. (1999). A Review of The Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting. *Accounting Horizons*, 13(4), 365–383. <https://doi.org/10.2308/acch.1999.13.4.365>
- Hepworth, S. R. (1953). Smoothing Periodic Income. *The Accounting Review*, 28(1), 32–39.

- Heriyah. (2024). Manajemen Laba dan Leverage Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2017-2021. *Jurnal Ilmiah Raflesia Akuntansi*, 10(1), 304–308.
- Higgins, D., Omer, T. C., & Phillips, J. D. (2015). The Influence of A Firm's Business Strategy on Its Tax Aggressiveness. *Contemporary Accounting Research*, 32(2), 674–702. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12087>
- Husnain, M., Ahmad, M., & Hashmi, A. M. (2021). Analyzing The Moderating Role of Board Structure in Relation Between Tax Avoidance and Business Strategy: New Insight from Emerging Economy. *Journal of Accounting and Finance in Emerging Economies*, 7(3), 623–635. <https://doi.org/10.26710/jafee.v7i3.1902>
- Ittner, C. D., Larcker, D. F., & Rajan, M. V. (1997). The Choice of Performance Measures in Annual Bonus Contracts. *Accounting Review*, 72(2), 231–255.
- Kałdoński, M., & Jewartowski, T. (2020). Do Firms Using Real Earnings Management Care About Taxes? Evidence from A High Book-Tax Conformity Country. *Finance Research Letters*, 35, 101351. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2019.101351>
- Khan, M. A., & Nuryanah, S. (2023). Combating Tax Aggressiveness: Evidence from Indonesia's Tax Amnesty Program. *Cogent Economics & Finance*, 11(2). <https://doi.org/10.1080/23322039.2023.2229177>
- Kim, C., & Zhang, L. (2016). Corporate Political Connections and Tax Aggressiveness. *Contemporary Accounting Research*, 33(1), 78–114. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12150>

- Kim, J. B., & Zhang, L. (2016). Accounting Conservatism and Stock Price Crash Risk: Firm-Level Evidence. *Contemporary Accounting Research*, 33(1), 412–441. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12112>
- Kim, W. J., & Jang, G. B. (2018). Relationship Between Tax Avoidance and Key Financial Indicators in Korea's Construction Waste Disposal Industry. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 22(3), 1–12.
- Kong, D., Yang, X., Liu, C., & Yang, W. (2020). Business Strategy and Firm Efforts on Environmental Protection: Evidence from China. *Business Strategy and the Environment*, 29(2), 445–464. <https://doi.org/10.1002/bse.2376>
- 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, 100270. <https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2019.100270>
- Lanis, R., & Richardson, G. (2012). Corporate Social Responsibility and Tax Aggressiveness: An Empirical Analysis. *Journal of Accounting and Public Policy*, 31(1), 86–108. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2011.10.006>
- Le, Q. L., Ha, H. H., Nguyen, T. M. P., & Doan, T. D. (2023). The Association Between Upward and Downward Earnings Management and Equity Liquidity: Empirical Evidence from Non-Financial Firms Listed in Vietnam. *Cogent Business & Management*, 10(2). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2211789>
- Lietz, G. (2013). Tax Avoidance vs Tax Aggressiveness: A Unifying Conceptual

<https://doi.org/10.2139/ssrn.2363828>

Lim, E. K. Y., Chalmers, K., & Hanlon, D. (2018). The Influence of Business Strategy on Annual Report Readability. *Journal of Accounting and Public Policy*, 37(1), 65–81. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2018.01.003>

Lopo Martinez, A., & Ferreira, B. A. (2019). Business Strategy and Tax Aggressiveness in Brazil. *Journal of Strategy and Management*, 12(4), 522–535. <https://doi.org/10.1108/JSMA-03-2019-0040>

Martinez, A. L. (2017). Tax Aggressiveness: A Literature Survey. *Journal of Education and Research in Accounting*, 11. <https://doi.org/10.17524/repec.v11i0.1724>

Sibarani, M. S., & Tarmidi, D. (2024). The Effect of Business Strategy and CSR in Influencing Tax Avoidance. *Research Horizon*, 04(05), 23–30.

Miles, R. E., Snow, C. C., Meyer, A. D., & Coleman, H. J. (1978). Organizational Strategy, Structure, and Process. *Academy of Management Review*, 3(3), 546–562. <https://doi.org/10.5465/amr.1978.4305755>

Mohammed, A., Coffie, W., & Acquah, P. (2019). Transfer Pricing, Earnings Management and Tax Avoidance of Firms in Ghana. *Journal of Financial Crime*, 26(1), 155–169. <https://doi.org/10.1108/JFC-07-2017-0069>

Napitupulu, R. B., Simanjuntak, T. P., Hutabarat, L., Damanik, H., Harianja, H., Sirait, R. T. M., & Ria, C. E. (2021). *Penelitian Bisnis, Teknik dan Analisa dengan SPSS-STATA-Eviews*. Madenatera.

Nguyen, H. A., Lien Le, Q., & Anh Vu, T. K. (2021). Ownership Structure and

- Earnings Management: Empirical Evidence from Vietnam. *Cogent Business and Management*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1908006>
- Nugrahini, E., & Hariadi, B. (2023). Effect of Internal Control and Earnings Management on Tax Accounting Aggressiveness. *Telaah Ilmiah Akuntansi dan Perpajakan*, 1(3), 400–411. <https://doi.org/10.21776/tiara.2023.1.3.56>
- Nurmala, P., Febianti, T. D., & Adiwibowo, A. S. (2024). Business Strategy, Multinational Companies, Integrated Reporting, and Tax Avoidance. *JAK (Jurnal Akuntansi) Kajian Ilmiah Akuntansi*, 11(2), 398–407.
- Nursoleh, M. R., & Tjun, L. T. (2025). Profitability dan Praktik Tax Avoidance di Indonesia. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, Pajak dan Informasi (JAKPI)*, 5(1), 72–80.
- Palacios-Manzano, M., Gras-Gil, E., & Santos-Jaen, J. M. (2021). Corporate Social Responsibility and Its Effect on Earnings Management: An Empirical Research on Spanish Firms. *Total Quality Management and Business Excellence*, 32(7–8), 921–937. <https://doi.org/10.1080/14783363.2019.1652586>
- 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>
- Dechow, P. M., Sloan, R. G., & Sweeney, A. P. (1995). Detecting Earnings Management. *The Accounting Review*, 70(2), 193–225.
- Pertiwi, F. V., & Masripah, M. (2023). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Transfer Pricing, dan Strategi Bisnis terhadap Penghindaran Pajak.

- Accounting Student Research Journal*, 2(1), 1–19.
<https://doi.org/10.62108/asrj.v2i1.4746>
- Purwanti, S. M., & Sugiyarti, L. (2017). Pengaruh Intensitas Aset Tetap, Pertumbuhan Penjualan dan Koneksi Politik terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan*, 5(3), 1625–1641.
- Rahmadani, F., Muda, I., & Abubakar, E. (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>
- Ratsula, O. (2010). The Interplay Between Internal Governance Structures, Audit Fees and Earnings Management in Finnish Listed Companies. *Department of Accounting and Finance, Aalto University School of Economics*, 1–137.
http://epub.lib.aalto.fi/en/ethesis/pdf/12317/hse_ethesis_12317.pdf
- Richardson, G., Taylor, G., & Lanis, R. (2015). The Impact of Financial Distress on Corporate Tax Avoidance Spanning the Global Financial Crisis: Evidence from Australia. *Economic Modelling*, 44, 44–53.
<https://doi.org/10.1016/j.econmod.2014.09.015>
- Richardson, G., Wang, B., & Zhang, X. (2016). Ownership Structure and Corporate Tax Avoidance: Evidence from Publicly Listed Private Firms in China. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 12(2), 141–158. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2016.06.003>
- Roychowdhury, S. (2006). Earnings Management through Real Activities Manipulation. *Journal of Accounting and Economics*, 42(3), 335–370.

<https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2006.01.002>

Safitri, A., & Muanifah, S. (2023). Pengaruh Arus Kas Operasi dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Tax Avoidance dengan Intensitas Modal Sebagai Variabel Moderasi. *JABI (Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia)*, 5(3), 351–357. <https://doi.org/10.32493/jabi.v5i3.y2022.p351-357>

Setiawan, D. (2024). Pengaruh Manajemen Laba , Likuiditas , Leverage dan Profitabilitas terhadap Tax Avoidance Perusahaan Dasar dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019 – 2023. *Global Accounting : Jurnal Akuntansi*, 3(2), 1–7.

Sharma, S., Durand, R. M., & Gur-Arie, O. (1981). Identification and Analysis of Moderator Variables. *Journal of Marketing Research*, 18(3), 291–300. <https://doi.org/https://doi.org/10.2307/3150970>

Sudaryono, E. A., Rahmawati, Djuminah, Wartono, & Widarjo, W. (2019). Relationship of Political Connection and Tax Aggressiveness: Empirical Evidence from Indonesia. *International Journal of Economic Policy in Emerging Economies*, 12(5), 453–465. <https://doi.org/10.1504/IJEPEE.2019.104636>

Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif*.

Tang, T., & Firth, M. (2011). Can Book-Tax Differences Capture Earnings Management and Tax Management? Empirical Evidence from China. *International Journal of Accounting*, 46(2), 175–204. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2011.04.005>

Tang, T., Mo, P. L. L., & Chan, K. H. (2017). Tax Collector or Tax Avoider? an

- Investigation of Intergovernmental Agency Conflicts. *Accounting Review*, 92(2), 247–270. <https://doi.org/10.2308/accr-51526>
- Taylor, G., & Richardson, G. (2012). International Corporate Tax Avoidance Practices: Evidence from Australian Firms. *International Journal of Accounting*, 47(4), 469–496. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2012.10.004>
- UU Nomor 28 Tahun 2007 Tentang Ketentuan Umum Dan Tata Cara Perpajakan, 28 (2007).
- Wahab, E. A. A., Ariff, A. M., Marzuki, M. M., & Sanusi, Z. M. (2017). Political Connections, Corporate Governance, and Tax Aggressiveness in Malaysia. In *Asian Review of Accounting* (Vol. 25, Issue 3). <https://doi.org/10.1108/ARA-05-2016-0053>
- Wang, H., Xu, Z., & Huang, H. (2019). Operating Cash Flow, Earnings Management and Tax Aggressiveness: Evidence from Listed Companies in China. In *Proceedings of the Twelfth International Conference on Management Science and Engineering Management: Vol. Part F46*. Springer International Publishing. https://doi.org/10.1007/978-3-319-93351-1_84
- Wang, J., & Mao, N. (2021a). Customer and Tax Behaviour: How Customer Concentration Affect Suppliers' Tax Avoidance. *Accounting Forum*, 45(4), 363–388. <https://doi.org/10.1080/01559982.2021.1922187>
- Wang, J., & Mao, N. (2021b). Customer and Tax Behaviour: How Customer Concentration Affect Suppliers' Tax Avoidance. *Accounting Forum*, 45(4), 363–388. <https://doi.org/10.1080/01559982.2021.1922187>

- Wang, L., & You, K. (2022). The Impact of Political Connections on Corporate Tax Burden: Evidence from The Chinese Market. *Finance Research Letters*, 47, 102944. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.102944>
- Wicaksono, A. P. N. (2017). Koneksi Politik dan Aggresivitas Pajak: Fenomena di Indonesia. *Akuntabilitas: Jurnal Ilmu Akuntansi*, 10(1). <https://doi.org/10.15408/akt.v10i1.5833>
- Wijayantini, B., Mohd Din, N., & Muhammad, M. Z. (2024). Exploring the Link Between Tax Avoidance, Cash Flows, and Political Connections. *International Social Sciences and Humanities UMJember Proceeding Series*, 3(3), 428–433.
- Yaari, J. R. & V. (2008). *Definition of Earnings Management*.
- Zahra, S. A., & Pearce, J. A. (1990). Research Evidence On The Miles-Snow Typology. *Journal of Management*, 16(4), 751–768. <https://doi.org/10.1177/014920639001600407>
- Zhang, J. (2016). Public Governance and Tax Avoidance: Evidence from the Anti-Corruption Campaign in China. *Journal of Business Ethics*, 148(2), 375–396.
- Zhang, X., Husnain, M., Yang, H., Ullah, S., Abbas, J., & Zhang, R. (2022a). Corporate Business Strategy and Tax Avoidance Culture: Moderating Role of Gender Diversity in an Emerging Economy. *Frontiers in Psychology*, 13(May), 1–11. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.827553>
- Zhang, X., Husnain, M., Yang, H., Ullah, S., Abbas, J., & Zhang, R. (2022b). Corporate Business Strategy and Tax Avoidance Culture: Moderating Role

of Gender Diversity in an Emerging Economy. *Frontiers in Psychology*, 13, 1–11. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.827553>

Zhu, T., Lu, M., Shan, Y., & Zhang, Y. (2015). Accrual-Based and Real Activity Earnings Management at The Back Door: Evidence from Chinese Reverse Mergers. *Pacific Basin Finance Journal*, 35(12), 317–339. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2015.01.008>

Zulfahmi, Tarigan, N. M. R., Lubis, F. K., & Andri, S. (2021). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Aliran Kas Operasional dan Transfer Pricing Terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Seminar Nasional Sains Dan Teknologi Informasi (SENSASI)*, 5(1), 205–209.

