



UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

SKRIPSI

**PENGARUH *BOOK-ONLY ACCRUAL* DAN *BOOK-TAX ACCRUAL*
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011-2015**

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : JESSICA LESLIE

NIM : 125130378

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT

GUNA MENCAPAI GELAR

SARJANA EKONOMI

2017

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

**PENGARUH *BOOK-ONLY ACCRUAL* DAN *BOOK-TAX ACCRUAL* TERHADAP
PENGHINDARAN PAJAK PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2015**

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis pengaruh *book-only accrual* dan *book-tax accrual* terhadap penghindaran pajak. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2011-2015. Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, diperoleh 115 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *book-only accrual* dan *book-tax accrual* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap penghindaran pajak.

Kata kunci: *book-only accrual*, *book-tax accrual*, rasio *Benchmark Behavioral Model* penghindaran pajak

The purpose of this research is to verify and analyze the effect of book-only accrual and book-tax accrual on tax avoidance. Population in this research is manufacturing firms listed on Bursa Efek Indonesia (BEI) period of 2011-2015. By using purposive sampling method, 115 firms are meet the criteria of the sample. The result of this research show that book-only accrual and book-tax accrual have significant effect on tax avoidance.

Keywords: book-only accrual, book-tax accrual, Benchmark Behavioral Model ratio, tax avoidance

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan hikmat-Nya yang selalu menyertai penulis dalam proses pembuatan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat selesai tepat pada waktunya. Skripsi yang berjudul “PENGARUH *BOOK-ONLY ACCRUAL* DAN *BOOK-TAX ACCRUAL* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2015” ini merupakan salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan S1 Akuntansi di Universitas Tarumanagara.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah memberikan bimbingan, dukungan, motivasi, dan semangat kepada penulis sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik dan tepat pada waktunya, diantaranya kepada yang terhormat:

1. Ibu Estralita Trisnawati, S.E., M.Si., Ak., BKP., CA., selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam memberikan bimbingan dan pengarahan yang sangat membantu dan bermanfaat kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., MBA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., CPMA., CA., CPA (Aust.), selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

4. Segenap Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara atas bimbingannya dalam memberikan materi perkuliahan yang bermanfaat untuk menambah wawasan penulis selama masa perkuliahan.
5. Orang tua tercinta, Papa dan Mama yang selalu memberikan semangat dan dukungan kepada penulis pada masa-masa penyusunan skripsi ini.
6. Sahabat-sahabat penulis, Mithalia, Jansen, Maureen, dan Intan yang memberikan dukungan, motivasi, dan hiburan dalam proses penyusunan skripsi ini.
7. Teman-teman sesama bimbingan yang telah kompak dan saling membantu satu sama lain dan sama-sama berjuang dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Mengingat terbatasnya kemampuan penulis, maka penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna, baik dari segi penyusunan, tata bahasa, serta isi dari skripsi. Karena itu, penulis menerima segala kritik dan saran untuk menyempurnakan skripsi ini agar menjadi lebih baik. Akhir kata, penulis mohon maaf apabila masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca.

Jakarta, Desember 2016

Jessica Leslie

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Permasalahan	1
B. Identifikasi Masalah	4
C. Ruang Lingkup	4
D. Perumusan Masalah.....	4
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
F. Sistematika Pembahasan.....	6

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN

A. Tinjauan Pustaka.....	8
1. <i>Book-Only Accrual</i> dan <i>Book-Tax Accrual</i>	8
2. <i>Leverage</i>	10
3. <i>Return on Asset (ROA)</i>	10
4. Pertumbuhan Penjualan	10
5. Arus Kas dari Aktivitas Operasi	11
6. Penghindaran Pajak	11

7. <i>Benchmarking Behavioral Model</i>	14
8. Hasil Penelitian Terdahulu	16
B. Kerangka Pemikiran	16
1. Identifikasi Variabel	18
2. Definisi Variabel.....	18
C. Pengembangan Hipotesis.....	19

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Pemilihan Objek Penelitian	23
B. Metode Penarikan Sampel	23
1. Populasi dan Teknik Pemilihan Sampel	23
2. Operasionalisasi Variabel	25
C. Teknik Pengumpulan Data	27
D. Teknik Pengolahan Data.....	28
1. Statistik Deskriptif.....	28
2. Model <i>Partial Least Square</i> (PLS).....	29
a. Model Pengukuran.....	29
1) Uji Validitas Konvergen	29
2) Uji Validitas Diskriminan.....	30
3) Uji Reliabilitas.....	30
4) Uji Model Pengukuran Formatif.....	31
b. Model Struktural.....	31
E. Teknik Pengujian Hipotesis	32

BAB IV HASIL PENELITIAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	33
B. Analisis dan Pembahasan	41
1. Statistik Deskriptif	41
2. Model Pengukuran	45
a. Uji Validitas Konvergen	46
b. Uji Validitas Diskriminan	48
c. Uji Reliabilitas	49
d. Uji Model Pengukuran Formatif	50
3. Model Struktural	51
4. Pengujian Hipotesis	53
5. Pembahasan	56

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	61
B. Keterbatasan	63
C. Saran	63

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Penerimaan APBN Tahun 2006-2015.....	1
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	25
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel	35
Tabel 4.2 Daftar Nama Perusahaan.....	36
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	41
Tabel 4.4 Hasil <i>Output Cross-Loading</i>	46
Tabel 4.5 Hasil <i>Output Cross-Loading</i> Setelah Penghapusan Indikator.....	47
Tabel 4.6 Hasil Korelasi Antar Variabel dengan Akar AVE	48
Tabel 4.7 Hasil <i>Composite Reliability</i>	49
Tabel 4.8 Hasil Pengujian <i>Indicator Weights</i>	50
Tabel 4.9 <i>Model Fit and Quality Indices</i>	51
Tabel 4.10 <i>R-squared Coefficient</i>	52
Tabel 4.11 <i>Q-squared Coefficient</i>	52
Tabel 4.12 <i>R-squared Contribution</i>	53
Tabel 4.13 <i>Path Coefficient and P-Values</i>	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka pemikiran	17
Gambar 2.2 Kerangka Hipotesis	22
Gambar 4.1 Model Penelitian	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: *Mind Map* Penghindaran Pajak

Lampiran 2: Proses Pemilihan Sampel

Lampiran 3: Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu

Lampiran 4: Hasil Pengolahan SPSS 22

Lampiran 5: Hasil Pengolahan WarpPLS 5.0

Lampiran 6: Rekap Data Perusahaan Manufaktur

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Permasalahan

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *book-only accrual* dan *book-tax accrual* terhadap penghindaran pajak. Pajak merupakan salah satu sumber penerimaan terbesar bagi suatu negara (Resmi, 2016:1). Hal ini tercermin dalam Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) selama sepuluh tahun berturut-turut.

Tabel 1.1
Perkembangan Penerimaan APBN Tahun 2006-2015 (dalam miliar Rupiah)

Tahun	APBN	APBN-P	Realisasi	%
2006	625,24	659,12	**637,99	96,79
2007	723,06	*694,09	707,81	101,98
2008	781,35	894,99	981,61	109,68
2009	985,70	*871,00	**848,76	97,45
2010	949,66	992,40	995,27	100,29
2011	1.086,37	1.169,91	1.210,60	103,48
2012	1.311,39	1.358,21	**1.338,11	98,52
2013	1.529,67	*1.502,00	**1.438,89	95,80
2014	1.667,10	*1.635,40	**1.550,60	94,81
2015	1.793,60	*1.761,60	**1.504,50	85,41

* mengalami penurunan dari APBN

** mengalami penurunan dari APBN-P

Sumber: dpr.go.id dan kemenkeu.go.id

Berdasarkan tabel 1.1, dapat dilihat bahwa penerimaan APBN mulai dari tahun 2012 hingga 2015 masih belum mencapai target. Pada tahun 2015, penerimaan negara hanya mencapai Rp 1.504,50 triliun atau hanya 85,41% dari target yang sebesar Rp

1.761,60 triliun. Salah satu penyebab tidak tercapainya penerimaan APBN adalah adanya teknik strategi penghindaran pajak, yaitu *Base Erosion and Profit Shifting* (BEPS). *Group of Twenty* (G20) telah bekerjasama dengan *Organization for Economic Cooperation and Development* (OECD) untuk mengatasi masalah yang disebabkan oleh BEPS tersebut. Bambang P.S. Brodjonegoro, yang pada saat itu menjabat sebagai Menteri Keuangan mengungkapkan dalam pertemuan G20, seluruh negara termasuk Indonesia sendiri sepakat untuk menerapkan *Automatic Exchange of Information* (AEOI) di tahun 2018, dimana penerapan AEOI tersebut pada akhirnya akan mewajibkan seluruh negara untuk patuh dan mendeklarasi data perbankan yang disampaikan dari otoritas pajak satu negara ke otoritas negara lain (Wicaksono, 2016).

Walaupun pajak merupakan sumber penerimaan bagi suatu negara, namun bagi perusahaan, pajak merupakan kewajiban sehingga banyak perusahaan yang melakukan penghindaran pajak. Perusahaan yang terlibat kasus penghindaran pajak di Indonesia diantaranya adalah Bakrie Group, BCA, PT. Metropolitan Retailmart, Asian Agri, dan Berau Coal (Siregar, 2014). Baru-baru ini perusahaan multinasional yang berada di Indonesia juga terlibat melakukan penghindaran pajak, yaitu Google Indonesia (Kompas, 2016).

Penghindaran pajak telah banyak diteliti dalam beberapa tahun belakangan ini, diantaranya adalah penelitian mengenai pengaruh *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap penghindaran pajak oleh Hoi *et al.* (2013), serta Roman dan Grant (2015); pengaruh *book-tax differences* terhadap penghindaran pajak oleh Tang dan

Firth (2011), Blaylock *et al.* (2012), dan Jackson (2015); pengaruh eksekutif terhadap penghindaran pajak oleh Dyreng *et al.* (2010), Francis *et al.* (2012), Chyz (2013), dan Pu *et al.* (2015); dan pengaruh kemampuan manajerial terhadap penghindaran pajak oleh Francis *et al.* (2013), Park *et al.* (2015), dan Koester *et al.* (2016).

Penelitian ini membahas tentang pengaruh penggunaan *book-only accrual* dan *book-tax accrual* terhadap penghindaran pajak. Melihat banyaknya fenomena mengenai kasus penghindaran pajak yang terjadi beberapa tahun belakangan ini, topik tersebut menjadi menarik untuk dibahas. Sedangkan variabel independen (*book-only accrual* dan *book-tax accrual*) yang diambil cukup unik, dikarenakan masih sedikit sekali penelitian yang membahas mengenai *book-only accrual* dan *book-tax accrual*. Lee (2016) telah melakukan penelitian mengenai pengaruh *book-only accrual* dan *book-tax accrual* terhadap penghindaran pajak di Korea dan menemukan bukti bahwa *book-only accrual* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan, sedangkan *book-tax accrual* memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan. Berdasarkan latar belakang tersebut, maka judul dari penelitian ini adalah “PENGARUH *BOOK-ONLY ACCRUAL* DAN *BOOK-TAX ACCRUAL* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2015”

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang permasalahan diatas, maka dapat diidentifikasi masalah dalam penelitian ini adalah bagaimana usaha manajer dalam melakukan penghindaran pajak perusahaan. Faktor-faktor yang mempengaruhi penghindaran pajak tersebut adalah *book-only accrual* dan *book-tax accrual*.

C. Ruang Lingkup

Mengingat luasnya aspek yang berkaitan dengan faktor-faktor yang mempengaruhi penghindaran pajak dan luasnya populasi yang diteliti, maka penelitian ini dibatasi dengan dua variabel saja yaitu *book-only accrual* dan *book-tax accrual* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2011-2015.

D. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian diatas, maka dapat dirumuskan permasalahan yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah *book-only accrual* memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak pada perusahaan manufaktur periode 2011-2015.
2. Apakah *book-tax accrual* memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak pada perusahaan manufaktur periode 2011-2015.

E. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh penggunaan *book-only accrual* dan *book-tax accrual* terhadap penghindaran pajak pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2011-2015. Dan untuk menganalisis bagaimana pengaruh penggunaan *book-only accrual* dan *book-tax accrual* terhadap penghindaran pajak di Indonesia.

2. Manfaat Penelitian

a. Bagi Peneliti

Penelitian ini dibuat guna mencapai syarat kelulusan program pendidikan sarjana (S1) dan untuk menambah wawasan mengenai pengaruh *book-only accrual* dan *book-tax accrual* terhadap penghindaran pajak.

b. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat untuk menambah informasi mengenai pengaruh *book-only accrual* dan *book-tax accrual* terhadap penghindaran pajak, serta menjadi bahan referensi untuk penelitian selanjutnya dengan ruang lingkup yang sama.

c. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada investor untuk membantu investor dalam melakukan pengambilan keputusan terhadap investasi saham, terutama dalam menilai reputasi pajak perusahaan.

F. Sistematika Pembahasan

Penyusunan penelitian ini terdiri dari 5 (lima) bab, dimana sistematika pembahasannya diuraikan sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini akan dibahas mengenai latar belakang permasalahan, identifikasi masalah, pembatasan ruang lingkup, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika pembahasan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN

Bab ini akan membahas tentang tinjauan pustaka dan kerangka pemikiran. Dalam tinjauan pustaka akan dijelaskan teori mengenai *book-only accrual*, *book-tax accrual*, *leverage*, profitabilitas, pertumbuhan penjualan, arus kas dari aktivitas operasi, penghindaran pajak, dan *Benchmarking Behavioral Model* (BBM). Bab ini juga akan membahas mengenai hasil penelitian terdahulu, serta pengembangan hipotesis.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Bab ini menguraikan mengenai pemilihan objek penelitian, populasi, teknik pemilihan sampel, operasionalisasi variabel, teknik pengumpulan data, teknik pengolahan data, dan teknik pengujian hipotesis.

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab ini akan membahas tentang gambaran umum objek penelitian, serta analisis hasil penelitian pengaruh *book-only accrual* dan *book-tax accrual* terhadap penghindaran pajak pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2011-2015.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini berisi kesimpulan yang diperoleh dari penelitian yang telah dilakukan dan saran-saran yang diharapkan dapat membantu dan bermanfaat bagi berbagai pihak yang berkepentingan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdillah, Willy dan Hartono, Jogiyanto. (2015). *Partial Least Square: Alternatif Structural Equation Modelling (SEM) dalam Penelitian Bisnis*. Yogyakarta: Andi.
- Badertscher, Brad., Katz, Sharon P., dan Rego, Sonya P. (2009). The impact of private equity ownership on corporate tax avoidance. *Harvard Business School Working Paper*. 10(4). hal 1-54.
- Brown, K. B. (2012). *A Comparative Look at Regulation of Corporate Tax Avoidance*. New York: Springer.
- Choi, W. W., dan Lee, H. A. (2013). Management of accrual components in response to corporate incometax rate changes: Evidence from Korea. *Journal of Applied Business Research*. 29(5). hal 1421-1436.
- Darmadi, Iqbal Nul Hakim dan Zulaikha (2013). Analisis faktor yang mempengaruhi manajemen pajak dengan indikator tarif pajak efektif (studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2011-2012). *Diponegoro Journal of Accounting*. 2.(4). hal 1-12.
- Darmawan, I Gede Hendy dan Sukharta, I Made. (2014). Pengaruh corporate governance, leverage, return on asset dan ukuran perusahaan pada penghindaran pajak. *E-Journal Akuntansi Universitas Udayana*. 9(1). hal. 143-161.
- Dyreng S. D., Hanlon, M., dan Madew, E.L. (2010). The effects of executive on corporate tax avoidance. *The Accounting Review*. 85. hal. 1163-1189.
- Frank, M., Lynch, L., dan Rego, S. (2009). Tax reporting aggressiveness and its relation to aggressive financial reporting. *The Accouting Review*. 64. hal 467-496.
- Guenther, D.A., Matsunaga, S.R., dan Williams, B.M. (2013). Tax avoidance, tax aggressiveness, tax risk, and firm risk. *Lundquist College of Business University of Oregon Working Paper*.
- Ghozali, Imam. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS23*. Edisi 8. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Lee, H. A. (2016). The usefulness of tax avoidance proxy: Evidence from Korea. *Journal of Applied Business Research*. 32(2). hal 607-620.

- Lim, YD. (2011). Tax avoidance, cost of debt and shareholder activism: Evidence from Korea. *Journal of Banking & Finance*. 35. hal 456–470.
- Pohan, Chairil Anwar. (2013). *Manajemen Perpajakan*. Jakarta: Gramedia Pusaka Utama.
- Resmi, Siti. (2016). *Perpajakan: Teori dan Kasus*. Buku Satu. Edisi 9. Jakarta: Salemba Empat.
- Ryu, Haeyoung., dan Chae, S. J. (2014). The effect of book-tax conformity on the use of accrual: Evidence from Korea. *Journal of Applied Business Research*. 30(3). hal 753-762.
- Suandy, Erly. (2011). *Perencanaan pajak*. Edisi 5. Jakarta: Salemba Empat.
- Sulistiyanto, Sri. (2008). *Manajemen Laba Teori dan Model Empiris*. Jakarta: Grasindo.
- Sholihin, Mahfud dan Ratmono, Dwi. (2013). *Analisis SEM-PLS dengan WarpPLS 3.0: untuk Hubungan Nonlinier dalam Penelitian Sosial dan Bisnis*. Edisi 1. Yogyakarta: Andi.
- SE-02/PJ./2016 tentang Pembuatan Benchmark Behavioral Model dan Tindak Lanjutnya.
- Winarno, Dede. (2013). Pengaruh profitabilitas, struktur modal, operationing cash flow terhadap return saham (studi empiris pada perusahaan property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *E-Journal Akuntansi Universitas Negeri Padang*. 1(3). hal 1-27.
- Xynas, Lidia. (2011). Tax planning, avoidance, and evasion in Australia 1970-2010: the regulatory responses and tax payer compliance. *Revenue Low Journal*. 2(1).
- <http://finansial.bisnis.com/read/20160425/10/541163/implementasi-beps-aeoi-skema-sanksi-sebelum-2018>. Wicaksono, K. A. (2016). Implementasi BEPS & AEOI: Skema Sanksi Sebelum 2018. Diunduh pada Sabtu, 5 November 2016. Pukul 14:35.
- http://www.kompasiana.com/bagjasiregar/kasus-manipulasi-pajak-dari-bakrie-hingga-bca_54f97f04a333111a648b4784. Siregar, Bagja. (2014). Kasus Manipulasi Pajak, dari Bakrie hingga BCA. Diunduh pada Sabtu, 5 November 2016. Pukul 15:25.

<http://tekno.kompas.com/read/2016/09/20/14450077/kasus.google.di.indonesia.menuju.tindak.pidana>. (2016). Kasus Google di Indonesia Menuju Tindak Pidana. Diunduh pada Sabtu, 19 November 2016. Pukul 13:33.

www.kemenkeu.go.id. Realisasi APBN. Diunduh pada Rabu, 16 November 2016. Pukul 20:25.

http://www.dpr.go.id/doksetjen/dokumen/apbn_EVALUASI_RENDAHNYA_REALISASI_PENDAPATAN_NEGARA_TAHUN_201320140821142652.pdf. Evaluasi Rendahnya Realisasi Pendapatan Tahun 2013. Diunduh pada Rabu, 16 November 2016. Pukul 19:44.

<https://m.tempo.co/read/news/2009/10/20/087203486/ditjen-pajak-segera-teliti-ulang-pajak-bumn>. (2009). Ditjen Pajak Segera Teliti Ulang Pajak BUMN. Diunduh pada Selasa, 13 Desember 2016. Pukul 18:25.

www.idx.co.id. Laporan Keuangan Tahunan. Diunduh pada Minggu, 20 November. Pukul 20:23

www.sahamok.com. Daftar Perusahaan Manufaktur. Diunduh pada Minggu 20 November. Pukul 14:33