

**ANALISIS PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN DENGAN *TAX EXPERT* SEBAGAI  
PEMODERASI DAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI  
VARIABEL KONTROL  
(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI  
Tahun 2017-2021)**



Skripsi Oleh:

**Diah Ayu Rachmani**

**01031482023052**

**Akuntansi**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
2023**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**ANALISIS PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN *TAX EXPERT* SEBAGAI PEMODERASI DAN UKURAN PERUSAHAAN  
SEBAGAI VARIABEL KONTROL (STUDI PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2017-  
2021)**

Disusun Oleh :

Nama : Diah Ayu Rachmani

Nim : 01031482023052

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi


Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan


Dosen Pembimbing

Tanggal : 24 Maret 2023

  
Hj. Ermadiani S.E., M.M., Ak  
NIP. 196608201994022001

Tanggal Persetujuan

Tanggal : 09 Maret 2023

  
Muhammad Hidayat, S.E., M.S.i., Ak  
NIP. 19880209201831001



**MATRIKS PERBAIKAN UJIAN KOMPREHENSIF**

Nama : Diah Ayu Rachmani  
NIM : 01031482023052  
Judul : Analisis Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Tax Expert Sebagai Pemoderasi Dan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Kontrol (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021).

No.	Dosen Penguji	Uraian Perbaikan	Tindak Lanjut	Paraf
1.	Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak	<ul style="list-style-type: none"><li>- Perbaikan Sub Daftar isi</li><li>- Perbaikan Tabel hipotesis</li><li>- Perbaikan Pembahasan sesuai dengan landasan teori</li></ul>	Sudah diperbaiki	

Palembang, 03 Mei 2023  
Pengelola Akademik Jurusan  
Akuntansi

**Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.**  
NIP. 197303171997031002



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
Jl. Srijaya Negara Bukit Besar Palembang  
Telpon (0711) 30139, Faksimilr (0711) 580-964  
Website : [www.fe.unsri.ac.id](http://www.fe.unsri.ac.id) – email : [dekan@fe.unsri.ac.id](mailto:dekan@fe.unsri.ac.id)

**LEMBAR PERSETUJUAN PERBAIKAN SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN**  
***TAX EXPERT* SEBAGAI PEMODERASI DAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI**  
**VARIABEL KONTROL (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG**  
**TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021).**


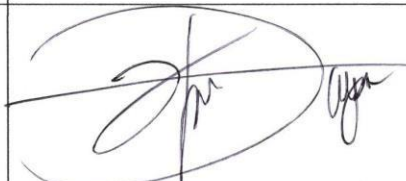

Disusun Oleh:

Nama : Diah Ayu Rachmani  
NIM : 01031482023052  
Jurusan : Akuntansi  
Mata Kuliah Skripsi : Perpajakan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif Skripsi pada Kamis, 13 April 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Dosen Penguji Komprehensif Skripsi

Panitia Komprehensif Skripsi  
Palembang, 13 April 2023

No.	Dosen Penguji	Tanda Tangan
1.	Hj. Ermadiani, S.E., M.M., AK NIP. 196608201994022001	
2.	Muhammad Hidayat, S.E., M.S.i., AK NIP. 198802092018031001	
3.	Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak NIP. 198605132015042002	

**Mengetahui,**  
**Ketua Jurusan Akuntansi**



**Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.**  
NIP. 197303171997031002

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI**  
**PERUSAHAAN DENGAN *TAX EXPERT* SEBAGAI PEMODERASI DAN**  
**UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL KONTROL**  
**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021).**

Disusun Oleh:

Nama : Diah Ayu Rachmani

NIM : 01031482023052

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah Skripsi : Perpajakan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 13 April 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Palembang, 13 April 2023

Ketua

Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak  
NIP. 196608201994022001

Anggota

Muhammad Hidayat, S.E., M.S.i., AK  
NIP. 198802092018031001

Anggota

Meita Rahmawati, S.E., M.Acc. Ak  
NIP. 198605132015042002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

**ASLI**

JURUSAN AKUTANSI  
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

11/05/2023

Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak  
NIP. 197303171997031002

## **MOTTO**

“Tidak ada kesuksesan tanpa kerja keras. Tidak ada keberhasilan tanpa kebersamaan. Tidak ada kemudahan tanpa doa.”

“Jangan terlalu ambil hati dengan ucapan seseorang, kadang manusia punya mulut tapi belum tentu punya pikiran.”

**Skripsi ini ku persembahkan untuk:**

- **Kedua Orang Tua-ku**
- **Sahabat dan teman-temanku**
- **Almamaterku**

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan anugerah-Nya kepada penulis sehingga bisa menyelesaikan skripsi untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan studi Program Sarjana Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya dengan Judul dari Skripsi ini yaitu “ **ANALISIS PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *TAX EXPERT* SEBAGAI PEMODERASI DAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL KONTROL (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)** ”

Shalawat serta salam semoga terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang kita nantikan syafa'atnya di akhirat nanti. Penulis sangat menyadari masih banyak terdapat kekurangan dalam penulisan skripsi ini dikarenakan ketidaksempurnaan dari penulis, dengan segala kerendahan hati penulis berharap saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak pengguna skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikat manfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Inderalaya, 5 Mei 2023



Diah Ayu Rachmani  
NIM.01031482023052

## UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan, dan nasehat dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih setulus-tulusnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
2. Bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak. selaku Kepala Jurusan Akuntansi.
3. Ibu Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak. Dan Bapak Muhammad Hidayat, S.E, M.Si., Ak. selaku dosen pembimbing skripsi, dimana atas segala bimbingan, arahan, serta saran yang membangun diberikan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
4. Ibu Meita Rahmawati, S.E., M.Acc.Ak. selaku penguji proposal skripsi dan penguji ujian komprehensif yang telah memberikan saran dan arahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat menjadi lebih baik.
5. Seluruh staff pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang tak ternilai selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Kedua orang tua penulis, Ayahanda Bulyani dan Ibu Dian Rosita yang selalu memberikan kasih sayang, nasehat, arahan, dan dukungan yang sangat luar biasa dan tiada henti di setiap kehidupan penulis.
7. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmunya selama masa studi.
8. Seluruh staf dan karyawan bagian tata usaha , perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.



9. Diri sendiri yang telah berhasil membangun motivasi dalam diri dan bekerja keras dalam penulisan skripsi ini, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

10. Saudara dan Sahabat saya Azizah, Indira, Nofia, Vidya, Wina, yang sudah memberi dukungan dan bantuan dan doa kepada penulis.

11. Teman – Teman jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

12. Dan ucapan terima kasih untuk semua pihak yang telah banyak membantu dalam proses pembuatan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan Namanya satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa Penyusunan skripsi ini baik isi maupun pembahasannya masih banyak kekurangan yang disebabkan oleh terbatasnya kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis.

Oleh karena itu penulis mohon maaf bila dalam penyajian skripsi ini masih banyak terdapat kesalahan baik secara metode penulisan maupun materi Untuk itu dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan masukan, kritik serta saran yang bersifat membangun dari semua pihak guna penyempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pembaca, Amin.

Inderalaya, 09 Mei 2023



Diah Ayu Rachmani  
NIM.01031482023052

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa

Nama : Diah Ayu Rachmani  
NIM : 01031482023052  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi S1 Asal D3  
Bidang Kajian/ Konsentrasi : Perpajakan  
Judul : Analisis Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Tax Expert Sebagai Pemoderasi Dan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Kontrol (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021).

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Ketua :



Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak  
NIP. 196608201994022001

Anggota :



Muhammad Hidayat, S.E., M.S.i., AK  
NIP. 198802092018031001

**Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi**



**Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.**  
NIP. 197303171997031002

## ABSTRAK

### **Analisis Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Tax Expert Sebagai Pemoderasi Dan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Kontrol (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021)**

Oleh

**Diah Ayu Rachmani**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan *tax expert* sebagai pemoderasi dan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol. Pendekatan penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif. Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2021, sebanyak 159 perusahaan. Proses pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori *stakeholder*. Hasil penelitian menunjukkan *Tax avoidance* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. *Tax expert* memoderasi hubungan antara *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan. Implikasi penelitian ini adalah memberikan informasi kepada pemerintah agar dapat memberikan pengawasan mengenai praktik penghindaran pajak yang sesuai dengan ketentuan-ketentuan perpajakan.

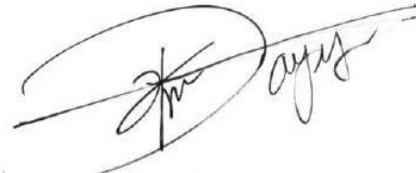
**Kata kunci:** Nilai Perusahaan; Ukuran Perusahaan; *tax avoidance*; *tax expert*;

Ketua :



Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak  
NIP. 196608201994022001

Anggota :



Muhammad Hidayat, S.E., M.S.i., AK  
NIP. 198802092018031001

**Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi**



**Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.**  
NIP. 197303171997031002

## ABSTRACT

### **Analysis of the Effect of Tax Avoidance on Firm Value with a Tax Expert as a Moderator and Company Size as a Control Variable**

**(Study on Manufacturing Companies Listed on the IDX in 2017-2021)**

**By**

**Diah Ayu Rachmani**

This study aims to determine the effect of tax avoidance on firm value with a tax expert as a moderator and firm size as a control variable. The research approach used in this research is quantitative. The population of this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017 – 2021, a total of 159 companies. The sample selection process in this study used a purposive sampling method. The theory used in this research is stakeholder theory. The results of the study show that tax avoidance has a positive effect on firm value. Tax expert moderates the relationship between tax avoidance and firm value. The implication of this research is to provide information to the government so that it can provide oversight regarding tax avoidance practices in accordance with tax provisions.

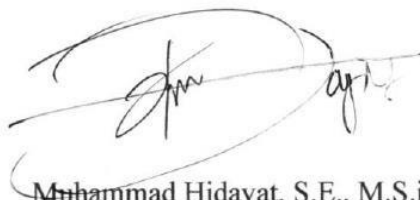
**Keywords:** Company Value; Company Size; tax avoidance; tax expert;

*Chief Advisor :*



Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak  
NIP. 196608201994022001

*Vice Advisor :*



Muhammad Hidayat, S.E., M.S.i., AK  
NIP. 198802092018031001

*Acknowledged by,  
Head of Accounting Department*



**Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.**  
NIP. 197303171997031002

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Diah Ayu Rachmani

NIM : 01031482023052

Fakultas Ekonomi Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul

**Analisis Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Tax Expert* Sebagai Pemoderasi Dan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Kontrol (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2017-2021).**

Pembimbing :

Ketua : Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak

Anggota : Muhammad Hidavat, S.E., M.Si., Ak.

Adalah benar hasil karya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Inderalaya, 10 Mei 2023



Diah Ayu Rachmani  
Nim. 01031482023052

## DAFTAR ISI

COVER .....	xiv
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL .....	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang .....	2
1.2. Rumusan Masalah.....	9
1.3. Tujuan Penelitian .....	10
1.4. Manfaat Penelitian .....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	11
2.1.2. <i>Tax avoidance</i> .....	13
2.1.3. Nilai Perusahaan .....	15
2.1.4. Mengukur Nilai Perusahaan .....	17
2.1.5. <i>Tax Expert</i> .....	19
2.1.6. Variabel Kontrol .....	20
2.2. Penelitian Terdahulu.....	21
2.3. Alur Pikir .....	25
2.4. Hipotesis .....	26
2.4.1. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	26
2.4.2. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan dengan <i>Tax Expert</i> sebagai pemoderasi.....	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....	30
3.1. Pendekatan Penelitian.....	30
3.2. Jenis dan Sumber Data .....	30
3.3. Populasi dan Sampel Penelitian .....	30
3.4. Definisi Operasional Variabel.....	34
3.4.1. Variabel Independen .....	34

3.4.2. Variabel Dependen .....	34
3.4.4. Variabel Pemoderasi.....	35
3.4.3. Variabel Kontrol.....	36
3.5.    Metode Analisis Data .....	38
3.6.    Statistik Deskriptif .....	38
3.7.    Uji <i>Outer Model</i> .....	38
3.7.1. Uji Validitas .....	39
3.7.2. Uji Reliabilitas .....	39
3.8.    Uji <i>Inner Model</i> .....	40
3.8.1. Koefisien Determinasi .....	40
3.8.2. <i>Q Square</i> .....	41
3.8.3. Pengujian Hipotesis.....	41
<b>BAB IV PEMBAHASAN.....</b>	<b>44</b>
4.1.    Statistik Deskriptif .....	44
4.2.    Hasil Evaluasi Model.....	48
4.3.    Hasil <i>Outer Model</i> .....	48
4.3.1. Uji validitas .....	48
4.3.2. Uji Reliabilitas .....	52
4.4.    Evaluasi Inner Model.....	53
4.4.1. Koefisien Determinasi <i>R Square</i> .....	54
4.4.2. <i>Q Square</i> .....	54
4.4.3. Pengujian Hipotesis.....	55
4.5.    Pembahasan .....	58
4.5.1 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	58
4.5.2 Moderasi <i>Tax Expert</i> pada Hubungan <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan ( $H_2$ ).....	60
<b>BAB V KESIMPULAN.....</b>	<b>62</b>
5.1.    Kesimpulan .....	62
5.2.    Implikasi.....	63
5.3.    Saran.....	63
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>65</b>

**LAMPIRAN I – POPULASI PENELITIAN..... 70**



## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 1.1. Data perkembangan perdagangan saham sectoral semester II .....	2
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu .....	20
Tabel 3.1. <i>Purposive Sampling</i> .....	30
Tabel 3.2. Sampel Penelitian.....	34
Tabel 3.3. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya .....	38
Tabel 4.1. statistik Deskriptif .....	43
Tabel 4.2. Statistik Frekuensi Tax Expert .....	46
Tabel 4.3. Hasil Uji <i>Convergent Validity (Outer Loadings)</i> .....	49
Tabel 4.4. Hasil Uji <i>Discriminant Validity (Cross Loading)</i> .....	50
Tabel 4.5. Hasil Uji <i>Discriminant Validity (Fornell-Larcker)</i> .....	50
Tabel 4.6. Hasil Uji Reliabilitas <i>Outer Model</i> .....	51
Tabel 4.7. <i>R Square</i> dan <i>Adjusted R Square</i> .....	53
Tabel 4.8. Koefisien Jalur .....	54
Tabel 4.9. Pengujian Hipotesis.....	56

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1. Alur Pikir.....	24
Gambar 4.1. PLS <i>Algorithm</i> .....	48
Gambar 4.1. <i>Bootsraping</i> .....	52

## DAFTAR PERSAMAAN

	<b>Halaman</b>
PERSAMAAN 3.1. Variabel Independen.....	33
PERSAMAAN 3.2. Variabel Dependen .....	34
PERSAMAAN 3.3. Pengujian Hipotesis .....	42
PERSAMAAN 4.1. <i>Q Square</i> .....	53

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **1.1. Latar Belakang**

Globalisasi memberikan kesempatan kepada setiap perusahaan untuk dapat masuk ke dalam lingkungan bisnis yang lebih luas. Globalisasi juga membuat persaingan antar perusahaan semakin ketat. Perusahaan dituntut untuk memenuhi kebutuhan pemegang kepentingan perusahaan dalam mempertahankan berlangsungnya sebuah perusahaan. Perusahaan didirikan dengan 2 (dua) jenis tujuan, yaitu tujuan jangka pendek untuk menciptakan laba dan tujuan jangka panjang untuk meningkatkan kemakmuran para pemegang saham melalui peningkatan nilai perusahaan. Nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang diukur melalui harga saham. Investor memberikan penilaian kepada perusahaan yang termasuk dalam kategori baik jika perusahaan memiliki sumber daya yang melimpah. Perusahaan dengan nilai yang tinggi merupakan suatu perusahaan dengan posisi keuangan yang baik, demikian pula sebaliknya (Dhani & Utama, 2017).

Investor berharap perusahaan dapat mencapai, mempertahankan, bahkan meningkatkan posisi keuangan. Ketika perusahaan mendapatkan kepercayaan dari investor, maka dapat meningkatkan nilai perusahaan tersebut. Nilai perusahaan dapat diukur dengan pendekatan pasar, salah satunya adalah harga pasar saham perusahaan. Harga pasar saham perusahaan mencerminkan penilaian investor secara keseluruhan terhadap keseluruhan ekuitas yang dimiliki. Nilai yang tersaji dalam laporan keuangan perusahaan seringkali dianggap belum dapat

menggambarkan nilai sesungguhnya dari suatu perusahaan. Pernyataan tersebut dapat dibuktikan dari adanya perbedaan nilai pasar dengan nilai buku dari saham yang dianggap sebagai patokan nilai perusahaan (Suparno & Ramadini, 2017).

Nilai perusahaan dapat diukur melalui harga pasar saham perusahaan (diproksikan dengan Tobin's Q) yang secara keseluruhan erat kaitannya dengan kapitalisasi pasar. Perkembangan perdagangan saham sektoral tahun 2020 yang dipublikasikan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) di Indonesia pada 26 Agustus 2022 menunjukkan bahwa sektor industri dasar dan kimia, industri barang konsumsi, dan aneka industri yang tergabung dalam sektor manufaktur mendominasi kapitalisasi pasar di bursa. Berikut disajikan perkembangan perdagangan saham sektoral tahun 2020 semester II pada tabel 1.1. di bawah ini.

**Tabel 1.1. Perkembangan Perdagangan Saham Sektoral Semester II Tahun 2020**

No	Sektoral	Kapitalisasi Pasar	
		Nilai (Triliun Rupiah)	%
1	Pertanian	96,0	1,38%
2	Pertambangan	445,0	6,39%
3	Industri dasar dan kimia	740,6	10,63 %
4	Aneka industry	329,5	4,73 %
5	Industri barang konsumsi	1.056,5	15,16 %
6	Properti & Real estate	381,8	5,48 %
7	Infrastruktur	707,1	10,15 %
8	Keuangan	2.528,7	36,28 %
9	Perdagangan	683,8	9,81 %

**Sumber:** Otoritas Jasa Keuangan (2021)

Tabel 1.1. di atas menunjukkan bahwa sektor industri barang konsumsi memiliki kapitalisasi pasar Rp 1.056,6 triliun atau 15,16%, disusul sektor industri dasar dan kimia dengan kapitalisasi pasar sebesar Rp 740,6 triliun atau 10,63%, dan sektor aneka industri dengan kapitalisasi pasar Rp 329,5 triliun atau 4,73%. Gabungan dari ketiga sektor ini memiliki kapitalisasi pasar mencapai Rp 2.126,6

triliun atau setara dengan 30,51% dari seluruh kapitalisasi pasar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini menempatkan sektor ini menjadi sektor kedua yang paling dominan di Indonesia setelah sektor keuangan yang akan memicu ketertarikan investor untuk berinvestasi pada sektor manufaktur.

Perusahaan di segala sektor terus berusaha untuk meningkatkan nilai perusahaan di mata investor melalui berbagai cara. Salah satunya adalah dengan melakukan penghindaran pajak sebagai salah satu strategi utama perusahaan, terutama dalam peningkatan arus kas dan laba bersih. Praktik ini diharapkan dapat meningkatkan nilai perusahaan dan kekayaan pemegang saham (Jecky & Suparman, 2021).

Pajak adalah beban bagi suatu perusahaan yang dapat mengurangi laba perusahaan. Oleh karena itu, perusahaan berupaya untuk melakukan penghindaran pajak agar dapat meminimalkan pajak yang harus dibayarkan oleh perusahaan (Tambahani et al., 2021). Demikian, perusahaan dapat melaporkan laba setelah pajak yang lebih tinggi. Informasi laba dapat menjadi sinyal positif bagi investor (Setiawanta & Hakim, 2019). Akibatnya, investor akan bereaksi terhadap informasi tersebut yang lebih lanjut informasi tersebut akan berpengaruh terhadap kenaikan harga saham. Perusahaan yang memiliki laba lebih tinggi juga berpotensi untuk dapat membagikan dividen yang lebih besar kepada pemegang saham sehingga dapat meningkatkan kekayaan pemegang saham.

Penghindaran pajak (*Tax Avoidance*) adalah suatu skema transaksi yang ditujukan untuk meminimalkan beban pajak dengan memanfaatkan kelemahan-kelemahan (*loopholes*) ketentuan perpajakan suatu negara, sehingga ahli pajak

menyatakan legal karena tidak melanggar peraturan perpajakan. *Tax avoidance* mempunyai sisi positif yaitu dapat meminimalkan beban pajak dan sisi negatifnya jika pimpinan perusahaan melaksanakan aktivitas penghindaran pajak yang berguna untuk memperkecil oportunistik manajer dengan cara memanipulasi keuntungan yang dapat dilaporkan dan pimpinan kurang transparan dalam menjalankan kegiatan perusahaan. Perilaku ini dalam mengurangi kandungan informasi yang ditampilkan dan pada akhirnya akan memengaruhi adanya keputusan serta tindakan dari investor dalam memberikan penilaian kepada nilai perusahaan (Silaban & Siagian, 2020).

Fenomena penghindaran pajak yang pernah terjadi di Indonesia pada tahun 2019 yang dilakukan oleh PT Adaro Energy Tbk. Perusahaan ini diduga telah melakukan penghindaran pajak melalui *transfer pricing* dimana perusahaan memindahkan laba yang didapatkan dari Indonesia ke perusahaan di negara lain yang mempunyai kebijakan pembebasan pajak atau pajak dengan tarif lebih rendah. Namun, cara penghindaran pajak yang dilakukan oleh PT Adaro Energy, Tbk ini merupakan hal yang dilarang oleh pemerintah karena dapat merugikan negara dari sisi penurunan penerimaan pajak sehingga termasuk dalam praktik illegal. Praktik ini dilakukan dari tahun 2009 hingga 2017 yang membuat PT Adaro Energy Tbk. dapat membayar pajak sebanyak USD 125 juta lebih rendah daripada yang seharusnya dibayarkan ke Indonesia (Merdeka, 2019). Fenomena penghindaran pajak selanjutnya terjadi di Indonesia yaitu banyak perusahaan melaporkan rugi namun mereka tetap beroperasi bahkan mengembangkan berbagai usahanya di

Indonesia. Hal ini jelas merupakan cara perusahaan untuk menghindari kewajiban membayar pajak (Kompas.com, 2021).

Berdasarkan penelitian terdahulu ditemukan (pro dan kontra) beberapa hasil penelitian yang belum konsisten. Penelitian Irawan & Turwanto (2020) menemukan bahwa penghindaran pajak (*tax avoidance*) berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan dan hasil ini didukung oleh penelitian Rahayu, & Hardiyanto (2017) yang juga menemukan bahwa *tax avoidance* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa dengan semakin baiknya perusahaan dalam melakukan aktivitas perencanaan pajak akan semakin meningkatkan nilai perusahaan, dapat dikatakan manajerial melakukan perencanaan pajak dalam rangka meningkatkan nilai perusahaan dan *benefit* yang diperoleh lebih dari *cost* yang dibayarkan.

Penelitian Nurseto & Bandiyono (2021), Soepriyanto (2018) juga menemukan bahwa *tax avoidance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan. *Tax avoidance* adalah usaha wajib pajak untuk mengurangi pajak terutang. Upaya ini bisa jadi tidak melanggar hukum (*the letter of the law*), tetapi sebenarnya bertentangan dengan tujuan dibuatnya peraturan perundang – undangan perpajakan. Alasan perusahaan melakukan praktik penghindaran pajak ini untuk mengurangi beban pajak yang nantinya akan dibayarkan oleh perusahaan. Ketika perusahaan mampu meminimalkan pengeluaran untuk keperluan perpajakan, berarti semakin sedikit beban yang dikeluarkan oleh perusahaan. Beban merupakan pengurang dalam mendapatkan laba perusahaan. Semakin kecil beban yang dikeluarkan perusahaan maka semakin besar laba yang diperoleh perusahaan. Minat investor



akan semakin tinggi pada saham perusahaan yang memperoleh laba besar. Semakin tinggi minat investor akan suatu saham maka harga saham akan mengalami kenaikan karena jumlah saham yang beredar di masyarakat terbatas. Para pemegang saham pun menginginkan agar perusahaan memiliki nilai perusahaan yang maksimal. Investor akan cenderung menanamkan modalnya dengan melihat laba bersih perusahaan yang akan menggambarkan nilai perusahaan itu sendiri, sehingga manajer secara tidak langsung dituntut bagaimana untuk memaksimalkan nilai perusahaan tersebut, salah satu caranya diduga dengan melakukan penghindaran pajak.

Namun, berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Ignatius & Djashan (2021) dan Apsari & Setiawan (2018) menemukan bahwa aktivitas *tax avoidance* dapat menurunkan nilai perusahaan karena aktivitas ini dapat menimbulkan konflik *agency* antara manajer dengan pemegang saham. Konflik *agency* ini muncul karena adanya perbedaan kepentingan antara manajer dan pemegang saham dimana kedua belah pihak hanya mengutamakan kepentingan pribadi saja. Hal ini dapat menyebabkan adanya sifat *opportunistic* manajer dalam upaya *tax avoidance* dengan merugikan investor. Hal inilah yang berpengaruh terhadap menurunnya nilai perusahaan. Aktivitas *tax avoidance* yang dilakukan perusahaan dianggap sebagai bentuk ketidakpatuhan perusahaan terhadap peraturan perpajakan yang berlaku. Ketidakpatuhan perusahaan terhadap peraturan perpajakan menyebabkan perusahaan dinilai buruk oleh investor. Ketika suatu perusahaan memiliki citra yang buruk maka investor tidak tertarik untuk berinvestasi di perusahaan tersebut. Selain itu, bagi investor aktivitas *tax avoidance* dapat menyesatkan investor karena

perusahaan menyajikan informasi keuangan yang telah dimanipulasi. Hal ini menyebabkan investor kehilangan kepercayaan untuk berinvestasi di perusahaan tersebut yang berakibat pada menurunnya nilai perusahaan.

Inkonsistensi hasil penelitian pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan memerlukan penelitian yang lebih lanjut. Oleh sebab itu peneliti melakukan penelitian kembali tentang pengaruh penghindaran pajak (*tax avoidance*) terhadap nilai perusahaan.

*Tax expert* merupakan pihak yang memiliki keahlian di bidang perpajakan dan memberikan pelayanan perpajakan kepada klien membantu memenuhi kewajiban perpajakan (Nurseto & Bandiyono, 2021). Perusahaan yang sedang melakukan penghindaran pajak biasanya juga menggunakan jasa pihak ketiga yang memiliki pengalaman dan kompetensi di bidang perpajakan untuk membantu perusahaan agar dapat memaksimalkan perencanaan pajak yang dilakukan sehingga pajak yang perlu dibayar oleh perusahaan menjadi minim.

Penelitian McGuire et al., (2012) *tax expert* dikaitkan dengan tingkat penghindaran pajak yang lebih tinggi dan konsisten dengan pakar pajak menggunakan pengetahuan superior mereka tentang perencanaan pajak khusus industry peluang untuk mengembangkan strategi perencanaan pajak yang unik untuk klien mereka. Penelitian Lestari (2019) menemukan bahwa laporan keuangan yang diaudit oleh KAP Big 4 akan lebih berkualitas dan memiliki tingkat kekeliruan yang lebih minim dibandingkan dengan KAP non Big 4. Auditor dari KAP Big 4 diyakini memiliki kompetensi dan profesionalisme yang lebih baik, serta memiliki pengetahuan lebih terkait pajak. Perusahaan yang diaudit oleh KAP Big 4 akan

lebih terbantu dari sisi penghindaran pajak, sehingga pajak yang dibayarkan akan lebih efisien.

Penelitian ini juga menambahkan rasio keuangan sebagai variabel kontrol dalam penelitian ini yaitu ukuran perusahaan. Faktor yang memengaruhi dari penghindaran pajak adalah ukuran perusahaan (*firm size*) yang merupakan besar kecilnya perusahaan yang berpotensi untuk mempengaruhi nilai perusahaan. Ukuran perusahaan yang diproksikan dengan total aset menggambarkan bahwa total aset yang semakin besar akan meningkatkan nilai perusahaan melalui peningkatan ukuran perusahaan. Perusahaan besar dinilai memiliki kemampuan mengelola aset yang baik sehingga dapat meningkatkan kepercayaan masyarakat terhadap prospek perusahaan di masa depan (Ni'mah, 2021).

Berdasarkan latar belakang yang telah dipaparkan di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul “**Analisis Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan dengan *Tax Expert* sebagai Pemoderasi dan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Kontrol (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021)**”.

## **1.2. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang tersebut di atas, maka pertanyaan penelitian dalam penelitian ini, adalah:

- a. Apakah *Tax Avoidance* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2021?

- b. Apakah *Tax Expert* memoderasi hubungan antara *Tax Avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2021?

### **1.3. Tujuan Penelitian**

Penelitian ini bertujuan untuk:

- a. Untuk menguji pengaruh *Tax Avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017 – 2021.
- b. Untuk menguji efek moderasi *Tax Expert* pada hubungan antara *Tax Avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017 – 2021.

### **1.4. Manfaat Penelitian**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat antara lain:

- a. Manfaat teoritis:

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat teoritis yang dapat meningkatkan pengetahuan bagi mahasiswa pada pengaplikasian teori yang sudah didapatkan sewaktu menempuh pendidikan sarjana ekonomi. Selain itu diharapkan dapat menambah pengetahuan dan memberikan sumbangan berupa pengembangan ilmu, dan menambah tinjauan ilmiah akuntansi

mengenai *Tax Avoidance* terhadap nilai perusahaan, dan dapat menjadi landasan dan acuan para penelitian – penelitian selanjutnya yang berhubungan dengan *Tax Avoidance*.

b. Manfaat Praktis

Secara Praktisi, penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan serta sumbangan pemikiran dan menambah pengetahuan dan memberikan pengembangan ilmu yang berkaitan tentang *Tax Avoidance*, serta dapat menambah wawasan dan pengetahuan peneliti dan hasil penelitian ini bisa digunakan sebagai bahan dan masukan penelitian pada bidang yang sejenis.

## DAFTAR PUSTAKA

- Apsari, L., & Setiawan, P. E. (2018). Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 23, 1765. <https://doi.org/10.24843/eja.2018.v23.i03.p06>
- Barid, F. M., & Wulandari, S. (2021). Praktik Penghindaran Pajak Sebelum dan Setelah Pandemi Covid – 19 di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi & Perpajakan (JRAP)*, 8(02), 68–74. <https://doi.org/10.35838/jrap.2021.008.02.17>
- Brigham, & Houston. (2017). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Dhani, I. P., & Utama, A. . G. S. (2017). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Struktur Modal, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis Airlangga*, 2(1), 135–148. <https://doi.org/10.31093/jraba.v2i1.28>
- Fadillah, H. (2019). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi. *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)*, 4(1), 117–134. <https://doi.org/10.34204/jiafe.v4i1.1082>
- Frans, Darmansyah, & Rachbini, W. (2021). Peran Kualitas Auditor pada Determinan Tax Avoidance Perusahaan Customer Goods. *Jurnal Riset Akuntansi & Perpajakan (JRAP)*, 8(02), 127–144. <https://doi.org/10.35838/jrap.2021.008.02.22>
- Freeman, R. E., Harrison, J. S., Wicks, A. C., Purnell, L., de Colle, S., & Parmar, B. L. (2004). Stakeholder Theory: The State of the Art. *Academy of Management Annals*, 4(1), 403–445. <https://doi.org/10.5465/19416520.2010.495581>
- George, D., & Mallery, P. (2003). *SPSS for Windows step by step: A simple guide and reference. 11.0 update*.
- Ghozali, I. (2016). *Teori, Konsep dan Aplikasi dengan IBM SPSS 22*.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro. 2018. <https://doi.org/Nahkoda> Leadership dalam organisasi konservasi
- Ghozali, I., & Chariri, A. (2016). *Teori Akuntansi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., & Latan, H. (2015). *Partial Least Square, Konsep Teknik, dan Aplikasi Menggunakan program SmartPLS 3.0 untuk Penelitian Empiris* (pp. 25–105). Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Handriani, E., & Robiyanto. (2018). Corporate Finance and Firm Value in The Indonesian Manufacturing Companies. *International Research Journal of Business Studies*, 11(2), 113–127. <https://doi.org/10.21632/irjbs.11.2.113-127>
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Hidayatun Ni'mah, N. I. S. (2021). Pengaruh Goodwill, Intellectual Capital, dan Firm Size Terhadap Nilai Pasar Perusahaan. 1(2), 483–495.

- Huang, H., & Zhang, W. (2020). Financial expertise and corporate tax avoidance. *Asia-Pacific Journal of Accounting and Economics*, 27(3), 312–326. <https://doi.org/10.1080/16081625.2019.1566008>
- Husnan, S., & Pudjiastuti, E. (2015). *Dasar - Dasar Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Ignatius, C., & Djashan, I. A. (2021). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Tsm*, 1(3 September 2021), 95–105.
- Indriantoro, N., & Supomo, B. (2018). *Metodologi Penelitian Bisnis*. ANDI Yogyakarta, 2018. <https://doi.org/Nahkoda> Leadership dalam organisasi konservasi
- Irawan, F., & Turwanto, T. (2020). The Effect of Tax Avoidance on Firm Value with Tax Risk as Moderating Variables. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 83(3), 9696–9707.
- Jecky, & Suparman, M. (2021). Efek Moderasi Pelaporan Berkerlanjutan dalam Pengaruh Praktik Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *Akuntansi Dan Manajemen*, 16(2), 107–122. <https://doi.org/10.30630/jam.v16i2.160>
- Jonathan, & Tandean, vivi adeyani. (2016). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi. *Nominal, Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 7(2), 703–708. <https://doi.org/10.21831/nominal.v7i2.21349>
- Kartika, S. I. (2021). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI. *Proceeding Seminar Nasional Kewirausahaan*, 2(1), 907–915.
- Kasmawati. (2016). Tobin's Q as a Proxy for Corporate Governance Variables and Explanatory Variables in Manufacturing Companies in Jakarta Stock Exchange. *International Journal of Recent Scientific Research*, 7(6), 11552–11558.
- Kompas.com. (n.d.). *Berita Harian Penghindaran-pajak Terbaru Hari Ini*. Retrieved September 7, 2022, from <https://www.kompas.com/tag/penghindaran-pajak>
- Lako, A. (2011). *Dekonstruksi CSR & Reformasi Paradigma Bisnis & Akuntansi*. Jakarta: Erlangga.
- Maulana, A., Sari, R. H. D. P., & Wibawaningsih, E. J. (2021). Analisis Pengaruh Kompensasi Eksekutif, Profitabilitas Perusahaan dan Leverage Terhadap Tax Avoidance. *Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi.*, 2, 1151–1170.
- McGuire, S. T., Omer, T. C., & Wang, D. (2012). Tax avoidance: Does tax-specific industry expertise make a difference? *Accounting Review*, 87(3), 975–1003. <https://doi.org/10.2308/accr-10215>
- Merdeka. (2019). *Adaro Tersandung Kasus Dugaan Penggelapan Pajak USD 14 Juta Tiap Tahun Sejak 2009*. <https://www.merdeka.com/uang/adaro-tersandung-kasus-dugaan-penggelapan-pajak-usd-14-juta-tiap-tahun-sejak-2009.html>
- Mustika, D., Ratnawati, V., & Basri, Y. M. (2019). Pengaruh Tax Avoidance Dan Earnings Management Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Moderasi

- Corporate Governance. *Jurnal Akuntansi*, 8(1), 93–106.
- Nugroho, W. C., & Agustia, D. (2017). Corporate Governance, Tax Avoidance, and Firm Value. *AFEBI Accounting Review*, 2(02), 92. <https://doi.org/10.47312/aar.v2i02.87>
- Nurseto, I., & Bandiyono, A. (2021). The Effect Of Tax Avoidance On Firm Value With Tax Expert As Moderating Variables. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 25(4), 804–820. <https://doi.org/10.26905/jkdp.v25i4.5563>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021). Statistik Pasar Modal Semester I-2021. In *Direktorat Statistik dan Informasi Pasar Modal*.
- Paridah Idah, & Rokhayati Hijroh. (2022). Analisis Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan: Studi Literatur. *Students' Conference on Accounting & Bussiness*, 106–120.
- Pratiwi, S. I., Soegiarto, D., & Afifi, Z. (2022). PENGARUH TAX AVOIDANCE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE DAN FINANCIAL PERFORMANCE TERHADAP FIRM VALUE. 15(2), 1–23.
- Pujiastuti, H., Subkhan, F., & Zepania, I. (2022). Dividend Policy, Leverage on Company Value and Tax Avoidance As Moderating Variables. *Dinasti International Journal of ...*, 3(4), 260–261. <https://www.dinastipub.org/DIJEMSS/article/view/1248%0Ahttps://www.dinastipub.org/DIJEMSS/article/download/1248/859>
- Putri, M. E. D. (2012). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Aktiva dan Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Manajemen*, 01(September), 1–10.
- rahayu sri dewi, Arief tri hardiyanto, patar simamora. (2017). PENGARUH PERENCANAAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR LOGAM DAN SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal Keperawatan. Universitas Muhammadiyah Malang*, 4(1), 724–732. <https://pesquisa.bvsalud.org/portal/resource/en/mdl-20203177951%0Ahttp://dx.doi.org/10.1038/s41562-020-0887-9%0Ahttp://dx.doi.org/10.1038/s41562-020-0884-z%0Ahttps://doi.org/10.1080/13669877.2020.1758193%0Ahttp://serisc.org/journals/index.php/IJAST/article>
- Saka, D. N., & Istighfa, R. M. (2021). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Variabel Moderasi Transparansi Dalam Perspektif Akuntansi .... *Al-Muhasib: Journal of Islamic Accounting ...*, 1(2), 46–75. <https://ojs.iainkediri.ac.id/index.php/almuhasib/article/view/46>
- Saridewi, S. P., Susila, G. P. A. J., & Yudiatmaja, F. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Dividen, Leverage, Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan. *Magisma: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 4(2), 15–23. <https://doi.org/10.35829/magisma.v5i2.23>
- Septyaningrum, M. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak, Ukuran Perusahaan, Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Informasi Sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar Ke 3*, 1–6.
- Setiawanta, Y., & Hakim, M. A. (2019). *Apakah sinyal kinerja keuangan masih*



- terkonfirmasi? : Studi empiris lembaga keuangan di PT. BEI. Jurnal Ekonomi Dan Bisnis.* <https://doi.org/10.24914/jeb.v22i2.2048>
- Siew Yee, C., Sharoja Sapiei, N., & Abdullah, M. (2018). Tax Avoidance, Corporate Governance and Firm Value in The Digital Era. *Journal of Accounting and Investment*, 19(2). <https://doi.org/10.18196/jai.190299>
- Silaban, P., & Siagian, H. L. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Terlisting Di Bei Periode 2017-2019. *Jurnal Terapan Ilmu Manajemen Dan Bisnis*, 3(2), 54–67.
- Soepriyanto, G. (2018). Long Run Corporate Tax Avoidance and Firm Value: Evidence from Indonesia. *Journal of Contemporary Accounting and Economics Symposium 2018, JCAE*, 267–275. <https://doi.org/10.5220/0007020207050713>
- Stacia, E., & Juniarti. (2015). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility terhadap Nilai Perusahaan di Sektor Pertambangan. *Business Accounting Review*, 3(2), 81–90.
- Sunyoto, D. (2013). *Sunyoto, danang 2013 - Metode dan instrumental penelitian ekonomi dan bisnis*. Caps.
- Sunyoto, D. (2016). *Metodologi penelitian akuntansi*. Bandung: PT. Refika Aditama.
- Suparno, & Ramadini, R. (2017). Pengaruh Intellectual Capital dan Earning PerShare terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014). *Jurnal Manajemen Dan Keuangan*, 6(1), 1–12. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0083491>
- Tambahani, G. D., Sumual, T. E. M., & Kewo, C. (2021). Pengaruh Perencanaan Pajak (Tax Planning) dan Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Manado (JAIM)*, 2(2), 142–154. <https://doi.org/10.53682/jaim.v2i2.1359>
- Wijaya, R. A., Pratiwi, H., Sari, D. P., & Suciati, D. (2021). Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Leverage Sebagai Variabel Kontrol Pada Perusahaan Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekobistek*, 9(1), 29–40. <https://doi.org/10.35134/ekobistek.v9i1.63>
- Yuwono, A., & Mustikasari, E. (2022). The Effect of Tax Avoidance and Tax Risk on Future Tax Rate Volatility and Firm Risk. *Korean Journal of Taxation Research*, 38(3), 115–144. <https://doi.org/10.35850/kjtr.38.3.04>