

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,
PROFITABILITAS DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP *FIRM VALUE*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode
2019-2022)**



Skripsi Oleh :
TANTRI TANZILAHNI PUTRI
(01031482124027)
AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

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

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF
PENGARUH TAX AVOIDANCE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE,
PROFITABILITAS DAN CAPITAL INTENSITY TERHADAP FIRM
VALUE
(Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode
2019-2022)

Disusun Oleh :

Nama : Tantri Tanzilahni Putri
Nim : 01031482124027
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan :

Dosen Pembimbing

Tanggal : 8 September 2023



Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197710162015041002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,
PROFITABILITAS DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP *FIRM
VALUE***

(Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2022)

Disusun oleh :

Nama : Tantri Tanzilahni Putri
NIM : 01031482124027
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 30 Oktober 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 14 November 2023

Pembimbing



Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak

NIP. 197710162015041002

Penguji



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak

NIP. 198207032014042001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., Ca

NIP. 1973031719970310002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Tantri Tanzilahni Putri

NIM : 01031482124027

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

Pengaruh Tax Avoidance, Good Corporate Governance, Profitabilitas dan Capital Intensity Terhadap Firm Value (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2022)

Pembimbing : Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak

Tanggal Ujian : 30 Oktober 2023

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

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

Palembang, 13 November 2023

Pembuat Pernyataan



Tantri Tanzilahni Putri

NIM. 01031482124027

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Dan bersabarlah kamu. Sesungguhnya janji Allah adalah benar”

(Qs. Ar-Ruum:60)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan.

Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan”

(Qs. Al-Insyirah:94)

“Untuk masa-masa sulitmu, biarlah Allah SWT yang menguatkanmu. Tugasmu hanya berusaha agar jarak antara kamu dengan Allah SWT tidak pernah jauh.”

“God has perfect timing, never early, never late. It takes a little patience and it takes a lot of faith, but it’s a worth the wait.”

Skripsi ini dipersembahkan kepada:

- Allah SWT
- Diriku sendiri
- Kedua Orang Tuaku
- Saudaraku
- Keluarga Besarku
- Sahabat dan teman seperjuangan
- Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas berkah, rahmat dan hidayahnya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi berjudul “Pengaruh *Tax Avoidance*, *Good Corporate Governance*, Profitabilitas dan *Capital Intensity* Terhadap *Firm Value* (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2022)”. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari website resmi perusahaan dan Bursa Efek Indonesia yang dapat diakses melalui www.idx.co.id.

Penulisan menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini terdapat beberapa kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan penulis sehingga dapat diperbaiki pada penelitian-penelitian selanjutnya. Akhir kata penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam penulisan skripsi ini.

Palembang, 03 November 2023



Tantri Tanzilahni Putri

01031482124027

UCAPAN TERIMA KASIH

Pada penyusunan skripsi ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang membantu kelancaran dalam penulisan skripsi ini. Karena penulis yakin tanpa bantuan dan dukungan tersebut, sulit rasanya bagi penulis untuk menyelesaikan penulisan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada:

1. Allah SWT yang maha pengasih dan penyayang, yang selalu memberikan nikmat, kesempatan, kemudahan serta kelancaran dalam proses penyelesaian skripsi ini.
2. Kedua orang tuaku tercinta papa Toni Sarriad dan mama tersayang Juriah. Mereka memang tidak sempat merasakan pendidikan hingga bangku sarjana, namun doa dan dukungan yang selalu beliau berikan menjadikan motivasi, arahan serta semangat kepada penulis hingga mampu menyelesaikan studinya hingga sarjana.
3. Kepada cinta kasih saudara-saudaraku. Kak Ricky, Kak Wawan, Kak Ryan, Mbak Wiyana, Mbak Amanda, dan Mbak Mita. Terima kasih untuk semua dukungan yang bersifat moril maupun materil, doa serta nasehat yang selalu diberikan kepada penulis.
4. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si Selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Bapak Arista Hakiki, S.E, M.Acc, Ak., CA Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Ibu Dr. Ika Sasti Ferina, S.E., M.Si., Ak Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak membantu memberikan bimbingan dan pengarahan dalam proses akademik.
8. Bapak Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, memberikan ilmu, nasihat, motivasi, saran kepada penulis selama proses penulisan skripsi.

9. Ibu Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak selaku penguji seminar proposal dan komprehensif yang telah memberikan saran dan masukan atas revisi selama penulisan skripsi ini.
10. Seluruh Dosen dan Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas segala bantuan selama saya menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
11. Teman dan sahabat yang telah mendukung dan memberikan semangat kepada penulis dalam penyusunan skripsi dan rekan-rekan mahasiswa Alih Program Angkatan 2021, Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya.
12. Seluruh rekan Relawan Pajak Angkatan 2023 dan Dosen terkait yang sudah memberikan semangat, dukungan dan mewarnai kehidupan penulis disaat penulisan skripsi dan dalam menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
13. My supportive bestie Rizka Chintya Ramadona dan yuk iin, terima kasih atas segala kebaikan, bantuan, waktu, support dan motivasi yang selalu diberikan kepada penulis disaat masa sulit perkuliahan hingga menyelesaikan studinya.
14. Teman-teman seperjuangan skripsi Nadya, Annisa, Ine, Nia, Alda, Irna terima kasih sudah saling membantu dan saling memberi semangat hingga akhirnya kita dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.
15. Terakhir, diri saya sendiri Tantri Tanzilahni Putri. Apresiasi sebesar-besarnya karena telah bertanggung jawab untuk menyelesaikan apa yang telah dimulai. Untuk segala kerja keras dan semangatnya sehingga tidak mudah menyerah dalam mengerjakan skripsi ini. Semoga tetap kuat dan rendah hati, karena ini merupakan awal baru dari semuanya.

Palembang, 03 November 2023



Tantri Tanzilahni Putri

01031482124027

ABSTRAK

PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, *PROFITABILITAS* DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP *FIRM VALUE*

**(Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode
2019-2022)**

Oleh :

TANTRI TANZILAHNI PUTRI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh *tax avoidance*, komisaris independen, komite audit, profitabilitas dan *capital intensity* terhadap *firm value* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2022. Berdasarkan metode purposive sampling dihasilkan sampel sejumlah 27 perusahaan dengan observasi sebanyak 108 perusahaan dengan sumber data yang berasal dari laporan keuangan dan *annual report*. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda dengan alat bantu program SPSS 25. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *tax avoidance*, komite audit dan *capital intensity* tidak berpengaruh terhadap *firm value*. Sedangkan komisaris independen dan profitabilitas memiliki pengaruh terhadap *firm value*.

Kata Kunci : *Firm Value*, *Tax Avoidance*, Komisaris independen, Komite Audit, Profitabilitas, *Capital Intensity*.

Pembimbing



Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak

NIP. 197710162015041002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., Ca

NIP. 1973031719970310002

ABSTRACT

THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, PROFITABILITAS AND CAPITAL INTENSITY

(Empirical Study of banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2019-2022)

By :

TANTRI TANZILAHNI PUTRI

This study aims to empirical test the influence of tax avoidance, independent commissioners, audit committees, profitability and capital intensity on company value in banking companies listed on the IDX for the 2019-2022 period. Based on the purposive sampling method, a sample of 27 companies was produced with observations of 108 companies with data sources coming from financial reports and annual reports. The data analysis technique uses multiple linear regression analysis with SPSS 25 program tools. The results of this research show that tax avoidance, audit committees and capital intensity have no effect on company value. Meanwhile, independent commissioners and profitability have an influence on firm value.

Keyword : *Firm Value, Tax Avoidance, Komisararis Independen, Komite Audit, Profitabilitas, Capital Intensity.*

Advisor,



Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197710162015041002

*Acknowledge,
Head of Accounting Program*



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., Ca
NIP. 1973031719970310002

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK


Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa:

Nama : Tantri Tanzilahni Putri
NIM : 01031482124027
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan
Judul Skripsi : Pengaruh *Tax Avoidance*, *Good Corporate Governance*, Profitabilitas dan *Capital Intesity* Terhadap *Firm Value* (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2022)

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

Palembang, 14 November 2023

Pembimbing



Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197710162015041002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., Ca
NIP. 1973031719970310002

RIWAYAT HIDUP

Nama : Tantri Tanzilahni Putri
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 06 September 2000
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jl. Karya 1 No. 1578 RT 25 RW 07 Kel. Lebung Gajah Kec. Sematang Borang Kota Palembang
Nomor Telepon : 082175703268
Alamat Email : tantritanzilahni@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

2006 – 2012 : SD Negeri 121 Palembang
2012 – 2015 : SMP Negeri 27 Palembang
2015 – 2018 : SMA Negeri 15 Palembang
2018 – 2021 : D3 Akuntansi Universitas Sriwijaya
2021 – 2023 : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

PENDIDIKAN NON FORMAL

1. Kursus Bahasa Inggris di Lembaga Bahasa Lia (2019-2020)
2. Kursus Brevet A & B di IAI Wilayah Sumatera Selatan (2021)
3. Kursus Bahasa Inggris di UPT Bahasa Unsri (2023)

PENGALAMAN MAGANG

1. Samsat UPTB I Palembang (2021)

PENGALAMAN ORGANISASI

1. Anggota Divisi Media Informasi dan Komunikasi di HIMADIFE Periode 2020-2021
2. Anggota Divisi Financial and Business IMA FE Unsri Periode 2021-2022
3. Relawan Pajak (2020 dan 2023)

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penulisan	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
2.1. Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
2.1.1. Teori <i>Stakeholders (Stakeholders Theory)</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Teori Sinyal	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 <i>Tax Avoidance</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 <i>Good Corporate Governance</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.5 Komisaris Independen	Error! Bookmark not defined.
2.1.6 Komite Audit	Error! Bookmark not defined.
2.1.7 Profitabilitas.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.8 <i>Capital Intensity</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.9 <i>Firm Value</i>	Error! Bookmark not defined.
2.2 Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
2.3 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
2.4 Pengembangan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
2.4.1 <i>Tax Avoidance</i> terhadap <i>Firm Value</i>	Error! Bookmark not defined.
2.4.2 Komisaris Independen Terhadap <i>Firm Value</i>	Error! Bookmark not defined.
2.4.3 Komite Audit terhadap <i>Firm Value</i>	Error! Bookmark not defined.
2.4.4 Profitabilitas terhadap <i>Firm Value</i>	Error! Bookmark not defined.
2.4.5 <i>Capital Intensity</i> terhadap <i>Firm Value</i> ..	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	Error! Bookmark not defined.

3.2 Rancangan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.3 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
3.4 Populasi dan Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.5.1 Variabel Dependen (Y)	Error! Bookmark not defined.
3.5.2 Variabel Independen (X)	Error! Bookmark not defined.
3.6 Teknik Analisis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.6.1 Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3.6.3 Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
4.1 Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1.1. Hasil Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
4.2 Analisa Hasil Pembahasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2.1 Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
4.2.2 Analisis Regresi Linier Berganda	Error! Bookmark not defined.
4.2.3 Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
4.3 Pembahasan Hasil Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
4.3.1 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap <i>Firm Value</i> ..	Error! Bookmark not defined.
4.3.2 Pengaruh Komisaris Independen Terhadap <i>Firm Value</i>	Error! Bookmark not defined.
4.3.3 Pengaruh Komite Audit Terhadap <i>Firm Value</i>	Error! Bookmark not defined.
4.3.4 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Firm Value</i>	Error! Bookmark not defined.
4.3.5 Pengaruh <i>Capital Intensity</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	Error! Bookmark not defined.
BAB V PENUTUP	Error! Bookmark not defined.
5.1 Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
5.2 Keterbatasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
5.3 Saran	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3. 1 Proses Pemilihan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3. 2 Daftar Sampel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 1 Hasil Deskriptif Sebelum <i>Outlier</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif (Setelah <i>Outlier</i>)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (sebelum <i>outlier</i> dan transformasi data)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (setelah <i>outlier</i> dan sebelum transformasi data).....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (Setelah transformasi data)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi sebelum ditransformasi	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 9 Tabel Autokorelasi setelah ditransformasi	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 10 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 11 Hasil Uji Parameter Individual (Uji Statistik T)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 12 Hasil Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>)	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Nilai Kapitalisasi Pasar Sektor Perbankan.....	3
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4. 1 <i>probability plot</i> sebelum outlier dan transformasi data	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4. 2 Diagram Histogram sebelum outlier dan transformasi data.....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4. 3 <i>probability plot</i> sesudah outlier dan transformasi data	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Populasi Perusahaan Sektor Perbankan	87
Lampiran 2. Sampel Penelitian	88
Lampiran 3. Tabulasi Data Variabel	89
Lampiran 4. Indikator Variabel	91
Lampiran 5. Hasil Uji Statistik Deskriptif	92
Lampiran 6. Hasil Uji Normalitas	93
Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinieritas	95
Lampiran 8. Hasil Uji Heterokedastisitas	95
Lampiran 9. Hasil Uji Autokorelasi	95
Lampiran 10. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	96
Lampiran 11. Hasil Uji Statistik t	97
Lampiran 12. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	97
Lampiran 13. <i>Biggest Market Capitalization</i>	98

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

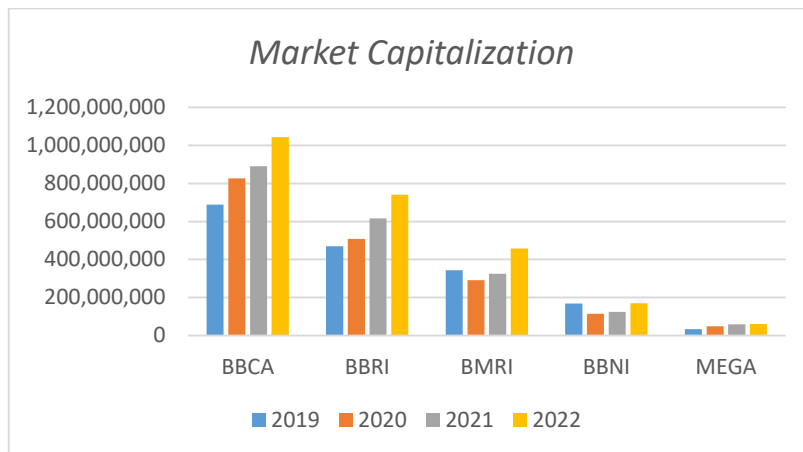
Perusahaan ialah suatu lembaga organisasi yang beraktivitas dalam menyediakan barang serta jasa, tujuannya memperoleh kekayaan secara maksimal (Wardhani et al., 2021). Terciptanya kompetisi antar perusahaan satu dengan lainnya memunculkan banyaknya perusahaan untuk terus berusaha dalam mendapatkan keuntungan yang tinggi (Amalia et al., 2021). Nilai perusahaan menjadi komponen fundamental yang mampu meningkatkan keuntungan perusahaan karena menyangkut dengan keputusan pihak eksternal atau investor untuk berinvestasi di perusahaan yang dituju.

Nilai suatu perusahaan mencerminkan suatu keadaan terkait pihak investor berasumsi mengenai keberhasilan perusahaan dalam memanfaatkan sumber daya yang ada. Semakin meningkat jumlah penjualan saham yang dibeli investor maka harga saham perusahaan tersebut dapat terus naik dan nilai suatu perusahaan juga akan ikut naik. Proses mengoptimalkan *firm value* harus terkandung menggunakan nilai sahamnya, kebanyakan perusahaan berupaya mengefisiensi kualitas dan kuantitasnya guna memberikan perhatian pihak *stakeholder*. Adanya kenaikan harga saham perusahaan maka nilai perusahaan dapat memberi dampak yang baik untuk kesejahteraan pemegang saham secara optimal (Wardhani et al., 2021).

Terdapat masalah bahkan fenomena yang berhubungan pada *firm value* yang terjadi pada penggabungan atau merger dari tiga perusahaan bank syariah. Diantaranya PT Bank BRI Syariah Tbk (BRIS), PT Bank Syariah Mandiri (BSM),

dan PT Bank BNI Syariah (BNIS). Pada aktivitas penggabungan perusahaan ini memberikan sinyal positif terhadap kekayaan sumber daya yang melimpah terhadap nilai aset yang dimiliki. Pencapaian kinerja merger bank syariah pada semester I di tahun 2020 meraih prestasi senilai 214,6 T dengan modal inti yang dimiliki sekitar 20,4 T sehingga akan masuk dalam top 10 *the biggest banks in Indonesia* dari segi aset dan 10 besar dunia dari sisi kapitalisasi pasar (Wareza, 2020). Adanya strategi penggabungan atau merger tersebut menjadi aksi korporasi yang berkaitan dengan tujuan perusahaan secara transparan untuk mencapai sasarannya dan memberikan dampak baik para pemegang saham atau pemangku kepentingan lain diikuti dengan nilai perusahaan (Sultoni & Mardiana, 2021). Adanya nilai perusahaan memiliki keterkaitan di mata investor.

Adanya penentuan sektor perbankan dalam penelitian ini mencerminkan perhitungan mengenai sektor kapitalisasi pasar di perbankan menunjang nilai puncak unggul dibandingkan dengan sektor lain-lain (Mutia, 2022). Kapitalisasi pasar sering dinilai dari aspek total harga saham perusahaannya. Dalam menghadapi kondisi perusahaan, dapat dilihat keberhasilan bahkan kegagalan ketika mengelola sumber daya yang ada. Semakin tingginya nilai kapitalisasi pasar, maka semakin efisien kinerja perusahaan periode itu. Sistem di sektor perbankan aspek kapitalisasi pasar mengalami peningkatan yang bervariasi di setiap tahunnya.



Sumber: Indonesia Stock Exchange (2023)

Gambar 1. 1 Nilai Kapitalisasi Pasar Sektor Perbankan

Adanya prestasi peningkatan nilai kapitalisasi pasar di setiap tahunnya terjadi pada BCA, BRI, dan Bank Mega. Sementara Bank Mandiri dan BNI mengalami peningkatan kapitalisasi yang berfluktuatif. Adanya peningkatan kapitalisasi pasar yang bervariasi yaitu terjadi pada BCA di awal tahun pertama 2019 sebesar 687.708.336. Berikutnya BRI memperoleh sebesar 470.132.555. Disusul oleh Bank Mandiri yang mendapatkan nilai 344.190.000. Sedangkan BNI berhasil mencetak nilai 167.949.961. Selanjutnya PT Bank Mega yang mencapai angka 33.298.688. Pada tahun 2020 BCA mencetak prestasi yang mampu meraup *market capitalization* sebesar 826.226.368. Selanjutnya BRI berhasil mencetak angka 509.208.507. Disusul oleh urutan selanjutnya Bank Mandiri mengalami penurunan senilai 292.215.000. Disusul oleh BNI yang mengalami penurunan juga dengan hanya memperoleh nilai 114.003.899. Sementara Bank Mega mengejar dan meraih di nilai 49.637.795. Pada tahun selanjutnya yaitu 2021 BCA berhasil meningkatkan kapitalisasi pasar secara berkala yaitu mendapatkan memperoleh senilai 890.908.786. Berikutnya BRI tetap stabil dengan peningkatannya yang

menyusul perolehan di angka 616.678.422. Sedangkan Bank Mandiri mampu meningkatkan kapitalisasi pasar di tahun sebelumnya yaitu memperoleh nilai 324.555.000. Disusul oleh BNI yang memperoleh peningkatan di tahun ini meraup nilai 124.619.647. Sementara itu PT Bank Mega menyusul di nilai 58.427.821. Pada tahun 2022 diurutan paling unggul yaitu dipimpin oleh BCA yang terus mengalami peningkatan dengan kapitalisasi pasar mencapai 1.043461.661. Berikutnya disusul oleh BRI yang mampu memperoleh angka 741.214.453. Di urutan selanjutnya terdapat Bank Mandiri mencetak angka 458.535.000. Sedangkan PT BNI memperoleh nilai 170.313.517. Selanjutnya disusul oleh PT Bank Mega sebesar 61.314.041 (Bursa Efek Indonesia, 2023).

Nilai perusahaan menjadi suatu hal yang ingin diraih setiap perusahaan dalam bentuk keyakinan banyak orang pada perusahaan dengan kegiatan yang telah dijalankan dari berdirinya hingga saat ini perusahaan itu berlangsung. Adanya harapan dalam meningkatkan nilai perusahaan erat kaitannya dengan persaingan antar emiten dalam mengoptimalkan tujuan prioritasnya. Persaingan ini mengacu pihak emiten atau perusahaan agar terus proaktif dan memiliki sikap kompetensi dalam meningkatkan tujuan perusahaan (Nuryono et al., 2019). Prioritas pentingnya nilai perusahaan menjadikan tolak ukur penulis untuk mengkaji terhadap faktor apa saja yang mampu mempengaruhi *firm value*.

Berbagai pemberitahuan sengaja disebarluaskan perusahaan dengan tujuan penyampaian informasi kepada masyarakat secara transparan akan memberikan berbagai sinyal bagi pihak yang ingin berinvestasi. Adanya informasi yang mengandung sinyal positif merangsang pihak luar untuk menanamkan modalnya.

Teori persinyalan mencerminkan keadaan dasar untuk memberikan informasi lengkap secara relevan yang diberikan perusahaan agar memiliki nilai lebih di sudut pandang investor (Amaliyah & Herwiyanti, 2019). Oleh karena itu, informasi yang dilakukan secara transparan kepada pihak pasar kedepannya memberikan dampak yang baik penambahan *firm value*. Disamping itu, terdapat beberapa hal yang perlu diperhatikan mengenai nilai perusahaan yang dinilai mampu memberikan pengaruh yang positif atau negatif bagi perusahaan dari sudut pandang pihak investor. Faktor yang dapat menentukan *firm value*, salah satunya diantaranya yaitu kegiatan *tax avoidance*.

Tax avoidance dinilai dapat menunjukkan pengaruh terhadap *firm value*. *Tax avoidance* merupakan estimasi meminimalisasi besaran beban yang diberikan dengan cara legal tanpa menyalahi hukum dan undang-undang yang berlaku. Biasanya *tax avoidance* melakukan pemanfaatan kelemahan (*grey area*) yang terkandung dalam undang-undang dan peraturan perpajakan (Fatimah et al., 2021). Oleh karena itu *tax avoidance* dianggap sah dijalankan tetapi kegiatan ini akan tetap memberi dampak pada pemasukan kas negara.

Tax avoidance berguna dalam meminimalkan jumlah beban pajak terutang yang dianggap menguntungkan bagi pihak perusahaan tetapi bukan berarti dapat memunculkan pengaruh yang tidak baik. Penghindaran pajak menjadi salah satu komponen perpajakan yang diduga sifatnya dapat memberikan dampak bagi *firm value*. *Tax avoidance* bisa mencerminkan keadaan negatif bagi perusahaan, karena mengindikasikan tertuju dengan keuntungan pribadi serta menjalankan manipulasi atau

manajemen laba yang berakibat investor mendapatkan kegunaan yang tidak sesuai keadaan (Linantis, 2021).

Beberapa penelitian melakukan pengujian tentang hubungan *tax avoidance* yang dinilai cukup berpengaruh terhadap *firm value*, diantaranya penelitian terdahulu yang sudah terjadi oleh (Puri & Wijayanti, 2021) dan (Linantis, 2021) menunjukkan dukungan positif mengenai semakin tinggi *tax avoidance* di perusahaan maka akan meningkatkan *firm value*. Kegiatan tersebut mendukung teori sinyal mengenai peningkatan nilai perusahaan akan memberikan sinyal positif bagi investor. Apabila biaya pajak yang dikeluarkan terhadap perusahaan kecil otomatis akan meningkatkan laba perusahaan yang memberikan sinyal terhadap investor untuk berinvestasi atau menanamkan modalnya sehingga akan meningkatkan *firm value*. Sedangkan menurut (Ardillah et al., 2022) memberikan hasil yang berbeda yaitu penghindaran pajak yang dilakukan perusahaan dapat membuat nilai perusahaan menurun karena praktik ini dapat membuat keputusan yang tidak rasional bagi investor untuk mempertahankan saham dalam jangka waktu yang lebih lama.

Salah satu faktor yang mampu memberikan pengaruh terhadap nilai perusahaan yaitu *Good Corporate Governance (GCG)* yang diduga mampu memberikan peranan penting bagi perusahaan. Teori *stakeholder* yang memberikan asumsi dasar mengenai semakin kuat adanya hubungan korporasi maka menimbulkan kebaikan bisnis korporasi. Hubungan yang terjalin dengan para pemangku kepentingan yaitu didasarkan dengan rasa percaya, kehormatan dan kerjasama yang baik. Teori *stakeholder* memiliki tujuan dalam menunjangi peran

korporasi dalam memperkuat ikatan dengan kelompok investor dengan cara mengembangkan kompetensi secara kompetitif bagi pihak manajemen perusahaan yang mencerminkan pandangan dalam memiliki tata kelola perusahaan yang baik. Apabila penerapan *Good Corporate Governance (GCG)* sudah optimal maka memberikan dampak baik bagi bisnis perusahaan agar dapat lebih diandalkan (Fadrul et al., 2021). Kegiatan mengatur, mengamati serta menata proses pengelolaan bisnis yang menjadi mata rantai kegiatan pengelolaan bisnis guna meningkatkan nilai pemegang saham merupakan peran dari *Good Corporate Governance (GCG)*. Hal ini memiliki poin penting bagi bisnis karena dapat mengatasi persaingan bisnis secara sehat dan meningkatkan kinerja bisnis.

Dalam penelitian ini penulis menggunakan variabel *Good Corporate Governance (GCG)* yang diproksikan dengan komisaris independen dan komite audit. Proksi pertama mengenai dewan komisaris independen telah dilakukan penelitian terdahulu oleh (Bakti 2022) menyatakan adanya dewan komisaris independen yang efektif mampu meningkatkan kinerja manajemen perusahaan yang berdampak baik dalam meningkatkan *firm value*. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Cynthia, 2019) menjelaskan mengenai komisaris independen tidak ada pengaruhnya terhadap nilai perusahaan. Proksi kedua yaitu mengenai komite audit. Menurut (Amaliyah & Herwiyanti, 2019) terdapat citra baik perusahaan yang terkandung dari komite audit yang baik yang memberikan dampak kepada investor yang tertarik akan menanamkan modalnya sehingga dapat meningkatkan *firm value*. Sedangkan yang berbeda ditunjukkan oleh (Deyanira, 2022) yang menjelaskan kinerja komite hanya bagian memberikan saran tidak

seperti dewan komisaris, sehingga peran komite audit tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.

Faktor selanjutnya yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan ialah profitabilitas. Profitabilitas perusahaan merupakan ukuran efisiensi kegiatan operasi yang mencerminkan kemampuannya dalam memperoleh keuntungan. Langkah utama para investor untuk memutuskan berinvestasi yaitu dengan melihat peluang apa saja yang dapat dipertimbangkan sebagai nilai profitabilitas perusahaan. Tingginya tingkat profitabilitas memberikan dampak penempatan organisasi di posisi yang benefit. Pada posisi ini dapat mengindikasikan bahwa profitabilitas yang menghasilkan nilai yang tinggi, berperan menunjukkan sinyal positif yang dapat menarik perhatian investor (Robby & Angery, 2021). Hasil dari penelitian (Robby & Angery, 2021) dan (Jihadi et al., 2021) menunjukkan adanya pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Sementara penelitian (Bagaskara et al., 2021) menjelaskan kebalikannya.

Faktor lainnya yang mempengaruhi nilai perusahaan ialah *capital intensity*. Adanya strategi perusahaan melalui pemanfaatan aset perusahaan secara efektif yang tercermin dalam *capital intensity* dapat memberikan sudut pandang mengenai perusahaan yang mampu mengelola aset secara produktif, ketika menghasilkan beban untuk biaya penyusutan dalam pengurang penghasilan pajak perusahaan sehingga dapat menghasilkan pendapatan (Alamsah & Adi, 2022). Adanya pengaruh positif *capital intensity* terhadap nilai perusahaan didukung dalam penelitian (Pantea et al., 2014) dan (Alamsah & Adi, 2022) yang menjelaskan adanya biaya penyusutan akan menyebabkan semakin minimnya perhitungan pajak

yang harus dibayarkan sehingga perusahaan dapat memaksimalkan pendapatannya yang memberikan sinyal baik bagi nilai perusahaan. Sedangkan penelitian yang dilakukan (Supia et al., 2021) dan (Natali & Herawaty, 2020) memiliki hasil yang berbeda mengenai intensitas modal tidak ada memiliki pengaruhnya terhadap meningkatnya *firm value*.

Divergensi yang terkandung secara dasar terkandung dari acuan penelitian sebelumnya, ialah adanya variabel *tax avoidance* dan profitabilitas, lalu dikombinasikan dengan variabel lain, yaitu *good corporate governance* dan *capital intensity*. Penulis tertarik dalam melakukan pengembangan dari penelitian yang telah dilakukan sebelumnya yaitu penelitian dari (Ester & Hutabarat, 2020) dengan judul “Pengaruh *Tax Avoidance* dan Profitabilitas Terhadap *Firm Value*” dan menggunakan perhitungan nilai perusahaan dengan proksi Tobin’s Q. Sedangkan dalam penelitian ini penulis menambahkan tiga variabel independen yaitu komisaris independen, komite audit dan *capital intensity* serta menggunakan proksi perhitungan yang berbeda yaitu *Price Book Value (PBV)* untuk membuktikan relevansi kelima variabel tersebut, karena meskipun sudah banyak penelitian mengenai *firm value*, hasil yang diberikan dari penelitian dapat bervariasi meskipun menggunakan variabel yang sama.

Berdasarkan uraian tersebut, penulis tertarik untuk memperoleh pembuktian adanya hubungan pengaruh kaitannya faktor yang dapat mempengaruhi *firm value*. sehingga judul dari penelitian ini yaitu “**Pengaruh *Tax Avoidance*, *Good Corporate Governance*, Profitabilitas, dan *Capital Intensity* Terhadap *Firm***

***Value* (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2022)”.**

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan penjelasan dari latar belakang di atas , maka perumusan masalah dalam kepenulisan ini ialah:

1. Bagaimana pengaruhnya *Tax Avoidance* terhadap *Firm Value* di perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2022?
2. Bagaimana pengaruhnya Komisaris Independen terhadap *Firm Value* di perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2022?
3. Bagaimana pengaruhnya Komite Audit terhadap *Firm Value* di perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2022?
4. Bagaimana pengaruhnya Profitabilitas terhadap *Firm Value* di perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2022?
5. Bagaimana pengaruhnya *Capital Intensity* terhadap *Firm Value* di perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2022?

1.3 Tujuan Penulisan

Berdasarkan dari perumusan masalah yang ada, tujuan utama mengenai penelitian ini ialah:

1. Menguji secara empiris bagaimana pengaruhnya *Tax Avoidance* terhadap *Firm Value* di perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2022.

2. Menguji secara empiris bagaimana pengaruhnya Komisaris Independen terhadap *Firm Value* di perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2022.
3. Menguji secara empiris bagaimana pengaruhnya Komite Audit terhadap *Firm Value* di perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2022.
4. Menguji secara empiris bagaimana pengaruhnya Profitabilitas terhadap *Firm Value* di perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2022.
5. Menguji secara empiris bagaimana pengaruh *Capital Intensity* terhadap *Firm Value* di perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2022.

1.4 Manfaat Penelitian

Berdasarkan kandungan yang dapat diambil dari manfaat penelitian ini yang diharapkan mampu menyalurkan kontribusi bukan hanya kepada peneliti saja, melainkan memiliki manfaat dimana pihak-pihak yang berkaitan secara langsung tidak langsung atau langsung ialah:

- a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan mampu menunjang bertambahnya bukti empiris yang berkaitan dengan *stakeholder theory* dan *signalling theory*. Selain itu, penelitian secara teoritis ini dihimbau menjadi tambahan referensi bagi perkembangan ilmu pembelajaran akuntansi.

b. Manfaat Praktis

Penelitian ini dapat digunakan sebagai referensi yang tujuannya sebagai tambahan informasi mengenai *Tax Avoidance*, tata kelola perusahaan yang baik, profitabilitas, *capital intensity* dan *firm value*

DAFTAR PUSTAKA

- Alamsah, J., & Adi, A. E. (2022). Pengaruh perencanaan pajak dan capital intensity terhadap nilai perusahaan. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(12), 5564–5571. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v4i12.2015>
- Alghifari, M., Masripah, & Putra, A. M. (2020). Identifikasi Kompensasi Manajemen, Capital Intensity Dan Leverage Terhadap Tax Avoidance. *Korelasi: Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, dan Akuntansi*, 2(1), 1726–1743.
- Amalia, A. R., Rahmawati, F., Amalia, S. L. R., & Sugiyanto. (2021). Pengaruh Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Moderating (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2017 sampai 2020). *Humanis2021*, 1(2), 130–140.
- Amaliyah, F., & Herwiyanti, E. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris Independen, Dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Pertambangan. *Jurnal Akuntansi*, 9(3), 187–200. <https://doi.org/10.33369/j.akuntansi.9.3.187-200>
- Anita Wijayanti, Endang Masitoh, S. M. (2018). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Tax Avoidance (Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di BEI). *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis Airlangga*, 3(1), 322–340. <https://doi.org/10.31093/jraba.v3i1.91>
- Ardillah, K., Breliastiti, R., Setiawan, T., & Machdar, N. M. (2022). The role of ownership structure in moderating the relationship between tax avoidance, corporate social responsibility disclosure, and firm value. *Accounting Analysis Journal*, 11(1), 21–30. <https://doi.org/10.15294/aaaj.v11i1.58613>
- Astuti, T. P., & Aryani, Y. A. (2017). Tren Penghindaran Pajak Perusahaan Manufaktur Di Indonesia Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2001-2014. *Jurnal Akuntansi*, 20(3), 375–388. <https://doi.org/10.24912/ja.v20i3.4>
- Bagaskara, R. S., Titisari, K. H., & Dewi, R. R. (2021). Pengaruh profitabilitas , leverage , ukuran perusahaan dan kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan The effect of profitability , leverage , firm size and managerial ownership on firm value. *Forum Ekonomi*, 23(1), 29–38.
- Bakti Laksana, N., & Handayani, A. (2022). Pengaruh Komisaris Independen, Kepemilikan Manajerial Dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Riset Akuntansi Politala*, 5(2), 111–129. <https://doi.org/10.34128/jra.v5i2.136>
- Brigham, Eugene F. dan Joel F. Houston. 2014. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Buku 1. Edisi 11. Jakarta : Salemba Empat.

- Cynthia, M. S. (2019). Tata Kelola Perusahaan, Dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 6(2), 73–82. <https://doi.org/10.54964/manajemen.v6i2.205>
- Christiawan, Yulius Jogi dan Josua Tarigan, “Kepemilikan Manajerial : Kebijakan Hutang, Kinerja, dan Nilai Perusahaan”, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 9, No. 1, hal. 1-8, 2007. <https://doi.org/10.9744/jak.9.1.pp.%201-8>
- Darmadji, T dan H. M Fakhruddin. (2016). *Pasar Modal di Indonesia*. Edisi Ketiga. Jakarta: Salemba Empat.
- Deyanira, E. S. (2022). Tax Avoidance, Financial Performance, Corporate Governance, and Firm Value Universitas Airlangga. *Jurnal Ipteks Terapan*, 16, 589–597. <https://doi.org/10.22216/jit.v16i4.1901>
- Dondoan, A. (2021). *Pengaruh Corporate Governance Dan Intensitas Modal Terhadap Firm Value Dengan Tax Planning Sebagai Pemoderasi*. 6(1), 40–47. <https://doi.org/10.52447/map.v6i1.5006>
- Ester, Y., & Hutabarat, F. (2020). Pengaruh Tax Avoidance Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Subsektor Kosmetik Dan Barang Keperluan Rumah Tangga. *JIAI (Jurnal Ilmiah Akuntansi Indonesia)*, 5(2), 165–176. <https://doi.org/10.32528/jiai.v5i2.3756>
- Febrina, R., Maryati, U., Akuntansi, J., & Negeri Padang, P. (2018). Pengaruh Praktik Good Corporate Governance Terhadap Praktik Manajemen Laba (Studi pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017). *Jurnal Akuntansi & Manajemen* (Vol. 13, Issue 2). <https://doi.org/10.30630/jam.v13i2.42>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program IBM*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hendryani, V., & Amin, M. N. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Kebijakan Hutang Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Akuntabilitas*, 16(1), 177–194. <https://doi.org/10.29259/ja.v16i1.15000>
- Honggo, K., & Marlinah, A. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Dewan Komisaris Independen, Komite Audit, Sales Growth, dan Leverage Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 21(1), 9–26. <https://doi.org/10.34208/jba.v21i1a-1.705>
- Huang, P., Lu, Y., & Wee, M. (2020). Corporate governance analysts and firm value: Australian evidence. *Pacific Basin Finance Journal*, 63(July), 101430. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2020.101430>
- Iman, C., Sari, F. N., & Pujiati, N. (2021). Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Perspektif*, 19(2), 191–198. <https://doi.org/10.31294/jp.v19i2.11393>

- Indrastuti, D. K. (2021). Faktor-Faktor yang Memengaruhi Nilai Perusahaan Sektor Manufaktur. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 1(1), 117–126. <http://jurnaltsm.id/index.php/ejatsm>
- Jamei, R. (2017). International Journal of Economics and Financial Issues Tax Avoidance and Corporate Governance Mechanisms: Evidence from Tehran Stock Exchange. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(4), 638–644.
- Jihadi, M., Vilantika, E., Hashemi, S. M., Arifin, Z., Bachtiar, Y., & Sholichah, F. (2021). The Effect of Liquidity, Leverage, and Profitability on Firm Value: Empirical Evidence from Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 423–431. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no3.0423>
- KNKG. (2006) *Pedoman Umum GCG Indonesia. Indonesia*. Retrieved from https://www.eegi.org/codes/documents/indonesia_cg_2006_id.pdf
- Koonce, L., Seybert, N., & Smith, J. (2016). Management Speaks, Investors Listen: Are Investors Too Focused on Managerial Disclosures? *Journal of Behavioral Finance*, 17(1), 31–44. <https://doi.org/10.1080/15427560.2016.1133623>
- Linantis, R. (2021). Transparency as Moderating Tax Avoidance, Profitability, and Leverage on Firm Value. *Journal of Economics, Finance And Management Studies*, 04(12), 2415–2426. <https://doi.org/10.47191/jefms/v4-i12-02>
- Lorenza, M. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tax Avoidance Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Literasi Akuntansi*, 2(2), 129–142. <https://doi.org/10.55587/jla.v2i2.52>
- Meirawati, E., Soediro, A., & Az Zahra, N. I. (2023). The Moderating Effect of Sustainability Report on the Relationship between Capital Structure, Firm Size, Financial Performance, and Good Corporate Governance on Firm Value. *Akuntabilitas*, 17(1), 17–34. <https://doi.org/10.29259/ja.v17i1.19539>
- Mindra, S., & Erawati, T. (2016). Pengaruh Earning Per Share (EPS), Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2009-2011). *Jurnal Akuntansi*, 2(2). <https://doi.org/10.24964/ja.v2i2.31>
- Mukhtaruddin, Relasari, & Felmania, M. (2014). Good Corporate Governance Mechanism , Corporate Social Responsibility Disclosure on Firm Value : Empirical Study on Listed Company in Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Finance & Accounting Studies*, 2(1), 1–10. <https://doi.org/10.7575/aiac.ijfas.v.2n.1p.1>
- Mutia, C. (2022). Saham BCA Cetak Rekor Tertinggi, Kapitalisasi Pasar Tembus Rp1.040 Triliun. *Databoks*. Diakses pada 17 Mei 2023 melalui <https://databoks.katadata.co.id/datapublish/2022/09/14/saham-bca-cetak-rekor-tertinggi-kapitalisasi-pasar-tembus-rp1040>

- Naciti, V. (2019). Corporate governance and board of directors: The effect of a board composition on firm sustainability performance. *Journal of Cleaner Production*, 237, 117727. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2019.117727>
- Nanda Bakti Laksana, A. H. (2022). Pengaruh Komisaris independen, kepemilikan manajerial dan komite audit terhadap nilai perusahaan dengan kualitas audit sebagai variabel moderasi (studi empiris pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 Tahun 2016-2020). *Jurnal Riset Akuntansi Politala*, 5(2), 111–129.
- Natali, G. R. K., & Herawaty, V. (2020). Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Asing Sebagai Moderasi: Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Idx Periode 2016-2018. *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 1–9. <https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.6838>
- Nopiyanti, I. D. A., & Darmayanti, N. P. A. (2016). Pengaruh Per, Ukuran Perusahaan, Dan Profitabilitas Pada Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(12), 7868–7898.
- Nurminda, A., Isyuardhana, D., & Nurbaiti, A. (2017). The Influence Of Profitability, Leverage, and Firm Size Toward Firm Value (Study Of Manufacture Companies Goods And Foods Sub Sector Listed in Indonesia Stock Exchange 2012-2015). *E-Proceeding of Management*, 4(1), 542–549.
- Nursida, N., Pratami, Y., Ade Fitasari, R. M., Studi Akuntansi, P., Ekonomi dan Bisnis, F., & Islam Riau, U. (2022). Pengaruh Ceo Tenure, Multinational Company, Intensitas Aset Tetap Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi)*, 6(3), 1921–1940.
- Nuryono, M., Wijanti, A., & Chomsatu, Y. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Komite Audit, Serta Kualitas Audit Pada Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Edunomika*, 3(01), 199–212. <https://doi.org/10.29040/jie.v3i01.457>
- Pantea, M., Gligor, D., & Anis, C. (2014). Economic Determinants of Romanian Firms' Financial Performance. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 124, 272–281. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2014.02.486>
- Pohan, H. T. (2019). Analisis Pengaruh Kepemilikan Institusi, Rasio Tobin Q, Aktual Pilihan, Tarif Efektif Pajak, Dan Biaya Pajak Ditunda Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Publik. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 4(2), 113–135. <https://doi.org/10.25105/jipak.v4i2.4464>
- Puri, P. A., & Wijayanti, R. A. (2021). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi)*, 5(3), 3000–3010. <https://doi.org/10.31955/mea.v5i3.1781>
- Purwaningsih, M. G., & Fadli, J. A. (2022). The Effect Of Good Corporate Governance On Firm JIMEA | Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen , Ekonomi , dan Akuntansi).

JIMEA / Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi), 6(2), 1348–1371. <https://doi.org/10.31955/mea.v6i2.2263>

- Pramaiswari, G. A., & Fidiana, F. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Capital Intensity Dan Corporate Governance Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan (JIAKu)*, 1(2), 17–24. <https://doi.org/10.24034/jiaku.v1i2.5338>
- Robby, K., & Angery, E. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Likuiditas, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(3), 494–512.
- Sa'diah, F., & Afriyenti, M. (2021). Pengaruh Tax Avoidance, Ukuran Perusahaan, dan Dewan Komisaris Independen terhadap Kebijakan Transfer Pricing. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 3(3), 501–516. <https://doi.org/10.24036/jea.v3i3.385>
- Sari. (2017). Good Corporate Governance. *Jurnal Riset Akuntansi*, 9(2), 48–55. <https://doi.org/10.36733/juara.v9i2.603>
- 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>
- Siregar, R. (2016). Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, 5(2), 2460–0585.
- Suharli, Michell, “Studi Empiris terhadap Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan terhadap Perusahaan Go Public di Indonesia” *Jurnal MAKSI*, Vol. 6, No. 1, Hal. 23-41, 2006.
- Sugiono, J. (2020). Pengaruh Manajemen Laba, Komite Audit, Leverage, Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Ilmu Sosial*, 17(2), 294–303.
- Sultoni, H., & Mardiana, K. (2021). Pengaruh Merger Tiga Bank Syariah BUMN Terhadap Perkembangan Ekonomi Syariah. *Jurnal Eksyar: Jurnal Ekonomi Syariah*, 08(01), 17–40.
- Supia, M. I., Aprilia, S., Sembiring, N., Sekali, L. M. B. K., & Aruan, D. A. (2021). Pengaruh Current Ratio, Intensitas Modal Dan Net Profit Margin Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(2), 498–515. <https://doi.org/10.31955/mea.v5i2.1090>
- Suryandari, N. N. A., & Mongan, F. F. A. (2020). Nilai Perusahaan Ditinjau Dari Tanggung Jawab Sosial, Tata Kelola, Dan Kesempatan Investasi Perusahaan. *Accounting Profession Journal*, 2(2), 94–103. <https://doi.org/10.35593/apaji.v2i2.17>
- Suyanto, & Risqi, U. A. (2022). Pengaruh Return On Assets dan Return On Equity Terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi.

- Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 4(1), 42–48.
<https://doi.org/10.35593/apaji.v2i2.17>
- Wardhani, W. K., Titisari, K. H., & Suhendro, S. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Dan Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 5(1), 37.
<https://doi.org/10.33087/ekonomis.v5i1.264>
- Wareza. (2020). Merger Bank Syariah BUMN, Sedahsyat Ini Dampak Ekonominya! *CNBC Indonesia*. Diakses pada 17 Mei 2023 melalui <https://www.cnbcindonesia.com/market/20201104143241-17-199258/merger-bank-syariah-bumn-sedahsyat-ini-dampak-ekonominya>
- Wei, J., & Zhou, X. (2016). Informed Trading in Corporate Bonds Prior to Earnings Announcements. *Financial Management*, 45(3), 641–674.
<https://doi.org/10.1111/fima.12123>
- Wijaya, I., & Amalia, A. (2020). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive, Dan Good Corporate Governance Terhadap Transfer Pricing. *Jurnal Profita*, 13(1), 30.
<https://doi.org/10.22441/profita.2020.v13i1.003>
- Wijayaningsih, S., & Yulianto, A. (2021). Accounting Analysis Journal The Effect of Capital Structure, Firm Size, and Profitability on Firm Value with Investment Decisions as Moderating. *Accounting Analysis Journal*, 10(3), 150–157.
<https://doi.org/10.15294/aaj.v10i3.50744>
- Yuliana, I. F., & Wahyudi, D. (2018). Likuiditas, Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Capital Intensity, dan Inventory Intensity Terhadap Agresivitas Pajak (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017). *Dinamika Akuntansi, Keuangan Dan Perbankan*, 7(2), 105–120.
- Yuliandana, S. (2021). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 9(1), 31–40. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v9i1.436>
- Yuliyanti, L. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Pendidikan Akuntansi & Keuangan*, 2(2), 21. <https://doi.org/10.17509/jpak.v2i2.15464>
- Zhang, J. Q., Zhu, H., & Ding, H. bin. (2013). Board Composition and Corporate Social Responsibility: An Empirical Investigation in the Post Sarbanes-Oxley Era. *Journal of Business Ethics*, 114(3), 381–392. <https://doi.org/10.1007/s10551-012-1352-0>