

**PENGARUH *TAX PLANNING*, *TAX AVOIDANCE*, *TAX AGGRESSIVENESS*, DAN *DEFERRED TAX EXPENSE*
TERHADAP *FIRM VALUE*
(Studi Empiris Pada Perusahaan *LQ-45* yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2019-2023)**



Skripsi Oleh :

ADHIYA MIZVI

01031282126085

S1 AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, RISET DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2025

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH *TAX PLANNING*, *TAX AVOIDANCE*, *TAX AGGRESSIVENESS*,
DAN *DEFERRED TAX EXPENSE* TERHADAP *FIRM VALUE* (STUDI
EMPIRIS PADA PERUSAHAAN *LQ-45* YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023)

Disusun oleh :

Nama : Adhiya Mizvi
NIM : 0103128126085
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan
09 Desember 2024

Dosen Pembimbing



Abukosim, S.E., M.M., Ak
NIP. 196205071995121001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH TAX PLANNING, TAX AVOIDANCE, TAX AGGRESSIVENESS, DAN DEFERRED TAX EXPENSE TERHADAP FIRM VALUE (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023)

Disusun oleh :

Nama : Adhiya Mizvi
NIM : 01031282126085
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada 06 Januari 2025 dan telah memenuhi syarat diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 10 Januari 2025

Pembimbing



Abukosim, S.E., M. M., Ak
NIP. 196205071995121001

Penguji



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

ASLI

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., MAAC., Ak., CA

NIP. 197212152003122001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Adhiya Mizvi
NIM : 0103128126085
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

PENGARUH *TAX PLANNING*, *TAX AVOIDANCE*, *TAX AGGRESSIVENESS*, DAN *DEFERRED TAX EXPENSE* TERHADAP *FIRM VALUE* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN *LQ-45* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023)

Pembimbing : Abukosim, S.E., M. M., Ak
Tanggal Ujian : 06 Januari 2025

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

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

Palembang, 10 Januari 2025

Pembuat Pernyataan

A handwritten signature in black ink is written over a colorful 10,000 Rupiah Indonesian postage stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text '10000', 'MINIBRAI TENGAH', and 'FA: DEAMX088178364'.

Adhiya Mizvi

NIM. 0103128126085

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(Q.S. Al-Baqarah: 286)

"Sesungguhnya Allah hanya akan mengubah keadaan suatu kaum jika mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri"

(Q.S. Ar-Ra'd: 11)

“Tak ada puncak tanpa lembah, tak ada karya tanpa pergulatan, tak ada makna tanpa perjalanan. Setiap langkah adalah guru, setiap kesulitan adalah pemahat, dan setiap impian adalah kompas yang mengarahkan kita menembus batas-batas kemungkinan”

Skripsi ini dipersembahkan
kepada :

- Allah SWT
- Diriku Sendiri
- Kedua Orang Tuaku
- Keempat Saudariku
- Sahabat dan Temanku
- Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul "*Pengaruh Tax Planning, Tax Avoidance, Tax Aggressiveness, dan Deferred Tax Expense Terhadap Firm Value (Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)*". Skripsi adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas bagaimana pengaruh *tax planning, tax avoidance, tax aggressiveness* dan *deffered tax expense* terhadap *firm value*. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Keterbatasan pengetahuan, kemampuan, dan pengalaman menjadi tantangan tersendiri dalam menyelesaikan penelitian ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang konstruktif dari berbagai pihak untuk perbaikan di masa mendatang. Terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, baik secara langsung maupun tidak langsung, dalam penyelesaian skripsi ini.

Palembang, 10 Januari 2025



Adhiya Mizvi

NIM. 01031282126085

UCAPAN TERIMA KASIH

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang mendalam atas waktu, tenaga, pikiran, doa, serta dukungan yang diberikan, baik secara langsung maupun tidak langsung, yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah Yang Maha Pengasih dan Penyayang, zat yang tak pernah lelah memberikan kekuatan, kelancaran, dan kemudahan dalam setiap perjalanan hidup, khususnya dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua malaikat tanpa sayap, Bapak dan Ibu tercinta. Beliau adalah cahaya yang tak pernah padam, inspirasi sejati yang mengalir setiap detik perjuanganku. Terima kasih atas segala cinta tak bersyarat, doa yang tak pernah putus, dan pengorbanan yang tak terhingga nilainya.
3. Kepada ketiga saudari tersayang, Nadhira Mizvi, Nadhila Mizvi, dan Shabira Mizvi, yang selalu menjadi tempat bersandar, berbagi tawa dan tangis, serta memberikan dukungan tak terbatas.
4. Bapak **Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si.**, selaku Rektor Universitas Sriwijaya yang telah menciptakan atmosfer akademik yang inspiratif.
5. Bapak **Prof. Dr. Ir. Mohamad Adam, S.E., M.E.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi yang telah membuka ruang pengembangan intelektual.
6. Bapak **Dr. Hasni Yusrianti, S.E., MAAC., Ak., CA.**, selaku Ketua Jurusan Akuntansi yang telah membimbing dengan dedikasi tinggi.

7. Ibu **Dr. E. Yusnaini, S.E., M.SI., Ak.**, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang dengan sabar mengarahkan setiap langkah perjalanan intelektual.
8. Bapak **Abukosim, S.E., M.M., Ak.**, selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah mencurahkan waktu, pikiran, dan inspirasi dalam setiap bimbingannya untuk memberikan saran, bantuan, arahan, bimbingan, serta ilmu selama penyusunan skripsi.
9. Ibu **Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak.**, selaku Dosen Penguji Seminar Proposal dan Komprehensif yang telah memberikan pandangan kritis dan konstruktif, pengarahan, saran dan masukan selama proses penulisan skripsi ini.
10. Terima kasih kepada seluruh dosen, staf administrasi, dan sivitas akademika Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, yang telah menciptakan ekosistem pembelajaran yang bermakna.
11. Seluruh Staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi, khususnya admin Jurusan Akuntansi Kampus Indralaya, terima kasih atas bantuan dan dukungan yang telah memudahkan perjalanan akademik saya.
12. Keluarga besar yang saya cintai, terima kasih telah menjadi sumber semangat dan doa yang tak pernah putus. Kehadiran kalian selalu memberikan kekuatan dalam setiap langkah yang saya ambil.
13. Kepada sahabat-sahabat tercinta, Nur Fadilah Hanifah dan Alisa Fatimah Sari, kalian adalah saksi perjalanan hidupku yang sesungguhnya. Pada setiap momen sulit dan bahagia, kalian hadir tanpa pamrih, memberikan

kekuatan dan dukungan yang tak ternilai. Terima kasih telah menjadi penopang sejati, tempat berbagi cerita, dan pengingat bahwa dalam hidup ini, kita tidak pernah sendirian.

14. Seluruh teman-teman Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Kampus Indralaya Angkatan 2021 lainnya, yang telah menemani dan membantu saya selama menempuh perkuliahan dan penulisan skripsi ini.
15. Serta, semua pihak lainnya yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, yang telah memberikan banyak hal yang membantu dan mendukung dalam proses penyusunan skripsi ini.
16. Terakhir, dan yang terpenting, kepada diriku sendiri, Adhiya Mizvi. Setiap tantangan yang kau hadapi, engkau telah membuktikan bahwa kekuatan sejati bukan tentang tidak pernah jatuh, melainkan tentang kemampuan untuk selalu bangkit. "Aku mampu, aku akan bertahan, aku akan menang."

Palembang, 10 Januari 2025

Penulis,



Adhiya Mizvi

NIM. 01031282126085

ABSTRAK

PENGARUH *TAX PLANNING*, *TAX AVOIDANCE*, *TAX AGGRESSIVENESS*, DAN *DEFERRED TAX EXPENSE* TERHADAP *FIRM VALUE*

(Studi Empiris Pada Perusahaan *LQ-45* yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2019-2023)

Oleh :

ADHIYA MIZVI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh *tax planning*, *tax avoidance*, *tax aggressiveness* dan *deffered tax expense* terhadap *firm value*. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan *LQ-45* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023. Berdasarkan metode *purposive sampling* dihasilkan sampel sejumlah 18 perusahaan dengan observasi sebanyak 90 perusahaan dengan sumber data yang berasal dari laporan keuangan. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda dengan alat bantu program SPSS 30. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial, *tax planning* memiliki pengaruh terhadap *firm value*. Sedangkan, *tax avoidance*, *tax aggressiveness*, dan *deffered tax expense* tidak memiliki pengaruh terhadap *firm value*. Serta, berdasarkan uji statistik F bahwa *tax planning*, *tax avoidance*, *tax aggressiveness* dan *deffered tax expense* memiliki pengaruh secara simultan terhadap *firm value*.

Kata Kunci : *Tax Planning*, *Tax Avoidance*, *Tax Aggressiveness*, *Deffered Tax Expense*, *Firm Value*

Dosen Pembimbing



Abukosim, S.E., M. M., Ak

NIP. 196205071995121001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., MAAC., Ak., CA

NIP. 197212152003122001

ABSTRACT

**THE INFLUENCE OF TAX PLANNING, TAX AVOIDANCE, TAX
AGGRESSIVENESS, AND DEFERRED TAX EXPENSE ON FIRM VALUE**

**(Empirical Study of LQ-45 Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange
for the Period 2019-2023)**

By :

ADHIYA MIZVI

This research aims to empirically examine the influence of tax planning, tax avoidance, tax aggressiveness, and deferred tax expense on firm value. The population used in this study comprises LQ-45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2019 to 2023. Using purposive sampling method, a sample of 18 companies was selected, with 90 company observations derived from financial reports. Data analysis was conducted using multiple linear regression analysis with SPSS 30 as the analytical tool. The research findings indicate that partially, tax planning, tax aggressiveness, and deferred tax expense have an impact on firm value. Meanwhile, tax avoidance does not have a significant influence on firm value. Furthermore, based on the F statistical test, tax planning, tax avoidance, tax aggressiveness, and deferred tax expense simultaneously have an influence on firm value.

Keywords : *Tax Planning, Tax Avoidance, Tax Aggressiveness, Deferred Tax Expense, Firm Value*

Advisor



Abukosim, S.E., M. M., Ak

NIP. 196205071995121001

*Acknowledged,
Head of Accounting Department*



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., MAAC., Ak., CA

NIP. 197212152003122001

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa :

Nama : Adhiya Mizvi
NIM : 01031282126085
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang / Konsentrasi : Perpajakan
Judul Skripsi : Pengaruh *Tax Planning, Tax Avoidance, Tax Aggressiveness*, dan *Deffered Tax Expense* Terhadap *Firm Value* (Studi Empiris Pada Perusahaan *LQ-45* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)

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

Palembang, 06 Januari 2025

Dosen Pembimbing



Abukosim, S.E., M. M., Ak

NIP. 196205071995121001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., MAAC., Ak., CA

NIP. 197212152003122001

RIWAYAT HIDUP

Nama : Adhiya Mizvi
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat / Tanggal Lahir : Palembang, 12 April 2004
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jl. Kebun Bunga Lr. Anggrek Palembang
Nomor Telepon : 082360621316
Alamat Email : adhiyamizvi12@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

Sekolah Dasar : MI Negeri 1 Palembang
Sekolah Menengah Pertama : MTS Negeri 1 Palembang
Sekolah Menengah Atas : SMA Negeri 03 Palembang
Perguruan Tinggi : Universitas Sriwijaya

PENDIDIKAN NONFORMAL

1. Kursus Bahasa Inggris Matrik (Tahun 2015-2016)
2. Kursus Brawijaya (Tahun 2016-2017)
3. Kursus Bahasa Inggris Gloria (Tahun 2018-2019)
4. Kursus MIPA Ganesha Operation Palembang (Tahun 2018-2019)
5. Kursus Bahasa Inggris Palcomtech (Tahun 2020-2021)
6. Kursus SOSHUM BTA 70 Palembang (Tahun 2020-2021)

PENGALAMAN MAGANG

1. Badan Pengelolaan Keuangan dan Aset Daerah Provinsi Sumatera Selatan
(Tahun 2023)
2. Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Provinsi Sumatera Selatan dan Bangka
Belitung (Tahun 2024)

PENGALAMAN ORGANISASI

1. Bendahara I Organisasi *Creative English Club* (Tahun 2020-2021)
2. Staff Muda Divisi Media Data dan Informasi, Ikatan Mahasiswa Akuntansi
(IMA) (Tahun 2021-2022)
3. Sekretaris *Chapter* Sumatera Selatan Jago Akuntansi (Tahun 2023-2024)
4. Staff Learning, Research and Training Akuntan Muda Indonesia (Tahun
2023-2024)
5. Anggota Muda Institut Akuntan Manajemen Indonesia (Tahun 2023-2024)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
ABSTRAK	x
<i>ABSTRACT</i>	xi
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	xii
RIWAYAT HIDUP.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah.....	9
1.3. Tujuan Penelitian.....	10
1.4. Manfaat Penelitian.....	10
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN.....	13
2.1. Landasan Teori	13
2.1.1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	13
2.1.2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	14
2.1.3. Nilai Perusahaan (<i>Firm Value</i>)	15
2.1.4. Perencanaan Pajak (<i>Tax Planning</i>).....	16
2.1.5. Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>)	17
2.1.6. Agresivitas Pajak (<i>Tax Aggressiveness</i>)	18
2.1.7. Beban Pajak Tangguhan (<i>Deffered Tax Expense</i>).....	19

2.2. Penelitian Terdahulu	20
2.3. Alur Pikir	25
2.4. Hipotesis	26
2.4.1. Pengaruh <i>Tax Planning</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	26
2.4.2. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	28
2.4.3. Pengaruh <i>Tax Aggressiveness</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	29
2.4.4. Pengaruh <i>Deffered Tax Expense</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	30
2.4.5. Pengaruh <i>Tax Planning</i> , <i>Tax Avoidance</i> , <i>Tax Aggressiveness</i> , dan <i>Deffered Tax Expense</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	32
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	33
3.2. Rancangan Penelitian	33
3.3. Jenis dan Sumber Data	34
3.4. Teknik Pengumpulan Data	34
3.5. Populasi dan Sampel Penelitian	35
3.5.1. Populasi Penelitian	35
3.5.2. Sampel Penelitian	36
3.6. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	39
3.6.1. Variabel Terikat (Variabel Dependen)	39
3.6.2. Variabel Bebas (Variabel Independen)	40
3.6.2.1. Perencanaan Pajak (<i>Tax Planning</i>)	40
3.6.2.2. Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>)	41
3.6.2.3. Agresivitas Pajak (<i>Tax Aggressiveness</i>)	42
3.6.2.4. Beban Pajak Tangguhan (<i>Deffered Tax Expense</i>)	43
3.7. Teknik Analisis Data	43
3.7.1. Uji Statistika Deskriptif	44
3.7.2. Uji Asumsi Klasik	45
3.7.2.1. Uji Normalitas Data	45
3.7.2.2. Uji <i>Multikolinearitas</i> Data	46
3.7.2.3. Uji Heteroskedastisitas Data	46
3.7.2.4. Uji Autokorelasi Data	47

3.7.3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	48
3.7.4. Uji Hipotesis.....	49
3.7.4.1. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	50
3.7.4.2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	50
3.7.4.3. Uji Kelayakan Model (Uji Statistik F).....	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1. Hasil Penelitian	53
4.1.1. Gambaran Umum Penelitian	53
4.1.2. Analisis Data	54
4.1.2.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	54
4.1.2.2. Uji Asumsi Klasik.....	59
4.1.2.3. Uji Normalitas Data	59
4.1.2.3.1. Transformasi Data	63
4.1.2.3.2. Data <i>Outlier</i>	65
4.1.2.3.3. Hasil Uji Normalitas Setelah Transform dan <i>Outlier</i>	67
4.1.2.4. Uji Multikolinearitas Data	70
4.1.2.5. Uji Heteroskedastisitas Data.....	72
4.1.2.6. Uji Autokorelasi Data	73
4.2. Pengujian Hipotesis.....	74
4.2.1. Analisis Regresi Linear Berganda.....	74
4.2.2. Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>)	77
4.2.3. Hasil Uji Signifikan Parsial (Uji Statistik T)	78
4.2.4. Hasil Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F).....	80
4.3. Pembahasan Hasil Analisis Data	81
4.3.1. Pengaruh <i>Tax Planning</i> terhadap <i>Firm Value</i>	82
4.3.2. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap <i>Firm Value</i>	83
4.3.3. Pengaruh <i>Tax Aggressiveness</i> terhadap <i>Firm Value</i>	84
4.3.4. Pengaruh <i>Deffered Tax Expense</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	86
4.3.5. Pengaruh <i>Tax Planning</i> , <i>Tax Avoidance</i> , <i>Tax Aggressiveness</i> , dan <i>Deffered Tax Expense</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	87
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	88

5.1. Kesimpulan.....	88
5.2. Keterbatasan Penelitian	90
5.3. Saran.....	91
5.4. Implikasi.....	92
DAFTAR PUSTAKA.....	94
LAMPIRAN.....	98

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3.1. Kriteria Penentuan Sampel.....	37
Tabel 3.2. Data Sampel Perusahaan	38
Tabel 3.3. Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.1. Hasil Statistik Deskriptif (Sebelum <i>Outlier</i>).....	54
Tabel 4.2. Hasil Statistik Deskriptif (Setelah <i>Outlier</i>).....	55
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas (Sebelum Transformasi dan <i>Outlier</i>)	60
Tabel 4.4. Hasil Uji Normalitas (Setelah Transform)	64
Tabel 4.5. Data <i>Outlier</i> Menggunakan <i>Casewise Diagnostics</i>	66
Tabel 4.6. Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (Setelah Transform dan <i>Outlier</i>)	68
Tabel 4.7. Hasil Uji Multikolinearitas Data	71
Tabel 4.8. Hasil Uji Autokorelasi Data	73
Tabel 4.9. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	74
Tabel 4.10. Hasil Uji Koefisien Determinasi	77
Tabel 4.11. Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji T)	78
Tabel 4.12. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	81
Tabel 4.13. Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Data Pertumbuhan Saham PT. INDY dan PT. MNCN.....	2
Gambar 2.1. Alur Pikir	26
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas dengan <i>Probability Plot</i> (Sebelum Transformasi dan <i>Outlier</i>).....	61
Gambar 4.2. Hasil Uji Normalitas Diagram Histogram (Sebelum Transformasi dan <i>Outlier</i>).....	62
Gambar 4.3. Histogram Hasil Uji Normalitas.....	63
Gambar 4.4. Hasil Uji Normalitas dengan <i>Probability Plot</i> (Setelah Transformasi dan <i>Outlier</i>).....	69
Gambar 4.5. Hasil Uji Normalitas Diagram Histogram (Setelah Transformasi dan <i>Outlier</i>).....	69
Gambar 4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas	72

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Sampel Perusahaan Penelitian	98
Lampiran 2. Data Variabel <i>Tax Planning</i> (X1)	99
Lampiran 3. Data Variabel <i>Tax Avoidance</i> (X2).....	100
Lampiran 4. Data Variabel <i>Tax Aggressiveness</i> (X3).....	101
Lampiran 5. Data Variabel <i>Deffered Tax Expense</i> (X4).....	102
Lampiran 6. Data Variabel <i>Firm Value</i> (Y).....	103
Lampiran 7. Data <i>Outlier</i>	104
Lampiran 8. Histogram <i>Moderate Positive Skewness</i>	105
Lampiran 9. Hasil Uji <i>Outlier</i> Menggunakan <i>Casewise Diagnostics</i>	106
Lampiran 10. Hasil Uji Statistik Deskriptif	108
Lampiran 11. Hasil Uji Normalitas Data	109
Lampiran 12. Hasil Uji Multikolinieritas Data	110
Lampiran 13. Hasil Uji Heterokedastisitas Data.....	110
Lampiran 14. Hasil Uji Autokorelasi Data.....	111
Lampiran 15. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	111
Lampiran 16. Hasil Uji Statistik T	112
Lampiran 17. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	112
Lampiran 18. Hasil Uji Statistik F	112

BAB I

PENDAHULUAN

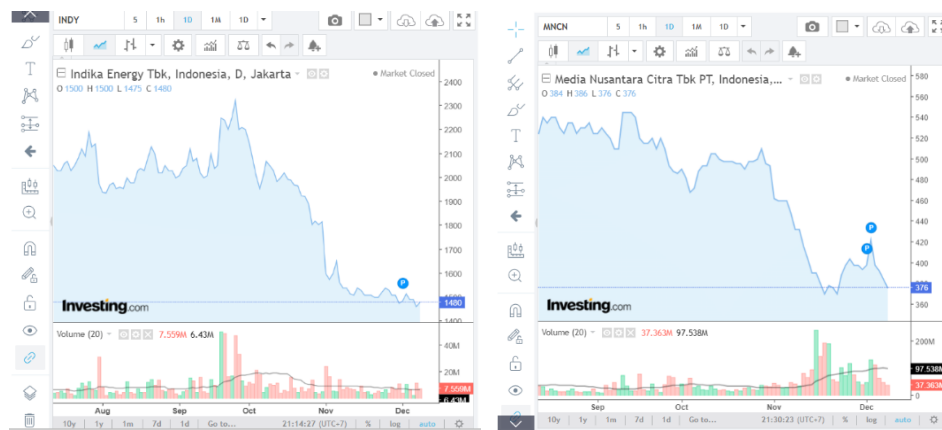
1.1. Latar Belakang

Pertumbuhan ekonomi di Indonesia berdampak pada meningkatnya nilai perusahaan dan menunjukkan tren yang positif dalam beberapa tahun terakhir. Kondisi tersebut tercermin dari data Badan Pusat Statistik yang mencatat pertumbuhan ekonomi sebesar 5,11% pada triwulan I-2024, diikuti dengan pertumbuhan sebesar 5,05% pada triwulan II-2024. Pencapaian ini menuju target pemerintah sebesar 5,2% untuk keseluruhan tahun 2024 (Badan Pusat Statistik, 2024). Pencapaian pertumbuhan ekonomi tersebut tidak terlepas dari kontribusi kinerja perusahaan yang semakin meningkat, tercermin dari nilai perusahaan yang menjadi indikator utama bagi investor dalam menilai potensi investasi (Bursa Efek Indonesia, 2023).

Nilai perusahaan merupakan reputasi yang diperoleh suatu entitas bisnis selama periode waktu tertentu melalui aktivitas operasionalnya. Tujuan perusahaan adalah mencapai keuntungan maksimal yang tercermin dalam harga saham di pasar modal. Nilai perusahaan berperan sebagai indikator yang memengaruhi persepsi investor terhadap perusahaan. Hal ini menyebabkan nilai perusahaan menjadi perhatian berbagai pemangku kepentingan karena memberikan gambaran faktual mengenai kondisi perusahaan (Intan et al., 2021). Nilai suatu perusahaan merepresentasikan prestasi dan reputasi yang telah dibangun dalam kurun waktu tertentu. Kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan terbentuk melalui aktivitas operasional dan kinerja yang ditunjukkan oleh perusahaan tersebut. Hasil penelitian

Harahap dan Prasetya (2023) menyatakan bahwa nilai perusahaan memiliki kecenderungan meningkat seiring dengan kenaikan harga saham, begitu pula sebaliknya.

Fenomena yang terjadi di pasar modal menunjukkan adanya penurunan harga saham yang signifikan pada dua perusahaan terbuka, yaitu PT Indika Energy Tbk (INDY) dan PT Media Nusantara Citra Tbk (MNCN) sepanjang tahun 2023, seperti data berikut:



Gambar 1.1. Data Pertumbuhan Saham PT. INDY dan PT. MNCN

Penurunan harga saham dapat terjadi meskipun kinerja keuangan perusahaan menunjukkan hasil positif. Sebagai contoh, PT Indika Energy mencatatkan penurunan pendapatan hingga kuartal III/2023 sebesar US\$2,29 miliar atau setara Rp36,5 triliun. Nilai tersebut mengalami penurunan sebesar 26,64% dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang mencapai US\$3,13 miliar. PT Media Nusantara Citra mengalami penurunan laba sebesar 37,96% pada semester I/2023 secara tahunan. Penurunan ini terjadi akibat melemahnya pendapatan dari iklan konvensional selama tahun tersebut. Meskipun berinvestasi pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks *LQ-45* dengan likuiditas yang baik

diharapkan memberikan imbal hasil tinggi sesuai dengan risiko yang dihadapi, investor tetap perlu waspada terhadap fluktuasi harga saham di pasar modal. Hal ini berlaku bahkan ketika kinerja fundamental perusahaan terlihat kuat. Oleh karena itu, risiko investasi harus selalu diperhitungkan dalam pengambilan keputusan investasi (CNBC, 2023).

Fenomena nilai perusahaan dapat dilihat melalui data nilai perusahaan yang dihitung melalui laporan keuangan, termasuk perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam indeks *LQ-45* di Indonesia. Indeks *LQ-45* berperan sebagai indikator utama di Bursa Efek Indonesia yang terdiri atas 45 saham unggulan berdasarkan tingkat likuiditas dan kapitalisasi pasar. Berdasarkan data Bursa Efek Indonesia (2023), indeks *LQ-45* mengalami penurunan sebesar 4,65%, sedangkan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) mencatatkan kenaikan sebesar 1,15% pada tahun 2023. Perusahaan yang terdaftar dalam indeks *LQ-45* dikategorikan sebagai saham unggulan, meskipun demikian, entitas bisnis tersebut tetap menghadapi berbagai tantangan dalam aspek perpajakan. Berdasarkan laporan Direktorat Jenderal Pajak (2024), terdapat beberapa perusahaan yang melakukan praktik *transfer pricing* untuk meminimalkan beban pajak. Namun demikian, sebagian besar perusahaan telah menerapkan tata kelola perusahaan yang baik (*good corporate governance*), termasuk dalam hal kepatuhan perpajakan.

Nilai perusahaan dapat dipengaruhi oleh berbagai kebijakan yang diterapkan oleh pihak manajemen dalam mengelola perusahaan. Konflik kepentingan antara manajemen (agen) dan pemegang saham (*principal*) dapat menciptakan asimetri informasi yang berdampak pada penilaian perusahaan

(Jensen and Meckling, 1976). Pihak manajemen yang memiliki pengetahuan lebih mendalam tentang kondisi perusahaan dibandingkan pemegang saham dapat menerapkan berbagai kebijakan strategis yang memengaruhi nilai perusahaan. Kebijakan tersebut, meskipun masih sesuai dengan peraturan yang berlaku, membuat pihak manajemen cenderung memanfaatkan berbagai peluang yang ada untuk mengoptimalkan nilai perusahaan sesuai dengan kepentingan perusahaan (Yulianti et al., 2023).

Permasalahan asimetri informasi dijelaskan melalui teori sinyal, yaitu pihak manajemen sebagai pengelola perusahaan memiliki informasi yang lebih lengkap dan akurat mengenai kondisi perusahaan dibandingkan dengan pihak eksternal. Brigham & Houston (2019) menyatakan bahwa kebijakan yang diterapkan oleh manajemen dapat diinterpretasikan sebagai sinyal oleh investor mengenai prospek perusahaan di masa mendatang, sehingga kebijakan strategis tersebut tidak hanya bertujuan mengoptimalkan nilai perusahaan tetapi juga menjadi media penyampaian informasi kepada para pemangku kepentingan.

Nilai Buku Saham (*Price Book Value/PBV*) merupakan metrik yang umum digunakan untuk mengukur nilai perusahaan. Perusahaan yang memiliki kinerja baik umumnya memiliki rasio PBV di atas satu, yang menunjukkan bahwa nilai saham perusahaan tersebut melebihi nilai bukunya (Sari et al., 2022). Minat investor untuk melakukan investasi pada suatu perusahaan menunjukkan tren peningkatan seiring dengan kenaikan nilai saham perusahaan tersebut. Pencapaian nilai perusahaan yang optimal berperan penting dalam mewujudkan prospek kinerja yang baik di masa mendatang (Putri et al., 2022).

Salah satu komponen yang memengaruhi nilai perusahaan adalah perencanaan pajak (*tax planning*). Perencanaan pajak merupakan upaya wajib pajak untuk mengurangi jumlah pajak yang harus dibayarkan dengan tetap mematuhi ketentuan hukum perpajakan (Harahap dan Prasetya, 2023). Tingkat retensi pajak (*Tax Retention Rate/TRR*) digunakan untuk mengukur perencanaan pajak, yang mengukur efektivitas pajak pada laporan keuangan tahunan perusahaan (Panggabean dan Ritonga, 2024). Pemilihan variabel perencanaan pajak dalam penelitian ini didasarkan pada perannya yang sangat penting bagi investor dalam mengevaluasi potensi keuntungan perusahaan. Perencanaan pajak yang efektif terbukti dapat mendukung keberlanjutan usaha jangka panjang dan meningkatkan nilai korporasi secara keseluruhan (Saila and Agustina, 2023).

Hasil penelitian oleh Yulianti et al. (2023), Putri et al. (2022), Saila and Agustina (2023) dan Vianna dan Yusnaini (2022) menemukan bahwa perencanaan pajak berpengaruh dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Penelitian Ariyadni dan Irawati (2023), Harahap dan Prasetya (2023), Lukmana dan Widiyati (2024), Panggabean dan Ritonga (2024), Rajab et al. (2022) dan Safitri dan Safii (2022) menyatakan bahwa perencanaan pajak tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Terdapat perbedaan hasil dalam penelitian sebelumnya, variabel perencanaan pajak akan diuji kembali dalam penelitian ini.

Faktor lain yang memengaruhi nilai perusahaan adalah penghindaran pajak (*tax avoidance*). Penghindaran pajak merupakan strategi yang digunakan perusahaan untuk mengurangi beban pajak dengan memanfaatkan celah dalam ketentuan perpajakan suatu negara (Panggabean dan Ritonga, 2024). Perusahaan

mencatat laba yang lebih besar, membuat praktik penghindaran pajak cenderung meningkat (Yulianti et al., 2023). Penelitian ini menggunakan rasio efektif pajak (*Cash Effective Tax Rate/CETR*) sebagai pengukuran penghindaran pajak, karena CETR dianggap lebih mampu menggambarkan aktivitas penghindaran pajak dan upaya perusahaan dalam mengurangi kewajiban pajak (Putri dan Efendi, 2022). Pemilihan variabel penghindaran pajak dalam penelitian ini dilatarbelakangi oleh fenomena perusahaan yang secara terencana berupaya meminimalkan beban pajak terutang untuk mengoptimalkan arus kas perusahaan.

Hasil penelitian Irwana and Sutrisno (2023) dan Panggabean & Ritonga (2024) menyatakan bahwa penghindaran pajak berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian Gusinga and Michelle (2023) dan Juliana et.al (2023) menyatakan bahwa penghindaran pajak tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Terdapat perbedaan hasil dalam penelitian sebelumnya, variabel penghindaran pajak akan diuji kembali dalam penelitian ini.

Agresivitas pajak (*tax aggressiveness*) adalah faktor tambahan yang dapat memengaruhi nilai perusahaan. Agresivitas pajak didefinisikan sebagai tindakan sistematis yang dilakukan perusahaan untuk meminimalkan pendapatan kena pajak melalui perencanaan pajak strategis, yang berpotensi merugikan kepentingan negara dan masyarakat (Fuadah dan Kalsum, 2021). Penelitian ini menggunakan rasio efektif pajak (*Effective Tax Rate/ETR*) sebagai instrumen pengukur agresivitas pajak. ETR yang rendah menunjukkan bahwa beban pajak penghasilan lebih rendah daripada pendapatan sebelum pajak (Suprihatin, 2020). Pemilihan variabel agresivitas pajak dalam penelitian ini didasari oleh signifikansi dampaknya

terhadap nilai perusahaan dan tanggung jawab sosial perusahaan. Perusahaan yang menerapkan strategi agresif dalam pengurangan kewajiban perpajakan berisiko mendapatkan pandangan negatif dari publik, yang dapat memengaruhi reputasi dan keberlanjutan usaha di masa mendatang.

Hasil penelitian Fuadah dan Kalsum (2021), Prastiwi dan Walidah (2020) dan Sari dan Sulastri (2021) menyatakan bahwa agresivitas pajak berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian Oktavianna (2021) menyatakan bahwa agresivitas pajak tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Terdapat perbedaan hasil dalam penelitian sebelumnya, variabel agresivitas pajak akan diuji kembali dalam penelitian ini.

Faktor selanjutnya yang memengaruhi nilai perusahaan dalam penelitian ini adalah beban pajak tangguhan (*deferred tax expense*). Beban pajak tangguhan merupakan istilah yang mengacu pada jumlah pajak penghasilan yang harus dibayarkan di masa mendatang akibat perubahan pajak sementara (Safitri dan Safii, 2022). Peneliti menambahkan variabel ini karena tingkat beban yang dilaporkan memiliki dampak yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Beban yang tinggi cenderung menurunkan persepsi nilai perusahaan, sedangkan beban yang rendah dapat meningkatkan penilaian pasar terhadap perusahaan. Situasi ini berpotensi mendorong pihak manajemen untuk menerapkan strategi pengelolaan laba melalui penyesuaian nilai beban pajak tangguhan dalam laporan keuangan (Safitri dan Safii, 2022).

Penambahan variabel *deferred tax expense* ini dilakukan karena masih terdapat kesenjangan penelitian dari hasil penelitian sebelumnya. Hasil penelitian

Putri et.al (2022), Safitri dan Safii (2022) dan Vianna dan Yusnaini (2022) menyatakan bahwa beban pajak tangguhan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian Harahap dan Prasetya (2023) dan Lukmana dan Widiyati (2024) menyatakan beban pajak tangguhan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian (Panggabean dan Ritonga (2024) yang berjudul “Pengaruh *Tax Planning*, *Tax Avoidance* dan *Deferred Tax Burden* Terhadap *Firm Value* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah penambahan dua variabel independen, yaitu variabel agresivitas pajak (*tax aggressiveness*) dan beban pajak tangguhan (*deffered tax expense*). Variabel agresivitas pajak dipilih dalam penelitian ini karena dapat mengukur tingkat penggunaan strategi perusahaan dalam upaya penghindaran pajak yang tergolong agresif. Pengukuran ini membantu menganalisis dampak kebijakan perpajakan perusahaan terhadap kinerja keuangan, risiko peraturan pajak, serta implikasi sosial dan reputasi perusahaan (Puspitaningrum and Soetardjo, 2022). Beban pajak tangguhan dipilih karena dapat memberikan gambaran yang lebih jelas mengenai kewajiban pajak masa depan perusahaan, yang pada gilirannya dapat memengaruhi persepsi investor terhadap nilai perusahaan (Vianna dan Yusnaini, 2022). Penambahan kedua variabel tersebut juga dilakukan karena masih terdapat kesenjangan dalam hasil penelitian-penelitian sebelumnya.

Perbedaan selanjutnya terletak pada objek penelitian. Penelitian sebelumnya menggunakan objek perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

(BEI) tahun 2019-2022, sedangkan penelitian ini menggunakan objek perusahaan *LQ-45* yang terdaftar di BEI dengan periode pengamatan tahun 2019-2023. Peneliti memilih perusahaan *LQ-45* sebagai objek penelitian karena indeks ini mencakup 45 saham dari berbagai industri dan mewakili perusahaan dengan kondisi keuangan yang baik. Indeks *LQ-45* mengukur perubahan harga dari gabungan beberapa saham yang diperdagangkan di BEI. Tingkat likuiditas yang tinggi menunjukkan kemampuan perusahaan untuk melunasi kewajibannya.

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan dan adanya fenomena yang teridentifikasi, serta masih terdapat kesenjangan penelitian dari studi terdahulu, maka judul dari penelitian ini adalah **“Pengaruh *Tax Planning*, *Tax Avoidance*, *Tax Aggressiveness*, dan *Deferred Tax Expense* Terhadap *Firm Value* (Studi Empiris Pada Perusahaan *LQ-45* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023).”**

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang penelitian yang telah diuraikan sebelumnya, peneliti menemukan beberapa masalah penelitian yang harus diselesaikan. Masalah-masalah tersebut adalah sebagai berikut:

- 1). Bagaimana pengaruh *tax planning* terhadap *firm value* pada perusahaan *LQ-45* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023?
- 2). Bagaimana pengaruh *tax avoidance* terhadap *firm value* pada perusahaan *LQ-45* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023?
- 3). Bagaimana pengaruh *tax aggressiveness* terhadap *firm value* pada perusahaan *LQ-45* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023?

- 4). Bagaimana pengaruh *deferred tax expense* terhadap *firm value* pada perusahaan *LQ-45* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023?
- 5). Bagaimana pengaruh secara simultan antara *tax planning*, *tax avoidance*, *tax aggressiveness*, dan *deferred tax expense* terhadap *firm value* pada perusahaan *LQ-45* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah diuraikan sebelumnya, maka tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

- 1). Menguji dan menganalisis pengaruh *tax planning* terhadap *firm value* pada perusahaan *LQ-45* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023.
- 2). Menguji dan menganalisis *tax avoidance* terhadap *firm value* pada perusahaan *LQ-45* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023.
- 3). Menguji dan menganalisis pengaruh *tax aggressiveness* terhadap *firm value* pada perusahaan *LQ-45* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023.
- 4). Menguji dan menganalisis pengaruh *deferred tax expense* terhadap *firm value* pada perusahaan *LQ-45* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023.
- 5). Menguji dan menganalisis pengaruh *tax planning*, *tax avoidance*, *tax aggressiveness*, dan *deferred tax expense* terhadap *firm value* pada perusahaan *LQ-45* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023.

1.4. Manfaat Penelitian

Manfaat penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi secara teoritis dan praktis sebagai berikut:

- 1). Aspek Teoritis

a. Bagi Peneliti

Penelitian ini bertujuan untuk meningkatkan pengetahuan dan pemahaman peneliti tentang dampak *tax planning*, *tax avoidance*, *tax aggressiveness*, dan *deffered tax expense* terhadap *firm value*, khususnya dalam konteks perusahaan di *LQ-45*.

b. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat membantu mengembangkan teori keuangan dan perpajakan yang sudah ada. Hasilnya juga dapat digunakan sebagai landasan untuk penelitian selanjutnya yang ingin memperdalam pemahaman tentang bagaimana komponen perpajakan memengaruhi kinerja dan nilai perusahaan.

2). Aspek Praktis

a. Bagi Pemerintah

Penelitian ini dapat membantu pembuat kebijakan dalam menyusun peraturan perpajakan yang lebih baik. Pemahaman yang lebih mendalam tentang dampak kebijakan perpajakan terhadap nilai perusahaan memungkinkan pemerintah mengembangkan kebijakan yang mendorong pertumbuhan ekonomi dan memastikan kepatuhan pajak.

b. Bagi Perusahaan

Penelitian ini dapat menyediakan informasi bagi perusahaan *LQ-45* dalam mengoptimalkan strategi perpajakan perusahaan. Hasil penelitian dapat membantu perusahaan dalam mengambil keputusan terkait

pemanfaatan *tax planning*, *tax avoidance*, *tax aggressiveness*, dan *deferred tax expense* untuk meningkatkan nilai perusahaan secara berkelanjutan.

DAFTAR PUSTAKA

- Aji, A. W., & Atun, F. F. (2019). Pengaruh *Tax Planning* , Profitabilitas , dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel *Moderasi* (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018). *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*, 9, 222–234.
- Ariyadni, F. T., & Irawati, W. (2023). Pengaruh *Tax Planning*, *Investment Opportunity Set* dan *Growth Opportunity* Terhadap Nilai Perusahaan. *ABIS: Accounting and Business Information Systems Journal*, 11. <https://doi.org/https://doi.org/10.22146/abis.v11i4.87068>
- Badan Pusat Statistik. (2024). *Realisasi Pendapatan Negara (Milyar Rupiah), 2022-2024*. <https://www.bps.go.id/id/statistics-table/2/MTA3MCMY/realisasi-pendapatan-negara.html>
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Dasar-dasar manajemen keuangan. Buku 1* (14th ed.). Selemba Empat, 2019. <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20512931>
- Bursa Efek Indonesia. (2023). *Laporan Keuangan & Tahunan*.
- Caitlin, P., & Kezia, J. (2022). Pengaruh *Tax Planning* Terhadap *Firm Value* dengan *Corporate Governance* Sebagai Variabel *Moderasi*. 9(1).
- CNBC. (2023). *Beban Bengkok, Laba Indika Energy (Indy) Jeblok 55,21%*. Mentari Puspadini.
- Darmanah. (2019). *Metodologi Penelitian*. CV. Hira Tech.
- Direktorat Jenderal Pajak. (2024). *Statistik Penerimaan Pajak Tahun 2023 dalam Angka* . <http://stats.pajak.go.id/id/artikel/statistik-penerimaan-pajak-tahun-2023-dalam-angka>
- Ferry, I. (2020). *The Effect of Tax Avoidance on Firm Value with Tax Risk as Moderating Variable*. 83, 9696–9707.
- Fuadah, L. L., & Kalsum, U. (2021). *The Impact of Corporate Social Responsibility on Firm Value: The Role of Tax Aggressiveness in Indonesia*. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 209–216. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no3.0209>
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26* (10th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gurusinga, L. B., & Michelle, N. L. (2023). *The Influence of Profitability, Liquidity and Tax Avoidance on Firm Value (Case Study in Stock Exchange Mining Sector Companies Indonesia Period 2019 - 2021)*. *International Journal of Economics (IJE)*, 2(2), 222–230. <https://doi.org/10.55299/ijec.v2i2.471>
- Handayani, R., Fitria, G. N., & Indriyanto, E. (2020). *EPRA International Journal of Research and Development (IJRD) The Effect Of Tax Planning And*

- Deferred Tax Expense To Earnings Management. EPRA International Journal of Research and Development (IJRD)*, 5(6). <https://doi.org/10.36713/epra2016>
- Harahap, S. A., & Prasetya, E. R. (2023). Pengaruh Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan, dan Kualitas Laba Terhadap Nilai Perusahaan. *Pjeb: Perwira Journal Of Economy & Business*, 3(2). <https://www.cnn.com/Yuliani,2013>
- Herawati, H., & Ekawati, D. (2016). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 4(1), 873–884. <https://doi.org/10.17509/jurnal>
- Hidayat, W. W. (2021). *Pengaruh Beban Pajak Tangguhan dan Perencanaan Pajak terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Perbankan di Indonesia*. 6(1), 57–66.
- Intan, A. B., Kalbuana, N., & Cahyadi, C. I. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kebijakan Hutang, Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Properti yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020). In *Jurnal Riset Akuntansi Politala* (Vol. 4, Issue 2). <http://jra.politala.ac.id/index.php/JRA/index>
- Irwana, I., & Sutrisno. (2023). *The Effect of Intellectual Capital, Tax Avoidance and Leverage on Firm Value and Profitability. International Journal of Economics, Business and Management Research*, 07(03), 01–12. <https://doi.org/10.51505/ijebmr.2023.7301>
- Ishlah, R. N., & Natsir, K. (2023). *The Effect of Financial Performance, Tax Avoidance, and Investment Opportunity Set on Firm Value in The Agricultural Sector. International Journal of Application on Economics and Business (IJAEB)*, 1(1), 2987–1972. <https://doi.org/10.24912/ijaeb.v1i1.674-684>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). *Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. In Journal of Financial Economics* (Vol. 3). Q North-Holland Publishing Company.
- Juliana, V., Murni, Y., & Astuti, S. B. (2023). *The Impact Of Csr, Institutional Ownership, Tax Avoidance, And Leverage On Firm Value That Moderated By Profitability. Jurnal Pajak dan Keuangan Negara (PKN)*, 4, 512–520. <https://doi.org/https://doi.org/10.31092/jpkn.v4i2.2034>
- Lukmana, F., & Widiyati, D. (2024). Pengaruh Beban Pajak Tangguhan, Perencanaan Pajak dan Modal Intelektual Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Manajemen dan Ekonomi Bisnis*, 4, 212–223. <https://doi.org/https://doi.org/10.55606/cemerlang.v4i2>
- Muslim, A., & Junaidi, A. (2020). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Business, Economics*, 9(2), 1–20.

- Mustafidah, H., & Suwarsito. (2020). *Dasar-dasar Metodologi Penelitian* (T. Haryanto, Ed.). UM Purwokerto Press.
- Oktaviani, M., Rosmaniar, A., & Hadi, S. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan (Size) dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. In *Jurnal Balance: Vol. XVI* (Issue 1).
- Oktavianna, R. (2021). Pengaruh Agresivitas Pajak dan *Growth Opportunity* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Corporate Social Responsibility* Sebagai Moderasi. In *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis* (Vol. 14, Issue 2). <https://jurnal.pcr.ac.id/index.php/jakb/>
- Panggabean, K., & Ritonga, P. (2024). *Pengaruh Tax Planning, Tax Avoidance dan Deferred Tax Burden Terhadap Firm Value Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. 8(1).
- Prastiwi, D., & Walidah, A. N. (2020). Pengaruh agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan: Efek moderasi transparansi dan kepemilikan institusional. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 23, 203–224.
- Puspitaningrum, C., & Soetardjo, M. N. (2022). *The Influence Of Tax Aggressiveness On Firm Value With Corporate Governance As A Moderating Variable*.
- Putri, A. R., & Efendi, D. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance). *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 12.
- Putri, D. M., Sari, D. P., & Yudha, A. M. (2022). Pengaruh Perencanaan Pajak, Aset Pajak Tangguhan, dan Beban Pajak Tangguhan terhadap Nilai Perusahaan“(Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)2016-2020).” *Jurnal Pendidikan Tambusai*, 6, 8784–8791.
- Rajab, R. A., Taqiyyah, A. N., Fitriyani, F., & Amalia, K. (2022). Pengaruh *tax planning, tax avoidance*, dan manajemen laba terhadap nilai perusahaan. *JPPI (Jurnal Penelitian Pendidikan Indonesia)*, 8(2), 472. <https://doi.org/10.29210/020221518>
- Safitri, N., & Safii, M. (2022). Pengaruh Beban Pajak Tangguhan, Perencanaan Pajak, dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Yudishtira Journal : Indonesian Journal of Finance and Strategy Inside*, 2(2), 280–292. <https://doi.org/10.53363/yud.v2i2.41>
- Saila, N., & Agustina, H. (2023). *The impact of tax planning, profitability, liquidity and sales growth on firm value in the company infrastructure sector 2018-2022*. *Enrichment: Journal of Management*, 13(3).
- Sari, N. D. K., & Sulastri. (2021). *The Political Connection and Tax Aggressiveness Impact to Firm Values of Indonesian Mining Sector 2016-2018*. *Maret*, 26(1), 2528–0503. <https://doi.org/10.17977/um042v26i1p1-12>

- Sari, S. W. H. P., Layli, M., Marsuking, Wibisono, D., Wibowo, A., Maula, D. I., Harahap, R. S., Firmansyah, & Hasbi, M. Z. N. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, *Leverage*, Kebijakan Dividen dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2019- 2021. *Jurnal Ekonomi Syariah Indonesia*, *XII*(2), 123–130. [https://doi.org/http://dx.doi.org/10.21927/jesi.2022.12\(2\).123-130](https://doi.org/http://dx.doi.org/10.21927/jesi.2022.12(2).123-130)
- Siregar, M., & Azzahra, K. (2022). *The Effect Of Corporate Social Responsibility, Company Size And Capital Intensity On Tax Avoidance* (Empirical Study On Property And Real Estate Building Construction Sector Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange In 2015-2020). *Journal Of Management, Accounting, General Finance And International Economic Issues* , *1*(4). <https://ojs.transpublika.com/index.php/marginal/>
- Suprihatin, N. S. (2020). *Pengaruh Agresivitas Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Informasi Sebagai Variabel Moderasi*. 1–13.
- Vianna, V., & Yusnaini. (2022). Pengaruh Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Perkebunan yang Terdaftar di Bei Periode 2017-2021. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen ,Ekonomi, dan Akuntansi)*, *6*.
- Wright, P., & Ferris, S. P. (1997). *Agency Conflict And Corporate Strategy: The Effect Of Divestment On Corporate Value*. *Strategic Management Journal*, *18*(1), 77–83.
- Yulianti, V., Purba, J., & Ningrum, W. A. (2023). *Tax Planning and Avoidance on Firm Value*. *East Asian Journal of Multidisciplinary Research*, *2*(9), 3753–3764. <https://doi.org/10.55927/eajmr.v2i9.5834>