

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, PERENCANAAN PAJAK,
BEBAN PAJAK TANGGUHAN, DAN ASET PAJAK
TANGGUHAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang
terdaftar di BEI Periode 2020-2023)**



**Skripsi Oleh:
SYAFIQ AKBAR
01031382025202
Akuntansi**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN, PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2025**

LEMBAR UJIAN KOMPREHENSIF
PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, PERENCANAAN PAJAK,
BEBAN PAJAK TANGGUHAN, DAN ASET PAJAK TANGGUHAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di
BEI Periode 2020-2023)

Disusun Oleh :

Nama : Syafiq Akbar
NIM : 01031382025202
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Akuntansi Perpajakan

Disetujui Digunakan dalam Ujian Komprehensif.

Tanggal Persetujuan
11 September 2025

Dosen Pembimbing



Agil Novriansa, S.E., M.Sc., Ak

NIP.199011292018031001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI
PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, PERENCANAAN PAJAK,
BEKILAN PAJAK TANGGUHAN, DAN ASET PAJAK TANGGUHAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di
BEI Periode 2020-2023)

Disusun Oleh :

Nama : Syafiq Akbar
NIM : 01031382025202
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Akuntansi Perpajakan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada Jumat, 25 Juli 2025 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 11 September 2025

Dosen Penguji



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

Dosen Pembimbing



Ayil Novriansa, S.E., M.Sc., Ak
NIP. 199011292018031001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrioni, SE, M.A.A.C. Ak
NIP. 197212152003122001

ASLI

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI LINGGI

17/9/25
e

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Syafiq Akbar
NIM : 01031382025202
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

Pengaruh Penghindaran Pajak, Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan, dan Aset Pajak Tangguhan, terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2020-2023)

Pembimbing : Agil Novriansa, S.E., M.Sc., Ak
Tanggal Ujian : 25 Juli 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 kesarjanaan.

Palembang, 15 Agustus 2025
Pembuat Pernyataan,

The image shows a red official stamp of the institution, a red Garuda Pancasila emblem, and a red rectangular stamp that reads "METERAI TEMPEL" and "ESAN0018315719". To the right of these stamps is a handwritten signature in black ink.

Syafiq Akbar
NIM. 01031382025202

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Sesungguhnya Allah SWT berkata: Aku sesuai dengan prasangka hamba-Ku terhadap-ku, Aku akan bersamanya jika ia berdoa kepada-Ku. ”
(HR. Muslim no. 4849)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk Allah SWT atas segala nikmat, rahmat dan karunia-Nya yang telah diberikan, Kedua orang tua, Keluarga tercinta, Teman hidup, Teman seperjuangan, Almamater dan Penulis sendiri.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dengan menyebut nama Allah STW yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang. Puji syukur atas kehadiran-Nya yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi yang berjudul “Pengaruh penghindaran pajak, perencanaan pajak, beban pajak tangguhan, dan aset pajak tangguhan.(Studi Empiris Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di BEI Periode 2020-2023). Penyusunan skripsi ini bertujuan sebagai persyaratan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi Program Strata Satu (S-1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas tentang bagaimana pengaruh kualitas audit, *financial distress* terhadap manajemen laba dengan mediasi *cost of equity capital*. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih banyak terdapat kekurangan. Oleh karena itu saran dan kritik yang bersifat membangun sangat diharapkan penulis agar lebih baik d masa mendatang. Harapannya skripsi ini dapat memberikan informasi yang bermanfaat dan dapat dijadikan sebagai bahan referensi serta informasi tambahan untuk pihak-pihak yang membutuhkan.

Palembang, 16 September 2025



Syafiq Akbar
NIM. 01031382025202

UCAPAN TERIMAKASIH

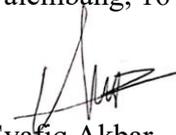
Dalam proses penyusunan dan penulisan skripsi ini banyak tantangan dan kendala yang dihadapi penulis. Namun, penulis menyadari berkat doa, bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak yang pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagaimana adanya. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Allah SWT atas segala nikmat dan pertolongan yang diberikan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Bapak **Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si.** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. Bapak **Prof. Dr. Azwardi, S.E., M.Si.** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Bapak **Prof. Drs. Isnurhadi, MBA., Ph.D,** selaku Pelaksana Tugas Ketua Jurusan Akuntansi.
5. Sir Agil Novriansa, S.E., M.Sc., Ak selaku dosen pembimbing skripsi saya yang telah meluangkan banyak waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan saya selama proses penyusunan skripsi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Ibu Meita Rahmawati S.E., M.Sc., Ak. selaku dosen penguji seminar proposal dan ujian komprehensif saya yang telah memberikan kritik, saran, dan masukan yang bersifat membangun kepada penulis untuk memperbaiki penulisan skripsi ini.

7. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu-ilmu yang bermanfaat serta berbagai pembelajaran dan pengalaman selama masa perkuliahan.
8. Seluruh staff dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah banyak membantu dalam semua proses yang diperlukan oleh penulis.
9. Kedua orang tua tercinta, Terimakasih kepada **Ibu** dan **Bapak** yang telah begitu banyak berkorban, memberikan doa, motivasi, dan dukungan moril serta material yang tulus sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan dan menyelesaikan skripsi ini.
10. Saudaraku, **Yuk sela, Yuk ola, Kak luky, Kak oop dan Kak olik** yang selalu memberikan dukungan material, dan moralitas serta motivasi dalam penulisan skripsi ini dan memberikan semangat kepada penulis.
11. Keponakanku, **Ukail, Ura, Zeba, Zea, Ufa, dan Khabib** yang telah memberi hiburan dan semangat kepada penulis.
12. Terkasih, **Anissa Fadila Putri** yang tak kenal lelah memberi saya dukungan dan meyakinkan bahwa saya mampu untuk menyelesaikannya serta sebagai salah satu inspirasi dan motivasi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih karena telah bersabar menemani saya dalam beberapa bulan terakhir ini dalam seluruh rangkaian proses pengerjaan skripsi.
14. Teman-Teman Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Angkatan 2020. Terimakasih atas kebersamaannya serta menjadi teman seperjuangan selama proses perkuliahan.

15. Dan pihak-pihak lain yang sengaja saya tidak sebutkan satu per satu, karena tulisan singkat ini tidak akan mampu menggambarkan rasa terimakasih dan bangga saya telah bisa beriringan berjuang bersama-sama.

Palembang, 16 September 2025



Syafiq Akbar
NIM. 01031382025202

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Syafiq Akbar

NIM : 01031382025202

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Akuntansi Perpajakan

Judul Skripsi : Pengaruh Penghindaran Pajak, Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan, dan Aset Pajak Tangguhan, terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2020-2023)

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

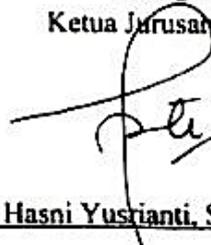
Palembang, 11 September 2025

Dosen Pembimbing,



Agil Novriansa, S.E., M.Sc., Ak
NIP. 199011292018031001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusranti, S.E., M.A.A.C., Ak

NIP. 197212152003122001

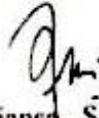
ABSTRACT

The Influence of Tax Avoidance, Tax Planning, Deferred Tax Expenses, and Deferred Tax Assets on Company Value (Empirical Study of Companies in the *Property and Real Estate Sector*) Estates Listed on the IDX for the 2020-2023 Period

This study aims to determine the influence of tax avoidance, tax planning, deferred tax burden, and deferred tax assets on company value (an empirical study of companies in the *property and real estate sector*). *Estate Companies* Listed on the IDX for the 2020-2023 Period). The results of *purposive sampling* obtained a total of 30 observational data in this study. The data analysis technique used in this study was panel data regression with STATA version 17. The results showed that avoidance tax has no effect on mark company, planning taxes have a negative impact to value company, burden tax deferral does not affect the value company, and asset tax deferral does not affect the value company.

Keywords : Avoidance Taxes, Planning Taxes, Expenses Tax Deferred, Assets Tax Deferred, Enterprise Value

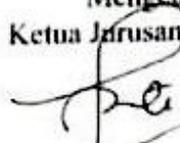
Pembimbing,



Agile Novriansa, SE, M.Sc., Ak

NIP. 199011292018031001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, SE, MAAC, Ak

NIP. 197212152003122001

RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI



Nama Mahasiswa : Syafiq Akbar
Jenis Kelamin : Laki-laki
Tempat, Tanggal Lahir : 16 Januari 2025
Agama : Islam
Status : Mahasiswa
Alamat : Jl. Tanjung Harapan Komplek DPRD
Email : syafiq.160103@gmail.com

PENDIDIKAN FORMAL

Tahun 2008-2014 : SD Islam Terpadu Ulil Albab Palembang
Tahun 2014-2017 : SMP Islam Al-azhar 33 Palembang
Tahun 2017-2020 : SMA Negeri 5 Palembang
Tahun 2020-2025 : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

PENDIDIKAN NON FORMAL

Tahun 2021 : Kursus Bahasa Inggris LIA
Tahun 2022 : Kursus Perpajakan Bravet A&B IAI Palembang
Tahun 2024 : Kursus Bahasa Jepang

PENGALAMAN ORGANISASI

-

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI.....	i
Bab I Pendahuluan	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
Bab II Tinjauan Pustaka.....	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Keagenan.....	9
2.1.2 Teori Sinyal	10
2.2 Penghindaran Pajak	11
2.3 Perencanaan Pajak	12
2.4 Beban Pajak Tangguhan.....	13
2.5 Aset Pajak Tangguhan.....	13
2.6 Nilai Perusahaan.....	15
2.7 Penelitian Terdahulu.....	16
2.8 Alur Pikir.....	20
2.9 Perumusan Hipotesis	21
2.9.1 Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	21
2.9.2 Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	22
2.9.3 Pengaruh Beban Pajak Tangguhan Terhadap Nilai Perusahaan.....	23
2.9.4 Pengaruh Aset Pajak Tangguhan Terhadap Nilai Perusahaan.....	24
Bab III Metodologi Penelitian.....	26
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	26
3.2 Rancangan Penelitian	26

3.3 Jenis dan Sumber Data	26
3.4 Teknik Pengumpulan Data	27
3.5 Populasi dan Sampel	27
3.6 Teknik Analisis Data	30
3.6.1 Statistik Deskriptif.....	30
3.6.2 Matriks Korelasi.....	30
3.6.3 Model Regresi Data Panel	31
3.6.4 Diagnostik Model.....	31
3.6.5 Analisis Regresi Data Panel.....	33
3.6.6 Uji Hipotesis	33
3.7 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	35
3.7.1 Variabel Independen (Variabel Bebas).....	35
3.7.2 Variabel Dependen (Terikat)	38
3.7.3 Variabel Kontrol	38
Bab IV Hasil dan Pembahasan.....	42
4.1 Hasil Penelitian.....	42
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	42
4.1.2 Uji Statistik Deskriptif.....	43
4.1.3 Analisis Matriks Korelasi.....	47
4.1.4 Uji Diagnostik Model.....	49
4.1.5 Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	51
4.1.6 Uji Hipotesis.....	54
4.2 Hasil dan Pembahasan.....	57
4.2.2 Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	57
4.2.3 Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	58
4.2.4 Pengaruh Beban Pajak Tangguhan Terhadap Nilai Perusahaan.....	60
4.2.5 Pengaruh Aset Pajak Tangguhan Terhadap Nilai Perusahaan.....	61

Bab V Kesimpulan dan Saran.....	63
5.1 Kesimpulan.....	63
5.2 Batasan.....	64
5.3 Saran.....	64
5.4 Implikasi.....	65
5.4.1 Implikasi Teoritis.....	65
5.4.2 Implikasi Praktis.....	66
DAFTAR PUSTAKA.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel3.1 Kriteria Sampel Penelitian.....	29
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	39
Tabel4.1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	42
Tabel4.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	43
Tabel4.3 Analisis Matriks Korelasi.....	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	49
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	50
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi.....	57
Tabel4.8 Hasil Estimasi Regresi.....	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Alur Pikir.....	20
---------------------------	----

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Nilai perusahaan adalah mengartikan nilai perusahaan sebagai harga yang mampu dibayarkan oleh calon pembeli ketika perusahaan tersebut dijual (Kasmir, 2017). Harga saham yang konstan, nilai entitas akan naik dari waktu ke waktu, dan kenaikan harga saham akan mendorong atau meningkatkan nilai entitas (Safitiri & Safii, 2022). Nilai perusahaan itu sendiri merupakan cerminan sebuah pencapaian perusahaan yang dapat dilihat dari harga saham yang beredar di pasar modal (Anisran & Futuhul M, 2023). Perusahaan yang ingin meningkatkan nilai nya dapat melakukan dengan salah satu upaya yaitu dengan cara meningkatkan laba dengan mengurangi beban pajak tanggungan serta aset pajak tanggungan dan merancang perencanaan pajak (Safitiri & Safii, 2022). Laba perusahaan yang meningkat dapat menarik minat investor dalam berinvestasi di perusahaan tersebut.

Menurut Dyreng et al. (2007), penghindaran pajak merupakan segala bentuk kegiatan yang memengaruhi kewajiban pajak, yaitu kegiatan yang diperbolehkan oleh peraturan perpajakan atau kegiatan yang bertujuan untuk mengurangi pajak. Pernyataan ini didukung oleh penelitian terbaru dari Puspita & Febrianti (2017) bahwa penghindaran pajak dapat dilakukan secara legal selama tidak melanggar peraturan perpajakan yang bertujuan untuk meminimalkan beban pajak dengan memanfaatkan celah kelemahan ketentuan perpajakan.

Manajemen strategis dapat mengurangi beban pajak dalam suatu perusahaan. Tahap awal yang dapat dilakukan sebagai upaya mengurangi beban pajak adalah dengan perencanaan pajak. Menurut Kustiawan & Solikin (2004) perencanaan pajak

adalah proses mengorganisasi usaha wajib pajak atau kelompok wajib pajak sedemikian rupa sehingga utang pajaknya, baik pajak penghasilan maupun pajak-pajak lainnya, berada dalam posisi yang paling minimal, sepanjang hal ini dimungkinkan oleh ketentuan peraturan perundang-undangan perpajakan maupun secara komersial. Pernyataan ini didukung oleh penelitian yang dilakukan oleh Suandy (2016) yang menyatakan bahwa perencanaan pajak dapat dilakukan dengan cara memanfaatkan perbedaan tarif pajak, perbedaan perlakuan atas objek pajak sebagai dasar pengenaan pajak.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan merupakan cerminan nilai perusahaan karena memengaruhi besarnya beban pajak di masa depan, sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) 212 Pajak Penghasilan menyebutkan bahwa beban pajak penghasilan entitas adalah jumlah gabungan pajak kini dan pajak tangguhan yang diperhitungkan dalam menentukan laba rugi pada suatu periode. Pajak kini merupakan pajak penghasilan entitas yang terutang atas laba kena pajak untuk suatu periode. Pajak tangguhan adalah konsekuensi pajak masa mendatang (*next period*) yang ditimbulkan karena adanya rugi fiskal yang dapat dikompensasikan serta perbedaan temporer. Perbedaan temporer adalah perbedaan jumlah tercatat aset atau liabilitas dalam laporan posisi keuangan dengan dasar pengenaan pajaknya. Pernyataan ini selaras dengan hasil penelitian Prakoso (2014) yang mengindikasikan bahwa aset pajak tangguhan memberikan manfaat di masa depan dengan mengurangi jumlah pajak dibandingkan dengan periode sebelumnya. Keberadaan aset pajak tangguhan mempertimbangkan potensi pulihnya pendapatan di masa mendatang, yang mengimplikasikan arus kas di masa depan.

Fenomena kasus yang pernah terjadi dan cukup menarik perhatian publik adalah kasus yang menimpa perusahaan *Evergrande Group* atau *Evergrande Real Estate Group* pada tahun 2021. Perusahaan ini merupakan perusahaan pengembang properti terbesar kedua di Tiongkok yang bergerak di sektor pengembangan investasi, dan manajemen properti dan real estate, dilansir dari laman CNBC Indonesia perusahaan ini mengalami krisis gagal bayar utang sebanyak US\$300 miliar atau sekitar Rp4.275 triliun, hal ini terjadi setelah pembatasan pinjaman yang diberlakukan oleh pemerintah Tiongkok untuk menahan laju permintaan kredit. *Evergrande Group* diperkirakan melakukan dua pelanggaran besar kepada penanam modal yang berujung pada krisis kredit. Pertama, *China Evergrande* meminjam banyak uang, dan dianggap sebagai perusahaan real estate yang memiliki utang terbanyak di dunia. Kedua, adanya indikasi tata kelola yang buruk dalam perusahaan tersebut. CNBC Indonesia menambahkan, *Fitch Ratings* mengonfirmasi bahwa perusahaan China Evergrande telah gagal membayar obligasi lebih dari 1,2 miliar Dolar Amerika (Rp17,2 triliun). Terungkapnya kasus ini ke publik menyebabkan saham perusahaan China Evergrande merosot tajam karena mendapatkan tanggapan buruk dari pasar akibat kerugian perusahaan yang berulang dan tidak terpenuhinya tenggat waktu pembayaran obligasi. Pada penutupan pasar, saham China Evergrande turun 10,2% di angka 2,28 Dolar Hong Kong (Rp4.171,2), dan tidak hanya itu, beberapa unit apartemen properti perusahaan juga mengalami penurunan hingga 11,3% (KOMPAS.com, 2021).

Berdasarkan hasil penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Krisyadi & Angery (2021) menyatakan bahwa penghindaran pajak memberikan pengaruh signifikan positif pada nilai perusahaan. Selaras dengan penelitian Wulandari & Soetardjo (2022) menunjukkan bahwa penghindaran pajak berpengaruh positif signifikan pada nilai

perusahaan. Berdasarkan penelitian Wardani & Juliani (2018) yang sejalan dengan Tambahani et al., (2021) dalam penelitiannya menyatakan bahwa penghindaran pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, hal tersebut dikarenakan tingginya kasus penghindaran pajak maka akan memengaruhi kenaikan arus kas perusahaan yang berdampak pada kenaikan nilai perusahaan. Nilai perusahaan akan semakin tinggi selaras dengan meningkatnya praktik penghindaran pajak oleh perusahaan. Perencanaan pajak menurut Suandy (2016) merupakan langkah awal dalam manajemen pajak, pada tahap ini dilakukan pengumpulan dan penelitian terhadap peraturan perpajakan agar dapat diseleksi jenis tindakan penghematan pajak yang akan dilakukan. Perencanaan pajak (*tax planning*) pada umumnya adalah upaya yang dilakukan untuk meminimumkan kewajiban pajak serta untuk mengetahui bagaimana pengendalian tersebut dapat mengefisienkan jumlah pajak yang akan ditransfer ke Pemerintah, melalui apa yang disebut sebagai penghindaran pajak dan bukan penyelundupan pajak yang merupakan tindak pidana fiskal yang tidak akan ditoleransi. Menurut Hidayat & Pesudo (2019) meneliti mengenai pengaruh perencanaan pajak didapatkan hasil dari penelitian menunjukkan perencanaan pajak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, namun berbeda dengan penelitian menurut Lisa & Winedar (2023) yang sejalan dengan penelitian Vianna &Yusnaini (2022) yang menyatakan bahwa perencanaan pajak tidak berpengaruh dikarenakan informasi yang diungkapkan oleh manajemen pada laporan keuangan atau tahunannya, maka pemilik perusahaan dan investor dapat lebih mengetahui kondisi perusahaan yang sebenarnya.

Penelitian yang dilakukan oleh Armila, (2022) menunjukkan bahwa beban pajak tanggungan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil ini

sejalan dengan penelitian Safitiri & Safii (2022) yang menyatakan bahwa beban pajak tangguhan memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Putri et al. (2022), menunjukkan hasil yang berbeda, yaitu beban pajak berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Perbedaan hasil penelitian ini dapat diartikan bahwa jika total pembayaran pajak di masa depan tidak terlalu besar atau kecil, tindakan perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaan juga akan meningkat. Beban pajak tangguhan dapat menjadi faktor penentu dalam tindakan atau keputusan yang akan diambil perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaan.

Aset pajak tangguhan merujuk pada jumlah pajak penghasilan yang akan dipulihkan pada periode mendatang sebagai akibat perbedaan temporer yang boleh dikurangi dan sisa kerugian yang dapat dikompensasikan. Aset pajak tangguhan dapat terjadi karena adanya perbedaan waktu yang mengakibatkan koreksi positif sehingga menurut komersial beban pajak menjadi lebih kecil dari seharusnya dan menurut undang-undang pajak itu sendiri, hal ini dapat menimbulkan perusahaan dapat melakukan penundaan pajak terutang sampai periode mendatang (Irawan & Kartika, 2021). Penelitian oleh Himmawati & Meiden (2020) yang sejalan dengan Putri et al. (2022), mengemukakan bahwa aset pajak tangguhan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Aset beban pajak akan mempermudah suatu perusahaan dalam melihat beban pajak yang ada pada perusahaan. Aset pajak tangguhan itu sendiri dapat terbentuk oleh akumulasi rugi pajak paling kecil yang kemungkinannya akan muncul secara permanen. Penelitian ini mengadaptasi penelitian dari Putri et al. (2022), dalam penelitian ini memiliki beberapa kebaruan yang mengatasi beberapa keterbatasan pada penelitian sebelumnya. Pertama, salah satu perbedaan utama terletak pada pilihan variabel independen penelitian. Peneliti

menambahkan satu variabel, yaitu penghindaran pajak, dikarenakan penelitian mengenai penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan di Indonesia masih sangat terbatas. Kedua, Putri et al. (2022), dilakukan dalam konteks perusahaan manufaktur di Indonesia pada periode tahun 2022, sedangkan penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang ada di Indonesia dengan berfokus pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di BEI pada periode 2020-2023. Penelitian ini menggunakan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol guna memastikan bahwa hasil penelitian lebih akurat dan relevan. Ukuran perusahaan mampu memengaruhi nilai perusahaan karena semakin besar ukuran atau skala perusahaan, maka akan semakin mudah pula perusahaan memperoleh sumber pendanaan, baik yang bersifat internal maupun eksternal (Rachmawati & Triatmoko, 2007). Ukuran perusahaan merupakan indikator dari kekuatan suatu nilai perusahaan (Hermuningsih, 2012). Ukuran perusahaan yang besar akan menunjukkan semakin sering transaksi yang dilakukan hal ini memungkinkan perusahaan tersebut memanfaatkan celah-celah yang ada untuk melakukan penghindaran pajak. Ukuran perusahaan yang besar memungkinkan untuk melakukan perencanaan pajak semakin baik, namun hal tersebut tidak memengaruhi nilai perusahaan itu sendiri. Variabel kontrol ini diharapkan dapat memberikan pemahaman yang lebih mendalam yang mungkin akan memengaruhi hasil penelitian.

1.2.Rumusan Masalah

Persaingan antar perusahaan dalam era globalisasi ini menjadi sangat ketat, hal tersebut mendorong setiap perusahaan untuk aktif mencapai tujuannya. Meningkatkan nilai perusahaan dapat ditempuh dengan melibatkan upaya meningkatkan laba dengan mengurangi beban pajak tanggahan dan merancang perencanaan pajak serta

penghindaran pajak guna menarik minat investor untuk berinvestasi pada perusahaan. Strategi tersebut juga memiliki sisi positif dan sisi negatif. Penelitian ini akan menguji pengaruh penghindaran pajak, perencanaan pajak, beban pajak tangguhan, dan aset pajak tangguhan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2020-2023. Berdasarkan rumusan masalah, maka pertanyaan penelitiannya adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan?
2. Bagaimana pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan?
3. Bagaimana pengaruh beban pajak tangguhan terhadap nilai perusahaan?
4. Bagaimana pengaruh aset pajak tangguhan terhadap nilai perusahaan?

1.3. Tujuan Penelitian

Perumusan masalah penelitian diatas digunakan sebagai dasar untuk melakukan penelitian ini untuk mencapai tujuan penelitian, yaitu diantaranya:

1. Untuk menguji secara empiris fenomena tentang pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan.
2. Untuk menguji secara empiris fenomena tentang pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan.
3. Untuk menguji secara empiris fenomena tentang pengaruh beban pajak tangguhan terhadap nilai perusahaan.
4. Untuk menguji secara empiris fenomena tentang pengaruh aset pajak tangguhan terhadap nilai perusahaan.

1.4. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat praktis dan teoritis bagi berbagai pihak yang terlibat dalam penelitian.

a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat meningkatkan wawasan dan ilmu pengetahuan, serta sebagai tambahan koleksi pengetahuan mahasiswa lain sebagai acuan penelitian berikutnya. Penelitian ini mengkaji nilai perusahaan tersebut dari sisi penghindaran pajak, perencanaan pajak, dan aset pajak tangguhan.

b. Manfaat praktis

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan informasi bagi perusahaan di Indonesia dalam hal meningkatkan nilai perusahaan tanpa menggunakan cara yang di luar peraturan perpajakan dan menggunakan cara yang sesuai dengan celah-celah yang legal sesuai aturan perpajakan yang ada.

DAFTAR PUSTAKA

- Achyani, F., & Lestari, S. (2019). Pengaruh Perencanaan pajak terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017). *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 4(1), 77–88. <https://doi.org/10.26437/reaksi.v4i1.1765>
- Ananda, S., Andriyanto, W. A., & Sari, R. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Opini Audit, Profitabilitas, Kompleksitas Operasi, Dan Leverage Terhadap Audit Delay. *Business Management, Economic, and Accounting National Seminar*, 2, 298–315. [www.idx.co.id https://doi.org/10.23917/reaksi.v4i1.8063](https://doi.org/10.23917/reaksi.v4i1.8063)
- Anisran, F., & Futuhul M, M. A. (2023). Pengaruh Tax Planning & Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 10(2), 305–318. <https://doi.org/10.25105/jat.v10i2.17104>
- Armila, M. (2022). Pengaruh Manajemen Pajak, Beban Pajak Tangguhan, dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan yang Tercatat dalam Jakarta Islamic Index 70. *Skripsi*. <https://doi.org/10.25105/jat.v02.14523>
- Astuti, N. E., Moeljadi, M., & Hernawati, E. (2021). Pengaruh Perencanaan Pajak, Struktur Modal, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Syntax Literate ; Jurnal Ilmiah Indonesia*, 6(1), 14. <https://doi.org/10.36418/syntax-literate.v6i1.4611>
- 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>
- Awaludin, I., Mustafa, S., & Bahayulanda, H. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Vol. III/2/Oktober 2018*, III, 1–12. <https://doi.org/10.25745/syntax-literate.v5i1.5237>
- Baheri, J., Makkulau, R. A., & Rahmah, W. (2022). Peran Struktur Modal Sebagai Variabel Mediasi Antara Firm Size dan Pertumbuhan Aset Terhadap Nilai Perusahaan Jasa di Bursa Efek Indonesia. *YUME : Journal of Management*, 5(2), 428–439. <https://doi.org/10.2568/yum.v5i2.2557>
- Bernardin, Y. D. E., & Pebriyyanti, I. D. (2016). Nilai Harga Saham Yang Dipengaruhi Oleh Laba Bersih Dan Ukuran Perusahaan. *Jurnal Ecodemica*, IV(1), 74–85. [www.idx.co.id https://doi.org/10.13479/0890-8389\(89\)90100-5](https://doi.org/10.13479/0890-8389(89)90100-5)
- Brigham, E. F., & Houston., J. F. (2006). *Accounting Management*. Salemba Empat. [https://doi.org/10.1016/0890-8389\(89\)90100-5](https://doi.org/10.1016/0890-8389(89)90100-5)

- Bringham, E., & Davers, P. (2006). Intermediate financial management. In *The British Accounting Review* (Vol. 21, Issue 3). [https://doi.org/10.1016/0890-8389\(89\)90100-5](https://doi.org/10.1016/0890-8389(89)90100-5)
- Brus, D. J. (2015). Balanced sampling: A versatile sampling approach for statistical soil surveys. *Geoderma*, 253–254, 111–121. <https://doi.org/10.1016/j.geoderma.2015.04.009>
- Christiani, Y. N., Rane, M. K., & Wacana, A. (2021). Analisis Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Pertanian Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. [https://doi.org/10.1153/.04.009.14\(2\),77-88](https://doi.org/10.1153/.04.009.14(2),77-88).
- Damayanthi, I. G. A. E. (2019). Fenomena Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 208. <https://doi.org/10.24843/jiab.2019.v14.i02.p06>
- Dyreng, S. D., Hanlon, M., & Maydew, E. L. (2007). Long-run corporate tax avoidance. *Accounting Review*, 83(1), 61–82. <https://doi.org/10.2308/accr.2008.83.1.61>
- Frank, M. Margaret, Lynch, L. J., & Rego, S. O. (2009). Tax Reporting Aggressiveness and its Relation Financial Reporting University of Virginia. *Accounting Review*, 84(2), 467–496. <https://doi.org/10.2308/accr.2009.84.%0A2.467>
- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A review of tax research. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2–3), 127–178. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.002>
- Hermuningsih, S. (2012). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening. *Journal Intelektual*, 2(2). <https://doi.org/10.61635/jin.v2i2.145>
- Hidayat, S. W., & Pesudo, D. A. A. (2019). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *International Journal of Social Science and Business*, 3(4), 367. <https://doi.org/10.23887/ijssb.v3i4.21323>
- Himmawati, U., & Meiden, C. (2020). Relevansi Nilai Pajak Tangguhan. *Jurnal Online Insan Akuntan*, 5(2), 137–152. <https://doi.org/10.10257/.v3i3.163>
- Ibrahimy, M. F. A., & Gunadi. (2022). Perspektif Pajak Atas Pengaruh Aset Pajak Tangguhan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba (Perusahaan Listing Manufaktur 2018-2020). *Islamic Banking: Jurnal Pemikiran Dan Pengembangan Perbankan Syariah*, 7(2), 195–212. <https://doi.org/10.36908/isbank.v7i2.323>
- Indrarini. (2019). *Good Corporate Governance Dan Kebijakan Manufaktur Yang Tercatat*. <https://doi.org/10.10287.v2i2.11413>

- Indriyani, T., & Melzatia, S. (2023). *Pengaruh Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan, dan Laba Per Lembar Saham Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)*. 12, 513–522. <https://doi.org/https://doi.org/10.21114/jia.v1i3.164>
- Irawan, B., & Kartika, A. (2021). *PERENCANAAN PAJAK, BEBAN PAJAK TANGGUHAN DAN ASET PAJAK TANGGUHAN SEBAGAI PREDIKSI MANAJEMEN LABA DI INDONESIA*. 17(ISSN No.1978-3787), 52–61 <https://doi.org/https://doi.org/10.32413/jia.v1i2.157>.
- Kasmir. (2017). *Pengantar Manajemen Keuangan Edisi 2* (2nd ed.). Kencana. <https://doi.org/https://doi.org/10.31412/jia.v1i2.147>
- Krisyadi, R., & Angery, E. Y. (2021). Analisis Pengaruh Penghindaran Pajak, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(3), 494–512. <https://jurnal.stienganjuk.ac.id/index.php/ojsmadani/article/view/143>
- Kustiawan, M., & Solikin, I. (2004). *Tax Planning. Vol. 1 No. 2 (2004): Jurnal Ilmu Administrasi STIA LAN Bandung*, 78–89. <https://doi.org/https://doi.org/10.31113/jia.v1i2.198>
- Lesmono, B., & Siregar, S. (2021). Studi Literatur Tentang Agency Theory. *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (EKUITAS)*, 3(2), 203–210. <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v3i2.1128>
- Lisa, I. R., & Winedar, M. (2023). Pengaruh Perencanaan Pajak (Tax Planning) Dan Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan MANufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2020. *Soetomo Accounting Review*, 1(4), 140–146 <https://doi.org/10.12665/.2023.17.3.24>.
- Lukmana, F., & Widiyati, D. (2024). Pengaruh Beban Pajak Tangguhan, Perencanaan Pajak dan Modal Intelektual Terhadap Nilai Perusahaan. *CEMERLANG: Jurnal Manajemen Dan Ekonomi Bisnis*, <https://doi.org/https://doi.org/10.103225/jia.v1i3.215>
- Mangoting, Y., Yuliana, O. Y., Yulianto, A., & Meivina, M. (2023). Apakah Praktik Penghindaran Pajak Meningkatkan Nilai Perusahaan? *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 14(2), 287–297. <https://doi.org/10.21776/ub.jamal.2023.14.2.21>
- Nakakita, M., Toyabe, T., Nakatsuma, T., & Hoshino, T. (2025). *Convergence Rate of Efficient MCMC with Ancillarity-Sufficiency Interweaving Strategy for Panel Data Models*. *Mcmc*, 1–14. <http://arxiv.org/abs/2507.18404>
- Noviadewi, S. U., & Mulyani, S. D. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Asimetri Informasi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Pemoderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 1–9. <https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.6830>

- Nursanita, N., Faruqi, F., & Rahayu, S. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia Tahun 2015-2018. *Jurnal STEI Ekonomi*, 28(01), 153–171. <https://doi.org/10.36406/jemi.v28i01.273>
- Prakoso, I. (2014). Value Relevance Analysis of Deferred Tax: Asean Perspective. *Finance and Banking Journal*, 16(2), 157–171. <http://asp.org/1631.15303>
- Puspita, D., & Febrianti, M. (2017). Faktor-faktor yang memengaruhi penghindaran pajak pada perusahaan manufaktur di bursa efek Indonesia. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(1), 38–46. <https://doi.org/10.34208/jba.v19i1.63>
- Putri, A. A., & Lawita, N. F. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan. *Widya Akuntansi Dan Keuangan*, 1(1), 87–104. <https://doi.org/10.32795/widyaakuntansi.v1i1.249>
- 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(2), 1–8. <https://doi.org/10.34318/jba.v29i1.78>
- Rachmawati, A., & Triatmoko, H. (2007). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi X*, 1–15. <https://doi.org/10.34208/jba.v19i1.63>
- Rizanti, P. Z. . G. E. . & R. D. K. (2024). Pengaruh Arus Kas Bebas, Profit, Ukuran Perusahaan Thdp Kebijakan Hutang. *Jurnal Akuntansi, Perpajakan Dan Auditing*, 5(1), 938–953. <https://doi.org/10.34208/jba.v19i1.63>
- Rogers, B. (1998). *RES EAR C H Descriptive Analysis of Research Data*. 266–267. <https://doi.org/10.34318/jba.v29i1.78>
- Safitiri, N., & Safii, M. (2022). (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Barang dan Konsumsi Subsektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2020). *Revenue: Jurnal Ilmiah Ilmu Akuntansi*, 3(1), 129–138. <https://doi.org/10.3390/e23111546>
- Safitri, B., & Oktaviani, A. A. (2022). Pengaruh Perencanaan Pajak, Penghindaran Pajak, dan Prudence Accounting terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Sketsa Bisnis*, 16(1), 106–122. <https://doi.org/10.2210/13221448>
- Saputra, E., & Kustina, K. T. (2018). Analisis Pengaruh Financial Distress, Debt Default, Kualitas Auditor, Auditor Client Tenure, Opinion Shopping Dan Disclosure, Terhadap Penerimaan Opini Audit Going Concern Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 10(1), 1–10. <http://dx.doi.org/10.22225/kr.10.1.712.51-62%0Ahttps://www.ejournal.warmadewa.ac.id/index.php/krisna/article/view/>

- Saputri, D., & Husadha, C. (2024). 2024 Madani : Jurnal Ilmiah Multidisiplin Pengaruh Perencanaan Pajak Beban Pajak Tangguhan Cash Effective Tax Rate Terhadap Persistensi Laba Perusahaan Non Cyclical 2024 Madani : Jurnal Ilmiah Multidisiplin. *Jurnal Ilmiah Multidisiplin*, 2(8), 129–135. <https://doi.org/10.5281/zenodo.13212828>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2024). *Research Methods for Business TOURO UNIVERSITY WORLDWIDE DBA707- Research Methods for Business Module 8 Signature Assignment Dr . Jonathan Green. February 2023*, 0–22. <https://doi.org/10.22195/.v2.2497>
- Sharma, S., & Chatterjee, S. (2021). Winsorization for robust bayesian neural networks. *Entropy*, 23(11), 1–48. <https://doi.org/10.3390/e23111546>
- Suandy, E. (2016). *Perencanaan Pajak Edisi 6* (6th ed.). Salemba Empat. <https://doi.org/10.104528/2447168>
- Surbakti, T. . (2012). *Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Reformasi Perpajakan terhadap Penghindaran Pajak di Perusahaan Industri Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2010*. Universitas Indonesia. <https://doi.org/10.5281/zvq.1123468>
- Tambahani, G. D., Sumual, T., & Kewo, C. (2021). Pengaruh Perencanaan Pajak (Tax Planning) dan Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2021). *Jurnal Akuntansi Manado*, 2(2), 142–154. <https://doi.org/10.21831/.v1i2.11356>
- Vianna, V., & Yusnaini, Y. (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 Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi (MEA)*, 6(3), 2031–2042. <https://doi.org/10.31955/mea.v6i3.2497>
- Wardani, D. K., & Juliani. (2018). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi. *Nominal, Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 7(2). <https://doi.org/10.21831/nominal.v7i2.21349>
- Wulandari, M. A., & Soetardjo, M. N. (2022). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Penelitian Akuntansi*, 3(2), 216–230. <https://doi.org/10.32295/.v6i2.1467>