

**PENGARUH *TAX PLANNING*, *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,  
MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2014-2018**



Skripsi Oleh:

**ANGGIE SAVITRI**

**01031381621135**

**AKUNTANSI**

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

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2020**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**  
**PENGARUH *TAX PLANNING*, *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,**  
**MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR**  
**YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Disusun Oleh:

Nama : Angie Savitri  
NIM : 01031381621135  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian / Konsentrasi : Perpajakan  
Disetujui untuk digunakan dalam Ujian Komprehensif.

**Tanggal Persetujuan**

**Tanggal : 30-03-2020**

**Dosen Pembimbing**

**Ketua**



**Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak**  
**NIP. 197405111999032001**

**Tanggal : 20-03-2020**

**Anggota**



**Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak**  
**NIP 198207032014042001**

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**PENGARUH *TAX PLANNING*, *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Disusun Oleh:

Nama : Anggie Savitri  
Nim : 01031381621135  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
BidangKajian/ Konsetrasi : Perpajakan

Telah di uji dalam ujian komprehensif pada tanggal 29 Juni 2020 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Palembang, 29 Juni 2020

Ketua,



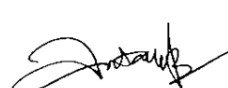
Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak  
NIP. 197405111999032001

Anggota,



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 198207032014042001

Anggota,



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

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



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

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Angie Savitri  
NIM : 01031381621135  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Mata Kuliah Skripsi : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

**“PENGARUH *TAX PLANNING*, *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,  
MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2014-2018”**

Pembimbing :

Ketua : Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak  
Anggota : Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak  
Tanggal Ujian : 29 Juni 2020

adalah benar hasil karya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebut sumbernya.

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

Palembang, 29 Juni 2020  
Pembuat pernyataan,



Angie Savitri  
NIM. 01031381621135

## MOTTO

**“Hidup memang tidak selamanya berjalan lancar namun ketika kita terus berjuang dan berusaha yakinlah suatu hari nanti akan ada sesuatu yang lebih indah dari hari ini serta keringat yang berjatuhan dan kelelahan yang kita rasakan akan dibayar lunas dengan kesuksesan yang telah kita gapai.”**

**(Penulis)**

**“Jika kita mendapatkan suatu masalah, jangan pernah menghindar. Justru kita harus menghadapi dan menyelesaikan masalah tersebut” (Penulis)**

**“Don’t be afraid to make a mistake. But make sure you don’t make the same mistake twice” (Akio Morita)**

**“I think each of the failures i had to face provided me with the opportunity of starting again and trying something new” (Harland David Sanders)**

**Kupersembahkan untuk:**

- **Bapak dan Ibuku Tercinta**
- **Kakek dan Nenekku Terkasih**
- **Keluargaku Tersayang**
- **Sahabat-sahabatku**
- **Teman-Teman Akuntansi 2016**
- **Seseorang yang *Special***
- **Almamaterku**

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT karena telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh *Tax Planning*, *Good Corporate Governance*, Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018”. Penyusunan skripsi ini untuk memenuhi salah satu persyaratan kelulusan dalam meraih sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penulis sangat menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Maka dari itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun agar dapat memperbaiki segala kekurangan yang ada.

Palembang, 29 Juni 2020

Penulis,



Angie Savitri

NIM. 01031381621135

## UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyadari selama proses penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan serta dukungan dari berbagai pihak. Sehingga, dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan rasa Terima Kasih kepada:

1. Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Bapak **Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Ibu **Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak** selaku Pengelola Akademik Jurusan Akuntansi Kampus Palembang dan Dosen Pembimbing Akademik yang telah sabar memberikan semangat dan bimbingan selama penulis menempuh perkuliahan.
5. Ibu **Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak** selaku Dosen Pembimbing I yang telah sabar memberikan bimbingan dan pengarahan selama penyusunan skripsi.
6. Ibu **Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak** selaku Dosen Pembimbing II yang telah sabar memberikan bimbingan, arahan, motivasi, saran dan kritikan selama penyusunan skripsi agar menjadi lebih baik.
7. Seluruh Dosen Penguji yang sabar memberikan motivasi, kritikan, saran dan masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah

memberikan pengajaran, ilmu pengetahuan dan pengalaman selama penulis menjalankan perkuliahan di Fakultas Ekonomi ini.

9. Staf Tata Usaha dan Perpustakaan Universitas Sriwijaya atas segala bantuan yang telah diberikan selama penulis menempuh perkuliahan.
10. Kedua orang tua yang tercinta, Ibunda **Emi Agustina** dan Ayahanda **Sugito**, yang terus mendoakan agar penulis diberikan kelancaran sehingga bisa sampai pada titik ini, selalu mendukung dan memberikan bantuan baik materi maupun non-materi, motivasi, semangat, serta kasih sayang yang luar biasa agar selalu bersemangat menggapai semua impian. Hal inilah yang menjadikan mereka sebagai motivasi terbesar bagi penulis untuk menyelesaikan kuliah dan skripsi ini tepat waktu.
11. Orang yang *special* yang tidak bisa penulis sebutkan, terimakasih karena selalu ada disisiku, selalu membantu dan menemani penulis. Semangat terus buat dirimu!
12. Mentorku, **Devina Indah Lestari** yang menjadi tempat bertanya mengenai perskripsian ini serta selalu *recek* setiap saat. Terimakasih atas semua saran dan *kerecehan* yang diberikan, Dev!
13. Sahabat *seperecehan*, **Ronaldo** dan **Eva Rozana**. Banyak cerita yang telah diukir bersama. Semua hal yang tidak penting menjadi *recek* semua. Terimakasih telah membuatku tertawa selalu.
14. Sahabat perkuliahanku **Nadila Agustia**, **Yelly Amir**, dan **Sri Tutik Mulyani** yang selalu menemani penulis dari awal perkuliahan hingga sekarang penulis mendapatkan gelar. Terimakasih selalu setia.



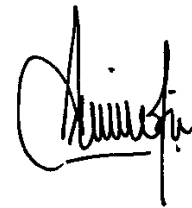
15. Sahabat-sahabatku, **Eka Sulistia Ningsih, Serly Juliana Putri, Trista Ittsaniyah**, terimakasih juga telah setia menemani penulis sampai akhir serta yang selalu membuat ramai di bangku kuliah. Semangat mengejar gelar!
16. *Girls Luv*, **Febri Putri Lintang Sari, Eni Kiswari**, terimakasih atas hari-hari bahagia penuh makna serta yang selalu ada saat suka maupun duka. Terimakasih telah mewarnai hari-hariku di masa putih abu-abu sampai sekarang.
17. Sahabatku, **Mitta Agustarina**, terimakasih selalu mendukung, memberi saran, dan selalu menjadi tempat cerita si penulis. Terimakasih, sukses selalu sahabatku!
18. *Ijo Lumut Squad*, **Reza Febriansyah, Martian Antono, Robhi Wiranandar, Bayu Anggoro, Novita Indriani, Sisi Nabila, Desriani Eka Safitri, Mianti Andika**, terimakasih *geng* putih biru yang selalu membuat kesal, tertawa, dan selalu bisa diajak keluar untuk menghilangkan lelah.
19. Teman seperjuangan *suliet* dan perskripsian, **Jessy Agusta Fulantih**, yang telah bekerja keras demi lulus *suliet*. Semoga selalu semangat kedepannya **Jessy!**
20. Teman seperjuangan perskripsian, sepembimbing, dan pemberkasan, **Sarah Rizka Febriana**, terimakasih Sarah yang selalu bersama-sama hingga drama perskripsian dan pemberkasan ini berakhir!
21. Teman seperjuangan di organisasi **BEM KM FE Unsri**, terima kasih telah mengajarkan tanggung jawab, disiplin, dan sebagainya, terimakasih juga

selalu kebersamai perjuangan ini, kawan. Sukses selalu!

22. Teman seperjuangan satu bimbingan, terima kasih telah kebersamai perjuangan ini. Sukses selalu teman-teman!
23. Teman-teman Akuntansi Bukit angkatan 2016, yang telah menjadi teman seperjuangan selama menjalani perkuliahan.
24. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terima kasih telah membantu dan memberikan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.

Semoga Allah SWT senantiasa membalas semua kebaikan yang telah kalian berikan kepada penulis dalam penulisan skripsi ini.

Palembang, 20 Juli 2020



Anggie Savitri

NIM. 01031381621135

**ABSTRAK**

**PENGARUH *TAX PLANNING*, *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,  
MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2014-2018**

Oleh:

**Anggie Savitri**

Penelitian ini bertujuan untuk menemukan bukti empiris pengaruh *tax planning*, *good corporate governance*, manajemen laba terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif kuantitatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan yang bersumber dari *website* Bursa Efek Indonesia dan *website* perusahaan tersebut. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 190 data yang dapat diolah. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dengan program SPSS 25.0. Hasil penelitian menunjukkan *tax planning*, *good corporate governance* yang di *proxy* oleh kepemilikan institusional dan komite audit, manajemen laba tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. sedangkan *good corporate governance* yang di *proxy* oleh komisaris independen memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.

**Kata kunci:** *Tax Planning*, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Komite Audit, Manajemen Laba, Nilai Perusahaan

Ketua,



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak  
NIP. 197405111999032001

Anggota.



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 198207032014042001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi



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

**ABSTRACT**

**THE EFFECT OF TAX PLANNING, GOOD CORPORATE GOVERNANCE,  
EARNINGS MANAGEMENT ON THE VALUE OF MANUFACTURING  
FIRMS LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014-2018**

**By:**

**Anggie Savitri**

*This study aims to find empirical evidence of the influence of tax planning, good corporate governance, earnings management on firm value. This research is quantitative descriptive. The data used in this study are secondary data in the form of company annual reports sourced from the Indonesia Stock Exchange website and the company's website. The population used in this study is manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample in this study used a purposive sampling method to obtain 190 data that can be processed. This study uses multiple linear regression analysis with the SPSS 25.0 program. The results showed tax planning, good corporate governance proxied by institutional ownership and audit committees, earnings management has no influence on firm value. whereas good corporate governance is proxied by an independent commissioner to have an influence on the value of the company.*

**Keywords:** *Tax Planning, Institutional Ownership, Independent Commissioner, Audit Committee, Profit Management, Firm Value*

Advisor,



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak  
NIP. 197405111999032001

Vice Advisor,



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 198207032014042001

Acknowledge,  
Head of Accounting Program



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

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa:

Nama : Angie Savitri  
NIM : 01031381621135  
Jurusan : Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh *Tax Planning, Good Corporate Governance,*  
Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur  
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018

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

Palembang, 29 Juni 2020

Pembimbing Skripsi,

Ketua,



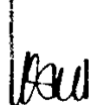
Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak  
NIP. 197405111999032001

Anggota,



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 198207032014042001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi



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

## **RIWAYAT HIDUP**

### **DATA PRIBADI**

Nama Mahasiswa : Anggie Savitri  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat/Tanggal Lahir : Jambi, 12 September 1998  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat Rumah : Jalan Lukman Idris RT 019 RW 004 Kelurahan  
Sukodadi Kecamatan Sukarami Palembang  
Alamat Email : [Anggiesavitri12@gmail.com](mailto:Anggiesavitri12@gmail.com)



### **PENDIDIKAN FORMAL**

Tahun 2004 : TK Al-Qur'an Al-Muhajirin Unit 147 Palembang  
Tahun 2005-2010 : SD Negeri 140 Palembang  
Tahun 2011-2013 : SMP Negeri 11 Palembang  
Tahun 2014-2016 : SMA Muhammadiyah 1 Palembang  
Tahun 2016-2020 : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas  
Sriwijaya

### **PENDIDIKAN NON FORMAL**

1. Kursus Akuntansi di Lembaga Pendidikan Non formal Prospek Palembang (2016, 2017, 2019)
2. Kursus Akuntansi di Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) Sumsel (2018)

### **PENGALAMAN ORGANISASI**

Staff Muda Dinas Media dan Informasi (Medinfo) Badan Eksekutif Mahasiswa KM FE UNSRI Kabinet Sinergi (2018)

### **PENGALAMAN MAGANG**

1. Seksi Ekstensifikasi dan Penyuluhan Kantor Pelayanan Pajak Palembang Ilir Barat
2. Seksi Pelayanan Kantor Pelayanan Pajak Palembang Ilir Barat

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF</b> .....	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	<b>ii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH</b> .....	<b>iii</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>v</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH</b> .....	<b>vi</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xviii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xix</b>
<b>BAB I</b> .....	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.5. Sistematika Penulisan .....	8
<b>BAB II</b> .....	<b>10</b>
<b>TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>10</b>
2.1. Landasan Teori.....	10
2.1.1. Agency Theory .....	10
2.1.2. Tax Planning .....	11
2.1.3. Good Corporate Governance .....	13
2.1.4. Manajemen Laba .....	18
2.1.5. Nilai Perusahaan .....	21
2.2. Penelitian Terdahulu .....	22
2.3. Kerangka Pemikiran .....	26
2.4. Hipotesis .....	26
2.4.1. Pengaruh Effective Tax Rate terhadap Nilai Perusahaan .....	26
2.4.2. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan ...	27

2.4.3. Pengaruh Komisaris Independen terhadap Nilai Perusahaan.....	27
2.4.4. Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan .....	27
2.4.5. Pengaruh Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan .....	28
<b>BAB III.....</b>	<b>29</b>
<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>29</b>
3.1. Ruang Lingkup Penelitian .....	29
3.2. Rancangan Penelitian .....	29
3.3. Jenis dan Sumber Data .....	29
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.5. Populasi dan Sampel.....	30
3.5.1. Populasi.....	30
3.5.2. Sampel.....	30
3.6. Teknik Analisis .....	31
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	31
3.6.2. Uji Asumsi Klasik .....	32
3.6.3. Uji Hipotesis.....	34
3.7. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	36
3.7.1. Nilai Perusahaan .....	36
3.7.2. <i>Tax Planning</i> .....	37
3.7.3. Kepemilikan Institusional .....	37
3.7.4. Dewan Komisaris Independen.....	38
3.7.5. Komite Audit.....	38
3.7.6. Manajemen Laba .....	39
<b>BAB IV .....</b>	<b>42</b>
<b>ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>42</b>
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	42
4.2. Analisis dan Pembahasan.....	43
4.2.1. Uji Statistik Deskriptif .....	43
4.2.2. Uji Asumsi Klasik .....	48
4.2.3. Uji Hipotesis.....	54
4.3. Pembahasan.....	57
4.3.1. Pengaruh <i>Tax Planning</i> Terhadap Nilai Perusahaan .....	57
4.3.2. Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan ...	59
4.3.3. Pengaruh Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan .....	61



4.3.4. Pengaruh Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan.....	62
4.3.5. Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan .....	64
<b>BAB V.....</b>	<b>66</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>66</b>
5.1. Kesimpulan .....	66
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	67
5.3. Implikasi Penelitian .....	67
5.4. Saran .....	68
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>69</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>75</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 3.1 Kriteria Sampel .....	30
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov One Sample Test - Transform.....	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas .....	51
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 4.5 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	54
Tabel 4.6 Hasil Uji Statistik t .....	55

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	26
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Probability Plot – Transform.....	49
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	52

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Perusahaan Manufaktur yang Memenuhi Kriteria Sampel .....	75
---	----

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1. Latar Belakang Masalah

Saat ini persaingan di dunia semakin ketat seiring dengan perkembangan ilmu pengetahuan dan teknologi (IPTEK) sehingga setiap perusahaan dituntut untuk beroperasi dan bekerja secara efisien serta maksimal terutama pada era revolusi 4.0. Persaingan pesat antara perusahaan telah mewarnai era globalisasi saat ini, sehingga perusahaan berusaha semaksimal mungkin untuk mencapai tujuannya (Fajrin, 2017). Salah satu tujuannya adalah meningkatkan nilai perusahaan. Selalu terjadi konflik kepentingan dan perbedaan pendapat yang saling bertentangan antara *agent* dan *principal* dalam proses meningkatkan nilai perusahaan yang biasa disebut *agency problem*. Tindakan manajer seperti ini berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang menyebabkan biaya perusahaan meningkat (Anggraini, 2013). Nilai perusahaan adalah suatu keadaan yang berhasil dicapai oleh perusahaan setelah melalui proses kegiatan selama beberapa tahun sebagai gambaran dari kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan, yaitu sejak perusahaan tersebut didirikan. (Noerirawan, 2012).

Pengukuran nilai perusahaan pada penelitian ini menggunakan PBV (*price book value*) dikarenakan PBV dianggap paling dapat menunjukkan nilai perusahaan. Penggunaan PBV dianggap tepat dikarenakan PBV membandingkan harga saham dengan *book value per share*. Jika semakin tinggi rasio tersebut maka akan membuat pasar percaya dengan perusahaan tersebut karena dinilai semakin membaik.

Banyak perusahaan saat ini ingin memenangkan kompetisi di dalam dunia usaha untuk melakukan manajemen pajak agar dapat memaksimalkan nilai perusahaan dan mengurangi beban pajak yang harus dibayarkan. Salah satu langkah awal yang dapat dilakukan dalam manajemen pajak adalah perencanaan pajak (*tax planning*). Banyak perusahaan yang telah melakukan perencanaan pajak karena betapa pentingnya pajak sebagai elemen yang harus diperhitungkan. Bagi negara, pajak merupakan suatu sumber pendapatan negara yang digunakan untuk membiayai pengeluaran negara, baik pengeluaran pembangunan maupun pengeluaran rutin (Suandy, 2011). Menurut Pohan (2014), perencanaan pajak (*tax planning*) adalah salah satu upaya yang meliputi perencanaan perpajakan agar pajak yang dibayarkan oleh perusahaan dilakukan secara efisien. Tujuan utama dari *tax planning* adalah untuk mengurangi jumlah pajak yang harus dibayarkan oleh wajib pajak. Motivasi perusahaan melakukan *tax planning* pada dasarnya yaitu untuk mengurangi beban pajak yang wajib dibayarkan yang akan berdampak pada nilai perusahaan sehingga perusahaan dapat meningkatkan laba setelah pajak.

Pengukuran perencanaan pajak (*tax planning*) pada perusahaan yang diambil untuk penelitian ini adalah *effective tax rate* (ETR). Di Indonesia, *effective tax rate* sering digunakan oleh para pembuat kebijakan di perusahaan sebagai alat untuk membuat kesimpulan tentang sistem pajak perusahaan namun *effective tax rate* yang dibayarkan oleh perusahaan belum dapat melakukan manajemen pajak secara maksimal dikarenakan terdapat *agency problem* (Lestari, 2016).

Setelah terjadinya krisis keuangan pada tahun 1997-1998, permasalahan *good corporate governance* (GCG) di Indonesia semakin mendapatkan perhatian khusus.

Otoritas Jasa Keuangan mendukung perusahaan di Indonesia dalam menerapkan *good corporate governance* karena penerapan *good corporate governance* masih tertinggal daripada negara-negara di kawasan ASEAN. Berbagai cara yang dilakukan oleh manajemen dalam meningkatkan nilai perusahaan dapat diterapkan jika terdapat *good corporate governance*. *Good corporate governance* mempunyai pengaruh yang besar terhadap nilai perusahaan sehingga diharapkan dapat mengatasi dan memecahkan masalah agensi yang dialami. Dalam membatasi perilaku *opportunistic* manajemen dan memonitor masalah kontrak, cara yang dapat digunakan yaitu dengan menerapkan *corporate governance* yang diharapkan dapat meminimalkan tindakan manajemen laba. Timbulnya konflik perbedaan tujuan serta kepentingan antara manajer dengan pemilik perusahaan inilah yang pada akhirnya melatarbelakangi penerapan *good corporate governance* (Anggraini, 2013). Disinilah letak pentingnya penerapan *corporate governance* sebagai penjamin dilindunginya hak-hak pemegang saham.

Ada 3 struktur tata kelola perusahaan yang diambil dalam penelitian ini yaitu kepemilikan institusional, dewan komisaris independen, dan komite audit. Dengan adanya kepemilikan institusional, maka tingkat pengendalian terhadap manajemen sangat tinggi sehingga potensi kecurangan dapat diatasi yang dapat mengontrol secara profesional perkembangan investasinya. Dalam memonitor kinerja suatu perusahaan, komisaris independen dengan independensinya diharapkan dapat meningkatkan nilai perusahaan. Dengan adanya komite audit sebagai salah satu mekanisme *corporate governance* ini mampu menjamin terlaksananya praktik perusahaan yang lebih adil dan transparan. (Pratiwi, 2013)

Dalam proses meningkatkan nilai perusahaan selalu terhalang dikarenakan ada masalah keagenan antara manajer dengan pemegang saham yang berupaya untuk memaksimalkan kepentingan pribadinya sehingga terjadi konflik dalam mengoperasikan perusahaan dan akhirnya manajer melakukan praktik manajemen laba. Manajemen laba adalah campur tangan langsung manajemen dengan maksud memperoleh keuntungan dalam proses pelaporan keuangan, baik bagi perusahaan maupun manajer (Maisyarah, 2017). Agar laporan keuangan dan kinerja perusahaan terlihat lebih baik, maka salah satu cara yang dilakukan manajemen dalam proses penyusunan laporan keuangan yang dapat mempengaruhi tingkat laba adalah manajemen laba yang diharapkan dapat meningkatkan nilai perusahaan pada saat tertentu (Herawaty, 2008). Kinerja manajemen perusahaan tercermin pada laba yang terkandung dalam laporan laba rugi.

Dalam penelitian terdahulu oleh Zalkifli & Perdana (2014) dapat disimpulkan bahwa *effective tax rate* (ETR) tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hasil negatif dikarenakan *effective tax rate* merupakan cara yang digunakan untuk mengukur dampak tarif pajak atas laba sebelum pajak. Penelitian yang dilakukan oleh Ayem & Tia (2019) dapat disimpulkan bahwa kepemilikan institusional berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Semakin banyak kepemilikan institusional maka semakin tinggi pula nilai perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Dewi & Nugrahanti (2017) dapat disimpulkan bahwa dewan komisaris independen berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan karena dapat membantu meminimalkan *agency conflict* yang akhirnya berakibat pada nilai perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Amrizal (2016) dapat disimpulkan bahwa komite



audit tidak berpengaruh secara signifikan. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Onasis (2016) bahwa komite audit berpengaruh signifikan positif terhadap nilai perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Lesmana & Sukartha (2017) dapat disimpulkan bahwa manajemen laba pola *income increasing* berpengaruh positif pada nilai perusahaan karena informasi peningkatan laba tidak mengganggu konsistensi arus kas. Sedangkan manajemen laba dengan pola *income decreasing* berpengaruh negatif pada nilai perusahaan karena informasi penurunan laba mengandung perilaku oportunistik yang dapat merugikan pemegang saham.

Hasil dari penelitian sebelumnya yang pernah dilakukan masih belum ada konsistensi tentang pengaruh *tax planning*, *good corporate governance*, manajemen laba terhadap nilai perusahaan yang menjadi motivasi peneliti untuk melakukan penelitian kembali. Penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur dikarenakan perusahaan manufaktur memiliki perusahaan terbanyak di Bursa Efek Indonesia dan mempunyai skala yang besar dibandingkan dengan perusahaan lainnya.

Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian Yuliem (2018) yang berjudul “Pengaruh Perencanaan Pajak (*Tax Planning*) Terhadap Nilai Perusahaan (*Firm Value*) Pada Perusahaan Sektor Non Keuangan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2013-2015”, namun terdapat perbedaan yaitu penambahan dua variabel independen dan objek penelitian. Dua variabel independennya yaitu *good corporate governance* dan manajemen laba. Dan objek penelitian yang digunakan dalam penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur yang telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018.

Berdasarkan uraian di atas, maka penulis mengambil judul “**Pengaruh *Tax Planning*, *Good Corporate Governance*, Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018**”

### **1.2. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka perumusan masalah yang diajukan dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah *tax planning* berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
2. Apakah *good corporate governance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
3. Apakah manajemen laba berpengaruh terhadap nilai perusahaan?

### **1.3. Tujuan Penelitian**

Penelitian ini memiliki tujuan untuk menjabarkan dan menemukan secara empiris tentang :

1. Menemukan bukti empiris pengaruh *tax planning* terhadap nilai perusahaan.
2. Menemukan bukti empiris pengaruh *good corporate governance* terhadap nilai perusahaan.
3. Menemukan bukti empiris pengaruh manajemen laba terhadap nilai perusahaan.

#### **1.4. Manfaat Penelitian**

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

##### **1. Manfaat Teoritis**

Secara teoritis, penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan pemikiran dan wawasan, serta memperluas literatur tentang Pengaruh *Tax Planning*, *Good Corporate Governance*, Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018.

##### **2. Manfaat Praktis**

Secara praktis, penelitian ini dapat bermanfaat baik secara langsung maupun tidak langsung pada pihak-pihak yang berkepentingan, seperti yang dijabarkan sebagai berikut:

###### **a. Bagi Perusahaan**

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada perusahaan, terutama para pemakai laporan keuangan dan manajemen perusahaan dalam memahami *tax planning*, *good corporate governance*, dan manajemen laba serta sebagai bahan referensi dalam mengevaluasi untuk meningkatkan nilai perusahaan.

###### **b. Bagi Peneliti**

Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan bagi peneliti dan memperkuat daya pikir ilmiah terkait dengan Pengaruh *Tax Planning*, *Good Corporate Governance*, Manajemen Laba Terhadap

Nilai Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018.

c. Bagi Peneliti Lain

Manfaat penelitian ini bagi peneliti lain, yaitu dapat menjadi rujukan, sumber informasi, dan bahan referensi penelitian selanjutnya agar bisa lebih dikembangkan untuk meningkatkan kualitas penelitian.

### **1.5. Sistematika Penulisan**

Sistematika penulisan skripsi yang digunakan dalam penelitian ini mengemukakan lima bab yang secara garis besar tersusun sebagai berikut:

#### **BAB I: Pendahuluan**

Bab ini menjabarkan latar belakang, rumusan masalah, tujuan, dan manfaat penelitian serta sistematika penulisan skripsi yang digunakan dalam penelitian.

#### **BAB II: Tinjauan Pustaka**

Bab ini membahas landasan teori, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan pengembangan hipotesis.

#### **BAB III: Metode Penelitian**

Bab ini menjelaskan ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, populasi dan sampel, teknik analisis, serta definisi operasional dan pengukuran variabel.

#### BAB IV: Analisis dan Pembahasan

Bab ini menjelaskan gambaran umum objek penelitian, analisis dan pembahasan mengenai hasil uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis.

#### BAB V: Kesimpulan dan saran

Bab ini menjelaskan kesimpulan dari penelitian yang dilakukan, keterbatasan penelitian, implikasi penelitian, serta saran yang dapat diberikan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Aditya, D., & Supriyono, E. (2015). Pengaruh Profitabilitas dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014. *Jurnal Manajemen Bisnis*, 6(1), 307–326. Diakses pada 11 Maret 2020
- Amrizal, & Rohmah, S. H. N. (2016). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris Independen, Kualitas Audit, Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi STIE Ahmad Dahlan Jakarta*, 4(1), 76–89. Diakses pada 19 November 2019
- Anggraini, D. (2013). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Textile, Garment yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2012. *Jurnal Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Maritim Raja Ali Haji Tanjungpinang*. Diakses pada 19 November 2019
- Ariska, O., Nafsiah, S. N., & Noviardy, A. (2016). Pengaruh Komisaris Independen, Komite Audit, Profitabilitas, Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi (Study Kasus Perusahaan Sektor Perkebunan di BEI). Seminar Nasional Ekonomi dan Bisnis Global Competitive Advantage. In M. Titan Terzaghi S.E. Ak. M.Si & I. S. S. E. M.Si (Eds.), *Journal of Chemical Information and Modeling* (Vol. 53). Palembang. Diakses pada 15 Desember 2019
- Astuti, Y. D., & Fitria, G. N. (2019). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan BOD Diversity sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 9(2), 235–246. <https://doi.org/10.23887/ijssb.v3i4.21323>. Diakses pada 11 Maret 2020
- Ayem, S., & Tia, I. (2019). Pengaruh Perencanaan Pajak, Kebijakan Dividen dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan LQ45 Yang Tercatat Dalam Bursa Efek Indonesia) Periode 2012-2016. *Jurnal Akuntansi Pajak Dewantara*, 1(2). <https://doi.org/10.24964/japd.v1i1.913>. Diakses pada 19 November 2019
- Dewanata, P., & Tarmizi Achmad. (2017). Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2012-2014). *Diponegoro Journal Of Accounting*, 6(1), 1–7. Diakses pada 1 Desember 2019
- Dewi, L. C., & Nugrahanti, Y. W. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Dan Dewan Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada

- Perusahaan Industri Barang Konsumsi Di Bei Tahun 2011-2013). *Jurnal Kinerja*, 18(1), 64–80. <https://doi.org/10.24002/kinerja.v18i1.518>. Diakses pada 19 November 2019
- Dias Eskarian Nurul Fajri. (2017). Implementasi Prinsip Tata Kelola Perusahaan Yang Baik (Good Corporate Governance) PT. Bank Perkreditan Rakyat (BPR) Karya Utama Jawa Barat Dalam Mewujudkan Kepastian Hukum. *Jurnal Ilmu Hukum*. Diakses pada 19 November 2019
- Erly Suandy. (2008). *Perencanaan Pajak Revisi* (Edisi 4). Jakarta: Salemba Empat. Diakses pada 1 Desember 2019
- Erly Suandy. (2011). *Perencanaan Pajak*. Jakarta Selatan: Salemba Empat. Diakses pada 1 Desember 2019
- Fahmi, M., & Prayoga, M. D. (2018). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Tax Avoidance Sebagai Variabel Mediating. *Jurnal Pendidikan Akuntansi*, 1(3), 225–238. Diakses pada 1 Desember 2019.
- Fajrin, A., Diana, N., & Mawardi, M. C. (2017). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2013-2016). *Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Islam Malang*, 54–67. Diakses pada 29 September 2019.
- Febrian, R., Wahyudi, T., & Subeki, A. (2019). Analisis Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia). *Akuntabilitas: Jurnal Penelitian Dan Pengembangan Akuntansi*, 12(2), 145–160. <https://doi.org/10.29259/ja.v12i2.9314>. Diakses pada 29 September 2019.
- Gideon SB. Boediono. (2005). Kualitas Laba: Studi Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Dampak Manajemen Laba Dengan Menggunakan Analisis Jalur. *SNA VIII Solo*. Diakses pada 12 Desember 2019.
- Herawati, H., & Ekawati, D. (2016). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 4(1), 873. <https://doi.org/10.17509/jrak.v4i1.7708>. Diakses pada 12 Desember 2019.
- Hidayat, A., & Yuliah, N. (2018). the Effect of Good Corporate Governance and Tax Planning on Company Value. *Eaj (Economics and Accounting Journal)*, 1(3), 234. <https://doi.org/10.32493/eaj.v1i3.y2018.p234-241>. Diakses pada 11 Maret 2020.
- 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), 367–376. <https://doi.org/10.23887/ijssb.v3i4.21323>. Diakses pada 1 Desember 2019.
- Indriani, P., Darmawan, J., & Nurhawa, S. (2014). Analisis Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Khusus: Perusahaan Dagang Otomotif). *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1). Diakses pada 12 Maret 2020.
- Jefriansyah. (2015). Pengaruh Kebijakan Hutang Dan Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI). *Jurnal Akuntansi*, 3(1). Diakses pada 12 Maret 2020.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 305–360. [https://doi.org/http://dx.doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/http://dx.doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X). Diakses pada 29 September 2019.
- Kamil, F. (2014). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Mekanisme Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi. *I(3)*, 300. Diakses pada 12 Maret 2020.
- Kusumayani, H. A., & Suardana, K. A. (2017). Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Institusional Sebagai Pemoderasi Pengaruh Perencanaan Pajak Pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 18(1), 646–673. Diakses pada 28 Desember 2019.
- Lesmana, I. P. A. S., & Sukartha, I. M. (2017). Pengaruh Manajemen Laba Pada Nilai Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 19(2), 1060–1087. Diakses pada 1 Desember 2019.
- Lestari. (2017). Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *2*, 293–306. Diakses pada 11 Maret 2020.
- Lestari, M. K., Rifa, D., & Rahmawati, N. (2016). Pengaruh Size, Leverage, Profitability, Dan Capital Intensity Ratio Terhadap Effective Tax Rate (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI Tahun 2012-2014 ). *Jurnal Fakultas Ekonomi*, 9(1). Diakses pada 19 Februari 2020.
- Lestari, N. (2014). Pengaruh Tax Planning Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntabilitas*, VII(1). Diakses pada 1 Desember 2019.
- Listyani, T. T. (2003). Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Hutang, Dan Pengaruhnya Terhadap Kepemilikan Saham Institusional (Studi pada



- Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta). *Jurnal Maksi*, 3. Diakses pada 28 Desember 2019.
- Maisyarah, H., Hj. Maslichah, & M. Cholid Mawardi. (2017). Pengaruh Manajemen Laba Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015). *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 06(02). Diakses pada 19 November 2019.
- Makhrus, M. (2013). Pengaruh Komite Audit Terhadap Kinerja Perusahaan Melalui Manajemen Laba sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Islam*, 1(1), 53–77. <https://doi.org/10.35836/jakis.v1i1.57>. Diakses pada 8 Maret 2020.
- Muryati, N. N. T. S., & Suardikha, I. M. S. (2014). Pengaruh Corporate Governance Pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 9(2), 411–429. Diakses pada 1 Desember 2019.
- Noerirawan, M. R., & Muid, A. (2012). Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *1*, 1–8. Diakses pada 19 November 2019.
- Obradovich, J., & Gill, A. (2012). The Impact of Corporate Governance and Financial Leverage on the Value of American Firms. *International Research Journal of Finance and Economics*, (91). Diakses pada 12 Maret 2020.
- Onasis, K., & Robin. (2016). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di BEI. *Bina Ekonomi*, 20(1), 1–22. <https://doi.org/10.26593/be.v20i1.1893.1-22>. Diakses pada 19 November 2019.
- Perdana, R. S., & Raharja. (2014). Analisis Pengaruh Corporate Governance. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 3(3), 1–13. Diakses pada 8 Maret 2019.
- Petra Vitara Wimar, S., & Prof. Dr. Ir. Hapzi Ali, MM, C. (2018). Implementasi Good Corporate Governance. Diakses pada 28 Desember 2019.
- Pradani, K. D. P., & Aji, T. S. (2018). Pengaruh Kebijakan Deviden, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, dan Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan pada Sektor Consumer Good yang Listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2012-2016. *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)*, 6(3), 367–376. Diakses pada 8 Maret 2020.
- Pratiwi, Y. D., & Meiranto, W. (2013). Pengaruh Penerapan Corporate Governance Terhadap Earnings Management Melalui Manipulasi Aktivitas Riil. *2(1)*, 867–871. Diakses pada 19 November 2019.

- Prof.H.Imam Ghozali, M.Com, Ph.D, CA, A. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 (Edisi 9). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Diakses pada 28 Desember 2019.
- Sarafina, S., & Saifi, M. (2017). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Perusahaan ( Studi pada Badan Usaha Milik Negara ( BUMN ) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015 ). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 50(3), 108–117. Diakses pada 8 Maret 2020.
- Setyawan, B. (2017). Pengaruh Corporate Social Responsibility Dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Sektor Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Manajemen Dan Jurnal Akuntansi*, 2(1), 498–527. Diakses pada 8 Maret 2020.
- Silfiani. (2018). Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Hutang Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris : Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode 2010-2015). *Jurnal Akuntansi*, 6(2). Diakses pada 10 Maret 2020.
- Singgih Santoso. (2018). *Menguasai SPSS Versi 25*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo. Diakses pada 28 Desember 2019.
- Sofyaningsih, S., & Hardiningsih, P. (2011). Struktur Kepemilikan Kebijakan Dividen, Kebijakan Utang dan Nilai Perusahaan Ownership Structure Dividend Policy And Debt Policy And Firm Value. Diakses pada 10 Maret 2020.
- Solikin, I., Widaningsih, M., & Lestari, S. D. (2015). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Struktur Modal, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 3(2), 724–740. <https://doi.org/10.17509/jrak.v3i2.6616>. Diakses pada 12 Maret 2020.
- Syafitri, T., Nuzula, N. F., & Nurlaily, F. (2018). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan ( Studi pada perusahaan industri sub sektor logam dan sejenisnya yang terdaftar di bei periode 2012-2016 ). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 56(1), 118–126. Diakses pada 12 Maret 2020.
- Tambunan, M. C. S., Saifi, M., & Hidayat, R. R. (2017). Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Food and Beverages yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2015). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 53(1). Diakses pada 1 Desember 2019.
- Ustman, Subekti, I., & Ghofar, A. (2016). Analisis Pengaruh Manajemen Laba

Terhadap Nilai Perusahaan Sebelum Dan Saat Implementasi IFRS. *Jurnal Berkala Ilmu Ekonomi*, 10(1). Diakses pada 1 Desember 2019.

Vinola Herawaty. (2008). Peran Praktek Corporate Governance Sebagai Moderating Variable dari Pengaruh Earnings Management Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 10(2). <https://doi.org/https://doi.org/10.9744/jak.10.2.PP.%2097-108>. Diakses pada 19 November 2019.

Wijaya, D. (2018). Pengaruh Manajemen Laba Efisien Terhadap Nilai Perusahaan dengan Rasio Profitabilitas. *Studi Akuntansi & Keuangan Indonesia*, 1(1). Diakses pada 11 Maret 2020.

Wijaya, D. C. T., & Budiasih, I. G. A. N. (2018). Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Pada Pergantian CEO. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 25(3), 1662–1689. <https://doi.org/10.24843/eja.2018.v25.i03.p02>. Diakses pada 11 Maret 2020.

Yuliem, M. L. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak (Tax Planning) Terhadap Nilai Perusahaan (Firm Value) Pada Perusahaan Sektor Non Keuangan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2013-2015. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya*, 7(1), 520–540. Diakses pada 1 Desember 2019.

Yulisma Nike, Zaitul, dan Y. (2014). Pengaruh perencanaan Pajak dan Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Bung Hatta*, 4. <https://doi.org/10.13335/j.1000-3673.pst.2011.04.032>. Diakses pada 11 Maret 2020.

Zalkifli, R., & Perdana, P. (2014). *Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan*. 1–25. Diakses pada 19 November 2019.