

PENGARUH TAX AVOIDANCE DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR TAMBANG YANG LISTING DI BEI PERIODE 2018-2020

Rias Abigel¹, Lorina Siregar Sudjiman²
^{1,2}Universitas Advent Indonesia

Email: 1932082@unai.edu dan lorina.sudjiman@unai.edu

Abstrak. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mendeskripsikan dan menganalisis dampak penghindaran pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor tambang yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2018-2020. Data yang digunakan adalah data sekunder dan berjenis kuantitatif yang dikumpulkan dari BEI. Jumlah perusahaan di sektor tambang yang digunakan sebagai sampel survei adalah 9 perusahaan selama 3 tahun dengan menggunakan metode sampling bertarget. Pengolahan data menggunakan uji statistik deskriptif, uji penerimaan konvensional, regresi linier berganda, uji hipotesis, dan uji kepastian dengan menggunakan software SPSS v23 menunjukkan tidak ada pengaruh yang tidak signifikan antara ETR terhadap Price to Book Value, ROA tidak signifikan terhadap Price to Book Value, ETR dan ROA tidak signifikan terhadap Price to Book Value.
Kata Kunci : Penghindaran pajak, Profitabilitas, Nilai Perusahaan, ETR, ROA.

Abstrak . *The purpose of this study is to describe and analyze the impact of tax avoidance and profitability on corporate value of companies in the mining sector listed on the Indonesian Stock Exchange during the period 2018-2020. The data used are secondary and quantitative data collected from IDX. The number of companies in the mining sector used as the research sample is 9 companies for 3 years using the targeted sampling method. Data processing using descriptive statistics testing, traditional acceptance testing, multiple linear regression, hypothesis testing, and certainty testing using SPSS v23 software showed no significant effect between ETR on price versus book, ROA is not material to price to book, ETR and ROA are not related to price to book ratio.*

Keywords : Tax evodance, Profitability, Firm value, ETR, ROA.

PENDAHULUAN

Menarik perhatian para investor terhadap suatu perusahaan yang tujuannya untuk meningkatkan nilai perusahaan (Pramana dan Mustanda, 2016). Nilai perusahaan mencerminkan persepsi investor tentang pertumbuhan perusahaan dan tercermin dalam harga saham. Selain harga saham, nilai perusahaan dapat diukur dengan price to book value (PBV), yaitu perbandingan antara harga saham dengan nilai buku per saham. Indikator terkait lainnya adalah nilai buku per saham atau book value share, yang merupakan rasio modal (saham biasa) terhadap saham. PBV yang tinggi akan meningkatkan kepercayaan pasar menjadi terhadap prospek perusahaan dan menunjukkan kemakmuran pemegang saham yang tinggi. Salah satu indikator yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah kemampuan usaha tersebut menghasilkan keuntungan yang sesuai dengan tujuan investor untuk mencari keuntungan bagi investor (Meidiawati dan Mildawati, 2016).

Profitabilitas suatu perusahaan dan tingkat nilai perusahaannya juga dapat dipahami dari profitabilitasnya. Profitabilitas di sini bertujuan untuk meningkatkan efek peningkatan nilai dari perusahaan yang lebih baik. Profitabilitas yang tinggi meningkatkan prospek perusahaan dan meningkatkan permintaan sahamnya. Profitabilitas diukur dengan return on assets (ROA). ROA digunakan dalam penelitian ini karena dapat menunjukkan kinerja perusahaan, khususnya kinerja perusahaan. Laba atas penjualan berfungsi sebagai ukuran efektivitas manajemen dan dapat menentukan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba selama periode waktu tertentu. Hery (2016:192). Semakin tinggi indeks profitabilitas, semakin efisien suatu perusahaan menggunakan aktivitasnya untuk menghasilkan laba, (Ngurah et al, 2016).

PricewaterhouseCoopers Indonesia mengatakan hanya 30% dari 40 penambang besar yang akan mengadopsi deklarasi transparansi pajak pada tahun 2020. Sacha Winzenried, Penasihat Pertambangan PwC Indonesia, mengatakan transparansi pajak merupakan salah satu indikator utama dari Lingkungan, Sosial dan Peringkat Tata

Kelola yang Baik, memungkinkan penambang kesempatan untuk menyoro kontribusi keuangan mereka yang signifikan kepada masyarakat. "Sementara transparansi pajak adalah cara mendasar bagi perusahaan untuk menunjukkan komitmen mereka terhadap isu-isu LST, hanya 30 dari 40 perusahaan besar yang akan mengadopsi pelaporan transparansi pajak pada tahun 2020," katanya dalam sebuah pernyataan, Senin. Bisnis telah berulang kali melaporkan secara ekstensif pelanggaran perusahaan pertambangan, terutama di bidang pajak. Hasil riset Bisnis menunjukkan bahwa beberapa perusahaan pertambangan besar tidak sepenuhnya mematuhi peraturan pajak dan pendapatan lain yang diatur oleh pemerintah. (Bisnis.com, JAKARTA,2021).

Beberapa penelitian telah dilakukan tentang dampak keuntungan pada nilai perusahaan, tetapi kesimpulannya beragam. Salah satunya adalah hasil penelitian Erika, (Risal & Alfiatula, 2022) bahwa profitabilitas memiliki pengaruh positif yang besar terhadap nilai perusahaan. Namun berbeda dengan penelitian (Dea, Sri & Dedy, 2020), profitabilitas tidak mempengaruhi nilai perusahaan. Manajemen telah mengambil sejumlah inisiatif untuk meningkatkan nilai pemegang saham, salah satunya adalah implementasi perencanaan pajak. Salah satu strategi umum dalam perencanaan pajak adalah penghindaran pajak.

Gelombang penghindaran pajak dalam pusanan batu bara, terdapat tumpang tindih regulasi dan celah hukum yang dapat dimanfaatkan oleh pelaku untuk mengelak pajak. Di sisi lain, rendahnya penerimaan pajak industri batubara juga disebabkan oleh lemahnya kapasitas administrasi perpajakan dan pemeriksaan wajib pajak, sehingga menimbulkan tuduhan penggelapan pajak dan sengketa pajak yang selalu merugikan fiskus. di pengadilan pajak. Selama ini DJP selalu mengajukan gugatan yang sama. Penelitian KataData dan PRAKARSA pada tahun 2018 menemukan bahwa tuduhan Departemen Umum Pajak pada dasarnya tidak terbukti. Namun, DJP akan dapat menggali lebih dalam dan mengetahui apa yang ada di balik angka-angka dalam laporan yang disampaikan MSA. Sejauh ini, kasus tersebut belum menemukan kebangkitan. Belajar dari pengalaman, DJP seringkali kalah dalam sengketa pajak di depan pengadilan pajak..(katadata.co.id,2019)

Menurut Prakosa dari Wijayani (2016:186) Penghindaran pajak adalah upaya untuk mengurangi atau menghilangkan kewajiban pajak perusahaan untuk membayar tanpa melanggar hukum, untuk membimbing upaya wajib pajak dan mengurangi beban pajak semaksimal mungkin. Elemen pengurangan keuntungan.

Jecky & Meiliana (2021) menyajikan hasil untuk menguji hipotesis kedua bahwa moderator pelaporan keberlanjutan memiliki pengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap dampak tindakan penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. Namun, berbeda dengan hasil (Robby & Evi, 2021), penghindaran pajak memiliki dampak positif yang jelas pada nilai perusahaan. Keadaan ini disebabkan oleh meningkatnya penghindaran pajak yang berdampak pada peningkatan arus kas perusahaan dan berdampak pada peningkatan nilai perusahaan. Berdasarkan uraian diatas, penulisan tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul "Pengaruh Tax Avoidance Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Tambang Yang Listing Dibei Periode 2018-2020".

METODE PENELITIAN

Jenis dan Sumber Data

Penelitian ini menggunakan metode yang digunakan adalah penelitian data sekunder, yaitu mengambil data yang sudah tersedia dari beberapa instansi. Dalam artikel ini, penulis menggunakan laporan keuangan tahun 2018 sampai dengan tahun 2020 dari perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Populasi dan Sampel

Dalam penelitian ini, sampel penelitian yang digunakan penulis meliputi laporan keuangan yang diambil dari perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018 - 2020. Kriteria penarikan Sampel penelitian dapat dilihat pada tabel berikut:

No	Karakteristik Perusahaan	Jumlah Sampel
1.	Perusahaan sektor tambang yang terdaftar di BEI periode 2018 – 2020	59
2.	Perusahaan yang belum mengungkapkan laporan keuangan per 31 Desember secara konsisten dari tahun 2018 - 2020	(11)
3.	Perusahaan yang belum mempublikasikan laporan keuangan dalam mata uang Rupiah selama periode 2018 - 2020	(29)
4.	Total jumlah perusahaan yang disurvei	19
	Jumlah data yang diamati ((19*3) tahun penelitian)	57

Definisi Operasional

Tax Avoidance

Penghindaran pajak adalah suatu kegiatan yang secara hukum dilakukan oleh wajib pajak untuk meminimalkan beban pajak dengan memanfaatkan kelemahan-kelemahan peraturan perpajakan yang ada saat ini. Theo (Marfu'ah. D.A, Titisari. K. H dan Siddi. P., 2021), penghindaran pajak dapat diukur dengan rumus berikut:

$$ETR = \frac{\text{Pembayaran Pajak}}{\text{Laba sebelum pajak}}$$

Profitabilitas

Profitabilitas adalah kemampuan bisnis untuk menghasilkan keuntungan dari pengelolaan asetnya. Profitabilitas diukur dengan menggunakan return on assets, yaitu dengan membagi laba bersih setelah pajak dengan total aset perusahaan. Theo (Olivia & Amah, 2019). ROA dapat dihitung dengan menggunakan rumus berikut:

$$ROA = \frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Total asset}} \times 100 \%$$

Nilai perusahaan

Nilai perusahaan untuk memberikan keuntungan kepada investor pada tingkat maksimum jika harga saham naik. Harga saham dapat menunjukkan tingkat kinerja perusahaan (Astakoni et al., 2019). Nilai usaha yang terus meningkat dapat menjadi indikasi bahwa entitas telah berhasil mengelola usaha dengan baik. Nilai perusahaan dapat memberikan sinyal positif kepada investor, jika nilai perusahaan tinggi maka investor akan lebih tertarik untuk berinvestasi. Nilai perusahaan dapat diukur dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$Price\ to\ Book\ Value = \frac{Harga\ Pasar\ Saham}{Book\ Value\ per\ Saham}$$

Teknik pengolahan data

Untuk mengolah data dalam penelitian ini, penulis menggunakan tes deskriptif, pengujian hipotesis klasik, dan analisis linier berganda. Penulis mengolah data menggunakan aplikasi SPSS versi 23.

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Hasil dan pembahasan difokuskan pada hasil statistik deskriptif, uji normalitas, uji multikolinearitas, uji varians variabel, uji autokorelasi, koefisien determinasi, bagian uji t individual dan uji F secara simultan.

Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ETR	57	-3,76	16,07	,5658	2,35256
ROA	57	-1,54	,20	-,0609	,27620
Price to Book Value	57	-84,21	249,61	6,8354	36,63989
Valid N (listwise)	57				

Berdasarkan tabel di atas, diketahui bahwa 57 sampel digunakan dalam penelitian ini. ETR (X1) dengan nilai minimum -3,76 terdapat pada perusahaan PKPK (2018), nilai maksimum 16,07 terdapat pada perusahaan PKPK (2020). ROA (X2) memiliki nilai minimum -1,54 untuk MITI (2019), nilai maksimum 0,20 untuk CITA (2018). Price to book value (Y) memiliki nilai minimum -84,21 untuk perusahaan MTFN (2020), nilai maksimum 249,61 untuk perusahaan MTFN (2018).

Uji Asumsi klasik

Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		57
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	36,52659631
	Most Extreme Absolute Differences	,375
	Positive	,371
	Negative	-,375
Test Statistic		,375
Asymp. Sig. (2-tailed)		,000 ^c

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

Dari hasil uji statistik Kolmogrov-Smirnov dapat disimpulkan bahwa data berdistribusi normal jika nilai signifikansi $> 0,05$. Dari tabel di atas terlihat bahwa nilai signifikansinya adalah $0,375 > 0,05$ sehingga dapat disimpulkan bahwa perilaku penghindaran pajak, profitabilitas dan nilai perusahaan memenuhi syarat berdistribusi normal.

Uji Multikolinearitas Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	7,473	5,215		1,433	,158		
	ETR	-,005	2,124	,000	-,002	,998	,990	1,010
	ROA	10,429	18,090	,079	,577	,567	,990	1,010

a. Dependent Variable: Price to Book Value

Daru hasil uji multikolinearitas, data dinyatakan absen dari uji multikolinearitas jika nilai tolerance $> 0,01$ dan nilai VIF $< 10 > 0,1$ serta nilai VIF $1,010 < 10$. Dapat disimpulkan bahwa data yang digunakan dalam penelitian ini tidak bermasalah dengan uji multikolinearitas.

Uji Heteroskedastisitas Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-3,428E-16	5,215		,000	1,000
	ETR	,000	2,124	,000	,000	1,000
	ROA	,000	18,090	,000	,000	1,000

a. Dependent Variable: Abresid

Dari hasil uji varians, kita dapat menyimpulkan bahwa tidak ada masalah jika nilai signifikansi $> 0,05$. Tabel di atas menunjukkan bahwa ETR memiliki nilai signifikansi $1000 > 0,05$ dan ROA memiliki nilai signifikansi $1000 > 0,05$. Nilai ini kemudian menunjukkan bahwa penghindaran pajak dan profitabilitas adalah non-variabel.

Uji Autokorelasi Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,079 ^a	,006	-,031	37,19686	1,790

a. Predictors: (Constant), ROA, ETR

b. Dependent Variable: Price to Book Value

Melihat hasil uji autokorelasi pada tabel di atas maka nilai Durbin Watson adalah 1,790. 3. Dalam hal ini, kemungkinan tidak ditemukan autokorelasi dalam studi kasus ini.

Koefisien Determinasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,079 ^a	,006	-,031	37,19686

a. Predictors: (Constant), ROA, ETR

b. Dependent Variable: Price to Book Value

Dari hasil pengujian, koefisien determinasi digunakan untuk melihat seberapa besar pengaruh ROA dan ETR terhadap harga relatif terhadap price to book value. Berdasarkan tabel di atas diketahui bahwa nilai adjusted R-squared sebesar 0,006 yang berarti ROA dan ETR pada model regresi mempunyai pengaruh sebesar 0,6%.

Uji F-Simultan

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	464,218	2	232,109	,168	,846 ^b
	Residual	74714,765	54	1383,607		
	Total	75178,983	56			

a. Dependent Variable: Price to Book Value

b. Predictors: (Constant), ROA, ETR

Dari hasil uji F dapat diketahui nilai F hitung sebesar 232,109 > 2,766 (Tabel F) dengan nilai signifikansi 0,846 > 0,05 yang berarti ETR dan ROA secara simultan tidak berpengaruh signifikan termasuk price to book value.

Uji T-Parsial

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	7,473	5,215		1,433	,158
	ETR	-,005	2,124	,000	-,002	,998
	ROA	10,429	18,090	,079	,577	,567

a. Dependent Variable: Price to Book Value

Dari hasil uji t parsial dapat disimpulkan bahwa tidak ada masalah jika nilai signifikansi <0>0,05 yaitu tidak mempengaruhi price to book value . Nilai signifikansi ROA 0,567 > 0,05 tidak berarti terdapat pengaruh harga terhadap price to book value.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan melalui uji t parsial dapat disimpulkan bahwa tidak masalah jika nilai signifikansi < 0 > 0,05 yang artinya tidak berpengaruh terhadap harga dibandingkan dengan nilai buku pada perusahaan tambang yang terdaftar di BEI tahun 2018-2020, oleh karena itu hipotesis 1 ditolak. ,sehingga hasil penelitian ini didukung oleh penelitian Roni, Hanna, Desi & Dina, (2020) dan perusahaan mungkin menganggap penghindaran pajak masih penting. Hal ini menunjukkan bahwa variabel penghindaran pajak memiliki pengaruh yang dapat diabaikan terhadap variabel

terikat yaitu nilai perusahaan karena tingkat signifikansi variabel penghindaran pajak lebih besar dari nilai signifikansi 0,05. Nilai koefisien sebesar 10.429 menunjukkan bahwa semakin banyak kegiatan penghindaran pajak yang dilakukan perusahaan maka akan semakin menurunkan nilai perusahaan.

Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai perusahaan

Return on Assets (ROA) merupakan metrik bisnis untuk menghasilkan keuntungan perusahaan, sehingga ROA dianggap sebagai faktor penting dalam perpajakan Dewi & Noviani, (2017). Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan melalui uji T-Partial diperoleh nilai signifikansi ROA sebesar $0,567 > 0,05$ yang membuktikan bahwa ROA tidak berpengaruh terhadap nilai asset pada perusahaan tambang yang terdaftar di BEI tahun 2018-2020, oleh karena itu hipotesis 2 ditolak.. Hasil penelitian ini didukung oleh penelitian yang dilakukan oleh Yasmin & Francis, (2020) yang menyatakan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, bagi perusahaan untuk memusatkan perhatian pada pengembalian nilai bisnis agar tetap stabil. Oleh karena itu dapat disimpulkan bahwa semakin menguntungkan perusahaan, semakin besar ekuitas perusahaan lebih besar daripada hutangnya. Hal ini membuat struktur permodalan perusahaan menjadi lemah. Penghindaran pajak yang tinggi dan rendah dilakukan tanpa berdampak pada peningkatan nilai usaha. Hal ini menunjukkan bahwa investor kurang memperhatikan penggelapan pajak yang telah dilakukan oleh perusahaan.

Pengaruh Tax Avoidance dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan

Berdasarkan hasil uji F diperoleh nilai F hitung sebesar $232,109 > 2,766$ (Tabel F) dengan nilai signifikansi $0,846 > 0,05$ yang menunjukkan bahwa variabel bebas yaitu penghindaran yang diukur dengan profitabilitas, tidak secara simultan mempengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan penambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2018-2020 yang berarti ETR dan ROA secara bersamaan tidak berpengaruh signifikan terhadap price to book ratio, oleh karena itu hipotesis 3 ditolak.. Hasil penelitian ini didukung oleh Siti, Dewi, Novianti, Yanto dan Holiawati, (2020), yang artinya ETR tidak mempengaruhi nilai perusahaan karena tingkat signifikansi $> 0,05$. Untuk itu, penting bagi perusahaan untuk mengevaluasi ETR dan ROA perusahaan agar dapat berpengaruh signifikan terhadap price to book value. Profitabilitas tidak mempengaruhi penghindaran pajak, karena usaha kecil dan margin tinggi perlu memikirkan biaya dan manfaat dari praktik penghindaran pajak. Tingkat keuntungan bisnis yang lebih tinggi menghasilkan tingkat penghindaran pajak yang lebih tinggi.

KESIMPULAN DAN SARAN

Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang diuraikan mengenai dampak penghindaran pajak dan laba terhadap nilai perusahaan yang dilakukan bagi perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun Pada periode 2018-2020, penulis dapat menarik kesimpulan sebagai berikut:

- a. Penghindaran pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2018-2019.
- b. Profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambang yang terdaftar di BEI periode 2018-2019.
- c. Berdasarkan hasil pengujian di atas, kami menemukan bahwa pada saat yang sama apa yang telah penulis lakukan dalam penelitian ini, menyimpulkan bahwa ETR & ROA

secara bersamaan tidak mempengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan pertambang terdaftar pada BEI periode 2018-2020.

Saran

Perusahaan diharapkan dapat meningkatkan laba sehingga nilai perusahaan dapat mendorong investor, dan perusahaan dapat meningkatkan pembayaran pajak sehingga penerimaan pajak dapat meningkat. Bisnis tidak disarankan untuk melakukan penghindaran pajak karena risiko melanggar aturan pajak. Peneliti lain sebaiknya tidak hanya melihat perusahaan di sektor pertambangan dan menambahkan pengamatan yang lebih tua dari 3 tahun, menambahkan variabel lain seperti leverage, harga saham, dan persepsi kepatuhan wajib pajak.

DAFTAR PUSTAKA

- Anisyah, A., & Purwohandoko, P. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan Dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015. *Jurnal Manajerial Bisnis*, 1(01), 34-46.
- Astakoni, I. M. P., Wardita, I. W., & Nursiani, N. P. (2019). Efek Moderasi Kebijakan Dividen pada Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur. *WACANA EKONOMI (Jurnal Ekonomi, Bisnis dan Akuntansi)*, 18(2), 134-145.
- Dewi, N.L.P.P. and Noviani, N., (2017). Pengaruh ukuran perusahaan, leverage, profitabilitas dan corporate social responsibility terhadap penghindaran pajak (tax avoidance). *E-Jurnal Akuntansi*, 21(2), pp.882-911.
- Ester, Y., & Hutabarat, F. (2020). the Influence of Capital Structure on Property and Real Estate Companies Value With Tax Avoidance As Mediation Variables. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(4), 381–391.
<http://www.ejournal.pelitaindonesia.ac.id/ojs32/index.php/BILANCIA/index>
- Fitriyah, Siti Chizatun, Dewi Novitasari, Novianti Angel Batubara, Yanto Nius Gulo, and Holiawati Holiawati. (2020). "Pengaruh Profitabilitas Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan." *Prosiding Pekan Ilmiah Mahasiswa (PIM)* 1, no. 2.
- Hery. (2016). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: PT Grasindo.
- Jecky, & Suparman, M. (2021). Efek Moderasi Pelaporan Berkelanjutan dalam Pengaruh Praktik Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *Akuntansi Dan Manajemen*, 16(2), 107–122. <https://doi.org/10.30630/jam.v16i2.160>
- Kolamban, Dea V., Sri Murni, and Dedy N. Baramuli. (2020). "Analisis Pengaruh Leverage, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Industri Perbankan Yang Terdaftar Di Bei." *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi* 8, no. 3.
- Lestari, Erika Sri, Risal Rinofah, and Alfiatula Maulida. (2022). "Pengaruh profitabilitas, leverage, kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan dengan pengungkapan csr sebagai variabel moderating." In *Forum Ekonomi*, vol. 24, no. 1, pp. 30-44.
- Lumoly, S., Murni, S., & Untu, V. N. (2018). Pengaruh likuiditas, ukuran perusahaan dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan (studi pada perusahaan logam dan sejenisnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 6(3).

- Marfu'ah, D. A., Titisari, K. H., & Siddi, P. (2021). Penghindaran Pajak Ditinjau dari Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan dan Komisaris Independen. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 5(1), 53-58.
- Meidiawati, K., & Mildawati, T. (2016). Pengaruh Size, Growth, Profitabilitas, Struktur Modal, Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 5(2), 1–16.
- Ngurah, B. I. G. M., & Jumina, A. C. (2016). Synthesis and Application of C-Phenylcalix [4] resorcinarene in Adsorption of Cr (III) and Pb (II). *J. Appl. Chem. Sci*, 3, 289-298.
- Olivia, D., & Amah, N. (2019). Pengaruh Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Pemoderasi Pada Perusahaan Subsektor Pertambangan Betubara Yang Listing Di Bei Tahun 2013-2017. In *SIMBA: Seminar Inovasi Manajemen, Bisnis, dan Akuntansi* (Vol. 1).
- Pohan, S. (2018). *Financial Analysis for the Weak Economic Society to Increase the Member Economy at-BMT El-Munawar Medan Johor Unit (North Sumatra-Indonesia Province)*. 231(Amca), 58–60. <https://doi.org/10.2991/amca-18.2018.17>
- Pramana, I. G. N. A. D., & Mustanda, I. K. (2016). Pengaruh Profitabilitas Dan Size Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Csr Sebagai Variabel Pemoderasi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana (Unud). *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(1), 561–594.
- Rivandi, M. (2018). Pengaruh Enterprise Risk Management Disclosure Dan Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Benefita*, 3(2), 137-148.
- Robby, K., & Angery, E. (2021). Analisis Pengaruh Penghindaran Pajak, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(3), 494–512.
- Rosadi, F. (2019). Fenomena Tax Ratio Indonesia. *Media Keuangan*, XIV(138), 17–19.
- Sari, P. C. (2020). Pengaruh Audit Lag, Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Opini Audit Going Concern Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Warmadewa*, 1(1), 1–7. <https://doi.org/10.22225/jraw.1.1.1509.1-7>
- Sastrawan, I. P., & Latrini, M. Y. (2016). Pengaruh profitabilitas, solvabilitas, dan ukuran perusahaan terhadap audit report lag pada perusahaan manufaktur. *E-jurnal Akuntansi*, 17(1), 311-337.
- Wijayani, Dianing Ratna.(2016). Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Keluarga, Corporate Governance dan Kepemilikan Institusional terhadap Penghindaran Pajak. (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI).*Jurnal Dinamika Ekonomi & Bisnis*.Universitas Muria Kudus.
- Wijaya, Ronni Andri, Hanna Pratiwi, Desi Permata Sari, and Dina Suciati. (2020). "Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Leverage Sebagai Variabel Kontrol Pada Perusahaan Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Ekobistek*, 29-40.