

**PENGARUH PERENCANAAN PAJAK (*TAX PLANNING*) DAN
PENGHINDARAN PAJAK (*TAX AVOIDANCE*) TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN PADA EMITEN SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2020 – 2024**

SKRIPSI

Oleh :

ALAN NURIL KHOIR

NIM : 08040222093



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UIN SUNAN AMPEL SURABAYA
TAHUN 2026**

PERNYATAAN

Saya, Alan Nuril Khoir, NIM : 08040222093 menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarisme) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di UIN Sunan Ampel Surabaya, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 17 April 2026



Alan Nuril Khoir
NIM : 08040222093

Surabaya, 08 Mei 2026

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dwi Koernlawati', with a stylized flourish at the end.

Dwi Koernlawati, S.E., M.Ak., AK., CA

NIP. 198507122019032010

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH PERENCANAAN PAJAK (*TAX PLANNING*) DAN PENGHINDARAN PAJAK (*TAX AVOIDANCE*) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA EMITEN SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024

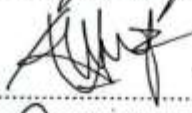
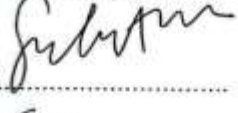
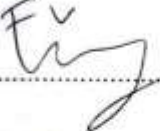
oleh
Alan Nuril Khoir
NIM: 08040222093

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
Tanggal 05 Juni 2026 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Dwi Koerniawati, S.E., M., Ak., Ak., CA
NIP. 198507122019032010
(Penguji 1)
2. Nurul Lathifah, S.A., M.A
NIP. 198905282018012001
(Penguji 2)
3. Selvia Eka Aristantia, S.A., M.A
NIP. 199307302019032029
(Penguji 3)
4. Febry Fabian Susanto, S.Si., M.Ak
NIP. 199602172024031001
(Penguji 4)

Tanda Tangan:


.....

.....

.....

.....

Surabaya, 05 Juni 2026



Dr. Syarif Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.
NIP. 197005142000031001



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Alan Nuril Khoir

NIM : 08040222093

Fakultas/Jurusan : Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam/Akuntansi

E-mail address : nurilalan53@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Desertasi ☐ Lain-lain (.....)

yang berjudul : **Pengaruh Perencanaan Pajak (*Tax Planning*) Dan Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*) Terhadap Nilai Perusahaan Pada Emiten Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di**

Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2024

berserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 24 Juni 2026

Penulis

(ALAN NURIL KHOIR)
NIM : 08040222093

ABSTRAK

Penelitian ini membahas sektor perbankan yang memiliki peran strategis dalam perekonomian serta kontribusi besar terhadap penerimaan pajak negara, sehingga praktik perencanaan pajak dan penghindaran pajak berpotensi memengaruhi nilai perusahaan. Fenomena kebijakan penempatan dana pemerintah sebesar Rp200 triliun pada bank milik negara mencerminkan tingginya kepercayaan terhadap sektor perbankan sehingga relevan untuk mengkaji pengaruh strategi pengelolaan pajak terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh perencanaan pajak (*tax planning*) dan penghindaran pajak (*tax avoidance*) terhadap nilai perusahaan pada emiten sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh perencanaan pajak (*tax planning*) terhadap nilai perusahaan, pengaruh penghindaran pajak (*tax avoidance*) terhadap nilai perusahaan, serta pengaruh perencanaan pajak dan penghindaran pajak secara simultan terhadap nilai perusahaan pada emiten sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Metode penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian kausal komparatif untuk menguji pengaruh perencanaan pajak dan penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. Data yang digunakan merupakan data sekunder berupa laporan keuangan emiten perbankan yang terdaftar di BEI dengan periode 2020-2024. Untuk pengambilan sampel penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dengan bantuan perangkat lunak Eviews 12.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa perencanaan pajak (*Tax planning*) berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, yang berarti semakin efektif strategi perencanaan pajak maka semakin tinggi nilai perusahaan. Sebaliknya, penghindaran pajak (*Tax avoidance*) tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sehingga tidak menjadi faktor utama dalam pertimbangan investor. Secara simultan, perencanaan pajak dan penghindaran pajak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dengan nilai Adjusted R-Squared sebesar 0,180870, yang menunjukkan bahwa kedua variabel mampu menjelaskan 18,087% variasi nilai perusahaan, sedangkan sisanya dijelaskan oleh faktor lain di luar model penelitian.

Penelitian ini merekomendasikan agar manajemen perusahaan perbankan mengoptimalkan strategi perencanaan pajak yang sesuai dengan regulasi untuk meningkatkan nilai perusahaan. Investor disarankan mempertimbangkan praktik perencanaan pajak sebagai salah satu indikator dalam menilai efisiensi pengelolaan perusahaan. Peneliti selanjutnya disarankan menambahkan variabel lain dan memperluas periode penelitian agar diperoleh hasil yang lebih komprehensif.

Kata kunci: Nilai Perusahaan, Penghindaran Pajak, Perbankan, Perencanaan Pajak

ABSTRACT

This study examines the banking sector, which plays a strategic role in the economy and makes a significant contribution to government tax revenue; consequently, tax planning and tax avoidance practices have the potential to influence firm value. The government's decision to deposit Rp200 trillion in state-owned banks reflects a high level of confidence in the banking sector, making it relevant to examine the impact of tax management strategies on firm value. This study aims to examine the impact of tax planning and tax avoidance on firm value among banking sector issuers listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020–2024.

This study aims to examine the effect of tax planning on firm value, the effect of tax avoidance on firm value, and the combined effect of tax planning and tax avoidance on firm value among banking sector issuers listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2020–2024 period. This study employs a quantitative approach using a causal-comparative research design to examine the effects of tax planning and tax avoidance on firm value. The data utilized are secondary data in the form of financial statements from banking issuers listed on the IDX for the 2020–2024 period. For data collection, this study employs a purposive sampling technique. Data analysis was conducted using panel data regression with the assistance of EViews software.

The results of the study indicate that tax planning has a positive and significant effect on firm value, meaning that the more effective the tax planning strategy, the higher the firm's value. Conversely, tax avoidance has no effect on firm value and is therefore not a primary factor in investors' considerations. Simultaneously, tax planning and tax avoidance have a significant effect on firm value with an Adjusted R-Squared value of 0.180870, indicating that the two variables account for 18.087% of the variation in firm value, while the remainder is explained by other factors outside the research model.

This study recommends that banking company management optimize tax planning strategies in accordance with regulations to increase corporate value. Investors are advised to consider tax planning practices as one indicator in assessing the efficiency of corporate management. Researchers are further advised to include additional variables and extend the study period to obtain more comprehensive results.

Keywords: *Banking, Firm Value, Tax avoidance, Tax planning*

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
ABSTRAK.....	iii
ABSTRACT.....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	15
1.3 Tujuan Penelitian.....	15
1.4 Manfaat Penelitian.....	16
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	16
1.4.2 Manfaat Praktis	16
BAB 2 LANDASAN TEORI	16
2.1 Teori yang Relevan	16
2.1.1 Teori Keagenan (Agency Theory)	16
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	18
2.2 Variabel Penelitian	20
2.2.1 Nilai Perusahaan (<i>Firm Value</i>)	20
2.2.2 Perencanaan Pajak (<i>Tax planning</i>)	23
2.2.3 Penghindaran Pajak (<i>Tax avoidance</i>)	25
2.3 PSAK Dan Regulasi OJK Yang Memengaruhi Praktik Pencatatan Pajak ..	29
2.4 Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	30
Sumber: Diolah oleh penulis, 2025.	34

2.5 Kerangka Berpikir	34
2.5.1 Uraian Kerangka Berpikir.....	34
2.5.2 Model Kerangka Berpikir	35
2.6 Hipotesis Penelitian.....	36
2.6.1 Penjelasan Hipotesis	36
2.6.2 Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	36
2.6.3 Pengaruh Penghindaran pajak Terhadap Nilai Perusahaan	37
2.6.4 Pengaruh Simultan Perencanaan Pajak dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan	38
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	41
3.1 Jenis Penelitian.....	41
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	42
3.2.1 Populasi Penelitian.....	42
3.2.2 Sampel Penelitian	42
3.3 Jenis dan Sumber Data	43
3.3.1 Jenis Data.....	43
3.3.2 Sumber Data	43
3.4 Metode Pengumpulan Data	43
3.5 Operasional Variabel Penelitian	43
3.5.1 Variabel Dependen (Y): Nilai Perusahaan.....	44
3.5.2 Variabel Independen (X).....	45
3.6 Teknik Analisis Data	47
3.6.1 Statistik Deskriptif.....	48
3.6.2 Alat Analisis Data.....	48
3.6.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel	48

3. Uji Lagrange Multiplier (CEM vs REM)	49
3.6.5 Model Regresi Data Panel	49
3.6.4 Uji Asumsi Klasik.....	49
3.7 Pengujian Hipotesis	52
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	55
4.1 Gambaran Umum Hasil Penelitian.....	55
4.2 Deskripsi Hasil Data Penelitian.....	56
4.2.1 Deskripsi Variabel Nilai Perusahaan (Y).....	56
4.2.2 Deskripsi Variabel Perencanaan Pajak (X1).....	58
4.2.3 Deskripsi Variabel Penghindaran Pajak (X2).....	60
4.3 Statistik Deskriptif.....	62
4.4 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	64
4.4.1 Uji Chow.....	64
4.4.2 Uji Hausman	64
4.4.3 Uji Lagrange Multipliers	65
4.5 Uji Asumsi Klasik.....	65
4.5.1 Uji Normalitas.....	66
4.5.2 Uji Multikolinearitas.....	67
4.6 Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	67
4.6.2 Uji F (Simultan).....	69
4.6.1 Uji t (Parsial).....	70
4.6.2 Koefisien Determinasi (R^2).....	71
4.7 Hasil Pembahasan Hasil Penelitian	72
4.7.1 Pengaruh <i>Tax planning</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	72
4.7.2 Pengaruh Penghindaran pajak (<i>Tax avoidance</i>) Terhadap Nilai	

Perusahaan	74
4.7.3 Perencanaan pajak (<i>tax palnning</i>) dan Penghindaran pajak (<i>Tax avoidance</i>) berpengaruh simultan Terhadap Nilai Perusahaan.....	77
BAB 5 PENUTUP.....	83
5.1 Simpulan.....	83
5.2 Implikasi.....	83
5.3. Saran.....	84
5.4 Keterbatasan Penelitian	85
DAFTAR PUSTAKA.....	88



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 : Daftar Penelitian yang relevan.....	30
Tabel 3.2 : Tabel Definisi Operasi Variabel.....	46
Tabel 4.1 : Jumlah sampel yang digunakan.....	55
Tabel 4.2 : Perbandingan tertinggi dan terendah PBV.....	56
Tabel 4.3 : Perbandingan tertinggi dan terendah <i>Tax Retention Rate</i>	58
Tabel 4.4 : Perbandingan tertinggi dan terendah <i>Cash Effective Tax Rate</i>	60
Tabel 4.5 : Hasil Statistik Deskriptif.....	63
Tabel 4.6 : Hasil Uji Chow.....	64
Tabel 4.7 : Hasil Uji Hausman.....	65
Tabel 4.8 : Hasil Uji Lagrange Multipliers.....	65
Tabel 4.9 : Hasil Uji Normalitas.....	66
Tabel 4.10 : Hasil Uji Multikolineriatis.....	67
Tabel 4.11 : Hasil Uji Signifikan.....	67
Tabel 4.12 : Hasil Simultan.....	69
Tabel 4.13 : Hasil Parsial.....	70
Tabel 4.14 : Hasil Koefisien Determinasi.....	71

UIN SUNAN AMPEL
SURABAYA

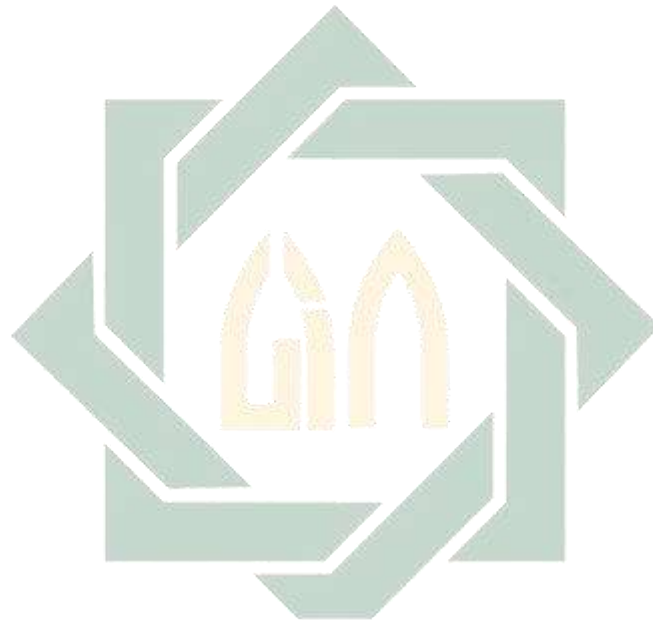
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Struktur kerangka konseptual.....	36
--	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Tabel informasi Data Perusahaan.....	97
Lampiran 2 : <i>Price to Book Value</i> Perusahaan Perbankan 2020-2024.....	98
Lampiran 3 : <i>Tax Retention Rate</i> Perusahaan Perbankan 2020-2024.....	102
Lampiran 4 : <i>Cash Effective Tax Rate</i> Perusaha Perbankan 2020-2024.....	106



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR PUSTAKA

- Abu, M. M. (2022). *The interplay of corporate tax planning and corporate governance on firm value: Evidence from listed NGX consumer goods firms. Investment Management and Financial Innovations*, 19(2), 130–142. [https://doi.org/10.21511/imfi.19\(2\).2022.11.\(33\)](https://doi.org/10.21511/imfi.19(2).2022.11.(33)).
- Adhnin, G. A., Safira, S. N. I., & Khairunnisa, I. L. L. (2024). Regulasi pengawasan Bank Indonesia dan Otoritas Jasa Keuangan dalam sistem perbankan di Indonesia. *Jurnal Hukum dan Kebijakan Perbankan*, 7(7), 123–145. <https://doi.org/10.1234/jhkp.v7i7.5678>. (7)
- Agustianti, R., Nussifera, L., Meliana, I., Sidik, E. A., Simarmata, N., Himawan, I. S., Ikham, F., Andriani, A. D., Rai, I., Gatriyani, N. P., & Mayasari, N. (2022). Metode penelitian kuantitatif dan kualitatif. *Yayasan Kita Menulis*. (42).
- Agustinus, F., & Wirawan, A. (2025). Pengaruh agresivitas pajak terhadap kinerja keuangan dioperasikan oleh fasilitas kawasan berikat. *Jurnal Akuntansi dan Pajak*, 25(2). (35).
- Ahmadi, I. S., & Rahman, A. (2020). Pengaruh Faktor Keuangan dan Non Keuangan Terhadap Tindakan Penghindaran Pajak. *Proceeding of National Conference on Accounting & Finance*, 2, 86–97. <https://doi.org/10.20885/ncaf.vol2.art8>. (28)
- Alkurdi, A., & Mardini, G. H. (2020). *The impact of ownership structure and the board of directors' composition on tax avoidance strategies: empirical evidence from Jordan. Journal of Financial Reporting and Accounting*, 18(4), 795–812. (44).
- Amalia, M. &. (2025). Menganalisis Variabilitas Tarif Pajak Efektif di Negara Indonesia Bank Milik: Bukti dari Tahun 2020-2024. *Greenation International Journal of Economics and Accounting*, Vol. 3, No. 2. (1).
- Anggraeni, Rr. F. D., Hasanah, N., Pahala, I., & Wahono, P. (2025). Kajian Terhadap Undang-Undang No 7 Tahun 2021 Tentang Harmonisasi Peraturan Perpajakan. *JlIP - Jurnal Ilmiah Ilmu Pendidikan*, 8(2), 1896–1900. <https://doi.org/10.54371/jiip.v8i2.7039>. (01)
- Anisran, F., & Ma'wa, M. A. F. (2023). Pengaruh *tax planning* dan *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 10(2), 297–312. <https://doi.org/10.25105/jat.v10i2.17887>. (38)
- Apriyanti, H. W., & Arifin, M. (2021). *Tax aggressiveness determinants. Journal of Islamic Accounting and Finance Research*, 3(1), 27–52. <https://doi.org/10.21580/jiafr.2021.3.1.7412>. (03)
- Ariyanto, V. M. (2025). Pengaruh *Tax planning* dan *Tax avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Sektor Industri yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024) (Skripsi Sarjana, Universitas Islam Sultan Agung). Repositori Institusi. (70, 71, 24)
- Aryani, D. N., & Fauzi, R. (2023). Agresivitas Pajak Terhadap Nilai Perusahaan

- Dengan Leverage Pada Perusahaan Pertambangan. *Jesya (Jurnal Ekonomi Dan Ekonomi Syariah)*, 6(1), 572–586.
<https://doi.org/10.36778/jesya.v6i1.988>. (22)
- Astuti, A. T., & Rahman, A. (2022). Apakah Profitabilitas Memoderasi Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan? Bukti Empiris dari Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(3), 606-616. (26)
- Azhara, V., Eprianto, I., & Marundha, A. (2023). Pengaruh beban pajak tangguhan, perencanaan pajak dan penghindaran pajak terhadap manajemen laba pada perusahaan barang konsumsi makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *JAKMAN: Jurnal Akuntansi, Keuangan, Dan Manajemen*, 4(4), 273-286. (25)
- Bahtiar, M. R., & Parasetya, M. T. (2022). *Pengaruh corporate governance terhadap kinerja keuangan perusahaan dengan struktur kepemilikan sebagai variabel moderasi*. *Diponegoro Journal of Accounting*, 11(4), 1–15. (17)
- Basuki, A. T. 2021. Analisis Sata Panel Dalam Penelitian Ekonomi Dan Bisnis. Edisi Pertama. Yogyakarta. (49)
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2006). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (10 ed.). Jakarta: Salemba Empat. (18)
- Brights. (2024). Mengenal *price to earnings ratio* dan cara menggunakannya. Diambil 19 November 2025, dari <https://www.brights.id>. (22)
- Chandra, R. (2024). Faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan. *Jurnal Akuntansi, Ekonomi Dan Manajemen Bisnis*, 4(1), 10–18. (21, 22)
- CIMB Niaga. (2020). Kenali fungsi dan wewenang Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Diambil 12 November 2025.
<https://www.cimbniaga.co.id/id/inspirasi/perencanaan/wewenang-ojk>. (30, 79)
- Darmawan, A., & Angelina, S. (2021). *The Impact Of Tax planning On Firm Value*. *Journal Of Applied Accounting*. <https://doi.org/10.30871/Jaat.V6i2.3522>. (02)
- Djaali, H. (2020). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. PT Bumi Aksara.
- Ester, Y., & Hutabarat, F. (2022). Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Subsektor Kosmetik Dan Barang Keperluan Rumah Tangga. *Jurnal Imiah Akuntansi ndonesia*, 5(2), 165–176. (03)
- Evana, E., & Prasetyo, T. (2025). Analisis tarif pajak efektif dan faktor penentunya. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 2(1), 12–25. (01)
- Farid, F., Rahim, S., & Sari, R. (2025). Pengaruh *Thin Capitalization Dan Transfer Pricing* Terhadap Penghindaran Pajak Dengan Pemanfaatan *Tax Haven Country* Sebagai Variabel Moderating. *Journal of Management, Economic, and Financial Services (JMEFS)*, 4(1), 1–18. (27)
- Florensia, C., & Budiantoro, R. A. (2025). Determinan agresivitas pajak pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Accounting and Digital Finance*, 5(1), 121–140.
<https://doi.org/10.53088/jadfi.v5i1.1784>. (07, 11, 12)
- Francis, B. B., Sun, X., Weng, C.-H., & Wu, Q. (2022). *Managerial ability and tax aggressiveness*. *China Accounting and Finance Review*, 24(1), 53–75.

- <https://doi.org/10.1108/CAFR-02-2022-0002>. (28)
- Hapsari, I., & Erlina, E. (2023). *Tax avoidance* dan Nilai Perusahaan: Studi Pada Perusahaan Publik di Indonesia. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 11(2), 180-194. (39)
- Hardianti, R., Yuniati, Y., & Kodariah, S. (2024). Pengaruh Perencanaan Pajak, Penghindaran Pajak dan Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan. *Nominal Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 13(1), 57-70. <https://doi.org/10.21831/nominal.v13i1.64082>. (3, 24, 31, 38, 81)
- Herdianto, D. G. (2020). Pengaruh *Tax avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan. (Skripsi Universitas Diponegoro Semarang. (02)
- Hidayat, R., Adnan, A., & Wahyudi, T. (2021). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Transparansi Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 3(2), 342-356. (20,58)
- Hutagaol, Y., & Wijaya, S. (2023). *Tax avoidance and Firm Value: The Moderating Role of Good Corporate Governance*. *Journal of Accounting and Strategic Finance*, 6(1), 15-30. (19,78)
- Indriani, L. (2024). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan bank konvensional di Indonesia. *Journal of Social and Economics Research (JSER)*, 6(1), 1437-1444. <https://doi.org/10.54783/jserv.v6i1.515>. (22)
- Indriani, L. (2021). *Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan bank konvensional di Indonesia* (Skripsi, Institut Informatika dan Bisnis Darmajaya). Repositori Institusi IIB Darmajaya. <http://repo.darmajaya.ac.id/id/eprint/7233>.
- Irawan, & Rioni, Y. S. (2020). Analisis *Tax planning* Dalam Upaya Minimalisasi Hutang Pajak Pada Industri Kecil Menengah Di Kota Medan. *Jurnal Perpajakan*, 1 (2), 191- 200. (24)
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). *Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure*. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360. (16)
- Kementrian Keuangan. (2013). *Putusan Peninjauan Kembali Nomor 691/B/PK/PJK/2012: Direktur Jenderal Pajak melawan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*. Jakarta: Kepaniteraan Mahkamah Agung Republik Indonesia.
- Komalesari, L. M. D. (2025). *Mengenal perbedaan tax planning, tax avoidance, dan tax evasion*. Diambil pada 9 Juni 2026 dari : <https://pajakku.com/artikel/mengenal-perbedaan-tax-planning-tax-avoidance-dan-tax-evasion>.
- Kurniawati, Y. J. P., & Maradona, A. F. (2024). Agresivitas pajak perusahaan dan manajerial kapabilitas: Wawasan dari perusahaan Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 26(1), 45-58. (07)
- Larasati Br Tarigan, D., Gani, A., & Hanafi Purba, N. (2024). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2021. *Jurnal Sains dan Teknologi*, 5(3), 831-835. <https://doi.org/10.55338/saintek.v5i3.2827>. (23)

- 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*, 2(1), 1–15.
- Lisa, Susanti, M., Sudjiman, L. S. (2024). Nilai Perusahaan Sektor Perbankan Bei Akibat Perencanaan Pajak Dan Aset Pajak Tangguhan Periode 2020 – 2022. *Jurnal Terapan Ilmu Manajemen Dan Bisnis*, 7(1). (24,31)
- Ma'sum, M. A., Jaeni, J., & Badjuri, A. (2023). *Tax avoidance* Dalam Perspektif *Agency Theory*. *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi (MEA)*, 7(2), 1873–1884. <https://doi.org/10.31955/mea.v7i2.3349>. (17)
- Mesa Puyo, Diego, Augustus J. Panton, Tarun Sridhar, Martin Stuermer, Christoph Ungerer, dan Alice Tianbo Zhang. "Key Challenges Faced by Fossil Fuel Exporters during the Energy Transition." *IMF Staff Climate Notes*, no. 2024/001. Washington, DC: International Monetary Fund, 2024.
- Manihuruk Chistians. (2024). Regresi Data Panel dan Uji Asumsi Klasik. Diambil 11 Maret 2026, dari <https://binus.ac.id/bekasi/2024/10/regresi-data-panel-dan-uji-asumsi-klasik/>. (66)
- Mangoting, Y., Yuliana, O. Y., Yulianto, A., & Meivina, M. (2023). Apakah praktik penghindaran pajak meningkatkan nilai perusahaan? *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 14(3), [Halaman terkait/ID Artikel 14387]. <https://jamal.ub.ac.id/index.php/jamal/article/view/14387/pdf>. (27)
- Maula, K. A., & Agustia, D. (2022). *Tax avoidance, firm value, and the moderating role of corporate social responsibility*. *Cogent Business & Management*, 9(1), 2050148. (19, 78)
- Menchaoui, I., & Hssouna, C. (2024). *Impact of internal governance mechanisms on tax aggressiveness: Evidence from French firms listed on the CAC 40*. *EuroMed Journal of Business*, 19(3), 503–517. <https://doi.org/10.1108/EMJB-03-2022-0047>. (08)
- Mohammad Fawzi Shubita (2024). The effect of *tax avoidance* on firm value with leverage as a moderating variable. *Investment Management and Financial Innovations*, 21(2), 336–344. doi:10.21511/imfi.21(2).2024.27. (34,77)
- Muin Abdul. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif*. CV. Literasi Nusantara Abadi.
- Napitupulu, I. H., Situngkir, A., & Arfani, C. (2020). Pengaruh Transfer Pricing Dan Profitabilitas Terhadap *Tax avoidance*. *Jurnal Kajian Akuntansi*, 21(2), 126 141. (25)
- Nuari, D., Rochaendi, N., & Ginting, W. (2021). Pengaruh *Tax Retention Rate, Deferred Tax, Deferred Tax Assets, Dan Return On Assets Terhadap Earning Management* (Studi pada perusahaan sektor perdagangan, jasa, dan investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2018). *Acman: Accounting and Management Journal*, 1(2), 74–85. (25)
- Nurmalasari, P., & Maradesa, D. (2021). Pengaruh agency cost terhadap nilai perusahaan pada subsektor property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020. *Going Concern: Jurnal Riset Akuntansi*, 16(4), 355–365. (18, 22)
- Nurseto, I., & Bandiyono, A. (2021). *The Effect Of Tax avoidance On Firm Value With Tax Expert As Moderating Variables*. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*,

- 25(4), 804–820. <https://doi.org/10.26905/jkdp.v25i4.5563>. (09, 20, 22)
- Otoritas Jasa Keuangan. (2025). Roadmap Pengembangan Perbankan Indonesia 2020-2025. Diambil 11 November 2025, dari [https://ojk.go.id/id/Publikasi/Roadmap-dan-Pedoman/Perbankan/Pages/Roadmap-Pengembangan-Perbankan-Indonesia-2020-2025.\(30\)](https://ojk.go.id/id/Publikasi/Roadmap-dan-Pedoman/Perbankan/Pages/Roadmap-Pengembangan-Perbankan-Indonesia-2020-2025.(30))
- Otoritas Jasa Keuangan. (2024). Transparansi dan Publikasi Laporan Bank. Diambil 12 November 2025, <https://ojk.go.id/id/regulasi/Pages/POJK-18-Tahun-2025-Transparansi-dan-Publikasi-Laporan-Bank.aspx>. (79)
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021). *Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia Nomor 34/SEOJK.03/2021 tentang Buku Panduan Akuntansi Perbankan bagi Bank Umum Konvensional*. Diambil pada 9 juni 2026 dari : <https://ojk.go.id/id/kanal/perbankan/Documents/Pages/Akuntansi-BankUmumKonvensional/SEOJK%2034%202021%20Buku%20Panduan%20Akuntansi%20Perbankan%20bagi%20Bank%20Umum%20Konvensional.pdf>
- Patlial Hunaida & Elin Erlina Sasanti. (2025). Political Connections and *Tax avoidance* in the Indonesian Banking Industry. *Indonesian Journal of Business Analytics*, 5(1), 1781–1794. <https://doi.org/10.55927/ijba.v5i1.13941>. (05)
- Prasetyo, A., & Wulandari, S. (2021). *Capital Intensity, Leverage, Return on Asset*, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Akuntansi*, 134–147. <https://doi.org/10.28932/jam.v13i1.3519>. (02, 07)
- Prastiwi, D., & Walidah, A. N. (2020). Pengaruh agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan: Efek moderasi transparansi dan kepemilikan institusional. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 23(2), 203–224. <https://doi.org/10.24914/jeb.v23i2.2997>. (35)
- Purnamasari, I. D., & Estrini, D. H. (2024). Pengaruh kebijakan dividen, kepemilikan manajerial, dan kebijakan hutang terhadap nilai perusahaan. *Jurnal MANEKSI*, 13(3), 503–510. (13)
- Pusphitasari, P., & Indradi, D. (2024). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis (JEBS)*, 4(5), 693–699. <https://doi.org/10.47233/jebbs.v4i5.1953>. (38)
- Putri, A., & Dewi, S. R. S. (2026). *Tax avoidance*, tax risk, and firm value: Evidence from Indonesia's consumer non-cyclicals sector. *Golden Ratio of Data in Summary*, 6(1). <https://goldenratio.id/index.php/grdis>. (32, 77)
- Putri, S. N. B. (2021). Mengetahui PSAK 71 dan Perannya dalam Perpajakan. *Pajakku*. Diambil pada 28 Oktober 2025, <https://artikel.pajakku.com/mengetahui-psak-46-dan-perannya-dalam-perpajakan>. (29)
- Rahmawati, I. (2021). Pengaruh Dewan Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Yang Terdaftar Di Bei. *Progress: Jurnal Pendidikan, Akuntansi Dan Keuangan*, 4(2), 96–106. <https://doi.org/10.47080/progress.v4i2.1311>. (04)
- Rahmi, F. W., Pratama, Y. H., & Putri, F. K. (2025). *The Effect of Tax avoidance*

- on Firm Value With Good Corporate Governance As a Moderating Variable (Case study of Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2019-2023)*. 7(2). (09)
- Rajab, R. A., Taqiyyah, A. N., Fitriyani, F., & Amalia, K. (2022). Pengaruh *Tax planning*, *Tax avoidance*, Dan Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan. *Jppi (Jurnal Penelitian Pendidikan)*, 8(2), 472–480 <https://doi.org/10.29210/020221518> Indonesia. (27,37)
- Ramadhani, A. S., & Zulaikha, Z. (2023). Analisis Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Informasi sebagai Variabel Intervening. *Diponegoro Journal of Accounting*, 12(3), 1-12. (19)
- Renil Septiano & Laynita Sari . (2024). Efek Pajak Pada Nilai Perusahaan: Analisis Strategi Pengelolaan Pajak. *Journal of Social and Economics Research*, 6(1), 1437–1444. <https://doi.org/10.54783/jser.v6i1.515>. (44)
- Risna, & Haryono, H. (2023). Pengaruh *tax planning* dan *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021. *Seroja: Jurnal Pendidikan, Ekonomi Dan Ilmu Sosial*, 2(1), 127–134. (09, 13)
- Rohmah, S. N., & Okfitasari, A. (2023). Review penerimaan pajak terhadap pendapatan negara di Indonesia. *Jurnal Pajak Dan Keuangan Negara (PKN)*, 5(1), 154–163. (01, 02)
- Rukiyanti, R., & Mulyani, M. (2023). Pengaruh Perencanaan Pajak, Penghindaran Pajak Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Pundi*, 7(2), 257. <https://doi.org/10.31575/jp.v7i2.500>. (32, 37)
- Safitri, B., & Oktaviani, A. (2024). Pengaruh Perencanaan Pajak, Penghindaran Pajak, dan Prudence Accounting terhadap Nilai Perusahaan. *Sketsa Bisnis*, 11(1), 106–122. <https://doi.org/10.35891/jsb.v11i1.5446>. (06, 30)
- Santo, V. A., & Sari, T. A. (2024). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Risiko Pajak terhadap Nilai Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI. *Owner*, 8(4), 4465–4474. <https://doi.org/10.33395/owner.v8i4.2213>. (44)
- Santosa, H. P. (2024). Analisis pengaruh penghindaran pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan melalui tata kelola perusahaan pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 24(2), 1–11. (39)
- Santosa Teguh. (2010). Surat Ketetapan Pajak (SKP) senilai Rp2,2 triliun yang melibatkan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk pada tahun 2002–2003. Diambil pada 9 Juni 2026 dari : <https://teguhtimur.com/2010/09/29/kasus-pajak-bank-mandiri-diungkit-lagi/>.
- Santoso, A. B., & Kuntadi, C. (2023). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan: Penghindaran Pajak, Perencanaan Pajak dan Profitabilitas. *Jurnal Riset Rumpun Ilmu Ekonomi*, 2(2), 341–352. <https://doi.org/10.55606/jurrie.v2i2.1821>. (74)
- Santoso, R. (2023). Pengaruh perencanaan pajak dan penghindaran pajak terhadap kinerja keuangan perusahaan sektor perbankan di Indonesia. *J-CEKI: Jurnal Cendekia Ilmiah*, 2(6), 873–883. <https://doi.org/10.56799/jceki.v2i6.5803>. (36)
- Santoso, S. (2010). *Statistik Parametrik*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo. (52)

- Saputra, D. A., Ardila, L. N., & Jannah, M. (2025). Nilai perusahaan di Indonesia: Sebuah analisis bibliometrik. *JEAM: Jurnal Ekonomi, Akuntansi Dan Manajemen*, 24(1), 56–71. (08, 21)
- Sari, N. P., & Pratama, A. (2022). *Tax planning and Firm Value: The Moderating Role of Corporate Governance in Indonesian Listed Companies*. *Journal of Business and Economics Review*, 7(1), 45-58. (19)
- Satyo, Y. A., & Paranita, E. S. (2022). Pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, leverage dan intensitas modal terhadap tarif pajak efektif (ETR) subsektor industri makanan dan minuman perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Indonesian Journal of Law and Economics Review*, 16, 791–885. (02)
- Savitri, E., Gumanti, T. A., & Yandri, A. (2021). *The effect of tax avoidance on firm value: Evidence from Indonesia*. *Management Science Letters*, 11(4), 1151-1158. (19)
- Spence, M. (1973). *Job market signaling*. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355-374. (18)
- Sudaryo, Y., Purnamasari, D., Sofiati, N. A., Kusumawardani, A., & Sajekti, T. (2020). Pengaruh *Tax Retention Rate (Trr)*, *Book Tax Differences (Btd)* Dan *Effective Tax Rate (Etr)* Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019. *Ekonam: Jurnal Ekonomi, Akuntansi & Manajemen*, 2(2), 95–107. <https://doi.org/10.37577/ekonam.v2i2.289>. (24,60)
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R & D*. Bandung: Alfabeta. (42, 44)
- Syahrizal, H., & Jailani, M. S. (2023). Jenis-Jenis Penelitian Dalam Penelitian Kuantitatif Dan Kualitatif. *Jurnal Pendidikan, Sosial Dan Huma Iora* 1, 13–23. (41)
- Syahroni. (2022). *Metode Penelitian Kuantitatif & Kualitatif*. Jakarta: Prenada Media. (41)
- Syahrum, & Salim. (2021). *Metodologi Penelitian: Pendekatan Kuantitatif*. Medan: Perdana Publishing. (43)
- Tamba, S. P. (2025, Juli 14). *Pajak tumbuh, Indonesia tangguh*. Direktorat Jenderal Pajak Kementerian Keuangan RI. Diambil pada 30 Ojtober 2025, dari <https://www.pajak.go.id/id/artikel/pajak-tumbuh-indonesia-tangguh>.
- Tambahani, G. D., Sumual, T. E. M., & Kewo, C. (2021). Pengaruh Perencanaan Pajak (*Tax planning*) Dan Penghindaran Pajak (*Tax avoidance*) Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Manado (Jaim)*. <https://doi.org/10.53682/Jaim.V2i2.1359>. (33)
- Otoritas Jasa Keuangan. (2024). *Transparansi dan Publikasi Laporan Bank*. Diambil 12 November 2025, <https://ojk.go.id/id/regulasi/Pages/POJK-18-Tahun-2025-Transparansi-dan-Publikasi-Laporan-Bank.aspx>. (79)
- Tumanggor, A. H. (2022). Pengaru Perencanaan Pajak (*Tax Planing*) Terhadap Nilai Perusahaan (*Firm Value*) Pada Perusahaan Sektor Non Keuangan Yang Terdaftar Di Bei Periode 2013-2015. *Juripol (Jurnal Institusi Politeknik Ganesha Medan)*, 5(1), 141–154. <https://doi.org/10.33395/juripol.v5i1.11319>. (16, 75)

- vizologi. (2024). Mengapa “Nilai-Nilai Perusahaan” Penting dalam Bisnis. Vizologi. Diambil pada 28 November 2025, dari <https://vizologi.com/id/mengapa-nilai-nilai-perusahaan-penting-dalam-bisnis>. (21)
- Wahyudi, D., & Rahayu, S. (2022). Teori keagenan dan penghindaran pajak. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(4), 3650-3662. <https://doi.org/10.33312/owner.v6i4.2652>. (26)
- Wibowo, D. P., Widyastuti, S., & Faisal, A. R. (2023). *The effect of tax planning, tax avoidance and profitability on company value with financial performance as intervening variables*. *Jurnal Pajak Dan Keuangan Negara (PKN)*, 5(1), 164–176. (33)
- Wulandari, S., Oktaviani, R. M., & Jaeni, J. (2024). *Determinants of Tax avoidance: Evidence on Indonesian Financial Companies*. *Owner*, 8(4), 4659–4670. <https://doi.org/10.33395/owner.v8i4.2496>. (05,07)
- Yam, J. H., & Taufik, R. (2021). Hipotesis penelitian kuantitatif: Konsep dasar, jenis, dan bentuk. *Jurnal Pendidikan Tambusai*, 3(2), 96–102. <https://doi.org/10.31004/jptam.v3i2.1004>. (52)
- Yoon, S. M., Xin, J., & Cui, Y. (2024). Effects of agency costs on the relationship between *tax avoidance* and firm value: A case of Chinese companies. *Journal of Social Economics Research*, 11(1), 12–22. <https://doi.org/10.18488/35.v11i1.3606>. (30)

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A