

PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri
Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic
Index*
Periode 2014-2022)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi
Syarat-Syarat Untuk Mendapatkan Gelar Sarjana S1 Dalam Ilmu
Akuntansi Syariah

Oleh

RISTA AMELIA

NPM : 1851030301

Program Studi : Akuntansi Syariah



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN
LAMPUNG
1444 H / 2023 M

PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri
Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic
Index*
Periode 2014-2022)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi
Syarat-Syarat Untuk Mendapatkan Gelar Sarjana S1 Dalam Ilmu
Akuntansi Syariah

Oleh
RISTA AMELIA
NPM : 1851030301

Program Studi : Akuntansi Syariah

Pembimbing I : Any Eliza, S.E., M.Ak.

Pembimbing II : Suhendar, S.E., M.Ak.Akt.

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN
LAMPUNG
1444 H / 2023 M

ABSTRAK

Fenomena penghindaran pajak salah satunya yaitu *Tax Avoidance* yang di lakukan pada suatu perusahaan mungkin sudah tak asing didengar oleh sebagian masyarakat terlebih para petinggi perusahaan, kasus *Tax Avoidance* yang dapat mempengaruhi citra baik dan nilai perusahaan pada suatu perusahaan dimata para *stakeholder*. Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah apakah *Tax Avoidance* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan, apakah *Good Corporate Governance* dapat memoderasi hubungan antara *Tax Avoidance* dengan Nilai Perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah *Tax Avoidance* dapat berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan, untuk mengetahui apakah *Good Corporate Governance* dapat memoderasi hubungan antara *Tax Avoidance* dengan Nilai Perusahaan secara parsial maupun simultan pada perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2014-2022.

Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Populasi dalam penelitian ini meliputi perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2014-2022 dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh 4 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel penelitian. Penelitian ini menggunakan metode regresi linier berganda pada SPSS dan menggunakan uji MRA yang diperoleh dari 32 laporan keuangan perusahaan (*Annual Report*) perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2014-2022.

Hasil uji yang diperoleh dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Tax Avoidance* berpengaruh secara signifikan terhadap nilai perusahaan namun *Good Corporate Governance* tidak dapat memoderasi pengaruh antara *Tax Avoidance* terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci : *Tax Avoidance*, Nilai Perusahaan, *Good Corporate Governance*

ABSTRAC

One of the phenomena of tax avoidance, namely Tax Avoidance, which is carried out in a company, may be familiar to some people, especially company officials. Tax Avoidance cases can affect the good image and value of a company in the eyes of stakeholders. The formulation of the problem in this research is whether Tax Avoidance has an effect on Company Value, whether Good Corporate Governance can moderate the relationship between Tax Avoidance and Company Value. The aim of this research is to find out whether Tax Avoidance can influence Company Value, to find out whether Good Corporate Governance can moderate the relationship between Tax Avoidance and Company Value partially or simultaneously in Manufacturing Companies in the Consumer Goods Industry Sector Listed in the Jakarta Islamic Index for the period of 2014 - 2022.

The approach used in this research is a quantitative approach with an associative type of research. The population in this study includes manufacturing companies in the consumer goods industry sector registered in the Jakarta Islamic Index for the 2014-2022 period using a purposive sampling method and 4 companies were obtained that met the criteria as research samples. This research uses the multiple linear regression method in SPSS and uses the MRA test obtained from 32 company financial reports (Annual Reports) of Manufacturing Companies in the Consumer Goods Industry Sector Registered on the Jakarta Islamic Index for the 2014-2022 Period.

The test results obtained from this research show that Tax Avoidance has a significant effect on company value, but Good Corporate Governance cannot moderate the influence of Tax Avoidance on company value.

Keywords: *Tax Avoidance, Company Value, Good Corporate Governance*



KEMENTERIAN AGAMA RI
UIN RADEN INTAN LAMPUNG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jln. Letkol. H. Endro Suratmin, Sukarame, Bandar Lampung Telp. (0721) 780887-703531 Fax. 780442

SURAT PERNYATAAN

Nama : Rista Amelia
NPM : 1851030301
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul “PENGARUH TAX AVOIDANCE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Periode 2014-2021)” adalah benar benar merupakan hasil karya saya sendiri, bukan duplikasi dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam catatan kaki atau daftar pustaka, apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka akan dipertanggung jawabkan oleh penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi

Bandar Lampung, 25 September 2023



Rista Amelia
NPM 1851030301



**KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN LAMPUNG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat: Jl. Let. Kol. H. Endro Suratman Sukarame I Bandar Lampung 35131 ☎(9/21) 793266

PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan *Corporate Governance* sebagai variabel moderasi (studi pada Manufaktur sektor Industri barang konsumsi yang terdaftar Di Jakarta Islamic Index periode 2014-2022)

Nama : Rista Amelia

NPM : 1851030301


Program Studi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam


MENYETUJUI

Untuk dimunaqsyahkan dan dapat dipertahankan dalam Sidang Munaqosyah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung

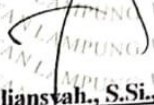
Pembimbing I,


Anv Eliza, S.E., M.Ak., Akt
NIP. 198308152006042004

Pembimbing II,


Suhendar., S.E., M.S.Ak
NIP. 1985030202019031004

**Mengetahui,
Ketua Prodi Akuntansi Syariah**


A. Zuliansyah., S.Si., M.M
NIP. 198302222009121003




KEMENTERIAN AGAMA
UIN RADEN INTAN LAMPUNG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jln. Letkol H.Endro Suratmin Sukarame Bandar Lampung
Telp. (0721) 780887-703531 Fax.780422

PENGESAHAN

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul "**Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Periode 2014-2022)**" yang disusun oleh Rista Amelia, NPM 1851030301, Program Studi Akuntansi Syariah, telah diujikan dalam sidang Munaqosyah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, pada Hari/Tanggal : Rabu / 22 November 2023


TIM DEWAN PENGUJI

Ketua Tim Penguji : A. Zuliansyah, S.Si.,M.M., (.....) 
Sekretaris : Desi Nurhabibah, M.E (.....) 
Penguji I : Citra Etika, S.E., M.Si. (.....) 
Penguji II : Suhendar, S.E., M.S.Ak., Akt. (.....) 

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam




Prof. Dr. Tutus Suryanto, M.M., C.A., Akt
0009262008011000

MOTTO

إِنَّ اللَّهَ لَا يُغَيِّرُ مَا بِقَوْمٍ حَتَّىٰ يُغَيِّرُوا مَا بِأَنفُسِهِمْ

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum, sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri.”

– QS Ar-Rad 11

PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur dan bahagia atas segala rahmat dan karunia yang diberikan Allah SWT. kepada penulis, kini penulis mempersembahkan karya tulis ini kepada orang-orang terkasih, terutama untuk :

1. Kedua orangtua penulis yaitu, Bapak Zulkifli Hasan dan Ibu Sumiati yang sangat penulis cintai dan hormati, yang telah membesarkan dan mendidik semua hal yang baik kepada penulis, yang selalu mengingatkan penulis akan adanya Allah STW, yang selalu memberikan ridho dan semangatnya kepada penulis hingga dapat menempuh pendidikan S1 dan menyelesaikannya. Semoga Allah SWT selalu memberikan keberkahan dan keridhoan-Nya kepada kedua orangtua penulis.
2. Ketiga adik tercinta Putri Amalia, Ardian Raditya dan Naira Anindya serta kepada seluruh keluarga besar penulis yang selalu memberikan *support* dan semangat kepada penulis disaat lelah dan merasa sedih agar tidak menyerah dalam menempuh pendidikan S1nya.
3. Almamater tercinta UIN Raden Intan Lampung sebagai tempat penulis belajar dan berproses untuk menjadi lebih baik, khususnya kepada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Prodi Akuntansi Syariah.

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama lengkap Rista Amelia, dilahirkan di Bandar Lampung pada tanggal 3 September 2000, anak pertama dari pasangan Bapak Zulkifli Hasan dan Ibu Sumiati.

Pendidikan yang ditempuh penulis dimulai dari :

1. SD Negeri 2 Kedamaian, Kota Bandar Lampung yang selesai pada Tahun 2012
2. SMP Negeri 5 Bandar Lampung, Kota Bandar Lampung yang selesai pada Tahun 2015
3. SMA Negeri 13 Bandar Lampung, Kota Bandar Lampung yang selesai pada Tahun 2018

Rasa syukur Alhamdulillah penulis dapat melanjutkan studi di Perguruan Tinggi yaitu Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung pada tahun 2018 dan tercatat sebagai mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Prodi Akuntansi Syariah.

Bandar Lampung, September 2023

Penulis

Rista Amelia

NPM. 1851030301

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh.

Alhamdulillah Robbil Alamin, segala puji bagi Allah SWT, tuhan segala pemilik langit dan bumi serta Pengatur seluruh mahluk. Atas berkah, rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Periode 2014-2022)”. Shalawat serta salam tak lupa selalu tucurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, serta para sahabat dan para pengikutnya.

Penulis sangat menyadari bahwa tanpa bantuan dan dukungan dari semua pihak karya tulis skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan baik. Karena itu dengan kerendahan hati penulis mengucapkan banyak terimakasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Tulus Suryanto, M.M., C.A., Akt selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung yang senantiasa tanggap terhadap segala kesulitan para mahasiswanya.
2. Bapak A. Zuliansyah, S.Si.,M.M., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah Faluktas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung serta jajarannya yang telah memberikan kebijakan dan kemudahan dalam menempuh pendidikan kepada mahasiswanya.
3. Ibu Any Eliza, S.E.,M.Ak., selaku dosen pembimbing I yang telah banyak meluangkan waktu dalam membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan skripsi ini berlangsung hingga selesai.
4. Bapak Suhendar, S.E.,M.Ak.Akt., selaku dosen pembimbing II yang telah banyak meluangkan waktu dalam membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan skripsi ini berlangsung hingga selesai.
5. Kepada Bapak Ibu Dosen serja jajaran Program Studi Akuntansi Syariah Faluktas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN

Raden Intan Lampung yang telah memberikan kebijakan dan kemudahan dalam menempuh pendidikan kepada mahasiswanya.

6. Kepada teman teman kelas Akuntansi Syariah E Angkatan 18 serta para sahabat penulis yaitu Riska, Geng G3SR PKI (Suci, Sabil, Sonia, Gres), Apalah Namanya (Ica, Rizma, Maria, Antik, Andre), Gicinerix (Ica, Nasya, Karin, Intan) yang selalu membantu, mendukung serta *mensupport* penulis selama ini hingga menyelesaikan skripsi ini.

Penulis sangat menyadari bahwa masih banyak kekurangan baik dari segi penulisan maupun penyajian yang tertera dalam skripsi ini, untuk itu segala kritik dan saran sangat penulis harapkan guna melengkapi karya tulis ini. Akhir kata, penulis ucapkan banyak terimakasih.

Wassalamualaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh

Bandar Lampung, September 2023

Rista Amelia

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
ABSTRAC.....	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN.....	v
HALAMAN PENGESAHAN	vi
MOTTO	vii
PERSEMBAHAN.....	viii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	ix
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi

BAB I PENDAHULUAN

A. Penegasan Judul.....	1
B. Latar Belakang Masalah	4
C. Identikasi Dan Batasan Masalah.....	7
D. Fokus Penelitian	8
E. Rumusan Masalah.....	9
F. Tujuan Masalah	9
G. Manfaat Penelitian.....	9
H. Kajian Peneliti Terdahulu.....	10
I. Sistematis Penulisan	15

BAB II LANDASAN TEORI

A. Kajian Teori.....	17
----------------------	----

B. Kerangka Berpikir.....	25
C. Hipotesis.....	26

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu Dan Lokasi.....	
B. Pendekatan Dan Jenis Penelitian.....	29
C. Jenis Dan Sumber Data	29
D. Populasi, Sampel Dan Teknik Pengumpulan Data..	30
E. Definisi Variabel Operasional.....	35
F. Teknik Analisis Data.....	37

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian	43
B. Pembahasan Hasil Penelitian	51

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	55
B. Saran.....	56

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Penelitian Terdahulu	11
Tabel 3.1	Daftar Populasi Sampel.....	32
Tabel 3.2	Hasil Penelitian Sampel	32
Tabel 3.3	Daftar Perusahaan Yang Memenuhi Syara	32
Tabel 3.4	Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di JII Periode 2014-2022	33
Tabel 3.5	Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	41
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif	43
Tabel 4.2	Uji Multikolinieritas.....	45
Tabel 4.3	Uji Normalitas Statistik	46
Tabel 4.4	Uji Heteroskedastisitas.....	46
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi	47
Tabel 4.6	Analisis Persamaan Regresi	48
Tabel 4.7	Tabel Model Summary.....	49
Tabel 4.8	Hasil Uji Regresi Linier Parsial t	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Batang Nilai Perusahaan Go Publik	7
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	25

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Tabulasi Data Var. Nilai Perusahaan, *Tax Avoidance*, *Good Corporate Governance* Sebagai Var. Moderasi
- Lampiran 2 : Data Rasio Nilai Perusahaan
- Lampiran 3 : Data Rasio *Tax Avoidance*
- Lampiran 4 : Data Rasio *Good Corporate Governance*
- Lampiran 5 : Hasil Uji Statistik Deskriptif Pada SPSS
- Lampiran 6 : Hasil Uji Asumsi Klasik (Uji Multikolinieritas) Dengan SPSS
- Lampiran 7 : Hasil Uji Asumsi Klasik (Uji Normalitas Statistik & Grafik) Dengan SPSS
- Lampiran 8 : Hasil Uji Asumsi Klasik (Uji Heteroskedastisitas) Dengan SPSS
- Lampiran 9 : Hasil Uji Asumsi Klasik (Uji Autokorelasi) Dengan SPSS
- Lampiran 10 : Hasil Persamaan Regresi Dengan SPSS MRA
- Lampiran 11 : Hasil Tabel Model Summary Dengan SPSS M

BAB I

PENDAHULUAN

A. Penegasan Judul

Sebagai kerangka awal guna mendapatkan gambaran yang jelas dan memahami skripsi ini, maka perlu adanya penjelasan terkait beberapa istilah yang penulis gunakan dalam skripsi ini guna mempertegas pokok pembahasan. Berdasarkan penegasan judul tersebut diharapkan tidak akan terjadi kesalahpahaman dengan apa yang penulis maksudkan.

Adapun judul penelitian ini “**Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di JII Periode 2014-2022**”.

Adapun uraian pengertian beberapa istilah yang terdapat dalam judul proposal ini yaitu, sebagai berikut :

1. **Pengaruh** adalah daya yang ada atau timbul dari sesuatu (orang, atau benda) yang ikut membentuk watak, kepercayaan dan perbuatan seseorang.¹
2. ***Tax Avoidance*** (Penghindaran Pajak) merupakan suatu tindakan untuk melakukan pengurangan atau meminimalkan kewajiban pajak dengan hati-hati mengatur sedemikian rupa untuk mengambil keuntungan dari celah-celah dalam ketentuan pajak, seperti pengenaan pajak melalui transaksi

¹ Departemen Pendidikan Dan Kebudayaan Nasional, *Kamus Besar Bahasa Indonesia*, (Jakarta : Balai Pustaka) 747

yang bukan merupakan objek pajak.² Meskipun *tax avoidance* mempunyai sisi positif yaitu dapat meminimalkan beban pajak, ada sisi negatifnya juga. Manajer melakukan *tax avoidance* bukan untuk kepentingan pemilik, tapi untuk tujuan opportunistic yaitu meningkatkan nilai perusahaan.

3. **Nilai Perusahaan** adalah nilai yang mencerminkan berapa harga yang mampu dibayar oleh investor untuk suatu perusahaan yang biasanya diukur dengan *price to book value ratio*. Nilai Perusahaan juga merupakan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan yang sering dikaitkan dengan harga saham, semakin tinggi harga saham akan membuat nilai perusahaan juga tinggi.
4. **Good Corporate Governance (GCG)** secara definitif merupakan sistem yang mengatur dan mengendalikan perusahaan yang menciptakan nilai tambah (*value added*) untuk semua *stakeholder*. Ada dua hal yang ditekankan dalam konsep ini, pertama, pentingnya hak pemegang saham untuk memperoleh informasi dengan benar dan tepat pada waktunya dan, kedua, kewajiban perusahaan untuk melakukan pengungkapan (*disclosure*) secara akurat, tepat waktu, transparan terhadap semua informasi

² Komang Krisma Mahaetri and Ni Ketut Muliati, 'Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi', *Hita Akuntansi Dan Keuangan*, 1.1 (2020), 436–64.

kinerja perusahaan, kepemilikan, dan *stakeholder*.³

5. ***Jakarta Islamic Index*** atau biasa disebut JII adalah salah satu indeks saham yang ada di Indonesia yang menghitung index harga rata-rata saham untuk jenis saham-saham yang memenuhi kriteria syariah. Sebelum masuk JII saham tersebut melalui proses penyaringan bertahap, kemudian dievaluasi secara berkala berdasarkan kinerja transaksi diperdagangan bursa dan rasio keuangannya.⁴
6. **Perusahaan Manufaktur** adalah suatu cabang industri yang mengoperasikan peralatan, mesin dan tenaga kerja dalam suatu medium proses untuk mengolah bahan baku, suku cadang, dan komponen lain untuk diproduksi menjadi barang jadi yang memiliki nilai jual.⁵ Industri manufaktur disebut juga industri sekunder atau industri non-ekstraktif. Disebut industri sekunder karena industri manufaktur mengambil bahan dari industri primer. Industri tidak mengambil bahan mentah langsung dari sumber daya alam. Oleh karena itu, industri manufaktur disebut juga industri non-ekstraktif.

³ Thomas S. Kaihatu, 'Good Corporate Governance Dan Penerapannya Di Indonesia', Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Petra Surabaya Hal.2

⁴ Oktaviani, Retno Fuji 'Index Harga Saham Islamic Internasional Terhadap Jakarta Islamic Index' *Jurnal Ekonomika Dan Manajemen* Vol 6, No.1, 2017, H.2

⁵ Priharto, Sugi "Perusahaan Manufaktur : Pengertian, Jenis, Proses, dan Contohnya"(2020-05-03).

B. Latar Belakang

Nilai Perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan yang sering dikaitkan dengan harga saham⁶. Harga saham yang tinggi juga meningkatkan nilai perusahaan dan meningkatkan kepercayaan pasar terhadap hasil perusahaan saat ini, serta prospek masa depan. Memaksimalkan nilai perusahaan sangat penting bagi perusahaan karena memaksimalkan nilai perusahaan berarti memaksimalkan tujuan utama perusahaan.

Meningkatnya nilai perusahaan adalah sebuah prestasi yang sesuai dengan keinginan para pemiliknya, karena dengan meningkatnya nilai perusahaan, maka kesejahteraan para pemilik juga akan meningkat. Dalam sebuah perusahaan citra baik yang ditujukan kepada para *stakeholders* sangat dibutuhkan salah satu citra baik yang ingin dibangun oleh sebuah perusahaan ada dengan taat membayar pajak.

Pajak merupakan salah satu sumber pendapatan bagi suatu negara, dan merupakan kontribusi yang wajib masyarakat maupun perusahaan yang bersifat memaksa. Menurut Undang-Undang No.16 Tahun 2009 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan pada pasal 1 ayat 1 adalah kontribusi wajib kepada negara yang terutang oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan Undang-Undang dengan tidak mendapatkan imbalan secara langsung dan digunakan untuk keperluan negara bagi sebesar-besarnya kemauan

⁶ Renly Sondakh, 'Ipteks Mengukur Nilai Perusahaan Di Pasar Modal Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia', Jurnal Ipteks Akuntansi Bagi Masyarakat. 17

rakyat.⁷ Namun pajak yang ditanggung sebuah perusahaan juga tidak sedikit. Dengan adanya beban pajak maka manajemen berusaha membuat pajak seminim mungkin untuk memperbesar keuntungan dengan menggunakan metode *Tax planning*.

Tax planning atau yang biasa disebut dengan perencanaan pajak merupakan suatu upaya untuk mengurangi atau membuat suatu beban pajak seminimal mungkin untuk dapat dibayarkan kepada negara sehingga nantinya pajak yang harus dibayarkan kepada negara tidak melebihi jumlah yang sebenarnya.⁸ Salah satu strategi *Tax Planning* adalah dengan melakukan *Tax Avoidance*.

Tax Avoidance (penghindaran pajak) merupakan suatu pelanggaran dalam perpajakan dengan melakukan skema penghindaran pajak yang bertujuan untung meringankan kan beban pajak dengan mencari dan memanfaatkan celah terhadap ketentuan perpajakan di suatu negara. Mengingat pajak adalah beban (yang akan mengurangi laba bersih penghasilan atau perusahaan) maka perusahaan akan berupaya semaksimal mungkin agar dapat membayar pajak sekecil mungkin dan berupaya untuk menghindari pajak.⁹

Adapun perusahaan yang melakukan pelanggaran pajak di indonesia salah satunya sebagai berikut:

PT. Cola Cola Indonesia, Direktorat Jenderal Pajak (DJP) telah menyelidiki kasus tersebut. DJP menyatakan total penghasilan kena pajak CCI pada periode itu senilai Rp 603,48 miliar, sedangkan CCI mengklaim penghasilan kena pajak sebesar Rp 492,59 miliar. Akibatnya, DJP menghitung kekurangan pajak penghasilan dan CCI terindikasi merugikan devisa negara senilai Rp 49,24 miliar. Hasil penelusuran

⁷ Dewi, Putu Sisilia, dan Henny Triyana Hasibuan, 'Peran Good Corporate Governance dalam Memoderasi Pengaruh Penghindaran', E-Jurnal Akuntansi H.3115

⁸ Erly Suandi. Perencanaan Pajak. Edisi 6. Penerbit : Salemba Empat. (2017).

⁹ Budi Rohmansyah, Analisis Faktor Agresivitas Pajak: Effective Tax Rate, Jurnal Manajemen hal. 180

DJP menyatakan bahwa perusahaan telah melakukan tindakan *tax avoidance* yang menyebabkan setoran pajak berkurang dengan ditemukannya pembengkakan biaya yang besar pada perusahaan tersebut. Beban biaya itu antara lain untuk iklan dari rentang waktu tahun 2002-2006, dengan total sebesar Rp 566,84 miliar. Akibatnya, ada penurunan penghasilan kena pajak, dan penurunan harga saham Coca-cola (KO) pada Juni 2014 harga saham penutupan sebesar 42,36 M dan sebulan setelah persidangan tersebut menjadi 39,29 M.¹⁰

Perilaku *Tax Avoidance* (penghindaran pajak) dalam pandangan hukum positif (hukum perpajakan) tidak termasuk domain yang melanggar norma hukum. namun *tax avoidance* juga tidak sesuai dengan harapan *stakeholder* dan memiliki kecenderungan manajemen melakukan tindakan oportunistik. Dalam pandangan islam *tax avoidance* bukanlah suatu perbuatan yang baik. *Tax Avoidance* (penghindaran pajak) adalah perbuatan memakan harta sesama dengan jalan yang batil karena dengan sengaja tidak mengeluarkan pajak dengan sebenarnya. Menurut teori keagenan, manajemen melakukan tindakan oportunistik dikarenakan kurangnya pengawasan, untuk itu setiap perusahaan perlu adanya *Good Corporate Governance* sehingga tindakan oportunistik dapat dikurangi.

Allah berfirman dalam QS. An-nisa (4) 29.

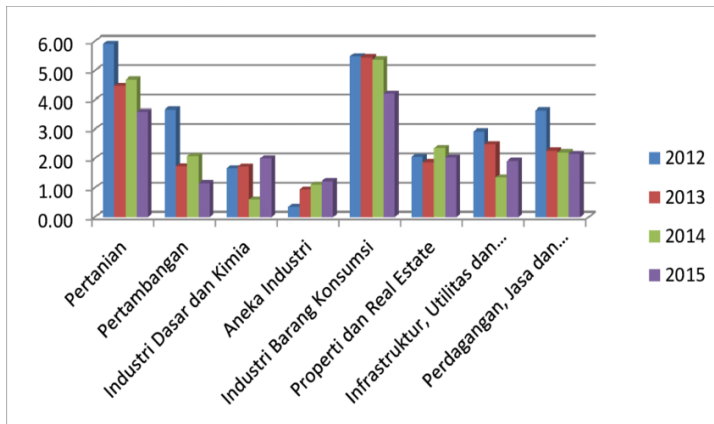
يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا أَمْوَالَكُمْ بَيْنَكُمْ بِالْبَاطِلِ إِلَّا أَنْ تَكُونَ تِجَارَةً عَنْ تَرَاضٍ
مِنْكُمْ وَلَا تَقْتُلُوا أَنْفُسَكُمْ ۚ إِنَّ اللَّهَ كَانَ بِكُمْ رَحِيمًا

Artinya: “Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil,

¹⁰ Dewi Kusuma Wardani and Juliani Juliani, ‘Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi’, *Nominal: Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 7.2 (2018), 47–61.

kecuali dengan jalan perniagaan yang Berlaku dengan suka sama-suka di antara kamu”

Gambar 1.1
Grafik Batang Nilai Perusahaan Go Publik



Sumber: Daftar Price Book Value per Sektor pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia

Alasan memilih sektor industri barang konsumsi dikarenakan sektor tersebut seperti yang dapat dilihat dari gambar diatas yang menunjukkan nilai perusahaan go publik memiliki variasi nilai yang beragam serta fluktuasi naik turun yang tidak menentu pada tiap tahun namun hasil berbeda ditunjukkan oleh perusahaan sektor industri barang konsumsi dimana nilai perusahaan cenderung stabil dan relatif tinggi tiap tahunnya sehingga peneliti tertarik untuk melakukan penelitian tentang determinan nilai perusahaan pada perusahaan sektor industri barang konsumsi.

C. Identikasi Dan Batasan Masalah

Dalam pemaparan pada latar belakang diatas maka dapat diidentifikasikan beberapa masalah dan peneliti mengelompokkan masalah sebagai berikut:

1. Nilai perusahaan yang merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang sering dikaitkan dengan harga saham¹¹. Namun semakin besar profit pada perusahaan maka beban pajaknya akan semakin besar pula yang besar kemungkinan manager akan melakukan penghindaran pajak (*Tax Avoidance*).
2. *Tax Avoidance* merupakan suatu pelanggaran dalam perpajakan dengan melakukan skema penghindaran pajak yang bertujuan untuk meringankan beban pajak dengan mencari dan memanfaatkan celah terhadap ketentuan perpajakan di suatu negara.
3. Faktor penyebab terjadinya *Tax Avoidance* antara lain besarnya beban pajak dikarenakan profit yang tinggi, kurangnya pengawasan, dan sanksi yang kecil.
4. Banyaknya faktor penyebab *Tax Avoidance* menjadikan *Good Corporate Governance* (GCG), sebagai sistem tata kelola perusahaan yang bertujuan untuk menekan adanya tindakan oportunistik yang dilakukan oleh manajer.

Berdasarkan masalah-masalah diatas maka peneliti membatasi penelitian ini hanya pada :

1. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan tahunan perusahaan manufaktur industri barang konsumsi yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2014-2022
2. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Nilai Perusahaan (Y), *Tax Avoidance* (X), dan *Good Corporate Governance* (M).

D. Fokus Penelitian

Agar penelitian ini dapat dipahami dan sesuai dengan sasaran yang di inginkan maka, penulis memberi titik fokus

¹¹ Renly Sondakh, 'Ipteks Mengukur Nilai Perusahaan Di Pasar Modal Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia', *Jurnal Ipteks Akuntansi Bagi Masyarakat*. 17

dalam penelitian ini. inti dari masalah yang di teliti bukan hanya berfokus pada ada atau tidak praktik penghindaran pajak pada sebuah perusahaan yang bisa mempengaruhi nilai perusahaan dimata stakeholder saja namun juga untuk melihat apakah pengaruh *Good Corporate Governance* dapat memoderasi kedua masalah tersebut. adapun fokus penelitian ini yaitu **“Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di JII Periode 20014-2022”** yang mana penelitian ini menggunakan variabel independen yaitu *Tax Avoidance*, variabel dependen yaitu Nilai Perusahaan dan variabel moderasi yaitu *Good Corporate Governance*.

E. Rumusan Masalah

1. Apakah *Tax Avoidance* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
2. Apakah *Good Corporate Governance* dapat memoderasi hubungan antara *Tax Avoidance* dengan Nilai Perusahaan?

F. Tujuan

1. Untuk mengetahui *Tax Avoidance* dapat berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.
2. Untuk mengetahui *Good Corporate Governance* dapat memoderasi hubungan antara *Tax Avoidance* dengan Nilai Perusahaan.

G. Manfaat Penelitian

Penulis berharap penelitian ini dapat bermanfaat untuk penulis sendiri maupun orang lain, manfaat yang dapat diambil dari penelitian ini diantara lain :

- a. Secara Teoris

- 1.) Memberikan sumbangan pemikiran bagi bidang keilmuan akuntansi perpajakan.
 - 2.) Penelitian ini diharapkan dapat menjadi pijakan dan referensi pada penelitian – penelitian selanjutnya yang berhubungan dengan “Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi”.
- b. Secara Praktis
- 1.) Bagi Penulis
Diharapkan dapat menambah wawasan mengenai variabel yang mempengaruhi nilai perusahaan.
 - 2.) Bagi Praktis
Bagi calon investor, diharapkan penelitian ini dapat menjadi pertimbangan para calon investor untuk mengetahui apa saja faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan sebelum melakukan investasi.
 - 3.) Bagi Perusahaan
Hasil penelitian diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi perusahaan manufaktur dan *stakeholders* terhadap adanya *tax avoidance* yang dimiliki perusahaan.

H. Kajian Penelitian Terdahulu Yang Relevan

Penelitian terdahulu adalah upaya peneliti untuk mencari perbandingan dan selanjutnya untuk menemukan inspirasi baru untuk penelitian selanjutnya di samping itu kajian terdahulu membantu penelitian dalam memposisikan penelitian serta menunjukkan orsinalitas dari penelitian.

Pada bagian ini peneliti mencantumkan berbagai hasil penelitian terdahulu yang terkait dengan penelitian yang hendak dilakukan, kemudian membuat ringkasannya, baik penelitian yang sudah terpublikasikan atau belum terpublikasikan (skripsi, tesis, disertasi dan sebagainya). Dengan melakukan langkah ini, maka akan dapat dilihat

sejauh mana orisinalitas dan posisi penelitian yang hendak dilakukan.

Agar penulis mendapat gambaran dalam menyusun kerangka pikir dengan harapan penelitian dapat menyajikan skripsi yang mudah dipahami dan relevan. Seperti penelitian yang dilakukan oleh:

Tabel 1.1
Penelitian Terdahulu

No	Nama	Judul Penelitian	Metode Penelitian	Hasil Penelitian
1.	Dewi Kusuma Wardani dan Juliani (2018)	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan dengan GCG Sebagai Variabel Pemoderasi	Kuantitatif Sampel dipilih dengan teknik <i>purposive</i> sampling Metode pengujian data yang digunakan adalah analisis regresi linier dan analisis regresi moderat (MRA).	Hasil dari penelitian ini, hipotesis 1 yang diajukan adalah <i>tax avoidance</i> berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Dari hasil uji hipotesis 1, maka dapat disimpulkan bahwa <i>tax avoidance</i> tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini dilihat dari t hitung sebesar -1.921 dan nilai t sebesar 2,007, dengan nilai signifikan 0,060 > 0,05. Yang artinya

				bahwa hipotesis 1 ditolak atau hipotesis nul diterima ¹²
2.	Komang Krisma Mahaetri dan Ni Ketut Muliati	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan Dengan GCG Sebagai Variabel Moderasi	Kuantitatif metode nonprobabilistik sampling dengan teknik <i>purposive sampling</i> pada seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2013-2017	Hasil penelitian, nilai negatif artinya terjadi pengaruh negatif <i>good corporate governance</i> terhadap hubungan antara <i>tax avoidance</i> dan nilai perusahaan, namun karena tingkat signifikansi lebih besar dari 0,05 maka hasil tersebut tidak signifikan yang menunjukkan bahwa <i>good corporate governance</i> tidak mampu memengaruhi interaksi antara <i>tax avoidance</i> dan nilai perusahaan,

¹² Dewi Kusuma Wardani dan Juliani, "Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan dengan GCG Sebagai Variabel Pemoderasi" *Jurnal Nominal / Volume VII Nomor 2 / Tahun 2018*

				yang berarti hipotesis 2 dalam penelitian ini ditolak. ¹³
3.	Rifki Azhar (2017)	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan dan <i>Agency Cost</i> Dengan Kepemilikan <i>Institusional</i> Sebagai Variabel Moderating	Kuantitatif Sampel penelitian dipilih dengan menggunakan metode <i>purposive sampling</i>	Hasil dari penelitian ini, Nilai keofisien sebesar - 4,763 menunjukkan bahwa semakin tinggi aktivitas <i>tax avoidance</i> yang dilakukan oleh perusahaan maka akan semakin mengurangi nilai perusahaan. Ini mendakan bahwa hipotesis 1 diterima atau hipotesis nol ditolak. ¹⁴
4	Novia Sukmandari dan Saiful Anwar (2022)	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan	Kuantitatif	Hasil penelitian menunjukkan bahwa <i>Tax avoidance</i> tidak mampu memberikan pengaruh terhadap nilai perusahaan. Dan GCG juga

¹³ Komang Krisma Mahaetri dan Ni Ketut Muliati, 'Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan GCG Sebagai Variabel Moderasi' *Jurnal Hita Akuntansi dan Keuangan Universitas Hindu Indonesia* Edisi Juli 2020

¹⁴ Rifki Azhar, 'Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan dan *Agency Cost* Dengan Kepemilikan *Institusional* Sebagai Variabel Moderating' 2017

		<i>Good Corporate Governance</i> Sebagai Variabel Moderasi		tidak dapat memoderasi pengaruh antara <i>tax avoidance</i> terhadap nilai perusahaan. ¹⁵
5	Sabrina Amalia (2019)	Pengaruh <i>Earning Opacity</i> dan <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan	Kuantitatif	Hasil penelitian menunjukkan bahwa <i>tax avoidance</i> tidak berpengaruh secara signifikan terhadap nilai perusahaan. Artinya, laba bukanlah focus utama investor dalam mempertimbangkan membeli dan menjual sahamnya.

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian-penelitian terdahulu terutama terletak pada variabel, metode, dan objek penelitian yang diangkat. Variabel-variabel penelitian

¹⁵ Novia Sukmandari and Saiful Anwar, 'Pengaruh Tax Avoidance Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi', *Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING)*, 6.1 (2022), 115–22.

terdahulu secara garis besar meliputi pengetahuan tentang *Tax Avoidance*, Nilai Perusahaan Dan *Good Corporate Governance*.

Metode penelitian terdahulu diantara menggunakan pengumpulan data dengan menggunakan metode *purposive sampling* metode analisis menggunakan analisis statistik deskriptif.

Adapun variabel-variabel penelitian yang digunakan dalam penelitian ini mencakup proses *Tax Avoidance*, nilai perusahaan dan *Good Corporate Governance*. Sedangkan metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif dengan data sekunder dan pengambilan sampel dokumentasi dan sampel *purposive sampling*.

I. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

BAB I : PENDAHULUAN

Pada bab ini diuraikan penegasan judul latar belakang masalah yang mendorong peneliti melakukan penelitian. dilanjutkan dengan identifikasi dan pembatasan masalah agar pembahasan penelitian tidak dari penelitian Lalu perumusan masalah tujuan manfaat dari penelitian serta kajian penelitian terdahulu yang relevan dengan penelitian untuk mengetahui batas akhir penelitian yang sudah ada Bagian bab menguraikan sistematika penulisan yang menjelaskan alur penyusunan skripsi

BAB II : LANDASAN TEORI DAN PENGAJUAN HIPOTESIS

Pada bab teori-teori yang dijadikan menjawab mendukung diajukan penelitian sementara dan perlu diajukan untuk mengetahui jawaban sebenarnya.

BAB III : METODE PENELITIAN

Pada bab ini diuraikan jenis sifat penelitian, dan sumber data, metode pengumpulan populasi sampel, definisi operasional teknik dilakukan untuk mengetahui cara atau teknik yang digunakan dalam skripsi

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini peneliti membahas hasil statistik deskriptif serta data untuk menginterpretasikan hasil penelitian dan hubungan dengan terkait serta penelitian terdahulu.

BAB V : PENUTUP

Bab ini terdiri dari kesimpulan dan rekomendasi. berdasarkan hasil penelitian dan perlu dibuat kesimpulan dan menetapkan keterbatasan yang dialami selama penelitian saran bagi peneliti berikutnya.

BAB V

PENUTUP

C. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan peneliti mengenai “Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2014-2022)” dengan teknik analisis yang digunakan yaitu *Moderated Regression Analysis* (MRA) dan dapat disimpulkan bahwa :

1. Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap nilai perusahaan yaitu dari hasil penelitian yang menggunakan SPSS MRA ini menunjukkan bahwa *Tax Avoidance* yang memiliki nilai t 2.096 yang menandakan berpengaruh terhadap nilai perusahaan sedangkan nilai signifikannya 0.045 yang berarti lebih rendah dari nilai signifikansi (<0.05) mengindikasikan dapat berpengaruh Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2014-2022.
2. Pengaruh *Good Corporate Governance* dalam memoderasi pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan yaitu dari hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Good Corporate Governance* yang memiliki nilai t -0.857 dan nilai signifikasinya sebesar 0,398 lebih tinggi dari nilai signifikansi ($<0,05$) yang mengindikasikan bahwa *Good Corporate Governance* tidak dapat memoderasi pengaruh antara *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2014-2022.

D. Rekomendasi

55

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan, maka dapat diberikan saran sebagai berikut.

1. Perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini adalah Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2014-2022. Oleh karena itu, pada penelitian selanjutnya diharapkan untuk meneliti pada variabel nilai perusahaan dengan menambah variabel independen yang lain seperti pengaruh *Earning Opacity*, *Agency Cost*, efektivitas komite audit, transparansi perusahaan dan karakter eksekutif.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan menambah sektor lain seperti pertanian, pertambangan, industri dasar dan kimia dan lain lain. Peneliti juga disarankan untuk menambah jumlah tahun penelitian dan laporan dikarenakan penelitian ini terbatas hanya 9 tahun dengan 36 laporan keuangan saja.
3. Dapat menjadi masukan bagi investor untuk mempertimbangkan faktor tingkat *Tax Avoidance* pada suatu perusahaan sebagai bahan pertimbangan mengambil keputusan untuk berinvestasi dalam suatu perusahaan.

DAFTAR RUJUKAN

- Alma, Buchari, Manajemen Pemasaran dan Pemasaran Jasa (bandung: CV Alfabeta, 2014),
- Azhar, Rifki, 'Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan dan *Agency Cost* Dengan Kepemilikan *Institusional* Sebagai Variabel Moderating' 2017
- Bagaskara, Ramsa Satria, Kartika Hendra Titisari, and Riana Rachmawati Dewi. "Pengaruh profitabilitas, leverage, ukuran perusahaan dan kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan." *Forum Ekonomi*. Vol. 23. No. 1. 2021.
- Basuki, Agus Tri Dan Nano Prawoto, '*Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis*', (Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada,2016) Hal 87-88
- Chasbiandani*, Tyras dan Dwi *Martani*. 2012. Pengaruh Tax Avoidance Jangka. Panjang Terhadap Nilai Perusahaan. Jakarta : Fakultas Ekonomi UI.
- Departemen Pendidikan Dan Kebudayaan Nasional, *Kamus Besar Bahasa Indonesia*, (Jakarta : Balai Pustaka, 2001)
- Dewi, Putu Sisilia,dan Henny Triyana Hasibuan, '*Peran Good Corporate Governance dalam Memoderasi Pengaruh Penghindaran*', E-Jurnal Akuntansi
- Ghozali, Imam dan Latan Hengky, 'Partial Least Squares Konsep, Metode Dan Aplikasi Menggunakan Program WarpPLS 5.0' (Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2014).
- Ghozali, Imam, 'Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS'
- I.M. Sudana, 'Manajemen Keuangan Perusahaan Teori Dan Praktik', (Jakarta : Erlangga, 2015), 108

- Jensen, William H. Meckling, Michael C., 'Theory of The Firm : Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership structure' *The Journal Of Financial Economics* 3 (4) 305–6.
- Kaihatu, Thomas S.,” *Good Corporate Governance dan Penerapannya di Indonesia*”, Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Petra Surabaya hal.2
- Laily, Anzalani,. *Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Periode 2014-2018*. Diss University Of Muhammadiyah Malang, 2020
- Mahaetri, Komang Krisma, and Ni Ketut Muliati, 'Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi', *Hita Akuntansi Dan Keuangan*, 1.1 (2020), 436–64
- Oktaviani, Retno Fuji 'Index Harga Saham Islamic Internasional Terhadap Jakarta Islamic Index' *Jurnal Ekonomika Dan Manajemen* Vol 6, No.1, 2017
- Pertiwi, Tri Kartika dan Ferry Madi Ika Pratama, 'Pengaruh Kinerja Keuangan, Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Food And Beverage' *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan* 14, no. 2 (30 September 2011): 118–27
- Priharto, Sugi "Perusahaan Manufaktur : Pengertian, Jenis, Proses, dan Contohnya"(2020-05-03).
- Putri, Dessy Rizky, *Skripsi Pengaruh Risiko Bisnis, Perpustakaan Universitas Airlangga*
- Qurranta, Amira And Zuraida, “Pengaruh Arus Kas Operasi, Tingkat Utang Dan Opini Audit Terhadap Presistensi Laba Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bei Periode 2013-2016” *Jurnal Ilmia Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)* Vol 5 No 2, 2020, 92-182

- Rohmansyah, Budi, Analisis Faktor Agresivitas Pajak: Effective Tax Rate, *Jurnal Manajemen* hal. 180
- Siregar, Syofian, 'Metode Penelitian Kuantitatif', (Jakarta : Prenadamedia Group, 2017).10
- Sondakh, Renly, 'Ipteks Mengukur Nilai Perusahaan Di Pasar Modal Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia', *Jurnal Ipteks Akuntansi Bagi Masyarakat*. 17
- Suandi, Erly. Perencanaan Pajak. Edisi 6. Penerbit : Salemba Empat. (2017).
- Sudiyatno, Bambang dan Elen Puspitasari, 'Tobin's Q dan Altman Zscore sebagai Indikator Pengukuran Kinerja Perusahaan'
- Sugiyono, 'Metode Penelitian Bisnis' (Bandung: Penerbit Alfabeta 2018)
- Sugiyono, Metode Penelitian Kuantitatif Dan Kualitatif Dan R&D (Bandung: Penerbit Alfabeta 2018)
- Sukmandari, Novia, and Saiful Anwar, 'Pengaruh Tax Avoidance Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi', *Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING)*, 6.1 (2022), 115–22
- Sekara Uma. *Metodologi Penelitian Untuk Bisnis Edisi Keempat*, (Jakarta : Salemba Empat)
- Verawaty, Citra Indah Merina, dan Irra Kurniawati, 'Analisis Pengembangan Corporate Value berdasarkan Keputusan Investasi dan Pendanaan, Struktur Kepemilikan serta Kebijakan Dividen pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia' *Berkala Akuntansi dan Keuangan Indonesia* 1, no. 1 (2016)

Wardani, Dewi Kusuma, and Juliani Juliani, 'Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi', *Nominal: Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 7.2 (2018), 47–61

Yolanda Septian, , Any Eliza dan M. Yusuf Bahtiar, "Zakat, Islamic Corporate Social Responsibilit Dan Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah Indonesia", *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Islam* Volume 10(1) April 2022, hlm. 5-30