

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN BIAYA  
AGENSI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN TRANSPARANSI INFORMASI SEBAGAI  
VARIABLE MODERASI**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang  
Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun  
2019-2022)**

**Skripsi**

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-tugas dan  
Memenuhi Syarat-syarat Guna Mendapatkan  
Gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun)

**oleh:**

**Muhammad Nurcholiz Widjaya**

**NPM : 2051030104**

**Jurusan : Akuntansi Syariah**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
RADEN INTAN LAMPUNG  
1446H/2024 M**

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN BIAYA  
AGENSI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN TRANSPARANSI INFORMASI SEBAGAI  
VARIABLE MODERASI**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang  
Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun  
2019-2022)**

**Skripsi**

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-tugas dan  
Memenuhi Syarat-syarat Guna Mendapatkan  
Gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun)

**oleh:**

**Muhammad Nurcholiz Widjaya**

**NPM. 2051030104**

**Jurusan : Akuntansi Syariah**

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

**Pembimbing II: Liya Ermawati, S.E.,**

**M.S.Ak**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
RADEN INTAN LAMPUNG  
1446 H/2024 M**

## ABSTRAK

Perkembangan industri di era sekarang semakin berkembang pesat, sehingga memberi dampak yang sangat signifikan bagi kehidupan sebuah perusahaan. Perusahaan harus bisa bersaing untuk menarik perhatian para investor dengan cara meningkatkan nilai perusahaan. Banyak cara yang dilakukan guna meningkatkan nilai perusahaan seperti melakukan penghindaran pajak dan biaya agensi. Penelitian ini bertujuan untuk menguji adanya pengaruh penghindaran pajak dan biaya agensi terhadap nilai perusahaan serta ingin menguji transparansi informasi dalam memperkuat maupun memperlemah hubungan antara penghindaran pajak dan biaya agensi dengan nilai perusahaan.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index (JII)* yang ada di Bursa Efek Indonesia periode 2019- 2022. Pengambilan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan purposive sampling dengan total sampel sebanyak 8 buah perusahaan dalam kurun waktu empat tahun. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan metode analisis *Moderated Regression Analysis (MRA)* menggunakan software IBM SPSS Statistic 23.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel tax avoidance yang diproyeksikan dengan menggunakan *CashETR* dan biaya agensi yang diproyeksikan dengan *Sales to Total Asset (STA)* berpengaruh secara signifikan terhadap nilai perusahaan yang diproyeksikan dengan *Price Book Value (PBV)*. Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa transparansi informasi yang diproyeksikan dengan *vountary disclosure* dapat memperlemah pengaruh hubungan penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan sedangkan transparansi informasi tidak mampu mempengaruhi hubungan yang terjadi antara biaya agensi terhadap nilai perusahaan.

**Kata Kunci:** Biaya Agensi, Nilai Perusahaan, Penghindaran Pajak ,  
Transparansi Informasi

## ABSTRACT

*Industrial development in the current era is growing rapidly, thus having a very significant impact on the life of a company. Companies must be able to compete to attract the attention of investors by increasing company value. There are many ways to increase company value, such as avoiding taxes and agency fees. This research aims to test the influence of tax avoidance and agency costs on company value and wants to test information transparency in strengthening or weakening the relationship between tax avoidance and agency costs and company value.*

*The population in this study are companies registered in Jakarta Islamic Index (JII) on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2022 period. Sampling in this research was carried out using purposive sampling with a total sample of 8 companies over a period of four years. This research uses a quantitative approach using analytical methods Moderated Regression Analysis (MRA) using IBM SPSS Statistics 23 software.*

*The results of this research show that the tax avoidance variable is projected using CashETR and projected agency costs with Sales to Total Asset (STA) has a significant effect on the projected company value with Price Book Value (PBV). The results of this research also show that the transparency of information projected with vountary disclosure can weaken the influence of the relationship between tax avoidance and company value, while information transparency is unable to influence the relationship between agency costs and company value..*

**Keywords:** Agency cost, Company Value, Tax Avoidance, Information Transparency



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

*Alamat: Jl. Letkol. H. Endro Suratmin, Sukarame I, Bandar Lampung, Telp. (0721) 703289*

---

---

**SURAT PERNYATAAN**

Yang bertanda tangan dibawah ini :

**Nama** : Muhammad Nurcholiz Widjaya

**NPM** : 2051030104

**Program Studi** : Akuntansi Syariah

**Fakultas** : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh penghindaran pajak dan biaya agensi terhadap nilai perusahaan dengan transparansi informasi sebagai variabel moderasi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2019-2022)”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujukan atau disebutkan dalam footnote atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumin.

**Bandar Lampung, 24 Mei 2024**

**Penulis**



**M Nurcholiz Widjaya**

**NPM:2051030104**



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

*Alamat: Jl. Letkol. H. Endro Suratmin, Sukarame I, Bandar Lampung; Telp. (0721) 703289*

**HALAMAN PERSETUJUAN**

Judul skripsi : Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Biaya  
Agensi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan  
Transparansi Informasi Sebagai Variabel  
Moderasi (Studi Pada Perusahaan yang  
Terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* Tahun  
2019-2022)  
Nama : Muhammad Nurcholiz Widjaya  
NPM : 2051030104  
Program studi : Akuntansi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

**MENYETUJUI**

Untuk dimunaqosahkan dan dipertahankan dalam sidang munaqosah  
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Uin Raden Intan Lampung

**Pembimbing I**

**Any Eliza, S.E., M.Ak**  
**NIP. 19830815 200604 2 004**

**Pembimbing II**

**Liya Ermawati, M.S.Ak**  
**NIP.19890307201903 2 020**

**Mengetahui**

**Ketua Jurusan Akuntansi Syariah**

**A. Zuliansyah, S.St., M.M**  
**NIP. 19830222 200912 1 003**



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

Alamat: Jl. Letkol. H. Endro Suratmin, Sukarame I, Bandar Lampung, Telp. (0721) 703289

**PENGESAHAN**

Skripsi dengan judul **“Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Informasi Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2019-2022)”** disusun oleh **Muhammad Nurcholiz Widjaya, NPM: 2051030104**, Program Studi Akuntansi Syariah. Telah diujikan dalam sidang munaqosyah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung pada Hari/Tanggal: Rabu, 26 Juni 2024

**Tim Penguji**

**Ketua : A. Zuliansyah, S.Si., M.M.**

**Sekretaris : Yeni Susanti, S.Pd., M.A.**

**Penguji I : Citra Etika, S.E., M.Si.**

**Penguji II : Liya Ermawati, S.E., M.S.Ak.**

**Mengetahui,**

**Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**



**Prof. Dr. Tulus Suryanto, M.M., Akt., C.A**

**NIP. 19700926200811008**

## MOTTO

وَلَا تَلْبِسُوا الْحَقَّ بِالْبَاطِلِ وَتَكْتُمُوا الْحَقَّ وَأَنْتُمْ تَعْلَمُونَ

Artinya : Janganlah kamu campuradukkan kebenaran dengan kebatilan<sup>21</sup>)  
dan (jangan pula) kamu sembunyikan kebenaran, sedangkan kamu  
mengetahui(-nya).(Qs Al-Baqarah :42)





## PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan nikmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini penulis persembahkan dan penulis dedikasikan sebagai bentuk ungkapan rasa syukur dan terima kasih yang mendalam kepada:

1. Kepada ibunda Ernawati dan ayahanda Ahmad rofei ,selaku kedua orang tua saya yang telah melahirkan ,dan membesarkan serta mendidik saya penuh cinta kasih serta doa nya .
2. Kakak tercinta Fenti Widyawati. dan Rovi Darmawati. Terima kasih telah menjadi kakak panutan bagi penulis. Terima kasih atas dukungannya selama ini serta doa-doa baiknya.
3. Kepada dosen pembimbing ibu Any Eliza, S.E., M.Ak dan Liya Ermawati, S.E., M.S.Ak yang tidak pernah lelah memberikan motivasi,bimbingan dan arahan yang tak henti kepada penulis .
4. Teman-teman ku yang tidak bisa kusebutkan satu persatu terima kasih atas dukungan dan semangatnya sehingga dapat membantu dalam meyelesaikan skripsi ini .
5. Terima kasih ku kepadamu Nurhayati. Yang selalu menemani hari hari ku ,yang selalu memberikan semangat dan dukungan sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini .
6. Almamaterku tercinta UIN Raden Intan Lampung yang menjadi tempatku menuntut ilmu.

## RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama Muhammad Nurcholiz Widjaya , lahir pada tanggal 13 juli 2002 di Tanjung Gading, Kecamatan Tanjung Karang Timur, Bandar Lampung , Provinsi Lampung. Penulis merupakan anak kedua dari dua bersaudara, dari pasangan bapak Ahmad Rofe'i dan ibu Ernawati. Berikut ini adalah jenjang pendidikan formal yang ditempuh penulis yaitu:

1. Pendidikan di MIN Sukarame pada 2008-2014.
2. Pendidikan di Al-Azhar 3 Bandar Lampung pada tahun 2014-2017.
3. Pendidikan di MAN 1 Bandar Lampung pada tahun 2017-2020.
4. Penulis melanjutkan ke tingkat Perguruan Tinggi di UIN Raden Intan Lampung, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Program Studi Akuntansi Syariah tahun 2020-2024.



## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmaanirrahiim*

*Alhamdulillahirabbil'alamini*, segala puji syukur bagi Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga bisa menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Informasi Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2019-2022)”**. Sebagai syarat untuk menyelesaikan program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Program Studi Akuntansi Syariah di Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.

Dalam penyusunan skripsi ini banyak hambatan serta rintangan yang penulis hadapi, namun pada akhirnya dapat melaluinya, berkat adanya bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak baik secara moral maupun spiritual. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Tulus Suryanto, S.E., M.M., Akt., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.
2. A. Zuliansyah, M.M. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.
3. Any Eliza, S.E., M.Ak., selaku Pembimbing Akademik I yang telah banyak memberikan arahan, masukan, motivasi sekaligus dukungan serta meluangkan waktunya untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Liya Ermawati, S.E., M.S.Ak., selaku Pembimbing Akademik II yang telah banyak meluangkan waktunya dan mencurahkan pemikiran untuk membimbing dan mengarahkan penulis sekaligus memberikan motivasi dan dukungan, sehingga skripsi ini dapat dengan mudah terselesaikan.

5. Kepada seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan ilmu dan pelajaran kepada penulis selama proses perkuliahan.
6. Seluruh Staff karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang turut berperan dalam penyelesaian studi penulis.
7. Sahabat seperjuangan Akutansi Syariah kelas E yang selalu bersama dalam proses perkuliahan, mengerjakan tugas, dan berjuang dalam penyusunan skripsi.
8. Seluruh keluarga besar, Bapak, Ibu, Kakak, Saudara-saudara yang telah memberikan motivasi dan dukungan.
9. Seluruh sahabat dan semua pihak yang tidak mampu penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan saran, kritik dan masukan yang bersifat membangun agar skripsi ini dapat menjadi rujukan atau referensi yang bermanfaat bagi orang lain. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat-Nya bagi kita semua. *Aamiin yaa rabbal 'alamiin.*



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>v</b>
<b>PENGESAHAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>vii</b>
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	<b>viii</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>ix</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Penegasan Judul .....	1
B. Latar Belakang Masalah .....	3
C. Identifikasi dan Batasan Masalah .....	14
D. Rumusan Masalah.....	16
E. Tujuan Penelitian .....	16
F. Manfaat penelitian .....	17
G. Kajian Penelitian Terdahulu Yang Relevan.....	18
H. Sistematika Penulisan .....	22
<b>BAB II LANDASAN TEORI dan PENGAJUAN HIPOTESIS</b> ...	<b>25</b>
A. Landasan Teori .....	25
B. Pengajuan Hipotesis.....	37
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>41</b>
A. Waktu dan Tempat.....	41
B. Pendekatan dan Jenis Penelitian .....	41
C. Populasi ,Sampel dan Teknik Pengumpulan Data .....	42
D. Teknik pengumpulan data.....	45
E. Definisi Operasional Variabel.....	45
F. Instrumen Penelitian .....	50
G. Uji Prasyarat analisis.....	50

<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>57</b>
A. Deskripsi Data.....	57
B. Uji Hipotesis .....	57
C. Pembahasan Hasil Penelitian .....	63
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>69</b>
A. Simpulan .....	69
B. Rekomendasi.....	70
<b>DAFTAR RUJUKAN.....</b>	<b>73</b>
<b>LAMPIRAN LAMPIRAN.....</b>	<b>79</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 kajian penelitian terdahulu .....	18
Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Populasi/Penelitian .....	42
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian .....	44
Tabel 3. 3 kriteria pemilihan sampel .....	44
Tabel 3. 4 Definisi operasional variabel.....	49
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Deskriptif .....	57
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas One-Sampel Kolmogrov Smirnov Test .....	58
Tabel 4. 3 Uji Multikolinearitas .....	59
Tabel 4. 4 Uji Hetrokedastisitas .....	59
Tabel 4. 5 Uji Autokorelasi.....	60
Tabel 4. 6 Uji F.....	61
Tabel 4. 7 Model Summary (Uji R-Square) .....	62
Tabel 4. 8 Uji MRA.....	62

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Pajak 2019-2022 .....	7
Gambar 2. 1 kerangka pikir.....	37





## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data.....	81
Lampiran 2 Index Pengungkapan Sukarela.....	91
Lampiran 3 Analisis Deskriptive.....	97
Lampiran 4 Uji Asumsi Klasik.....	97
Lampiran 5 Hasil Analisis Regresi.....	101
Lampiran 6 Hasil Turnitin.....	104



# BAB I PENDAHULUAN

## A. Penegasan Judul

Sebagai kerangka awal dalam penyusunan skripsi ini ,maka di perlukan sedikit ulasan tentang makna dan maksud dari beberapa istilah kata yang di gunakan dalam judul skripsi ini. Dengan penegasan tersebut diharapkan tidak terjadi kesalahpahaman terhadap pemaknaan judul dari beberapa istilah yang digunakan.

Adapun judul dari skripsi ini adalah **“Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Informasi Sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2019-2022)”** Dari judul tersebut maka sangat di perlukan uraian pengertian dari istilah-istilah judul tersebut sebagai berikut :

### 1. Penghindaran Pajak

Penghindaran pajak yaitu usaha untuk menghindar atau meringankan pajak dengan tidak melanggar Undang -undang<sup>1</sup>. Variabel penghindaran pajak digunakan penulis untuk mengukur bagaimana nilai perusahaan apabila terjadi pengurangan beban pajak pada perusahaan.

### 2. Biaya agensi

Biaya agensi ialah biaya yang muncul agar manajemen (agent) bertindak sesuai dengan kepentingan ataupun tujuan pemegang saham (prinsipal)<sup>2</sup>. Biaya agensi dapat terjadi diakibatkan karena adanya kepentingan yang berbeda antar

---

<sup>1</sup> Siti Zulaikhah, “Perpajakan Teori Dan Latihan Sosial,” in *Oase Pustaka*, ed. M.M. Adhista Setyarini, S.E. (Surakarta: Oase Publisher, 2017), vi+95.

<sup>2</sup> Frista Veronica, Anik Malikhah, and Affudin, “Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaana (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdapat Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020),” *E-Jra* 11, no. 04 (2022): 77–85.

pemilik saham (prinsipal) dengan manajemen perusahaan (agen) .Maka dari itu biaya agensi muncul ketika prinsipal menginginkan kontrol penuh atas agen yang bertujuan tidak merugikan prinsipal.

### 3. Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan adalah kinerja perusahaan yang dicerminkan oleh harga saham yang dibentuk oleh permintaan dan penawaran pasar modal yang merefleksikan penilaian masyarakat terhadap kinerja perusahaan<sup>3</sup>. Tujuan didirikannya perusahaan adalah dengan mengeluarkan biaya yang minimum dan memperoleh laba yang maksimal, selain itu juga tujuan dari perusahaan yakni meningkatkan nilai perusahaannya dengan kenaikan harga saham.

### 4. Transparansi Informasi

Transparansi diartikan sebagai keterbukaan informasi, baik dalam proses pengambilan maupun dalam mengungkapkan informasi material dan relevan mengenai perusahaan<sup>4</sup>. Transparansi informasi merupakan kualitas informasi yang transparan dan dapat diakses oleh pengguna dan penyedia informasi<sup>5</sup>. Indikator transparansi antara lain informasi yang tepat waktu, jelas, memadai, akurat dan mudah diakses. Sehingga publik dapat dengan mudah melihat bagaimana perkembangan laju informasi laporan keuangan suatu organisasi yang dengannya publik atau masyarakat bisa mengambil keputusan.

Dari penegasan judul di atas ,maka peneliti ingin mengetahui tentang hal-hal yang mempengaruhi nilai perusahaan .Maka

---

<sup>3</sup> Endah Prawesti Ningrum, *Nilai Perusahaan (Konsep Dan Aplikasi), Angewandte Chemie International Edition, 6(11), 951–952., vol. 3, 2022.*

<sup>4</sup> Risma Magdalena, “Analisis Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderasi,” *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 2019, 1–10, <https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.4306>.

<sup>5</sup> Anis Ferisa Nurlistiani Abdullah, Aceng Abdullah, Ahsani Taqwm Aminuddin, *MEDIAMORFOSA: Transformasi Media Komunikasi Di Indonesia*, ed. Fajar Junaedi (jakarta: ASPIKOM (Asosiasi Pendidikan Tinggi Ilmu Komunikasi ), 2017).

peneliti tertarik untuk melakukan penelitian mengenai “Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Informasi Sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2022)”

## **B. Latar Belakang Masalah**

Perkembangan industri di era sekarang semakin berkembang pesat ,sehingga memberi dampak yang sangat signifikan bagi kehidupan sebuah perusahaan. Perusahaan harus bisa bersaing untuk menarik perhatian para investor .Salah satunya perusahaan yang menarik perhatian investor yaitu perusahaan manufaktur. Perusahaan manufaktur merupakan salah satu bentuk dari sebuah perusahaan yang berperan dalam proses produksi serta menjual bahan baku ,hingga produk setengah jadi .Umumnya perusahaan manufaktur menyediakan barang sesuai pesanan .di era modern ini perusahaan manufaktur menjadi perusahaan yang memiliki peran dalam memenuhi kebutuhan masyarakat.

Perusahaan manufaktur yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) merupakan perusahaan manufaktur unggulan yang di mana terdapat persyaratan tertentu yang harus dilakukan perusahaan untuk bisa terdaftar di JII. Perusahaan manufaktur yang terdaftar di JII lebih populer di bandingkan dengan yang lain sehingga dengan hal tersebut JII lebih menarik perhatian para investor. Dan JII merupakan indeks saham yang mencantumkan kriteria investasi di pasar modal berdasarkan sistem syariah islam.

Di Indonesia sendiri telah menjadi tempat berbagai perusahaan manufaktur terkemuka yang tidak hanya memainkan peran penting dalam industri domestik tetapi juga menghasilkan lapangan kerja yang signifikan bagi masyarakat .Beberapa perusahaan manufaktur yang beroperasi di Indonesia dikenal luas dan memiliki kontribusi yang besar dalam industri maupun ekonomi nasional .Tujuan utama dari perusahaan manufaktur adalah menyediakan bahan-bahan yang akan diolah menjadi produk siap jual, untuk memenuhi permintaan pasar yang terus

berkembang. Semakin tinggi permintaan di pasar, semakin intensif pula proses produksi yang dijalankan oleh perusahaan manufaktur.

tujuan utama perusahaan adalah untuk memaksimalkan kekayaan atau nilai perusahaan<sup>6</sup>. Nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap perusahaan yang sering dikaitkan dengan harga saham<sup>7</sup>. Nilai perusahaan adalah kinerja perusahaan yang dicerminkan oleh harga saham yang dibentuk oleh permintaan dan penawaran pasar modal yang merefleksikan penilaian masyarakat terhadap kinerja. Nilai perusahaan berkaitan dengan harga saham. Semakin tinggi harga saham maka semakin tinggi pula nilai perusahaan. Dengan memaksimalkan nilai perusahaan berarti juga memaksimalkan kemakmuran pemegang saham yang merupakan tujuan perusahaan<sup>8</sup>.

Nilai perusahaan merupakan indikator para investor karena nilai perusahaan sering dikaitkan dengan harga saham. Banyak tuntutan dari investor terhadap manajemen perusahaan untuk melakukan berbagai inovasi guna meningkatkan nilai perusahaan. Terdapat banyak cara pemilik perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaan. Salah satunya yaitu dengan menekan biaya demi bisa mengambil keuntungan yang melimpah.

Nilai perusahaan merupakan gambaran kinerja perusahaan yang dapat mempengaruhi pandangan investor terhadap suatu

---

<sup>6</sup> ERSI SISDIANTO, "Analisis Pengaruh Firm Age, Firm Growth Dan Firm Value Terhadap Corporate Social Responsibility (Survey Pada Bank Mandiri Dan Bank Mandiri Syari'Ah Di Indonesia Tahun 2014-2018)," *BALANCA: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam* 3, no. 02 (2022): 65–73, <https://doi.org/10.35905/balanca.v3i02.1371>.

<sup>7</sup> Haqi Fadillah, "Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Intuisional Sebagai Variabel Moderasi," *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)* 01, no. 1 (2018): 1–23, <https://journal.unpak.ac.id/index.php/jiaf>.

<sup>8</sup> Sotarduga Sihombing and Sibagariangsusy Alestiana, *Perpajakan Teori Dan Aplikasi, Widina*, vol. 44 (Bandung: WIDINA BHAKTI PERSADA BANDUNG, 2020).

perusahaan<sup>9</sup>. Nilai perusahaan dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor, antara lain kemampuan perusahaan menghasilkan laba, kebijakan hutang yang dilakukan perusahaan, skala dari perusahaan tersebut, harga saham, dan pendapatan dari perusahaan tersebut .

Dalam keseluruhan nilai perusahaan memiliki peran penting dalam menarik minat investor dan mencerminkan keberhasilan dan potensi perusahaan. Memahami faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan dapat membantu perusahaan untuk meningkatkan nilai mereka dan mencapai pertumbuhan yang berkelanjutan.

Nilai perusahaan merupakan aspek utama yang dilihat oleh investor sebelum mereka memutuskan untuk menginvestasikan dana di suatu perusahaan<sup>10</sup>. Peningkatan nilai perusahaan dari tahun ke tahun merupakan suatu gambaran keberhasilan perusahaan tersebut dalam menjalankan usahanya. Nilai perusahaan sangat penting karena dengan nilai perusahaan yang tinggi akan diikuti oleh tingginya kemakmuran pemegang saham .

Memaksimalkan nilai perusahaan sangat penting bagi suatu perusahaan, karena dengan memaksimalkan nilai perusahaan berarti juga memaksimalkan kemakmuran pemegang saham yang merupakan tujuan utama perusahaan. Berdasarkan pernyataan-pernyataan di atas, nilai perusahaan dapat dianggap sebagai suatu pertimbangan utama sebelum berinvestasi atau membeli perusahaan.

Salah satu cara mengukur nilai perusahaan adalah dengan rasio *Price to Book Value* (PBV).PBV merupakan perbandingan yang didapat antara harga saham dengan nilai buku dari saham perusahaan tersebut. Dengan menggunakan rasio PBV, calon investor bisa mengetahui perusahaan yang nilai sahamnya

---

<sup>9</sup> Arifianto & Chabachib, "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada Indeks LQ-45 Periode 2011-2014)," *Diponegoro Journal Of Management* 5, no. 1 (2016): 1–12.

<sup>10</sup> Ibid.

*undervalued* atau *overvalued*<sup>11</sup>. Menurut Permata, dkk (2013), nilai saham dikatakan *undervalued* ketika nilai PBV berada di bawah 1, dan *overvalued* ketika nilai PBV berada di atas 1. Nilai perusahaan merupakan gambaran kinerja perusahaan yang dapat mempengaruhi pandangan investor terhadap suatu perusahaan. Nilai perusahaan dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor, antara lain kemampuan perusahaan menghasilkan laba, kebijakan hutang yang dilakukan perusahaan, skala dari perusahaan tersebut, harga saham, dan pendapatan dari perusahaan tersebut<sup>12</sup>.

Banyak cara yang dilakukan oleh perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaan mereka. Salah satu untuk meningkatkan nilai perusahaan yaitu dengan mengoptimalkan beban pajak yang di tanggung oleh perusahaan. Menurut Prof. Dr. H. Rochmat Soemitro, Pajak adalah peralihan kekayaan dari pihak rakyat kepada kas Negara untuk membiayai pengeluaran rutin dan surplusnya dipergunakan untuk public saving yang merupakan sumber utama untuk membiayai public investment<sup>13</sup>.

Pajak adalah suatu kewajiban seseorang untuk membayar kepada negara yang di mana dana tersebut akan di alokasikan untuk kepentingan masyarakat<sup>14</sup>. Berdasarkan UU Nomor 16 Tahun 2009, pajak merupakan 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 bagi sebesar-besarnya kemakmuran rakyat<sup>15</sup>. Dasar hukum ketentuan umum dan tata cara perpajakan adalah undang-undang no.6 tahun 1983 sebagaimana telah diubah terakhir dengan undang-undang no.8 tahun 2007.<sup>16</sup> Subjek pajak adalah

---

<sup>11</sup> Ibid.

<sup>12</sup> Ibid.

<sup>13</sup> Sihombing and Alestiana, *Perpajakan Teori Dan Aplikasi*.

<sup>14</sup> Ibid. (Bandung : Widina Bhakti Persada Bandung , 2020), 1

<sup>15</sup> Ahmad Isnaeni, Liya Ermawati, and Ainul Fitri, "Pengaruh Penurunan Tarif Pajak Penghasilan Umkm Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Umkm Ditinjau Dalam Perspektif Islam," *Jurnal Akuntansi Dan Pajak* 22, no. 2 (2021): 539, <https://doi.org/10.29040/jap.v22i2.3696>.

<sup>16</sup> Sihombing and Alestiana, *Perpajakan Teori Dan Aplikasi*.

orang pribadi atau badan yang ditetapkan oleh peraturan perundang-undangan yang berlaku<sup>17</sup>.

Perkembangan pajak 4 tahun terakhir sempat turun di tahun 2020 dikarenakan di seluruh dunia mengalami pandemi covid -19 yang di mana ekonomi global mengalami penurunan yang sangat drastis tetapi di tahun 2021 mulai ada peningkatan sampai tahun 2022 ,berikut grafik pajak 4 tahun terakhir .



**Gambar 1. 1**  
**Perkembangan pajak 2019-2022**

Dari data di atas realisasi pajak pada tahun 2022 mencapai 1.716,8 triliun atau sampai 34,3% yang di mana ditahun sebelumnya mengalami penurunan yang di mana di tahun 2020 turun sampai -19,6% yang paling rendah dikarenakan pandemi covid-19 . lalu di tahun 2021 mengalami pertumbuhan sebesar 2021 mencapai 19,3% itu pun masih tahap pemulihan ekonomi pasca pandemi dan juga disebabkan basis penerimaan yang rendah .Walaupun penerimaan pajak mengalami peningkatan pada di tahun 2022 belum tentu pembayaran pajak telah maksimal .Buktinya pertumbuhan penerimaan pajak dari perusahaan manufaktur juga menurun. Pada semester I-2023, penerimaan pajak dari manufaktur tumbuh 8 %, anjlok dari pertumbuhan penerimaan pajak pada semester I-2022 sebesar 51,6 %, yang terkerek momentum lonjakan harga komoditas dunia .Dibandingkan dengan kondisi pra pandemi, tren

<sup>17</sup> Khalimi and M. Iqbal, *Hukum Pajak Teori Dan Praktik*, ed. Team Aura Creative, CV. Anugrah Utama Raharja (Bandar Lampung: AURA CV. Anugrah Utama Raharja Anggota IKAPI No.003/LPU/2013, 2020).



penerimaan pajak dari manufaktur juga menurun .Pada semester I-2019, pertumbuhan penerimaan pajak dari industri pengolahan adalah 12,4 persen, menurun dari pertumbuhan 12,64 persen pada semester I-2018 dan 17,57 persen pada semester I-2017<sup>18</sup>.

Bagi negara, pajak sebagai sumber pembiayaan bagi kegiatan negara. Apabila sumber dana tidak mencukupi, maka kegiatan operasional negara otomatis dapat terganggu. Perbedaan kepentingan antara perusahaan dan pemerintah tersebut mengharuskan pemerintah lebih memperketat pengumpulan dana dari masyarakat dan perusahaan agar tujuan negara dalam mencapai kesejahteraan masyarakat dapat berjalan dengan lancar dan sesuai harapan. Perusahaan manufaktur merupakan salah satu subjek pajak di Indonesia. Ketika dalam praktik kehidupan nyata, perusahaan cenderung berupaya untuk minimalis segala biaya usaha perusahaannya, termasuk beban pajak yang dibayarkan oleh perusahaan, dengan adanya beban pajak maka akan mengurangi bagian laba yang seharusnya dibagikan kepada pihak manajemen dan pemilik modal perusahaan. Oleh karena itu, manajer akan berupaya semaksimal mungkin untuk meminimalkan beban pajak baik dengan cara memanfaatkan kelemahan ketentuan perpajakan maupun dengan cara yang lainnya.

Bagi perusahaan, pajak merupakan hal yang akan mengurangi laba. Semakin besar kewajiban pajak yang dibayar maka akan semakin kecil laba yang diperoleh. Hal inilah yang menyebabkan suatu perusahaan akan menekan kewajiban pajak yang harus dibayarkan dengan cara melakukan penghindaran pajak. Penghindaran pajak merupakan upaya mengurangi beban pajak secara legal yang tidak melanggar peraturan perpajakan untuk meminimalkan beban pajak dengan memanfaatkan kelemahan ketentuan perpajakan<sup>19</sup>.Perusahaan akan memanfaatkan hal-hal

---

<sup>18</sup> Harian Kompas, "Kontribusi Pajak Dari Manufaktur Menurun," [datacenter.ortax.org/n.d.https://datacenter.ortax.org/ortax/berita/show/18589#](https://datacenter.ortax.org/n.d.https://datacenter.ortax.org/ortax/berita/show/18589#).

<sup>19</sup> Deanna Puspita and Meiriska Febrianti, "Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek

yang tidak diatur di dalam undang-undang dengan memanfaatkan celah-celah yang ada dalam undang-undang perpajakan. Ketika laba perusahaan besar semakin besar pula pajak yang akan dibayarkan dengan begitu memungkinkan perusahaan akan melakukan penghindaran pajak.

Penghindaran pajak adalah praktik yang dilakukan perusahaan yang menunjukkan transfer kekayaan dari pemerintah kepada perusahaan dan akan meningkatkan nilai perusahaan. Bisa dikatakan penghindaran pajak merupakan cara atau strategi yang dilakukan perusahaan. Tetapi dari strategi tersebut tidak banyak juga terjadi konflik keagenan antara kepentingan manajemen perusahaan dan investor selaku prinsipal. Perusahaan seharusnya tidak bertindak secara *oportunistik*. Hal tersebut akan mengurangi informasi secara tidak akurat dan akhirnya dapat mempengaruhi keputusan investor dalam mengambil keputusan. dan dapat menimbulkan menurunnya nilai perusahaan.

Terdapat banyak kasus penghindaran pajak yang mengakibatkan pendapatan negara mengalami penurunan yang cukup signifikan. hal ini dilakukan karena perbedaan prespektif antara pemerintah dan wajib pajak dalam hal ini perusahaan. Kasus penghindaran pajak yang terjadi di tahun 2019 dilakukan oleh PT. Adaro Energy Tbk, yang diduga melakukan praktik penghindaran pajak (*tax avoidance*). PT. Adaro Energy Tbk, diduga melakukan praktik penghindaran pajak dengan melakukan *transfer pricing* yaitu dengan memindahkan keuntungan dalam jumlah besar dari Indonesia ke perusahaan di negara yang dapat membebaskan pajak atau memiliki tarif pajak yang rendah, hal tersebut dilakukan sejak tahun 2009 hingga 2017. PT. Adaro Energy Tbk, diduga telah melakukan praktik tersebut, sehingga perusahaan dapat membayar pajak sebesar Rp 1,75 triliun atau sebesar US\$ 125 juta lebih rendah dibandingkan jumlah yang seharusnya dibayarkan di Indonesia. Berdasarkan kasus tersebut,

penghindaran pajak yang dilakukan yaitu dengan cara melakukan *transfer pricing*<sup>20</sup>.

Adapun cara untuk meningkatkan nilai perusahaan yaitu dengan meningkatkan kinerja perusahaan itu sendiri. Pemegang saham menilai perusahaan itu baik ketika perusahaan memberikan sinyal positif terhadap pemegang saham dengan meningkatkan nilai perusahaan dan meningkatkan kinerja manajemen perusahaan. Nilai perusahaan yang tinggi akan mempengaruhi kemakmuran pemegang saham dan juga berlaku dengan pemilik dan manajer perusahaan. Ketika manajer perusahaan memiliki satu pemikiran dengan pemilih perusahaan maka secara tidak langsung akan meningkatkan nilai perusahaan itu sendiri.

Namun sering kali manajemen perusahaan lebih mementingkan kepentingan sendiri. Konflik kepentingan yang terjadi antara manajer dan pemegang saham dikarenakan berbeda kepentingan atau pendapat di antara keduanya. Hal ini akan mengakibatkan perselisihan antara manajer perusahaan dengan pemegang saham yang disebabkan karena adanya benturan kepentingan antara kedua belah pihak. Tidak hanya dengan pemegang saham bahkan dengan pemilik dan manajer sering kali berbeda prinsip atau pemikiran. Dengan hal ini dapat mengurangi kinerja perusahaan yang mengakibatkan nilai perusahaan itu menurun. Konflik tersebut terjadi di sebabkan karena salah satu pihak mempunyai informasi yang di mana pihak lain tidak mengetahuinya.

Dengan kejadian seperti itu menimbulkan konflik agensi antara perusahaan dan manajer karena hal tersebut menyebabkan munculnya biaya agensi yang harus dikeluarkan oleh investor. Biaya agensi adalah biaya yang dikeluarkan guna memastikan

---

<sup>20</sup> Devie Hariana, "Salah Satu Perusahaan Yang Melakukan Praktik Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Dengan Transfer Pricing Konten Ini Telah Tayang Di Kompasiana.Com Dengan Judul "Salah Satu Perusahaan Yang Melakukan Praktik Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Dengan Transfer," 2022.

manajer untuk bertindak sesuai kepentingan prinsipal<sup>21</sup>. Dengan mengeluarkan biaya agensi prinsipal dapat mengawasi pekerjaan yang dikerjakan oleh manajemen perusahaan, sehingga risiko manajer melakukan kecurangan dapat di minimalis dan konflik keagenan yang terjadi dapat berkurang sehingga nilai perusahaan dapat meningkat namun ketika konflik tersebut sering terulang kembali itu akan mempengaruhi nilai perusahaan itu sendiri.

Transparansi informasi sangat diperlukan bagi pihak-pihak yang terkait. Transparansi informasi diartikan sebagai keterbukaan informasi, baik dalam proses pengambilan maupun dalam mengungkapkan informasi material dan relevan mengenai perusahaan<sup>22</sup>. Indikator transparansi informasi antara lain informasi yang tepat waktu, jelas, memadai, akurat dan mudah diakses. Sehingga publik dapat dengan mudah melihat bagaimana perkembangan laju informasi laporan keuangan suatu organisasi yang dengannya publik atau masyarakat bisa mengambil keputusan.

Transparansi informasi memiliki pengaruh sebagai informasi bagi pihak-pihak yang membutuhkan. Apabila perusahaan memiliki transparansi yang tinggi, maka tidak menutup kemungkinan mendapat penilaian baik atau kepercayaan dari investor. Tetapi banyak perusahaan beranggapan transparansi sebagai pedang bermata dua. Alasannya dengan keterbukaan semua informasi yang ada, perusahaan akan mengurangi segala macam tindakan seperti penghindaran pajak yang di mana perusahaan beranggapan apabila dengan melakukan transparansi maka penilaian investor akan semakin tinggi dan akan

---

<sup>21</sup> Dewi Kusuma Wardani and Wahyu Tri Susilowati, "Pengaruh Agency Cost Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Informasi Sebagai Variabel Moderasi," *Jurnal Akuntansi Maranatha* 12, no. 1 (2020): 1–12, <https://doi.org/10.28932/jam.v12i1.2289>.

<sup>22</sup> Magdalena, "Analisis Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderasi." Analisis Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderasi', Prosiding Seminar Nasional Pakar, 2019, 1–10 <<https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.4306>>

menganggap perusahaan itu baik karena mengungkapkan informasi yang dimiliki perusahaan dan akan menginvestasi hartanya ke perusahaan tersebut .

Namun tidak sedikit juga nilai perusahaan mengalami penurunan akibat transparansi informasi. Mungkin benar mereka berpikir dengan melakukan transparansi informasi ,investor akan beranggapan akan menjadi nilai tambah untuk perusahaan di mata investor tapi investor pun berpikir akan mengalami kerugian apabila investasi ke perusahaan yang sedang mengalami penurunan .transparansi informasi sangat menuntut nilai-nilai kejujuran atas setiap informasi dalam sebuah perusahaan tidak terkecuali perusahaan-perusahaan manufaktur. Sehubungan dengan kejujuran, dalam Alquran Surat Al-Isra' ayat 35

وَأَوْفُوا الْكَيْلَ إِذَا كَلَّمْتُمْ وَزِنُوا بِالْقِسْطَاسِ الْمُسْتَقِيمِ ۚ ذَٰلِكَ خَيْرٌ وَأَحْسَنُ تَأْوِيلًا ﴿٣٥﴾

“Sempurnakanlah takaran apabila kamu menakar dan timbanglah dengan timbangan yang benar. Itulah yang paling baik dan paling bagus akibatnya.” (Q.S. Al Isra [15]: 35)

Allah berfirman hendaklah kamu sempurnakan takaran apabila kamu menakar dan janganlah sekali-kali kamu berlaku curang dalam takaran kamu untuk menambah keuntungan dengan merugikan orang lain, demikian pula kamu harus berlaku jujur dan adil jika menimbang dengan menggunakan neraca yang benar. Sikap dan cara yang demikian itu adalah lebih baik bagi kamu di dunia maupun di akhirat.

Dengan latar masalah seperti di atas terdapat perbedaan hasil penelitian terdahulu .Seperti hasil penelitian Warno, Ulul Fahmi(2020) menyatakan penghindaran pajak berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi penghindaran pajak yang dilakukan perusahaan maka akan menurunkan nilai perusahaan. Variabel biaya agensi berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi

biaya agensi yang dikeluarkan perusahaan maka akan meningkatkan nilai perusahaan<sup>23</sup>. Sejalan dengan penelitian Miranda Agustin Wulandari dan Mulyadi Noto Soetardjo (2022) Hasil pengujian dalam penelitian ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak berpengaruh positif signifikan pada nilai perusahaan. Nilai perusahaan akan semakin tinggi selaras dengan meningkatnya praktik penghindaran pajak oleh perusahaan<sup>24</sup>.

Berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan Firmansyah Alfaina Fahyanzhuri Adlan, Dwi Jaya Kirana, Munasiron Miftah,(2021) bahwa penghindaran pajak dengan dan biaya agensi dengan terhadap nilai perusahaan tidak memiliki pengaruh<sup>25</sup>. Sama seperti hasil penelitian Citra Ratusan Asa dan Dwi Cahyo Utomo(2019) Perilaku Penghindaran pajak yang di proksi kan dengan BTD dan ETR tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan<sup>26</sup>.

Berdasarkan latar belakang yang telah dipaparkan di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian mengenai “Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2022)”.

---

<sup>23</sup> Warno Warno and Ulul Fahmi, “Pengaruh Tax Avoidance Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Lq45,” *EL Muhasaba Jurnal Akuntansi* 11, no. 2 (2020): 188–201, <https://doi.org/10.18860/em.v11i2.9225>.

<sup>24</sup> M A Wulandari and M N Soetardjo, “Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan,” *Jurnal Penelitian Akuntansi* 3, no. 2 (2022): 216–30. *Jurnal Penelitian Akuntansi* 3, no. 2, (2022): 216-230

<sup>25</sup> Firmansyah Alfaina Fahyanzhuri Adlan, Dwi Jaya Kirana, and Munasiron Miftah, *Pengaruh Penghindaran Pajak, Biaya Agensi, Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan, Business Management, Economic, and Accounting National Seminar*, vol. 2 (Jakarta, 2021).

<sup>26</sup> Citra Ratusan Asa and Dwi Cahyo Utomo, “Pengaruh Praktik Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dan Biaya Agensi Dengan Transparansi Informasi Sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2017),” *Diponegoro Journal of Accounting* 8, no. 3 (2019): 1–15.

## C. Identifikasi dan Batasan Masalah

### 1. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang penulis uraikan di atas, identifikasi masalah yang akan dibahas dalam proposal ini adalah

- a. Perilaku penghindaran pajak dapat berpotensi memicu konflik agensi antara kepentingan manajemen perusahaan dengan kepentingan investor. Perusahaan memiliki alasan dalam melakukan praktik penghindaran pajak yaitu untuk mengurangi hutang pajak yang nantinya akan dibayarkan oleh perusahaan. Perusahaan seharusnya tidak bertindak secara *oportunistik* yaitu perilaku yang mengeksploitasi peluang keuntungan jangka pendek dengan mengorbankan keuntungan jangka panjang. Hal tersebut akan mengurangi informasi secara tidak akurat dan akhirnya dapat mempengaruhi keputusan investor dalam mengambil keputusan.
- b. Salah satu hal yang mempengaruhi nilai perusahaan yaitu dengan melihat kinerja dari manajemen perusahaan itu sendiri. Namun sering kali manajer perusahaan lebih mementingkan kepentingan sendiri. Konflik kepentingan yang terjadi antara manajer dan pemegang saham dikarenakan berbeda kepentingan atau pendapat di antara keduanya. Hal ini akan mengakibatkan perselisihan antara manajer perusahaan dengan pemegang saham yang disebabkan karena adanya benturan kepentingan antara kedua belah pihak. Tidak hanya dengan pemegang saham bahkan dengan pemilik dan manajemen perusahaan sering kali berbeda prinsip atau pemikiran. Dengan hal ini dapat mengurangi kinerja perusahaan yang mengakibatkan nilai perusahaan itu menurun. Konflik tersebut terjadi di sebabkan karena salah satu pihak mempunyai informasi yang di mana pihak lain tidak mengetahuinya. Dengan kejadian seperti itu menimbulkan konflik agensi antara perusahaan dan manajemen perusahaan karena hal tersebut

menyebabkan munculnya biaya agensi yang harus dikeluarkan oleh pihak prinsipal guna mengawasi manajemen perusahaan.

- c. Transparansi informasi mempengaruhi aktivitas dalam penghindaran pajak dan biaya agensi . Dalam menghadapi ancaman atas permasalahan agensi yang buruk, transparansi informasi dapat membantu memitigasi konflik di antara semua pihak yang berkepentingan. dan dengan transparansi informasi dapat mengurangi perilaku mementingkan kepentingan sendiri manajemen perusahaan. Dengan adanya transparansi informasi yaitu untuk melihat apakah dapat memperkuat atau memperlemah hubungan antara penghindaran pajak dan biaya agensi dengan nilai perusahaan atau memperlemah hubungan di antara keduanya.
- d. Adanya *research gap* antara peneliti-peneliti terdahulu dengan hasil penelitiannya.

## 2. Batasan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah di atas yang berkaitan dengan judul “Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi informasi Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2022)”, maka diperlukan batasan masalah yang akan jadi fokus pembahasan dalam penelitian ini yaitu:

- a. Variabel yang diangkat dalam penelitian ini terdiri dari variabel independen dan dependen. Variabel independen dalam penelitian ini yaitu penghindaran pajak ( $X_1$ ) dan biaya agensi ( $X_2$ ), dan variabel dependen dalam penelitian ini yaitu nilai perusahaan (Y) terdapat variabel moderasi yaitu transparansi informasi(M).
- b. Penelitian ini mengambil data sekunder perusahaan yang terdaftar dari *Jakarta Islamic Index* (JII) dengan periode 2019-2022.



#### **D. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang, identifikasi masalah ,dan batasan masalah di atas ,maka disusun rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah penghindaran pajak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2022?
2. Apakah biaya agensi berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2022?
3. Apakah transparansi dapat memoderasi pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan manufaktur yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2022 ?
4. Apakah transparansi dapat memoderasi pengaruh biaya agensi terhadap nilai perusahaan manufaktur yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2022 ?

#### **E. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan latar belakang, identifikasi masalah ,dan batasan masalah di atas , Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu :

1. Untuk mengetahui pengaruh penghindaran pajak dengan nilai perusahaan pada studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2022.
2. Untuk mengetahui pengaruh biaya agensi berpengaruh dengan nilai perusahaan studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2022.
3. Untuk mengetahui transparansi dapat memoderasi pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan manufaktur yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2022.
4. Untuk mengetahui transparansi dapat memoderasi biaya agensi terhadap nilai perusahaan manufaktur yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2022.

## **F. Manfaat penelitian**

Berdasarkan tujuan penelitian tersebut, maka hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi sebagai berikut:

### **1. Kegunaan teoritis**

#### **a. Bagi Peneliti dan Akademisi**

Penelitian ini diharapkan bisa menambah wawasan peneliti tentang motivasi dan pengaruh atas praktik penghindaran pajak. Kemudian hasil dari penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan mengenai praktik penghindaran pajak, sehingga dapat membantu dalam memberikan informasi yang berguna bagi penelitian mendatang.

### **2. Kegunaan praktis**

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

Penelitian ini diharapkan dapat memotivasi perusahaan agar lebih taat terhadap peraturan perpajakan yang berlaku dan memberikan informasi yang sebenarnya berkaitan dengan kewajiban perpajakannya. Selanjutnya perusahaan dapat menyajikan laporan tahunan yang lebih transparan dan dapat diandalkan karena dapat menjadi bahan pertimbangan bagi investor untuk menginvestasikan dananya.

#### **b. Bagi Pemerintah**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan bahan evaluasi bagi pemerintah dalam menganalisis praktik-praktik penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan.

#### **c. Bagi Investor**

Hasil penelitian ini dapat menjadi masukan bagi para investor dalam menganalisis perusahaan untuk membantu pengambilan keputusan investasinya.

## G. Kajian Penelitian Terdahulu Yang Relevan

Berdasarkan hasil penelitian sebelumnya dengan tinjauan pustaka, terdapat beberapa penelitian yang berkaitan dengan pengaruh penghindaran pajak dan biaya agensi terhadap nilai perusahaan dengan transparansi sebagai variabel moderasi ,yaitu:

**Tabel 1. 1**  
**Kajian Penelitian Terdahulu**

No	Judul penelitian	Variabel dan Metode Penelitian		Hasil penelitian
		Persamaan	Perbedaan	
1	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> , Ukuran Perusahaan, Struktur Modal dan <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan (Pada Perusahaan Manufaktur Yang Masuk Dalam LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2017)/ Muhammad Rizal Panggabean/2018	Menggunakan variabel independen yaitu <i>tax avoidance</i> (penghindaran pajak ) dan variabel dependen nilai perusahaan.	Menambah variabel independen yaitu biaya agensi serta menambah periode sebagai studi penelitian yaitu 2019-2022 Tempat pengambilan data di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	<i>Tax avoidance</i> berpengaruh signifikan negatif terhadap nilai perusahaan <sup>27</sup>
	Analisis Pengaruh Praktik Penghindaran Pajak	Menggunakan variabel independen	Menambah variabel independen	Hasil penelitian membuktikan

<sup>27</sup> Muhammad Rizal Panggabean, “Pengaruh Corporate Social Responsibility , Ukuran Perusahaan, Struktur Modal Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan,” *Kajian Bisnis STIE Widya Wiwaha* 26, no. 1 (2018): 82–94, <https://doi.org/10.32477/jkb.v26i1.266>.

No	Judul penelitian	Variabel dan Metode Penelitian		Hasil penelitian
2	Terhadap Nilai PerusahaanTransparansi Informasi Sebagai Variabel Moderasi Istiharoh Nadia Hanif, Moh. Didik Ardiyanto /2019	penghindaran pajak dan variabel dependen nilai perusahaan Dan variabel moderasi yaitu transparansi	(X) yaitu biaya agensi Serta menambah periode menjadi 2019-2022 .Tempat pengambilan data di Jakarta Islamic Index (JII)	n adanya pengaruh negatif pada hubungan antara <i>tax avoidance</i> dan nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur di Indonesia,. Hipotesis 2 .Hasil penelitian menunjukkan transparansi informasi dapat mengurangi pengaruh <i>tax avoidance</i> terhadap penurunan nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur

No	Judul penelitian	Variabel dan Metode Penelitian		Hasil penelitian
				di Indonesia. <sup>28</sup>
3	Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Asing Dalam Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan / Egra Gramatika, Arif Nugrahanto/2022	Menggunakan variabel independen (X) yaitu penghindaran pajak serta menggunakan variabel dependen (Y) nilai perusahaan	Menambah variabel independen (X) yaitu biaya agensi serta mengganti variabel moderasi menjadi transparansi dan menambah periode dari 2019-2022	pengaruh positif antara upaya penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. Hal ini terjadi disebabkan karena pasar bereaksi positif terhadap tindakan penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan. 29

<sup>28</sup> Istiharoh Nadia Hanif and Moh. Didik Ardiyanto, "Analisis Pengaruh Praktik Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan: Transparansi Informasi Sebagai Variabel Pemoderasi," *Diponegoro Journal Of Accounting* 8, no. 3 (2019): 1–12.

<sup>29</sup> Arif Nugrahanto and Egra Gramatika, "Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Asing Dalam Memoderasi Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan," *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik* 17, no. 2 (2022): 173–94, <https://doi.org/10.25105/jipak.v17i2.10289>.

No	Judul penelitian	Variabel dan Metode Penelitian		Hasil penelitian
4	Pengaruh Penghindaran Pajak dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2020)/ Frista Veronica ,Anik Malikhah, Afifudin/2022	menggunakan variabel independen (X) yaitu penghindaran pajak (X1) dan biaya agensi (X2 ) dan variabel dependen (Y) yaitu nilai perusahaan	Menambah variabel moderasi yaitu transparansi serta menambahkan periode 2019-2022 dan mengambil data dari <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	1. Penghindaran pajak yang diukur dengan Cash ETR tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. 2. Biaya agensi memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan. 30
5	Pengaruh Penghindaran pajak ( <i>Tax Avoidance</i> ), Biaya Agensi dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan / Febry Zerlinda Syafitri /2019	menggunakan variabel independen (X) yaitu penghindaran pajak (X1) dan biaya agensi (X2 ) dan	Menambah variabel moderasi yaitu transparansi serta menambahkan periode 2019-2022 dan	Penghindaran pajak ( <i>tax avoidance</i> ) tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Biaya agensi

<sup>30</sup> Frista Veronica, Anik Malikhah, and Afifudin, "Pengaruh Penghindaran Pajak dan Biaya agensi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdapat Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)," E-Jra 11, no. 04 (2022): 77–85.

No	Judul penelitian	Variabel dan Metode Penelitian		Hasil penelitian
		variabel dependen nilai perusahaan	mengambil data dari <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan <sup>31</sup>

Dengan adanya *research gap* dari beberapa penelitian serta terdapat perbedaan variabel independen maupun dependen maka peneliti menarik sebuah judul yaitu “Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Informasi Sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2019-2022)”.

## H. Sistematika Penulisan

Supaya penulisan skripsi ini dapat dipahami dengan mudah serta memenuhi syarat penulisan, oleh karena ini penulisannya dibagi menjadi dalam beberapa tahapan yakni dalam bentuk bab, isi dari antara bab tersebut harus saling berkaitan satu sama lainnya sistematika penulisan tersebut adalah sebagai berikut:

### BAB I : PENDAHULUAN

Pada bab ini berisikan uraian terkait penegasan judul penelitian, latar belakang masalah penelitian, indentifikasi dan batasan masalah penelitian, rumusan masalah penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian, kajian penelitian yang terdahulu, dan sistematika penulisan.

---

<sup>31</sup> Febri Zelinda Syafitri and Kurnia, “Pengaruh Penghindaran Pajak (Tax Avoidance), Biaya Agensi Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2015-2018),” *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi* 8, no. 11 (2019): 1–17.

## **BAB II : LANDASAN TEORI DAN PENGAJUAN HIPOTESIS**

Pada bab ini berisikan uraian terkait landasan teori-teori yang di gunakan penelitian ini yakni teori agensi, teori sinyal, penghindaran pajak, biaya agensi ,nilai perusahaan, transparansi informasi. Serta kerangka pemikiran dan hipotesis penelitian.

## **BAB III : METODE PENELITIAN**

Dalam bab ini berisikan uraian terkait metode penelitian yang digunakan meliputi waktu dan tempat penelitian, jenis penelitian dan sifat penelitian, populasi dan sampel penelitian ,teknik pengumpulan data, definisi operasional variabel, dan teknik analisis data.

## **BAB IV : HASIL PENELITIAN**

Pada bagian ini berisi terkait pengujian hipotesis yang diajukan oleh penulis dan membahas terkait hasil penelitian dengan menggunakan teknik analisis atau alat uji yang telah dipilih.

## **BAB V: PENUTUP**

Bab ini merupakan kesimpulan yang telah diperoleh dari hasil analisis dan pembahasan, serta saran yang penulis sampaikan guna membantu penelitian selanjutnya.





## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Simpulan**

Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan peneliti mengenai pengaruh penghindaran pajak dan biaya agensi terhadap nilai perusahaan dengan transparansi informasi sebagai variabel moderasi dapat diambil kesimpulan bahwa

1. Berdasarkan hasil penelitian penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan menunjukkan nilai signifikansi sebesar  $0.003 > 0.05$  yang berarti penghindaran pajak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan, Penghindaran pajak merupakan usaha yang dilakukan oleh manajemen untuk mengurangi beban pajak perusahaan. Ketika perusahaan mampu meminimalkan pengeluaran untuk keperluan perpajakan, berarti semakin sedikit beban yang dikeluarkan oleh perusahaan. Perusahaan yang melakukan penghindaran pajak memiliki tarif pajak efektif yang lebih kecil. Penghindaran pajak dilakukan untuk meningkatkan nilai perusahaan, sehingga manajemen terlihat baik dimata pemegang saham. yang dimana nantinya dapat meningkatkan loyalitas perusahaan sehingga dapat diindikasikan nilai perusahaan akan meningkat.
2. Berdasarkan hasil penelitian yang menghubungkan antara biaya agensi terhadap nilai perusahaan menunjukkan nilai signifikansi sebesar  $0.000 > 0.05$  yang berarti biaya agensi memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan, Dengan adanya biaya berlebih tersebut, diharapkan prinsipal dapat memonitor perilaku agen dan mengurangi tindakan tertentu yang dilakukan agen yang dapat merugikan prinsipal. Dengan insentif yang diberikan, maka manajemen dapat meningkatkan nilai perusahaan dengan tata kelola yang baik.
3. Berdasarkan hasil penelitian dapat dilihat pengaruh transparansi informasi dalam memoderasi pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan menunjukkan nilai signifikansi sebesar  $0.029 > 0.05$  yang berarti transparansi informasi mampu

memoderasi pengaruh terhadap nilai perusahaan ,di dapat kesimpulan bahwa transparansi informasi dapat memoderasi pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi transparansi informasi yang dilakukan oleh perusahaan maka semakin mengurangi efek dari pengaruh dari penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan sehingga transparansi informasi memiliki peran yang penting dalam mengatasi pengaruh penghindaran pajak.

4. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan nilai signifikansi sebesar  $0.398 < 0.05$ . yang berarti transparansi informasi tidak mampu memoderasi pengaruh biaya agensi terhadap nilai perusahaan , Adanya transparansi informasi yang diberikan perusahaan kepada investor atau pemegang saham tidak dapat berpengaruh terhadap minat mereka untuk berinvestasi, karena investor dan pemegang saham biasanya lebih cenderung melihat laba atau profit yang akan mereka dapatkan dengan melihat laporan laba rugi perusahaan daripada melihat transparansi informasi yang perusahaan berikan melalui tanggung jawab sosial , sehingga transparansi informasi yang perusahaan berikan tidak memberikan efek yang menguatkan investor atau pemegang saham dalam memutuskan untuk menginvestasikan modalnya atau tidak pada perusahaan.

## **B. Rekomendasi**

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan ,maka dapat di berikan saran sebagai berikut :

1. Bagi penulis selanjutnya, perusahaan yang menjadi sampel pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* .oleh karena itu ,diharapkan penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel independent yang lain seperti kualitas audit, kebijakan deviden, dan *Profitabilitas* serta menambah jumlah periode penelitian .
2. Bagi investor penelitian ini sebagai bahan masukan untuk lebih mempertimbangkan faktor tingkat penghindaran pajak dan biaya agensi pada suatu perusahaan sebagai bahan pertimbangan untuk berinvestasi dalam suatu perusahaan.

3. Bagi perusahaan diharapkan dapat memotivasi perusahaan agar lebih taat terhadap peraturan perpajakan yang berlaku dan memberikan informasi yang sebenarnya berkaitan dengan kewajiban perpajakannya .Selanjutnya perusahaan dapat menyajikan laporan tahunan yang lebih transparan dan dapat diandalkan karena dapat menjadi bahan pertimbangan bagi investor untuk menginvestasikan dananya.





## DAFTAR RUJUKAN

### Buku

- Abdullah, Aceng Abdullah, Ahsani Taqvim Aminuddin, Anis Ferisa Nurlistiani. *MEDIAMORFOSA: Transformasi Media Komunikasi Di Indonesia*. Edited by Fajar Junaedi. Jakarta: ASPIKOM (Asosiasi Pendidikan Tinggi Ilmu Komunikasi), 2017.
- Basuki, Agus Tri, and Nano Prawoto. *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi Dan Bisnis*. PT Rajagrafindo Persada. Depok, 2017.
- Ghozali, Imam. *Processing Data Penelitian Menggunakan SPSS*. E-Book. 1st ed. Vol. 1, 2018.
- Hakim, Lukman. *Prinsip-Prinsip Dasar SISTEM INFORMASI MANAJEMEN Dilengkapi Teori Dasar Sistem Informasi Manajemen Pendidikan*. Edited by M.Pd Dr. Yusdi Anra. Timur Laut Aksara. Jambi: CV. Timur Laut Aksara, 2019.
- Khalimi, and M. Iqbal. *Hukum Pajak Teori Dan Praktik*. Edited by Team Aura Creative. CV. Anugrah Utama Raharja. Bandar Lampung: AURA CV. Anugrah Utama Raharja Anggota IKAPI No.003/LPU/2013, 2020
- Ningrum, Endah Prawesti. *Nilai Perusahaan (Konsep Dan Aplikasi)*. *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952. Vol. 3, 2022
- Nuzulia, Atina, and Yira Dianti. *NILAI PERUSAHAAN, INTELEKTUAL CAPITAL, DAN SUSTAINABILITY REPORTING DENGAN INVESTMENT OPORTUNITY*. Edited by M.M Dr. Rumanintya Lisaria Putri, S.E. PT MAFY MEDIA LITERASI INDONESIA. Sumatera Barat: PT MAFY MEDIA LITERASI INDONESIA ANGGOTA IKAPI 041/SBA/2023, 2023.
- Rani Rahim, Sa'odah, Sri Sulistyaningsih Natalia Daeng Tiring, and Arief Budi Wicaksono Asman, Lina Arifah Fitriyah, Mertayani Sari Dewi, Irene Hendrika, R, Ferawati, Mutia, Megita Dwi Pamungkas, Eko Sutrisno, Heny Wulandari, Trimurtini. *Metodologi Penelitian Akuntansi (Teori Dan Praktik)*.

*Perkumpulan Rumah Cemerlang Indonesia (PRCI), 2021*

Sihabudin, Danny Wibowo, Sri Mulyono, Jaka Wijaya Kusuma, Irvana Arofah, Besse Arnawisuda Ningsi, Edy Saputra, Ratni Purwasih, and Syaharuddin. *Ekonometrika Dasar Teori Dan Praktik Berbasis SPSS*. Edited by Habib Ratu Perwira Negara Vera Mandailina, Malik Ibrahim. banyumas: CV.Pena Persada, 2021.

Sihombing, Sotarduga, and Sibagariangsusy Alestriaana. *Perpajakan Teori Dan Aplikasi*. Widina. Vol. 44. Bandung: WIDINA BHAKTI PERSADA BANDUNG, 2020.

Yamin, Sofyan. *Ebook Statistik, Tutorial Statistik SPSS, Lisrel, Warppls & JASP (Mudah & Aplikatif)*. Edited by Aly Rasyid. Depok,Jawa Barat: PENERBIT: PT DEWANGGA ENERGI INTERNASIONAL, 2021

Zulaikhah, Siti. “Perpajakan Teori Dan Latihan Sosial.” In *Oase Pustaka*, edited by M.M. Adhista Setyarini, S.E., vi+95. Surakarta: Oase Publisher, 2017.

#### **Jurnal .**

Adityamurti, Enggar, and Imam Ghozali. “Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan.” *Diponegoro Journal of Accounting* 6, no. 3 (2017): 1–12.

Adlan, Firmansyah Alfaina Fahyanzhuri, Dwi Jaya Kirana, and Munasiron Miftah. *Pengaruh Penghindaran Pajak, Biaya Agensi, Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. Business Management, Economic, and Accounting National Seminar*. Vol. 2. Jakarta, 2021.

Anggoro, ST dan Septiani, A. “Analisis Pengaruh Perilaku Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderating.” *Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Universitas Diponegoro* 4 No.4 (2015): 1–10.

Arifianto & Chabachib. “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada Indeks LQ-45 Periode 2011-2014).” *Diponegoro Journal Of Management* 5, no. 1 (2016): 1–12.

- Asa, Citra Ratusan, and Dwi Cahyo Utomo. "Pengaruh Praktik Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dan Biaya Agensi Dengan Transparansi Informasi Sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2017)." *Diponegoro Journal of Accounting* 8, no. 3 (2019): 1–15.
- Athaya Aqilla, Ersi Sisdiyanto. "STRATEGI PENGHINDARAN PAJAK DAN IMPLIKASINYA TERHADAP EFISIENSI PENERIMAAN PAJAK: ANALISIS KASUS PADA INDUSTRI" 1, no. 3 (2024): 7–17.
- Bergh, Donald D., David J. Ketchen, Ilaria Orlandi, Pursey P.M.A.R. Heugens, and Brian K. Boyd. "Information Asymmetry in Management Research: Past Accomplishments and Future Opportunities." *Journal of Management* 45, no. 1 (2019): 122–58. <https://doi.org/10.1177/0149206318798026>.
- ERSI, ERSI SISDIANTO. "Analisis Pengaruh Firm Age, Firm Growth Dan Firm Value Terhadap Corporate Social Responsibility (Survey Pada Bank Mandiri Dan Bank Mandiri Syari'Ah Di Indonesia Tahun 2014-2018)." *BALANCA: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam* 3, no. 02 (2022): 65–73. <https://doi.org/10.35905/balanca.v3i02.1371>.
- Fadillah, Haqi. "PENGARUH TAX AVOIDANCE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI." *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)* 01, no. 1 (2018): 1–23.
- Faizal, Rio Pramudhana, and Agung Nur Probohudono. *Determinan Voluntary Nonfinancial Disclosure Pada Perusahaan Di Indonesia. Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*. Vol. 17, 2013. <https://doi.org/10.20885/jaai.vol17.iss2.art1>.
- Hak
- Hanif, Istiharoh Nadia, and Moh. Didik Ardiyanto. "Analisis Pengaruh Praktik Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan: Transparansi Informasi Sebagai Variabel Pemoderasi." *Diponegoro Journal Of Accounting* 8, no. 3 (2019): 1–12.
- Hariana, Devie. "Salah Satu Perusahaan Yang Melakukan Praktik



- Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Dengan Transfer Pricing Konten Ini Telah Tayang Di Kompasiana.Com Dengan Judul "Salah Satu Perusahaan Yang Melakukan Praktik Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Dengan Transfer," 2022.
- Isnaeni, Ahmad, Liya Ermawati, and Ainul Fitri. "Pengaruh Penurunan Tarif Pajak Penghasilan Umkm Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Umkm Ditinjau Dalam Perspektif Islam." *Jurnal Akuntansi Dan Pajak* 22, no. 2 (2021): 539. <https://doi.org/10.29040/jap.v22i2.3696>.
- Juliartha Nugraha, Made Caesar, and Putu Ery Setiawan. "Pengaruh Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Pada Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Pemoderasi." *E-Jurnal Akuntansi* 26 (2019): 398. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v26.i01.p15>.
- Kompas, Harian. "Kontribusi Pajak Dari Manufaktur Menurun." [datacenter.ortax.org/](http://datacenter.ortax.org/), n.d. <https://datacenter.ortax.org/ortax/berita/show/18589#>.
- Kurniawan, A. F., and M. Syafruddin. "Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Dengan Variabel Moderasi Transparansi." *Diponegoro Journal Of Accounting* 6 (2017): 1–10.
- Liana, Lie. "Using MRA with SPSS to Test the Effect of Moderating Variables on the Relationship between Independent Variables and Dependent Variables." *Jurnal Teknologi Informasi Dinamik* 14, no. 2 (2009): 90–97.
- Liya Ermawati, Yulistia Devi, and Naurah Nazhifah Arramadani. "PENGARUH KUALITAS AUDIT DAN KOMITE AUDIT TERHADAP KUALITAS PELAPORAN KEUANGAN PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)" 11, no. 1 (2020): 53–54.
- Magdalena, Risma. "Analisis Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderasi." *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 2019, 1–10. <https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.4306>.
- Nugrahanto, Arif, and Egra Gramatika. "Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Asing Dalam Memoderasi Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal Informasi*,

- Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik* 17, no. 2 (2022): 173–94. <https://doi.org/10.25105/jipak.v17i2.10289>.
- Panggabean, Muhammad Rizal. “Pengaruh Corporate Social Responsibility, Ukuran Perusahaan, Struktur Modal Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan.” *Kajian Bisnis STIE Widya Wiwaha* 26, no. 1 (2018): 82–94. <https://doi.org/10.32477/jkb.v26i1.266>.
- Puspita, Deanna, and Meiriska Febrianti. “Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.” *Trilogi Accounting and Business Research* 4, no. 1 (2023): 38–46. <https://doi.org/10.31326/tabr.v4i1.1601>.
- Ridwansyah, Ridwansyah, Any Eliza, and Marini Rahma Safira. “The Effects of Profitability, Capital Intensity, and Leverage on Tax Avoidance on Companies in the Jakarta Islamic Index.” *International Journal of Economics* 2, no. 2 (2023): 850–56. <https://doi.org/10.55299/ijec.v2i2.690>.
- Saka, D N, and R M Istighfa. “Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Variabel Moderasi Transparansi Dalam Perspektif Akuntansi ....” *Al-Muhasib: Journal of Islamic Accounting ...* 1, no. 2 (2021): 46–75.
- Syafitri, Febri Zelinda, and Kurnia. “Pengaruh Penghindaran Pajak (Tax Avoidance), Biaya Agensi Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2015-2018).” *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi* 8, no. 11 (2019): 1–17.
- Veronica, Frista, Anik Malikhah, and Afifudin. “PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN BIAYA AGENSI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdapat Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020).” *E-Jra* 11, no. 04 (2022): 77–85.
- Wardani, Dewi Kusuma, and Wahyu Tri Susilowati. “Pengaruh Agency Cost Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Informasi Sebagai Variabel Moderasi.” *Jurnal Akuntansi Maranatha* 12, no. 1 (2020): 1–12. <https://doi.org/10.28932/jam.v12i1.2289>.
- Warno, Warno, and Ulul Fahmi. “Pengaruh Tax Avoidance Dan Biaya

Agensi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Lq45.” *EL Muhasaba Jurnal Akuntansi* 11, no. 2 (2020): 188–201. <https://doi.org/10.18860/em.v1i1i2.9225>.

Wulandari, M A, and M N Soetardjo. “Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.” *Jurnal Penelitian Akuntansi* 3, no. 2 (2022): 216–30.

Zetira, Primanti Mira, and Bambang Suryono. “Pengaruh Penghindaran Pajak, Profitabilitas Terhadap Biaya Hutang Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi.” *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi* 11 (2022).

#### Website

Kompas, Harian. “Kontribusi Pajak Dari Manufaktur Menurun.” [datacenter.ortax.org/n.d](https://datacenter.ortax.org/n.d).  
<https://datacenter.ortax.org/ortax/berita/show/18589#>

Hariana, Devie. “Salah Satu Perusahaan Yang Melakukan Praktik Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Dengan Transfer Pricing Konten Ini Telah Tayang Di Kompasiana.Com Dengan Judul "Salah Satu Perusahaan Yang Melakukan Praktik Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Dengan Transfer," 2022.

<https://www.kompasiana.com/devie1203/628da44fbb44867a55461ff2/salah-satu-perusahaan-yang-melakukan-praktik-penghindaran-pajak-tax-avoidance-dengan-transfer-pricing>