

**PENGARUH KEPATUHAN PAJAK, KUALITAS AUDIT, PROFITABILITAS
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

**(Studi Kasus Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2019-2023)**

RINGKASAN TESIS

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Magister



Disusun oleh:

MAHENDRA SURYA PRATAMA

1222 00842

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

YAYASAN KELUARGA PAHLAWAN NEGARA

YOGYAKARTA

AGUSTUS 2024

UJIAN TESIS

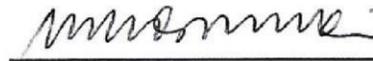
Tesis berjudul:

PENGARUH KEPATUHAN PAJAK, KUALITAS AUDIT, PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Kasus Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)

Telah diuji pada tanggal: 8 Agustus 2024

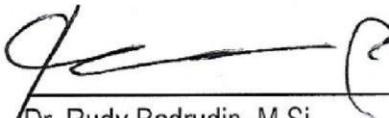
Tim Penguji:

Ketua



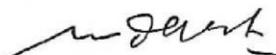
Prof. Nikodemus Hans Setiadi Wijaya, M.Si, Ph.D.

Anggota



Dr. Rudy Badrudin, M.Si

Pembimbing



Dr. Miswanto, M.Si.

PENGARUH KEPATUHAN PAJAK, KUALITAS AUDIT, PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Kasus Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)

dipersiapkan dan disusun oleh:

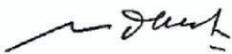
Mahendra Surya Pratama

Nomor Mahasiswa: 122200842

telah dipresentasikan di depan Tim Penguji pada tanggal: 8 Agustus 2024 dan dinyatakan telah memenuhi syarat diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Magister Akuntansi (M.Ak.) di bidang Akuntansi

SUSUNAN TIM PENGUJI

Pembimbing



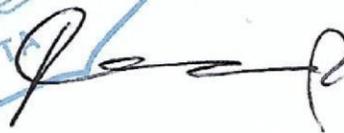
Dr. Miswanto, M.Si.

Ketua Penguji

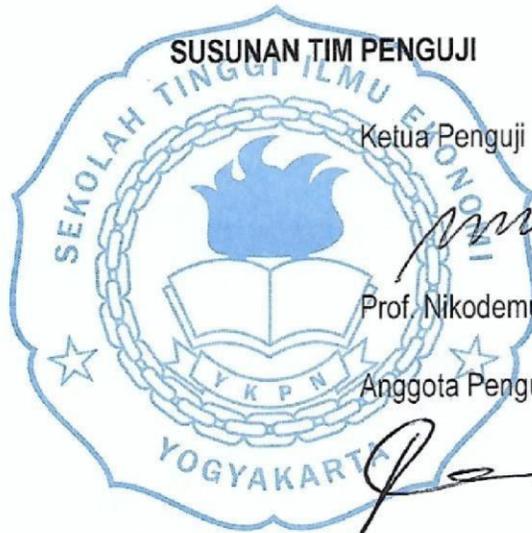


Prof. Nikodemus Hans Setiadi Wijaya, M.Si, Ph.D.

Anggota Penguji



Dr. Rudy Badrudin, M.Si



Yogyakarta, 8 Agustus 2024

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN

Ketua,



Dr. Wisnu Prajogo, MBA.

Pernyataan Keaslian Karya Tulis Tesis

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa tesis dengan judul:

PENGARUH KEPATUHAN PAJAK, KUALITAS AUDIT, PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Kasus Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)

diajukan untuk diuji pada tanggal 8 Agustus 2024, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tesis ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian karya tulis orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

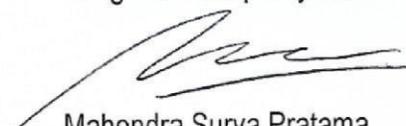
Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan orang lain. Bila dikemudian hari terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, maka saya bersedia menerima pembatalan gelar dan ijazah yang diberikan oleh Program Pascasarjana STIE YKPN Yogyakarta batal saya terima.

Yogyakarta, 8 Agustus 2024

Saksi 1, sebagai Ketua Tim Penguji

Yang memberi pernyataan

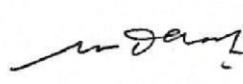

Prof. Nikodemus Hans Setiadi Wijaya, M.Si, Ph.D.


Mahendra Surya Pratama

Saksi 2, sebagai Anggota Penguji

Saksi 3, sebagai Pembimbing


Dr. Rudy Badrudin, M.Si


Dr. Miswanto, M.Si.

Saksi 4, sebagai Ketua STIE YKPN Yogyakarta


Dr. Wisnu Prajogo, MBA.



PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

PENGARUH KEPATUHAN PAJAK, KUALITAS AUDIT, PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Kasus Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2019-2023)

Mahendra Surya Pratama

122200842

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN

e-mail: mspratama295@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kepatuhan pajak, kualitas audit, dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. Pajak merupakan salah satu pilar penting dalam pendapatan negara, dan kepatuhan pajak menjadi bagian integral dari strategi keuangan perusahaan untuk mencapai efisiensi fiskal. Kualitas audit yang tinggi memastikan keterbukaan dan keandalan laporan keuangan, yang mempengaruhi persepsi pasar terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas, sebagai indikator utama daya tarik perusahaan bagi investor, juga berperan dalam meningkatkan nilai perusahaan. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode analisis data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2023. Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan transportasi dan logistik yang memenuhi kriteria tertentu. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepatuhan pajak, kualitas audit, dan profitabilitas memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Selain itu, ukuran perusahaan terbukti memoderasi hubungan antara kepatuhan pajak, kualitas audit, dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: Kepatuhan Pajak, Kualitas Audit, Profitabilitas, Nilai Perusahaan, Ukuran Perusahaan

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of tax compliance, audit quality, and profitability on company value with company size as a moderation variable. Taxes are one of the important pillars in the country's revenue, and tax compliance is an integral part of a company's financial strategy to achieve fiscal efficiency. The high quality of audits ensures the openness and reliability of financial statements, which affects the market's perception of the company's value. Profitability, as a key indicator of a company's attractiveness to investors, also plays a role in increasing the company's value. This study uses a quantitative approach with a secondary data analysis method obtained from the financial statements of companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2019-2023 period. The population of this study is all transportation and logistics companies that meet certain criteria. The results of the study show that tax compliance, audit quality, and profitability have a significant influence on the value of the company. Additionally, company size has been shown to moderate the relationship between tax compliance, audit quality, and profitability to company value.

Keywords: *Tax Compliance, Audit Quality, Profitability, Company Value, Company Size*

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

1. PENDAHULUAN

Pajak sebagai salah satu pilar pendapatan negara, memiliki peran yang sangat penting dalam menjaga stabilitas dan keberlanjutan keuangan suatu Negara. Peraturan perpajakan yang kompleks dan berubah-ubah serta tekanan untuk mencapai efisiensi fiskal telah mendorong perusahaan untuk memperhatikan baik kepatuhan pajak sebagai bagian integral dari strategi keuangan mereka.

Sampai dengan batas waktu pelaporan SPT Tahunan Pajak Penghasilan (PPh) untuk Wajib Pajak Badan, yaitu empat bulan setelah akhir tahun pajak, terdapat 1.044.911 Wajib Pajak Badan yang telah memenuhi kewajiban pelaporan SPT mereka. Angka ini menunjukkan peningkatan sebesar 10,66% dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun sebelumnya. Secara keseluruhan, jumlah SPT Tahunan PPh yang dilaporkan oleh Wajib Pajak mencapai 73,61%, atau sebanyak 14.186.630 SPT. Jumlah ini mengalami pertumbuhan sebesar 7,15% dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun sebelumnya (Astuti, 2024).

Dalam konteks penilaian nilai perusahaan, patuh terhadap regulasi perpajakan sangat penting. Perusahaan harus memastikan bahwa penilaian nilai yang mereka lakukan mematuhi semua ketentuan perpajakan yang berlaku (Daines, 2001). Perlu dipahami bahwa kepatuhan pajak merupakan kunci dalam menjaga kredibilitas dan integritas suatu perusahaan di mata pemerintah dan masyarakat. Perusahaan yang patuh terhadap kewajiban pajaknya cenderung mendapatkan kepercayaan dan dukungan dari berbagai pihak terkait, seperti investor, kreditur, dan konsumen.

Teori keagenan mencakup hubungan antara pemegang saham sebagai prinsipal dengan manajer sebagai agen. Dalam konteks pajak, kepatuhan pajak dapat dipahami sebagai upaya manajemen untuk meminimalkan konflik keagenan antara manajer dan pemegang saham dengan mengelola beban pajak perusahaan. Tingkat kepatuhan dapat mempengaruhi nilai perusahaan melalui pengaruhnya terhadap penghasilan dan cash flow perusahaan.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Namun demikian, efektivitas dari kepatuhan pajak juga dapat dipengaruhi oleh kualitas audit yang dilakukan oleh pihak ketiga. Kualitas audit yang tinggi akan memberikan keyakinan kepada pemangku kepentingan bahwa laporan keuangan perusahaan telah diuji secara menyeluruh dan dapat dipercaya. Kualitas audit juga dapat diartikan sebagai kemungkinan seorang auditor untuk mendeteksi dan melaporkan kesalahan atau kecurangan yang terjadi dalam sistem akuntansi klien (Supriyanto et al., 2022). Di sisi lain, kualitas audit memainkan peran yang krusial dalam memastikan keterbukaan dan keandalan laporan keuangan, yang pada gilirannya mempengaruhi persepsi pasar terhadap nilai perusahaan. Sementara itu, praktik manajemen laba, meskipun kontroversial, sering digunakan oleh manajer untuk mengelola hasil keuangan dan memengaruhi penilaian pemangku kepentingan terhadap kinerja perusahaan.

Profitabilitas adalah faktor utama yang mempengaruhi daya tarik suatu perusahaan bagi investor. Semakin tinggi profitabilitas perusahaan, semakin besar kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba. Hal ini disebabkan oleh peningkatan laba bersih yang mendorong kenaikan harga saham, yang pada akhirnya meningkatkan nilai perusahaan (Aji & Atun, 2019). Tingkat profitabilitas yang tinggi menunjukkan efisiensi operasional perusahaan dan kemampuannya untuk menghasilkan laba yang signifikan. Namun, profitabilitas juga dapat dipengaruhi oleh kebijakan *tax planning* yang diterapkan perusahaan.

Salah satu indikator untuk meyakinkan investor tentang kesuksesan bisnisnya di masa lalu adalah melalui nilai perusahaan. Nilai perusahaan mencerminkan estimasi peluang pertumbuhan perusahaan di masa depan. Hal ini tercermin dari aset dan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. Ketika citra perusahaan baik, ini menunjukkan bahwa kualitas perusahaan juga baik, yang kemudian berpotensi meningkatkan nilai perusahaan (Yulianti & Ramadhan, 2022). Penelitian sebelumnya telah menunjukkan hubungan antara *tax planning*,

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

profitabilitas, kualitas audit dengan nilai perusahaan. Namun, masih diperlukan pemahaman lebih lanjut tentang bagaimana interaksi antara variabel-variabel tersebut secara bersama-sama mempengaruhi nilai perusahaan.

Dalam konteks ini, ukuran perusahaan dapat memainkan peran penting sebagai variabel moderasi. Ukuran perusahaan dapat digunakan untuk mewakili karakteristik keuangan perusahaan dan mempengaruhi nilai perusahaan (Nuridah & Supraptiningsih, 2023). Semakin besar aset perusahaan maka akan menunjukkan semakin besar pula ukuran perusahaan tersebut. Perusahaan dengan skala ekonomi yang lebih tinggi dan besar dianggap mampu bertahan dalam jangka waktu yang lama (Miswanto & Abdullah, 2020).

Berdasarkan latar belakang, peneliti tertarik untuk meneliti Pengaruh kepatuhan pajak, kualitas audit, profitabilitas, terhadap nilai perusahaan, dan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi.

Penelitian ini menggunakan gabungan dari beberapa penelitian mengenai kepatuhan pajak, kualitas audit, dan profitabilitas yang diharapkan memberikan kontribusi signifikan terhadap pemahaman kita tentang faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan. Selain itu, dengan mempertimbangkan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi, penelitian ini dapat memberikan wawasan baru tentang bagaimana faktor-faktor ini berinteraksi dengan karakteristik perusahaan yang berbeda-beda. Dengan pemahaman yang lebih baik tentang faktor-faktor ini, manajemen perusahaan dan regulator pajak dapat mengambil keputusan yang lebih baik dalam upaya meningkatkan nilai perusahaan dan kepatuhan pajak yang lebih baik pula.

2. TINJAUAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Teori Keagenan

Konsep teori keagenan menggambarkan hubungan atau kontrak antara principal (pemilik atau pihak yang memiliki kepentingan) dan agen (pihak yang bertindak atas nama principal). Principal mempekerjakan agen untuk melakukan tugas atau kegiatan yang bertujuan untuk memenuhi kepentingan principal. Sebagai agen, manajer memiliki tanggung jawab moral untuk mengoptimalkan keuntungan bagi para pemilik atau principal, dan sebagai imbalannya, ia akan menerima kompensasi sesuai dengan ketentuan kontrak yang telah disepakati.

Prinsipal adalah pemilik perusahaan yang mempercayakan agen untuk mengelola dan menjalankan operasional perusahaan. Agen bertanggung jawab untuk mengambil keputusan yang terbaik bagi perusahaan dan, secara ideal, untuk kepentingan prinsipal. Konflik kepentingan sering muncul karena agen mungkin tidak selalu bertindak sesuai dengan kepentingan prinsipal. Agen dapat memiliki tujuan pribadi yang berbeda atau mungkin mengambil keputusan yang menguntungkan diri mereka sendiri, yang dikenal sebagai "moral hazard". Prinsipal sering kali memiliki informasi yang lebih sedikit dibandingkan dengan agen mengenai operasi sehari-hari perusahaan. Ketidakseimbangan informasi ini dapat menyebabkan agen bertindak dengan cara yang tidak sepenuhnya diketahui atau dipahami oleh prinsipal (Jensen & Meckling, 1976.).

Berdasarkan teori keagenan, agar manajemen atau agen dapat menjalankan fungsinya dengan baik, mereka diberikan kompensasi atau insentif yang didampingi dengan proses pengawasan untuk mengurangi konflik kepentingan antara pemegang saham dan manajer. Mekanisme pengawasan ini dapat dilakukan melalui pemeriksaan berkala terhadap laporan keuangan, pengikatan kontrak antara principal dan agen, serta pembatasan terhadap keputusan yang dapat diambil oleh agen (Miswanto et al., 2022).

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

3. PENGEMBANGAN HIPOTESIS

Pengaruh kepatuhan pajak terhadap nilai perusahaan

Pengaruh positif kepatuhan pajak terhadap nilai perusahaan terlihat melalui beberapa mekanisme (Zanoni, 2012). Pertama, kepatuhan pajak membantu menjaga hubungan positif dengan otoritas pajak dan mengurangi risiko audit, denda, dan konsekuensi hukum. Kedua, kepatuhan perpajakan menunjukkan tata kelola yang baik dan transparansi, yang membangun kepercayaan dan meningkatkan reputasi perusahaan di mata pelanggan, investor, dan pemangku kepentingan lainnya. Hal ini, pada gilirannya, dapat menarik calon investor dan berkontribusi terhadap pertumbuhan dan kesuksesan perusahaan secara keseluruhan. Secara keseluruhan, kepatuhan pajak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan dengan menumbuhkan rasa saling percaya dan tata kelola yang baik antara pemerintah dan wajib pajak (Boning et al., 2018).

Kepatuhan pajak dapat mengurangi konflik antara manajer (agen) dan pemilik (prinsipal) dengan memastikan manajer tidak terlibat dalam praktik yang berisiko dan ilegal, yang pada akhirnya dapat meningkatkan nilai perusahaan melalui peningkatan kepercayaan investor.

H₁: Kepatuhan pajak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan

Pengaruh kualitas audit terhadap nilai perusahaan

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kualitas audit berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Kualitas audit dalam penelitian ini diukur dengan variabel dummy untuk auditor 4 besar dan non-4 besar. Hasil ini menunjukkan bahwa pasar modal bereaksi positif terhadap perusahaan yang diaudit oleh kantor akuntan publik 4 besar jika dibandingkan dengan perusahaan yang diaudit oleh kantor akuntan publik non-4 besar (Wijaya, 2020). Kualitas Auditor (KA) berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan (PBV), yang berarti bahwa semakin besar Kualitas Auditor (KA) maka semakin besar pula Nilai

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Perusahaan (PBV). Begitu pula sebaliknya semakin kecil Kualitas Auditor (KA) maka semakin kecil pula Nilai Perusahaan (PBV) (Marita & Hermanto, 2021).

Berdasarkan teori keagenan, kualitas audit yang tinggi membantu mengurangi konflik keagenan dengan memastikan bahwa laporan keuangan perusahaan akurat dan bebas dari manipulasi. Auditor yang berkualitas akan memberikan penilaian yang objektif tentang kesehatan keuangan perusahaan, mengurangi potensi penyimpangan yang bisa merugikan prinsipal.

H₂: Kualitas audit berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan

Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan

Profitabilitas memiliki pengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan manufaktur selama masa pandemi COVID-19. Nilai perusahaan dapat ditentukan oleh seberapa besar laba yang berhasil diraih oleh perusahaan manufaktur selama pandemi COVID-19. Semakin tinggi laba yang diperoleh, maka nilai perusahaan manufaktur cenderung semakin tinggi, dan sebaliknya (Meirini & Khoiriawati, 2022). Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan artinya jika suatu perusahaan dapat melakukan peningkatan terhadap pendapatan perusahaan maka seiring dengan peningkatan tersebut akan terjadi peningkatan pula nilai perusahaan (Yulianti & Ramadhan, 2022).

Berdasarkan teori keagenan, profitabilitas yang tinggi menunjukkan bahwa manajer mampu mengelola perusahaan dengan efisien, meningkatkan laba dan kesejahteraan pemilik, serta mengurangi konflik keagenan, yang pada akhirnya meningkatkan nilai perusahaan.

H₃: Profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Pengaruh kepatuhan pajak, kualitas audit, profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi

Perusahaan besar cenderung memiliki aset dalam jumlah yang banyak, sehingga menyebabkan keleluasaan manajemen dalam menggunakan aset untuk meningkatkan nilai perusahaan. Hal ini juga akan menyebabkan perusahaan menanggung pajak yang besar pula. Besar kecilnya suatu ukuran perusahaan akan sangat berpengaruh terhadap jumlah pajak yang ditanggungnya. Hal ini akan mendasari sifat manusiawi jika membayar pajak bisa rendah kenapa harus membayar tinggi (Setiawati, 2018).

Ukuran perusahaan dapat secara signifikan memoderasi hubungan antara kepatuhan pajak dan nilai perusahaan. Perusahaan yang lebih besar, karena sumber dayanya yang lebih besar dan struktur organisasi yang lebih kompleks, sering kali tunduk pada pengawasan peraturan yang lebih ketat, yang dapat menyebabkan tingkat kepatuhan pajak yang lebih tinggi. Peningkatan kepatuhan ini dapat berdampak positif pada nilai perusahaan dengan meningkatkan reputasi perusahaan, mengurangi risiko hukum, dan meningkatkan hubungan dengan pemangku kepentingan. Selain itu, perusahaan yang lebih besar biasanya lebih terlihat oleh otoritas pajak dan publik, yang menciptakan insentif yang lebih kuat bagi mereka untuk mematuhi peraturan pajak. Akibatnya, efek positif kepatuhan pajak terhadap nilai perusahaan cenderung lebih jelas di perusahaan yang lebih besar dibandingkan dengan yang lebih kecil (Rotimi et al., 2022).

Berdasarkan hasil penujian yang telah dilakukan Aji & Atun (2019) setelah ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi, Profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, ukuran perusahaan memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.. Hasil analisis menunjukkan nilai signifikan sebesar 0,038 lebih kecil dari 0,05 dari koefisien variabel moderasi sebesar 0,013. Koefisien variable $ROA * SIZE$ adalah 1.907586 dengan nilai probabilitas sebesar

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

0.00000, dengan demikian Hipotesis 3 diterima, sehingga size signifikan memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Semakin besar ukuran perusahaan maka akan semakin memperkuat dampak positif dari profitabilitas terhadap nilai perusahaan (Nur, 2019). Kami menemukan bahwa hipotesis keempat (H4) yang menyatakan ukuran perusahaan meningkatkan pengaruh kualitas audit terhadap manajemen laba diterima. Semakin besar perusahaan maka semakin tinggi pula kualitas pelaporan keuangan yang dibutuhkan (Helmi et al., 2023).

Berdasarkan teori keagenan, ukuran perusahaan memperkuat pengaruh kepatuhan pajak, kualitas audit, dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan, terutama karena pengawasan lebih ketat dan manajemen yang lebih terstruktur di perusahaan besar. Hal ini meningkatkan transparansi, kepercayaan investor, dan nilai pasar, menjadikan perusahaan besar lebih efektif dalam mengatasi masalah keagenan.

H4: Ukuran perusahaan memperkuat pengaruh positif kepatuhan pajak terhadap nilai perusahaan

H5: Ukuran perusahaan memperkuat pengaruh positif kualitas audit terhadap nilai perusahaan

H6: Ukuran perusahaan memperkuat pengaruh positif profitabilitas terhadap nilai perusahaan

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

4. METODE PENELITIAN

Ruang Lingkup Penelitian

Ruang lingkup penelitian ini adalah menguji pengaruh kepatuhan pajak, kualitas audit, profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode analisis data sekunder. Data sekunder diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama lima periode yaitu tahun 2019-2023. Penyaringan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria sebagai berikut:

Variabel Dependen

Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan adalah suatu konsep yang penting dalam analisis keuangan dan bisnis. Nilai perusahaan dapat dihitung menggunakan berbagai cara, seperti nilai nominal, nilai pasar, nilai intrinsik, nilai buku, dan nilai likuidasi (Manystighosa, 2024). Nilai perusahaan diproksikan dengan *price earnings ratio* (Sihaloho & Ps, 2021).

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

PER= Harga Saham/ *Earning Per Share*

Harga Saham = Harga saham yang diperdagangkan di pasar saham

Earning Per Share = laba setelah pajak dibagi jumlah saham yang beredar

Variabel Independen

Kepatuhan Pajak

Kepatuhan perpajakan merupakan hal yang sangat penting dalam pemungutan pajak. Hal ini dikarenakan kepatuhan pajak berarti ketaatan dalam menjalankan segala peraturan perpajakan (Naitili et al., 2022).

Kepatuhan pajak diproksikan dengan *Efektif Tax Rate* (ETR) (Peter, 2019).

ETR = Beban pajak/Laba sebelum pajak

Beban pajak = Beban pajak yang dibayar perusahaan

Laba Sebelum pajak = Laba sebelum dikurangi pajak

Kualitas Audit

Kualitas audit dapat dilihat sebagai probabilitas seorang auditor dalam menemukan dan melaporkan suatu kekeliruan atau penyelewengan yang terjadi dalam suatu sistem akuntansi klien (Supriyanto et al., 2022).

Profitabilitas

Profitabilitas yang tinggi dapat menunjukkan bahwa perusahaan memiliki kemampuan untuk menghasilkan laba yang signifikan dan stabil, sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan dan meningkatkan kepercayaan investor (Suparlan, Asrin, & Nurhaliza, 2023). Profitabilitas yang tinggi dapat menunjukkan bahwa perusahaan memiliki kemampuan untuk menghasilkan

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

laba yang signifikan dan stabil, sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan dan meningkatkan kepercayaan investor (Rahayu, 2022).

Profitabilitas dalam penelitian ini diproksikan dengan return on asset (ROA) (Aji & Atun, 2019).

$$\text{ROA} = \text{Laba bersih} / \text{Total aktiva}$$

Laba Bersih = Pendapatan total setelah dikurangi semua biaya, pajak, dan beban lainnya.

Total Aset = Jumlah keseluruhan aset yang dimiliki perusahaan.

Variabel Moderasi

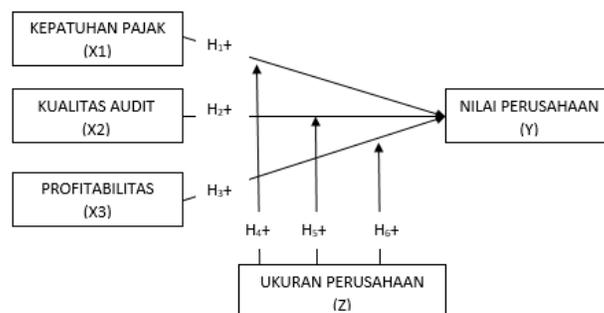
Ukuran Perusahaan

Ukuran perusahaan adalah suatu ukuran yang digunakan untuk menggambarkan besar-kecilnya suatu perusahaan. Ukuran perusahaan dapat dihitung dengan berbagai cara, seperti total aktiva, penjualan, modal, laba, dan lain-lain. Ukuran perusahaan dapat digunakan untuk mewakili karakteristik keuangan perusahaan dan mempengaruhi nilai perusahaan (Nuridah & Supraptiningsih, 2023). Ukuran perusahaan akan diproksikan dengan melihat total asetnya (Hapsoro & Falih, 2020).

$$\text{Ln (Natural Log)} = \text{Total Aset}$$

Total Aset = Jumlah keseluruhan aset yang dimiliki perusahaan

Model Penelitian



PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Metode dan Teknik Analisis

Metode Penelitian

Dalam penelitian ini menggunakan eviews 12. Regresi data panel adalah teknik analisis yang menggabungkan data time series (data berkala) dengan data cross section (data silang). Berikut adalah teknik yang digunakan dalam metode estimasi regresi data panel *Common Effect Model*, *Fixed Effect Model*, *Random Effect Model*.

5. HASIL DAN PEMBAHASAN

No.	Kriteria Sampel	Jumlah
1.	Perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia	36
2.	Perusahaan transportasi dan logistik yang tidak konsisten melaporkan annual report	-10
3.	Perusahaan transportasi dan logistik yang menggunakan tidak rupiah pada annual report	-6
	Total Perusahaan	20
	Total Sampel 2019 – 2023 (5 x 20 Perusahaan)	100

Analisis Statistika Deskriptif

	KP	KA	PR	UP	NP
Mean	0.119079	2.370000	0.067775	26.08261	1.992553
Median	0.201419	2.000000	0.047729	25.76619	1.798468
Maximum	2.730994	4.000000	2.479545	29.53444	7.642712
Minimum	-8.315187	1.000000	-1.568501	21.80456	-0.304225
Std. Dev.	0.924520	0.991428	0.363287	1.777457	2.111203
Observations	100	100	100	100	100

Data menunjukkan variasi signifikan di antara variabel-variabel, dengan KP, PR, dan NP menunjukkan fluktuasi besar dan deviasi standar tinggi, sementara KA dan UP memiliki variasi

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

yang lebih moderat. Rata-rata dan median dari masing-masing variabel mengindikasikan perbedaan dalam distribusi data dan tingkat variabilitas di seluruh perusahaan yang dianalisis.

Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel

Uji Chow

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	31.243083	(19,74)	0.0000
Cross-section Chi-square	219.965192	19	0.0000

Uji Chow menunjukkan bahwa model fixed effects lebih sesuai dibandingkan model pooled OLS. Hasil uji menunjukkan bahwa nilai F untuk efek tetap antar cross-section adalah 31.243 dengan probabilitas 0.0000, dan Chi-square sebesar 219.965 dengan probabilitas 0.0000. Ini mengindikasikan bahwa terdapat perbedaan signifikan antara cross-sections dan bahwa model fixed effects memberikan representasi yang lebih baik dari data dibandingkan model pooled OLS.

Uji Hausman

<i>Test Summary</i>	<i>Chi-Sq. Statistic</i>	<i>Chi-Sq. d.f.</i>	<i>Prob.</i>
<i>Cross-section random</i>	26.272334	6	0.0002

Uji Hausman menunjukkan bahwa model fixed effects lebih sesuai dibandingkan random effects. Hasil uji menghasilkan Chi-Square statistic sebesar 26.272 dengan probabilitas 0.0002, menunjukkan bahwa model fixed effects memberikan estimasi yang lebih konsisten dan efisien dibandingkan model random effects. Ini menyiratkan bahwa ada korelasi antara error individu dan variabel independen dalam model.

Uji Multikolinearitas

<i>Variable</i>	<i>Coefficient Variance</i>	<i>Centered VIF</i>
KP	0.028508	1.954565
KA	0.015125	1.192941

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

PR	0.200529	2.132309
KPUP	2.39E-05	1.971064
KAUP	3.80E-05	1.114177
PRUP	0.000170	2.092699

menunjukkan bahwa variabel-variabel dalam model memiliki tingkat multikolinearitas yang umumnya rendah. Secara keseluruhan, meskipun ada beberapa indikasi multikolinearitas moderat, tidak ada masalah signifikan yang dapat mempengaruhi keandalan model regresi.

Uji Heterokedastisitas

<i>Variable</i>	<i>Coefficient</i>	<i>Std. Error</i>	<i>t-Statistic</i>	<i>Prob.</i>
C	0.640329	0.128401	4.986953	0.0000
KP	3.422501	2.315664	1.477979	0.1428
KA	0.354242	0.365731	0.968584	0.3353
PR	1.875484	1.267448	1.479732	0.1423
KPUP	0.136471	0.091522	1.491122	0.1393
KAUP	0.008292	0.012832	0.646201	0.5197
PRUP	0.082738	0.052056	1.589408	0.1154

Hasil uji data menunjukkan bahwa variabel-variabel dalam model umumnya tidak memenuhi kriteria signifikansi yang ketat. Probabilitas yang lebih besar dari 0.05 menunjukkan bahwa tidak ada bukti yang cukup untuk menolak hipotesis nol dari homoskedastisitas, yang berarti bahwa varians residual tetap konstan. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat masalah heteroskedastisitas yang signifikan dalam model ini.

Uji Kelayakan Model

<i>Variable</i>	<i>Coefficient</i>	<i>Std. Error</i>	<i>t-Statistic</i>	<i>Prob.</i>
C	25.15890	0.196006	128.3579	0.0000
KP	11.70360	3.534897	3.310875	0.0013
KA	6.601291	0.558295	11.82403	0.0000
PR	4.410363	1.934779	2.279517	0.0249
KPUP	0.461508	0.139710	3.303318	0.0014
KAUP	0.260210	0.019588	13.28424	0.0000
PRUP	0.183537	0.079465	2.309675	0.0231
<i>Root MSE</i>	0.523767	<i>R-squared</i>		0.912291
<i>Mean dependent var</i>	26.08261	<i>Adjusted R-squared</i>		0.906632

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

<i>S.D. dependent var</i>	1.777457	<i>S.E. of regression</i>	0.543121
<i>Akaike info criterion</i>	1.684462	<i>Sum squared resid</i>	27.43322
<i>Schwarz criterion</i>	1.866824	<i>Log likelihood</i>	-77.22308
<i>Hannan-Quinn criter.</i>	1.758267	<i>F-statistic</i>	161.2210
<i>Durbin-Watson stat</i>	0.350796	<i>Prob(F-statistic)</i>	0.000000

Berdasarkan hasil analisis regresi, persamaan regresi dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$NP=25.1589+11.7036KP+6.6013KA+4.4104PR+0.4615KPUP+0.2602KAUP+0.1835PRUP$$

Hasil regresi menunjukkan bahwa variabel independen KP, KA, PR, dan interaksi mereka dengan UP (KPUP, KAUP, PRUP) memiliki pengaruh positif terhadap NP. Intercept sebesar 25.1589 menunjukkan nilai dasar NP ketika semua variabel independen bernilai nol. Koefisien KP (11.7036), KA (6.6013), dan PR (4.4104) masing-masing menunjukkan bahwa setiap peningkatan satu unit dalam variabel ini akan secara signifikan meningkatkan NP, dengan KP memiliki dampak terbesar. Interaksi KPUP (0.4615), KAUP (0.2602), dan PRUP (0.1835) juga menunjukkan pengaruh positif, meskipun lebih kecil, yang mengindikasikan bahwa interaksi antara variabel-variabel tersebut dan UP memberikan kontribusi tambahan terhadap peningkatan NP. Secara keseluruhan, model ini menunjukkan bahwa semua variabel independen berperan dalam meningkatkan NP, meskipun dengan tingkat pengaruh yang bervariasi.

Uji t pada tabel 4.7 menunjukkan bahwa semua variabel independen dalam model regresi signifikan secara statistik dalam mempengaruhi nilai perusahaan (NP). KP memiliki t-statistik sebesar 3.311 ($p = 0.0013$), KA sebesar 11.824 ($p < 0.0000$), PR sebesar 2.280 ($p = 0.0249$), KPUP sebesar 3.303 ($p = 0.0014$), KAUP sebesar 13.284 ($p < 0.0000$), dan PRUP sebesar 2.310 ($p = 0.0231$). Ini mengindikasikan bahwa masing-masing variabel independen memiliki pengaruh yang signifikan terhadap NP.

Uji F pada tabel 4.7 menunjukkan bahwa model regresi secara keseluruhan signifikan dalam menjelaskan variasi nilai perusahaan (NP). Hasil uji F menunjukkan nilai F-statistic sebesar

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

161.221 dengan probabilitas 0.0000, yang menunjukkan bahwa model tersebut secara keseluruhan signifikan secara statistik. Ini mengindikasikan bahwa variabel-variabel independen secara bersama-sama memiliki pengaruh yang signifikan terhadap NP.

Pada tabel 4.7 *Adjusted R-squared* model regresi sebesar 0.9066 menunjukkan bahwa sekitar 90.66% variasi dalam nilai perusahaan (NP) dapat dijelaskan oleh variasi dalam variabel-variabel independen yang digunakan dalam model. Nilai ini menunjukkan model yang sangat baik, yang mengindikasikan bahwa model tersebut mampu menjelaskan sebagian besar variansi dalam data.

Pengaruh kepatuhan pajak terhadap nilai perusahaan.

Kepatuhan pajak memiliki pengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan sehingga hipotesis pertama terdukung. Kepatuhan pajak memiliki pengaruh positif dan signifikan berarti apabila profitabilitas mengalami kenaikan akan berbanding lurus dengan kenaikan nilai perusahaan secara signifikan. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh (Zanoni, 2012) dan (Boning et al., 2018).

Pengaruh kualitas audit terhadap nilai perusahaan.

Kualitas audit dalam penelitian ini memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan sehingga hipotesis kedua terdukung. Kualitas Audit berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan berarti apabila kualitas audit baik maka menaikkan nilai perusahaan. Hal ini sejalan dengan penelitian (Wijaya, 2020) dan (Marita & Hermanto, 2021).

Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan.

Profitabilitas memiliki pengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan sehingga hipotesis ketiga terdukung. Profitabilitas memiliki pengaruh positif dan signifikan berarti apabila profitabilitas mengalami kenaikan akan berbanding lurus dengan kenaikan nilai perusahaan

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

secara signifikan. Hasil dari penelitian ini sejalan dengan Meirini & Khoiriawati (2022) dan (Yulianti & Ramadhan, 2022).

Peran moderasi ukuran perusahaan terhadap pengaruh kepatuhan pajak terhadap nilai perusahaan.

Ukuran perusahaan dalam penelitian ini dapat memoderasi pengaruh kepatuhan terhadap nilai perusahaan sehingga hipotesis keempat terdukung. Memoderasi berarti ukuran perusahaan dapat menguatkan pengaruh kepatuhan pajak terhadap nilai perusahaan.

Hal ini sejalan dengan penelitian dari Rotimi et al. (2022) Peningkatan kepatuhan ini dapat berdampak positif pada nilai perusahaan dengan meningkatkan reputasi perusahaan, mengurangi risiko hukum, dan meningkatkan hubungan dengan pemangku kepentingan

Peran moderasi ukuran perusahaan terhadap pengaruh kualitas audit terhadap nilai perusahaan.

Ukuran perusahaan dalam penelitian ini dapat memoderasi pengaruh kualitas audit terhadap nilai perusahaan sehingga hipotesis kelima terdukung. Memoderasi berarti ukuran perusahaan dapat menguatkan pengaruh kualitas audit terhadap nilai perusahaan. Hal ini sejalan dengan penelitian dari Helmi et al. (2023) menemukan bahwa hipotesis keempat (H4) yang menyatakan ukuran perusahaan meningkatkan pengaruh kualitas audit terhadap manajemen laba diterima. Semakin besar perusahaan maka semakin tinggi pula kualitas pelaporan keuangan yang dibutuhkan.

Peran moderasi ukuran perusahaan terhadap pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan.

Ukuran perusahaan dalam penelitian ini dapat memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan sehingga hipotesis keenam terdukung. Memoderasi berarti ukuran perusahaan dapat

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

menguatkan atau melemahkan pengaruh kualitas audit terhadap nilai perusahaan. Hal ini sejalan dengan penelitian dari Aji & Atun (2019) dan (Nur, 2019).

Teori keagenan dalam penelitian

Teori keagenan menjelaskan bahwa perbedaan kepentingan antara manajer dan pemegang saham dapat menimbulkan masalah keagenan, yang dapat diminimalkan melalui kepatuhan pajak, kualitas audit, dan profitabilitas, sehingga meningkatkan nilai perusahaan. Ukuran perusahaan juga memperkuat pengaruh positif faktor-faktor tersebut karena perusahaan besar cenderung memiliki pengawasan yang lebih ketat dan struktur pengelolaan yang lebih kompleks, membantu mengurangi masalah keagenan.

6. KESIMPULAN DAN SARAN

Kesimpulan

Penelitian ini mengkaji pengaruh kepatuhan pajak, kualitas audit, dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. Hasil penelitian menunjukkan Kepatuhan Pajak menunjukkan bahwa ukuran perusahaan dapat memoderasi pengaruh kepatuhan pajak terhadap nilai perusahaan. Ukuran perusahaan dapat menguatkan atau melemahkan pengaruh ini. Kualitas Audit memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan, menunjukkan bahwa peningkatan kualitas audit secara signifikan mempengaruhi nilai perusahaan. Profitabilitas memiliki pengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan, yang berarti peningkatan profitabilitas akan meningkatkan nilai perusahaan secara signifikan. Ukuran Perusahaan sebagai variabel moderasi dapat memoderasi pengaruh kualitas audit dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan, memperkuat atau melemahkan pengaruh ini tergantung pada kasusnya.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Implikasi Teoritis dan Implikasi Praktis

Implikasi Teoritis

Penelitian ini memperkuat teori keagenan dengan menunjukkan bahwa mekanisme pengawasan seperti kepatuhan pajak dan kualitas audit dapat mengurangi masalah keagenan melalui peningkatan transparansi dan tata kelola perusahaan, yang pada akhirnya meningkatkan nilai perusahaan. Selain itu, penelitian ini menekankan peran moderasi ukuran perusahaan dalam memperkuat hubungan antara kepatuhan pajak, kualitas audit, dan profitabilitas dengan nilai perusahaan, memberikan wawasan baru tentang bagaimana struktur perusahaan mempengaruhi efektivitas mekanisme keagenan.

Implikasi Praktis

Secara praktis, hasil penelitian ini mengarahkan manajer perusahaan, terutama di perusahaan besar, untuk lebih fokus pada kepatuhan pajak, kualitas audit, dan profitabilitas sebagai strategi untuk meningkatkan nilai perusahaan. Bagi investor dan pemangku kepentingan, penelitian ini memberikan panduan dalam mengevaluasi perusahaan, di mana perusahaan besar dengan kepatuhan pajak yang baik, kualitas audit yang tinggi, dan profitabilitas yang solid cenderung memiliki nilai yang lebih tinggi dan lebih sedikit masalah keagenan.

Saran

Perusahaan sebaiknya fokus pada peningkatan profitabilitas karena memiliki pengaruh signifikan terhadap peningkatan nilai perusahaan. Manajemen Perusahaan perlu mempertimbangkan kepatuhan pajak dan bagaimana ukuran perusahaan dapat memoderasi dampaknya untuk meningkatkan nilai perusahaan. Auditor harus terus meningkatkan kualitas audit meskipun pengaruhnya tidak signifikan, karena tetap penting untuk kepercayaan dan kepatuhan perusahaan.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Peneliti Selanjutnya disarankan untuk menambahkan variabel lain yang mungkin mempengaruhi nilai perusahaan, seperti strategi bisnis dan kinerja manajemen.

Keterbatasan Penelitian

Sampel Terbatas hanya pada perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2023, sehingga hasilnya mungkin tidak dapat digeneralisasikan untuk sektor lain. Data Sekunder yang digunakan dalam penelitian ini mungkin tidak sepenuhnya mencerminkan kondisi sebenarnya dari perusahaan. Model Penelitian hanya mempertimbangkan beberapa variabel independen dan satu variabel moderasi, sehingga mungkin ada faktor lain yang tidak terukur yang mempengaruhi nilai perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, N. Z., & Hartono, D. (2022). Dampak Perubahan Tarif Pajak Penghasilan Badan Dan Pajak Pertambahan Nilai Di Indonesia. *Ekuitas (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)*, 6(4), 456–475. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2022.v6.i4.5359>
- Aji, A. W., & Atun, F. F. (2019). Pengaruh Tax Planning, Profitabilitas, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018). *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*, 9(3).
- Akhmadi, A., & Januarsi, Y. (2021). Profitability and Firm Value: Does Dividend Policy Matter for Indonesian Sustainable and Responsible Investment (SRI)-KEHATI Listed Firms? *Economies*, 9(4), 163. <https://doi.org/10.3390/economies9040163>

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

- Ali, J., Faroji, R., & Ali, O. (2021). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019). *Jurnal NERACA PERADABAN*.
- Arsyada, A. B., Sukirman, S., & Wahyuningrum, I. F. S. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Moderating. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(2), 1648–1663. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i2.785>
- Astuti, D. (2024). Kinerja Penyampaian Spt Tahunan Badan 30 April 2024. *Direktorat Jenderal Pajak*.
- Boning, W., Guyton, J., Hodge, R., Slemrod, J., & Troiano, U. (2018). *Heard it Through the Grapevine: Direct and Network Effects of a Tax Enforcement Field Experiment* (w24305; p. w24305). National Bureau of Economic Research. <https://doi.org/10.3386/w24305>
- Darmawan, A., & Angelina, S. (2021). The Impact of Tax Planning on Firm Value. *Journal of Applied Accounting and Taxation*, 6(2), 196–204. <https://doi.org/10.30871/jaat.v6i2.3522>
- Daud, A., Sabijono, H., & Pangerapan, S. (2018). Analisis Penerapan Pajak Pertambahan Nilai Pada Pt. Nenggapratama Internusantara. *Going Concern : Jurnal Riset Akuntansi*, 13(02). <https://doi.org/10.32400/gc.13.02.19087.2018>
- DeAngelo, L. E. (1981). Auditor size and audit quality. *Journal of Accounting and Economics*, 3(3), 183–199. [https://doi.org/10.1016/0165-4101\(81\)90002-1](https://doi.org/10.1016/0165-4101(81)90002-1)
- Elen, T., & Sari, S. M. (2017). Pengaruh Akuntabilitas, Kompetensi, Profesionalisme, Integritas, Dan Objektivitas Akuntan Publik Terhadap Kualitas Audit Dengan Independensi Sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris Pada Beberapa Kap Afiliasi Asing Dan Kap Non

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Afliasi Asing Di Jakarta). *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 13(3), 49–76.

<https://doi.org/10.25105/mraai.v13i3.1749>

Fadilla, N., Prawira, I. F. A., & Kustiawan, M. (2024). Tax Planning Atas Pajak Penghasilan

Badan Pada Pt Unilever Indonesia, Tbk. *Journal of Management and Innovation*

Entrepreneurship (JMIE), 1(2), 269–275. <https://doi.org/10.59407/jmie.v1i2.413>

Fallah, M., Zulaecha, H. E., & Abbas, D. S. (2022). Pengaruh struktur modal, kinerja keuangan perusahaan, ukuran perusahaan dan kualitas auditor eksternal terhadap nilai perusahaan.

Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce, 1(3), 57–69.

<https://doi.org/10.30640/digital.v1i3.380>

Hamijaya, M. (2015). Pengaruh Insentif Pajak Dan Insentif Non Pajak Terhadap Manajemen

Laba Saat Terjadi Penurunan Tarif Pajak Penghasilan Badan Pada Perusahaan

Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 27.

Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A review of tax research. *Journal of Accounting and*

Economics, 50(2–3), 127–178. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.002>

Hapsoro, D., & Falih, Z. N. (2020). The Effect of Firm Size, Profitability, and Liquidity on The

Firm Value Moderated by Carbon Emission Disclosure. *Journal of Accounting and*

Investment, 21(2). <https://doi.org/10.18196/jai.2102147>

Helmi, S. M., Kurniadi, A., Anam, M. K., & Nurfiza, S. (2023). Pengaruh Profitabilitas Dan

Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel

Moderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 10(1), 51–68.

<https://doi.org/10.25105/jat.v10i1.15496>

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Hermuningsih, S. (2014). Profitability, Growth Opportunity, Capital Structure And The Firm Value. *Buletin Ekonomi Moneter Dan Perbankan*, 16(2), 115–136.

<https://doi.org/10.21098/bemp.v16i2.440>

Jensen, C., & Meckling, H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*.

Kumaratih, C., & Ispriyarso, B. (2020). Pengaruh Kebijakan Perubahan Tarif PPH Final Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Pelaku UMKM. *Jurnal Pembangunan Hukum Indonesia*, 2(2), 158–173. <https://doi.org/10.14710/jphi.v2i2.158-173>

Kurniati, H. (2017). Pengaruh Board Size, Leverage, dan Kualitas Audit terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 12(2), 110.

<https://doi.org/10.35384/jkp.v12i2.22>

Le, V. H., Thi Vu, T. A., & Nguyen, M. H. (2022). Tax Planning and Firm Value: The Case of Companies with Different State Ownership in Vietnam. *Journal of Eastern European and Central Asian Research (JEECAR)*, 9(2), 333–343.

<https://doi.org/10.15549/jeeecar.v9i2.700>

Lestari, N. (2016). Pengaruh Tax Planning Terhadap Nilai Perusahaan. *Akuntabilitas*, 7(1), 69–83. <https://doi.org/10.15408/akt.v7i1.2647>

Lestari, P. G. (2020). Pengaruh Tax Planning Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan (Penelitian Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2016-2018). *Jurnal Penelitian Ekonomi dan Akuntansi*, 5.

Marita, T., & Hermanto, S. B. (2021). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Kualitas Audit Dan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 10.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

- Meirini, D., & Khoiriawati, N. (2022). Kualitas Audit, Profitabilitas, Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Ukuran Perusahaan Dalam Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan. *Substansi: Sumber Artikel Akuntansi Auditing dan Keuangan Vokasi*, 5(1), 79–96. <https://doi.org/10.35837/subs.v5i1.1441>
- Miswanto, M., & Abdullah, Y. R. (2020). Analysis of the Effect of Firm Size, Profitability and Capital Structure on IPO Underpricing on the Indonesia Stock Exchange (IDX). *International Journal of Innovation*, 13(10).
- Miswanto, M., Setiawan, A. Y., & Santoso, A. (2022). Analisis Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Struktur Aset, dan Profitabilitas terhadap Struktur Modal. *Jurnal Maksipreneur: Manajemen, Koperasi, dan Entrepreneurship*, 11(2), 212. <https://doi.org/10.30588/jmp.v11i2.945>
- Mumuh, L. A., Tangkau, J., & Tala, O. (2021). Analisis Penerapan Pajak Penghasilan Online Merchant Pada E-Commerce Di Kota Manado. *Jurnal Akuntansi Manado (JAIM)*, 356–366. <https://doi.org/10.53682/jaim.vi.2277>
- Muslim, A., & Junaidi, A. (2020). Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Lentera Bisnis*, 9(2), 1. <https://doi.org/10.34127/jrlab.v9i2.373>
- Naitili, S. L., Hatta Hambali, A. J., & Nurofik, N. (2022). Tax Incentives and Taxpayer Compliance of Micro, Small and Medium Enterprises: The Moderating Role of Tax Literacy. *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 24(3), 420–430. <https://doi.org/10.14414/jebav.v24i3.2902>

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

- Nur Fauziah, P. & Nurhayati. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Bandung Conference Series: Accountancy*, 3(1).
<https://doi.org/10.29313/bcsa.v3i1.6329>
- Nur, T. (2019). Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Pemoderasi. *Esensi: Jurnal Manajemen Bisnis*, 22(1).
- Nuridah, S., & Supraptiningsih, J. D. (2023). Pengaruh Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Ritel. *Jurnal Mutiara Ilmu Akuntansi (JUMIA)*.
- Nurkhin, A., Novanty, I., Muhsin, M., & Sumiadji, S. (2018). The Influence of Tax Understanding, Tax Awareness and Tax Amnesty toward Taxpayer Compliance. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 22(2). <https://doi.org/10.26905/jkdp.v22i2.1678>
- Peter, O. R. (2019). Impact of Corporate Governance on Effective Corporate Tax Rates Among Listed Firms in Kenya. *Research Journal of Finance and Accounting*.
<https://doi.org/10.7176/RJFA/10-18-04>
- Pramudya, W. H., Herutono, S., & Rahimah, R. (2021). Tax Planning, Solvabilitas, Nilai Perusahaan, dan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. *Master: Jurnal Manajemen dan Bisnis Terapan*, 1(2), 85. <https://doi.org/10.30595/jmbt.v1i2.12671>
- Puspita, A. F., Pusposari, D., & Firmanto, Y. (2021). Apakah Teori Fraud Pentagon Relevan Dalam Mendeteksi Penggelapan Pajak? *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*.
- Putriani, N. M. D., Sastri, I. I. D. A. M., & Kartana, I. W. (2021). Pengaruh Kesadaran, Lingkungan, dan Sanksi Pajak Terhadap Kepatuhan WPOP dengan Persepsi Fraud Pajak

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

- Sebagai Variabel Pemoderasi di KPP Pratama Badung Utara. *Jurnal Riset Akuntansi Warmadewa*, 2(2), 82–86. <https://doi.org/10.22225/jraw.2.2.3367.82-86>
- Risna, F. A., & Haryono, S. (2023). Pengaruh Tax Planning & Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 10(2), 305–318. <https://doi.org/10.25105/jat.v10i2.17104>
- Riyadi, S. P., Setiawan, B., & Alfarago, D. (2021). Pengaruh Kepatuhan Wajib Pajak, Pemeriksaan Pajak, dan Pemungutan Pajak terhadap Penerimaan Pajak Penghasilan Badan. *Jurnal Riset Akuntansi & Perpajakan (JRAP)*, 8(02), 57–67. <https://doi.org/10.35838/jrap.2021.008.02.16>
- Rotimi, M., Iyabode, M., Akanfe, K., Polytechnic, R. G., & Adetokunbo, J. (2022). *Relationship Between Board Size And Tax Compliance In Listed Consumer Goods Firms In Nigeria*. 23(2).
- Santi, D. K., & Wardani, D. K. (2018). Pengaruh Tax Planning, Ukuran Perusahaan, Corporate Social Responsibility (Csr) Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, 6(1), 11–24. <https://doi.org/10.24964/ja.v6i1.536>
- Setiawati, L. W. (2018). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Pengungkapan Sosial Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015. *Jurnal Akuntansi*, 12(1), 29–57. <https://doi.org/10.25170/jara.v12i1.57>
- Sihaloho, J., & Ps, A. R. (2021). The Influence Of Price Earning Ratio (Per), Earning Per Share (Eps), Price To Book Value (Pbv) On Stock Prices And Firm Size As Mediators In Food And Beverage Sub- Sector Manufacturing Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange 2015-2020. *International Journal*, 5(4).

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

- Sinambela, T., & Rahmawati, S. (2019). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah Dan Jumlah Pengusaha Kena Pajak Terhadap Penerimaan Pajak Pertambahan Nilai. *Ekuivalensi*.
- Suparlan, Asrin, & Nurhaliza. (2023). Profitabilita Memediasi Laba Dan Aliran Kas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Syariah - ALIANSI*, 6(1), 53–58. <https://doi.org/10.54712/aliansi.v6i1.255>
- Supriyanto, S., Pina, P., Christian, C., & Silvana, V. (2022). Menganalisis Indikator Kualitas Audit Pada Perusahaan Audit Di Indonesia. *Sibatik Journal: Jurnal Ilmiah Bidang Sosial, Ekonomi, Budaya, Teknologi, dan Pendidikan*, 2(1), 199–210. <https://doi.org/10.54443/sibatik.v2i1.520>
- Tambahani, G. D., & Sumual, T. (2021). Pengaruh Perencanaan Pajak (Tax Planning) Dan Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017—2019). *JAIM: Jurnal Akuntansi Manado*, 2(2).
- Trisnayanti, I. A. I., & Jati, I. K. (2015). Pengaruh Self Assessment System, Pemeriksaan Pajak, Dan Penagihan Pajak Pada Penerimaan Pajak Pertambahan Nilai (PPN). *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Wijaya, A. L. (2020). The Effect of Audit Quality on Firm Value: A Case in Indonesian Manufacturing Firm. *Journal of Accounting Finance and Auditing Studies (JAFAS)*, 6(1), 1–15. <https://doi.org/10.32602/jafas.2020.001>
- Winarno, W. W. (2007). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan EViews*.
- Yulianti, V., & Ramadhan, Y. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Syntax Literate : Jurnal Ilmiah Indonesia*, 7(3).

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Zanoni, A. B. (2012). The Primary Stakeholder Relationships: Corporate Governance and Value Creation. In P. U. Ali & G. N. Gregoriou (Eds.), *International Corporate Governance After Sarbanes- Oxley* (1st ed., pp. 377–398). Wiley.
<https://doi.org/10.1002/9781119201885.ch18>

