

## Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai-Nilai Perusahaan

**Resa Nurrosidah\*, Elly Halimatusadiah**

Prodi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Bandung, Indonesia.

\*nurrosidahesa@gmail.com, elly.halimatusadiah@yahoo.com

**Abstract.** This research is based on a phenomenon that occurred in 2020. Where due to the covid-19 pandemic it affects all aspects of life including the economic aspect, one of the economic aspects that has an impact is the decline in stock prices, where this stock price reflects the value of the company, this triggers companies to do tax planning in maximizing their profits because by doing tax planning it can reduce the tax burden that should be paid so as to obtain large profits. This study aims to determine the effect of tax planning on firm value. The research method used is a verification method with a quantitative approach. Testing this hypothesis was carried out using simple linear regression analysis and Partial Test (t test) using the SPSS statistical program version 23. The data was collected using the purposive sampling method, so as to obtain data that matched the criteria of 29 manufacturing companies in the consumer goods industry sector registered in Indonesia Stock Exchange 2018-2020. Based on the test results, it can be concluded that tax planning has a significant positive effect on firm value. Which means that the higher the tax planning activities carried out by the company, the higher the value of the company.

**Keywords:** *Tax Planning, and Firm Value*

**Abstrak.** Penelitian ini didasarkan pada fenomena yang terjadi di tahun 2020. Dimana akibat adanya pandemic covid-19 mempengaruhi semua aspek dalam kehidupan termasuk aspek ekonomi, salah satu aspek ekonomi yang berdampak adalah penurunan harga saham, dimana harga saham ini merefleksikan nilai perusahaan, hal ini memicu para perusahaan untuk melakukan perencanaan pajak dalam memaksimalkan labanya karena dengan dilakukannya perencanaan pajak dapat menekan beban pajak yang seharusnya dibayarkan sehingga memperoleh laba yang besar. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan. Metode penelitian yang digunakan merupakan metode verivikatif dengan pendekatan kuantitatif. Pengujian hipotesis ini dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linear sederhana dan Uji Parsial (Uji t) dengan menggunakan program statistic SPSS versi 23. Pengambilan datanya menggunakan metode purposive sampling, sehingga memperoleh data yang sesuai dengan kriteria sebanyak 29 perusahaan manufaktur sektor industry barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020. Berdasarkan hasil pengujian, dapat disimpulkan bahwa perencanaan pajak berpengaruh signifikan secara positif terhadap nilai perusahaan. Yang artinya semakin tinggi aktivitas perencanaan pajak yang dilakukan oleh perusahaan maka akan mneingkatkan nilai perusahaan tersebut.

**Kata Kunci:** *Perencanaan Pajak, dan Nilai Perusahaan.*

## A. Pendahuluan

Bursa Efek Indonesia (BEI) merupakan lembaga pemerintah yang berperan untuk memfasilitasi perdagangan saham yang ada di Indonesia. Nilai perusahaan merupakan elemen terpenting untuk menunjukkan bagus tidaknya kualitas yang dimiliki oleh perusahaan tersebut. Nilai perusahaan adalah hasil kerja perusahaan yang direfleksikan melalui harga saham yang diperoleh dari penawaran serta permintaan di pasar modal yang mencerminkan kualitas yang ditampilkan oleh perusahaan tersebut. (Harmono, 2009:233)

Salah satu tujuan suatu perusahaan adalah dengan menaikkan nilai perusahaan dari tahun ke tahun. Nilai perusahaan berperan sangat penting bagi investor, dikarenakan tingginya nilai perusahaan, akan meningkatkan kesejahteraan yang diperoleh investor (Bringham Gephens, 1996). Laba yang besar membuat penilaian yang positif bagi perusahaan.

Tujuan perusahaan dapat diraih dengan adanya kontribusi dari kebanyakan orang yang berperan penting serta merasakan akibat dari situasi tersebut ialah stakeholders. Satu indikator diantara terpenuhinya kepentingan dari stakeholders adalah nilai perusahaan. Dimana nilai perusahaan dapat melambangkan bagaimana tingkatan kesejahteraan stakeholders. Lain halnya dengan tujuan dari perusahaan nilai perusahaan melambangkan tujuan *long term* (Wahyudi dan Pawestri, 200)

Tujuanva perusahaan merupakan hal penting bagi stakeholder, termasuk pemegang saham, biasanya seringkali terjadi penyalahgunaan oleh pihak manajer. Janson dan Meckling (1976) dalam Aina (2015) memberi gambaran masalah tersebut dalam keterkaitan antara agen dan principal, dimana seolah olah agen bertindak untuk kepentingan pemilik modal. Tapi sebenarnya, agen bukan hanya melakukannya demi keperluan pemilik, melainkanx bagi kepentingan perusahaan itu sendiri. seringkali keputusan yang diambil oleh pihak manajemen dalam memaksimalkan keuntungan yaitu dengan melakukan perencanaan pajak. Dalam perusahaan memiliki nilai yang melemah maupun meningkat. Dalam penelitian ini mengukur nilai perusahaan menggunakan formulasi Tobins'Q. dalam perusahaan memiliki nilai yang meningkat maupun melemah.

Salah satunya dengan adanya fenomena yang menyatakan nilai perusahaan yang melemah adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) terus merosot sampai ke tahap 5.600 dikarenakan dampak virus Covid 19. Factor yang mempengaruhi nilai perusahaan salah satunya adalah tax planning tax planning adalah upaya yang dilakukan oleh wajib pajak badan, sehingga utang pajak maupun yang lainnya berada pada posisi yang paling minimum dan Ketika melakukan perencanaan pajak tidak melanggar peraturan perundang-undangan (Zain 2005:45) , terdapat tiga hal yang harus diperhatikan dalam perencanaan pajak yaitu: tidak melanggar aturan perpajakan, secara bsinsi masuk akal, dan bukti pendukung mendukung (Suandy, 2011). Pajak merupakan sumber pendapatan bagi negara, lain halnya di sisi perusahaan merupakan beban yang akan mengurangi laba bersihnya.

Ketika perusahaan hendak melakukan perencanaan pajak harus memenuhi tiga kriteria, yakni tidak melanggar Batasan undang-undang, secara berbisnis logis dan harus ada dokumen yang memadai, umumnya hanya karena ingin memperoleh penghematan pajak secara benar dan baik, Ketika menerapkan perencanaan pajak ada wajib pajak yang melakukan penggelapan pajak. Berpedoman dari peraturan perundang-undangan, Batasan mentidaksamakan, antara melampaui undang-undang (unlawfull) dan tidak melampaui undang-undang (lawfull) (zain, 2008). yang artinya dalam melakukan perencanaan pajak perusahaan harus hati hati dan tidak melampaui Batasan yang diperbolehkan dalam undang- undang perpajakan, kriteria kedua yaitu secara bisnis masuk akal, umumnya perencanaan pajak dilakukan pada perusahaan yang besar yang mewakili karyawan dan asset yang besar, oleh karena itu jika perusahaan memiliki asset dan karyawan yang sedikit di kategorikan tidak ideal dalam melakukan perencanaan pajak. kriteria yang ketiga yaitu bukti pendukung yang memadai, contohnya Ketika emiten melakukan jual beli sertakan dokumen seperti kwitansi. Hal ini diperlukan karena dikemudian dikhawatirkan terjadi kesalahpahaman dari pihak konsumen maupun perusahaan. Pemerintah menggrahapkan hasil pajak yang diterimanya tinggi untuk membiayai penyelenggaraan pemerintah, lain halnya dengan emiten menginginkan pembayaran pajak sekecil mungkin agar menghasilkan laba yang besar sehingga nantinya laba yang dibagikan kepada investor akan

besar. Untuk itu ini dapat menambah kepercayaan investor terhadap perusahaan tersebut sehingga nilai perusahaan ikut meningkat. dengan penerapan perencanaan pajak ini, ada pihak yang diuntungkan dan pihak yang tidak menguntungkan

Adanya fenomena yang tidak menguntungkan ini terjadi di tahun 2020 banyak para petinggi penting perusahaan memperkirakan rencana pemerintah yang akan menaikkan tarif pajak penghasilan (PPh) sebesar 35% diatas penghasilan Rp 5 Miliar tidak efektif dalam kondisi pandemic covid-19. Alih-alih mendapatkan keuntungan dari adanya kenaikan tarif tersebut justru hal ini dapat mendorong perusahaan untuk melakukan perencanaan pajak.

Dari banyaknya penelitian tentang pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan ditemukan beberapa hasil yang berbeda-beda, seperti yang diungkapkan oleh Lestari Wardhani (2015), serta Masaid dan Pesudo (2019) bahwa dengan melakukan perencanaan yang efektif, mampu meningkatkan laba akibatnya nilai perusahaan ikut meningkat. Namun hal ini bertentangan dengan penelitian oleh winanto dan widayat (2013), Hanlan dan Slemrod (2009), serta Fajrin dan Diana (2018) mengatakan bahwa, ada korelasi negative antara perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan, karena di Indonesia banyak perusahaan melakukan perencanaan pajak yang dilakukan pihak agen, diwaspadai bersikap oportunistik (menguntungkan diri sendiri dibanding organisasi), sehingga menurunkan kepercayaan publik dan pemilik modal untuk menanamkan sahamnya, yang berakibat turunnya citra baik dari perusahaan tersebut. lain halnya dengan penelitian yang telah dilakukan oleh Fauziah (2017) tidak ada pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan yang menggunakan perhitungan ETR, karena beban pajak yang dihasilkan lebih besar dari ketentuan tarif wajib pajak yang ditentukan.

Berdasarkan penjelasan latar belakang yang telah dijelaskan, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah “bagaimanakan perencanaan pajak berpengaruh terhadap nilai perusahaan manufaktur sektor industry barang konsumsi tahun 2018-2020”. Selanjutnya Adapun tujuan dalam penelitian ini adalah untuk membuktikan adanya pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan.

## **B. Metodologi Penelitian**

Objek yang akan dipergunakan dalam penelitian ialah *Tax Planning* atau perencanaan pajak sebagai variabel X(independent) dan nilai perusahaan sebagai variabel Y(Independen) pada subjek seluruh perusahaan yang bergerak di sektor industry Barang Konsumsi(BEI).Adapun metode yang dipergunakan peneliti dalam menelitinya adalah metode verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. dimana metode verifikatif bertujuan untuk mengetahui keterikatan antara dua variabel atau lebih .yang digunakan untuk menguji kebenaran dalam suatu hipotesis.sedangkan metode kuantitatif digunakan untuk menguji kebenaran suatu hipotesis yang telah ditentukan.

Untuk populasinya sendiri sebanyak 49 perusahaan yang bergerak di dibidang Industri Barang Konsumsi 2018-2020. Adapun tekniknya menggunakan nonpropability sampling yaitu purposive sampling,alasan penulis menggunakan Teknik purposive sampling karena tidak semuanya dapat dijadikan sampel dalam penelitian ini, oleh karenanya peneliti memilih Teknik purposive sampling dengan menentukan Batasan-batasan yang harus dipenuhi pada sampel yang digunakan dalam penelitian ini. Berdasarkan kriteria-kriteria yang telah ditentukan didapat 29 perusahaan dengan 87 laporan keuangan selama 3 tahun yang akan menjadi sampel dalam penelitian ini.

Analisis pengujian pengujian hipotesis dalam. Penelitian ini adalah Analisis regresi sederhana, Uji Parsial (Uji t) dan Uji koefisien Determinasi.

**C. Hasil Penelitian dan Pembahasan**  
**Analisis Statistik Deskriptif**

**Table 1.** Gambaran Data Nilai Perusahaan

NO	EMITEN	TAHUN		
		2018	2019	2020
1	ADES	424,0902678	572,705376	513,9776965
2	PYFA	0,663277822	0,669684447	1,978661146
3	STTP	0,273704824	0,204544039	0,186556056
4	GGRM	1729,24811	959,0141581	806,3253089
5	KAEF	93,17059715	24,0738096	84,61493287
6	HMSP	904,2192776	3694,207793	2533,44908
7	CAMP	1,91880288	1,969308919	1,569617299
8	CEKA	0,742275627	0,758633067	0,730540411
9	CLEO	3,493309699	4,071281296	4,071281296
10	KLBF	3,529023765	3,336856608	2,743138597
11	DLTA	2498,121885	3323,169126	2461,536307
12	MERK	959,758826	1057,111287	1178,521969
13	PEHA	801,1724606	268,18534	460,9973959
14	GOOD	2,621506815	1,826031373	1,272113567
15	KINO	1,081609174	1,030534524	0,827358965
16	INDF	457,2378691	503,8075363	258,7998526
17	ICBP	2,901065022	2,799536923	1,372267629
18	DVLA	1,226278018	1,293154408	1,27338526
19	MLBI	7307,191675	7,690188651	4576,982616
20	MYOR	2199,209217	1627,081146	2,44305083
21	SIDO	3314,202135	4751,149544	5352,712382
22	TSPC	0,843314343	0,80872984	0,762961568
23	UNVR	12782,12101	890,1761482	7760,957168

24	WOOD	0,894431637	0,856421235	0,789193539
25	SKLT	1,249981965	1,26924396	2461,507098
26	ULTJ	2566,99783	1452,844415	2,021222253
27	HOKI	2,021222253	6,431958363	19,78065421
28	ROTI	1,499833687	1,519294632	1,6978499
29	WIIM	0,362849665	0,395389642	0,764805379
Minimum				0,186556056
Maksimum				12782,12101
Rara-Rata				962,2537521

Berdasarkan table 1 menunjukkan nilai perusahaan minimum sebesar 0,186556056 yang diperoleh perusahaan PT Siantar Top Tbk (STTP), Nilai Maksimal sebesar 12782,12101 yang diperoleh perusahaan Unilever Indonesia Tbk (UNVR) dan rata-rata nilai perusahaan manufaktur sektor industri barangt konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020 sebesar 962,2537521.

**Tabel 2.** Gambaran Data Perencanaan Pajak

NO	EMITEN	TAHUN		
		2018	2019	2020
1	ADES	0,244105053	0,238648018	0,191342254
2	PYFA	0,25357859	0,253706325	0,254294293
3	STTP	0,214372994	0,205014654	0,187405594
4	GGRM	0,256332853	0,248971406	0,208566311
5	KAEF	0,304527438	0,585273741	0,721564788
6	HMSP	0,246243793	0,248524283	0,231160315
7	CAMP	0,262872533	0,228829411	0,22476857
8	CEKA	0,249160844	0,244353452	0,219235364
9	CLEO	0,226951766	0,242727242	0,214200677
10	KLBF	0,244718662	0,254220515	0,228250806
11	DLTA	0,233696482	0,229421678	0,250380063
12	MERK	0,006502093	0,321675868	0,378416954

13	PEHA	0,249351106	0,21091413	0,24059638
14	GOOD	0,26956815	0,249412462	0,279074559
15	KINO	0,250863263	0,189426265	0,15903174
16	ICBP	0,277348167	0,279272666	0,255062058
17	INDF	0,333708385	0,325355907	0,295683989
18	DVLA	0,264590614	0,26379013	0,242894312
19	MLBI	0,267421371	0,258545369	0,27959997
20	MYOR	0,260924853	0,245912587	0,218236107
21	SIDO	0,235053357	0,247846271	0,221360046
22	TSPC	0,2574165	0,252525393	0,216148339
23	UNVR	0,252451877	0,253382425	0,221935709
24	WOOD	0,2544644	0,231093839	0,237508124
25	SKLT	0,192418363	0,208490994	0,236263619
26	ULTJ	0,260702115	0,24684028	0,219379016
27	HOKI	0,253489317	0,270475435	0,2523114
28	ROTI	0,319707198	0,318584382	0,051464651
29	WIIM	0,276934967	0,362597737	0,198443468
Minimum				0,006502093
Maksimum				0,721564788
Rara-Rata				0,25367689

Berdasarkan tabel 2 menunjukkan nilai perencanaan pajak, minimum sebesar 0,006502093 yang diperoleh emiten Merck Indonesia Tbk (MERK), maksimal sebesar 0,721564788 yang dimiliki oleh perusahaan Kimia Farma (Persero) Tbk dan rata-rata nilai perusahaan di (BEI) pada tahun 2018-2020 sebesar 0,25367689.

#### **Analisis Regresi Linear Sederhana**

Analisis sederhana dipergunakan untuk menguji pengaruh variabel X perencanaan pajak dengan variabel Y yaitu nilai perusahaan. Dasarnya penulis menggunakan analisis regresi sederhana ini dikarenakan dalam penelitian ini menggunakan satu variabel independent. Berikut hasilnya:

**Tabel 3.** Hasil Uji Regresi Linear Sederhana

Model	Coefficients <sup>a</sup>				
	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	28730.334	8135.417		3.532	.001
PERENCANAAN_PAJAK	1.167	.569	.217	2.052	.043

a. Dependent Variable: NILAI\_PERUSAHAAN

Sumber: Hasil Pengolahan SPSS 23, 2021

Berdasarkan hasil dari table 3 output SPSS diatas terlihat nilai koefisien regresi pada nilai Unstandardizes Coefficients "B" sehingga diperoleh persamaan regresi linier sederhana sebagai berikut:

$$Y=28730.334+1.167PJ+e$$

Dari persamaan regresi linier tersebut tiap-tiap variabel dapat diinterpretasikan sebagai berikut:

1. nilai konstanta sebesar 28730.334 mengartikan bahwa Ketika variabel perencanaan pajak (X) bernilai 0, maka variabel nilai perusahaan (Y) akan bernilai sebesar konstanta yaitu 28730.334
2. Nilai koefisien regresi perencanaan pajak (X) sebesar 1.167, mengartikan bahwa setiap ada penambahan 1% variabel X, maka nilai variabel Y bertambah sebesar 1.167

#### Uji Parsial (Uji t)

Uji signifikan parsial (uji t) digunakan untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh antara variabel independent terhadap variabel dependen. Pengujian dilakukan dengan level signifikan dibawah tingkat alpha sebesar 0,05.

**Table 4.** Uji Parsial (Uji t)

Model	Coefficients <sup>a</sup>				
	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	28730.334	8135.417		3.532	.001
PERENCANAAN_PAJAK	1.167	.569	.217	2.052	.043

a. Dependent Variable: NILAI\_PERUSAHAAN

Sumber: Hasil Pengolahan SPSS 23, 2021

Dapat dilihat pada table 2 menunjukkan bahwa adanya pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan yang signifikan sebesar 0,43 dimana nilai tersebut lebih kecil dari tingkat alpha ( $\alpha$ ) =0,05 yang artinya H0 ditolak dan (H1) diterima yang artinya variabel independent berpengaruh secara signifikan terhadap dependen. Arah koefisien yang dihasilkan menunjukkan nilai yang positif sebesar 0,043. Hal ini dapat disimpulkan bahwa perencanaan pajak berpengaruh secara positif terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sektor industry barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2020.

#### Pengujian Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>)

Koefisien determinasi dipergunakan untuk mengetahui besaran pengaruh antara variabel X yaitu independent dan variabel Y yaitu dependen. Adapun penggunaan koefisien determinasi ini

dinyatakan dalam rumus berikut ini:

$$Kd = R^2 \times 100\%$$

Keterangan

Kd : Koefisien Determinasi

R : Koefisien Korelasi

**Tabel 5.** Uji Koefisien Determinasi

Model Summary <sup>b</sup>				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.217 <sup>a</sup>	.047	.036	23939.22330

a. Predictors: (Constant), PERENCANAAN\_PAJAK

b. Dependent Variable: NILAI\_PERUSAHAAN

Sumber: Hasil Pengolahan SPSS 23, 2021

Berdasarkan hasil pengujian determinasi diatas besaran nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0,47 atau sebesar 47%. Yang artinya perencanaan pajak memberikan kontribusi pengaruh sebesar 47 % padat perusahaan manufaktur sektort industryt barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2020. Sedangkan sisanya yaitu sebesar 53% dipengaruhi oleh variabel lain

### Pembahasan

Satu dari banyak yang ingin dicapai untuk mencapai tujuan perusahaan yaitu meningkatkan nilai perusahaan di setiap tahunnya, karena itu pihak manajemen berusaha untuk menghasilkan laba yang besar, hal yang dapat dilakukan oleh pihak manajemen untuk merealisasikannya dengan melakukan perencanaan pajak.

Nilai perusahaan dalam penelitian ini dihitung melalui pengukuran Tobins'Q. lain halnya dengan perencanaan pajak dihitung menggunakan pengukuran Effectivitas Tax Ratio (ETR). Dilihat dari hasil perhitungan pengujian hipotesis bahwa adanya pengaruh yang signifikan dan positif antara perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan. Dikarenakan nilai signifikan bernilai 0,04 nilai ini lebih kecil dari tingkat alpha ( $\alpha$ )=0,05. Dengan nilai koefisien positif sebesar 1.167. hal ini memperlihatkan bahwa perencanaan pajak berpengaruh signifikan dan positif dengan nilai perusahaan.

Adanya Pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan dapat dilihat dalam table statistic deskriptif tahun 2018-2020. Nilai rata-rata perencanaan pajak sebesar 0,025367689. Atau 25,367689 %, dimana angka ini tidak melebihi ketentuan dasar pengenaan pajak bagi wajib pajak badan yaitu sebesar 0,25 atau 25%. Ini memperlihatkan bahwa perusahaan tersebut melakukan aktivitas perencanaan pajak yang efektif, yang berarti nilai perusahaan tersebut ikut meningkat dengan rata-rata nilai perusahaan sebesar 962.2537521.

### D. Kesimpulan

Hasil penelitian dan analisis data yang telah dilakukan sebelumnya tentang pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan, peneliti dapat menyimpulkan bahwa perencanaan pajak berpengaruh signifikan secara positif terhadap nilai perusahaan manufaktur sektor industry barang konsumsi tahun 2018-2020. Karena Ketika perencanaan pajak mengalami peningkatan akan diikuti dengan meningkatnya nilai perusahaan tersebut, dengan melakukan perencanaan pajak perusahaan dapat meminimumkan beban pajak terutang, akibatnya laba

yang dihasilkan menjadi lebih besar hal ini dapat meningkatkan kepercayaan investor dan meningkatkan nilai perusahaannya.

### **Acknowledge**

Alhamdulillahirabbil alamin peneliti. ucapkan rasa syukur terimakasih kepada Allah SWT yang selalu memberi, rahmat, hidayah, keringanan serta kelancaran sehingga terselesainya penelitian ini. Peneliti juga mengucapkan rasa terimakasih kepada orang tua yaitu mamah dan bapa yang tiada hentinya membeikan doa, semangat juga motivasi agar peneliti mampu menyelesaikan penelitian ini. Tentunya peneliti ucapkan terimakasih kepada dosen pembimbing yaitu ibu Elly Halimatusadiah SE., MSi. Ak, CA yang telah sabar, mengarahkan, mengoreksi dengan rasa yang tulus dan ikhlas sampai akhirnya penelitian ini sesuai dengan napa yang diharapkan. Tak lupa peneliti ucapkan kepada semua pihak teman, rekan perkuliahan, sahabat dan semua pihak yang tidak mungkin peneliti ucapkan satu persatu yang telah berkontribusi menolong serta mendorong peneliti untuk menyelesaikan tugas karya ilmiah ini.

### **Daftar Pustaka**

- [1] Bringham, Eugene F dan Houston, Joel F. 2012. Pengaruh tingkat Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Real Estate dan Property di BEI Tahun 2006-2008. *Jurnal Ekonomi*, Vol. 16, No.2, April 2013
- [2] Farin, A., Diana, N., & Mawardi, M.C (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi perusahaan sebagai variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2013-2016). *Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Malang*, 54-67.
- [3] Ajib, Hamdani, Pengusaha Khawatir Tarif PPh naik Picu Penghindaran Pajak <https://cutt.ly/wIkuwky> .[25/05/2021]
- [4] Harmono, 2009, *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard (Pendekatan Teori,, Kasus, dan Riset Bisnis)*, Bumi Aksara: Jakarta
- [5] Laksono, Widodo, BEI Antisipasi Psar Tajam, Corona Lemahkan Pertumbuhan . <https://cutt.ly/ugnxBel>. [02/28/2020]
- [6] Lestari, N., & Wardhani, R (2015), The Effect Of the Planning to Firm Value With Moderating Board Diversity. *International Journal Of Economics and Financial Issues*. 5315-232. ISSN : 2146-4238
- [7] Masaid, M. T., & Pesudo, D. A. (2019). Pengaruh Tax Planning Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Bingkai Ekonomi*, 4[2], 11-24. *Simposium Nasional Akuntansi XVI*. Manado
- [8] Sugiyono. 2013, *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*, Bandung: Alfabeta
- [9] Zain, Mohammad. 2005. *Manajemen Perpajakan edisi 2*. Jakarta :Salemba Empat.
- [10] Wanda, Adi Putra. & Halimatusadiah, Elly. (2021). *Pengaruh Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap Penghindaran Pajak*. *Jurnal Riset Akuntansi*. 1(1), 59-65