

**PENGARUH PERENCANAAN PAJAK DAN PROFITABILITAS
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-Syarat
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**



Diajukan oleh :

INDRAWAN KUSUMANEGARA

NPM. 1901120124

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS TRIDINANTI

PALEMBANG

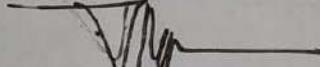
2023

UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : INDRAWAN KUSUMANEGARA
Nomor Pokok / NIRM : 1901120124
Jurusan/Prog.Studi : Ekonomi/Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Mata Kuliah Pokok : Perpajakan
Judul Skripsi : Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas
Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan
Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman
Yang Terdaftar di BEI

Pembimbing Skripsi

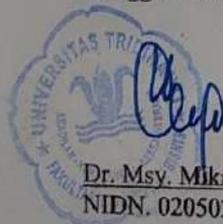
Tanggal 11-10-2023 Pembimbing I : 
Yancik Syafitri, S.E.,M.Si.
NIDN. 0225026401

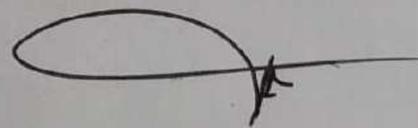
Tanggal 11-10-2023 Pembimbing II : 
Crystha Armereo, S.E.,M.Si.
NIDN. 0226018601

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Tanggal 11-10-2023

Ketua Program Studi,
Tanggal 11-10-2023


Dr. Msy. Mikial, S.E.,M.Si.,Ak.,CA.,CSRS
NIDN. 0205026401

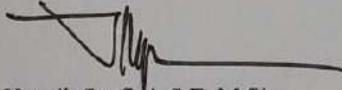

Meti Zuliyana, S.E.,M.Si.,Ak.,CA.,CSRS
NIDN. 0205056701

**UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : **INDRAWAN KUSUMANEGARA**
Nomor Pokok / NIRM : **1901120124**
Jurusan/Prog.Studi : **Ekonomi/Akuntansi**
Jenjang Pendidikan : **Strata I**
Mata Kuliah Pokok : **Perpajakan**
Judul Skripsi : **Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI**

Penguji Skripsi

Tanggal **11-10-2023** Ketua Penguji : 
Yancik Syafitri, S.E.,M.Si
NIDN. 0225026401

Tanggal **11-10-2023** Penguji I : 
Crystha Armerco, S.E.,M.Si
NIDN. 0226018601

Tanggal **11-10-2023** Penguji II : 
Sugiharto, S.E.,M.Si.,Ak.,CA
NIDN. 0205096701

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Tanggal **11-10-2023**


Dr. Msy. Mikial, S.E.,M.Si.,Ak.,CA.,CSRS
NIDN. 0205026401

Ketua Program Studi,
Tanggal **11-10-2023**


Meti Zuliyana, S.E.,M.Si.,Ak.,CA.,CSRS
NIDN. 0205056701

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

- **“Keterbatasan bukan menjadi alasan untuk menggapai apa yang kamu mau, asalkan mempunyai tekad yang kuat untuk menggapainya” (Indrawan)**
- **“Seorang yang hebat mampu menyembunyikan kesusahan yang sedang dialaminya, sehingga orang lain mengira bahwa apa yang dilaluinya terlihat mudah saja” (Indrawan)**

Kupersembahkan untuk:

- **Kepada Allah SWT**
- **Kedua orang tuaku tercinta**
- **Saudara-saudaraku**
- **Sahabat-sahabatku**
- **Almamater Kebangganku**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Indrawan Kusumanegara

Nomor Pokok/NIM : 1901120124

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan jiplakan atau *copy paste* karya orang lain. Dimana semua sumber yang digunakan dalam penelitian ini telah saya cantumkan sesuai dengan ketentuan Universitas Tridinanti.

Jika dikemudian hari terbukti bahwa skripsi ini bukan asli karya saya atau tiruan dari karya orang lain, maka saya sanggup menjalankan sanksi berupa pembatalan skripsi dengan segala konsekuensinya.

Demikianlah surat ini saya buat dengan sungguh-sungguh untuk dapat dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Palembang, Oktober 2023



Indrawan Kusumanegara

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobil'alamin, puji syukur saya ucapkan kepada ALLAH SWT karena limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga skripsi yang berjudul **“Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”** dapat diselesaikan dengan baik.

Skripsi ini dibuat dalam rangka untuk memenuhi syarat menyelesaikan pendidikan program Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang. Di dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mengalami hambatan serta banyak terdapat kekurangan, namun berkat bimbingan dan bantuan serta semangat dari berbagai pihak maka skripsi ini dapat diselesaikan. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. Ir. Hj. Edizal AE, MS. selaku Rektor Universitas Tridinanti Palembang
2. Ibu Dr. Msy. Mikial, S.E.M.Si, Ak. CA. CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
3. Ibu Meti Zuliyana, SE, M.Si, Ak. CA. CSRS selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
4. Bapak Yancik Syafitri SE., M.Si selaku dosen pembimbing I yang telah banyak memberikan bimbingan, pengarahan, serta nasehat sehingga skripsi dapat diselesaikan.
5. Ibu Crystha Armereo, SE. M.Si. selaku Pembimbing II yang dengan penuh kesabaran dan kebaikan hatinya telah meluangkan waktu dan pikirannya untuk memberikan bimbingan, arahan dan petunjuk dalam penyusunan skripsi ini.

6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Karyawan pada Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
7. Orang Tuaku (Alm Bapak Pahrujaman dan Ibu Ety Winarni) yang telah memberikan banyak kasih sayang serta pengorbanan.
8. Kedua kakak dan Adikku (Kak Olga, Kak Reksa dan Septian) yang sudah memberikan dukungan dan semangat.
9. Teman-teman seperjuangan yang selalu memberikan semangat dan dukungan untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Teman-teman kerja yang telah menjadi *Support system* saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa masih banyak terdapat kekurangan dan kekeliruan baik isi maupun cara penulisan yang dikarenakan keterbatasan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki, oleh karena itu dengan senang hati yang ikhlas penulis mengharapkan kritik dan saran yang edukatif dan membangun dari semua pihak demi kesempurnaan penyusunan skripsi. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua adan Allah SWT yang akan membalas dan melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya. Akhirnya saya dapat menyelesaikan skripsi ini semoga dapat bermanfaat bagi rekan-rekan mahasiswa para pembaca sekalian. Semoga Allah SWT selalu melimpahkan taufik dan hidayahnya kepada kita semua serta melindungi kita di dunia dan akhirat. Amiin Yaa Robbal ‘Alamiin.

Palembang, September 2023

Penulis

Indrawan Kusumanegara

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN BEBAS PLAGIAT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian	13
1.4.1 Manfaat Teoritis	13
1.4.2 Manfaat Praktis.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Kajian Teoritis	14
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	14
2.1.2 Perencanaan Pajak	16
2.1.2.1 Pengertian Perencanaan Pajak.....	16

2.1.2.2 Manfaat Perencanaan Pajak	18
2.1.2.3 Tujuan Perencanaan Pajak	19
2.1.2.4 Syarat-Syarat Perencanaan Pajak	19
2.1.2.5 Strategi Perencanaan Pajak	20
2.1.2.6 Metode Pengukuran Perencanaan Pajak	21
2.1.3 Profitabilitas	24
2.1.3.1 Pengertian Profitabilitas	24
2.1.3.2 Tujuan Profitabilitas	25
2.1.3.3 Manfaat Profitabilitas	26
2.1.3.4 Metode Pengukuran Profitabilitas	26
2.1.4 Nilai Perusahaan	29
2.1.4.1 Pengertian Nilai Perusahaan	29
2.1.4.2 Karakteristik Nilai Perusahaan	30
2.1.4.3 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan	31
2.1.4.4 Metode Pengukuran Nilai Perusahaan	32
2.2 Penelitian Lain Yang Relevan	34
2.3 Kerangka Berfikir	41
2.4 Hipotesis Penelitian	43
BAB III METODE PENELITIAN	44
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	44
3.1.1 Tempat Penelitian	44
3.1.2 Waktu Penelitian	44
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	44
3.2.1 Sumber Data	44
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data	45

3.3 Populasi, Sampel dan Sampling.....	47
3.3.1 Populasi.....	47
3.3.2 Sampel.....	48
3.3.3 Sampling	49
3.4 Rancangan Penelitian	51
3.5 Variabel dan Definisi Operasional.....	52
3.5.1 Variabel.....	52
3.5.2 Definisi Operasional Variabel	53
3.6 Instrumen Penelitian.....	54
3.7 Teknik Analisis Data.....	54
3.7.1 Statistik Deskriptif.....	55
3.7.2 Uji Persyaratan Analisis.....	55
3.7.2.1 Uji Normalitas	55
3.7.2.2 Uji Linearitas.....	56
3.7.3 Uji Asumsi Klasik.....	56
3.7.3.1 Uji Heteroskedastisitas	57
3.7.3.2 Uji Autokorelasi	57
3.7.3.3 Uji Multikolinearitas.....	58
3.7.4 Uji Regresi Linier Berganda.....	59
3.7.5 Uji Hipotesis.....	59
3.7.5.1 Uji Secara Parsial (Uji t).....	59
3.7.5.2 Uji Secara Simultan (Uji F).....	60
3.7.5 Koefisien Determinasi	61
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	63
4.1 Hasil Penelitian.....	63

4.1.1	Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	63
4.1.2	Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia	65
4.1.3	Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia	66
4.1.4	Gambaran Umum Tentang Perusahaan Sampel	71
4.1.5	Statistik Deskriptif	82
4.1.6	Uji Persyaratan Analisis	85
4.1.6.1	Uji Normalitas	85
4.1.6.2	Uji Linearitas	86
4.1.7	Uji Asumsi Klasik.....	87
4.1.7.1	Uji Heteroskedastisitas	87
4.1.7.2	Uji Autokorelasi	89
4.1.7.3	Uji Multikolinearitas.....	91
4.1.8	Uji Regresi Linear Berganda	91
4.1.9	Uji Hipotesis.....	93
4.1.9.1	Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	93
4.1.9.2	Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	94
4.1.10	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	95
4.2	Pembahasan	96
4.2.1	Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	96
4.2.2	Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Perusahaan	98
4.2.3	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan100	100
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		102
5.1	Kesimpulan.....	102
5.2	Saran.....	103
DAFTAR PUSTAKA		104
LAMPIRAN		

Daftar Tabel

Halaman

Tabel 1.1	Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman	7
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	37
Tabel 3.1	Populasi Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Periode 2019-2021	47
Tabel 3.2	Daftar Sampel Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria Penelitian	49
Tabel 3.3	Tabel Penarikan Sampel	50
Tabel 3.4	Definisi Operasional Variabel	53
Tabel 4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	83
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas Kolmogrov-Smirnov	85
Tabel 4.3	Hasil Uji Linearitas Variabel ETR	86
Tabel 4.4	Hasil Uji Linearitas Variabel ROA	87
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas Glejser	88
Tabel 4.6	Hasil Uji Durbin Watson (DW Test)	90
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinearitas	91
Tabel 4.8	Hasil Uji Regresi Linear Berganda	92
Tabel 4.9	Hasil Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	93
Tabel 4.10	Hasil Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	94
Tabel 4.11	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	95

Daftar Gambar

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	42
Gambar 4.1 Struktur Organisasi BEI	66
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas Menggunakan Scatterplot	89

ABSTRAK

INDRAWAN KUSUMANEGARA, Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. (Di Bawah bimbingan Bapak Yancik Syafitri SE., M. Si dan Ibu Crystha Armereo, SE. M.Si)

Skripsi ini pada dasarnya membahas Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui, menganalisis serta membuktikan pengaruh perencanaan pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021 baik secara simultan maupun secara parsial, yang dimana variabel paling berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Perencanaan pajak pada penelitian ini diukur menggunakan *Effective Tax Rate* (ETR), profitabilitas diukur dengan *Ratio On Assets* (ROA), sedangkan nilai perusahaan diukur menggunakan *Price Earning Ratio* (PER).

Penelitian ini merupakan jenis penelitian dengan pendekatan kuantitatif asosiatif dengan teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Sehingga sampel yang diperoleh sebanyak 14 perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021 dengan total data pengamatan 42 data selama 3 tahun pengamatan. Teknik pengumpulan data yang digunakan antara lain dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan uji analisis regresi linier berganda, koefisien determinan, uji simultan (F) dan uji uji parsial (t) dengan alat bantu *software* SPSS versi 25.

Berdasarkan hasil penelitian perencanaan pajak menunjukkan nilai uji statistik t hitung sebesar -2,357 lebih besar dibandingkan t tabel negatif sebesar -1,6848 sedangkan nilai sig perencanaan pajak sebesar 0,024 lebih kecil dari 0,05, hal ini menunjukkan bahwa perencanaan pajak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas menunjukkan nilai uji statistik t hitung sebesar -2,200 lebih besar dibandingkan dengan t tabel sebesar -1,6848 sedangkan nilai sig profitabilitas sebesar 0,034 lebih kecil dari 0,05, hal ini menunjukkan bahwa perencanaan pajak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian perencanaan pajak dan profitabilitas secara bersama-sama menunjukkan nilai statistik F hitung sebesar 4,542 lebih besar jika dibandingkan dengan F tabel sebesar 3,240 sedangkan nilai sig sebesar 0,017 lebih kecil dari 0,05, hal ini menunjukkan adanya pengaruh signifikan antara perencanaan pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan secara simultan.

Kata Kunci : Perencanaan Pajak, Profitabilitas, Nilai Perusahaan.

RIWAYAT HIDUP

Indrawan Kusumanegara, dilahirkan di Palembang pada tanggal 11 Maret 2000 anak ketiga dari pasangan Alm Bapak Pahrujaman dan Ibu Ety Winarni,

Sekolah Dasar diselesaikan pada tahun 2012 di SD Negeri 22 Talang Kelapa, Sekolah Menengah Pertama diselesaikan pada tahun 2015 di SMP YPI Tunas Bangsa Palembang, dan selanjutnya menyelesaikan Sekolah Menengah Kejuruan pada tahun 2018 di SMK Negeri 2 Palembang. Pada tahun 2019 memilih untuk melanjutkan pendidikan ke Perguruan Tinggi di Universitas Tridinanti Palembang.

Palembang, September 2023

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Dalam pendirian sebuah kegiatan usaha yang dilakukan oleh suatu perusahaan pasti mempunyai tujuan yang ingin dicapai oleh pemilik dan manajemen. Tujuan utama didirikannya suatu perusahaan adalah untuk memperoleh keuntungan. Bagi manajer, keuntungan yang diterima merupakan tercapainya tujuan yang telah ditentukan. Jika perusahaan mampu memperoleh keuntungan dari target yang telah ditetapkan, merupakan sebuah prestasi tersendiri bagi pihak manajemen yang dimana dapat menjadi ukuran untuk menilai kesuksesan seorang manajemen dalam mengelola perusahaan, demikian juga sebaliknya. Kegagalan mencapai target dapat merusak nilai perusahaan dan kepercayaan dari pemilik kepada karier manajemen ke depan.

Nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan manajer dalam mengelola sumber daya perusahaan yang dipercayakan kepadanya yang sering dihubungkan dengan harga saham (Indrarini, 2019:15). Memaksimalkan nilai perusahaan sangat penting artinya bagi perusahaan, dengan cara meningkatkan nilai perusahaan sama hal dengan meningkatkan nilai atau harga saham perusahaan yang dapat mencerminkan kemakmuran bagi pemegang saham. Peningkatan nilai perusahaan merupakan suatu pencapaian yang sesuai dengan keinginan para pemilik perusahaan, karena dengan naiknya nilai perusahaan maka anggapan para publik dan investor di pasar

modal memiliki anggapan yang positif bagaimana kinerja operasional perusahaan tersebut, begitu pula sebaliknya semakin rendah nilai perusahaan maka anggapan umum tentang kinerja perusahaan menjadi buruk dan investor tidak tertarik dengan perusahaan tersebut.

Bagi seorang manajer, nilai perusahaan merupakan tolok ukur atas prestasi kerja yang telah diperolehnya. Peningkatan nilai perusahaan menunjukkan peningkatan kinerja perusahaan yang secara tidak langsung menjadi penilaian sebagai suatu kemampuan perusahaan untuk meningkatkan kemakmuran pemegang saham. Bagi investor, peningkatan nilai perusahaan akan membuat investor tersebut tertarik untuk berinvestasi dalam perusahaan sehingga membuat harga saham perusahaan mengalami peningkatan.

Dalam mengukur nilai perusahaan terdapat beberapa rasio yang dapat digunakan untuk menjadi tolok ukur pengukurannya. Menurut Harmono (2017:114) terdapat 4 indikator yang menggambarkan nilai perusahaan, yaitu *Price Book Value* (PBV), *Price Earning Ratio* (PER), *Earning Per Share* (EPS), dan *Tobin's Q*. Dalam penelitian ini penulis menggunakan rasio *Price Earning Ratio* (PER), karena rasio ini menggambarkan besar perbandingan antara harga saham dari perusahaan dengan keuntungan yang diperoleh para pemegang saham..

Price Earning Ratio adalah perbandingan rasio antara harga saham perusahaan terhadap laba bersih, membandingkan harga saham emiten dengan laba bersih yang dihasilkan emiten dalam setahun. Semakin rendah PER artinya harga saham perusahaan tersebut semakin murah. Semakin tinggi PER artinya

harga saham perusahaan tersebut menjadi semakin mahal. Umumnya perusahaan dikatakan mahal jika memiliki nilai PER >15x tergantung dimana perusahaan berada (Astuti, 2020:80). Karena yang menjadi fokusnya adalah pada laba bersih yang dihasilkan perusahaan, maka dengan mengetahui rasio *Price Earning Ratio* yang dimiliki perusahaan dapat digunakan untuk mengetahui apakah harga saham tersebut tergolong wajar atau tidak, karena itu rasio ini sangat menarik bagi investor saat mengevaluasi saham.

Manajemen akan berusaha memaksimalkan nilai perusahaannya. Beberapa keputusan manajemen akan berdampak pada nilai perusahaan. Salah satu cara untuk meningkatkan nilai suatu perusahaan adalah dengan melakukan perencanaan pajak. Perencanaan pajak merupakan sarana yang dapat digunakan perusahaan untuk mematuhi peraturan perpajakan dengan jumlah pajak yang dibayarkan serendah mungkin untuk menghasilkan keuntungan dan likuiditas yang diharapkan (Pohan, 2018:3).

Menurut Faisal (2017:285), perencanaan pajak tidak jauh berbeda dengan upaya menekan biaya, seperti tagihan listrik. Penghematan listrik tentu saja dapat dicapai melalui cara-cara legal seperti mematikan peralatan listrik yang tidak terpakai. Dalam hal ini, dalam bentuk beban pajak, wajib pajak secara sah dapat melakukan penghematan secara legal untuk mencegah pembayaran pajak yang tidak diperlukan. Salah satu tugas utama manajemen dalam menetapkan tujuan bisnis adalah dengan melakukan perencanaan pajak agar beban yang dibayarkan tidak terlalu besar yang nantinya dapat meningkatkan laba perusahaan.

Perencanaan pajak dilakukan dengan tujuan untuk memaksimalkan keuntungan setelah pajak (*after tax return*) dengan memanfaatkan peluang atau aturan dalam peraturan perpajakan yang dibuat oleh pemerintah dengan memberikan perlakuan berbeda terhadap objek yang secara ekonomi sama. Dengan kata lain, perencanaan pajak menggunakan perbedaan tarif pajak (*tax rates*) dan pendekatan terhadap objek pajak sebagai dasar perpajakannya (*tax-based*).

Beban pajak yang ditanggung wajib pajak badan memerlukan perencanaan yang baik, oleh karena itu strategi perpajakan mutlak diperlukan untuk mencapai optimalisasi perusahaan. Strategi dan perencanaan perpajakan yang baik (yang tentunya harus legal) akan mendorong perusahaan mampu bersaing dengan perusahaan lain. Ketika suatu perusahaan mampu meminimalkan pengeluaran pajaknya, berarti beban pajak yang ditanggung perusahaan sedikit berkurang. Semakin sedikit biaya yang dikeluarkan suatu perusahaan untuk membayar pajaknya maka semakin besar keuntungan yang diperoleh perusahaan. Minat investor akan semakin tinggi terhadap saham perusahaan yang sangat menguntungkan. Semakin tinggi minat investor akan suatu saham maka harga saham akan mengalami kenaikan karena jumlah saham yang beredar di masyarakat terbatas (Pohan, 2018:50).

Dalam mengukur perencanaan pajak dapat diukur dengan menggunakan beberapa metode pengukuran antara lain *Effective Tax Rate* (ETR), *Book Tax Difference* (BTD), dan *Tax Shelter Activity* (Anwar, 2017:48). Dalam penelitian ini perencanaan pajak diukur menggunakan metode pengukuran *Effective Tax*

Rate. Tarif pajak efektif atau *Effective Tax Rate* (ETR) adalah besarnya persentase tarif pajak yang berlaku atau harus diterapkan atas dasar pengenaan pajak tertentu (Anwar, 2017:48). Penghasilan kena pajak dihitung tergantung kebutuhan perusahaan, dengan memperhatikan beban tarifnya, misalnya besarnya penghasilan. Tarif pajak efektif biasanya dinyatakan dalam persentase. Semakin rendah tarif pajak efektif perusahaan maka semakin tinggi tingkat perencanaan pajaknya. Tarif pajak efektif yang rendah menunjukkan bahwa laba pajak penghasilan lebih kecil dibandingkan laba sebelum pajak. Seberapa efektif suatu perusahaan melakukan perencanaan pajak dapat dinilai dari rendahnya nilai ETR perusahaan tersebut. Artinya perusahaan telah berhasil mengurangi beban pajak sedemikian rupa sehingga beban pajak yang dibayarkan dapat di kurangi semaksimal mungkin untuk mencapai laba yang diinginkan.

Faktor lain yang mempengaruhi nilai perusahaan salah satunya adalah profitabilitas. Tingkat keuntungan bersih yang mampu diraih oleh perusahaan selama operasinya disebut profitabilitas. Profit yang tinggi menunjukkan prospek yang baik bagi perusahaan, sehingga dapat memicu investor untuk ikut meningkatkan permintaan saham. Semakin baik tingkat pertumbuhan profitabilitas suatu perusahaan menunjukkan bahwa investor menilai suatu perusahaan memiliki prospek di masa depan dan dinilai semakin baik di mata investor. Profitabilitas yang tinggi mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan yang tinggi bagi para pemegang saham.

Menurut Hery (2017:104), profitabilitas merupakan suatu cara untuk menunjukkan keberhasilan suatu perusahaan dengan menghasilkan keuntungan

yang besar di masa yang akan datang. Kemampuan suatu perusahaan dalam memperoleh tingkat profitabilitas yang tinggi akan meningkatkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba perusahaan. Hal ini merupakan faktor yang disebabkan oleh meningkatnya laba bersih yang berdampak pada kenaikan harga saham dan juga dibarengi dengan peningkatan nilai perusahaan. Dalam penelitian ini profitabilitas menggunakan rasio perhitungan *Return On Assets* (ROA).

Return on Assets adalah rasio yang menggambarkan seberapa besar kontribusi aset dalam menciptakan laba bersih (Hery, 2017:105). ROA berfungsi mengukur Kemampuan suatu badan usaha untuk menghasilkan laba dengan memanfaatkan semua sumber daya aset yang dimiliki. Para investor atau pemegang saham pada dasarnya akan lebih tertarik dengan laba (profit) atau keuntungan yang telah dicapai perusahaan saat ini dan juga di masa-masa yang akan datang. Dengan memperoleh laba dengan tingkat yang tinggi, dapat dijadikan pertimbangan bagi para pemegang saham. Para pemegang saham akan menaruh minatnya pada perusahaan yang memiliki kondisi keuangan perusahaan yang baik, hal ini dapat mempengaruhi perusahaan dalam melakukan perkembangan, dapat menghindari kebangkrutan dan tentunya dapat membayar dividen secara rutin terhadap pemegang saham atau investor.

Return on Assets digunakan sebagai patokan dalam mengukur seberapa besar jumlah *net income* yang dihasilkan dari setiap investasi yang tertanam dalam total aset. Semakin tinggi tingkat hasil pengembalian aset, maka semakin tinggi pula jumlah *net income* yang dihasilkan dari setiap investasi yang tertanam dalam total aset. ROA yang meningkat mengindikasikan meningkatnya laba

bersih dari penggunaan aset yang ada, peningkatan ini menunjukkan kemampuan / keberhasilan perusahaan mengelola keuangan yang merupakan bagian dari tujuan perusahaan yaitu memaksimalkan kesejahteraan pemegang saham atau nilai perusahaan (Liana Sofiani dan Enda Mora, 2022:15).

Penelitian ini dilakukan dengan meneliti laporan keuangan tahunan dan *annual report* tahunan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia. Alasan pemilihan sub sektor tersebut diyakini karena pada sub sektor ini saham-saham yang dimiliki perusahaan pada subsektor ini paling banyak diminati, karena dalam kondisi baik atau buruk sekalipun produk makanan dan minuman tetap dibutuhkan. Sebab produk yang dihasilkan dari perusahaan pada sub sektor ini menjadi kebutuhan pokok bagi masyarakat.

Sebagai data awal peneliti menyajikan , *effective tax rate* (ETR), *return on asset* (ROA) dan *Price Earning Ratio* (PER) dari beberapa perusahaan yang sudah memenuhi kriteria pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2019-2021.

Tabel 1.1

**Data Perencanaan Pajak, Profitabilitas Dan Nilai Perusahaan
Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2019-
2021**

Kode Emiten	Tahun	Perencanaan Pajak	Profitabilitas	Nilai Perusahaan
		ETR	ROA	PER
ADES	2019	0.24	10.20	7.35
	2020	0.19	14.16	6.34
	2021	0.20	20.38	7.30
CAMP	2019	0.23	7.26	28.67
	2020	0.22	4.05	40.35

	2021	0.21	8.72	17.06
CEKA	2019	0.24	15.47	4.61
	2020	0.22	11.61	5.84
	2021	0.21	11.02	5.98
CLEO	2019	0.24	10.50	46.35
	2020	0.21	10.13	45.19
	2021	0.22	13.40	31.21
DLTA	2019	0.23	22.29	17.13
	2020	0.25	10.07	28.53
	2021	0.24	14.36	15.93
GOOD	2019	0.25	8.61	25.57
	2020	0.28	3.73	38.24
	2021	0.22	7.28	39.32
ICBP	2019	0.28	13.85	24.26
	2020	0.26	7.16	15.05
	2021	0.20	6.69	12.84
INDF	2019	0.34	6.14	11.79
	2020	0.33	5.36	6.87
	2021	0.33	6.25	4.96
MYOR	2019	0.24	10.71	22.47
	2020	0.22	10.61	28.88
	2021	0.22	6.08	37.66
ROTI	2019	0.17	5.05	34.00
	2020	0.11	3.79	49.90
	2021	0.25	6.71	29.91
SKLT	2019	0.25	5.68	24.74
	2020	0.21	5.49	25.42
	2021	0.30	9.51	19.78
STTP	2019	0.16	16.75	12.22
	2020	0.24	18.23	19.80
	2021	0.19	15.76	16.02
TBLA	2019	0.27	3.81	8.04
	2020	0.24	3.50	7.34
	2021	0.23	3.76	5.36
ULTJ	2019	0.26	15.67	18.74
	2020	0.26	12.68	16.66
	2021	0.25	17.24	14.21

Sumber : Idx, Data Yang Diolah

Berdasarkan Tabel 1.1 diatas terlihat bahwa rata-rata ETR beberapa perusahaan makanan dan minuman pada tahun pengamatan 2019-2021 menunjukkan adanya penurunan persentase perencanaan pajak (ETR), namun tidak diikuti dengan peningkatan nilai perusahaan (PER). Semakin rendah nilai

ETR maka semakin menunjukkan tingkat perencanaan pajak yang baik, maka akan mendorong terjadinya peningkatan nilai perusahaan (PER). Hal ini dapat dilihat pada salah satu contoh perusahaan diatas, yang dimana ketika nilai ETR mengalami penurunan yakni salah satunya adalah PT. Sariguna Primatirta Tbk (CLEO), dimana nilai perencanaan pajak mengalami penurunan pada tahun 2020 sebesar 0,21 dibandingkan tahun 2019 yaitu sebesar 0,24, hal ini membuktikan bahwa perusahaan sudah baik dalam melakukan perencanaan pajak, sehingga akan berdampak pada pengurangan beban pajak yang akan dibayarkan, namun nilai perusahaan mengalami penurunan pada tahun 2020 sebesar 45,19 dibandingkan 46,35 pada tahun 2019. Hal tersebut tidak sesuai dengan teori yang seharusnya jika nilai perencanaan pajak (ETR) mengalami penurunan maka seharusnya diikuti dengan kenaikan nilai perusahaan (PER). Perencanaan pajak yang dilakukan perusahaan seharusnya dapat menjamin laba yang didapatkan akan meningkat, sehingga nilai perusahaan juga dapat mengalami peningkatan. Perencanaan pajak yang dilakukan perusahaan harus mampu meminimalkan beban pajak terhutang, sehingga dapat meningkatkan laba perusahaan, yang diharapkan dapat memberikan sinyal positif kepada investor.

Hasil penelitian Herawati & Ekawati (2016) menunjukkan bahwa perencanaan pajak mempunyai pengaruh terhadap nilai perusahaan, yaitu semakin rendah biaya yang dikeluarkan perusahaan untuk pembayaran pajak maka semakin besar pula laba yang diperoleh perusahaan, sehingga meningkatkan nilai perusahaan. Sedangkan menurut hasil penelitian Yuliem (2018) memberikan gambaran sebaliknya yaitu menunjukkan bahwa perencanaan pajak tidak

berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang berarti tingkat perencanaan pajak tidak mempengaruhi nilai perusahaan. Adanya perbedaan hasil tersebut membuat peneliti tertarik untuk melakukan penelitian kembali bagaimana pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan Tabel 1.1 di atas terlihat beberapa perusahaan pada sub sektor makanan dan minuman menunjukkan peningkatan profitabilitas (ROA), namun nilai perusahaan (PER) justru mengalami penurunan. Hal ini tidak sesuai dengan teori yang menyatakan bahwa jika profitabilitas (ROA) meningkat maka nilai perusahaan (PER) juga akan meningkat, dan sebaliknya jika nilai ROA menurun maka nilai perusahaan (PER) juga akan menurun.

Hasil penelitian yang dilakukan Abdul Muslim & Ahmad Junaidi (2020) dan Yuli Dwi Astuti & Giawan Nur Fitria (2021) , menunjukkan jika profitabilitas memiliki pengaruh terhadap peningkatan nilai perusahaan, sedangkan hasil penelitian Siti Hawa (2015) menunjukkan jika profitabilitas tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap tinggi rendahnya nilai perusahaan. Adanya perbedaan penelitian tersebut membuat penulis tertarik untuk meneliti kembali apakah profitabilitas memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.

Terdapat beberapa kesenjangan antara teori, penelitian terdahulu dan keadaan yang sebenarnya pada objek yang diamati pada penelitian di perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, yang dimana ketika perencanaan pajak (ETR) mengalami penurunan pajak tidak diikuti dengan kenaikan nilai perusahaan (PER), namun ketika nilai profitabilitas (ROA)

mengalami peningkatan akan tetapi nilai perusahaan (PER) justru mengalami penurunan. Pada tahun pengamatan 2019-2021 menunjukkan bahwa terdapat beberapa perusahaan makanan dan minuman yang menunjukkan bahwa perencanaan pajak dan profitabilitas (ROA) yang meningkat tidak menjamin perusahaan tersebut mendapatkan nilai perusahaan yang tinggi begitu pula sebaliknya.

Di tengah hasil yang bertentangan antara teori, penelitian sebelumnya dan keadaan sebenarnya yang terjadi pada perusahaan, peneliti termotivasi untuk melakukan penelitian dengan menyelidiki bagaimana perencanaan pajak dan profitabilitas dapat mempengaruhi nilai perusahaan pada subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Apakah hasil penelitian selanjutnya akan sama atau berbeda jika dilakukan pada sektor perusahaan yang berbeda dan pada periode waktu yang berbeda dengan menggunakan rasio atau metode pengukuran yang berbeda.

Berdasarkan uraian diatas, maka peneliti tertarik untuk meneliti **“Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI”**.

1.2. Rumusan Masalah

Adapun rumusan masalah yang akan diteliti oleh peneliti adalah sebagai berikut :

1. Berapa besar pengaruh perencanaan pajak dan profitabilitas secara simultan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI ?
2. Berapa besar pengaruh perencanaan pajak secara parsial terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI ?
3. Berapa besar pengaruh profitabilitas secara parsial terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI ?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang sudah dijelaskan diatas, maka tujuan penelitian sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui bagaimana perencanaan pajak dan profitabilitas berpengaruh secara simultan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI.
2. Untuk mengetahui bagaimana perencanaan pajak berpengaruh secara parsial terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI.
3. Untuk mengetahui bagaimana profitabilitas berpengaruh secara parsial terhadap nilai perusahaan pada manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI.

1.4. Manfaat Penelitian

1.4.1. Manfaat Teoritis

- a. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat teoritis mengenai dampak perencanaan pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur.
- b. Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat sebagai referensi bagi penelitian selanjutnya atau bagi pihak-pihak yang melakukan penelitian mengenai pengaruh perencanaan pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan, serta sebagai literatur untuk menambah pengetahuan.

1.4.2 Manfaat Praktis

- a. Bagi Peneliti

penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan dan wawasan peneliti terkait dengan perencanaan pajak dan profitabilitas dan nilai perusahaan, dimana perencanaan pajak yang diukur dengan menggunakan *Effective Tax Rate* (ETR), dan nilai perusahaan yang diukur dengan menggunakan *Price Earning Ratio* (PER).

- b. Bagi Perusahaan

Bagi perusahaan dapat dijadikan pedoman dalam melakukan pengelolaan perpajakan khususnya perencanaan pajak yang selaras dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia dan tidak menyimpang dari peraturan yang sebagaimana mestinya yang harus ditaati.

DAFTAR PUSTAKA

- Aditama, F., & Purwaningsih, A. (2014). *The effect of tax planning on earnings management in non-manufacturing companies listed in Indonesia Stock*. *MODE-Journal of Economics and Business*, 26(1), 33-50.
- 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*, 1(2), 128-135.
- Ambarukmi, K. T., & Diana, N (2018). *Pengaruh Size, Leverage, Profitability, Capital Intensity Ratio Dan Activity Ratio Terhadap Effective Tax Rate (ETR) (Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar Di BEI Selama Periode 2011- 2015)*.*E-Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi* 6.
- Anwar, C. (2017). *Pengantar Perpajakan (2nd Ed.)*. Mitra Wacana Media.
- Apriwenni, P. (2017). *Dampak Perencanaan Pajak, Kebijakan Utang Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan*. *Jurnal Akuntansi*, Vol. 6 No.01.
- Astuti, Y. D., & Fitria, G. N. (2019). *Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan BOD Diversity sebagai Variabel Moderasi*. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 9(2), 235-246.
- Astuti, W. S. (2020). *Manajemen Investasi*. Malang: Media Nusa Creative.
- Ayem, S. & Tia, I. (2019). *Pengaruh Perencanaan Pajak, Kebijakan Dividen dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan LQ45 Yang Tercatat Dalam Bursa Efek Indonesia) Periode 2012-2016*. *Jurnal Akuntansi Pajak Dewantara*, 1(2), 181-193.
- Brigham, A. F., & Houston, J. F. (2019). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan.Edisi Empat Belas*. Jakarta: Salemba Empat.
- Dewanta, P. & Achmad, T. (2017). *Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2014)* (Doctoral dissertation, Fakultas Ekonomika Dan Bisnis).
- Dewi, L. G. K., & Dewi, A. A. (2016). *Pengaruh diversitas dewan komisaris dan direksi pada nilai perusahaan pada perusahaan sektor keuangan yang*

terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2009-2013. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, 16(1), 812-836.

- DP, R. T., & Monika, M. (2014). *Pengaruh kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya, 12(1), 1-16.*
- Ernawati, & W. (2018). *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi, Vol. 4, 4.*
- Faisal, G. (2017). *How To Be A Smarter Taxpayer. Bandung.* Alex Media Komputindo.
- Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti. (2023). *Pedoman Penulisan Skripsi dan Laporan Akhir Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti.* Palembang
- Febriani, Y. (2022). *Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020. Skripsi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara*
- Ghozali, I. (2018). *Analisis multivariate lanjutan dengan program SPSS.* Semarang: Badadn Penerbit Universitas DiPonegoro.
- Halim, A. (2018). *Analisis Investasi Dan Aplikasinya.* Salemba Empat.
- Handoko, B. L. (2021). *Teori Sinyal dan hubungannya dengan pengambilan keputusan investor.*
- Harmono. (2017). *Manajemen Kaungan Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis.* Jakarta: Bumi Aksara.
- Herawati, H., & Ekawati. (2016). *Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan, 4(1), 873-884*
<https://doi.org/10.17509/Jrak.V4i1.7708>.
- Hery. (2017). *Analisis Laporan Keuangan.* Grasindo Monoratom.
- Kartika, D. A. (2022). *Profil PT Garudafood Putra Putri Jaya.* Diakses pada 29 Juli 2023, dari <https://dataindonesia.id/profil-perusahaan/detail/profil-pt-garudafood-putra-putri-jaya>.
- Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan.* Jakarta: Rajawali Pers.
- Kevin Septiawan, N. A. (2021). *Agresivitas Pajak Perusahaan Publik Di Indonesia & Refleksi Perilaku Oportunis Melalui Manajemen Laba.* NEM.

- Krisnando. (2019). *Pengaruh Return On Asset Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi*. *Jurnal STEI Ekonomi-JEMI*, 28(01), 97-121.
- Lestari, N. & Wardhani, R. (2015). *The Effect Of The Tax Planning To Firm Value With Moderating Board Diversity*. *International Journal Of Economic And Finance Issues*. 5(201), 315-323.
- Maharany, P. I., Konde, Y. T., & Lahjie, A. A. (2022). *Pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan pada perusahaan properti dan real estate*. *Jurnal Ilmu Akuntansi Mulawarman (JIAM)*, 7(1).
- 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), 1-20.
- Ningrum, E. P. (2022). *Nilai Perusahaan (Konsep dan Aplikasi)*. Jakarta: CV. Adanu Abimata.
- Ningsih, N. U. (2020). *Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia*. *Skripsi.Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara*.
- Nuryadi, N. (2020). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Book Tax Different, Struktur Modal Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Earnings Respons Coefficient Pada Perusahaan Manufaktur*. *Skripsi : Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi PERBANAS Surabaya*
- Oktarima (2017), *Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor Pertanian Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)*
- Ompusunggu, A. (2021). *Cara Legal Siasati Pajak*. Jakarta: Puspa Swara.
- Pohan, C. A. (2018). *Manajemen Perpajakan*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Prasetyorini, B. F. (2013). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Price Earning Ratio dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan*. *Jurnal Ilmu Manajemen I (1)*, 183-196.
- Przepiorka, W., & Berger, J. (2017). *Signaling theory evolving: Signals and signs of trustworthiness in social exchange. Social dilemmas, institutions and the evolution of cooperation*, 373-392.

- Sejarah dan Profil Singkat ADES.*** (2022). Diakses pada 29 Juli 2023, dari Britama.com <https://britama.com/index.php/2012/05/sejarah-dan-profil-singkat-ades/>
- Sejarah dan Profil Singkat CEKA.*** (2022). Diakses pada 29 Juli 2023 dari, Britama.com <https://britama.com/index.php/2012/10/sejarah-dan-profil-singkat-ceka/>
- Sejarah dan Profil Singkat INDF.*** (2022). Diakses pada 29 Juli 2023 dari, Britama.com <https://britama.com/index.php/2012/11/sejarah-dan-profil-singkat-indf/>
- Sejarah dan Profil Singkat MYOR.*** (2022). Diakses pada 29 Juli 2023 dari, Britama.com <https://britama.com/index.php/2012/12/sejarah-dan-profil-singkat-myor/>
- Sejarah dan Profil Singkat ROTI.*** (2022). Diakses pada 29 Juli 2023 dari, Britama.com <https://britama.com/index.php/2012/10/sejarah-dan-profil-singkat-roti/>
- Sejarah dan Profil Singkat SKLT.*** (2022). Diakses pada 29 Juli 2023 dari , Britama.com <https://britama.com/index.php/2012/12/sejarah-dan-profil-singkat-skl/>
- Sejarah dan Profil Singkat STTP.*** (2022). Diakses pada 29 Juli 2023 dari , Britama.com <https://britama.com/index.php/2012/06/sejarah-dan-profil-singkat-sttp/>
- Sejarah dan Profil Singkat ULTJ.*** (2022). Diakses pada 29 Juli 2023 dari, Britama.com <https://britama.com/index.php/2012/06/sejarah-dan-profil-singkat-ultj/>
- Setiawan, R. (2021). ***Profil Emiten: PT Sariguna Primatirta Tbk (IDX:CLEO).*** Diakses pada 29 Juli 2023 dari, Investasimu.com <https://www.investasimu.com/2021/11/Profil-Emiten-PT-Sariguna-Primatirta-Tbk-IDX-CLEO.html>
- Setiawan, R. (2021). ***Profil Emiten: PT Delta Djakarta Tbk (IDX:DLTA).*** Diakses pada 29 Juli 2023 dari, Investasimu.com <https://www.investasimu.com/2021/11/Profil-Emiten-PT-Delta-Djakarta-Tbk-IDX-DLTA.html>
- Shintia. (2017). ***Pengaruh Financial Leverage Dan Operating Leverage Terhadap Risiko Sisitematis Dan Implikasinya Terhadap Nilai Perusahaan Jurnal Manajemen Keuangan.***

- Silvia Indrarini, M. M. (2019). *Nilai perusahaan melalui kualitas laba:(Good Governance dan Kebijakan Perusahaan)*. Scopindo Media Pustaka
- Sofiani, L., & Siregar, E. M. (2022). *Analisis Pengaruh ROA, CR dan DAR T terhadap Nilai Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman*. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 10(1), 9-16.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif. dan R&D*. Bandung: CV. Alfa Bet.
- Sujarweni, V. W. (2020). *Metodologi Penelitian*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press.
- Widana, I. W., & Muliani, N. P. L. (2020). *Uji persyaratan analisis*.
- Winanto, d. W. (2019). *Pengaruh Perencanaan Pajak dan Mekanisme Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan*. *Simposium Nasional Akuntansi XVI*, 12-21.
- Wulandari, N. (2021). *Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Tambang Yang Terdaftar di BEI*. *Skripsi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah*
- www.idx.co.id
- Yuliem, M. L. (2018). *Pengaruh Perencanaan Pajak (Tax Planning) Terhadap Nilai Perusahaan (Firm Value) Pada Perusahaan Sektor Non Keuangan Yang Terdaftar Di Bei Periode 2013-2015*. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 520-540.