

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN  
VARIABEL TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI PEMODERASI**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Menempuh Ujian Sidang Sarjana Akuntansi  
Pada Program Studi Akuntansi



**Disusun Oleh :**

**Gita Raihan Safitri**

**NIM 1801249**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

**BANDUNG**

**2022**

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN VARIABEL TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI  
PEMODERASI**

**SKRIPSI**


Oleh

**Gita Raihan Safitri**

**1801249**

Telah disetujui dan disahkan oleh


**Pembimbing,**



Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si.  
NIP. 19771210 201404 2 001

Mengetahui,

**Ketua Program Studi Akuntansi**



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA., ERMCP., CSRS.

NIP. 198201232005012002

## **PERTANYAAN KEASLIAN NASKAH**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Variabel Transparansi Perusahaan Sebagai Pemoderasi”** beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang diajukan kepada saya apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian naskah ini.

Bandung, Agustus 2022  
Yang membuat pernyataan

Gita Raihan Safitri

## UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan limpahan rezeki, rahmat, dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga atas kuasa-Nya penulis diberikan kemudahan dan kelancaran dalam proses penulisan skripsi ini. Terimakasih penulis haturkan kepada kedua orang tua tercinta, Bapak Sigit Pambudi dan Ibu Ami Rahmiani, serta Auliani Nadhila Zharfan dan M. Azizan Dimas Pambudi selaku saudara yang senantiasa mendoakan serta memberi dukungan baik moril maupun materil dan menjadi motivasi terbesar penulis dalam proses penyusunan skripsi ini. Serta kepada Ibu Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang senantiasa memberikan arahan, bimbingan, dan saran serta motivasi dalam proses penyusunan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.

Tentunya dalam proses penyusunan Skripsi ini tidak lepas dari arahan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Maka dari itu, penulis mengucapkan rasa hormat kepada berbagai pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Bapak Prof Dr. H. Eeng Ahman, MS. selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis;
2. Ibu Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA., CFP., ERMCP., CSRS. selaku Ketua Program Studi Akuntansi yang telah memberikan dukungan selama kegiatan perkuliahan;
3. Ibu Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI. selaku Pembimbing Akademik yang senantiasa memberikan arahan, bimbingan, dan saran serta motivasi kepada penulis selama menempuh pendidikan di Program Studi Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia.
4. Prof. Dr. H. Memen Kustiawan, SE., M.Si., Ak., CA., Bapak Dr. Budi S. Purnomo, SE, MM, M.Si, CACP, dan Bapak Denny Andriana, SE., PgDip., MBA., Ph.D., Ak., CMA., CA. selaku Dosen Penelaah yang telah memberikan arahan, bimbingan, dan saran dalam proses penyusunan skripsi.

5. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan selama penulis menempuh kegiatan perkuliahan;
6. Kepada Afifah Nurfu'adah, Fanni Ardesya, Zahra Balqis Hidayat, Riska Mardiani Putri, Safira Azzahra, Saviana Andjani Musofwan, Ulfa Hasya Yulia, dan Vika Lusmiastriana, sahabat seperjuangan yang telah memberikan *support* kepada penulis sehingga membantu proses pengerjaan skripsi dan membuat masa perkuliahan menjadi menyenangkan.
7. Kepada Fadya Ameliani Aulia dan Syifani Nur Fadhilah, teman-teman satu bimbingan dan seperjuangan yang telah membantu dalam proses pengerjaan Skripsi.
8. Kepada Risa, Irhab, Alvin, Ririn, Yosi, dan teman-teman Akuntansi A 2018 yang tidak bisa penulis sebutkan satu-satu yang sudah membantu memberikan saran dan masukan selama penyusunan Skripsi.
9. Kepada Amal Dhiana, Annisa Rahmasari, Elleanis Shafa, Nabila Safly, dan Gita Puspa yang selalu memberikan support dan telah menemani bermain sejak tahun 2012.
10. Kepada kakak tingkat, Jia, teh Salma, teh Aisyah, Kang Fachrul, Kang Noval Dayat, dan Fadel yang telah memberikan saran dan masukan dalam penyusunan skripsi.
11. Kepada teman teman angkatan 2018, terimakasih sudah menemani dan memberikan kesan yang menyenangkan selama 4 tahun kebelakang ini.

Terakhir kepada seluruh pihak yang tidak disebutkan satu persatu. Terima kasih atas doa dan dukungannya yang telah dengan tulus, semoga mendapatkan balasan dari Allah SWT Amin.

## ABSTRAK

# PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN VARIABEL TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI PEMODERASI

Oleh :

Gita Raihan Safitri

1801249

Dosen Pembimbing :

Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan variabel transparansi sebagai pemoderasi. Teknik sampling yang digunakan adalah *purposive sampling* sebanyak 19 perusahaan pada sektor pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2018-2020. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan tahunan dengan Teknik dokumentasi. Pengujian hipotesis yang dilakukan dengan menggunakan analisis regresi sederhana dan analisis regresi berganda menggunakan MRA. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan *tax avoidance* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan dan transparansi perusahaan tidak mampu memoderasi hubungan pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan.

**Kata kunci** : *Tax Avoidance*, Nilai Perusahaan, Transparansi Perusahaan

**ABSTRACT**  
**THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE ON FIRM VALUE WITH FIRM  
TRANSPARENCY VARIABLES AS MODERATING**

*By :*

**Gita Raihan Safitri**

**1801249**

*Supervisor:*

**Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si**

*This study aims to determine the effect of tax avoidance on firm value with the variable of firm transparency as moderating. The sampling method used is purposive sampling of 19 companies in the mining sector listed on the IDX in 2018-2020. The data used were secondary data in the form of annual financial reports with documentation techniques. Hypothesis testing is done by using simple regression analysis and multiple regression analysis using MRA. The results of hypothesis testing show that tax avoidance has a positive effect on firm value and firm transparency is not able to moderate the relation between tax avoidance and firm value.*

***Keywords:*** Tax Avoidance, Firm Value, Firm Transparency.

## **KATA PENGANTAR**

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan bagi penulis untuk dapat menyelesaikan penelitian dengan judul “*PENGARUH TAX AVOIDANCE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN VARIABEL TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI PEMODERASI*” dengan baik. Penulis menyadari bahwa penulisan penelitian ini masih jauh dari kata sempurna karena adanya keterbatasan pengetahuan, pengalaman, dan kemampuan penulis. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk memperbaiki proposal penelitian ini agar menjadi lebih sempurna dan bermanfaat.

Bandung, Agustus 2022

Gita Raihan Safitri



## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
UCAPAN TERIMA KASIH.....	4
ABSTRAK.....	4
ABSTRACT.....	7
KATA PENGANTAR .....	8
DAFTAR ISI.....	9
DAFTAR TABEL.....	12
DAFTAR GAMBAR .....	13
BAB I PENDAHULUAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.1 Latar Belakang.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.2 Rumusan Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.3 Tujuan Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.4 Manfaat Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1. Landasan Teoritis .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.1. <i>Theory of Firm</i> (Teori Perusahaan).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.2. <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.3. Nilai Perusahaan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.4. <i>Tax Avoidance</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.5. Transparansi Perusahaan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.2. Penelitian Terdahulu.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3. Hubungan Antar Variabel.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

2.3.1	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.2	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan dimoderasi oleh Transparansi Perusahaan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.4.	Kerangka Pemikiran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.5.	Hipotesis Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB III METODE PENELITIAN.....		<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.1	Objek Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2	Metode Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2.1.	Desain Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2.2.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel.	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2.3.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2.4.	Teknik Pengumpulan Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2.5.	Jenis dan Sumber Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2.6.	Teknik Analisis Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB		
IV.....		<b>Error!</b>
<b>Bookmark not defined.</b>		
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....		<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1	Hasil Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.1	Gambaran Umum Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.2	Deskripsi Data Variabel Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.3	Uji Asumsi Klasik.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.4	Analisis Regresi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.5	Hasil Analisis Koefisien Determinasi ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

4.1.6	Hasil Pengujian Hipotesis .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>	
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>	
4.2.1	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan. <b>Error! Bookmark not defined.</b>		
4.2.2	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan Dengan Variabel Transparansi Perusahaan Sebagai Pemoderasi ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>	
BAB			
V	.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>	
SIMPULAN DAN SARAN .....			<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.1	Simpulan Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>	
5.2	Saran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>	
DAFTAR PUSTAKA .....		12	
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....		<b>Error! Bookmark not defined.</b>	

## DAFTAR TABEL

- Tabel 1. 1 Target dan Realisasi Penerimaan Pajak ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3. 1 Item-Item Pengungkapan Sukarela ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3. 2 Operasional Variabel..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3. 3 Kriteria Penentuan Sampel..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3. 4 Sampel Penelitian..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3. 5 Pengambilan Keputusan Autokorelasi ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 6 Analisis Regresi Linear Sederhana ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 7 Analisis Regresi Linear Berganda Menggunakan MRA. **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 8 Hasil Analisis Koefisien Determinasi Persamaan 1..**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 9 Hasil Analisis Koefisien Determinasi Persamaan 2..**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 10 Hasil Uji Statistik Secara Parsial Persamaan 1 .....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 11 Hasil Uji Statistik Secara Parsial Persamaan 2 .....**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4. 12 Hasil Uji Statistik Secara Simultan Tax Avoidance dan Tranparansi  
Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan..... **Error! Bookmark not defined.**

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Penurunan Pajak dari Sektor Utama..... **Error! Bookmark not defined.**  
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran..... **Error! Bookmark not defined.**

## DAFTAR PUSTAKA

- Aina, Q. (2016). *Analisis Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Institusional dan Transparansi sebagai Variabel Pemoderasi. Administra.*
- Anggoro, S. T., & Septiani, A. (2015). Analisis Pengaruh Perilaku Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderating. *Analisis Pengaruh Perilaku Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderating*, 4(4), 437–446.
- Apsari, L., & Setiawan, P. E. (2018). Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 23, 1765. <https://doi.org/10.24843/eja.2018.v23.i03.p06>
- Atmaja, L. S. (2008). *Teori dan Praktik Manajemen Keuangan.*
- Bagus, I., Putra, G., & Noviari, N. (2017). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 18(2), 1398–1425.
- Bisnis, E. (2020). *Mayoritas Perusahaan Tambang Belum Transparan Soal Pajak.* <https://ekonomi.bisnis.com/read/20210802/259/1424816/mayoritas-perusahaan-tambang-belum-transparan-soal-pajak>
- Bushman, R. M., & Smith, A. J. (2001). Financial accounting information and corporate governance. *Journal of Accounting and Economics*, 32(1–3), 237–333.

[https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(01\)00027-1](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(01)00027-1)

Butarbutar, R. (2017). *Hukum pajak Indonesia dan internasional (P3B/Taxtreaty, transfer pricing, tax avoidance, tax evasion, tax amnesty* (O. D. Putri (ed.)). Jakarta : Gramata Publishing, 2017.

Channel, I. (2021). *Termasuk Indonesia, Google dan Microsoft Mangkir Bayar Pajak Rp41 Triliun*. <https://www.idxchannel.com/market-news/termasuk-indonesia-google-dan-microsoft-mangkir-bayar-pajak-rp41-triliun>

Cobham, A., Bernardo, J. G., Palansky, M., & Mansour, M. B. (2020). The State of Tax Justice 2020 : Tax Justice in the time of COVID-19. *Tax Justice Network, November*, 1–83. <https://www.taxjustice.net/reports/the-state-of-tax-justice-2020/>

Dr. Sandu Siyoto, SKM., M.Kes, M. Ali Sodik, M. . (2015). *Dasar Metodologi Penelitian* (Cetakan 1). Literasi Media Publishing.

Effendi, muh. arief. (2016). *the power of good corporate governance*.

Fadillah, H. (2019). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi. *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)*, 4(1), 117–134. <https://doi.org/10.34204/jiafe.v4i1.1082>

Fahmi, I. (2015). *Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Jawab*. Alfabeta.

Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 (Edisi 9)*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Ghozali, I. (2020). *25 Grand Theory*.

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>

Harmono. (2010). *Manajemen Keuangan Berbasis Balance Scorecard: Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis*. Bumi Aksara.

Gita Raihan Safitri, 2022

**PENGARUH TAX AVOIDANCE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN VARIABEL TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI PEMODERASI**

Universitas Pendidikan Indonesia | [repository.upi.edu](https://repository.upi.edu) | [perpustakaan.upi.edu](https://perpustakaan.upi.edu)

- Hatmawan, S. R. & A. (2020). *Metode Riset Penelitian Kuantitatif Penelitian di Bidang Manajemen, Teknik, Pendidikan dan Eksperimen* (Cetakan Pe). Penerbit Deepublish.
- Herdiyanto, D. G., & Ardiyanto, M. D. (2015). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap. *Diponegoro Journal of Accounting*, 4(3), 1–10.
- I, N. K., Endiana, I. D. M., & Pramesti, I. G. A. A. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Akuntansi Lingkungan, Leverage dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Kharisma*, 3(1), 52–62.
- Ilmiani, A., & Sutrisno, C. R. (2014). Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderating Amalia Ilmiani Fakultas Ekonomi Universitas Pekalongan Catur Ragil Sutrisno Fakultas Ekonomi Universitas Pekalongan. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 2(1), 30–39.
- Juliartha Nugraha, M. C., & Ery Setiawan, P. (2019). Pengaruh Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Pada Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 26, 398. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v26.i01.p15>
- Kartikaningdyah, E., & Putri, R. N. (2017). Pengaruh Tax Avoidance dan Board Diversity terhadap Kinerja Perusahaan dalam Perspektif Corporate Governance. *Journal of Applied Accounting and Taxation Article History*, 2(2), 114–122.
- Kim, J. B., Li, Y., & Zhang, L. (2011). Corporate tax avoidance and stock price crash risk: Firm-level analysis. *Journal of Financial Economics*, 100(3), 639–662. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2010.07.007>
- Kontan, N. (2020). *Akibat penghindaran pajak, Indonesia diperkirakan rugi Rp 68,7 triliun*. <https://nasional.kontan.co.id/news/akibat-penghindaran-pajak-indonesia-diperkirakan-rugi-rp-687-triliun>
- Noerirawan, M. R., & Muid, A. (2012). *Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal*



- Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2010)*. 582–593.
- Nurlela, R., & Islahuddin. (2008). *Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Prosentase Kepemilikan Manajemen Sebagai Variabel Moderating*. Simposium Nasional Akuntansi XI 3 (2008): 23–26.
- Nuryaman, N. (2009). Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, Dan Mekanisme Corporate Governance Terhadap Pengungkapan Sukarela. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 6(1), 89–116. <https://doi.org/10.21002/jaki.2009.05>
- Pohan, C. A. (2013). *Manajemen Perpajakan Strategi Perencanaan Pajak dan Bisnis*. Gramedia Pustaka Utama.
- PwC. (2021). *Mining firms with higher ESG ratings outperform the market*. <https://www.pwc.com/id/en/media-centre/press-release/2021/english/mining-firms-with-higher-esg-ratings-outperform-the-market.html>
- Rahayu, S. K. (2017). *Perpajakan : Konsep dan Aspek Formal*. Rekayasa Sains.
- Ramadhani, S., & Dewi, S. R. (2021). Pengaruh Tax Avoidance, Leverage, Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderating (Studi Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2018). *Internasional Journal on Human Computing Studies*, 3(2), 192–202.
- Rist, M., & Pizzica, A. J. (2014). *Financial Ratios for Executives*. California: Apress.
- Rokhmah, A. (2020). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Kinerja Perusahaan. *Akuntansi : Jurnal Akuntansi Integratif*, 5(02), 96–108. <https://doi.org/10.29080/jai.v5i02.218>
- Roman Lanis ;Grant Richardson. (2012). *Corporate Social Responsibility and Tax*

*Aggressiveness: An Empirical Analysis. Journal of Accounting and Public Policy, 14 (3): 611-645.* <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2011.10.006>

Saka, D. N., & Istighfa, R. M. (2021). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Variabel Moderasi Transparansi Dalam Perspektif Akuntansi .... *Al-Muhasib: Journal of Islamic Accounting ...*, 1(2), 46–75. <https://ojs.iainkediri.ac.id/index.php/almuhasib/article/view/46>

*Ekonomi Manajerial Buku 2*, (2005) (testimony of Dominick Salvatore).

Sartono, A. (2010). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi, 4 ed.* Badan Penerbit Fakultas Ekonomi UGM.

Septiawan, K., Ahmar, N., & Darminto, D. P. (2021). *Detection of Tax Avoidance Due to the COVID-19 Pandemi with the Tax Aggressiveness Model.* <https://doi.org/https://doi.org/10.2991/aebmr.k.210510.029>

Setiono, B. A. (2015). Teori Perusahaan / Theory Of The Firm : Kajian Tentang Teori Bagi Hasil Perusahaan (Profit And Loss Sharing) Dalam Perspektif Ekonomi Syariah. *Jurnal Aplikasi Pelayaran Dan Kepelabuhanan*, 5(2), 153–169.

Simarmata, A. P. P., & Cahyonowati, N. (2014). Pengaruh tax avoidance jangka panjang terhadap nilai perusahaan dengan kepemilikan institusional sebagai variabel pemoderasi. *Diponegoro Journal of Accounting*, 3, 1–13.

Sudana, I. M. (2009). *Manajemen Keuangan : Teori dan Praktik.*

Sugiarto, & Setio, H. (2021). *Statistika Terapan untuk Bisnis dan Ekonomi.* Penerbit ANDI.

Sugiono, J. (2020). Pengaruh Manajemen Laba, Komite Audit, Leverage, Dan Kualitas Audit Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Manufaktur .... *Jurnal Ilmu Ilmu Sosial*, 17(2). <http://repository.uin-suska.ac.id/30960/>

Sugiyono, P. D. (2015). *Metode Penelitian Pendidikan : Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D;*

- Sujoko, S. (2018). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Strategi Diversifikasi, Leverage, Faktor Intern Dan Faktor Ekstern Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empirik Pada Perusahaan Manufaktur Dan Non Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta). *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 11(2), 236–254. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2007.v11.i2.317>
- Wang, X. (2012). Tax Avoidance, Corporate Transparency, and Firm Value. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1716474>
- Wardani, D. K., & Juliani, J. (2018). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi. *Nominal, Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 7(2), 703–708. <https://doi.org/10.21831/nominal.v7i2.21349>
- Winardi. (1981). *Teori Tentang Perusahaan (Theory Of The Firm)*.