

**PENGARUH PERENCANAAN PAJAK DAN KUALITAS LABA TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN DENGAN *CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI**



**Disusun oleh :**

**Ahmad Farid**

**NIM. 18108040024**

**STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA**

**YOGYAKARTA**

**2021**

**PENGARUH PERENCANAAN PAJAK DAN KUALITAS LABA TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN DENGAN *CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI**



**Disusun oleh :**

**Ahmad Farid**

**NIM. 18108040024**

**Dosen Pembimbing :**

**Yayu Putri Senjani, SE., M.SC**

**NIP. 19871007 201503 2 002**

**STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA**

**YOGYAKARTA**

**2021**

# HALAMAN PENGESAHAN



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

## PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-134/Un.02/DEB/PP.00.9/01/2023

Tugas Akhir dengan judul : **PENGARUH PERENCANAAN PAJAK DAN KUALITAS LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : AHMAD FARID  
Nomor Induk Mahasiswa : 18108040024  
Telah diujikan pada : Senin, 02 Januari 2023  
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

### TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Valid ID: 63c8e150b57e8

Ketua Sidang  
Yayu Putri Senjani, SE., M.Sc., ACPA.  
SIGNED



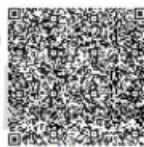
Valid ID: 63bb7d063b71

Penguji I  
Dwi Marlina Wijayanti, S.Pd., M.Sc  
SIGNED



Valid ID: 63c62b73fef03

Penguji II  
Galuh Tri Pambekti, S.E.I., M.E.K  
SIGNED



Valid ID: 63c9f867b8b28

Yogyakarta, 02 Januari 2023  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

### SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ahmad Farid  
NIM : 18108040024  
Prodi : Akuntansi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh Perencanaan Pajak dan Kualitas Laba terhadap Nilai Perusahaan dan *Corporate Governance* sebagai Variabel Moderasi” adalah benar-benar karya penyusun sendiri, bukan duplikasi atau plagiasi karya milik orang lain, kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut pada *bodynote* dan daftar pustaka. Apabila terdapat penyimpangan dalam karya ini, maka tanggungjawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Dengan surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi, dan digunakan sebagaimana mestinya

Yogyakarta, 12 Desember 2022



Ahmad Farid  
NIM. 18108040024

# SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Ahmad Farid  
Kepada  
**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**  
**UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta**  
Di- Yogyakarta

*Assalamu 'alaikum wr. wb*

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta perbaikan  
seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Ahmad Farid  
NIM : 18108040024  
Judul Skripsi : Pengaruh Perencanaan Pajak dan Kualitas Laba terhadap Nilai Perusahaan  
dengan *Corporate Governance* sebagai Variabel Moderasi

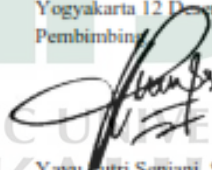
Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi  
Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu  
syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera  
dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya, kami ucapkan terimakasih.

*Wassalamu 'alaikum wr. wb*

Yogyakarta 12 Desember 2022

Pembimbing



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

Yayu Putri Seniani, SE, M.SC  
NIP. 19871007 201503 2 002

## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

### HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai civitas akademika UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ahmad Farid  
NIM : 18108040024  
Program Studi : Akuntansi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non eksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

**“Pengaruh Perencanaan Pajak dan Kualitas Laba Terhadap Nilai Perusahaan dan Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola, dalam bentuk pangkalan data (*database*). Serta merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta

Pada tanggal : 23 Desember 2022

Ahmad Farid

NIM. 18108040024

**HALAMAN MOTTO**

**“Masalah diselesaikan bukan di abaikan lalu ditinggalkan”**



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Pertama, untuk diri saya sendiri yang sudah mau berjuang dan bertanggung jawab terhadap kewajiban yang sudah diterima

Kedua untuk kedua orangtua saya yang selalu menguatkan saya untuk bisa menyelesaikan pendidikan di perkuliahan

Ketiga, untuk mereka yang selalu menanyakan “kapan lulus”, “kapan kerja”, “kapan nikah”





## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	B	Be
ت	Tā'	T	Te
ث	Šā'	š	es (dengan titik diatas)
ج	Jīm	J	Je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik bawah)
خ	Khā'	Kh	ka dan ha
د	Dāl	D	De
ذ	Žal	Ž	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	R	Er
ز	Zāi	Z	Zet
س	Sīn	S	Es
ش	Syin	Sy	es dan ye
ص	Šād	š	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	z	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	‘	koma dibalik diatas

غ	Gain	G	Ge
ف	Fā'	F	Ef
ق	Qāf	Q	Qi
ك	Kāf	K	Ka
ل	Lām	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wāwu	W	W
ه	Hā'	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

### B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدد	Ditulis	<i>'iddah</i>

### C. *Tā' marbūtah*

Semua *tā' marbūtah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada ditengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
علة	Ditulis	<i>'illah</i>

كرامة الأولياء	Ditulis	<i>Karāmah al-auliyā'</i>
----------------	---------	---------------------------

#### D. Vocal Pendek dan Penerapannya

----َ----	Fathah	Ditulis	<i>A</i>
----ِ----	Kasrah	Ditulis	<i>i</i>
----ُ----	Ḍammah	Ditulis	<i>u</i>

فَعَلَ	Fathah	Ditulis	<i>fa'ala</i>
ذَكَرَ	Kasrah	Ditulis	<i>ẓukira</i>
يَذْهَبُ	Ḍammah	Ditulis	<i>yazhabu</i>

#### E. Vocal Panjang

1. Fathah + alif	Ditulis	<i>Ā</i>
خَاهِلِيَّة	Ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. Fathah + yā' mati	Ditulis	<i>ā</i>
تَنْسَى	Ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati	Ditulis	<i>ī</i>
كَرِيم	Ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati	Ditulis	<i>ū</i>
فُرُوض	Ditulis	<i>furūd</i>

#### F. Vocal Rangkap

1. Fathah + yā' mati	Ditulis	<i>ai</i>
بينكم	Ditulis	<i>bainakum</i>
2. Dammah + wāwu mati	Ditulis	<i>au</i>
قول	Ditulis	<i>qaul</i>

### G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أنتم	Ditulis	<i>a'antun</i>
أعدت	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>la'insyakartum</i>

### H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القرآن	Ditulis	<i>Al-Qur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السماء	Ditulis	<i>As-Samā</i>
الشمس	Ditulis	<i>Asy-Syams</i>

### I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوى الفروض	Ditulis	<i>Zawial-furūd</i>
------------	---------	---------------------

أهل السنة	Ditulis	<i>Ahlas-sunnah</i>
-----------	---------	---------------------



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## **KATA PENGANTAR**

*Bismillahirrahmanirrahim*

Segala puji syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan judul “Pengaruh Perencanaan Pajak dan Kualitas Laba terhadap Nilai Perusahaan dengan Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi”. Shalawat seta salam semoga selalu tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan hidayah kepada kita semua tentang ajaran islam yang telah terbukti kebenarannya.

Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memperoleh gelar strata satu jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Selama penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih yang tulus kepada:

1. Prof. Dr. Phil. Al-Makin, S.Ag., M.A., Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr.Afdawaiza, S.Ag., M.Ag., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si., Ketua Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga.
4. Yuyu Putri Senjani, SE., M.SC., dosen pembimbing akademik sekaligus dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan dari awal perkuliahan dan akhir perkuliahan, dan juga sudah banyak memberikan bimbingan, masukan, saran dan ilmu dalam penelitian ini.
5. Seluruh dosen UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan, wawasan, dan bantuan akademik selama penulis menempuh pendidikan.

6. Kedua Orang tua yang sudah memberikan dukungan dan juga menguatkan penulis untuk bisa menyelesaikan skripsi ini.
7. Beliau Afifah Az-Zahro anak pak Wandu dan ibu Sri yang selalu mendukung dan menemani penulis untuk mengerjakan skripsi dari awal sampai dengan selesai.
8. Teman-teman yang sudah memberi arahan dalam penulisan dan apa saja yang harus dipersiapkan dikala mau ujian.
9. Adik tingkat yang sudah mau menjadi pembahas seminar proposal.
10. Teman-teman dan tetangga yang sudah memberikan dukungan lewat pertanyaan yang menyakitkan.

Yogyakarta 12 Desember 2022

Penyusun,

**Ahmad Farid**

**NIM 18108040024**

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	v
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
HALAMAN MOTTO.....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN .....	ix
KATA PENGANTAR .....	xiv
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR TABEL.....	xviii
DAFTAR GAMBAR .....	xix
DAFTAR LAMPIRAN.....	xx
ABSTRAK.....	xxi
ABSTRACT.....	xxii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	7
E. Sistematika Penelitian .....	8
BAB II.....	10
TINJAUAN PUSTAKA .....	10
A. Landasan Teori.....	10
1. Agency Teory .....	10
2. Signaling Theory .....	11
3. Sharia Enterprise Theory.....	12
4. Perencanaan Pajak.....	13
5. Kualitas Laba.....	14
6. <i>Corporate Governance</i> .....	16



7. Nilai Perusahaan.....	18
B. Telaah Pustaka .....	18
C. Pengembangan Hipotesis .....	24
D. Kerangka Teori .....	29
BAB III .....	29
METODE PENELITIAN.....	30
A. Jenis Penelitian.....	30
B. Populasi dan Sampel .....	30
C. Jenis dan Teknik Pengumpulan Data.....	31
D. Definisi Operasional Variabel.....	32
E. Teknik Analisis Data.....	36
1. Statistik Deskriptif.....	36
2. Analisis Regresi Data Panel .....	36
3. Penentuan Model Regresi.....	37
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	39
5. Uji Asumsi Klasik .....	40
6. Uji Hipotesis.....	42
BAB IV .....	46
PEMBAHASAN .....	46
A. Deskripsi Objek Penelitian .....	46
B. Analisis Hasil Penelitian .....	48
C. Pembahasan Hasil Penelitian .....	60
BAB V .....	66
PENUTUP.....	66
A. Kesimpulan .....	66
B. Keterbatasan Penelitian.....	67
C. Saran .....	67
DAFTAR PUSTAKA .....	68
LAMPIRAN.....	73

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	10
Tabel 4.1 Karakteristik Sampel .....	46
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan .....	47
Tabel 4.3 Analisis Statistik Deskriptif .....	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow .....	50
Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman .....	51
Tabel 4.6 Hasil Uji LM .....	51
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolonieritas .....	54
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi .....	55
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	56
Tabel 4.10 Hasil Uji Parsial .....	57
Tabel 4.11 Hasil Uji MRA 1 .....	58
Tabel 4.12 Hasil Uji MRA 2 .....	59

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	29
Gambar 4.1 Uji Normalitas dengan Uji Jarque-Bera .....	53



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data variabel .....	73
Lampiran 2: Outpu Eviews 12 .....	76



## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh perencanaan pajak dan kualitas laba terhadap nilai perusahaan. Variabel independen yang digunakan adalah perencanaan pajak yang diukur dengan rumus *tax planning* dan kualitas laba yang diukur dengan ukuran *discretionary accruals*, sedangkan variabel dependen adalah nilai perusahaan yang diukur dengan *price book value*. Pada penelitian ini, perencanaan pajak dan kualitas laba diduga dapat mempengaruhi nilai perusahaan dengan dimoderasi oleh *corporate governance*. Populasi pada penelitian ini yaitu perusahaan sektor perbankan di Indonesia yang terdaftar pada bursa efek Indonesia periode tahun 2016-2021. Sampel pada penelitian ini dipilih menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 20 perusahaan perbankan. Data dari penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu laporan keuangan yang didapat dari web masing-masing dari perusahaan. Data pada penelitian ini diolah menggunakan aplikasi *eviews*. Hasil menunjukkan bahwa perencanaan pajak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, dan kualitas laba juga berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Sedangkan *corporate governance* yang diukur dengan rasio posisi devisa neto mampu memperkuat hubungan antara perencanaan pajak dengan nilai perusahaan, namun *corporate governance* tidak berpengaruh pada hubungan antara kualitas laba dengan nilai perusahaan.

Kata kunci: **Nilai perusahaan, perencanaan pajak, kualitas laba, corporate governance.**



## ABSTRACT

This study was conducted to examine the effect of tax planning and earnings quality on firm value. The independent variables used are tax planning as measured by the tax planning formula and earnings quality as measured by discretionary accruals, while the dependent variable is firm value as measured by price book value. In this study, tax planning and earnings quality are thought to affect firm value moderated by corporate governance. The population in this study is banking sector companies in Indonesia listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2021. The sample in this study was selected using purposive sampling technique and obtained 20 banking companies. The data from this study uses secondary data, namely financial reports obtained from the company's respective websites. The data in this study were processed using the eviews application. The results show that tax planning has a positive effect on firm value, and earnings quality also has a positive effect on firm value. While corporate governance as measured by the ratio of net foreign exchange position is able to strengthen the relationship between tax planning and firm value, corporate governance has no effect on the relationship between earnings quality and firm value.

**Keywords: Firm value, tax planning, earnings quality, corporate governance.**

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Manajemen perusahaan akan berusaha semaksimal mungkin untuk menjadikan perusahaannya menjadi perusahaan yang terbaik (Zulfikar et al., 2020). Perusahaan yang mempunyai manajemen yang baik pasti juga mempunyai pendapatan dan pengelolaan yang baik juga, *profit* yang baik ini lah yang akan menarik minat investor untuk berinvestasi (Rusli, 2016). Besar kecilnya laba perusahaan tersebut dapat dilihat pada hasil pelaporan manajemen yang terdapat pada laporan keuangan. Dari hasil pelaporan tersebut dapat terlihat bagaimana kinerja manajemen dalam mengelola perusahaan, dan juga dapat menentukan kebijakan perusahaan untuk kedepannya.

Nilai perusahaan merupakan pandangan *stakeholder* terhadap kualitas pengelolaan manajemen perusahaan, tinggi rendahnya nilai perusahaan ditentukan oleh naik turunnya harga saham yang beredar (Rusli, 2016). Ketika perusahaan menunjukkan keunggulan bisnisnya akan meningkatkan nilai perusahaan, faktor inilah yang menyebabkan investor percaya untuk menginvestasikan hartanya kepada pihak perusahaan. Melalui laporan mengenai nilai perusahaan, pengelola perusahaan dapat menilai kemampuan perusahaan dalam meningkatkan nilai kekayaannya, dan juga pengelola perusahaan dapat menyusun strategi untuk masa depan perusahaan (Kalmuratov, 2000). Strategi tersebut yang akan menuntun manajemen perusahaan

untuk menaikkan nilai perusahaan (Makhrus, 2019). Pengelolaan pajak perusahaan merupakan strategi yang perlu diperhatikan.

Pemasukan negara sebagian besar berasal dari pembayaran pajak, pertumbuhan Indonesia juga sangat bergantung pada pajak yang masuk ke negara (Hidayat & Hairi, 2016). Perusahaan harus pintar dalam manajemen kinerja perusahaan agar bisa meminimalisir pengeluaran pajaknya. Untuk meminimalisir pengeluaran perusahaan pada bidang pajak, perusahaan dapat melakukan perencanaan pajak. Di satu tingkat, perencanaan pajak dapat dilihat sama dengan penghindaran pajak, karena sama-sama bertujuan untuk menekan dan meminimalisasi pengeluaran perusahaan dalam hal pajak (Kirkpatrick & Radicic, 2020). Pada dasarnya perencanaan pajak adalah kebijakan manajemen perusahaan untuk mengurangi biaya pajak dengan cara tidak menghapus aktivitas-aktivitas perusahaan yang dikenakan pajak dengan ketentuan aturan perpajakan yang berlaku (Dwi & Martani, 2012).

Melalui kebijakan perencanaan pajak, perusahaan dapat memperoleh laba yang lebih tinggi, sehingga dengan adanya perencanaan pajak nilai perusahaan akan meningkat. Namun kebijakan perencanaan pajak berpotensi untuk manajemen perusahaan melakukan tindakan oportunistik atau mengutamakan kepentingan pribadi, sehingga perencanaan pajak pun bisa membuat nilai perusahaan menjadi turun (H. Desai et al., 2006).

Studi sebelumnya memiliki hasil yang bervariasi, antara positif atau negatif. A.Wahab & Holland (2012) dalam penelitiannya menyatakan bahwa perencanaan pajak memberikan dampak negatif pada nilai perusahaan. Karena dalam penerapan kebijakan perencanaan pajak manajemen berpotensi melakukan tindakan oportunistik, sehingga nilai perusahaan menurun karena perencanaan pajak serta *profit* yang



didapat kian rendah dibandingkan pengeluaran biaya. Dwi & Martani (2012) memberikan penjelasan pada penelitiannya bahwa perencanaan pajak justru memberikan dampak yang positif pada nilai perusahaan. Hasil ini dikarenakan perencanaan pajak meningkatkan nilai perusahaan serta *profit* lebih besar didapatkan dibandingkan dengan pengeluaran biaya.

Faktor lainnya yang juga berpengaruh dalam peningkatan nilai perusahaan yaitu kualitas laba. Indikator pengukur kinerja operasional perusahaan dalam laporan keuangan biasa disebut dengan laba (Apridasari et al., 2018). Dalam menganalisis laporan keuangan para investor pasti akan melihat seberapa besar laba yang dihasilkan dari perusahaan, sehingga mereka dapat menyimpulkan keberhasilan atau kegagalan perusahaan tersebut. Karena laba adalah hasil akhir oleh suatu proses yang mencatat seluruh peristiwa yang berlangsung didalam perusahaan, seraya memperhatikan keberadaan manajemen dalam setiap proses tersebut (C. Dewi & Sanica, 2017).

Kualitas laba ini berbeda-beda dalam pengertiannya, menurut Sutopo (2009) dan Hadiprajitno (2011) yang ditulis di dalam jurnal I. G. A. S. Dewi et al (2020) kualitas laba merupakan gambaran keuntungan perusahaan yang sebenarnya. Pengertian lain menurut Sulifah dalam Helina (2017) kualitas laba merupakan kualitas dari laporan keuangan perusahaan. Definisi-definisi diatas menandakan bahwa kualitas laba ini sangat berguna untuk manajemen dalam mengambil tindakan dan keputusan. Menurut Jonathan & Machdar (2018) kualitas laba yang baik akan membuat nilai perusahaan meningkat.

Pada saat ini banyak investor sangat memperhatikan kualitas laba, karena telah terjadi kasus di beberapa perusahaan yang terdeteksi adanya manipulasi laba pada laporan keuanganya. Fenomena tersebut menunjukkan bahwa terjadinya kasus

manipulasi keuangan merupakan pelaporan informasi laporan keuangan yang gagal. Data mengenai laba sangat penting karena mempengaruhi semua keputusan yang berkaitan dengan laporan keuangan perusahaan (Apridasari et al., 2018). Laba ini dapat menyesatkan pembaca laporan apabila dilaporkan dengan tidak akurat. Jika laba tersebut digunakan untuk indikator besar kecilnya nilai perusahaan, akan mengakibatkan laporan perusahaan tersebut tidak relevan.

Banyak penelitian terdahulu yang menjelaskan tentang hubungan dari kualitas laba dengan nilai perusahaan, namun hasilnya bertentangan. Salah satunya yaitu penelitian Jonathan & Machdar (2018), dalam penelitian ini kualitas laba memberi pengaruh pada nilai perusahaan. Buruknya keuntungan perusahaan, menunjukkan semakin tinggi nilai perusahaannya. Penelitian ini menyimpulkan bahwa perusahaan harus transparan dalam mengungkapkan informasi kinerja, sehingga investor bisa melihat kabar dari kinerja manajemen pada laporan perusahaan saat mengambil keputusan investasi. Sedangkan Apridasari et al. (2018) menemukan dalam penelitiannya ERC (*Earning Response Coefficient*) dapat memberi pengaruh bagi penilaian perusahaan kearah positif yang melalui PBV (*Price Book Value*) sebagai indikatornya. Hasil ini menunjukkan peningkatan nilai perusahaan dapat melalui peningkatan kualitas laba, yang kemudian mendorong reaksi pasar terhadap laba tersebut, yang pada akhirnya meningkatkan nilai perusahaan.

Bisa disimpulkan dari penelitian-penelitian sebelumnya bahwa hubungan negatif ini disebabkan kurangnya transparansi yang dilakukan manajemen, sehingga adanya tindakan oportunistik (A.Wahab & Holland, 2012). Kondisi ini biasanya dipengaruhi oleh kualitas tata kelola perusahaan. Tata kelola yang baik bisa mengendalikan perilaku manajemen yang menyimpang serta melanggar aturan,

sedangkan tata kelola yang buruk masih kekurangan pengawasan sehingga manajemen dapat mengambil tindakan oportunistik, yaitu mengutamakan kepentingan pribadi dalam menjalankan bisnis perusahaan. (H. Desai et al., 2006).

Menurut Wairisal & Hariyati (2021) variabel yang dapat memoderasi hubungan diantara dua variabel tersebut adalah *corporate governance*. Dalam penelitiannya dijelaskan *corporate governance* yang baik yang dimiliki perusahaan dapat berpengaruh positif terhadap kualitas laba, sehingga dapat menarik perhatian para investor. Dalam penelitian lain pengaruh perencanaan pajak juga berdampak buruk bagi nilai perusahaan. Seperti yang dilakukan Rusli (2016), hal tersebut disebabkan oleh banyaknya perusahaan Indonesia yang membuat perencanaan pajak guna memenuhi kepentingan manajemennya. Sistem tata kelola perusahaan yang lemah memungkinkan manajemen perusahaan untuk melakukan ini dengan bebas. Berdasarkan Desai et al., (2006) hal tersebut signifikan ketika peran mekanisme tata kelola perusahaan ketika melakukan moderasi keterkaitan diantara perencanaan pajak serta nilai perusahaan dipertimbangkan. Tata kelola perusahaan juga bermanfaat dalam peningkatan nilai saham perusahaan, meningkatkan citra publik terhadap perusahaan, dan menghasilkan dukungan pemangku kepentingan (Kaihatu, 2006).

Peneliti menggunakan studi dari Hidayat & Hairi (2016) sebagai referensi utama dari pengembangan penelitian ini. Studi tersebut menunjukkan bahwa nilai perusahaan mendapat pengaruh negatif dari perencanaan pajak. Pengaruh negatif ini dikarenakan manajemen yang melakukan tindakan oportunistik. Pemegang saham khawatir jikalau agresifnya manajer dalam melakukan rencana pajaknya mungkin akan agresif ketika pelaporan keuangannya diputuskan. Penelitian ini juga mengacu pada penelitian yang dilakukan Jonathan & Machdar (2018) bahwa kualitas laba

memberikan pengaruh negatif pada nilai perusahaan. Pada kenyataannya banyak manajemen yang memanfaatkan keuntungan dari kualitas laba untuk kepentingan pribadi. Menurut Desai (2006) dengan memasukkan *corporate governance* ke dalam hubungan diantara keduanya dapat memoderasi hubungan diantara perencanaan pajak serta kualitas laba bagi nilai perusahaan.

Peneliti ingin mengembangkan studi-studi yang sudah dilakukan, dengan menggabungkan dua variabel independen perencanaan pajak serta kapasitas laba untuk diuji pengaruhnya bagi variabel dependen nilai perusahaan. Riset ini memiliki perbedaan dari penelitian yang pernah ada yakni dengan menambahkan variabel moderasi ke dalam penelitian ini. Peneliti berharap dengan melibatkan peran variabel moderasi dapat berkontribusi untuk hasil yang lebih baik. Dengan latar belakang yang sudah disebutkan sebelumnya, diputuskan penelitian ini mengangkat judul **“Pengaruh Perencanaan Pajak dan Kualitas Laba terhadap Nilai Perusahaan dengan *Corporate Governance* sebagai Variabel Moderasi”**.

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang sudah dipaparkan diatas, maka dari dalam penelitian ini saya ingin meneliti bagaimana pengaruh perencanaan pajak dan juga bagaimana pengaruh kualitas laba terhadap nilai perusahaan. Dan juga berdasarkan hasil-hasil penelitian terdahulu seperti penelitian yang dilakukan oleh Jonathan & Machdar (2018) yang mengungkapkan bahwa kualitas laba berdampak negatif terhadap nilai perusahaan, dan juga penelitian dari Hidayat & Hairi (2016) yang mengungkapkan bahwa perencanaan pajak berpengaruh negatif terhadap perusahaan, maka dari itu peneliti ingin menambahkan variabel moderasi pada penelitian ini sebagai pengembangan dari penelitian sebelumnya. Adapun variabel moderasi yang

akan ditambahkan yaitu variabel *corporate governance*. Menurut Desai (2006) peran dari *corporate governance* sebagai pengawas dan *controlling* kinerja manajemen perusahaan dalam pengelolaan perusahaan, sehingga dapat mencegah tindakan kecurangan yang akan dilakukan manajemen dalam aktivitasnya termasuk, sehingga aktivitas perencanaan pajak dan juga kualitas laba dapat memberikan pengaruh yang positif terhadap nilai perusahaan. Maka dari itu penelitian ini juga meneliti bagaimana pengaruh *corporate governance* pada hubungan antara perencanaan pajak dan kualitas laba terhadap nilai perusahaan.

### **C. Tujuan Penelitian**

Dari rumusan masalah di atas, tujuan dari penelitian ini yakni:

1. Menjelaskan dampak perencanaan pajak bagi nilai perusahaan.
2. Menjelaskan dampak kualitas laba bagi nilai perusahaan.
3. Menjelaskan dampak Corporate Governance bagi keterkaitan diantara perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan.
4. Menjelaskan dampak Corporate Governance bagi keterkaitan diantara kualitas laba terhadap nilai perusahaan.

### **D. Manfaat Penelitian**

Adapun penelitian ini diharapkan bermanfaat dapat memberikan partisipasi, yakni :

1. Secara Teoritis
  - a. Bagi penulis, studi ini selanjutnya menjadi landasan pertimbangan dalam penerapan teori yang ada dengan fenomena yang sesungguhnya terjadi dilapangan. Selain itu, untuk mengimplementasikan dari ilmu

yang diperoleh selama perkuliahan dan peneliti dapat berkontribusi bagi perkembangan ilmu pengetahuan.

- b. Bagi pembaca, peneliti berharap studi ini dijadikan sebagai sebuah paham perkembangan teori dan pengetahuan pada bidang akuntansi. Selain itu, peneliti berharap studi ini dijadikan sebagai referensi rujukan riset dalam disiplin akuntansi khususnya yang mengkaji tentang determinan nilai perusahaan.

## 2. Secara Praktis

- a. Bagi akademisi, hasil diharapkan dari penelitian ini menjadi suatu gambaran guna mengembangkan ilmu yang berhubungan dengan perencanaan pajak, serta kualitas laba yang dipraktekkan langsung di kehidupan sehari-hari juga pengaruhnya terhadap nilai perusahaan.
- b. Bagi investor, hasil penelitian ini bisa dipakai sebagai dasar ketika pengambilan keputusan investasi dengan melihat nilai perusahaan, terkait informasi mengenai perencanaan pajak dan kualitas laba yang memengaruhi nilai perusahaan.

## **E. Sistematika Penelitian**

Sistematika pembahasan penelitian secara terperinci antara lain:

### **1. BAB I PENDAHULUAN**

Bab ini berisikan latar belakang, rumusan masalah tujuan, manfaat, serta sistematika penelitian. Adapun yang dimaksud dengan latar belakang adalah alasan peneliti dalam mengambil judul penelitian. Rumusan masalah adalah pertanyaan mengenai masalah yang ingin diteliti. Tujuan masalah adalah tujuan peneliti dalam meneliti permasalahan penelitian. Manfaat

berisikan hal-hal yang ingin dicapai serta harapan dan kontribusi penelitian. Dan sistematika penulisan berisikan tentang penjelasan mengenai bagian-bagian dari penelitian ini.

## **2. BAB II LANDASAN TEORI**

Bab ini memberi pembahasan hal-hal pada riset contohnya: teori yang digunakan, penjelasan tentang penelitian variable, keterkaitan diantara variabel, tinjauan pustaka, hipotesis yang dikembangkan serta kerangka pemikiran

## **3. BAB III METODE PENELITIAN**

Bab ini berisikan metode penelitian yang terdiri dari jenis, populasi, sampel serta penggunaan teknik analisis pada penelitian ini. Serta juga terdapat penjabaran mengenai definisi dari tiap variabel.

## **4. BAB IV PEMBAHASAN DAN HASIL**

Bab ini berisikan hasil dari uji data serta pengkajian dari hasil data yang sudah diuji. Adapun uji yang dijelaskan dalam bab ini antara lain: analisis statistic deskriptif, analisis data panel, uji asumsi klasik, serta uji hipotesis.

## **5. BAB V PENUTUP**

Bab ini adalah bab paling akhir pada penelitian ini. Bab ini dilengkapi dengan kesimpulan, keterbatasan serta saran penelitian.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Menurut pembahasan yang sudah dituliskan, dengan begitu beberapa dapat disimpulkan pada penelitian ini, yakni:

1. Nilai perusahaan dapat dipengaruhi secara positif oleh perencanaan pajak. Perencanaan pajak ini dapat menekan beban pajak perusahaan, sehingga perusahaan mengeluarkan biaya yang kecil untuk pajak. Dengan penekanan pengeluaran biaya pajak ini dapat meningkatkan jumlah laba perusahaan yang diterima, dan juga dapat menarik perhatian investor karena laba yang tinggi.
2. Pengaruh yang diberikan kualitas laba terhadap nilai perusahaan ini kearah positif. Pengaruh ini dikarenakan ukuran DACC (*discretionary accrual*) yang rendah menunjukkan bahwa nilai perusahaan mengalami peningkatan. Nilai DACC yang kecil menandakan bahwa manajemen dapat mengelola tingkat akrual perusahaan dengan baik, sehingga laba yang di dapat dapat lebih maksimal.
3. Hubungan antara perencanaan pajak dengan nilai perusahaan dapat di perkuat dengan memasukkan variabel *corporate governance* di dalamnya. Dengan adanya CG yang baik aktivitas perencanaan pajak dapat terawasi sehingga manajemen tidak dapat melakukan tindakan kecurangan.
4. Hubungan antara kualitas laba dengan nilai perusahaan ternyata belum bisa dimoderasi oleh variabel *corporate governance*. *Corporate governance* lebih efektif dalam pengawasan keuntungan perusahaan, sehingga mengabaikan



untuk aktivitas rekayasa laba. Selain itu, peran *corporate governance* tidak dapat fokus dengan aktivitas kebijakan kualitas laba, namun berperan dalam hal peningkatan nilai perusahaan secara umum.

## **B. Keterbatasan Penelitian**

Berdasarkan hasil penelitian yang sudah di jelaskan, masih terdapat keterbatasan yang harus di perbaiki, antara lain:

1. Objek sampel dalam penelitian yang digunakan masih terlalu sempit yaitu perusahaan sektor perbankan yang tercatat dalam BEI yang tidak terlepas dari syarat-syarat sampel yang sudah ditetapkan.
2. Variabel yang dipakai masih termasuk kecil, yakni menggunakan 2 variabel independen saja.

## **C. Saran**

Berdasarkan hasil yang dibahas, saran diberikan oleh penulis sebagai berikut:

1. Untuk penulis kedepanya dapat menggunakan alternatif variabel moderasi lain agar mendapatkan hasil yang maksimal.
2. Untuk kedepanya penulis dapat memperluas faktor-faktor yang berpengaruh terhadap variabel dependen agar mendapatkan output atau hasil yang lebih beragam.

## DAFTAR PUSTAKA

- A.Wahab, Nor Shaipah, and Kevin Holland. 2012. "Tax Planning, Corporate Governance and Equity Value." *British Accounting Review* 44(2): 111–24. <http://dx.doi.org/10.1016/j.bar.2012.03.005>.
- Amanda, Aghnia Rizki, and Suci Atiningsih. 2019. "Pengaruh Strategi Diversifikasi, Intellectual Capital, Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi." *Journal of Management and Business* 2(2): 61–71.
- Anggraeni, Windi Ariesti. 2019. "Social Performance Pada Perbankan Syariah Indonesia: Sharia Enterprise Theory Perspective." *Jurnal Wacana Ekonomi* 18(2): 100–108.
- Apridasari, Esty, Liana Dewi Susanti, and Suraya Murcitaningrum. 2018. "Analisis Pengaruh Kualitas Laba Terhadap Nilai Perusahaan." *Finansia* 01(1): 47–59.
- Arifa, Choirunnisa. 2017. "Agency Theory, Accounting Information, and Corporate Financial Management: A New Framework for Developing Financial Strategies for Banking Companies." *The Indonesian Journal of Accounting Research* 20(1): 117–52.
- Arikunto. 2010. "Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktek." In *Eprints.Walisongo.Ac.Id*, , 38–50.
- Basuki, Agus T R I, and Nano Prawoto. 2015. *Analisis Regresi*.
- Darwis, Herman. 2012. "Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Pemoderasi." *Jurnal Keuangan dan Perbankan* 16(1): 45–55.
- Dechow, Patricia M., and Ilia D. Dichev. 2002. "The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors." *Accounting Review* 77(SUPPL.): 35–59.
- Desai, Hemang et al. 2006. "The Reputational Penalty for Aggressive Accounting: Earnings Restatements and Management Turnover We Thank Two Anonymous Referees FMA Meeting for Comments and Discussions." *the Accounting Review* 81(1): 83–112.
- Desai, Mihir A., and Dhammika Dharmapala. 2004. "Corporate Tax Avoidance and High Powered Incentives." *Journal of financial Economics* 4(1): 1–23.
- . 2006. "Corporate Tax Avoidance and High-Powered Incentives." *Journal of Financial Economics* 79(1): 145–79.
- Dewi, Citra, and Gede Sanica. 2017. "Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility, Profitabilitas, Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2012." *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi Unikama* 2(2): 20.
- Dewi, I Gusti Ayu Satria, I Dewa Made Endiana, and Putu Edy Arizona. 2020. "Pengaruh Leverage, Investmenr Opportunity SET (IOS), Dan Mekanisme Good Corporate

- Governance Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia.” *jurnal kharisma* 25(1): 1–9.
- Dewi, Putu Elsa Pratiwi, and Ni Gusti Putu Wirawati. 2019. “Pengaruh Leverage Terhadap Manajemen Laba Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi.” *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 27: 505–33.
- Dwi, Tryas Chasbiandani, and Martani. 2012. “Pengaruh Tax Avoidance Jangka Panjang Terhadap Nilai Perusahaan.” *Simposium Nasional Akuntansi XV*.
- Ghozali, Imam. 2006. “Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS.” *Badan Penerbit Universitas Diponegoro* (1): 1–27.
- Ghozali, Imam, and Universitas Diponegoro. 2018. “Corporate Governance Mechanisms in Preventing Accounting Fraud: A Study of Fraud Pentagon Model.” *journal of applied economic science* (September).
- Giriati. 2016. “Free Cash Flow, Dividend Policy, Investment Opportunity Set, Opportunistic Behavior and Firm’s Value: (A Study About Agency Theory).” *Procedia - Social and Behavioral Sciences* 219: 248–54.
- Halimatusadiah, Elly, and Bangun Gunawan. 2014. “Analisis Penerapan Good Corporate Governance Dalam Mengoptimalkan Pelaksanaan Sistem Informasi Akuntansi.” *jurnal riset akuntansi dan keuangan* 2(1): 37–72.
- Haruman, Tendi. 2008. “Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Keputusan Keuangan Dan Nilai Perusahaan. Simposium Nasional Akuntansi XI, Pontianak.” *Simposium Nasional Akuntansi XI*.
- Hasnawati, Sri. 2005. “Dampak Set Peluang Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Publik Di Bursa Efek Jakarta.” *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia* 9(2): 117–26.
- Helina, M. Permanasari. 2017. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba.” *JURNAL BISNIS DAN AKUNTANSI* 19(1): 325–34.
- Hermuningsih, Sri, and Dewi Kusuma Wardani. 2009. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Malaysia Dan Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Siasat Bisnis* 13(2): 173–83.
- Hidayat, Muhammad, and Muhammad Imam Akbar Hairi. 2016. “Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Modal Intelektual Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Jasa Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009 – 2013.” *Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini* 7(2): 23–29.
- Hou, Jenny Zhengye. 2021. “The Articulation of ‘Agency’: How Can Public Relations Scholarship and Institutional Theory Enrich Each Other?” *Public Relations Inquiry*: 6.
- Ibadil, Muhamad, and A. Mulyo Haryanto. 2014. “Analisis Pengaruh Risiko, Tingkat Efisiensi, Dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan (Pendekatan Beberapa Komponen Metode Risk Based Bank Rating Sebi 13/24/Dpnp/2011).” *Jurnal Studi Manajemen Organisasi* 11(2): 126–42.
- Indriantoro, N, and B Supomo. 2002. “Metodologi Penelitian Bisnis: Untuk Akuntansi &

- Manajemen.” *Jurnal Akuntansi dan Auditing* 4(2): 191–210.
- Isti Pujihastuti. 2010. “Prinsip Penulisan Kuesioner Penelitian.” *Prinsip Penulisan Kuesioner Penelitian* 2(1): 43–56.
- Jonathan, Jonathan, and Nera Marinda Machdar. 2018. “Pengaruh Kualitas Laba Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Reaksi Pasar Sebagai Variabel Intervening.” *Jurnal Riset Manajemen dan Bisnis (JRMB) Fakultas Ekonomi UNIAT* 3(1): 67–76.
- Jones, Camara Phyllis. 2000. “Investment Analysis and Management 7.” *New York: John Willey’s Sons*. 90(1): 35–47.
- Kaihatu, Thomas S. 2006. “Good Corporate Governance Dan Penerapannya Di Indonesia.” *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan* 8: 407.
- Kalmuratov, Bakhtiyar. 2000. “The Current State of Innovative Development of The Construction Industry of The Republic of Uzbekistan.” *Theoretical & Applied Science* (February 2020).
- Kirkpatrick, Alan K., and Dragana Radicic. 2020. “Tax Planning Activities and Firm Value: A Dynamic Panel Analysis.” *Advances in Taxation* 27: 103–23.
- Komara, Acep, Imam Ghozali, and Indira Januarti. 2020. “Examining the Firm Value Based on Signaling Theory.” *In Proceedings of the 1st International Conference on Accounting, Management and Entrepreneurship* 123(Icamer 2019): 1–4.
- Lanshina, Tatiana. 2017. “Implementing the G20/OECD Principles of Corporate Governance: What Is the Progress in BRICS and Indonesia?” *International Organisations Research Journal* 12(3): 137–59.
- Larsen–Freeman, Diane. 2019. “On Language Learner Agency: A Complex Dynamic Systems Theory Perspective.” *Modern Language Journal* 103: 61–79.
- Makhrus, M. 2019. “Pengelolaan Zakat Produktif Dalam Upaya Pengentasan Kemiskinan Di Indonesia.” *Jurnal Hukum Ekonomi Syariah* 2(1): 37.
- Mardiatmoko, Gun. 2020. “Pentingnya Uji Asumsi Klasik Pada Analisis Regresi Linier Berganda.” *Barekening: Jurnal Ilmu Matematika dan Terapan* 14(3): 333–42.
- Mawati, Eny Rufiyad, Pancawati Hardiningsih, and Ceacilia Srimindarti. 2017. “Corporate Governance Memoderasi Earning Management Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.” *Prosiding Seminar Nasional Multi Disiplin Ilmu & Call For Papers Unisbank* 3(Sendi\_U 3): 519–28.
- Minnick, Kristina, and Tracy Noga. 2010. “Do Corporate Governance Characteristics Influence Tax Management?” *Journal of Corporate Finance* 16(5): 703–18.
- Nasution, Marihot, and Doddy Setiawan. 2007. “Pengaruh Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Di Industri Perbankan Indonesia.” *Symposium Nasional Akuntansi X*.
- Ngoboka, Jean Paul Hakizakubana, and Edouard Singirankabo. 2021. “Dividend Policy and Firm Value: A Study of Companies Quoted at The Rwanda Stock Exchange.” *Journal of Research in Business and Management* 9(2): 68–76.

- Ofori-Sasu, Daniel, Joshua Yindenaba Abor, and Sydney Quaye. 2019. "Do Shareholders Fight for Firm Value or Market Value in Emerging Markets? The Mediating Effect of Board Structure Dynamics on Dividend Policy Decision." *African Development Review* 31(4): 409–22.
- Permana, Anita Febina. 2021. "Pengaruh Tax Planning Dan Investment Opportunity Set Terhadap Firm Value Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi." *Management & Accounting Expose* 2(2): 124–33.
- Pertiwi, Tri Kartika, and Ferry Madi Ika Pratama. 2011. "Pengaruh Kinerja Keuangan, Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Food and Beverage." *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan* 14(2).
- Potharla, S, and K Bhattacharjee. 2021. "Real Earnings Management and Persistence of Firm Value: Evidence from India." *The Journal of Asian ...* 8(12): 323–36.
- Purnamasari, Imas, and Heraenitanuatmodjo Heraenitanuatmodjo. 2019. "Testing of Dividend Signaling Theory." *Advances in Economics, Business and Management Research* 65(Icebef 2018): 52–54.
- Putri, Halimah Eka, and Mia Angelina Setiawan. 2021. "The Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Dan Ukuran Kantor Akuntan Publik Terhadap Audit Delay: Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Eksplorasi Akuntansi* 3(3): 529–46.
- Raningsih, Ni Kadek, and Luh Gede Sri Artini. 2018. "Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderasi." *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*: 1997.
- Rehman, Hania et al. 2021. "Risk Management in Corporate Governance Framework." *Sustainability (Switzerland)* 13(9): 1–17.
- Riantono, Ignatius Edward. 2014. "Pengelolaan Manajemen Modern Dalam Mewujudkan Good Corporate Governance: Optimalisasi Pencapaian Tujuan Perusahaan." *Binus Business Review* 5(1): 315.
- Rusli, Yohanes Mardinata. 2016. "Pengaruh Kualitas Audit Dalam Hubungan Antara Tax Planning Dengan Nilai Perusahaan." *Prosiding Seminar Nasional Indocomic*: 395–406.
- Safitri, Estiningtyas Kusuma, and Noven Suprayogi. 2017. "Analisis Rasio Kesehatan Keuangan Dana Tabarru' Yang Mempengaruhi Profitabilitas Pada Asuransi Syariah Di Indonesia (Periode 2012-2014)." *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan* 4(1): 73.
- Siallagan, Hamonangan. 2009. "Pengaruh Kualitas Laba Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal Akuntansi Kontemporer* 1(1): 21–32.
- Sugiyono, P. D. 2009. "Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif Dan R&D." *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan* 4(2): 123–36.
- Suryanto, Agus. 2019. "Analisis Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan." *Jurnal Bina Manajemen* 8(1): 1–33.
- Wairisal, Richard Jannuar Ade Irawan, and Hariyati. 2021. "Pengaruh Kualitas Laba

Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Variabel Moderasi Corporate Governance.” *Jurnal Pendidikan Akuntansi* 9(1): 71–78.  
<https://ejournal.unesa.ac.id/index.php/jpak/article/view/38891>.

Yudiasuti, Luh Nopia, and I Wayan Pradnyantha Wirasedana. 2018. “Good Corporate Governance Memoderasi Pengaruh Leverage Terhadap Manajemen Laba.” *E-Jurnal Akuntansi* 23: 130.

Yuliem, Marcella Lavenia. 2018. “Pengaruh Perencanaan Pajak (Tax Planning) Terhadap Nilai Perusahaan (Firm Value) Pada Perusahaan Sektor Non Keuangan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2013-2015.” *Calyptra* 7(1): 520–40.

Yushita, Amanita Novi, and Rahmawati & Hanung Triatmoko. 1979. “Pengaruh Mekanisme Corporate Governance Kualitas Auditor Eksternal Dan Likuiditas Terhadap Kualitas Laba.” *Bulletin de la Societe francaise de ceramique* (122): 35–43.

Zulfikar, Rudi et al. 2020. “The Role of Ownership’s Concentration Moderating Dividend Policy Effects on Firm Value.” *International Journal of Economics and Business Administration* 8(2): 126–35.

Zyguła, Andrzej. 2017. “The Signalling Effect – Changes in the Current Dividend Policy and the Future Results of the Companies – Theory and Practice.” *Finanse, Rynki Finansowe, Ubezpieczenia* 89(5): 351–60.