

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, KONSERVATISME
AKUNTANSI DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan *Properties* Dan *Real Estate* Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun)



Oleh :

MILA NURUL IZZAH

NIM : 4318099

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

K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN

2023

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, KONSERVATISME
AKUNTANSI DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan *Properties* Dan *Real Estate* Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun)



Oleh :

MILA NURUL IZZAH

NIM : 4318099

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

K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN

2023

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **MILA NURUL IZZAH**

NIM : **4318099**

Judul Skripsi : **PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, KONSERVATISME
AKUNTANSI DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris
Pada Perusahaan *Properties* Dan *Real Estate* Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-
2022)**

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini adalah benar-benar hasil karya penulis, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 17 November 2023
Yang Menyatakan,



Mila Nurul Izzah
Nim. 4318099

NOTA PEMBIMBING

Ina Mutmainah, M.Ak

Bligo RT/RW 003/ 001, Buaran Pekalongan

Lamp : 2 (dua) eksemplar
Hal : Naskah Skripsi Sdr. Mila Nurul Izzah

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN K.H Abdurrahman Wahid Pekalongan
c.q. Ketua Prodi Akuntansi Syariah
di-

PEKALONGAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah diadakan penelitian dan perbaikan seperlunya, maka bersama ini saya kirimkan naskah skripsi Saudara:

Nama : **Mila Nurul Izzah**

NIM : **4318099**

Judul Skripsi : **PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, KONSERVATISME AKUNTANSI DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris Pada Perusahaan *Properties* Dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)**

Naskah tersebut sudah memenuhi persyaratan untuk dapat segera dimunaqosahkan. Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya saya sampaikan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Pekalongan, 17 November 2023
Pembimbing,



Ina Mutmainah, M.Ak
NIP. 19920331 201903 2007



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UIN K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat: Jl. Pahlawan No. 52 Kajen Pekalongan, www.febi.uingusdur.ac.id

PENGESAHAN

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri (UIN) K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan mengesahkan skripsi Saudara/i:

Nama : **Mila Nurul Izzah**

NIM : **4318099**

Judul Skripsi : **PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, KONSERVATISME AKUNTANSI DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris Pada Perusahaan *Properties* Dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)**

Dosen Pembimbing : **Ina Mutmainah, M.Ak**

Telah diujikan pada hari Senin tanggal 18 Desember 2023 dan dinyatakan **LULUS** serta diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun).

Penguji I Dewan Penguji, Penguji II


Dr. Tamamudin, S.E., M.M.
NIP. 19791030 200604 1 018


Pratomo Cahyo Kurniawan, M.Ak
NIP. 19890708 202012 1 010

Pekalongan, 18 Desember 2023
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam


Prof. Dr. Shinta Dewi Rismawati, S.H., M.H.
NIP. 19750220 199903 2 001

MOTTO

“Sesungguhnya, sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(Q.S. Al-Insyirah Ayat 5)

“Banggalah pada setiap proses dalam hidupmu, karena sekecil apapun progresmu itu tetap perjuang dan usahamu. Jadi hargailah jangan anggap remeh dan jangan menyerah dan tetap semangat sampai akhir”

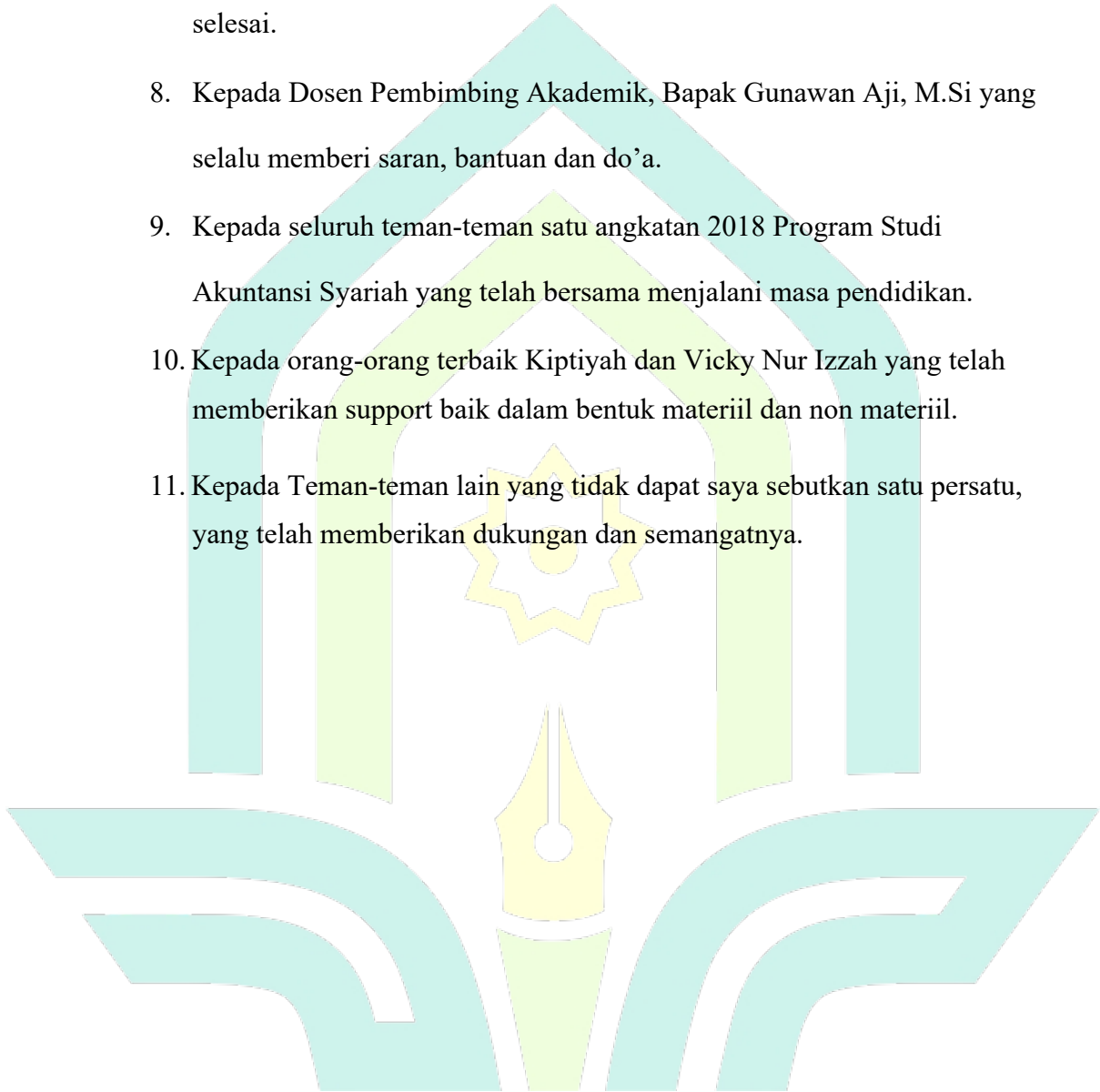


PERSEMBAHAN

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan limpahan nikmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi gelar sarjana Akuntansi Syariah di Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Peneliti menyadari sepenuhnya atas segala keterbatasan dan banyaknya kekurangan-kekurangan yang harus diperbaiki dalam penulisan Skripsi ini. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan informasi dan manfaat bagi setiap orang yang membacanya, khususnya bagi dunia pendidikan. Dalam pembuatan Skripsi ini penulis banyak mendapat berbagai dukungan serta bantuan materiil maupun non materiil dari berbagai pihak. Berikut ini beberapa persembahan sebagai ucapan terima kasih dari penulis kepada pihak-pihak yang telah berperan dalam membantu terlaksananya penulisan Skripsi ini :

1. Kepada Allah SWT. Yang senantiasa memberikan kesehatan dan kesempatan untuk belajar.
2. Kepada kedua orang tua saya, Bapak Ahmad Taufiq dan Ibu Retno Sri K. atas motivasi, kasih sayang dan doanya.
3. Kepada kakak dan adik-adik saya, yang selalu memberikan dukungan dan do'a nya.
4. Kepada Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H Abdurrahman Wahid Pekalongan yang senantiasa memberikan ilmu, bimbingan dan dukungan.
5. Kepada Bapak dan Ibu staff karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H Abdurrahman Wahid Pekalongan yang senantiasa memberikan dukungan dalam kelancaran selama proses ujian.

6. Almamater Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H Abdurrahman Wahid Pekalongan
7. Kepada Dosen Pembimbing Skripsi, Ibu Ina Mutmainah, M.Ak yang tanpa lelah membimbing dan meluangkan waktu hingga akhirnya skripsi ini selesai.
8. Kepada Dosen Pembimbing Akademik, Bapak Gunawan Aji, M.Si yang selalu memberi saran, bantuan dan do'a.
9. Kepada seluruh teman-teman satu angkatan 2018 Program Studi Akuntansi Syariah yang telah bersama menjalani masa pendidikan.
10. Kepada orang-orang terbaik Kiptiyah dan Vicky Nur Izzah yang telah memberikan support baik dalam bentuk materiil dan non materiil.
11. Kepada Teman-teman lain yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang telah memberikan dukungan dan semangatnya.



ABSTRAK

MILA NURUL IZZAH, 2023. Pengaruh *Tax Avoidance*, Konservatisme Akuntansi dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan *Properties* Dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)

Pandangan pihak yang berinvestasi terhadap hasil manajer ketika melakukan pengelolaan sumber daya perusahaan berhubungan dengan harga saham. Penelitian ini bertujuan untuk menguji *tax avoidance*, konservatisme akuntansi dan kepemilikan institusional terhadap nilai perusahaan pada perusahaan *Properties* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022. Penelitian ini termasuk jenis pendekatan kuantitatif, teknik pengumpulan data menggunakan data sekunder. Populasi penelitian adalah Perusahaan *Properties* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah purposive sampling yang memperoleh jumlah sampel 15 dalam 5 periode sehingga terdapat 75 sampel karena terjadinya outlier maka jumlah sampel menjadi 66. Teknik analisis menggunakan MRA dengan bantuan Eviews 12.

Hasil penelitian setelah dilakukan pengujian maka mendapatkan hasil : *tax avoidance* dan konservatisme akuntansi tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, kepemilikan institusional berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci : *Tax Avoidance*, Konservatisme Akuntansi, Kepemilikan Institusional, Nilai Perusahaan

ABSTRACT

MILA NURUL IZZAH, 2023. The Effect Of Tax Avoidance, Accounting Conservatisme And Institutional Ownership On Company Value (Empirical Study Of Property And Real Estate Companies Listed On The Indonesian Stock Exchange 2018-2022)

The investing party's view of the manager's results when managing company resources is related to share prices. This research aims to examine *tax avoidance*, accounting conservatism and institutional ownership on company value in Property and Real Estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2022. This research includes a quantitative approach, data collection techniques using secondary data. The research population is Properties and Real Estate Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2022. The sampling technique used was purposive sampling which obtained a sample size of 15 in 5 periods so that there were 75 samples. Due to the occurrence of outliers, the number of samples became 66. The analysis technique used MRA with the help of Eviews 12.

After the research results were carried out, the results obtained were: tax avoidance and accounting conservatism had no effect on company value, institutional ownership had an effect on company value.

Keywords: Tax Avoidance, Accounting Conservatism, Institutional Ownership, Company Value

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadirat Allah S.W.T yang telah melimpahkan rahmat taufiq serta hidayah Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh *Tax Avoidance*, Konservatisme Akuntansi Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan *Properties* Dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)”** ini tanpa suatu halangan apapun.

Sholawat serta salam selalu tercurahkan kepada baginda Nabi Muhammad SAW yang kita nantikan syafaatnya dihari kiamat. Skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof Dr. Zainal Mustakim, M.Ag. selaku Rektor UIN K.H Abdurrahman Wahid Pekalongan.
2. Prof. Dr. Shinta Dewi Rismawati, SH., M.H., selaku Dekan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
3. Dr. Tamamudin, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan Bidang Akademik dan Kelembagaan
4. Ade Gunawan, M.M. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah yang telah menyetujui skripsi ini.
5. Ria Anisatus Sholihah, S.E., MSA., CA selaku Sekretaris Program Studi Akuntansi Syariah

6. Ina Mutmainah, M. Ak selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaga dalam membantu penulis dalam proses pembuatan skripsi ini.
7. Gunawan Aji, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah bersedia membimbing dan mengarahkan saya untuk cepat selesai studi.
8. Seluruh Dosen dan karyawan UIN K.H Abdurrahman Wahid Pekalongan yang telah membantu penulis selama melakukan studi.
9. Kedua Orang tua, Bapak Ahmad Taufiq dan Ibu Retno Sri K. serta Kerabat saya yang senantiasa mendoakan dan memberikan bantuan moril maupun materiil.
10. Seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam segala hal terutama yang berkaitan dengan skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca maupun pihak yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum wr.wb.

Pekalongan, 17 November 2023

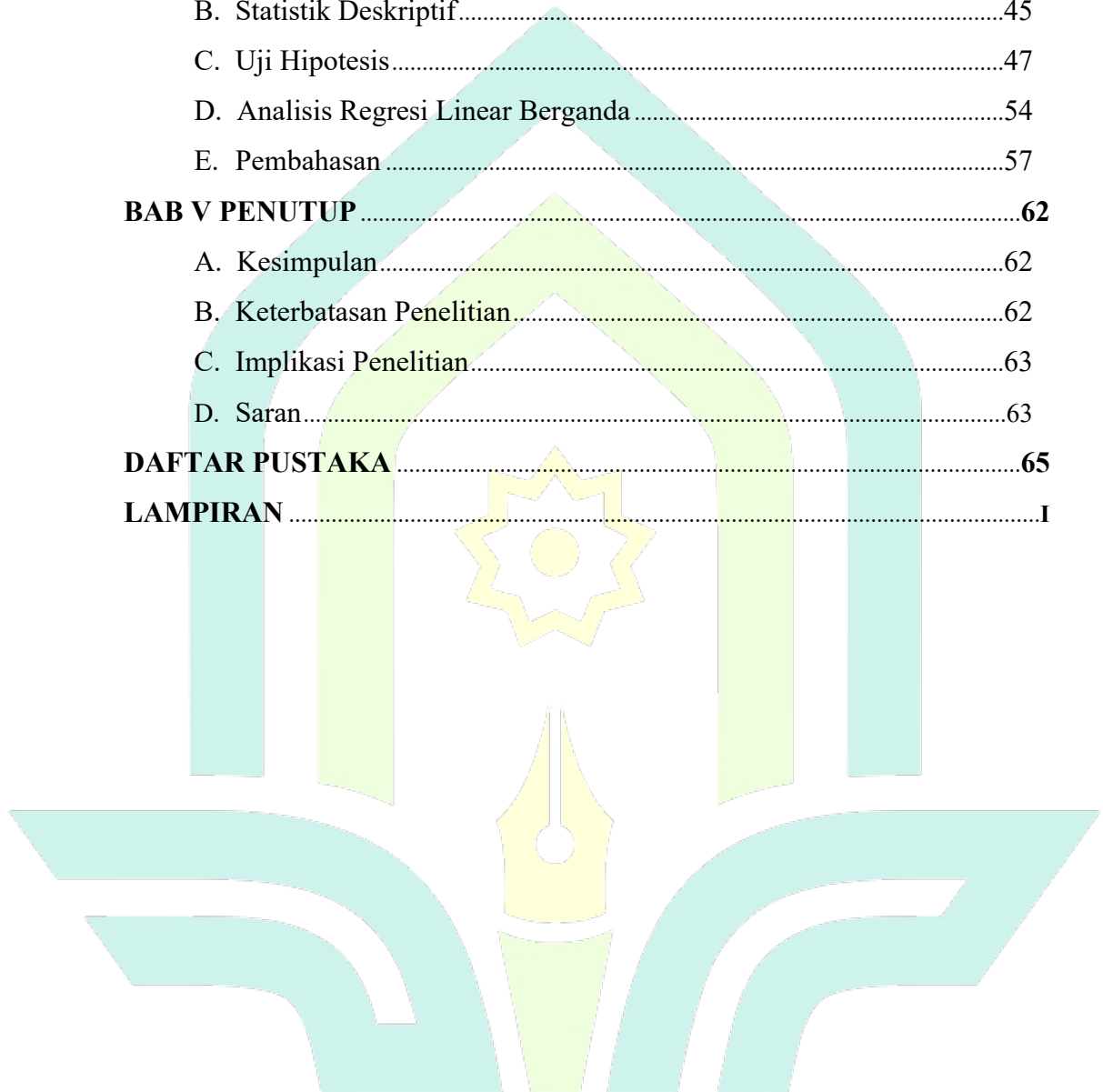


MILA NURUL IZZAH
NIM. 4318099

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPS	ii
NOTA PEMBIMBING	iii
PENGESAHAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
PEDOMAN TRANSLITERASI	xiv
DAFTAR TABEL	xxi
DAFTAR GAMBAR	xxii
DAFTAR LAMPIRAN	xxiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Manfaat penelitian.....	10
E. Sistematika Pembahasan.....	11
BAB II LANDASAN TEORI	13
A. Landasan Teori	13
B. Telaah Pustaka	22
C. Kerangka Penelitian	28
D. Hipotesis.....	28
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Jenis Penelitian Dan Pendekatan Penelitian	33
B. Setting Penelitian	33
C. Populasi, Sampel Dan Teknik Pengumpulan Sampel.....	34

D. Variabel Penelitian Dan Definisi Operasional.....	35
E. Instrumen Dan Teknik Pengumpulan Data Penelitian.....	36
F. Teknik Analisis Data.....	37
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	44
A. Deskriptif Objek Penelitian	44
B. Statistik Deskriptif.....	45
C. Uji Hipotesis.....	47
D. Analisis Regresi Linear Berganda	54
E. Pembahasan	57
BAB V PENUTUP	62
A. Kesimpulan.....	62
B. Keterbatasan Penelitian.....	62
C. Implikasi Penelitian.....	63
D. Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	I



PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi Arab-Latin yang digunakan dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI No. 158/1977 dan No.0543 b/U/1987.

A. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf. Dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus.

Berikut daftar huruf Arab dan transliterasinya dengan huruf latin :

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Ša	š	es(dengan titik diatas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ḥa	ḥ	ha(dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Žal	ž	zet(dengan titik diatas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	es dan ye
ص	Šad	š	es(dengan titik dibawah)

ض	Ḍad	ḍ	de(dengan titikdi bawah)
ط	Ṭa	ṭ	te(dengan titik dibawah)
ظ	Ẓa	ẓ	zet(dengan titik dibawah)
ع	‘ain	‘	Koma terbalik(diatas)
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wau	W	We
هـ	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

B. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau *monoftong* dan vokal rangkap atau *diftong*.

1. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf Latin	Nama
-	Fathah	A	A
-	Kasrah	I	I
-	Dhammah	U	U

2. Vokal Rangkap

Vokal rangkap dilambangkan dengan gabungan antara harkat dan huruf sebagai berikut :

Tanda	Nama	Huruf Latin	Nama
ي	Fathah dan ya	Ai	A dan i
و	Fathah dan wau	Au	A dan u

Contoh:

- بَتَاكَ kataba
- لَسِلا suila
- كَيْفَا kaifa
- هَوْلَا haula

C. Maddah (Vokal Panjang)

Dilambangkan dengan harkat dan huruf, ditransliterasikan dengan huruf dan tanda.

Harkat dan huruf	Nama	Huruf dan Tanda	Nama
...اِي...	Fathah dan alif atau ya	A	A dan garisdi atas
...ي	Kasrah dan ya	I	I dan garis diatas
...و	Hammah dan wau	U	U dan garis diatas

D. Ta' Marbutah

1) Ta'marbutah hidup

Ta'marbutah yang mendapat harakat fathah, kasrah dan dammah, transliterasinya adalah "t".

Contoh : لأطفالاًةضورٌ ditulis raudāh al-aṭfāl.

2) Ta'marbutah mati

Ta'marbutah yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah "h".

Contoh : تخطيطٌ di tulis talḥah.

3) Jika pada kata terakhir dengan ta'marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang al serta bacaan kedua kata itu terpisah maka ditransliterasikan dengan ha (h).

Contoh : تروئملاةنيد ملاٌ ditulis al-Madīnah al-Munawwarah

E. Syaddah

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tasydid, dalam transliterasi ini tanda syaddah tersebut dilambangkan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddah itu.

Contoh :

رئبرٌ ditulis rabbanā,

ربلاٌ ditulis al-birr

لزن ditulis nazalla

F. Kata Sandang

Kata sandang dalam tulisan arab dilambangkan dengan huruf yaitu لا namun dalam trnasliterasi ini kata sandang itu dibedakan atas kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah dan kata sandang yang diikuti huruf qomariyah.

1. Kata sandang yang diikuti oleh huruf Syamsiyah

Kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah ditransliterasikan dengan bunyinya, yaitu huruf/1/diganti dengan huruf yang sama dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

2. Kata sandang yang diikuti dengan huruf qomariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qomariyah ditransliterasikan sesuai dengan aturan yang digariskan didepan dan sesuai dengan bunyinya.

3. Baik huruf Syamsiyah dan Qomariyah kata sandang ditulis terpisah dari k'atayang mengikuti dan dibandingkan dengan tanda sempang.

Contoh :

لجرا - ar-rajulu

ديسلا - as-syyidu

سمئسلا - as-symasu

G. Hamzah

Transliterasi hamzah dengan apostrof hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan diakhir kata. Bila hamzah itu terletak diawal kata, isi dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh :

تُرِكَتُ
ditulis ta'khuzūna,

إِنَّا
ditulis inna

سَيِّئُ
ditulis syai'un

أَكَلَا
ditulis akala

H. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata baik fi'il, isim maupun harf ditulis terpisah, hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harakat yang dihilangkan maka transliterasi ini, penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh :

إِبْرَاهِيمُ الْكَلِيلُ – Ibrahim al-Khalil -> Ibrahimul-Khalil

I. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan arab tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf capital seperti apa yang

berlaku dalam EYD, di antaranya: Huruf capital digunakan untuk meuliskan huruf awal mula diri dan permulaan kalimat. Bilamana nama diri didahului oleh kata sandang , maka yang dtulis dengan huruf capital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan awal kata sandangnya. Contoh :

Alhamdulillahirabbil al-'alamin -> نُم لَاع لَابُر لِّلْدَمْحَلَا

Alhamdulillahirabbil'alamin

wa ma muhammadun illa rasl - لُوْسُر لَأَدْمَحْم اَم و

Penggunaan huruf awal capital hanya untuk Allah bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau tulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf atau harakat yang dihilangkan, huruf capital tidak digunakan.

Contoh :

Lillahi al-'amrujami'an -> اَعِيْمَج رَمْلَا لِّلْ

J. Tajwid

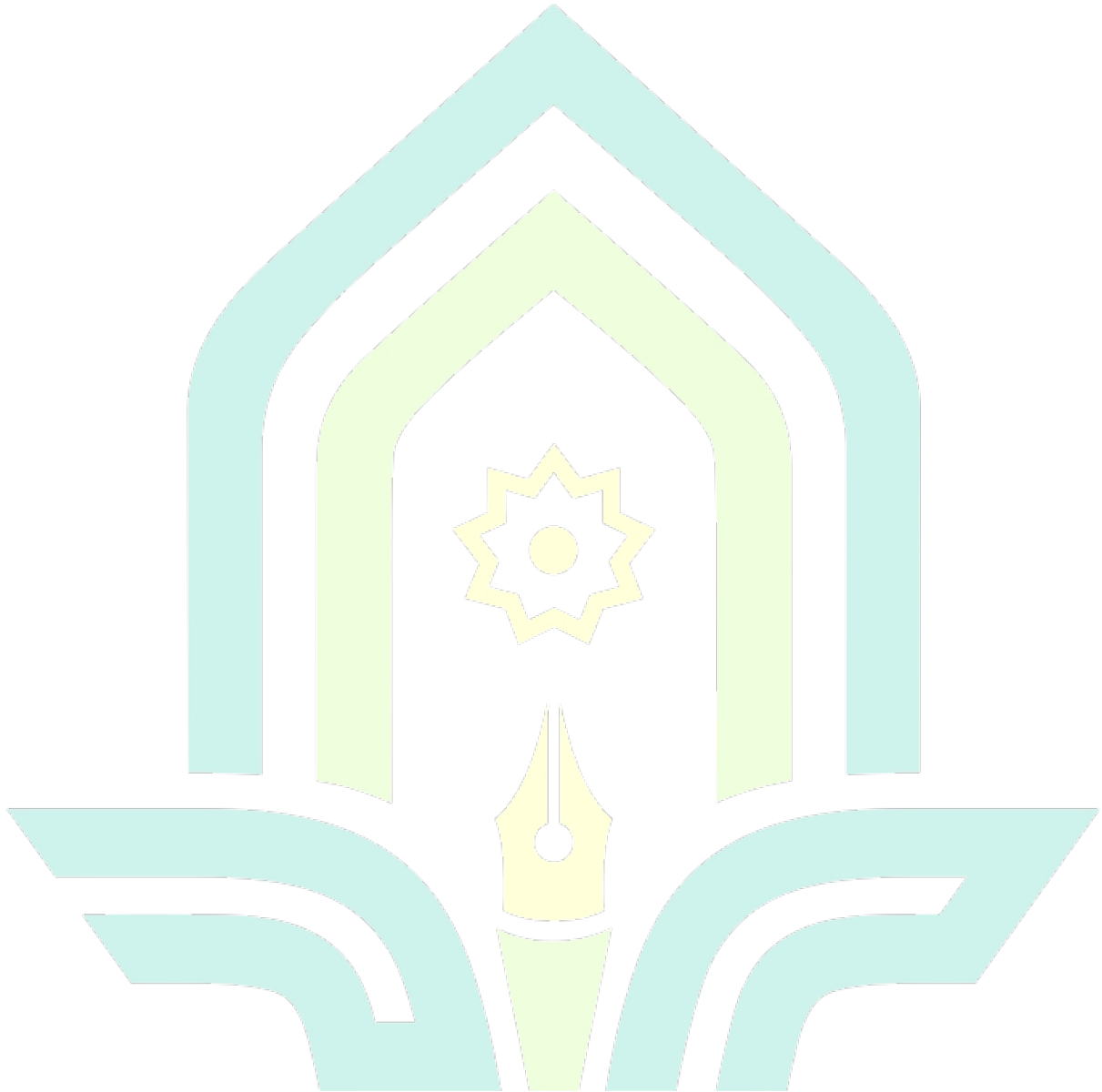
Bagi mereka yang menginginkan kefasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan ilmu tajwid. Karena peresmian pedoman transliterasi ini perlu disertai dengan pedoman tajwid.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Telaah Pustaka	22
Tabel 3.1 Variabel Operasional Penelitian	35
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampling	44
Tabel 4.2 Daftar Sampel Penelitian Perusahaan Sub Sektor <i>Properties</i> dan <i>Real Estate</i> Tahun 2018-2022	45
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif Sebelum Outlier	46
Tabel 4.4 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel Sebelum Outlier	48
Tabel 4.5 Hasil Pemilihan Uji Model Regresi	49
Tabel 4.6 Uji Normalitas Sebelum Outlier	49
Tabel 4.7 Uji Multikolinieritas Sebelum Outlier	50
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas Sebelum Outlier	50
Tabel 4.9 Hasil Uji Outlier	51
Tabel 4.10 Jumlah Sampel Observasi	51
Tabel 4.11 Hasil Statistik Deskriptif Setelah Outlier	51
Tabel 4.12 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel Setelah Outlier	52
Tabel 4.13 Uji Normalitas Setelah Outlier	53
Tabel 4.14 Uji Multikolinieritas Setelah Outlier	53
Tabel 4.15 Uji Heteroskedastisitas Setelah Outlier	54
Tabel 4.16 Uji Regresi Linear Berganda	54
Tabel 4.17 Uji F	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Penurunan Harga Saham Perusahaan.....	3
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	28



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan <i>Properties</i> dan <i>Real Estate</i> yang terdaftar di BEI 2018-2022 sebagai Populasi Penelitian.....	I
Lampiran 2 Perusahaan Yang Dijadikan Penelitian Pada Perusahaan <i>Properties</i> dan <i>Real Estate</i> Tahun 2018-2022	IV
Lampiran 3 Hasil Tabulasi Nilai Perusahaan	V
Lampiran 4 Hasil Tabulasi <i>Tax Avoidance</i>	VIII
Lampiran 5 Hasil Tabulasi Konservatisme Akuntansi	X
Lampiran 6 Hasil Tabulasi Kepemilikan Institusional	XIII
Lampiran 7 Statistik Deskriptif	XV
Lampiran 8 Uji REM	XV
Lampiran 9 Uji CHOW Sebelum Outlier	XVI
Lampiran 10 Uji HAUSMAN Sebelum Outlier	XVI
Lampiran 11 Uji LM Sebelum Outlier	XVI
Lampiran 12 Uji FEM Setelah Outlier	XVII
Lampiran 13 Uji CHOW Setelah Outlier	XVII
Lampiran 14 Uji HAUSMAN Setelah Outlier	XVII
Lampiran 15 Uji LM Setelah Outlier	XVIII
Lampiran 16 Regresi Linear Berganda	XVIII
Lampiran 17 DAFTAR RIWAYAT HIDUP	XIX

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Perencanaan strategis yang maksimal diperlukan dalam lingkungan bisnis yang kompetitif untuk meningkatkan kinerja perusahaan dan membantu mencapai tujuannya. Perusahaan ingin memaksimalkan hasil nilai demi kepentingan pemegang sahamnya. Salah satunya dengan mengetahui keberhasilan manajer dari nilai perusahaannya. Manajer diwajibkan untuk melakukan tugas dan tanggungjawab dalam pengambilan keputusan yang menjadikan nilai perusahaan tersebut semakin meningkat. Memberikan hasil yang maksimal kepada pemilik saham adalah tujuan adanya manajemen keuangan, artinya melakukan peningkatan nilai perusahaan adalah ukuran nilai objektif oleh pihak luar serta orientasi pada keberlangsungan hidup perusahaan.

Pandangan pihak yang berinvestasi terhadap hasil manajer ketika melakukan pengelolaan sumber daya perusahaan berhubungan dengan harga saham. Nilai perusahaan sangat penting bagi perusahaan karena dengan kenaikan nilai perusahaan akan diikuti dengan kenaikan harga saham yang menandakan kesejahteraan pemegang saham mengalami peningkatan (Warseno et al., 2022). Tingkat keyakinan pasar tidak pada kinerja perusahaan saat ini, melainkan juga pada prospek perusahaan di kemudian hari ditandai adanya peningkatan nilai perusahaan (Indrarirni, 2019).

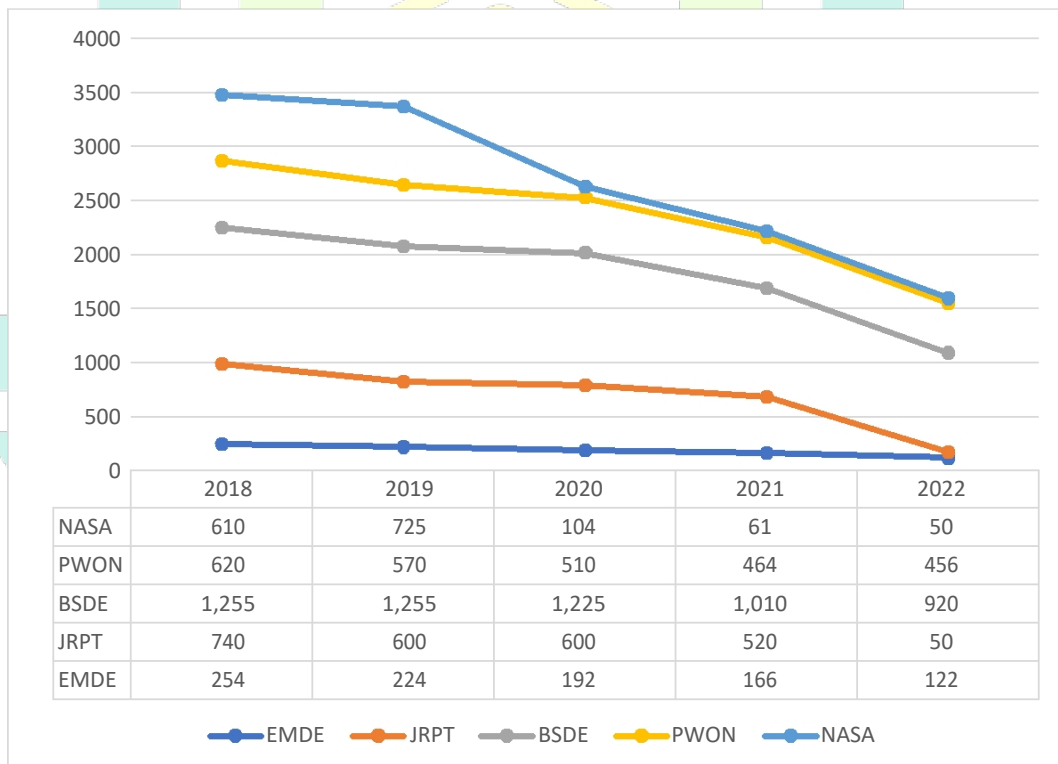
Sebagian besar nilai perusahaan ditentukan oleh harga sahamnya, yang dapat dihitung dengan menelusuri perkembangan harga saham di bursa saham. Kenaikkan harga saham menandakan perusahaan akan sukses. Nilai perusahaan yang tinggi menunjukkan ekspektasi pengambilan investasi yang tinggi bagi organisasi.

Perusahaan yang sudah *go public* berusaha memberi investor rasa percaya bila perusahaan mereka menjadi alternatif berinvestasi (Wahyuni, 2021). Nilai perusahaan dalam perusahaan memiliki harga saham kepada perseroan tersebut. Beberapa perusahaan yang belum berhasil meningkatkan nilai perusahaan dikarenakan permasalahan manajemen perusahaan dengan pemilik saham. Faktor yang menunjukkan kurangnya kehati-hatian manajemen dalam memaksimalkan nilai perusahaan. Cara yang dilakukan untuk menghitung nilai perusahaan yaitu *price to book value* (PBV). Harga pasar saham dan nilai buku per lembar saham berhubungan dengan cara ini. Agar tetap konsisten perusahaan akan stabil dalam jumlah modal yang diinvestasikannya. Keberlangsungan dan prospek masa mendatang dari suatu perusahaan tentu menjadi hal yang penting dalam menciptakan nilai perusahaan yang baik di mata investor dan dapat meningkatkan nilai perusahaan.

Dalam sub sektor *properties* dan *real estate* terdapat banyak perusahaan yang sudah melantai di bursa efek indonesia. Sektor ini merupakan sektor yang penting dalam menyumbang perekonomian negara. Industri *properties* dan *real estate* adalah industri yang bergerak dibidang

pengembangan jasa dengan memfasilitasi pembangunan kawasan-kawasan terpadu dan dinamis. Saham sub sektor *properties* dan *real estate* bisa menjadi pilihan investor untuk menanamkan dana investasinya. Akan tetapi naik turunnya harga saham menjadi isu menarik yang berkaitan dengan nilai perusahaan. Perusahaan yang memiliki fundamental yang baik akan menyebabkan perusahaan naik. Untuk mengetahui dan menganalisis suatu kondisi perusahaan maka investor harus mengetahui prospek perusahaan yang menjual sahamnya. Adapun kasus penurunan harga saham di perusahaan *properties* dan *estate*. Dapat dilihat tabel sebagai berikut :

Gambar 1.1
Penurunan Harga Saham Perusahaan *Properties* dan *Real Estate*



Sumber : Data Diolah Peneliti, 2023

Dilihat dari gambar 1.1 penulis mencatat ada 5 perusahaan *properties* dan *real estate* yang mana harga sahamnya terus mengalami penurunan yang

terus menerus selama periode 2018-2022. Harga saham di 5 perusahaan tersebut mengalami penurunan di tiap tahunnya selama 5 tahun berjalan. Penurunan yang paling signifikan pada tahun 2022 pada perusahaan JPRT dengan penurunan sampai 470. Disusul EMDE dengan penurunan 122, lalu untuk penurunan yang paling kecil adalah PWON dengan 8. Tentunya penurunan ini disebabkan oleh beberapa faktor yang membuat pasar menilai negative selama 5 tahun tersebut. Penurunan bisa jadi dikarenakan pandemi covid-19 yang melanda Indonesia. Pandemi sudah berakhir tapi belum sepenuhnya bangkit. Disisi lain, setiap tahunnya harga *properties* dan *real estate* cenderung naik dan memang terbilang mahal. Hal itu yang menjadikan masyarakat yang sulit menjangkau untuk harga *properties* dan *real estate* tersebut.

Penurunan harga saham artinya terjadinya penurunan nilai perusahaan. Karena penurunan yang terus menerus terjadi selama 5 tahun, maka penulis tertarik untuk meneliti faktor yang mempengaruhi harga saham tersebut. Sejumlah faktor dapat mempengaruhi nilai perusahaan, namun penelitian ini mempertimbangkan sejumlah faktor tersebut antara lain : *tax avoidance*, konservatisme akuntansi, dan kepemilikan institusional.

Penyebab *tax avoidance* atau penghindaran pajak yang pertama ini jika sesuai dengan yang berlaku disebut aktivitas yang legal dan dapat diterima. Jika sebaliknya penghindaran pajak ini dilakukan dengan sengaja atau terlalu agresif kemudian akan melanggar peraturan perpajakan. Dalam “Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 6 Tahun 1983 tentang

ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan Sebagaimana Telah Beberapa Kali di Ubah Terakhir dengan Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 16 Tahun 2009 Pasal 1, adalah kontribusi wajib kepada negara yang terutang oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan Undang-Undang, dengan tidak mendapatkan imbalan secara langsung dan digunakan untuk keperluan negara bagi sebesar-besarnya kemakmuran rakyat”. Upaya di indonesia sendiri dalam *tax avoidance* atau penghindaran pajak mengurangi beban pajak wajib pajak secara keseluruhan.

Terdapat kasus pertama yang dilansir dalam pajakku.com (2023), *Tax Justice Network* memberikan laporan negara merugi per tahun \$ 4,86 milliar atau jika dirupiahkan yakni Rp 68,7 triliun data tahun 2020 yang terbagi dalam hasil penghindaran pajak perusahaan indonesia \$ 4,78 milliar atau Rp 67,6 triliun, serta berasal dari wajib pajak orang pribadi sebesar \$ 78,83 juta atau sekitar Rp 1,1 triliun. Hal lain juga terjadi dimana perusahaan multinasional memindahkan laba ke negara yang dinilai sebagai *tax haven* yang menyebabkan memindahkan laba sesungguhnya tidak dilaporkan hingga berakhir pajak yang disetorkan lebih sedikit dari keharusan pajak yang disetorkan ke negara.

Terdapat juga kasus penghindaran pajak yang ada di Indonesia antara lain adalah kasus PT. Adro Energy Tbk sebagai perusahaan tambang yang terpandang di Indonesia. Kasus penghindaran pajak ini pada tahun 2019 telah melakukan hal yang membuat akal-akalan pajak menjadi tidak sesuai dengan apa yang harus dibayarkan. PT. Adro Energy Tbk telah melakukan *transfer*

pricing dengan mengambil keuntungan yang didapat kemudian di diberikan kepada negara yang tarik pajaknya rendah yaitu Singapura, Coaltrade Services International. Kasus ini terjadi sejak tahun 2009 hingga 2017. ADRO telah melakukan dengan sedemikian rupa perusahaanya dengan membayar pajak \$ 125 juta atau setara Rp 1,75 triliun lebih sedikit daripada yang sebenarnya yang harus disetorkan di Indonesia (www.kompasiana.com).

Pandangan positif mungkin muncul ketika keuntungan bisnis meningkat secara signifikan. Hal ini akan diyakini akan menarik investor untuk berinvestasi pada bisnis tersebut. Pernyataan ini sesuai dengan hasil riset yang dilaksanakan Lestari & Ningrum (2018), Sugiyono (2017) dan Warno & Fahmi (2020) yang menunjukkan terdapat pengaruh negatif *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan. Sedangkan riset yang dilaksanakan Zulfiara & Ismanto (2019) dan Azhar (2017) menunjukkan bahwa terdapat pengaruh positif *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan. Agen dapat digunakan untuk memanipulasi keuntungan melalui penghindaran pajak, yang dapat merugikan *principal* serta para *stakeholder*. Maka dari itu teori keagenan dalam hal ini dapat membuat *principal* menghadapi resiko dari *tax avoidance* tersebut (Azhar, 2017).

Laporan keuangan perusahaan mempunyai peran penting bagi investor untuk memperoleh informasi, akibatnya nilai perusahaan dapat meningkat sebanding dengan kualitas keuntungannya. Konservatisme akuntansi merupakan faktor kedua yang memberikan peluang bagi nilai perusahaan. Perusahaan membutuhkan penggunaan laporan keuangan karena hasil dari

laba akuntansi yang buruk atau baik akan memberikan dampak langsung pada kinerja manajer terhadap kebijakan konservatisme akuntansi (Ismanto, Juli & Zulfiara, 2020). Oleh karena itu, dengan adanya konservatisme akuntansi penyajian laporan keuangan agar dapat menghasilkan informasi yang berkualitas dan bermanfaat bagi perusahaan. Hingga sejauh ini peneliti yang meneliti mengenai konservatisme akuntansi, salah satunya yakni sebuah penelitian yang dibuat oleh Warseno et al., (2022) dan Zulfiara & Ismanto (2019) dengan hasil penelitiannya yang menyatakan bahwa mempunyai pengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Sedangkan penelitian menurut Octaviani & Suhartono (2020) dan (Patricia & Rusmanto (2022) yaitu tidak adanya pengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Perimbangan selanjutnya yaitu menentukan nilai perusahaan, selanjutnya faktor ketiga memanfaatkan kepemilikan institusional. Tentu saja perusahaan yang mengimplementasikan tata kelola yang baik dan tepat tentunya dapat meningkatkan nilai perusahaan kemudian menjadi nilai tambah bagi perusahaan (Franita, 2019). Tata kelola akan membentuk sebuah iklim usaha serta menciptakan sebuah situasi yang kondusif dalam menjalankan perusahaan. Dalam memberikan kebaikan dalam pengoperasian dalam perusahaan dalam mengelola perusahaan. Artinya jika dikelola dengan baik maka akan memajukan perusahaan. Keberadaan kepemilikan institusional ialah pihak yang berpengaruh dalam pengambilan keputusan serta berperan penting dalam pengawasan operasional perusahaan sehingga kinerja agen (manajemen) akan lebih optimal (Ristanti, 2022). Secara teori,

kepemilikan institusional mampu mempengaruhi dan mengawasi manajemen untuk meminimalkan yang merugikan perusahaan. Dengan adanya seperti ini maka diterapkan dengan benar, maka yang diharapkan dapat menumbuhkan ekonomi lebih baik dan bisa meningkatkan nilai perusahaan. Menurut Cristofel & Kurniawati (2021) dalam penelitiannya dihasilkan bila kepemilikan institusional menghasilkan positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Menurut Br Purba & Effendi (2019) terdapat pengaruh signifikan terhadap kepemilikan institusional terhadap nilai perusahaan. Sedangkan menurut Astuti et al. (2022) dan Dwi Indrawati & Sulistyowati (2022) tidak menunjukkan hasil yang positif atau dikatakan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Penelitian ini berbeda dengan penelitian sebelumnya, pada penelitian sebelumnya hanya mempertimbangkan faktor yang memberikan pengaruh nilai perusahaan pada satu aspek saja tidak mempertimbangkan faktor pada beberapa aspek seperti dari sisi keuangan dan risiko secara bersamaan. Penelitian ini menggabungkan antara *tax avoidance*, konservatisme akuntansi dan kepemilikan institusional sebagai variabel independen yang diuji untuk pengaruhnya terhadap nilai perusahaan (variabel dependen). Dengan demikian, pengembangan konsep penelitian ini membedakan dengan penelitian-penelitian sebelumnya.

Peneliti tertarik mempelajari hasil di atas karena ketidakkonsistennya yang telah diteliti oleh banyak peneliti. Penulis membuat variabel-variabel yang akan diuji dengan uraian di atas tentang

“Pengaruh *Tax Avoidance*, Konservatisme Akuntansi dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan *Properties* dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah diatas, maka penulis membuat rumusan masalah sebagai berikut :

1. Apakah *tax avoidance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada Perusahaan *Properties* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022?
2. Apakah konservatisme akuntansi berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada Perusahaan *Properties* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022?
3. Apakah kepemilikan institusional berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada Perusahaan *Properties* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah :

1. Untuk menganalisis *tax avoidance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada Perusahaan *Properties* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022?

2. Untuk menganalisis konservatisme akuntansi berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada Perusahaan *Properties* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022?
3. Untuk menganalisis kepemilikan institusional berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada Perusahaan *Properties* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022?

D. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan penulis akan memberikan manfaat antara lain :

1. Aspek Teoritis

a. Bagi Pihak Akademis

Penelitian ini dapat memberikan wawasan dan pengetahuan manfaat bagi akademisi (baik dosen maupun mahasiswa) yang membaca penelitian ini sehingga dapat menjadi refensi dalam penambahan ilmu berkaitan dengan *tax avoidance*, konservatisme akuntansi, kepemilikan institusional, nilai perusahaan yang dapat dikembangkan lebih luas lagi dalam segi toeri maupun praktinya.

b. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi refensi bagi peneliti selanjutnya yang ingin mendalami mengenai variabel-variabel diatas.

2. Manfaat Praktisi

a. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan evaluasi perusahaan terhadap laporan keuangan dan untuk terus mengimplementasikan strategi-strategi yang dapat meningkatkan nilai perusahaan yang baik, melakukan pembayaran pajak yang sesuai dengan keputusan pemerintah sehingga para investor tertarik untuk menanamkan modalnya diperusahaan.

b. Bagi Investor

Diharapkan dapat dijadikan sebagai dasar pertimbangan bagi para investor dalam pengambilan keputusan investasi, terutama dalam menilai nilai perusahaan yang dilaporkan dalam laporan keuangan, sehingga dapat mengoptimalkan keuntungan dan meminimalkan risiko investasi khususnya pada perusahaan sektor *Properties* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022.

E. Sistematika Pembahasan

BAB I: PENDAHULUAN

Berisi latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan manfaat.

BAB II : LANDASAN TEORI

Berisi landasan teori yang, telaah pustaka, kerangka berfikir dan hipotesis.

BAB III : METODE PENELITIAN

Berisi metode-metode yang digunakan peneliti, jenis dan pendekatan penelitian, setting penelitian, populasi dan sampel penelitian, variabel penelitian, definisi operasional, sumber data, teknik pengumpulan data, metode pengolahan dan analisis data.

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Berisi hasil yang diperoleh dari pelaksanaan penelitian terhadap hasil penelitian, analisa menggunakan statistika dan hipotesis yang digunakan. Pembahasan mengenai hubungan variabel-variabel independen (*tax avoidance*, konservatisme akuntansi, kepemilikan institusional) dengan variabel terikat (nilai perusahaan).

BAB V : PENUTUP

Berisi kesimpulan dan saran dari riset yang telah dilakukan.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah dilakukan oleh penulis, maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. *Tax avoidance* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada Perusahaan *Properties* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022.
2. Konservatisme akuntansi tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada Perusahaan *Properties* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022.
3. Kepemilikan institusional berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada Perusahaan *Properties* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022.

B. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini telah dilaksanakan dan telah dilakukan dengan sesuai prosedur ilmiah, namun demikian tetaplah memiliki keterbatasannya yaitu :

1. Variabel penelitian hanya terdapat 4 variabel saja, sehingga masih ada kemungkinan faktor berbeda yang bisa mempengaruhi nilai perusahaan.

2. Koefisien determinasi dengan proksi kepemilikan institusional yang hanya menghasilkan saja dan sisanya dipengaruhi oleh faktor lain dilihat dari perusahaan dan variabel yang memiliki hubungan selain dari penelitian ini.

C. Implikasi Penelitian

Berdasarkan penelitian di atas, maka diharapkan memberikan implikasi sebagai berikut :

1. Berdasarkan hasil penelitian ini, untuk pihak perusahaan sub sektor *properties* dan *real estate* diharapkan bisa memberikan motivasi riset berikutnya untuk memberikan kontribusi terhadap para investor tentang perlunya *tax avoidance*, konservatisme akuntansi, kepemilikan institusional.
2. Berdasarkan hasil untuk Akademis, diharapkan penelitian ini dapat mendorong perkembangan dalam bidang akuntansi
3. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan dapat mengembangkan penelitian ini dengan menambah variabel lainnya yang kemungkinan mempunyai pengaruh yang kuat terhadap nilai perusahaan.

D. Saran

Berdasarkan dari penelitian yang telah dilakukan dan diuraikan serta simpulan yang didapat. Maka terdapat saran dari penulis yang perlu sampaikan sebagai berikut :

1. Dilakukan penamabahan variabel lain seperti ukuran perusahaan, profitabilitas, pertumbuhan aset, pertumbuhan penjualan, sturuktur modal dan risiko keuangan untuk peneliti selanjutnya untuk dapat mengetahui secara pasti variabel apa saja yang mempengaruhi nilai perusahaan.
2. Selanjutnya penelitian dapat dilakukan pada objek yang tidak sama agar memperoleh pemahaman bahwa nilai perusahaan hanya dilakukan oleh perusahaan *Properties* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Evaluasi pada perusahaan terhadap kinerja perusahaan secara berkala sebaiknya dilakukan supaya bisa melakukan pengendalian faktor paling dominan yang bisa memberikan pengaruh nilai perusahaan.
4. Investor harus menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan jika ingin menanamkan modalnya pada suatu perusahaan sebaiknya investor mempertimbangkan berbagai aspek ketika melakukan investasi, termasuk segala resiko yang kemungkinan terjadi pada perusahaan yang diinginkan, investor juga harus lebih teliti dalam melihat nilai perusahaan untuk mengetahui seberapa besar tingkat keberhasilan perusahaan tersebut.

DAFTAR PUSTAKA

- Agoes, S. (2017). *Auditing : Petunjuk Praktis Pemeriksaan Akuntan Oleh Akuntan Oleh Akuntan Public Buku 1 Edisi 5*. Salemba Empat.
- Anggara, I. N. A. W., Verawati, Y., & Bhegawati, D. A. S. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Kualitas Audit, Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Inovasi Akuntansi (JIA)*, 1(1), 88–101.
- Astuti, P., Chomsatu, Y., & Astungkara, A. (2022). Corporate Social Responsibility, Corporate Governance, dan Corporate Risk Disclosure terhadap Nilai Perusahaan. *AFRE (Accounting and Financial Review)*, 5(1), 11–19.
- Azhar, R. (2017). Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan dan Agency Cost Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderating. In *Skripsi Syarif Hidayatullah Jakarta*. Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta.
- Br Purba, N. marlina, & Effendi, S. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Akuntansi Barelang*, 3(2), 64–74.
- Charisma, O. W., & Suryandari, D. (2021). Analisis Pengaruh Likuiditas, Ukuran perusahaan, dan Konservatisme Akuntansi terhadap Kualitas Laba dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 19(2), 221–234.
- Cristofel, & Kurniawati. (2021). Pengaruh Enterprise Risk Management, Corporate Social Responsibility Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 14(1), 1–12.
- Darwin, M., Mamondol, M. R., Sormin, S. A., Nurhayati, Y., Tambunan, H., Sylvia, D., Adnyana, I. M. D. M., Prasetyo, B., Vianitati, P., & Gebang, A. A. (2021). *Metode Penelitian Pendekatan Kuantitatif*. CV. Media Sains Indonesia.
- Dewi, C., & Susanto, L. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, Kepemilikan Institusional, dan Umur Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur. *Multiparadigma Akuntansi*, IV(2), 540–549.
- Dwi Indrawati, Y. Y., & Sulistyowati, E. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance (GCG) Dan Corporate Social Responsibility (CSR) Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang dan Konsumsi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020. *Jurnal*

Pendidikan Dan Konseling, 4(3), 2162–2170.

El-Habashy, H. A. K. (2019). The Effect Of Corporate Governance Attributes On Accounting Conservatism In Egypt. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 23(3), 1–18.

Fadillah, H. (2018). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi. *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)*, 4(1), 117–133.

Firdaus, M. (2018). *Aplikasi Ekonometrika Untuk Data Panel Dan Time Series*. IPB Press.

Franita, R. (2019). *Mekanisme Good Corporate Governance*. Lembaga Penelitian dan Penulisan Ilmiah Aqli.

Gabriel, F. D., & Rohman, A. (2020). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance Terhadap Konservatisme. *Accounting*, 9(4), 1–9.

Ghodang, H., & Hartono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif (Konsep Dasar & Aplikasi Analisis Regresi dan Jalur dengan SPSS*. PT. Penerbit Mitra Grup.

Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26*. Semarang: Universitas Diponegoro.

Gunawan, C. (2018). *Mahir Menguasai SPSS (Mudah Mengolah Data Dengan IBM SPSS Statistic 25)*. Yogyakarta: Deepublish.

Gunawan, R. M. B. (2016). *GCR (Good Governance, Risk Management, and Compliance): Konsep dan Penerapannya*. Jakarta: PT Rajawali Pers.

Hery. (2017). *Kajian Riset Akuntansi*. Jakarta: PT Grasindo.

Indrarirni, S. (2019). *Nilai Perusahaan Melalui Kualitas Laba (Good Corporate & Kebijakan Perusahaan)*. Surabaya: Scopindo Media Pustaka.

Ismanto, Juli, & Zulfiara, P. (2020). Pengaruh Konservatisme Akuntansi Dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *Profita: Komunikasi Ilmiah Akuntansi Dan Perpajakan*, 13(1), 1–18.

Ismoto, H., & Pebruary, S. (2021). *Aplikasi SPSS dan Eviews Dalam Analisis Data Penelitian*. Yogyakarta: CV Budi Utama.

Khairunisa, K., Hapsari, D. W., & Aminah, W. (2017). Kualitas Audit, Corporate Social Responsibility, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Riset Akuntansi & Komputerisasi Akuntansi (JRAK)*, 9(1), 39–46.

Lestari, N., & Ningrum, S. A. (2018). Pengaruh Manajemen Laba dan Tax

Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Moderasi. *Journal of Applied Accounting and Taxation*, 3(1), 99–109.

Lisa, I. R., & Winedar, M. (2023). Pengaruh Perencanaan Pajak (Tax Planning) Dan Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan MANufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2020. *Soetomo Accounting Review*, 1(4), 535–549.

Ningrum, E. P. (2022). *Nilai Perusahaan (Konsep Dan Aplikasi)*. Jakarta: Adab.

Novia, R., & Halmawati. (2022). Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh CSR, Tax Avoidance, Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi (JEA)*, 4(1), 48–58.

Octaviani, K., & Suhartono, S. (2020). Peran Kualitas Laba Dalam Memediasi Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 14(1), 38–57.

Pangemanan, C. O., & Muslichah. (2023). Manajemen Laba Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Kualitas Audit. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 23(02), 1–9.

Patricia, M., & Rusmanto, T. (2022). Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Struktur Modal Dan Arus Kas Bebas Terhadap Nilai Perusahaan Sebelum Dan Selama Pandemi Covid-19 Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(5), 2622–2205.

Priyatno, D. (2022). *Olah Data Sendiri Analisis Regresi Linier Dengan SPSS Dan Analisis Regresi Data Panel Dengan Eviews*. Yogyakarta: Cahaya Harapan.

Putranto, P., Maulidhika, I., & Scorita, K. B. (2022). Dampak Good Corporate Governance dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Online Insan Akuntan*, 7(1), 61–74.

Rahmadani, D., & Asalam, A. G. (2023). Pengaruh Corporate Social Responsibility Disclosure dan Kualitas Audit Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Ekombis Review*, 11(1), 383–390.

Riduwan. (2012). *Cara Mudah Menggunakan dan Memaknai Path Analysis (Analisis Jalur)*. Bandung: Alfabeta.

Ristanti, L. (2022). Corporate Social Responsibility, Capital Intensity, Kualitas Audit Dan Penghindaran Pajak: Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi. *LITERA: Jurnal Literasi Akuntansi*, 2(1), 50–62.

S.T. Tahilia, A. M., Sulistyowati, S., & Wasif, S. K. (2022). Pengaruh Komite

- Audit, Kualitas Audit, dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 19(02), 49–62. <https://doi.org/10.36406/jam.v19i02.722>
- Safitri, E. (2016). *Konservatisme Akuntansi (Cara Pengukuran, Tinjauan Empiris dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhinya)*. Pustaka Sahila Yogyakarta.
- Sarwono, J. (2012). *Path Analysis Dengan SPSS: Teori, Aplikasi, Prosedur Analisis Untuk Riset Skripsi, Tesis dan Disertasi*. PT Alex Media Komputindo.
- Sinurat, M., & Ilham, R. N. (2021). *Perdagangan Saham dan Good Corporate Governance*. Yogyakarta: Bintang Pustaka Madani.
- Sitepu, W. R. B., Silalahi, T. F., & Hutajulu, B. A. J. B. (2022). Analisis Pengaruh Struktur Modal, Kecurangan Laporan Keuangan, Kualitas Csr Terhadap Kualitas Laba Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderating. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 3(3), 1248–1263.
- Sitorus, R. R., & Rianti, H. P. (2020). Pengaruh Internet Financial Report dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi Manajerial*, 5(1), 1–17.
- Sjahputra, A., & Sujarwo. (2022). Pengaruh Gender Diversity Eksekutif Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Tax Avoidance sebagai Variable Intervening. *Scientific Journal Of Reflection: Economic, Accounting, Management and Business*, 5(1), 38–47.
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Pendidikan (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D)*. Bandung: CV Alfabeta.
- Sugiyono, J. (2017). Pengaruh Tax Avoidance dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmu-Ilmu Sosial*, 17(2), 294–303.
- Sumantaningrum, Yohana Lalitya & Kiswara, E. (2018). Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Kualitas Audit Dengan Variabel Moderasi Imbalan Audit. *Diponegoro Journal of Accounting*, 6(3), 1–13.
- Tamrin, M., & Maddatuang, B. (2019). *Penerapan Konsep Good Corporate Governance dalam Industri Manufaktur di Indonesia*. IPB Press.
- Wahyuni, E. & E. P. (2021). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Keputusan Investasi, Struktur Modal Dan Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Keluarga Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019. *Media Akuntansi*, 33(01).

- Wardani, D. K., & Juliani. (2018). The Effect Of Tax Avoidance On Company Value With Corporate Governance As Moderating Variables. *Jurnal Nominal*, 7(2), 47–61.
- Wardoyo, D. U., Dea Khusnul Khotimah, & Lutfiany, K. I. (2022). Pengaruh Konflik Kepentingan, Kualitas Audit, Leverage, dan Profitabilitas terhadap Konservatisme Akuntansi. *AKUA: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 1(1), 09–17.
- Warno, & Fahmi, U. (2020). Pengaruh Tax Avoidance Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Lq45. *El-Muhasaba: Jurnal Akuntansi*, 11(2), 188–201.
- Warseno, Dharmendra, & Handayani, S. (2022). Pengaruh Konservatisme Akuntansi Dan Perputaran Piutang Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Buana Akuntansi*, 7(1), 39–62.
- Wildan, M. C. I., & Fitria, A. (2022). Pengaruh Leverage, Kebijakan Dividen, Kepemilikan Manajerial, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 11(9), 1–17.
- Wulandari, C. (2022). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 11(6), 1–15.
- Yamin, S., Rachmach, L. A., & Kurniawan, H. (2011). *Regresi dan Korelasi Dalam Genggaman Anda (Aplikasi Dengan Software SPSS, EViews, MINITAB, dan STATGRAPHICS)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Zulfiara, P., & Ismanto, J. (2019). Pengaruh Konservatisme Akuntansi Dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia*, 2(2), 134–147.

Lampiran 17 DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. IDENTITAS

Nama Lengkap : Mila Nurul Izzah
Tempat Tanggal Lahir : Pekalongan, 25 November 1999
Alamat rumah : Desa Jebed Utara Kec.Taman Kab.Pemalang
Alamat tinggal : Desa Jebed Utara Kec.Taman Kab.Pemalang
No HP : 082326127645
Email : milanuruli@gmail.com
Nama ayah : Ahmad Taufiq AG
Pekerjaan ayah : Berdagang
Nama ibu : Retno Sri Kadaryati
Pekerjaan ibu : Berdagang

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. SD : SD Negeri 01 Jebed (2006-2012)
2. SMP : SMP Negeri 01 Taman (2012-2015)
3. SMA : SMK PGRI 2 Taman (2015-2018)
4. UIN K.H ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN

C. PENGALAM ORAGANISASI

1. UKM SPORT, anggota, 2019
2. UKM SPORT, anggota, 2020

D. PRESTASI AKADEMIK/SENI/OLAHRAGA

1. Pencak Silat, Juara 2, KEJURNAS, 2018
2. Pencak Silat, Juara 3, KEJURNAS, 2019

3. Pencak Silat, Juara 2, ASIA EROPA (INTERNASIONAL), 2019
4. Pencak Silat, Juara 2, Nasional, 2020

Pekalongan, 17 November 2023



Mila Nurul Izzah

