

SKRIPSI
PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO,
PRODUCTIVITY, DAN PENGHINDARAN PAJAK
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2021-2023



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : EDWARD LEE

NIM : 125210091

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA AKUNTANSI

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA

2024

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Persetujuan

Nama : EDWARD LEE
NIM : 125210091
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Productivity,
dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Pada
Perusahaan Perbankan di BEI (2021-2023)

Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 09-Desember-2024

Pembimbing:
MICHELLE KRISTIAN, S.E., M.M.,
CPA., Ak., CA.
NIK/NIP: 10198001



UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Pengesahan

Nama : EDWARD LEE
NIM : 125210091
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Productivity, dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan di BEI (2021-2023)
Title : The Effect of Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Productivity, and Tax Avoidance on Firm Value of Banking Companies Listed on The IDX (2021-2023)

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 08-Januari-2025.

Tim Penguji:

1. F.X. KURNIAWAN TJAKRAWALA, S.E., M.Si., Ak., CA.
2. MICHELLE KRISTIAN, S.E., M.M., CPA.,Ak., CA.
3. VIDYARTO NUGROHO, S.E., M.M., Ak., CA.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:
MICHELLE KRISTIAN, S.E., M.M.,
CPA.,Ak., CA.
NIK/NIP: 10198001



Jakarta, 08-Januari-2025

Ketua Program Studi



HENDRO LUKMAN, Dr. SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

**PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO,
PRODUCTIVITY, DAN PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2021-2023**

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh variabel independen yakni *current ratio*, *debt to equity ratio*, *productivity*, dan penghindaran pajak pada variabel dependen yaitu, Nilai perusahaan. Dalam penelitian ini, Nilai perusahaan diukur dengan menggunakan proksi PBV. Penelitian ini menggunakan metode regresi berganda, dan populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2021 sampai dengan tahun 2023. Sampel akhir yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 30 perusahaan yang sudah memenuhi kriteria pengambilan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*, dan diperoleh sebanyak 90 data yang diolah menggunakan *software* SPSS 25. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Penghindaran pajak berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Nilai perusahaan. Sedangkan untuk variabel *Current ratio*, *Debt to equity ratio*, dan *Productivity* tidak berpengaruh terhadap Nilai perusahaan.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Productivity*, Penghindaran Pajak, Nilai Perusahaan

The purpose of this study is to obtain empirical evidence regarding the influence of independent variabls, namely current ratio, debt to equity ratio, productivity, and tax avoidance on the firm value. In this study, firm value is measured using the PBV proxy. This study uses a multiple regression method, and the population used in this study are banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2021 to 2023. The final sample used in this study was 30 companies that had met the sampling criteria using the purposive sampling method, and 90 data were obtained which were processed using SPSS 25 software. The results of this study indicate that Tax avoidance have a negatif and significant effect on firm value. While the variabls Current ratio, Debt to equity ratio, and Productivity do not affect firm value.

Keywords: *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Productivity*, *Tax Avoidance*, *Firm value*

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tri Ratna (Buddha, Dhamma, Sangha) atas limpahan kasih sayang, karunia, dan karma baik sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Productivity*, dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023” dengan baik dan tepat waktu sebagai syarat kelulusan untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi di Universitas Tarumanagara. Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, dan doa dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan dan menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. Dr. H. Amad Sudiro, S.H., M.H., M.Kn., M.M., selaku Rektor Universitas Tarumanagara.
2. Bapak Prof. Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS., ASEAN CPA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., selaku Sekretaris I Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Ibu Henny Wirianata, S.E., M.Si., Akt., CA, selaku Sekretaris II Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
6. Ibu Michelle Kristian, S.E, M.M., CPA., Ak., CA., ASEAN CPA, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, ilmu, wawasan, dukungan, dan nasihat dalam penulisan skripsi sehingga dapat diselesaikan tepat waktu.
7. Seluruh dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah mendidik dan membekali ilmu akuntansi selama masa studi di Universitas Tarumanagara.

8. Bapak Johan dan Ibu Merry selaku Ayah dan Ibu Penulis yang telah memberikan doa, motivasi, dukungan, dan nasihat kepada penulis sehingga pembuatan skripsi ini dapat selesai tepat pada waktunya.
9. Keluarga dan Teman-teman tercinta yang tidak dapat disebutkan satu per satu, atas dukungan, doa, dan perhatian dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran sebagai bahan perbaikan untuk penelitian selanjutnya. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih dan berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Terima kasih.

Jakarta, 6 Desember 2024

Penulis,



(Edward Lee)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	14
A. PERMASALAHAN	14
1. Latar Belakang Masalah	14
2. Identifikasi Masalah	19
3. Batasan Masalah.....	21
4. Rumusan Masalah	21
B. TUJUAN DAN MANFAAT	22
1. Tujuan	22
2. Manfaat	22
BAB II LANDASAN TEORI.....	24
A. GAMBARAN UMUM TEORI	24
1. Teori Sinyal.....	24
B. DEFINISI KONSEPTUAL VARIABEL	25
1. Nilai Perusahaan.....	25

2. <i>Current Ratio</i>	26
3. <i>Debt to Equity Ratio</i>	27
4. <i>Productivity</i>	28
5. Penghindaran Pajak	30
C. KAITAN ANTAR VARIABEL	31
1. <i>Current Ratio</i> terhadap Nilai Perusahaan	31
2. <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Nilai Perusahaan	31
3. <i>Productivity</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	33
4. Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan	34
D. PENELITIAN TERDAHULU	35
E. KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	42
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	42
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Nilai Perusahaan	43
3. Pengaruh <i>Productivity</i> terhadap Nilai Perusahaan	44
4. Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	45
BAB III METODE PENELITIAN.....	47
A. DESAIN PENELITIAN.....	47
B. POPULASI, TEKNIK PEMILIHAN SAMPEL, DAN UKURAN SAMPEL	47
C. OPERASIONALISASI VARIABEL DAN INSTRUMEN	48
1. Variabel Dependen	48
2. Variabel Independen.....	49
a. <i>Current Ratio</i>	49
b. <i>Debt to Equity Ratio</i>	49
c. <i>Productivity</i>	50

d. Penghindaran Pajak	50
D. ANALISA DATA.....	52
1. Analisis Statistik Deskriptif	52
2. Uji Kualitas Data	52
a. Uji Normalitas Data Residual	52
b. Uji Outlier	53
3. Uji Asumsi Klasik	53
a. Uji Autokorelasi	53
b. Uji Multikolinearitas.....	54
c. Uji Heteroskedastisitas.....	54
4. Uji Hipotesis.....	55
1. Analisis Koefisien Korelasi (Uji R).....	56
2. Analisis Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>).....	56
3. Uji F	57
4. Uji t	57
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	58
A. DESKRIPSI SUBJEK PENELITIAN	58
B. DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN.....	61
1. Hasil Uji Asumsi Analisis Data.....	63
a. Uji Normalitas Data Residual Sebelum Uji <i>Outlier</i>	63
b. Hasil Uji Normalitas Data Residual Setelah <i>Uji Outlier</i>	64
C. Uji ASUMSI KLASIK	65
1. Uji Autokorelasi	65
2. Uji Multikolinearitas.....	65
3. Uji Heteroskedastisitas	66

D. HASIL ANALISIS DATA.....	67
1. Uji Hipotesis	67
a. Hasil Uji Koefisien Korelasi (Uji R)	67
b. Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	67
c. Hasil Uji F	68
d. Hasil Uji t	69
E. PEMBAHASAN.....	72
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Nilai Perusahaan	73
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	74
3. Pengaruh <i>Productivity</i> terhadap Nilai Perusahaan	74
4. Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	75
A. Kesimpulan.....	77
B. KETERBATASAN DAN SARAN	78
1. Keterbatasan.....	78
2. Saran	78
DAFTAR PUSTAKA.....	80
LAMPIRAN.....	95
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	98

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	35
Tabel 3.1 Operasional Variabel	51
Tabel 4.1 Tabel Kriteria Penelitian	59
Tabel 4.2 Tabel Nama Perusahaan.....	60
Tabel 4.3 Tabel Hasil Uji Statistik Deskriptif	62
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Data Residual Sebelum Uji Outlier	64
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Data Residual Setelah Uji Outlier	64
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	65
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	66
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	66
Tabel 4.9 Hasil Uji Analisis Koefisien Korelasi	67
Tabel 4.10 Hasil Uji Analisis Koefisien Determinasi	68
Tabel 4.11 Hasil Uji F	68
Tabel 4.12 Hasil Uji t	69
Tabel 4.13 Tabel Hasil Uji Hipotesis	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	46
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Data Penelitian	95
----------------------------------	----

BAB I

PENDAHULUAN

A. PERMASALAHAN

1. Latar Belakang Masalah

Penilaian nilai perusahaan memberikan berbagai informasi penting bagi para pemangku kepentingan tentang perusahaan, termasuk nilai sesungguhnya, nilai aset, potensi pendapatan, serta posisi kompetitif di pasar. Salah satu tujuan utama perusahaan yang telah berdiri adalah untuk meningkatkan kesejahteraan para pemilik atau pemegang sahamnya. Untuk mencapainya, manajemen harus mampu mendorong pertumbuhan perusahaan secara berkelanjutan. Salah satu cara untuk mencapai tujuan ini adalah dengan meningkatkan nilai perusahaan, karena nilai perusahaan yang tinggi mencerminkan kemakmuran yang lebih besar bagi para pemegang saham. Nilai perusahaan sering kali tercermin dari harga saham perusahaan, yang mencerminkan kesepakatan antara pembeli dan penjual di pasar modal serta mencerminkan kinerja keuangan dan operasional perusahaan. Semakin tinggi nilai perusahaan, semakin tinggi pula harga sahamnya (Lukman dan Tanuwijaya 2021).

Dalam sektor keuangan yang terus berkembang, pemahaman terhadap faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan semakin penting bagi perusahaan perbankan, terutama karena perusahaan terus menerus menghadapi tekanan regulasi dan ekonomi yang dinamis. Di Indonesia, perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI mengalami fluktuasi nilai perusahaan yang dipengaruhi oleh perubahan kondisi ekonomi, persaingan yang semakin ketat, dan pengawasan

regulasi yang lebih ketat. Akibatnya, investor dan pemangku kepentingan memantau indikator keuangan utama dari perusahaan-perusahaan ini untuk menilai stabilitas, efisiensi operasional, dan transparansi

Tujuan utama pembentukan suatu bisnis adalah untuk meningkatkan nilai perusahaan, yang akan memberikan kontribusi pada keberhasilan dan pertumbuhannya. Perkembangan ini dapat dilihat dari penilaian eksternal oleh investor atau kreditor terhadap aset perusahaan atau dari kenaikan harga sahamnya. Dalam penelitian ini, nilai perusahaan diukur dengan menggunakan *Price to Book Value* (PBV), sebuah rasio yang mencerminkan seberapa tinggi pasar menilai nilai buku perusahaan. *Price to Book Value* (PBV) yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan diperdagangkan di atas nilai bukunya, yang menunjukkan kinerja operasional yang kuat serta kemakmuran yang meningkat bagi pemegang saham (Sari dan Ardiansari, 2019). *Price to Book Value* (PBV) sangat berguna bagi investor dalam membuat strategi investasi, karena fluktuasi harga saham yang diukur melalui *Price to Book Value* (PBV) akan mencerminkan kondisi kesehatan perusahaan.

Selain *Price to book value* (PBV), indikator likuiditas seperti *Current Ratio* juga bermanfaat dalam menilai kondisi keuangan perusahaan. *Current ratio* mengukur kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek, memberikan sinyal kepada investor mengenai seberapa baik perusahaan memaksimalkan aset lancarnya untuk melunasi kewajiban. Rasio yang tinggi menunjukkan kecukupan kas dan likuiditas yang dapat meningkatkan kepercayaan investor, yang pada gilirannya berpotensi meningkatkan nilai perusahaan. Namun, beberapa pihak berpendapat bahwa likuiditas yang berlebih justru dapat meningkatkan arus kas bebas perusahaan tanpa meningkatkan dividen (Bahraini, Endri, Santoso, Hartati, dan Pramudena. 2021).

Indikator lainnya, yaitu *Debt-to-Equity Ratio* (DER), menunjukkan seberapa besar operasi perusahaan didanai melalui utang dibandingkan ekuitas. *Debt-to-Equity Ratio* (DER) yang lebih rendah sering kali mengindikasikan pengelolaan utang yang bijaksana, sedangkan rasio yang lebih tinggi menunjukkan peningkatan risiko keuangan. Berdasarkan teori pensinyalan, *Debt-to-Equity Ratio* (DER) yang dikelola dengan baik mengirimkan sinyal kepada investor bahwa bank menerapkan manajemen risiko yang seimbang, sehingga menarik bagi investor yang menghindari risiko dan menghargai stabilitas (Wahid, Ambarwati, dan Satmoko. 2022)

Produktivitas perusahaan adalah salah satu indikator kinerja penting yang mencerminkan kemampuan perusahaan dalam mengelola sumber daya untuk menghasilkan pendapatan. Dalam penelitian ini, produktivitas diukur menggunakan *Total Assets Turnover* (TATO), yang menunjukkan seberapa efisien perusahaan menggunakan total asetnya untuk menghasilkan penjualan atau pendapatan. Semakin tinggi nilai TATO, semakin efisien perusahaan dalam mengelola asetnya (Haryati dan Hakim 2023). Di sektor perbankan, produktivitas memiliki peran krusial karena aset bank, seperti pinjaman dan investasi, menjadi sumber utama pendapatan. TATO yang tinggi menandakan bahwa bank mampu mengoptimalkan asetnya untuk menghasilkan keuntungan, memberikan sinyal positif kepada investor tentang efisiensi operasional dan potensi pertumbuhan laba. Sebaliknya, TATO yang rendah dapat mencerminkan masalah dalam pengelolaan aset yang dapat memengaruhi kepercayaan pasar terhadap perusahaan. Oleh karena itu, analisis produktivitas melalui TATO menjadi relevan untuk memahami faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan perbankan.

Terakhir, penghindaran pajak (ETR) adalah upaya yang dilakukan manajemen untuk mengurangi beban pajak dengan memanfaatkan celah dalam peraturan perpajakan guna meningkatkan laba setelah pajak. Praktik penghindaran pajak akan mengurangi total pajak terutang perusahaan yang diharapkan

berdampak pada peningkatan laba yang dicatat sehingga akan meningkatkan nilai kekayaan pemegang saham (Doloksaribu, Hadianoro, dan Firmansyah. 2023). Meskipun pengelolaan pajak yang efektif dapat memberikan sinyal positif tentang kecerdasan finansial perusahaan, penghindaran pajak yang berlebihan dapat menimbulkan kekhawatiran etis dan risiko regulasi. Berdasarkan teori pensinyalan, cara pengelolaan pajak ini dapat mempengaruhi nilai perusahaan, karena investor mungkin menanggapi secara positif jika menghasilkan keuntungan lebih besar atau secara negatif jika dianggap terlalu berisiko (Yulianti, Purba, dan Ningrum. 2023).

Harga saham di pasar dipengaruhi oleh faktor fundamental dan teknikal. Analisis fundamental umumnya mempertimbangkan kinerja keuangan yang terlihat dari laporan keuangan yang telah diaudit, sedangkan analisis teknikal melihat faktor-faktor non-keuangan yang memengaruhi harga pasar. Teori pensinyalan diperkenalkan pertama kali oleh Spence (1973) yang menekankan pentingnya pengungkapan informasi dalam mengurangi asimetri antara perusahaan dan investor. Dalam konteks perbankan, sinyal-sinyal seperti manajemen likuiditas yang baik, *leverage* yang seimbang, produktivitas tinggi, dan strategi pajak yang dikelola dengan baik mencerminkan stabilitas keuangan serta kesehatan operasional. Di Indonesia, pasca-pandemi dan dengan tuntutan kepatuhan regulasi yang meningkat, investor sangat memperhatikan bank yang mampu menyeimbangkan risiko dengan produktivitas dan menunjukkan transparansi dalam tanggung jawab fiskalnya, karena sinyal-sinyal ini menunjukkan stabilitas jangka panjang serta potensi pertumbuhan perusahaan perbankan.

Dukungan terhadap peningkatan minat investasi di Indonesia juga tercermin dalam Laporan Realisasi Investasi Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) tahun 2023, yang mencatat realisasi investasi sebesar Rp 1.418,9 triliun, melampaui target sebesar Rp 1.400 triliun. Tren ini menunjukkan peningkatan

minat investasi, baik dari penanaman modal asing maupun domestik. Hal ini didukung dengan pencapaian perusahaan-perusahaan perbankan seperti Bank Mandiri (BMRI), yang berhasil mencatat harga saham tertinggi sepanjang masa pada 2023. Dilansir dalam berita dari indopos.co.id per 27 Juli 2023, BMRI mencatat rekor tertinggi harga saham *all time high* pada harga Rp 5.900 per saham di Bursa Efek Indonesia. Bahkan sejak *stock split* dengan rasio 1:2 pada April 2023, saham BMRI tercatat telah naik sekitar 10%. Kinerja positif ini, yang didukung oleh manajemen risiko dan operasional yang efektif, memberikan sinyal potensi pertumbuhan nilai perusahaan bagi perbankan yang terdaftar di BEI.

Berdasarkan fenomena di atas, peneliti tertarik untuk mengkaji ulang topik nilai perusahaan. Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Bahraini dkk. (2021). Perbedaan penelitian ini dengan penelitian yang dilakukan oleh Bahraini dkk. (2021) antara lain:

1. Penambahan Variabel

Penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Bahraini dkk. (2021) menjadi jurnal utama dalam penelitian ini, yang terdiri dari 5 variabel independen, yaitu *Total asset turnover*, *Current Ratio*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Company Size*. Sedangkan variabel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari 3 variabel independen, yaitu *Current Ratio* (CR), *Debt to equity ratio* (DER), dan *Productivity* (TATO). Dengan penambahan 1 variabel independen baru dari penelitian Rezki, Achsani, dan Sasongko (2020), yaitu penghindaran pajak (ETR).

2. Objek dan Periode Penelitian

Objek dan periode penelitian dalam jurnal utama adalah perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019. Sedangkan objek dan periode penelitian yang diteliti dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023.

Berdasarkan uraian di atas, penelitian ini diberi judul “**Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Productivity*, dan Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023**”. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, *productivity*, penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. Melalui sudut pandang teori sinyal, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis bagaimana indikator keuangan ini bertindak sebagai sinyal yang memengaruhi persepsi investor dan, pada akhirnya, nilai perusahaan.

2. Identifikasi Masalah

Nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dipengaruhi oleh banyak variabel. Terdapat korelasi antara variabel-variabel tersebut, khususnya *Current ratio* (CR), *Debt to Equity ratio* (DER), *Productivity* (TATO), dan Penghindaran pajak (ETR). Penelitian ini memberikan bukti dan penjelasan mengenai pentingnya *Current ratio* (CR), *Debt to Equity ratio* (DER), *Productivity* (TATO), dan Penghindaran pajak (ETR) sebagai faktor penting yang mempengaruhi nilai perusahaan.

Sebuah penelitian yang dilakukan oleh Bahraini dkk. (2021) menyatakan bahwa terdapat pengaruh antara kelima variabel independen terhadap variabel dependen. Dari penelitian tersebut dapat disimpulkan bahwa *current ratio* memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian ini sejalan dengan hasil penelitian oleh Nuswandari dkk. (2019), dan Kristi dan Yanto (2020) . Sedangkan hasil penelitian yang dilakukan oleh Nuur dan Komara (2024), Anton dkk. (2023), Jihadi dkk. (2021), dan Sondakh (2019), menyimpulkan bahwa *current ratio* memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Selain itu, Trisnawati, Silaban, dan Sitorus (2024), Salim dan Wahyuni (2020), dan Husna

dan Satria (2019) berpendapat bahwa current ratio tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Hasil penelitian yang dilakukan oleh Jihadi dkk. (2021), Sasongko (2019), Wahid dkk. (2022), dan Hirdinis (2019) menyimpulkan bahwa debt to equity ratio memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hal ini berbanding terbalik dengan penelitian yang dilakukan oleh Subing dan Susiani (2019), dan Haryati dan Hakim (2023) yang menyatakan bahwa debt to equity ratio berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Sedangkan Lestari (2023), Munawar (2019), Putri dan Rahyuda (2020), Junitania dan Prajitno (2019), dan Khairunnisa, Mismiwati, dan Shalihah (2020) berpendapat bahwa debt to equity ratio tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Hasil penelitian yang dilakukan oleh Hulasoh dan Mulyati (2021), dan Nihe dkk. (2023) menyatakan bahwa productivity (TATO) berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hal ini berbanding terbalik dengan penelitian yang dilakukan oleh Imanuel dan Susanti (2023), dan Bahraini dkk. (2021) yang menyatakan bahwa productivity (TATO) berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Sedangkan Haryati dan Hakim (2023), Nuur dan Komara (2024), dan Munawar (2019) menyimpulkan bahwa tidak terdapat pengaruh antara productivity (TATO) terhadap nilai perusahaan.

Hasil penelitian yang dilakukan oleh Yulianti dkk. (2023), Santo dan Sari (2024), dan Handayani (2020) menyimpulkan bahwa penghindaran pajak tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Noviadewi dan Mulyani (2020), Azahra dkk. (2023), Rezki dkk. (2020), Rukiyanti dan Mulyani (2023), dan Saka dkk. (2021) menyimpulkan bahwa penghindaran pajak berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Sedangkan Nugrahanto dan Gramatika (2022), Irawan dan Turwanto (2020), Laurenty dan Imelda (2023), dan

Mappadang (2019) menyatakan bahwa penghindaran pajak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan hasil dari penelitian terdahulu dapat dilihat bahwa hasil-hasil penelitian yang telah dilakukan sebelumnya tidak konsisten, sehingga variabel-variabel diatas perlu dikaji kembali.

3. Batasan Masalah

Batasan masalah pada penelitian ini adalah keterbatasan dalam jumlah faktor yang diteliti untuk menentukan nilai perusahaan. Faktor yang digunakan dalam penelitian ini hanya *Current ratio*, *debt-to equity ratio*, *productivity*, dan Penghindaran pajak. Batasan lain yang terdapat dalam penelitian ini adalah data yang digunakan hanya data perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2021-2023.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang penelitian, maka dalam penelitian ini dirumuskan masalah penelitian sebagai berikut:

1. Apakah *Current Ratio* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
2. Apakah *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
3. Apakah *Productivity* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
4. Apakah Penghindaran Pajak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?

B. TUJUAN DAN MANFAAT

1. Tujuan

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dirumuskan di atas, maka dapat diketahui bahwa tujuan dari penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris tentang:

1. Pengaruh *Current Ratio* terhadap Nilai Perusahaan.
2. Pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap Nilai Perusahaan.
3. Pengaruh *Productivity* terhadap Nilai Perusahaan.
4. Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.

2. Manfaat

Berdasarkan latar belakang penelitian dan permasalahan penelitian yang telah diuraikan di atas, maka penelitian ini memiliki manfaat sebagai berikut:

1. Bagi Investor, penelitian ini diharapkan dapat menjadi tolok ukur bagi investor dalam menilai suatu perusahaan, serta dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan investasi.
2. Bagi Kreditor, penelitian ini diharapkan dapat menjadi tolok ukur dan bahan pertimbangan bagi kreditor dalam memberikan pinjaman kepada suatu perusahaan.
3. Bagi Perusahaan, penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan, sehingga pengendalian terhadap faktor-faktor tersebut dapat dilakukan dan operasional dapat berjalan secara maksimal.
4. Bagi Peneliti Selanjutnya, penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan bagi penelitian selanjutnya, sehingga peneliti dapat mengetahui faktor-

faktor apa saja yang mempengaruhi nilai perusahaan dan dapat dijadikan bahan penelitian yang lebih baik di masa yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad, H., Muslim, M., & Syahrah, N. (2022). Several Factors Affecting Firm Value Manufacturing in Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 26(1), 127–143. <https://doi.org/10.24912/ja.v26i1.821>
- Alaika, A. A., Chaerani, E. Y., Fuqoha, M. S., & Firmansyah, A. (2023). Tax Avoidance and Firm Value: Moderating Role of Intellectual Capital. *Jurnal Riset Akuntansi Terpadu*, 16(1), 50. <https://doi.org/10.35448/jrat.v16i1.19172>
- Alif, R., & Hazmi, A. (2024). *The Effect of Tax Avoidance, Profitability, and Firm Size on Firm Value (Case Study of Pharmaceutical Companies Listed on The IDX 2018-2022)*. 4(2). www.finance.yahoo.com
- Anisa, N. (2023). Effect of Total Asset Turnover and Net Profit Margin on Company Value at PT Bumi Resources Tbk from 2012 to 2021. *Indonesian Financial Review*, 3(1), 2023–2068.
- Anton, Lorensa, S., Purnama, I., Eddy, P., & Andi. (2023). Net Profit Margin, Earnings per Share, Return on Asset, Debt Equity Ratio, and Current Ratio on Firm Value in Agricultural Sector Companies Listed on Indonesia Stock Exchange 2016-2021. *Journal of Applied Business and Technology*, 4(2), 155–167. <https://doi.org/10.35145/jabt.v4i2.131>
- Arfiansyah, Z. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Risiko Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan Komisaris Independen Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Pajak Indonesia*, 4, 67–76.
- Azahra, S., Marundha, A., & Khasanah, U. (2023). Corporate Social Responsibility, Profitabilitas, Penghindaran Pajak dan Nilai Perusahaan. *JURNAL ECONOMINA*, 2(10), 2951–2969. <https://doi.org/10.55681/economina.v2i10.927>

- Bahraini, S., Endri, E., Santoso, S., Hartati, L., & Marti Pramudena, S. (2021). Determinants of Firm Value: A Case Study of the Food and Beverage Sector of Indonesia. *Journal of Asian Finance*, 8(6), 839–0847. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no6.0839>
- Bandanuji, A., & Khoiruddin, M. (2020). Management Analysis Journal The Effect of Business Risk and Firm Size on Firm Value with Debt Policy as Intervening Variable Article Information. Dalam *Management Analysis Journal* (Vol. 9, Nomor 2). <http://maj.unnes.ac.id>
- Connelly, B. L., Certo, S. T., Ireland, R. D., & Reutzel, C. R. (2011). Signaling theory: A review and assessment. Dalam *Journal of Management* (Vol. 37, Nomor 1, hlm. 39–67). <https://doi.org/10.1177/0149206310388419>
- Doloksaribu, R. P., Hadianoro, F., & Firmansyah, A. (2023). Does Intellectual Capital Has A Moderating Role in Association Between Tax Avoidance and Firm Value? *Article*, 4(2), 24–29. <https://doi.org/10.35837/subs.v6i2.2074>
- Endri, E., & Fathony, M. (2020). Determinants of Firm's Value: Evidence From Financial Industry. *Management Science Letters*, 10(1), 111–120. <https://doi.org/10.5267/j.msl.2019.8.011>
- Ester, Y., & Hutabarat, F. (2020). The Influence of Capital Structure on Property and Real Estate Companies Value with Tax Avoidance as Mediation Variables. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(4), 381–391. <http://www.ejournal.pelitaindonesia.ac.id/ojs32/index.php/BILANCIA/index>
- Felicia, & Karmudiandri, A. (2019). Pengaruh Corporate Governance dan Karakteristik Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 21(2), 195–204. <http://jurnaltsm.id/index.php/JBA>

- Firmansyah, A., Muhammad, N., & Rusmala, U. G. (2021). Peran Penghindaran Pajak Dalam Hubungan Karakteristik Perusahaan dan Nilai Perusahaan. *Substansi: Sumber Artikel Akuntansi, Auditing, dan Keuangan Vokasi*, 5(2).
- F, R. R., Jufrizen, J., & Rambe, M. F. (2023). Pengaruh Return on Asset, Current Ratio, dan Debt to Asset Ratio terhadap Firm Value dengan Firm Size sebagai Variabel Moderating. *Owner*, 7(1), 576–598. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i1.1228>
- Gede Adiputra, I., & Hermawan, A. (2020). The Effect of Corporate Social Responsibility, Firm Size, Dividend Policy and Liquidity on Firm Value: Evidence from Manufacturing Companies in Indonesia. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*. www.ijicc.net, 11(6), 2020. www.ijicc.net
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*.
- Gunadi, I. G. N. B., Putra, I. G. C., & Yulastuti, I. A. N. (2020). *The Effects of Profitabilitas and Activity Ratio Toward Firms Value With Stock Price as Intervening Variables*.
- Hamdana, Monoarfa, M. A. S., & Dungga, M. F. (2024). Mengukur Kinerja Perusahaan: Peran Firm Size sebagai Variabel Moderasi antara Current Ratio, Total Asset Turnover dan Firm Value. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 6(6). <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v6i6.2117>
- Handayani, R. (2020). *Effects of Tax Avoidance and Financial Performance on Firm Value*. www.ijmsssr.org
- Hanif, I. N., & Ardiyanto, Moh. D. (2019). Analisis Pengaruh Praktik Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan: Transparansi Informasi Sebagai Variabel Pemoderasi. *Diponegoro Journal of Accounting*, 8(3), 1–12.

- Harahap, I. M., Septiani, I., & Endri, E. (2020). Effect of Financial Performance on Firms' Value of Cable Companies in Indonesia. *Accounting*, 6(6), 1103–1110. <https://doi.org/10.5267/j.ac.2020.7.008>
- Haryati, S. S., & Hakim, A. D. M. (2023). The Influence of Quick Ratio, Return on Asset, Debt to Equity Ratio, and Total Asset Turnover on Company Value. *ProBisnis: Jurnal Manajemen*, 14(6), 723–730.
- Hasangapon, M., Iskandar, D., & Desy Purnama, E. (2021). *The Effect Of Firm Size And Total Assets Turnover (TATO) On Firm Value Mediated By Profitability In Wholesale And Retail Sector Companies* (Vol. 19, Nomor 3). <https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/ds>
- Hasibuan, A. A., & Firmansyah, A. (2023). The Moderating Role of Sustainability Disclosure: Tax Avoidance and Firm Value. *Educoretax*, 3(3).
- Hendrani, A., & Septyanto, D. (2021). The Effect of Return on Asset, Debt to Equity Ratio and Company Size on Company Value in Manufacturing Companies in the Food and Beverage Sub-Sector on the IDX for 2014-2018. *KnE Social Sciences*. <https://doi.org/10.18502/kss.v5i5.8851>
- Hirdinis, M. (2019). Capital Structure and Firm Size on Firm Value Moderated by Profitability. Dalam *International Journal of Economics and Business Administration: Vol. VII* (Nomor 1). www.idx.co.id,
- Hulasoh, R., & Mulyati, H. (2021). Pengaruh Total Asset Turnover, Return on Investment dan Price Earning Ratio Terhadap Nilai Perusahaan. *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 19(2), 180–187. <http://jurnalnasional.ump.ac.id/index.php/kompartemen/>
- Husna, A., & Satria, I. (2019). Effects of Return on Asset, Debt to Asset Ratio, Current Ratio, Firm Size, and Dividend Payout Ratio on Firm Value. *International*

Journal of Economics and Financial Issues, 9(5), 50–54.
<https://doi.org/10.32479/ijefi.8595>

Ichsani, S., Zaenudin, A. I. N., & Damayanti, G. N. (2021). The Effect of Financial Ratio on Firm Value: Empirical Evidence from Listed Firms in the IDX30 Index. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(6), 103–0112.
<https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no6.0103>

Imanuel, D., & Susanti, M. (2023a). The Effect of Profitability, Leverage, and Total Asset Turnover on Firm Value in Property and Real Estate Companies Listed in the Indonesia Stock Exchange (IDX). *International Journal of Application on Economics and Business*, 1(4), 2292–2302.
<https://doi.org/10.24912/ijaeb.v1i4.2292-2302>

Imanuel, D., & Susanti, M. (2023b). THE EFFECT OF PROFITABILITY, LEVERAGE, AND TOTAL ASSET TURNOVER ON FIRM VALUE IN PROPERTY AND REAL ESTATE COMPANIES LISTED IN THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX). *International Journal of Application on Economics and Business*, 1(4), 2292–2302.
<https://doi.org/10.24912/ijaeb.v1i4.2292-2302>

Irawan, F., & Turwanto. (2020). The Effect of Tax Avoidance on Firm Value with Tax Risk as Moderating Variable. *The Mattingly Publishing Co., Inc.*
<https://www.kompas.com>,

Irman, M., Purwati, A. A., & Juliyanti. (t.t.). Analysis on The Influence of Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Total Asset Turnover Toward Return on Assets on The Automotive and Component Company That Has Been Registered in Indonesia Stock Exchange Within 2011-2017. *International Journal of Economics Development Research*, 1, 2020–2056.

- Ishak, K., & Selamat, M. I. (2024). Liquidity and Firm Market Value: The Moderating Role of Firm Size. *Shirkah: Journal of Economics and Business*, 10(1), 62–77. <https://doi.org/10.22515/shirkah.v10i1.755>
- Jihadi, M., Vilantika, E., Hashemi, S. M., Arifin, Z., Bachtiar, Y., & Sholichah, F. (2021). The Effect of Liquidity, Leverage, and Profitability on Firm Value: Empirical Evidence from Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 423–431. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no3.0423>
- Jonathan, K. L., & Purwaningsih, S. (2023). The Effect of Return on Assets, Debt to Equity Ratio and Current Ratio on Firm Value. *Journal of Applied Business, Taxation and Economics Research*, 2(3), 266–287. <https://doi.org/10.54408/jabter.v2i3.168>
- Junitania, & Prajitno, S. (2019). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Non Keuangan. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 21(1a–1), 49–58. <http://jurnaltsm.id/index.php/JBA>
- Khairunnisa, I., Mismiwati, & Shalihah, B. M. (2020). Pengaruh Debt to Equity Ratio dan Firm Size Terhadap Nilai Perusahaan dengan Return on Equity Sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2016-2018. *IJC I-FINANCE*, 06(01). <http://jurnal.radenfatah.ac.id/indez.php/i-finance>
- Komara, A., Ghozali, I., & Januarti, I. (2020). *Examining the Firm Value Based on Signaling Theory*.
- Kristanto, M. B., & Lasdi, L. (2021). Determinants of The Firm Value in Indonesia. *Wiga: Jurnal Penelitian Ilmu Ekonomi*, 11(1), 63–74. <https://doi.org/10.30741/wiga.v11i1.610>

- Kristi, N. M., & Yanto, H. (2020). The Effect of Financial and Non-Financial Factors on Firm Value. *Accounting Analysis Journal*, 9(2), 131–137. <https://doi.org/10.15294/aaaj.v8i2.37518>
- Krisyadi, R., & Angery, E. Y. (2021). Analisis Pengaruh Penghindaran Pajak, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi dan Akuntansi)*, 5(3).
- Laurenty, B. L., & Imelda, E. (2023). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan dengan Family Management Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 1, 114–124.
- Lestari, E. (2023). Debt to Equity Ratio (DER) and Firm Size Toward Firm Value : The Mediating Role of Return on Asset. *Return: Study of Management, Economic And Business*, 2, (11). <https://return.publikasikupublisher.com/index.php/return/index>
- Li, J. (2023). *Corporate Tax Avoidance and Firm Value-Evidence from Chinese listed firms*.
- Listyawati, R., & Wicaksana, F. G. (2023). Investment Decisions, Funding Decisions and Activity Ratios on Firm Value in Indonesia. *Kajian Bisnis Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Widya Wiwaha*, 31(1), 65–80. <https://doi.org/10.32477/jkb.v31i1.597>
- Lukman, H., & Tanuwijaya, H. (2021). *The Effect of Financial Performance and Intellectual Capital on Firm Value with CSR as a Mediating Variable in Banking Industry*.
- Luu, D. H. (2021). The Impact of Capital Structure on Firm Value: A Case Study in Vietnam*. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(5), 287–292. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no5.0287>

- Mangoting, Y., Yuliana, O. Y., Yulianto, A., & Meivina. (2023). Apakah Praktik Penghindaran Pajak Meningkatkan Nilai Perusahaan? *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 14(2), 287–297.
- Manurung, V. L., & Simbolon, M. R. (2020). Pengaruh Struktur Modal dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Terapan Ilmu Manajemen dan Bisnis*, 3(2).
- Mappadang, A. (2019). Do Corporate Governance Mechanism Influences Tax Avoidance and Firm Value? *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 9(10). <https://doi.org/10.6007/ijarbss/v9-i10/6478>
- Maria, E., & Kosasih, M. (2022). The Impact of Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Return on Equity Towards Firm Value on Consumer Goods Industry Listed on the Indonesia Stock Exchange. *Journal of Accounting & Management Innovation*, 6(2), 218.
- Munawar, A. (2019). The Effect of Leverage, Dividend Policy, Effectiveness, Efficiency, and Firm Size on Firm Value in Plantation Companies Listed on IDX. *International Journal of Science and Research (IJSR)*, 8(10), 244–252. <https://doi.org/10.21275/ART20201693>
- Nihe, S., Murni, S., & Wullur, M. (2023). Analisis Pengaruh Total Asset Turnover, Working Capital Turnover, Firm Size dan Public Ownership Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Consumer Non-Cyclical di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2021. *Jurnal EMBA*, 11(4).
- Novariant, A., & Dwimulyani, S. (2019). Pengaruh Penghindaran Pajak, Leverage, Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Pemoderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar ke 2 Tahun 2019*.
- Noviadewi, S. U., & Mulyani, S. D. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Asimetri Informasi Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Institusional

sebagai Variabel Pemoderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar ke 3 Tahun 2020*.

Nugrahanto, A., & Gramatika, E. (2022). Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Asing dalam Memoderasi Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *JURNAL INFORMASI, PERPAJAKAN, AKUNTANSI, DAN KEUANGAN PUBLIK*, 17(2), 173–194. <https://doi.org/10.25105/jipak.v17i2.10289>

Nuswandari, C., Sunarto, S., Jannah, A., & Ikromudin, I. (2019). Corporate Social Responsibility Moderated the Effect of Liquidity and Profitability on the Firm Value. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 86.

Nuur, A. A., & Komara, E. F. (2024). The Effect Of Current Ratio, Debt To Assets Ratio, Total Assets Turnover, And Company Size On Company Value (Tobin's Q) In Coal Sub Sector Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange Period 2018-2022. *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 12(3), 2883–2890. <https://doi.org/10.37676/ekombis.v12i3>

Oktaviani, M., Sari, T. A. M., & Mahardhika, B. W. (2023). Strategic to Increase Firm Value with Earning Per Share and Current Ratio. *Proceedings of the 1st UMSurabaya Multidisciplinary International Conference 2021 (MIcon 2021)*, 277–282. https://doi.org/10.2991/978-2-38476-022-0_30

Oktaviani, R. M., Susanti, D. T., Sunarto, S., & Udin, U. (2019). The effect of profitability, tax avoidance and information transparency on firm value: An empirical study in Indonesia. *International Journal of Scientific and Technology Research*, 8(11), 3777–3780.

Olanda, D., & Marietza, F. (2024). The Effect of Tax Avoidance on Firm Value with Earnings Management As A Mediation Variable. *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 12(1), 12. <https://doi.org/10.37676/ekombis.v12i1>

- Pasaribu, N., Toni, N., & Simorangkir, E. N. (2021). Analysis of Financial Ratio to Firm Value in Manufacturing Sector Industrial Consumption Listed in Indonesia Stock Exchange 2018-2020. *South East Asia Journal of Contemporary Business, Economics and Law*, 24(6). www.idx.co.id.
- Puri, P. A., & Wijayanti, R. A. (2021). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, dan Akuntansi)*, 5(3).
- Puspita, E. A., & Siswanti, I. (2021). Effect Of Capital Structure And Liquidation On Firms Value With Profitability As Intervening Variables (Case Study On Property And Real Estate Companies Registered In Indonesia Stock. Dalam *Management Research Studies Journal P-ISSN : 9772745616006: Vol. II*.
- Putri, I. G. A. P. T., & Rahyuda, H. (2020). Effect of Capital Structure and Sales Growth on Firm Value with Profitability as Mediation. *International Research Journal of Management, IT and Social sciences*, 7(1), 145–155. <https://doi.org/10.21744/irjmis.v7n1.833>
- Radja, F. L., & Artini, L. G. S. (2020). The Effect Of Firm Size, Profitability and Leverage on Firm Value (Study on Manufacturing Companies Sector Consumer Goods Industry Listed in Indonesian Stock Exchange Period 2017-2019). *International Journal of Economics and Management Studies*, 7(11), 18–24. <https://doi.org/10.14445/23939125/ijems-v7i11p103>
- Ramadhan, J. A., & Rahayuningsih, D. A. (2019). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan pada Perusahaan Non-Kuangan di Indonesia. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 21(1a–2), 153–162. <http://jurnaltsm.id/index.php/JBA>
- Rezki, M. A., Achsani, N. A., & Sasongko, H. (2020). How Does Tax Avoidance Affect Firm Value? (Lessons From SOE and Indonesian Private Companies).

Indonesian Journal of Business and Entrepreneurship.
<https://doi.org/10.17358/ijbe.6.3.215>

Rukiyanti, R., & Mulyani, M. (2023). Pengaruh Perencanaan Pajak, Penghindaran Pajak dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *JURNAL PUNDI*, 7(2), 257.
<https://doi.org/10.31575/jp.v7i2.500>

Rusli, Y. M. (2019). Pengaruh Dividen Policy dan Debt Policy Terhadap Firm Value yang Dimoderasi oleh Profitability. *Journal Of Business & Applied Management*, 12(1), 35–106. <http://journal.ubm.ac.id/>

Safitri, B., & Oktaviani, A. A. (2024). Pengaruh Perencanaan Pajak, Penghindaran Pajak, dan Prudence Accounting terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Sketsa Bisnis*, 11(1), 106–122. <https://doi.org/10.35891/jsb.v11i1.5446>

Saka, D. N., Istighfa, R. M., & Alifah, A. I. (2021). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan Variabel Moderasi Transparansi Perspektif Akuntansi Syariah. *Al-Muhasib: Journal of Islamic Accounting and Finance*, 1(2), 46–75.

Salim, M. N., & Wahyuni, E. S. (2020). The Effect of Internal, External Factors on Corporate Performance and Its Impact on Corporate Values in Indonesia Manufacturing Companies in The Automotive Sub Sector and Its Components in 2008-2017. *International Journal of Engineering Technologies and Management Research*, 6(6), 101–115. <https://doi.org/10.29121/ijetmr.v6.i6.2019.398>

Santioso, L., Bangun, N., & Yuniarwati. (2020). *Factors Affect Company Value in Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange*. 22(1), 1–12. <http://jurnaltsm.id/index.php/JBA>

Santo, V. A., & Sari, T. A. (2024). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Risiko Pajak terhadap Nilai Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI. *Owner*, 8(4), 4465–4474. <https://doi.org/10.33395/owner.v8i4.2213>

- Sari, R. A., & Ardiansari, A. (2019). Determinant of Firm Value in Property, Real Estate and Construction Sector 2015-2017. *Management Analysis Journal*, 8(3). <http://maj.unnes.ac.id>
- Sasongko, B. (2019). The Effect of Debt Equity Ratio, Dividend Payout Ratio, and Profitability on the Firm Value. *The International Journal of Business Management and Technology*, 3(5). www.theijbmt.com
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2020). *Research Methods for Business*. www.wileypluslearningspace.com
- Seno, H. B., & Thamrin, H. (2020). Analysis of Financial Performance Towards Firm Value (Case Study at Building Construction Sub Sectors on IDX During Period of 2012-2018). *Journal of Accounting and Finance Management*, 1(4). <https://doi.org/10.38035/jafm.v1i4>
- Septyaningrum, M. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Informasi sebagai Variabel Pemoderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar ke 3 Tahun 2020*. www.idx.co.id.
- Silaban, P., & Siagian, H. L. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan yang Terilisting di BEI Periode 2017-2019. *Journal Terapan Ilmu Manajemen dan Bisnis*, 3(2).
- Soetjanto, J. R., & Thamrin, H. (2020). Analysis of Factors that Effect Firm Value of Consumer Goods Industry Listed on Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Scientific and Research Publications (IJSRP)*, 10(05), 1–8. <https://doi.org/10.29322/ijsrp.10.05.2020.p10102>
- Sondakh, R. (2019). The Effect of Dividend Policy, Liquidity, Profitability And Firm Size On Firm Value In Financial Service Sector Industries Listed In Indonesia

- Stock Exchange 2015-2018 Period. *Accountability*, 8(2), 91.
<https://doi.org/10.32400/ja.24760.8.2.2019.91-101>
- Sonia, S., & Suparmun, H. (2019). Factors Influencing Tax Avoidance. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 73.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. Dalam *The Quarterly Journal of Economics* (Vol. 87, Nomor 3).
- Stiglitz, J. E. (2004). The Contributions of The Economics of Information to Twentieth Century Economics*. *The Quarterly Journal of Economics*.
- Subing, H. J. T., & Susiani, R. (2019). Internal factors and firm value: A case study of banking listed companies. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 23(1).
<https://doi.org/10.26905/jkdp.v23i1.2405>
- Subramanyam, k. R. . (2017). *Financial Statement Analysis*. McGraw-Hill/Irwin.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R & D*.
- Suzulia, M. T., Sudjono, S., & Saluy, A. B. (2020). The Effect of Capital Structure, Company Growth, and Inflation on Firm Value with Profitability as Intervening Variable (Study on Manufacturing Companies Listed on BEI Period 2014-2018). *Dinasti International Journal of Economics, Finance, & Accounting*, 1(1).
<https://doi.org/10.38035/DIJEFA>
- Tambahani, G. D., Sumual, T., & Kewo, C. (2021). Pengaruh Perencanaan Pajak (Tax Planning) dan Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019). *JAIM: Jurnal Akuntansi Manado*, 2(2).
- Triani, N., & Tarmidi, D. (2019). Firm Value: Impact of Investment Decisions, Funding Decisions and Dividend Policies. *International Journal of Academic*

Research in Accounting, 9(2), 158–163. <https://doi.org/10.6007/IJARAFMS/v9-i2/6107>

Trisnawati, J., Silaban, P., & Sitorus, S. A. (2024). Pengaruh Return on Asset, Current Ratio dan Firm Size Terhadap Nilai Perusahaan (PBV) Pada Emiten Properti Real Dan Estate Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2022. *Jurnal Ekonomi Bisnis, Manajemen dan Akuntansi*, 4(2).

Wahid, R. R., Ambarwati, S. D. A., & Satmoko, A. (2022). The Effect of Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Firm Size, and Net Profit Margin on Company Value (Study on Fast Moving Consumer Goods Company (FMCG) In 2016-2020). *Business and Accounting Research (IJEBAR) Peer Reviewed-International Journal*, 6(3). <https://jurnal.stie-aas.ac.id/index.php/IJEBAR>

Wahyudi, S. M. (2020). Effect of Leverage, Profitability, Sales Growth Toward Company Values. *International Journal of Management Studies and Social Science Research*, 2(4). www.Kompas.com,

Wijaya, R. A., Pratiwi, H., Sari, D. P., & Suciati, D. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Leverage Sebagai Variabel Kontrol Pada Perusahaan yang Listing Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EKOBISTEK*, 9(1), 29–40.

Wulandari, M. A., & Soetardjo, M. N. (2022). Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Penelitian Akuntansi*, 3(2).

Yuliandana, S., Junaidi, & Ramadhan, A. (2021). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 9, 31–42. www.finance.detik.com,

Yulianti, R., & Syarif, A. D. (2021). *Analysis of The Effects of Liquidity, Activities, Leverage, and Profitability on Firm Value in Retail Trade Subsector (IDX) 2015-2020 Period*. 3(1). <https://doi.org/10.31933/dijdbm.v3i1>

- Yulianti, V., Purba, J., & Ningrum, W. A. (2023). Tax Planning and Avoidance on Firm Value. *East Asian Journal of Multidisciplinary Research*, 2(9), 3753–3764. <https://doi.org/10.55927/eajmr.v2i9.5834>
- Yusnita, I. (2023). International Journal of Business and Quality Research The Effect Of Solvency Ratio, Profitability Ratio And Activity Ratio To Company Value Of PT. Astra Internasional Tbk. *International Journal of Business and Quality Research*, 3(3). <https://e-journal.citakonsultindo.or.id/index.php/IJBQR>
- Zutter, C. J., & Smart, S. B. (2019). *Principles of Managerial Finance* (15th ed.). www.pearson.com/mylab/finance

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Lengkap : Edward Lee
Tempat, Tanggal Lahir : Medan, 23 Oktober 2003
Alamat : Anggrek Mas 2 blok E No 1B, Batam
Jenis Kelamin : Laki-laki
Agama : Buddha
Kewarganegaraan : Indonesia
Telepon : 081361719257
Email : Edward.125210091@stu.untar.ac.id

PENDIDIKAN FORMAL

2021 – sekarang : S1 Akuntansi Universitas Tarumanagara, Jakarta
2018 – 2021 : SMA Djuwita Batam
2015 – 2018 : SMP Djuwita Batam
2009 – 2015 : SD Djuwita Batam