

**PENGARUH *FIRM SIZE* DAN *TAX PLANNING* TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Menyelesaikan
Pendidikan Strata Satu (S-1)

SKRIPSI



**Ditulis Oleh :
Meriana
213010047**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI EKA PRASETYA
MEDAN
2025**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Skrripsi dengan judul Pengaruh Firm Size dan Tax Planning Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Yang dipersiapkan oleh:

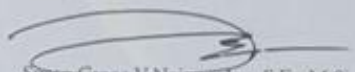
MERIANA

213010047

Telah diperiksa, disetujui dan dinilai layak untuk diajukan pada Sidang Meja Hijau

Medan, 20 Mei 2025

Pembimbing 1


Susan Grace V Nainggolan, S.E., M.Si
NIDN : 0122077401

Pembimbing 2


Fenny Afrida S Ak, M.Si
NIDN : 0126129504

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

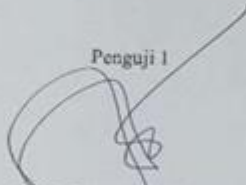
Skrripsi dengan judul Pengaruh Firm Size dan Tax Planning Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Yang dipersiapkan oleh:
MERIANA
213010047

Telah selesai diuji dan dinyatakan LULUS pada Sidang Meja Hijau

Medan, 04 Agustus 2025

Penguji 1



Dr. Sri Rezeki, S.E., M.Si.
NIDN: 0006037202

Penguji 2



Putri Wahyuni, S.E., M.Si.
NIDN: 0118078703

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa Skripsi yang saya buat adalah benar-benar hasil pekerjaan saya sendiri, berdasarkan hasil penelitian yang saya lakukan dan bukan merupakan duplikat skripsi yang pernah dibuat oleh orang lain (plagiarism, pencurian hasil karya milik orang lain). Jika saya mengambil Sebagian kutipan dari karya orang lain, maka saya akan mengindikasikan hal itu secara jelas, dengan mencantumkan sumber kutipan yang bersangkutan.

Jika saya melanggar pernyataan tersebut dan memalsukan data penelitian maka saya menyatakan bersedia dikenakan sanksi plagiarisme dan sanksi akademik lainnya sesuai dengan peraturan yang berlaku di Program Sarjana STIE Eka Prasetya Medan.

Nama	: MERIANA
NIM	: 213010047
Judul Skripsi	: Pengaruh Firm Size dan Tax Planning terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Pembimbing 1	: Susan Grace V Nainggolan, S.E., M.Si.
Pembimbing 2	: Fenny Afrida S.Ak, M.Si

Saya menandatangani pernyataan ini dengan sadar dan pernyataan ini dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Medan, 20 Mei 2025



MERIANA

213010047

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Pengasih atas segala karunia yang telah dilimpahkan kepada penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“PENGARUH *FIRM SIZE* DAN *TAX PLANNING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** sebagai salah satu syarat menyelesaikan Program Strata 1 (S-1) Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Eka Prasetya.

Pada kesempatan ini, mengingat banyaknya bantuan dan bimbingan yang diterima selama penyusunan Skripsi ini, penulis ingin menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada

1. Ketua Yayasan Graha Eka Education Center, Bapak Susanto, ST., S.Pd., M.M.,
2. Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Eka Prasetya, Ibu Dr. Sri Rezeki, S.E., M.Si.
3. Wakil Ketua Satu Bidang Akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Eka Prasetya, Ibu Hommy Dorthy Ellyany Sinaga, S.T., M.M.
4. Ketua Program Studi Akuntansi, Bapak Albert, S.Ak, M.Ak.
5. Ibu Susan Grace V Nainggolan, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak memberikan arahan hingga selesainya skripsi ini.

6. Ibu Fenny Afrida S.Ak, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak memberikan arahan hingga selesainya skripsi ini.
7. Kepala Bagian Akademik Ibu Lisa Elianti Nasution, S.E., M.M.
8. Kepala Bagian Keuangan Ibu Elysa, S.M.
9. Kepala Bagian Kemahasiswaan Bapak Junaidi, S.M.
10. Seluruh Dosen pengajar dan Staf Pegawai Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Eka Prasetya Medan.
11. Kedua orang tua tercinta, saudariku serta teman-teman yang telah banyak memberikan dorongan dan bantuan baik moril, materil maupun spiritual.

Penulis menyadari Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu segala saran dan kritik untuk penyempurnaan Skripsi ini sangat diharapkan penulis. Akhir kata, semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca. Terima kasih.

Medan, Mei 2025
Penulis,



MERIANA
213010047

ABSTRAK

Meriana, 213010047, 2025, Pengaruh Firm Size dan Tax Planning terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019–2023, STIE Eka Prasetya, Program Studi Akuntansi, Pembimbing I: Susan Grace V Nainggolan, S.E., M.Si., Pembimbing II: Fenny Afrida S.Ak, M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Firm Size dan Tax Planning terhadap Nilai Perusahaan secara parsial maupun simultan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019–2023. Jenis penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling dan diperoleh 14 perusahaan sebagai sampel. Metode analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, Firm Size berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan, dan Tax Planning juga berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan. Secara simultan, Firm Size dan Tax Planning berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan. Koefisien determinasi menunjukkan bahwa sebagian besar variasi nilai perusahaan dapat dijelaskan oleh kedua variabel independen. Penelitian ini memberikan implikasi bahwa perusahaan perlu memperhatikan strategi perencanaan pajak dan ukuran perusahaan dalam rangka meningkatkan nilai perusahaan di mata investor.

Kata kunci : *Firm Size, Tax Planning, Nilai Perusahaan*

ABSTRACT

Meriana, 213010047, 2025, The Effect of Firm Size and Tax Planning on Firm Value in Food and Beverage Subsector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2019–2023 Period, STIE Eka Prasetya, Accounting Study Program, Supervisor I: Susan Grace V Nainggolan, S.E., M.Si., Supervisor II: Fenny Afrida S.Ak, M.Si.

This study aims to analyze the effect of Firm Size and Tax Planning on Firm Value, both partially and simultaneously, in food and beverage subsector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2019–2023 period. This is a quantitative study using secondary data in the form of annual financial reports obtained from the official website of the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique used was purposive sampling, resulting in 14 companies as the research sample. The analytical method used is multiple linear regression. The results show that partially, Firm Size has a significant effect on Firm Value, and Tax Planning also has a significant effect on Firm Value. Simultaneously, Firm Size and Tax Planning significantly influence Firm Value. The coefficient of determination indicates that most of the variation in firm value can be explained by these two independent variables. The study implies that firms should pay attention to tax planning strategies and company size to enhance their value in the eyes of investors.

Keyword : Firm Size, Tax Planning, Firm Value

MOTTO

"Setelah semua yang telah terjadi, jangan lupa untuk mencintai dirimu sendiri"

-ppnaravit-

"Stop saying " I wish" Start saying "I will""

-someone-

"Semua rasa sakit akan membuatmu tumbuh dewasa"

-parkjihoon_treasure-

"Tired but trying, that's me !"

-meriana-

HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji dan syukur kepada tuhan yang maha esa atas berkat dan karunia-Nya dengan segala sesuatu yang saya kerjakan. Dengan rasa syukur yang mendalam, dengan telah diselesaikannya skripsi ini penulis mempersembahkannya kepada :

1. Diri saya sendiri karena kuat dalam menghadapi ujian mengenai pembuatan skripsi ini. 
2. Kepada kedua orang tua tercinta (mama & cecek) dan abang saya (Joni) yang telah memberikan doa dan dukungan sehingga penulis dapat menempuh Pendidikan dengan baik dan lancar. 
3. Ibu Susan Grace V Nainggolan, S.E., M.Si. Selaku Dosen Pembimbing I dan ibu Ibu Fenny Afrida S.Ak, M.Si selaku Dosen Pembimbing II, yang telah banyak memberikan arahan hingga selesainya skripsi ini. 
4. Para Bapak dan Ibu dosen, Yang telah memberikan ilmu-ilmu yang berguna selama saya berkuliah di STIE Eka Prasetya ini. 
5. Teman - teman saya yang memberikan dukungan dan menghibur saya disaat saya Lelah saat menjalani skripsi ini. (Cherry, Christina, Christin, Sharon, Sinvia and Tania). '-' 

DAFTAR ISI

COVER

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

KATA PENGANTAR..... v

ABSTRAK vii

ABSTRACT viii

MOTTO ix

HALAMAN PERSEMBAHAN x

DAFTAR ISI..... xi

DAFTAR TABEL xv

DAFTAR GAMBAR..... xvi

DAFTAR LAMPIRANxvii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian 1

1.2 Identifikasi Masalah 9

1.3 Batasan Masalah..... 9

1.4 Rumusan Masalah 10

1.5 Tujuan Penelitian 10

1.6 Manfaat Penelitian 11

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENELITIAN TERDAHULU

2.1	Tinjauan Pustaka	13
2.1.1	Teori Tentang Nilai Perusahaan	13
2.1.1.1	Pengertian Nilai Perusahaan.....	13
2.1.1.2	Faktor – Faktor Nilai Perusahaan	14
2.1.1.3	Jenis-jenis Nilai Perusahaan	14
2.1.1.4	Indikator Nilai Perusahaan	15
2.1.2	Teori <i>Firm Size</i>	16
2.1.2.1	Pengertian <i>Firm Size</i>	16
2.1.2.2	Kriteria <i>Firm Size</i>	17
2.1.2.3	Indikator <i>Firm Size</i>	18
2.1.3	Teori <i>Tax Planning</i>	18
2.1.3.1	Pengertian <i>Tax Planning</i>	18
2.1.3.2	Tujuan <i>Tax Planning</i>	19
2.1.3.3	Indikator <i>Tax Planning</i>	20
2.2	Penelitian Terdahulu.....	20
2.3	Kerangka Konseptual	22
2.4	Hipotesis Penelitian	22

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Lokasi dan Waktu Penelitian.....	24
3.1.1	Lokasi Penelitian	24
3.1.2	Waktu Penelitian.....	24
3.2	Jenis dan Sumber Data	24
3.2.1	Jenis Data	24

3.2.2	Sumber Data	24
3.3	Populasi dan Sampel	25
3.3.1	Populasi Penelitian	25
3.3.2	Sampel Penelitian	25
3.4	Definisi Operasional Variabel Penelitian	26
3.5	Teknik Pengumpulan Data	27
3.6	Teknik Analisis Data	27
3.6.1	Uji Statistik Deskriptif	27
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	28
3.6.2.1	Uji Normalitas	28
3.6.2.2	Uji Heterokedastisitas	29
3.6.2.3	Uji Multikolinieritas	30
3.6.2.4	Uji Autokorelasi	30
3.6.3	Analisis Regresi Linier Berganda	31
3.6.4	Uji Hipotesis	31
3.6.4.1	Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	31
3.6.4.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	32
3.6.4.3	Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	33

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Hasil Penelitian	34
4.1.1	Statistik Deskriptif	34
4.1.2	Uji Asumsi Klasik	36
4.1.2.1	Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	36

4.1.2.2 Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	37
4.1.2.3 Uji Heterokedastisitas.....	41
4.1.2.4 Uji Multikolinearitas.....	41
4.1.2.5 Uji Autokorelasi.....	42
4.1.3 Analisis Regresi Linear Berganda	43
4.1.4 Uji Hipotesis.....	45
4.1.4.1 Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	45
4.1.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	46
4.1.4.3 Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	48
4.2 Pembahasan.....	48
4.2.1 Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	48
4.2.2 Pengaruh <i>Tax Planning</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	49
4.2.3 Pengaruh <i>Firm Size</i> dan <i>Tax Planning</i> Terhadap Nilai Perusahaan	50
BAB V KESIMPULAN, SARAN, DAN IMPLIKASI MANAJERIAL	
5.1 Kesimpulan	52
5.2 Saran Akademis	52
5.3 Implikasi Manajerial	53
DAFTAR PUSTAKA	
DAFTAR LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Fenomena Data <i>Firm Size</i> , <i>Tax Planning</i> , Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	4
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1	Kriteria Pemilihan Sampel.....	26
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel Penelitian	26
Tabel 3.3	Kriteria <i>Durbin-Watson</i>	31
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif	34
Tabel 4.2	Uji Normalitas (<i>Kolmogorov-Smirnov</i>) Sebelum <i>Outlier</i>	38
Tabel 4.3	Uji Normalitas (<i>Kolmogorov-Smirnov</i>) Setelah <i>Outlier</i>	40
Tabel 4.4	Uji Multikolinearitas.....	42
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi.....	43
Tabel 4.6	Analisis Regresi Linear Berganda	44
Tabel 4.7	Uji Signifikansi Parsial (Uji <i>t</i>)	45
Tabel 4.8	Uji Signifikansi Simultan (Uji <i>F</i>).....	46
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Hipotesis	47
Tabel 4.10	Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	23
Gambar 4.1 Uji Normalitas (<i>Histogram</i>) Sebelum <i>Outlier</i>	37
Gambar 4.2 Uji Normalitas (<i>Normalitas Probability Plots</i>) Sebelum <i>Outlier</i>	38
Gambar 4.3 Uji Normalitas (<i>Histogram</i>) Setelah <i>Outlier</i>	40
Gambar 4.4 Uji Normalitas (<i>Normalitas Probability Plots</i>) Setelah <i>Outlier</i> .	40
Gambar 4.5 Uji Heteroskedastisitas.....	42

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Populasi dan Sampel Penelitian
Lampiran 2	Data Nilai Perusahaan (Y) 2019-2023
Lampiran 3	Data <i>Firm Size</i> (X_1) 2019-2023
Lampiran 4	Data <i>Tax Planning</i> (X_2) 2019-2023
Lampiran 5	Data <i>Firm Size</i> (X_1), <i>Tax Planning</i> (X_2), dan Nilai Perusahaan (Y) Sebelum Outlier
Lampiran 6	Data <i>Firm Size</i> (X_1), <i>Tax Planning</i> (X_2), dan Nilai Perusahaan (Y) Setelah Outlier
Lampiran 7	Tabel <i>Durbin-Watson</i> (DW)
Lampiran 8	t tabel
Lampiran 9	F tabel
Lampiran 10	Hasil <i>Output</i> SPSS
Lampiran 11	Kartu Peserta Seminar Proposal
Lampiran 12	Kartu Bimbingan Skripsi
Lampiran 13	Daftar Riwayat Hidup

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Di era sekarang ini, dapat kita lihat maraknya persaingan global yang sangat ketat yang terjadi antar berbagai perusahaan untuk mendapatkan kepercayaan dari konsumen terkait dengan produk yang dipasarkannya. Ketatnya persaingan dalam dunia bisnis menjadi pemicu bagi manajemen perusahaan agar dapat memperlihatkan nilai terbaik dari perusahaan. Setiap perusahaan pasti memiliki tujuan yang jelas dan pasti ingin perusahaan tersebut terus berkembang sejalan dengan perkembangan zaman sehingga ketika melaksanakan kegiatan operasionalnya perusahaan akan terus berusaha meningkatkan nilai perusahaan tersebut lebih baik. Tujuan utama perusahaan adalah Dimana untuk meningkatkan nilai perusahaan melalui peningkatan kemakmuran pemilik atau pemegang saham. Dimana semakin tinggi nilai perusahaan maka akan dianggap semakin makmur pemiliknya.

Tujuan utama perusahaan yang sudah *go public* (terbuka untuk publik) memang adalah untuk meningkatkan kemakmuran pemilik atau pemegang sahamnya. Hal ini dilakukan melalui Upaya untuk meningkatkan nilai perusahaan, yang pada akhirnya tercermin dalam harga saham yang lebih tinggi dan, dalam beberapa kasus, pembagian dividen yang lebih besar. Ketika nilai perusahaan meningkat, keuntungan bagi para pemegang saham juga bertambah, baik melalui apresiasi nilai saham yang mereka miliki maupun melalui potensi pengembalian

investasi dalam bentuk deviden. Untuk mencapai peningkatan nilai ini, perusahaan public sering fokus pada strategi-strategi seperti ekspansi bisnis, peningkatan efisiensi operasional, inovasi produk, serta pengelolaan yang efektif dalam hal keuangan dan risiko. Menurut Hery (2017) “Nilai Perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan, yang sering dikaitkan dengan harga saham.” Semakin tinggi harga perusahaan mencerminkan nilai perusahaan tersebut semakin meningkat. Nilai perusahaan memang menjadi indikator penting dalam menilai kinerja dan prospek jangka panjang sebuah perusahaan, terutama bagi perusahaan yang telah go public. Nilai perusahaan tidak hanya sekedar angka, akan tetapi juga mencerminkan persepsi pasar terhadap stabilitas, potensi pertumbuhan, dan profitabilitasnya.

Salah satu faktor yang mempengaruhi Nilai perusahaan adalah *firm size*. *Firm size* merupakan salah satu hal penting dalam menganalisis karakteristik, potensi, dan posisi perusahaan di pasar. Jika menggunakan metrik yang tepat, ukuran perusahaan (*firm size*) dapat membantu memahami kekuatan dan kelemahan suatu bisnis serta memberikan wawasan tentang bagaimana perusahaan tersebut beroperasi dan berkembang. Menurut Effendi dan Ulhaq (2021) “Ukuran Perusahaan adalah besar kecilnya suatu perusahaan yang dapat dinilai dari total asset, total penjualan, kapitalisasi pasar dan jumlah tenaga kerja.” *Firm size* dianggap mampu mempengaruhi Nilai perusahaan. Dimana semakin besar skala perusahaan, semakin mudah bagi perusahaan tersebut untuk mendapatkan akses pendanaan, baik dari sumber internal seperti laba ditahan, maupun dari sumber eksternal seperti pinjaman atau investasi. Ukuran perusahaan

(*firm size*) juga mencerminkan total aset yang dimiliki perusahaan, yang menjadi salah satu indikator penting dari kapasitas operasional dan kekuatan finansialnya.

Faktor lain yang mempengaruhi Nilai perusahaan yaitu *Tax Planning*. *Tax Planning* (Perencanaan Pajak) merupakan alat yang penting untuk mengelola kewajiban pajak secara efektif dan meningkatkan efisiensi finansial. Dengan memanfaatkan aturan pajak yang berlaku, baik individu maupun perusahaan dapat mengoptimalkan potensi keuangan mereka, selama dilakukan sesuai dengan hukum yang ada. Konsultasi dengan ahli pajak atau profesional keuangan seringkali diperlukan untuk memastikan bahwa strategi yang diambil sesuai dengan regulasi dan kebutuhan spesifik wajib pajak. Menurut Putra (2021) “Perencanaan Pajak adalah langkah awal dalam manajemen pajak dimana pada tahap ini dilakukan pengumpulan dan penelitian terhadap peraturan perpajakan, dengan maksud dapat menyeleksi jenis tindakan penghematan pajak yang akan dilakukan. Semakin tinggi efektivitas *Tax Planning*, maka nilai perusahaan dapat meningkat.

Berikut data Fenomena yang terjadi pada beberapa perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023 dapat dilihat pada tabel dibawah ini:

Tabel 1.1

Fenomena Data Firm Size, Tax Planning, Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Nama Perusahaan	Periode	Nilai Perusahaan	Tax Avoidance	Ukuran Perusahaan
PT. Akasha Wira International Tbk (ADES)	2019	0.6059	2.2456	2.1973
	2020	0.5600	1.9027	2.3547
	2021	0.5705	0.5058	0.6693
	2022	0.5712	0.1302	0.6145
	2023	0.5490	2.6216	1.6477
PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk (CEKA)	2019	0.5791	4.8362	2.4341
	2020	0.6068	5.9574	3.0239
	2021	0.6306	1.6306	3.7511
	2022	0.6259	1.3301	2.8068
	2023	0.6281	37.9440	2.9719
PT. Sekar Laut Tbk (SKLT)	2019	0.6458	0.4070	0.2712
	2020	0.6215	0.3216	0.4107
	2021	0.6538	0.1997	0.3747
	2022	0.6605	1.2464	0.3469
	2023	0.6093	0.2395	0.4307

Sumber : data diolah 2024

Berdasarkan data pada tabel 1.1 tersebut dapat dilihat pada Pada PT. Akasha Wira International Tbk, Nilai Perusahaan pada tahun 2019 sebesar 2,1973 dan mengalami peningkatan menjadi 2,3547 atau naik sekitar 15,74% pada tahun 2020. Pada Tahun 2021 mengalami penurunan yaitu 0,6693 atau turun sebesar 2,54% dan mengalami peningkatan menjadi 0,6145 atau naik sebesar 5,48% pada tahun 2022. Pada tahun 2023 mengalami peningkatan menjadi 1,6477 atau naik sebesar 11,32%. Pada PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk, Nilai Perusahaan pada tahun 2019 sebesar 2,4341 dan mengalami peningkatan menjadi 3,0239 atau naik sebesar 58,98% pada tahun 2020. Pada Tahun 2021 mengalami peningkatan yaitu 3,7511 atau naik sebesar 72,72% dan mengalami penurunan menjadi 2,806 atau turun sebesar 94,51% pada tahun 2022. Pada tahun 2023 mengalami peningkatan menjadi 2,9719 atau naik sebesar 16,59%. PT. Sekar Laut Tbk, Nilai Perusahaan

pada tahun 2019 sebesar 0,2712 dan mengalami peningkatan menjadi 0,4107 atau naik sebesar 13,95% pada tahun 2020. Pada Tahun 2021 mengalami penurunan yaitu 0,3747 atau turun sebesar 3,6% dan mengalami penurunan menjadi 0,3469 atau turun sebesar 2,78% pada tahun 2022. Pada tahun 2023 mengalami peningkatan menjadi 0,4307 atau naik sebesar 8,38%.

Terjadi kenaikan maupun penurunan Nilai perusahaan dari perusahaan tersebut karena adanya perubahan pertumbuhan penjualan yang terjadi karena beberapa faktor seperti, pada saat wabah covid-19 pertumbuhan penjualan mengalami kenaikan penurunan yang tidak stabil, asset yang didapat juga berkurang, serta saham yang di dapat dari investor mengalami ketidak stabilan karena terjadinya wabah *covid*.

PT. Akasha Wira International Tbk, *Firm Size* pada tahun 2019 sebesar 0,6059 dan mengalami penurunan menjadi 0,5600 atau turun sebesar 4,59% pada tahun 2020. Pada Tahun 2021 mengalami peningkatan yaitu 0,5705 atau naik sebesar 1,05% dan mengalami peningkatan menjadi 0,5712 atau naik sebesar 0,07% pada tahun 2022. Pada tahun 2023 mengalami penurunan menjadi 0,5490 atau turun sebesar 2,22%. Pada PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk, *Firm Size* pada tahun 2019 sebesar 0,5791 dan mengalami peningkatan menjadi 0,6068 atau naik sebesar 2,77% pada tahun 2020. Pada Tahun 2021 mengalami peningkatan yaitu 0,6306 atau naik sebesar 2,38% dan mengalami penurunan menjadi 0,6259 atau turun sebesar 0,47% pada tahun 2022. Pada tahun 2023 mengalami peningkatan menjadi 0,6281 atau naik sebesar 0,22%. Pada PT. Sekar Laut Tbk, *Firm Size* pada tahun 2019 sebesar 0,6458 dan mengalami penurunan menjadi

0,6215 atau turun sebesar 2,43% pada tahun 2020. Pada Tahun 2021 mengalami peningkatan yaitu 0,6538 atau naik sebesar 3,23% dan mengalami peningkatan menjadi 0,6605 atau naik sebesar 0,67% pada tahun 2022. Pada tahun 2023 mengalami penurunan menjadi 0,6093 atau turun sebesar 5,12%.

Terjadi kenaikan maupun penurunan *firm size* dari perusahaan tersebut karena adanya perubahan Nilai perusahaan yang tidak stabil, hal ini terjadi karena beberapa faktor seperti manajemen laba yang tidak stabil pada masa awal covid dan peralihan perbaikan pada masa covid yang mulai membaik.

Pada PT. Akasha Wira International Tbk, *Tax Planning* pada tahun 2019 sebesar 2,2456 dan mengalami penurunan menjadi 1,9027 atau turun sebesar 34,25% pada tahun 2020. Pada Tahun 2021 mengalami penurunan yaitu 0,5058 atau turun sebesar 14,70% dan mengalami penurunan lagi menjadi 0,1302 atau turun sebesar 37,56% pada tahun 2022. Pada tahun 2023 mengalami peningkatan menjadi 2,6216 atau naik sebesar 24,91%. Pada PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk, *Tax Planning* pada tahun 2019 sebesar 4,8362 dan mengalami peningkatan menjadi 5,9574 atau naik sebesar 112,12% pada tahun 2020. Pada Tahun 2021 mengalami penurunan yaitu 1,6306 atau turun sebesar 44,27% dan mengalami penurunan menjadi 1,3301 atau turun sebesar 30,05% pada tahun 2022. Pada tahun 2023 mengalami peningkatan menjadi 37,9440 atau naik sebesar 36,67%. PT. Sekar Laut Tbk, *Tax Planning* pada tahun 2019 sebesar 0,4070 dan mengalami penurunan menjadi 0,3216 atau turun sebesar 8,54% pada tahun 2020. Pada Tahun 2021 mengalami penurunan yaitu 0,1997 atau turun sebesar 12,19% dan mengalami peningkatan menjadi 1.2464 atau naik sebesar 10,46% pada tahun

2022. Pada tahun 2023 mengalami penurunan menjadi 0,2395 atau turun sebesar 10,06%.

Terjadi kenaikan maupun penurunan *tax planning* dari perusahaan tersebut karena adanya perubahan dimana sama seperti variabel diatas, faktor terjadi naik turun karena wabah covid yang datang secara tiba-tiba sehingga banyak perubahan peningkatan dan penurunan terjadi termasuk terhadap *tax planning* hal ini terjadi karena kebijakan yang terjadi pada pajak berubah, administrasi dan proses juga berubah.

Dari penjelasan diatas, maka dapat diambil kesimpulan bahwasannya perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang sudah go public memiliki perbedaan naik turunnya data yang di dapat setiap tahunnya dimana bisa disimpulkan bahwa jika semakin tinggi nilai perusahaan maka semakin tinggi juga efektivitas perusahaannya. Nilai perusahaan yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan memiliki kinerja yang baik dan prospek masa depannya dapat dipercaya oleh investor, sebaliknya jika semakin rendah nilai suatu perusahaan maka efektivitas perusahaan tersebut semakin menurun.

Beberapa peneliti terdahulu yang telah membahas Nilai Perusahaan, antara lain menurut Graceta Pangesti, Ali Imron, Bambang Mahmudi dan Lukman Hakim (2020) menunjukkan bahwa Ukuran perusahaan (*Firm Size*) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap terhadap Nilai Perusahaan. Sedangkan menurut I Gusti Ngurah Satria Wijaya (2019) menunjukkan bahwa Ukuran Perusahaan (*Firm Size*) berpengaruh positif secara signifikan terhadap Nilai Perusahaan. Maka dapat disimpulkan bahwa terjadi peningkatan dan penurunan yang tidak

konsisten antara *Tax Planning* dan Firm Size terhadap Nilai Perusahaan. Penelitian terkait *tax planning* terhadap nilai perusahaan menurut Nanik Lestari dan Ratna Wardhani (2015) menunjukkan bahwa *tax planning* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, sedangkan menurut Rafiu Oyesola Salawu, Lawrencia Olatunde Ogundipe & Olufemi Yeye (2017) menunjukkan bahwa tidak adanya hubungan antara *Tax Planning* terhadap Nilai Perusahaan. Demikian juga ditemukan adanya inkonsistensi pengaruh Firm Size terhadap Nilai Perusahaan.

Kesimpulan dari penjelasan diatas, dapat dilihat bahwa sektor perusahaan makanan dan minuman yang diambil sebagai penelitian ini terjadi karena sektor makanan dan minuman mempunyai peranan penting yaitu untuk memenuhi kebutuhan konsumen. Kebutuhan masyarakat terhadap kebutuhan pokok sehari – hari seperti makanan dan minuman akan selalu dibutuhkan karena salah satu kebutuhan yang harus dipenuhi. Meskipun peneliti sebelumnya sudah pernah membahas terkait variabel diatas, namun sub sektor yang diambil berbeda, namun tujuan utamanya sama yaitu fokus ke penelitiannya dan tujuannya serta hasil dari olahan data akhir yang di dapat.

Berdasarkan uraian latar belakang membuat peneliti tertarik melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh *Firm Size* Dan *Tax Planning* Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.”**

1.2 Identifikasi Masalah

Disinyalir adanya penurunan Nilai Perusahaan yang rendah disebabkan oleh:

1. *Firm Size* yang menurun dikarenakan rendahnya kinerja dari keuangan perusahaan dalam memperoleh sumber pendanaan baik yang bersifat internal maupun eksternal. Profitabilitas yang lemah menghambat kemampuan perusahaan dalam mengandalkan laba ditahan sebagai sumber modal, sementara akses terhadap pendanaan eksternal juga terbatas karena rendahnya kepercayaan investor dan kreditor.
2. *Tax planning* yang rendah karena rendahnya kinerja dari keuangan perusahaan dalam memaksimalkan penghasilan setelah pajak. Ketidak efisienan dalam tax planning menyebabkan perusahaan harus menanggung beban pajak yang lebih besar, sehingga mengurangi laba bersih dan menghambat potensi investasi lebih lanjut. Selain itu, kurangnya optimalisasi dalam pemanfaatan insentif pajak dan strategi efisiensi perpajakan turut berkontribusi terhadap rendahnya nilai perusahaan.

1.3 Batasan Masalah

Oleh karena keterbatasan pengetahuan, kemampuan dana dan waktu, maka penulis membatasi masalah hanya pada ruang lingkup:

1. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah Nilai Perusahaan.
2. Variabel independen dalam penelitian ini adalah *Firm Size*, dan *Tax Planning*.

3. Perusahaan yang diambil adalah perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Periode penelitian yang diambil dalam penelitian ini adalah tahun 2019 sampai tahun 2023.

1.4 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang dan identifikasi masalah yang telah diuraikan di atas, dapat dibuat perumusan masalah yaitu:

1. Apakah *Firm Size* berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023?
2. Apakah *Tax Planning* berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023?
3. Apakah *Firm Size* dan *Tax Planning* berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023?

1.5 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas maka tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk membuktikan secara empiris apakah *Firm Size* berpengaruh signifikan terhadap Nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub

sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023.

2. Untuk membuktikan secara empiris apakah *Tax Planning* berpengaruh signifikan terhadap Nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019- 2023.
3. Untuk membuktikan secara empiris apakah *Firm Size* dan *Tax Planning* berpengaruh signifikan terhadap Nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023.

1.6 Manfaat Penelitian

Manfaat dari penelitian ini dapat diuraikan sebagai berikut:

1. Bagi perusahaan dan investor
Berdasarkan hasil penelitian ini, diharapkan dapat menjadi masukan, referensi dan pertimbangan dalam pengambilan keputusan oleh pihak-pihak yang berkepentingan dalam hal yang berkaitan dengan *Firm Size*, *Tax Planning*, Nilai Perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia.
2. Bagi Civitas Akademis
Berdasarkan hasil penelitian ini, diharapkan dapat menjadi bahan referensi, pertimbangan maupun sumber informasi yang akan menambah pengetahuan bagi peneliti yang akan melakukan penelitian selanjutnya

mengenai analisis pengaruh Firm Size, Tax Planning, Nilai Perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia.

3. Bagi Peneliti

Penelitian ini berguna sebagai sarana untuk menuangkan gagasan, ide, dan pengetahuan yang selama ini telah didapatkan di bangku perkuliahan, sekaligus sebagai salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar Strata Satu (S1) di STIE Eka Prasetya Medan.

BAB II

TINJAUAN PUSTAKA DAN PENELITIAN TERDAHULU

2.1 Tinjauan Pustaka

2.1.1 Teori Tentang Nilai Perusahaan

2.1.1.1 Pengertian Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan adalah ukuran yang mencerminkan persepsi pasar terhadap nilai keseluruhan suatu perusahaan.

Menurut Hery (2017) “Nilai Perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan, yang sering dikaitkan dengan harga saham. Semakin tinggi harga saham perusahaan mencerminkan nilai perusahaan tersebut makin meningkat”

Menurut Koeriyah (2020), “Nilai perusahaan adalah harga jual perusahaan yang menurut pertimbangan calon penanam modal layak. Dengan demikian ia bersedia melakukan pembayaran apabila perusahaan ini dijual.”.

Menurut Wijayanti,dkk (2019), “Nilai perusahaan merupakan pandangan investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang berkaitan dengan harga saham”.

Menurut Ayem & Maryanti (2022), “Nilai perusahaan(firm value) dipercaya dapat memberikan tingkat kesejahteraan penanam modal secara maksimaljika harga pasar saham melambung tinggi”.

Menurut Manggale, Dini (2021), “Nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap perusahaan, yang sering dikaitkan dengan harga saham”.

Berdasarkan penjelasan peneliti terdahulu diatas, maka bisa disimpulkan bahwa Nilai perusahaan adalah ukuran yang mencerminkan seberapa besar suatu perusahaan dihargai oleh pasar atau pemangku kepentingan, termasuk investor, pemilik, dan pihak lain yang berkepentingan. Sementara itu, tujuan perusahaan adalah arah strategis yang ingin dicapai untuk menciptakan nilai tambah, baik bagi pemangku kepentingan, karyawan, pelanggan, maupun masyarakat luas.

2.1.1.2 Faktor-Faktor Nilai Perusahaan

Menurut Listari (2018) Faktor Nilai Perusahaan yaitu:

1. Faktor Fundamental.

Faktor ataupun analisa yang berkaitan dengan ekonomi suatu perusahaan diantaranya growth opportunity, profitabilitas, struktur modal, struktur kepemilikan dan ukuran perusahaan:

2. Faktor Teknikal

Faktor atau analisa yang digunakan untuk memprediksi trend suatu harga saham dengan cara mempelajari data pasar yang lampau, terutama pergerakan harga, volume dan frekuensi perdagangan.

2.1.1.3 Jenis-jenis Nilai Perusahaan

Menu Natalia (2021) Jenis – jenis Nilai Perusahaan yaitu:

1. Nilai Nominal. Nilai nominal adalah nilai yang tercantum secara formal dalam anggaran dasar perseroan, disebutkan secara eksplisit dalam neraca perusahaan, dan juga ditulis secara jelas dalam surat saham kolektif.

2. Nilai Pasar. Nilai pasar sering disebut kurs adalah harga yang terjadi dari proses tawar menawar di pasar saham. Nilai ini hanya bisa ditentukan jika saham perusahaan dijual di pasar saham.
3. Nilai Intrinsik. Nilai intrinsik merupakan konsep yang paling abstrak, karena mengacu kepada perkiraan nilai riil suatu perusahaan. Nilai perusahaan dalam konsep nilai intrinsik ini bukan sekedar harga dari sekumpulan aset, melainkan nilai perusahaan sebagai entitas bisnis yang memiliki kemampuan menghasilkan keuntungan di kemudian hari.
4. Nilai Buku. Nilai buku adalah nilai perusahaan yang dihitung dengan dasar konsep akuntansi. Secara sederhana dihitung dengan membagi selisih antar total aset dan total utang dengan jumlah saham yang beredar.
5. Nilai Likuidasi. Nilai likuidasi adalah nilai jual seluruh aset perusahaan setelah dikurangi semua kewajiban yang harus dipenuhi.

2.1.1.4 Indikator Nilai Perusahaan

Menurut Franita (2018) “Nilai Perusahaan merupakan suatu nilai yang menggambarkan kesejahteraan pemegang saham melalui jumlah sahamnya”. Price Book Value (PBV) merupakan salah satu indikator dalam menilai perusahaan. Adapun rumus PBV yaitu:

$$\frac{\text{Price to Book Value}}{\text{Book Value}} = \frac{\text{Harga Saham}}{\text{Nilai Buku Saham}}$$

2.1.2 Teori *Firm Size*

2.1.2.1 Pengertian *Firm Size*

Firm size (ukuran perusahaan) mengacu pada besarnya skala suatu perusahaan, yang biasanya diukur berdasarkan beberapa indikator tertentu seperti total aset, pendapatan, jumlah karyawan, atau kapitalisasi pasar.

Menurut Effendi dan Ulhaq (2021) “Ukuran Perusahaan merupakan besar kecilnya suatu perusahaan yang diukur berdasarkan menggunakan logaritma natural total aset yang dimiliki oleh perusahaan.”

Menurut Hery (2017) “Ukuran Perusahaan adalah suatu skala untuk mengklasifikasikan besar kecilnya perusahaan menurut berbagai cara, antara lain dengan total asset, total penjualan, nilai pasar saham dan sebagainya. Ukuran perusahaan dapat menentukan persepsi investor terhadap perusahaan tersebut.”

Menurut Rahayu (2020) “Ukuran Perusahaan adalah dapat dinilai dari total nilai asset, total penjualan, kapitalisasi pasar, jumlah tenaga kerja dan sebagainya.”

Menurut Jaya (2020) “Ukuran perusahaan (*Firm size*) merupakan suatu skala perusahaan dimana dapat dilihat dari total aset pada tutup buku akhir tahun.”

Menurut Octaviani & Damayanti (2022) “Ukuran perusahaan adalah suatu skala dimana dapat diklasifikasikan besar kecilnya perusahaan dengan berbagai cara antara lain total aktiva, nilai pasar saham, log size dan lain lain ukuran perusahaan dianggap mampu mempengaruhi nilai perusahaan.

Berdasarkan penjelasan peneliti terdahulu diatas, maka bisa disimpulkan bahwa Firm size atau ukuran perusahaan adalah indikator yang mencerminkan seberapa besar suatu perusahaan dalam hal sumber daya, operasi, atau dampak ekonominya. ujuan utama dari memahami dan mengelola ukuran perusahaan adalah untuk meningkatkan efisiensi operasional, memperluas jangkauan pasar, dan menciptakan keunggulan kompetitif yang mendukung pertumbuhan jangka panjang.

2.1.2.2 Kriteria *Firm Size*

Menurut Badan Standarisasi Nasional, ukuran perusahaan dibagi menjadi tiga jenis, yaitu:

1. Perusahaan besar. Perusahaan besar adalah perusahaan yang memiliki kekayaan bersih lebih besar dari Rp. 10 Milyar termasuk tanah dan bangunan. Memiliki penjualan lebih dari Rp. 50 Milyar/tahun.
2. Perusahaan menengah. Perusahaan menengah adalah perusahaan yang memiliki kekayaan bersih Rp. 1-10 Milyar termasuk tanah dan bangunan. Memiliki hasil penjualan lebih besar dari Rp. 1 Milyar dan kurang dari Rp. 50 Milyar.
3. Perusahaan kecil. Perusahaan kecil adalah perusahaan yang memiliki kekayaan bersih paling banyak Rp. 200 Juta tidak termasuk tanah dan bangunan dan memiliki hasil penjualan minimal Rp. 1 Milyar/tahun.

2.1.2.3 Indikator *Firm Size*

Menurut Setiawati dan Melliana (2018) indikator Firm Size adalah:

$$\text{Ukuran perusahaan} = \ln (\text{Total Asset})$$

2.1.3 Teori *Tax Planning*

2.1.3.1 Pengertian *Tax Planning*

Tax planning adalah proses perencanaan dan pengelolaan kewajiban pajak yang dilakukan secara legal untuk meminimalkan jumlah pajak yang harus dibayarkan.

Menurut Pohan (2013), “*Tax Planning* adalah suatu alat dan suatu tahap awal dari manajemen perpajakan (tax management) yang berfungsi untuk menampung aspirasi yang berkembang dari sifat dasar manusia itu.”

Menurut Pradnyana dan Naniek (2017) “Perencanaan pajak (Tax Planning) merupakan tahapan pertama dari manajemen pajak, yang mana hal ini termasuk bagian yang tidak dapat dipisahkan dari manajemen strategik perusahaan secara penuh.”

Menurut Effivani, Muhammad (2023) “Perencanaan pajak merupakan salah satu fungsi manajemen pajak dalam usaha penghematan pajak secara legal tanpa melanggar ketentuan perpajakan yang berlaku.”

Menurut Putra (2021) “Perencanaan Pajak adalah langkah awal dalam manajemen pajak dimana pada tahap ini dilakukan pengumpulan dan penelitian terhadap peraturan perpajakan, dengan maksud dapat menyeleksi jenis tindakan penghematan pajak yang akan dilakukan.

Berdasarkan penjelasan peneliti terdahulu diatas, maka bisa disimpulkan bahwa *Tax Planning* adalah proses perencanaan yang dilakukan untuk mengelola kewajiban pajak seseorang atau perusahaan dengan cara yang sah, bertujuan untuk meminimalkan jumlah pajak yang harus dibayarkan. Tujuan utama dari tax planning adalah meminimalkan beban pajak tanpa melanggar hukum, sehingga dapat meningkatkan penghematan dan mendukung optimalisasi keuangan. Selain itu, tax planning juga bertujuan untuk memastikan kepatuhan terhadap peraturan pajak, mengelola risiko pajak, dan mendukung stabilitas serta pertumbuhan keuangan jangka panjang.

2.1.3.2 Tujuan *Tax Planning*

Secara Umum tujuan pokok yang ingin dicapai dari melakukan manajemen pajak atau perencanaan pajak (*Tax Planning*) menurut Putra (2021) yaitu:

1. Meminimalkan beban pajak yang terutang.
2. Memaksimalkan laba setelah pajak.
3. Meminimalkan terjadinya kejutan pajak (tax surprise) jika terjadi pemeriksaan.
4. Memenuhi kewajiban perpajakannya secara benar, efisien, dan efektif sesuai dengan ketentuan perpajakan.

2.1.3.3 Indikator *Tax Planning*

Menurut Pradnyana dan Naniek (2017) Indikator *Tax Planning* yaitu:

$$ETR = \frac{\text{Total tax expenses}}{\text{Pre tax income}}$$

2.2 Penelitian Terdahulu

Dalam penelitian ini, peneliti mereferensi beberapa tinjauan penelitian terdahulu seperti tabel dibawah ini:

Tabel 2.1
Penelitian Terdahulu

No	Nama Peneliti	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
1.	Lestari dan Ratna (2015) ISSN: 2146-4138 International Journal of Economics and Financial Issues 2015 Volume 5 Special issue 315-323 Location: Kuala Lumpur	<i>The effect of the Tax Planning to Firm Value with Moderating Board Diversity</i>	Dependen: Tax Planning Independen: Firm Value	<i>Partially: Found evidence of positive relationship between Tax Planning and Firm Value .</i> <i>Silmoutaneous: Found evidence that board diversity (AGE and BSTUDY of member director) could increase the positive influence of Tax Planning into Firm Value except for MINORITY could decrease the positive influence of Tax Planning into Firm Value.</i>
2.	Nugraha dan Diamonalisa (2019) ISSN 2460-6561 Prosiding Akuntansi Volume 7, No. 2, Tahun 2021 Lokasi: Bandung	Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan	Dependen : Nilai Perusahaan Independen : Perencanaan Pajak	Secara Parsial: Perencanaan pajak berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan.
3.	Nwaobia dkk, (2016) ISSN 2222-1697 (Paper) ISSN 2222-	<i>Tax Planning and Firm Value: Empirical Evidenc from Nigerian Consumer Goods</i>	<i>Dependent: Tax Planning</i> <i>Independent: Firm Value</i>	<i>Parcially: Tax planning affects corporate firm value.</i>

No	Nama Peneliti	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
	2847 (Online) <i>Research Journal of Finance and Accounting</i> : Vol.7, No.12, 2016. Location: Nigeria	<i>Industrial Sector</i>		
4.	Pangesti dkk, (2020) ISSN: 2338-4328 (Print), ISSN: 2686-2646 (Online) SULTANIST: Jurnal Manajemen dan Keuangan Volume: 8 No: 2 Tahun 2020 Lokasi: Indonesia	<i>Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening</i>	<i>Dependent : Nilai Perusahaan</i> <i>Independent : Ukuran Perusahaan</i>	Secara Parsial: Ukuran perusahaan mempunyai pengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Ukuran perusahaan mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap struktur modal. Struktur modal berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Secara Simultan: Struktur modal mampu memediasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan.
5.	Salawu dkk, (2017) ISSN 2219 - 1933 (Print), 2219-6021 (Online) International Journal of Business and Social Science Vol.8 No.9 September 2017 Location: Nigeria	<i>Granger Causality between Corporate Tax Planning and Firm Value of Non Financial Quoted Companies in Nigeria</i>	<i>Dependen: Firm Value</i> <i>Independen : Tax Planning</i>	<i>Partially:</i> there is no causality that between tax planning and firm value.

No	Nama Peneliti	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
6.	Wijaya (2019) ISSN 2548-6152 (online) ISSN 2089-0532 (cetak) Jurnal Ilmu Manajemen dan Akutansi Vol. 7, No.2, 2019. Hal 123-129 Lokasi: Bali	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening	Dependen: Nilai Perusahaan Independent: Ukuran Perusahaan	Secara Parsial: Ukuran perusahaan berpengaruh positif secara signifikan terhadap nilai perusahaan, namun struktur modal tidak secara signifikan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Simultaneous: Struktur modal tidak mampu memediasi pengaruh antara ukuran perusahaan dengan nilai perusahaan

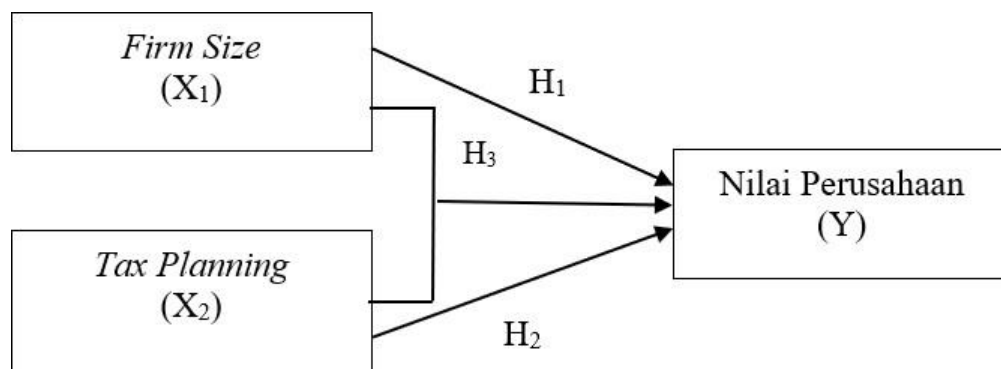
Sumber : Data diolah, 2024

2.3 Kerangka Konseptual

Berikut ini merupakan kerangka konseptual yang akan digunakan dalam penelitian yaitu:

Gambar 2.1

Kerangka Konseptual



2.4 Hipotesis Penelitian

Berdasarkan kerangka konseptual diatas, maka dapat dibuat hipotesis penelitian sebagai berikut ini:

- H₁: Terdapat pengaruh signifikan *firm size* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia.
- H₂: Tidak terdapat pengaruh signifikan *tax planning* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia.
- H₃: Terdapat pengaruh signifikan *firm size* dan *tax planning* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia.

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian

3.1.1 Lokasi Penelitian

Penelitian ini dilakukan pada Bursa Efek Indonesia, yaitu www.idx.co.id dan mengunduh laporan keuangan perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023.

3.1.2 Waktu Penelitian

Waktu penelitian ini dilaksanakan mulai dari bulan Februari 2025 sampai bulan April 2025.

3.2 Jenis dan Sumber Data

3.2.1 Jenis Data

Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Menurut Wahyudi (2017), data kuantitatif merupakan data-data yang berupa angka yang karakteristiknya selalu dalam bentuk numerik. Jenis data penelitian yang dipakai dalam penelitian ini adalah *Price to book value*, harga saham, nilai buku saham, Logaritma natural (*total asset*), ETR, *total tax expenses*, *pre tax income*.

3.2.2 Sumber Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder. Menurut Wahyudi (2017), Data sekunder merupakan data yang telah diolah dan dipublikasi oleh instansi tertentu. Data sekunder dalam penelitian ini yang

digunakan berasal dari laporan keuangan perusahaan manufaktur subsektor makanan yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2019- 2023.

3.3 Populasi dan Sampel

3.3.1 Populasi Penelitian

Menurut Jaya (2019), populasi adalah keseluruhan jumlah yang terdiri atas objek atau subjek yang mempunyai karakteristik dan kualitas tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk diteliti dan kemudian ditarik kesimpulannya. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan Sub sektor makanan dan minuman dibursa efek indonesia berjumlah 30 perusahaan.

3.3.2 Sampel Penelitian

Menurut Jaya (2019), sampel adalah bagian dari sejumlah karakteristik yang dimiliki oleh populasi yang digunakan untuk penelitian. Teknik sampling dalam penelitian ini menggunakan sampling purposive. Menurut Sugiyono (2018) Sampling purposive adalah teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu. Beberapa kriteria yang harus dipenuhi perusahaan agar dapat dijadikan sampel, yaitu:

1. Perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019 – 2023.
2. Perusahaan manufaktur sub makanan dan minuman yang menyajikan laporan keuangan lengkap, dan menggunakan mata uang jutaan rupiah selama periode 2019 - 2023.
3. Perusahaan yang memiliki laba berturut-turut selama periode 2019 - 2023

Tabel 3.1*Tabel Kriteria Pemilihan Sampel*

No.	Kriteria Pemilihan Sampel	Jumlah
1.	Perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019 - 2023.	30
2.	Perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang tidak menyajikan laporan keuangan lengkap, dan menggunakan mata uang rupiah selama periode 2019 - 2023.	(10)
3.	Perusahaan yang tidak memiliki laba berturut-turut selama periode 2019-2023	(6)
Jumlah perusahaan yang terpilih menjadi sampel penelitian		14
Total jumlah sampel penelitian (14 x 5)		70

Sumber: Data Diolah, 2025

Berdasarkan kriteria pengambilan sampel, maka perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini berjumlah 14 yang terdiri dari data perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama 5 periode, yaitu periode 2019 – 2023.

3.4 Definisi Operasional Variabel Penelitian

Dalam penelitian ini, definisi operasional meliputi variabel–variabel penelitian yaitu variabel dependen dan variabel independen yang dapat dilihat pada tabel dibawah ini:

Tabel 3.2*Definisi Operasional Variabel Penelitian*

Variabel	Definisi	Indikator	Pengukuran
<i>Firm Size</i> (X ₁)	Ukuran Perusahaan adalah besar kecilnya suatu perusahaan yang dapat dinilai dari totalasset, total penjualan, kapitalisasi pasar dan jumlah tenaga kerja.	Ukuran perusahaan Ln (<i>Total Asset</i>)	=
	Hery (2017)	Setiawati dan Melliana (2018)	Rasio
<i>Tax Planning</i> (X ₂)	Perencanaan pajak (<i>Tax Planning</i>) merupakan tahapan pertamadari manajemen pajak, yang mana hal ini termasuk bagian yang tidak dapat dipisahkan dari manajemen	$ETR = \frac{Total\ tax\ expenses}{Pre\ tax\ income}$	Rasio

	strategik perusahaan secara penuh.				
	Pradnyana dan Naniek (2017)	Pradnyana dan Naniek (2017)			
Nilai Perusahaan (Y)	Nilai Perusahaan merupakan suatu nilai yang menggambarkan kesejahteraan pemegang saham melalui jumlah sahamnya.	$\frac{Price\ to\ Book\ Value}{Rasio} = \frac{Harga\ Saham}{Nilai\ Buku\ Saham}$			
	Franita (2018)	Franita (2018)			
<i>Sumber:</i> Data Diolah, 2025					

3.5 Teknik Pengumpulan Data

Penulis melakukan studi dokumentasi, menurut Gainau (2016), studi dokumentasi merupakan teknik pengumpulan data yang tidak langsung ditujukan kepada subjek penelitian. Dokumen yang dijadikan sumber antara lain, foto, laporan penelitian, buku-buku yang sesuai dengan penelitian, dan data tertulis lainnya. Teknik yang dipakai dalam penelitian ini adalah dengan mengolah laporan keuangan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang dilakukan pada SPSS.

3.6 Teknik Analisis Data

3.6.1 Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif dipergunakan untuk menyediakan informasi variabel yang diteliti. Menurut Ghozali (2016), statistik deskriptif memberikan deskripsi atau gambaran atas suatu data yang dilihat dari varian, maksimum, minimum, sum, range, standar deviasi, mean, kurtosis dan skewness (kemencengan

distribusi). Dalam penelitian ini, statistik deskriptif yang digunakan adalah mean, standar deviasi, maksimum, dan minimum.

3.6.2 Uji Asumsi Klasik

3.6.2.1 Uji Normalitas

Uji normalitas adalah uji yang digunakan untuk menilai data yang diperoleh tersebut berdistribusi normal atau tidak. Menurut Ghozali (2016), uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau residual memiliki distribusi normal. Ada dua cara untuk mendeteksi apakah residual berdistribusi normal atau tidak yaitu dengan analisis grafik dan uji statistik.

1. Analisis Grafik

Menurut Ghozali (2016), Salah satu cara termudah untuk melihat normalitas residual adalah dengan melihat grafik histogram yang membandingkan antara data observasi dengan distribusi yang mendekati distribusi normal. Pada prinsipnya, normalitas dapat dideteksi dengan melihat penyebaran data (titik) pada sumbu diagonal dari grafik atau dengan melihat histogram dari residualnya. Dasar pengambilan keputusan:

- a. Jika data tersebut menyebar di sekitar dan mengikuti arah garis diagonal atau grafik histogramnya menunjukkan pola distribusi normal, maka data diasumsikan berdistribusi normal.
- b. Jika data menyebar menjauh atau tidak mengikuti arah garis diagonal atau grafik histogramnya tidak menunjukkan pola distribusi normal, maka data diasumsikan berdistribusi tidak normal.

2. Uji Statistik

Uji normalitas dengan grafik dapat menyesatkan kalau tidak hati-hati secara visual kelihatan normal, padahal secara statistik bisa sebaliknya. Oleh sebab itu dianjurkan disamping uji grafik dilengkapi dengan uji statistik.

Menurut Ghozali (2016), Uji statistik lain yang dapat digunakan untuk menguji normalitas residual adalah uji statistik non-parametrik Kolmogorov-Smirnov (K-S). Uji K-S dilakukan dengan membuat hipotesis:

H_0 : Data residual berdistribusi normal.

H_a : Data residual berdistribusi tidak normal.

3.6.2.2 Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas menguji faktor penyebab model regresi linier sederhana tidak akurat serta tidak efisien. Menurut Ghozali (2016), uji heteroskedastisitas bertujuan menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Jika variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain tetap, maka disebut Homoskedastisitas dan jika berbeda disebut Heteroskedastisitas. Dasar analisis :

1. Jika ada pola tertentu seperti titik-titik yang membentuk suatu pola yang sistematis (bergelombang, melebar, kemudian menyempit), maka dinyatakan terjadi masalah heteroskedastisitas.

2. Jika tidak ada pola yang jelas, serta titik-titik menyebar di atas dan di bawah 0 pada sumbu Y, maka dinyatakan tidak terjadi masalah heteroskedastisitas.

3.6.2.3 Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas menguji situasi yang menunjukkan adanya korelasi antara dua variabel bebas atau lebih dalam sebuah model regresi berganda. Menurut Ghazali (2016), uji multikolinearitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (independen). Multikolinearitas dapat juga dilihat dari nilai tolerance dan lawannya Variance Inflation Factor (VIF). Kedua ukuran ini menunjukkan setiap variabel independen manakah yang dijelaskan oleh variabel independen lainnya. Tolerance mengukur variabilitas variabel bebas (independen) terpilih yang tidak dapat dijelaskan oleh variabel independen lainnya. Jadi nilai tolerance yang rendah sama dengan nilai VIF tinggi (karena $VIF = 1/tolerance$). Nilai cutoff yang umum dipakai untuk menunjukkan adanya multikolinearitas adalah nilai tolerance ≤ 0.10 atau sama dengan nilai $VIF \geq 10$.

3.6.2.4 Uji Autokorelasi

Gejala autokorelasi dapat dideteksi menggunakan uji Durbin Watson Test dengan menentukan nilai durbin watson. Menurut Ghazali (2016), tujuan dari uji autokorelasi adalah untuk menguji apakah dalam suatu model regresi linear terdapat korelasi kesalahan pengganggu pada periode t dengan kesalahan pada periode t-1 (periode sebelumnya). Berikut kriteria uji autokorelasi.

Tabel 3.3*Kriteria Durbin-Watson*

Hipotesis nol	Keputusan	Jika
Tidak ada autokorelasi positif	Tolak	$0 < d < dl$
Tidak ada autokorelasi positif	Tidak ada kesimpulan	$dl \leq d \leq du$
Tidak ada korelasi negatif	Tolak	$4-dl < d < 4$
Tidak ada korelasi negatif	Tidak ada kesimpulan	$4-du \leq d \leq 4-dl$
Tidak ada autokorelasi, positif atau negatif	Diterima	$du < d < 4-du$

Sumber: Ghozali (2016)

3.6.5 Analisis Regresi Linier Berganda

Analisis regresi linear berganda merupakan model regresi yang melibatkan lebih dari satu variabel independen. Menurut Sujarweni (2020), tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat pengaruh antara variabel bebas dan variabel dependen dengan skala pengukuran atau rasio dalam suatu persamaan linier, kemudian digunakan analisis regresi linier berganda yang diolah dengan bantuan perangkat lunak Statistical Product and Service Solutions (SPSS).

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + e$$

Keterangan :

Y = Nilai Perusahaan (*dependent variabel*)

X₁ = Firm Size (*independent variabel*)

X₂ = Tax Planning (*independent variabel*)

a = Konstanta

b_{1,2,3} = Koefisien regresi

e = Error (5%)

3.6.4 Uji Hipotesis

3.6.4.1 Uji Signifikansi Parsial (Uji t)

Uji t menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Menurut Sujarweni (2020), uji statistik t menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel penjelas secara individual (independen) dalam menerangkan variabel dependen. Apabila nilai probabilitas signifikansinya lebih kecil dari 0,05 (5%)

maka suatu variabel bebas (independen) dianggap berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.

Menurut Sujarweni (2020), hipotesis diterima jika signifikansi (α) $< 0,05$ dan hipotesis ditolak jika signifikansi (α) $> 0,05$.

Kriteria pengujian hipotesis secara parsial:

1. Jika $-t_{\text{tabel}} < t_{\text{hitung}} < t_{\text{tabel}}$ maka H_0 ditolak dan H_a diterima.
2. Jika $t_{\text{hitung}} < -t_{\text{tabel}}$ dan $t_{\text{hitung}} > t_{\text{tabel}}$ maka H_0 ditolak atau
1. Jika $p < 0,05$, maka H_0 ditolak dan H_a diterima.
2. Jika $p > 0,05$, maka H_0 diterima dan H_a ditolak.

3.6.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)

Uji F menguji seluruh variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen Menurut Sujarweni (2020), di dalam uji signifikansi simultan apabila nilai signifikan dalam model regresi dibawah 0,05 maka variabel independen memiliki pengaruh terhadap variabel dependen. Uji F statistik digunakan untuk menguji apakah terdapat pengaruh dari variabel bebas (independen) terhadap variabel dependen secara simultan.

Kriteria pengujian hipotesis secara simultan sebagai berikut:

1. Jika $F_{\text{hitung}} > F_{\text{tabel}}$, maka H_0 ditolak dan H_a diterima.
 2. Jika $F_{\text{hitung}} < F_{\text{tabel}}$, maka H_0 diterima dan H_a ditolak.
- atau
1. Jika $p < 0,05$, maka H_0 ditolak dan H_a diterima.

2. Jika $p > 0,05$, maka H_0 diterima dan H_a ditolak.

3.6.8 Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Uji R^2 menguji model yang mempunyai variabel independen lebih dari satu. Menurut Ghozali (2018), koefisien determinasi (R^2) pada intinya mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variasi variabel dependen. Nilai koefisien determinasi adalah antara nol dan satu. Nilai R^2 yang kecil berarti kemampuan variabel-variabel independen dalam menjelaskan variasi variabel dependen amat terbatas. Nilai yang mendekati satu berarti variabel-variabel independen memberikan hampir semua informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variasi variabel dependen.

BAB V

KESIMPULAN, SARAN AKADEMIS, DAN IMPLIKASI MANAJERIAL

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah diuraikan pada bab - bab sebelumnya, maka kesimpulan dalam penelitian ini adalah:

1. Hasil pengujian hipotesis pertama diterima dimana *Firm Size* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Hasil pengujian hipotesis kedua ditolak dimana *Tax Planning* secara parsial tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Hasil pengujian hipotesis ketiga diterima dimana *Firm Size* dan *Tax Planning* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

5.2 Saran Akademis

Berdasarkan hasil penelitian, penulis dapat memberikan saran sebagai berikut:

1. Menambah Sampel Perusahaan Lain

Penelitian selanjutnya disarankan agar dapat menggunakan sampel pada perusahaan lain yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia agar mampu menggambarkan kondisi perusahaan yang sebenarnya di Indonesia.

2. Perluasan Cakupan Geografis

Salah satu keterbatasan dalam penelitian ini adalah responden yang kurang beragam karena sampel hanya diambil dari satu tempat saja. Selanjutnya diharapkan penelitian berikutnya mampu memperluas cakupan wilayah yang diteliti.

3. Menambah Jumlah Responden

Penelitian selanjutnya yang ingin melanjutkan penelitian ini, disarankan hendaknya dapat menambahkan atau mengganti variable lain yang dapat mempengaruhi Nilai Perusahaan seperti Struktur Modal, Kinerja Keuangan, dan Profitabilitas.

5.3 Implikasi Manajerial

Implikasi Manajerial yang dapat diuraikan dalam pengaruh *Firm Size* dan *Tax Planning* terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dapat dikemukakan sebagai berikut:

1. Berkaitan dengan variabel *Firm size* yang harus diperhatikan dalam suatu perusahaan yaitu:
 - a. Semakin besar *firm size* maka akan membantu perusahaan dalam melakukan penghindaran pajak dimana perusahaan akan memiliki peluang dalam mengatur beban pajak.

- b. *Firm size* tidak dapat memberikan jaminan perusahaan dapat menekan beban pajaknya karena perusahaan akan berpotensi mendapatkan pemeriksaan dari direktorat pajak.
2. Berkaitan dengan variabel *Tax Planning* yang dilakukan untuk meminimalisasikan pengeluaran perusahaan, maka :
- a. *Tax planning* perlu dilakukan agar pajak yang dibayarkan tidak lebih dari seharusnya, Perusahaan perlu melakukan evaluasi secara menyeluruh strategi perpajakan guna memaksimalkan penghasilan setelah pajak serta mengoptimalkan pemanfaatan insentif pajak.
 - b. Dalam melakukan *Tax Planning* perlu diperhatikan agar tidak melanggar peraturan perpajakan yang ada dimana dapat menyebabkan timbulnya kerugian karena dikenakan denda. maka kinerja dari keuangan perusahaan dalam memaksimalkan penghasilan setelah pajak harus meningkat agar *Tax Planning* mengalami peningkatan.

DAFTAR PUSTAKA

- Appolos, N. N., & Kwarbai, J. D. (2016). Tax Planning and Firm Value: Empirical Evidence from Nigerian Consumer Goods Industrial Sector. *Research Journal of Finance and AccountingOnline*, 7(12), 2222–2847.
- Bagus, I., Putra, G., & Noviari, N. (2017). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 18(2), 1398–1425.
- Effendi, E., & Ulhaq, R. D. (2021). PENGARUH AUDITTENURE, REPUTASI AUDITOR, UKURANPERUSAHAAN DAN KOMITE AUDIT TERHADAP KUALITASAUDIT(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa EfekIndonesia Tahun 2015-2018). *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(2), 1457– 1504.
- Effivani, & Effendi, M. A. (2023). Pengaruh Tax Planning dan Faktor Lainnya terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 3(1), 175–186. <https://doi.org/10.34208/ejatsm.v3i1.1930>
- Franita, R. (2018). *Mekanisme Good Corporate Governance*. Lembaga Penelitian Dan Penulisan Ilmiah Aqli.
- Ghozali, I. (2016). *IBM SPSS 23*. Badan penerbitan Universitas Diponegoro. Ghozali, I. (2018). *IBM SPSS 25*. Universitas Diponegoro.
- Hery. (2017). *KAJIAN RISET AKUNTANSI*. PT. Gramedia, Jakarta.
- Jaya, I. M. L. M. (2019). *SPSS Pengolahan Data Kesehatan*. Thema Publishing.
- Jaya, S. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan (Firm Size) dan Profitabilitas (ROA) Terhadap Nilai Perusahaan (Firm Value) Pada Perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Manajemen Motivasi*, 16(1), 38. <https://doi.org/10.29406/jmm.v16i1.2136>.
- Khoeriyah, A. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Sales Growth Dan Investment Opportunity Set Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Profita*, 13(1), 96. <https://doi.org/10.22441/profita.2020.v13.01.008>
- Lestari, N., & Wardhani, R. (2015). The effect of the tax planning to firm value with moderating board diversity. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 5(2010), 315–323.
- Listari, S. (2018). Analisis Faktor - Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan pada Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 6(1), 51–60. <https://doi.org/10.37641/jimkes.v6i1.36>.
- Manggale, N., & Widyawati, D. (2021). Pengaruh Return on Equity, Leverage, Ukuran Perusahaan, Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(1), 1–22.
- Maryanti, T., & Ayem, S. (2022). Pengaruh Tax Avoidance Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi. *Reslaj : Religion Education Social Laa Roiba Journal*, 4(4), 1152–1166. <https://doi.org/10.47467/reslaj.v4i4.1077>
- Nugraha, F., & Sofianty, D. (2021). Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan a,

Diamonalisa Sofianty. *Prosiding Akuntansi*, 533–535. www.idx.com

- Octaviani, D., & Damayanti. (2022). Pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas dan utang terhadap nilai perusahaan food and beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Program studi Manajemen, Universitas YPPI Rembang.
- Pangesti, G., Imron, A., Mahmudi, B., & Hakim, L. (2020). SULTANIST: Jurnal Manajemen dan Keuangan Volume: 8 No: 2 Tahun 2020 PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN STRUKTUR MODAL SEBAGAI VARIABEL INTERVENING. *Jurnal Manajemen Dan Keuangan*, 8(2). <https://doi.org/10.37403/sultanist.v8i2.220>.
- Pohan, D. C. A. (2013). *Manajemen Perpajakan*. PT. Gramedia Pustaka Utama. Rahayu, S. K. (2020). *Perpajakan Konsep, Sistem, dan Implementasi*. Rekayasa Sains.
- Salawu, R. O., Ogundipe, L. O., & Yeye, O. (2017). Granger Causality between Corporate Tax Planning and Firm Value of Non-Financial Quoted Companies in Nigeria Management Information System View project Corporate Financial Management View project Granger Causality between Corporate Tax Planning and Firm V. *International Journal of Business and Social Science*, 8(9). <https://www.researchgate.net/publication/327824732>.
- Setiawati, L. W., & Lim, M. (2017). Analisis Pengaruh Profitabilitas, ukuran perusahaan, leverage, dan pengungkapan sosial terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. *Jurnal Akuntansi*, 12(1), 29-57. Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Indonesia Atma Jaya.
- Sugiyono, P. D. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Alfabeta.cv.
- Sujarweni, V. W. (2020). *Metodologi Penelitian Bisnis & Ekonomi*. Pustaka Baru Press.
- Wahyudi, S. T. (2017). *Statistika Ekonomi konsep, teori, dan penerapan*. Tim UB Press.
- Wijaya, I. G. N. S. (2019). Pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan dengan struktur modal sebagai variabel intervening. Referensi : *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi*, 7(2), 123-129.
- Wijayanti, F. E., Susyanti, J., & Wahono, B. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Firm Size dan PPh terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Riset Manajemen*, 133–145.
- Afrida, F., Siregar, F. A., Simbolon, D., & Setyorini, D. (2025). Meningkatkan Kesadaran Masyarakat akan Green Economy: Memperdayakan Masyarakat Melalui Kewirausahaan pada Dinas Lingkungan Hidup Kota Langsa. *COMSEP: Jurnal Pengabdian Kepada Masyarakat*, 6(1), 22-26.
- Afrida, F., Siregar, F. A., Taufiqurrahman, T., Rashid, M. H. A., Kanchawongpaisan, S., & Kosasi, C. (2025). Mentoring Management Tourism Village Finance Johar Embankment for Increase Accountability and Independence of Village-Based Economy Technology. *Eastasouth Journal of Effective Community Services*, 4(02), 479-486.
- Afrizal, A., Herlambang, A., Rezeki, S., Sinaga, H. D. E., Loo, P., & Tiofanny, C. (2025). PELATIHAN LITERASI KEUANGAN: PERENCANAAN KEUANGAN UNTUK SISWA SMA DHARMA BAKTI LUBUK PAKAM. *Jurnal Pemberdayaan Sosial dan Teknologi Masyarakat*, 5(1), 96-100.
- Aulia, Y., & Wahyuni, P. (2020). Determinasi Penggunaan E-Filing dengan Moderasi Kesiapan Teknologi Informasi. *Akuntansi: Jurnal Akuntansi Integratif*, 6(1), 40-52.

- Chusumastuti, D., Elisabeth, C. R., Nurali, N., Suryadharma, M., & Sinaga, H. D. E. (2023). Gangguan digital dan transformasi ekonomi: menganalisis dampak e-commerce terhadap industri tradisional. *Jurnal Ekonomi Dan Kewirausahaan West Science*, 1(03), 173-185.
- Evadine, R., Pasaribu, E. S., Loo, P., Manullang, M., Sinaga, A., Napitupulu, J., & Nainggolan, S. G. (2025). Pemberdayaan Ekonomi Keluarga melalui Pelatihan Pembuatan Deterjen Cair di Desa Purwodadi Kecamatan Sunggal Kabupaten Deli Serdang Sumatera Utara: Penelitian. *Jurnal Pengabdian Masyarakat dan Riset Pendidikan*, 4(1), 838-842.
- Gustina, I., Lazuardi, D., Wahyuni, P., & Rinaldi, M. (2025). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Keputusan Pembelian pada Café Kokoro. *Jurnal Manajemen Dan Akuntansi Medan*, 7(1), 45-56.
- Herlambang, A., Afrida, F., Simbolon, D., Sari, O., & Shieh, J. G. (2025). EXPLORING THE EFFECTS OF CARBON TAX IMPLEMENTATION PLAN ON ENVIROMENTAL PRACTICES IN THE COAL INDUSTRIES OF INDONESIA COMPARING TO JAPAN AND INDIA (2019-2023). *Jurnal PenKoMi: Kajian Pendidikan dan Ekonomi*, 8(2), 326-330.
- Januarty, W., Nainggolan, E., Nainggolan, S. G. V., Nizam, A., Kanchawongpaisan, S., Abd Rashid, M. H., & Riskyandana, H. (2025). Education on Making Processed Snack Food Products from Local Ingredients to Increase Family Income. *Eastasouth Journal of Effective Community Services*, 4(02), 602-616.
- Kaseng, A., Tamba, I. F. U., Hou, A., Nainggolan, S. G., & Tambunan, D. (2024). Dampak Literasi Keuangan dan Financial Technology Terhadap Kinerja Keuangan UKM. *Innovative: Journal Of Social Science Research*, 4(3), 8464-8475.
- Loo, P. (2020). Pengaruh kualitas pelayanan dan fasilitas kesehatan terhadap kepuasan pasien BPJS pada RS. Insani Stabat. *Jurnal Doktor Manajemen (JDM)*, 3(1), 1.
- Loo, P., & Kristina, K. (2022). Pengaruh Kualitas Produk, Harga Dan Kualitas Pelayanan Terhadap Kepuasan Pelanggan Pada Pt. Pasar Swalayan Maju Bersama Glugur. *Jurnal Ilmiah Kohesi*, 6(1), 68-78.
- Loo, P., Novilia, F., Raharjo, T. B., Semmawi, R., & Abas, A. J. (2024). The Influence Of Shopping Lifestyle On Impulse Buying Behavior With Positive Emotion As A Moderating Variable. *INNOVATIVE: Journal Of Social Science Research*, 4(1), 1526-1534.
- Manik, D. E. M., Nainggolan, E., & Loo, P. (2025). EDUCATING THE IMPACT OF GADGET USE ON THE ETHICS OF WR SUPRATMAN 1 MEDAN HIGH SCHOOL STUDENTS. *Jurnal Pemberdayaan Sosial dan Teknologi Masyarakat*, 5(1), 155-160.
- Muhajir, A., Sinaga, H. D. E., Utami, E. Y., Karo-karo, A. P., & Triadi, D. (2024). Pengaruh Kewirausahaan dan Inovasi Bisnis terhadap Penerimaan Pasar pada Industri Makanan dan Minuman di Indonesia. *Sanskara Manajemen Dan Bisnis*, 2(02), 103–114. <https://doi.org/10.58812/smb.v2i02.368>
- Nadia, C., Hambali, H., & Sinaga, H. D. E. (2022). IMPLEMENTATION GEOGRAPHIC INFORMATION SYSTEMS IN UMKM MAPPING IN THE BATU BATU REGENCY. *Jurnal Teknik Informatika (Jutif)*, 3(4), 969-974.
- Nainggolan, E., Loo, P., & Nainggolan, S. G. (2025). The Making Menir as Fortified Rice Milk: A Healthy and Economical Innovation of the Housewife's Pioneering Business: Menir Jadi Susu Beras Fortifikasi: Inovasi Sehat dan Ekonomis Dalam Upaya Rintisan Usaha Ibu Rumah Tangga. *JATI EMAS (Jurnal Aplikasi Teknik dan Pengabdian Masyarakat)*, 9(4), 89-92.

- Nasution, E. S., Lazuardi, D., & Wahyuni, P. (2025). THE POWER OF MAMA-MAMA: PENDEKATAN GENDER DALAM EDUKASI PENGELOLAAN SAMPAH KELUARGA DI KAWASAN PA-DAT PENDUDUK MEDAN TEMBUNG. *Jurnal Pemberdayaan Sosial dan Teknologi Masyarakat*, 5(1), 205-211.
- Nicholas, N., Sinaga, H. D. E., & Rezeki, S. (2023). ANALISIS PENGARUH PERSEPSI KEMUDAHAN PENGGUNAAN, PENGETAHUAN TEKNOLOGI, KEPERCAYAAN TERHADAP PERILAKU PENGGUNA MOBILE BANKING DENGAN MEDIASI ANIMO TRANSAKSI. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen*, 8(3), 724-740.
- Putra, P. D., Zainal, A., Harahap, K., Agusti, I. S., Saputra, H., Thohiri, R., & Afrida, F. (2025). Do Digitalization and Green Entrepreneurship Affect Firm Value of Micro, Small and Medium Enterprises (MSMES)?. *Jurnal Administrasi Bisnis*, 14(2), 103-114.
- Putra, P. D., Zainal, A., Harahap, K., Agusti, I. S., Saputra, H., Thohiri, R., & Afrida, F. (2025). THE IMPLICATION OF GREEN ENTREPRENEURSHIP AND GREEN INNOVATION TO ENHANCE SMES' PERFORMANCE. *Jurnal Aplikasi Akuntansi*, 10(1), 119-133.
- Putri, C. S., Sembiring, M. A., & Sinaga, H. D. E. (2022). Skin Disease Detection Expert System Using Naive Bayes Classifier Method. *JURTEKSI (Jurnal Teknologi dan Sistem Informasi)*, 9(1), 91-96.
- Sari, N. L., Saputra, H., & Sinaga, H. D. E. (2021). Implementasi Supply Chain Management Berbasis Web Untuk Pengelolaan Stok Dan Distribusi Spare Part Handphone Pada Erwin Ponsel. *J-Com (Journal of Computer)*, 1(2), 103-108.
- Siagian, Y., & Sinaga, H. D. (2020). Pengembangan Kemampuan Guru dalam Menjalankan PJJ Menggunakan Teknologi Dan Media Pembelajaran Daring. *Jurnal Anadara Pengabdian Kepada Masyarakat*, 2(2).
- Siagian, Y., & Sinaga, H. D. E. (2021). Penerapan E-CRM Penjualan Sapi di Gapoktan Bina Tani Kepenghuluhan Sintong. *J-SAKTI (Jurnal Sains Komputer dan Informatika)*, 5(2), 1113-1121.
- Siatama, A., Sinaga, H. D. E., & Akbar, M. A. (2023). Pengaruh Harga, Promosi Dan Marketplace Terhadap Keputusan Pembelian Pt Calispo Multi Utama Medan. *Journal of Science and Social Research*, 6(2), 381-387.
- Sibuea, M. F. L., & Sinaga, H. D. E. (2018). Pengembangan media pembelajaran ular tangga aljabar siswa sekolah dasar. *Jurnal Education and Development*, 6(2), 9-9.
- Simarmata, A. M., Panggabean, F. Y., Pane, Y., & Nainggolan, E. (2021). Analisis perilaku minat wisatawan berkunjung kembali ke pulau samosir. *Jurnal Ilmiah Dinamika Sosial*, 5(2), 190-202.
- Simbolon, D., Aldi, M. F., Kanchanawongpaisan, S., Rashid, M. H. A., Giang, P. B., Najla, N., & Selfina, S. (2025). Empowering Rural Women Through Digital Marketing and Financial Management Education Towards Independent and Sustainable Businesses. *Eastasouth Journal of Effective Community Services*, 4(02), 444-452.
- Sinaga, H. D. E. (2021). Analisis Karakteristik Konsumen dan Pengaruhnya terhadap Keputusan Pembelian Handmade Hoslygoods. *Journal of Science and Social Research*, 4(1), 80-86.
- Sinaga, H. D. E., & Irawati, N. (2018). Perbandingan double moving average dengan double exponential smoothing pada peramalan bahan medis habis pakai. *JURTEKSI (Jurnal Teknologi dan Sistem Informasi)*, 4(2), 197-204.

- Sinaga, H. D. E., & Irawati, N. (2022). Penerapan Trend Moment Untuk Meramalkan Penjualan Produksi Kelapa Sawit Di Kebun Buntu Pane, Kabupaten Asahan. *J-SAKTI (Jurnal Sains Komputer dan Informatika)*, 6(2), 601-614.
- Sinaga, H. D. E., & Latiffani, C. (2019). Motivasi Dan Kewirausahaan Untuk Meningkatkan Perekonomian Ibu Rumah Tangga Di Kelurahan Sendang Sari Kec. Kisaran Barat. *Jurdimas (Jurnal Pengabdian Kepada Masyarakat) Royal*, 2(1), 43-48.
- Sinaga, H. D. E., Gultom, P., & Suhpina, S. (2024). Pengaruh Promosi dan Citra Merek Terhadap Keputusan Pembelian Sepeda Motor Honda di PT. Indah Sakti Motorindo. *Journal of Science and Social Research*, 7(1), 38-43.
- Sinaga, H. D. E., Hutahaean, J., & Siagian, Y. (2020). Kreatif, indah dan berpeluang bisnis lewat Kokedama. *Aptekmas Jurnal Pengabdian pada Masyarakat*, 3(3).
- Sinaga, H. D. E., Lazuardi, D., & Wangsa, F. (2024). Pengaruh Keragaman, Kelengkapan Produk Terhadap Minat Beli Ulang Melalui Kepuasan Pelanggan Sebagai Variabel Intervening. *Journal of Science and Social Research*, 7(4), 1656-1663.
- Sinaga, H. D. E., Piliang, R., & Anggraeni, D. (2022). Belajar Membuat Grafik Linier Sederhana Bagi Siswa SMA Panti Budaya Kisaran. *Jurnal IPTEK Bagi Masyarakat*, 1(3), 139-144.
- Sinaga, H. D. E., Siagian, Y., & Manik, D. (2022). Pemanfaatan Tumbuhan Melalui Edukasi Ecoprint Yang Ramah Lingkungan Di Kecamatan Air Joman. *JATI EMAS (Jurnal Aplikasi Teknik dan Pengabdian Masyarakat)*, 6(3), 43-48.
- Sinaga, H. D. E., Siagian, Y., & Syah, A. Z. (2021). Mengembangkan Kreativitas Ibu-ibu Dharma Wanita Persatuan Melalui Ecoprint di RSUD HAMS. *Jurnal IPTEK Bagi Masyarakat*, 1(2), 74-80.
- Sinaga, H. D. E., Syamsulbahri, S., Muhajir, A., & Darmayanti, N. (2024). Analysis of the Effect of Social Media Usage, Search Engine Optimization, and Content Strategy on Business Growth in the E-Commerce Industry in Indonesia. *West Science Journal Economic and Entrepreneurship*, 2(01), 11-18.
- Sinaga, H. E., Fenny, F., Nainggolan, E., & Januarty, W. (2024). The Effect of Environmental Awareness, Sustainable Corporate Image, and Green Product Price on Consumer Purchase Intention in Indonesia. *West Sci. Soc. Humanit. Stud*, 2(05), 899-911.
- Siringoringo, M. J. B., Nasution, M. H., Firmansyah, E., Sitorus, S. A., & Loo, P. (2022). MODAL KERJA, ASET DAN SUKU BUNGA TERHADAP PERUBAHAN LABA PADA PT. SANFREMY PRATAMA MEDAN. *Eqien-Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 11(03), 63-75.
- Situmorang, F., & Rinaldi, M. (2021). MODEL PERILAKU NASABAH PADA BANK PEMBIAYAAN RAKYAT SYARI™ AH (BPRS) DI MEDAN. *NIAGAWAN*, 10(3), 245-253.
- Situmorang, F., & Situmorang, I. R. (2023). Edukasi Pengeluaran Fisik Persediaan Pupuk Secara Sistem FIFO di PT Kalimantan Hamparan Sawit. *Jurnal IPTEK Bagi Masyarakat*, 3(2), 85-91.
- Situmorang, I. R., & Pane, Y. (2025). Pemanfaatan Fintech Dalam Meningkatkan Akses Pembiayaan Bagi UMKM Binaan Kota Medan. *Journal of Science and Social Research*, 8(3), 3522-3532.
- Situmorang, I. R., Loo, P., Nainggolan, S. G., Situmorang, F., & Pane, Y. (2025). SOSIALISASI

KEWIRAUSAHAAN DENGAN MODEL PEMBELAJARAN MONSOONSIM PADA SMA WIYATA DHARMA. *Jurnal Pemberdayaan Sosial dan Teknologi Masyarakat*, 4(2), 381-384.

- Situmorang, I. R., Pane, Y., Situmorang, F., Kanchawongpaisan, S., Giang, P. B., & Sitepu, N. I. (2025). Human Resource Capacity Building Through Tour Guide and Tourism Management Training. *Eastasouth Journal of Effective Community Services*, 4(02), 499-510.
- Sujinny, S., Loo, P., & Nasution, L. E. (2024). The Role of People's Business Credit (Kur) and The Use of E-Marketing For The Development of Msmes In Medan Deli District In Medan City. *Dinasti International Journal of Economics, Finance & Accounting*, 5(1), 233-243.
- Swasono, M. A. H., Bakti, R., Yusniar, Y., Silaen, M., & Afrizal, A. (2023). Pemberdayaan Pelaku UMKM Dalam Rangka Meningkatkan Kelangsungan dan Mengembangkan Usaha Bakmie Purnama. *Eastasouth Journal of Effective Community Services*, 2(01), 16-26.
- Utami, F. C., Kartika, M. D. K. M. D., Abel, N. A. D. S. N., Simbolon, D., & Hasibuan, Y. N. H. Y. N. (2024). PENERAPAN MEDIA PEMBELAJARAN CANVA TERHADAP KEAKTIFAN BELAJAR SISWA PADA PEMBELAJARAN TEMATIK SISWA DI SEKOLAH DASAR. *Innovative: Journal Of Social Science Research and Community Services*, 3(1).
- Wahyuni, P. (2024). Pengaruh Capital Intensity dan Inventory Intensity terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Otomotif di BEI. *Jurnal Akutansi Manajemen Ekonomi Kewirausahaan (JAMEK)*, 4(3), 304-313.
- Wahyuni, P. (2025). Corporate tax, tax planning, and earnings management in plantation firms on the IDX. *International Journal of Applied Finance and Business Studies*, 13(1), 56-62.
- Wahyuni, P. (2025). Corporate tax, tax planning, and earnings management in plantation firms on the IDX. *International Journal of Applied Finance and Business Studies*, 13(1), 56-62.
- Wibaselpa, A., Santosa, T. A., Batjo, S. N., Fauzi, R. U. A., Nugraha, A. R., Sinaga, H. D. E., & Wulandari, A. S. R. (2025). The role of employee engagement in increasing Millennial and Gen Z employee retention. *RIGGS: Journal of Artificial Intelligence and Digital Business*, 4(2), 51-56.
- yanti Simbolon, D., Pane, Y., & Aldi, M. F. (2025). PENGARUH PENERAPAN GREEN ACCOUNTING DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP TINGKAT PROFITABILITAS PERUSAHAAN. *Jurnal PenKoMi: Kajian Pendidikan dan Ekonomi*, 8(2), 190-196.
- Yanti, E. D., Efendi, B., & Sinaga, H. D. E. (2021). Penerapan sistem bimbingan konseling metode forward chaining mts s ppm shadr el-islam asahan. *JUTSI: Jurnal Teknologi dan Sistem Informasi*, 1(3), 203-210.

Lampiran 1
Data Populasi dan Sampel Penelitian

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan	Kriteria			Sampel
			1	2	3	
1	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	√	√	√	1
2	AISA	PT. Tiga Pilar Sejahtera Food, Tbk	√	√	X	-
3	ALTO	PT. Tiga Banyan Tirta, Tbk	√	√	X	-
4	BTEK	PT. Bumi Teknokultura Unggul, Tbk	√	√	X	-
5	BUMI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	√	√	√	2
6	CAMP	PT. Campina Ice Cream Industry, Tbk	√	X	√	-
7	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	√	√	√	3
8	CLEO	PT. Sariguna Primatirta, Tbk	√	X	√	-
9	DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	√	√	√	4
10	DMND	PT. Diamond Food Indonesia, Tbk	√	X	√	-
11	FOOD	PT. Sentra Food Indonesia, Tbk	√	X	√	-
12	GOOD	PT. Garudafood Putra Putri Jaya, Tbk	√	X	√	-
13	HOKI	PT. Buyung Poetra Sembada, Tbk	√	X	√	-
14	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	√	√	√	5
15	IIKP	PT. Inti Agri Resources, Tbk	√	√	X	-
16	IKAN	PT. Era Mandiri Cemerlang, Tbk	√	X	√	-
17	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	√	√	√	6
18	KEJU	PT. Mulia Boga Raya, Tbk	√	X	√	-
19	MGNA	PT. Magna Investama Mandiri, Tbk	√	√	X	-
20	MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	√	√	√	7
21	MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	√	√	√	8
22	PANI	PT. Pratama Abadi Nusa Industri, Tbk	√	X	X	-
23	PCAR	PT. Prima Cakrawala Citra, Tbk	√	X	√	-
24	PSDN	PT. Prashida Aneka Niaga, Tbk	√	√	X	-
25	ROTI	PT. Nippon Indosari Corporindo, Tbk	√	√	√	9
26	SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	√	√	√	10
27	SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	√	√	√	11
28	STTP	PT. Siantar Top, Tbk	√	√	√	12
29	TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	√	√	√	13
30	ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	√	√	√	14

Sumber: www.idx.co.id

Catatan:

- Kriteria 1: Perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019 – 2023.
- Kriteria 2: Perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang menyajikan laporan keuangan lengkap selama periode 2019 – 2023.
2019 : (CAMP, DMND, FOOD, IKAN, PANI, PCAR)
2021 : (CLEO, FOOD, GOOD, HOKI, KEJU, PCAR)
2022 : (CAMP, DMND, GOOD, HOKI, IKAN, KEJU, PANI)
- Kriteria 3: Perusahaan yang memiliki laba berturut-turut selama periode 2019 – 2023.
2019 : (ALTO, BTEK, IIKP, PANI, PSDN)
2020 : (AISA, BTEK, MGNA, PANI, PSDN)
2021 : (AISA, ALTO, IIKP, MGNA, PCAR)
2023 : (AISA, IIKP, MGNA, PANI)

Lampiran 2
Data Nilai Perusahaan (Y) 2019-2023

No	Periode	Kode	Nama Perusahaan	Harga Perlembar saham	Nilai Buku perlembar saham		PBV
					Total ekuitas	Jumlah saham beredar	
1	2019	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	1,000	384,388,000,000	589,896,800	1.535
2		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	87	1,164,982,000,000	4,498,997,362	0.336
3		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	1,350	887,920,113,728	595,000,000	0.905
4		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	5,000	1,012,374,008,000	800,659,050	3.954
5		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	8,575	18,500,823,000,000	11,661,908,000	5.405
6		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	7925	43,941,423,000,000	8,780,426,500	1.584
7		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	11,750	820,640,000,000	2,107,000,000	30.168
8		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	1,645	6,265,255,987,065	22,358,699,725	5.870
9		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	1,600	1,442,751,772,026	5,061,800,000	5.613
10		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	640	368,389,286,646	936,530,894	1.627
11		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	308	296,151,295,872	690,740,500	0.718
12		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	3,190	1,168,512,137,670	1,310,000,000	3.576
13		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	990	3,420,615,000,000	5,342,098,939	1.546
14		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	4,570	3,489,233,000,000	2,888,382,000	3.783
15	2020	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	885	423,011,000,000	589,896,800	1.234
16		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	94	1,194,700,000,000	4,498,997,362	0.354
17		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	1,290	903,044,187,067	595,000,000	0.850

No	Periode	Kode	Nama Perusahaan	Harga Perlembar saham	Nilai Buku perlembar saham		PBV
					Total ekuitas	Jumlah saham beredar	
18		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	4,590	1,144,645,393,000	800,659,050	3.211
19		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	8,900	20,324,330,000,000	11,661,908,000	5.107
20		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	7625	46,756,724,000,000	8,780,426,500	1.432
21		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	13,675	1,064,905,000,000	2,107,000,000	27.057
22		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	2,020	7,354,346,366,072	22,358,699,725	6.141
23		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	1,275	2,820,105,715,429	6,186,488,888	2.797
24		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	715	1,023,237,460,399	1,726,003,217	1.206
25		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	1,100	307,569,774,228	690,740,500	2.470
26		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	4,360	1,384,772,068,360	1,310,000,000	4.125
27		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	1,225	3,999,946,000,000	5,342,098,939	1.636
28		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	1,295	4,208,755,000,000	11,553,528,000	3.555
29	2021	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	920	481,914,000,000	589,896,800	1.126
30		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	96	1,226,484,000,000	4,498,997,362	0.352
31		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	1,375	976,647,575,842	595,000,000	0.838
32		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	5,500	1,284,163,814,000	800,659,050	3.429
33		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	10,450	22,707,150,000,000	11,661,908,000	5.367
34		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	7450	49,916,800,000,000	8,780,426,500	1.310
35		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	16,000	1,167,536,000,000	2,107,000,000	28.874

No	Periode	Kode	Nama Perusahaan	Harga Perlembar saham	Nilai Buku perlembar saham		PBV
					Total ekuitas	Jumlah saham beredar	
36	2022	MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	2,620	8,542,544,481,694	22,358,699,725	6.857
37		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	1,200	2,916,901,120,111	6,186,488,888	2.545
38		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	695	1,040,576,552,571	1,726,003,217	1.153
39		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	1,500	339,236,007,000	690,740,500	3.054
40		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	3,750	1,646,387,946,952	1,310,000,000	2.984
41		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	865	4,783,616,000,000	5,342,098,939	0.966
42		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	1,350	4,774,956,000,000	11,553,528,000	3.266
43	2022	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	1,045	567,937,000,000	589,896,800	1.085
44		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	103	1,285,318,000,000	4,498,997,362	0.361
45		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	1,670	1,131,294,696,834	595,000,000	0.878
46		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	6,800	1,213,563,332,000	800,659,050	4.486
47		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	11,150	26,671,104,000,000	11,661,908,000	4.875
48		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	7925	54,202,488,000,000	8,780,426,500	1.284
49		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	15,500	1,146,007,000,000	2,107,000,000	28.498
50		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	2,050	9,911,940,195,318	22,358,699,725	4.624
51		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	1,300	3,092,597,379,097	6,186,488,888	2.601
52		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	410	1,035,820,381,000	1,726,003,217	0.683
53		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	1,610	380,381,947,966	690,740,500	2.924

No	Periode	Kode	Nama Perusahaan	Harga Perlembar saham	Nilai Buku perlembar saham		PBV
					Total ekuitas	Jumlah saham beredar	
54		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	4,500	2,148,007,007,980	1,310,000,000	2.744
55		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	995	5,362,924,000,000	5,342,098,939	0.991
56		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	1,680	5,655,139,000,000	11,553,528,000	3.432
57	2023	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	1,460	700,508,000,000	589,896,800	1.229
58		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	99	1,322,156,000,000	4,498,997,362	0.337
59		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	1,785	1,260,714,994,864	595,000,000	0.842
60		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	4,400	1,019,898,963,000	800,659,050	3.454
61		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	9,575	50,318,053,000,000	11,661,908,000	2.219
62		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	6850	79,138,044,000,000	8,780,426,500	0.760
63		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	9,700	1,433,406,000,000	2,107,000,000	14.258
64		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	2,710	11,271,468,049,958	22,358,699,725	5.376
65		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	1,360	3,227,671,047,731	6,186,488,888	2.607
66		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	324	961,981,659,335	1,726,003,217	0.581
67		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	1,565	406,954,570,727	690,740,500	2.656
68		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	9,500	2,673,298,199,144	1,310,000,000	4.655
69		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	935	5,888,856,000,000	5,342,098,939	0.848
70		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	1,600	4,781,737,000,000	11,553,528,000	3.866

Sumber : Data diolah 2025

Lampiran 3
Data Firm Size (X₁) 2019-2023

No	Periode	Kode	Nama Perusahaan	Total Aset	Ln(Total Aset)
1	2019	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	767,479,000,000	27.366
2		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	2,931,807,000,000	28.707
3		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	1,425,964,152,418	27.986
4		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	1,197,796,650,000	27.812
5		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	28,901,948,000,000	30.995
6		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	82,174,515,000	25.132
7		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	2,275,038,000,000	28.453
8		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	12,922,421,859,142	30.190
9		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	2,919,640,858,718	28.702
10		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	1,001,657,012,004	27.633
11		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	568,239,939,951	27.066
12		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	2,337,207,195,055	28.480
13		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	12,596,824,000	23.257
14		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	4,239,200,000	22.168
15	2020	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	840,236,000,000	27.457
16		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	2,939,456,000,000	28.709
17		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	1,392,636,444,501	27.962
18		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	1,340,842,765,000	27.924
19		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	31,619,514,000,000	31.085
20		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	87,939,488,000	25.200

21		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	2,510,078,000,000	28.551
22		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	14,915,849,800,251	30.333
23		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	4,559,573,709,411	29.148
24		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	1,623,027,475,045	28.115
25		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	636,284,210,210	27.179
26		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	2,342,432,443,196	28.482
27		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	14,024,486,000	23.364
28		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	5,186,940,000	22.369
29	2021	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	881,275,000,000	27.505
30		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	3,392,980,000,000	28.853
31		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	1,168,956,042,706	27.787
32		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	1,523,517,170,000	28.052
33		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	34,367,153,000,000	31.168
34		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	96,537,796,000	25.293
35		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	2,889,501,000,000	28.692
36		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	17,591,706,426,634	30.498
37		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	4,393,810,380,883	29.111
38		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	1,771,365,972,009	28.203
39		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	747,293,725,435	27.340
40		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	2,631,189,810,030	28.598
41		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	16,339,916,000	23.517
42		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	5,555,871,000,000	29.346

43	2022	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	822,375,000,000	27.435
44		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	2,999,767,000,000	28.730
45		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	1,393,079,542,074	27.963
46		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	1,425,983,722,000	27.986
47		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	38,709,314,000,000	31.287
48		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	96,198,559,000	25.290
49		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	2,896,950,000,000	28.695
50		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	19,037,918,806,473	30.577
51		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	4,682,083,844,951	29.175
52		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	1,820,383,352,811	28.230
53		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	790,845,543,826	27.396
54		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	2,881,563,083,954	28.689
55		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	17,363,003,000	23.578
56		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	6,608,422,000,000	29.519
57	2023	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	958,791,000,000	27.589
58		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	2,963,007,000,000	28.717
59		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	1,566,673,828,068	28.080
60		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	1,225,580,913,000	27.834
61		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	103,588,325,000,000	32.271
62		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	163,136,516,000	25.818
63		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	2,907,425,000,000	28.698
64		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	19,777,500,514,550	30.616

65	ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	4,452,166,671,985	29.124
66	SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	1,768,660,546,754	28.201
67	SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	773,863,042,440	27.375
68	STTP	PT. Siantar Top, Tbk	3,448,995,059,882	28.869
69	TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	19,431,293,000	23.690
70	ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	8,754,116,000,000	29.801

Sumber : Data diolah 2025

Lampiran 4
Data Tax Planning (X₂) 2019-2023

No	Periode	Kode	Nama Perusahaan	Beban Pajak Penghasilan	Laba Sebelum Pajak	Effective Tax Rate
1	2019	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	5,685,000,000	61,636,000,000	0.092
2		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	14,208,000,000	52,832,000,000	0.269
3		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	36,130,823,829	285,827,837,455	0.126
4		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	72,538,386,000	327,047,654,000	0.222
5		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	1,357,953,000,000	4,989,254,000,000	0.272
6		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	2,532,747,000,000	7,385,228,000,000	0.343
7		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	338,057,000,000	1,320,186,000,000	0.256
8		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	457,007,141,573	1,845,683,269,238	0.248
9		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	89,639,472,867	369,416,841,698	0.243
10		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	8,264,494,258	30,809,950,308	0.268
11		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	4,520,085,462	25,166,206,536	0.180
12		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	43,569,590,674	217,746,308,540	0.200
13		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	181,701,000,000	8,027,120,000,000	0.023
14		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	222,657,000,000	932,483,000,000	0.239
15	2020	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	12,853,000,000	51,095,000,000	0.252
16		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	15,325,000,000	61,016,000,000	0.251
17		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	35,775,052,527	143,195,939,366	0.250
18		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	89,240,218,000	369,012,853,000	0.242
19		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	1,663,388,000,000	5,206,561,000,000	0.319

No	Periode	Kode	Nama Perusahaan	Beban Pajak Penghasilan	Laba Sebelum Pajak	Effective Tax Rate
20		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	2,513,491,000	7,658,554,000	0.328
21		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	457,953,000,000	1,780,020,000,000	0.257
22		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	555,930,772,581	2,186,884,603,474	0.254
23		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	50,783,313,391	186,147,334,530	0.273
24		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	5,880,557,363	31,761,022,154	0.185
25		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	4,399,850,008	27,370,565,356	0.161
26		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	72,521,739,769	288,545,819,603	0.251
27		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	290,239,000	1,244,596,000	0.233
28		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	314,550,000,000	1,026,231,000,000	0.307
29	2021	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	17,102,000,000	70,060,000,000	0.244
30		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	21,314,000,000	71,781,000,000	0.297
31		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	30,745,155,584	123,394,812,359	0.249
32		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	103,118,133,000	441,248,118,000	0.234
33		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	1,788,004,000,000	6,446,785,000,000	0.277
34		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	2,485,115,000,000	7,446,966,000,000	0.334
35		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	447,105,000,000	1,671,912,000,000	0.267
36		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	621,507,918,551	2,381,942,198,855	0.261
37		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	59,764,888,552	186,936,324,915	0.320

No	Periode	Kode	Nama Perusahaan	Beban Pajak Penghasilan	Laba Sebelum Pajak	Effective Tax Rate
38		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	4,932,821,175	20,887,453,647	0.236
39		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	7,613,548,091	39,567,679,343	0.192
40		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	69,605,764,156	324,694,650,175	0.214
41		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	278,665,000	1,043,045,000	0.267
42		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	247,411,000,000	949,018,000,000	0.261
43	2022	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	26,294,000,000	110,179,000,000	0.239
44		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	19,884,000,000	83,905,000,000	0.237
45		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	69,673,049,453	285,132,249,695	0.244
46		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	94,622,038,000	412,437,215,000	0.229
47		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	2,076,943,000,000	7,436,972,000,000	0.279
48		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	2,846,668,000,000	8,749,397,000,000	0.325
49		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	420,553,000,000	1,626,612,000,000	0.259
50		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	653,062,374,247	2,704,466,581,011	0.241
51		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	110,580,263,193	347,098,820,613	0.319
52		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	4,206,032,677	5,163,201,735	0.815
53		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	11,838,578,678	56,782,206,578	0.208
54		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	124,452,770,582	607,043,293,422	0.205
55		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	244,124,000	905,158,000	0.270
56		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	339,494,000,000	1,375,359,000,000	0.247

No	Periode	Kode	Nama Perusahaan	Beban Pajak Penghasilan	Laba Sebelum Pajak	Effective Tax Rate
57	2023	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	32,130,000,000	167,919,000,000	0.191
58		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	2,219,000,000	69,312,000,000	0.032
59		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	51,052,197,134	232,864,791,126	0.219
60		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	41,238,718,000	164,704,480,000	0.250
61		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	2,540,073,000,000	9,958,647,000,000	0.255
62		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	3,674,268,000,000	12,426,334,000,000	0.296
63		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	110,853,000,000	396,470,000,000	0.280
64		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	585,721,765,291	2,683,890,279,936	0.218
65		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	8,252,744,699	160,357,537,779	0.051
66		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	8,153,020,233	13,568,762,041	0.601
67		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	13,153,736,835	55,673,983,557	0.236
68		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	144,978,315,572	773,607,195,121	0.187
69		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	220,604,000	901,334,000	0.245
70		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	311,851,000,000	1,421,517,000,000	0.219

Sumber : Data diolah 2025

Lampiran 5
Data Tax Planning (X₁), Firm Size (X₂), dan Nilai Perusahaan (Y) Sebelum Outlier

No	Tahun	Kode	Nama Perusahaan	X1	X2	Y
1	2019	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	0.092	27.366	1.53
2		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	0.269	28.707	0.34
3		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	0.126	27.986	0.90
4		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	0.222	27.812	3.95
5		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	0.272	30.995	5.41
6		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	0.343	25.132	1.58
7		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	0.256	28.453	30.17
8		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	0.248	30.190	5.87
9		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	0.243	28.702	5.61
10		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	0.268	27.633	1.63
11		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	0.180	27.066	0.72
12		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	0.200	28.480	3.58
13		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	0.226	23.257	1.55
14		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	0.239	22.168	3.78
15	2020	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	0.252	27.457	1.23
16		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	0.251	28.709	0.35
17		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	0.250	27.962	0.85
18		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	0.242	27.924	3.21
19		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	0.319	31.085	5.11
20		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	0.328	25.200	1.43
21		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	0.257	28.551	27.06
22		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	0.254	30.333	6.14
23		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	0.273	29.148	2.80
24		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	0.185	28.115	1.21
25		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	0.161	27.179	2.47
26		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	0.251	28.482	4.12
27		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	0.233	23.364	1.64
28		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	0.307	22.369	3.55
29	2021	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	0.244	27.505	1.13
30		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	0.297	28.853	0.35
31		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	0.249	27.787	0.84
32		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	0.234	28.052	3.43
33		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	0.277	31.168	5.37
34		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	0.334	25.293	1.31

No	Tahun	Kode	Nama Perusahaan	X1	X2	Y
35	2022	MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	0.267	28.692	28.87
36		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	0.261	30.498	6.86
37		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	0.320	29.111	2.55
38		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	0.236	28.203	1.15
39		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	0.192	27.340	3.05
40		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	0.214	28.598	2.98
41		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	0.267	23.517	0.97
42		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	0.261	29.346	3.27
43	2022	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	0.239	27.435	1.09
44		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	0.237	28.730	0.36
45		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	0.244	27.963	0.88
46		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	0.229	27.986	4.49
47		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	0.279	31.287	4.88
48		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	0.325	25.290	1.28
49		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	0.259	28.695	28.50
50		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	0.241	30.577	4.62
51		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	0.319	29.175	2.60
52		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	0.820	28.230	0.68
53		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	0.208	27.396	2.92
54		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	0.205	28.689	2.74
55	2023	TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	0.270	23.578	0.99
56		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	0.247	29.519	3.43
57		ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	0.191	27.589	1.23
58		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	0.032	28.717	0.34
59		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	0.219	28.080	0.84
60		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	0.250	27.834	3.45
61		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	0.255	32.271	2.22
62		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	0.296	25.818	0.76
63		MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk	0.280	28.698	14.26
64		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	0.218	30.616	5.38
65		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	0.051	29.124	2.61
66		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	0.601	28.201	0.58
67	2023	SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	0.236	27.375	2.66
68		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	0.187	28.869	4.66
69		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	0.245	23.690	0.85
70		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	0.219	29.801	3.87

Sumber : Data diolah 2025

Lampiran 6
Data Firm Size (X₁), Tax Planning (X₂), dan Nilai Perusahaan (Y) Setelah Outlier

No	Tahun	Kode	Nama Perusahaan	X1	X2	Y
1	2019	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	27.366	0.092	1.53
2		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	28.707	0.269	0.34
3		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	27.986	0.126	0.90
4		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	27.812	0.222	3.95
5		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur,	30.995	0.272	5.41
6		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	25.132	0.343	1.58
7		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	30.190	0.248	5.87
8		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	28.702	0.243	5.61
9		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	27.633	0.268	1.63
10		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	27.066	0.180	0.72
11		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	28.480	0.200	3.58
12		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	23.257	0.226	1.55
13	2020	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	27.457	0.252	1.23
14		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	28.709	0.251	0.35
15		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	27.962	0.250	0.85
16		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	27.924	0.242	3.21
17		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	31.085	0.319	5.11
18		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	25.200	0.328	1.43
19		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	30.333	0.254	6.14
20		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	29.148	0.273	2.80
21		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	28.115	0.185	1.21
22		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	27.179	0.161	2.47
23		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	28.482	0.251	4.12
24		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	23.364	0.233	1.64
25	2021	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	27.505	0.244	1.13
26		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	28.853	0.297	0.35
27		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	27.787	0.249	0.84
28		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	28.052	0.234	3.43
29		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	31.168	0.277	5.37
30		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	25.293	0.334	1.31
31		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	30.498	0.261	6.86

No	Tahun	Kode	Nama Perusahaan	X1	X2	Y
32	2022	ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	29.111	0.320	2.55
33		SKBM	PT. Sekar Bumi, Tbk	28.203	0.236	1.15
34		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	27.340	0.192	3.05
35		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	28.598	0.214	2.98
36		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	23.517	0.267	0.97
37		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and	29.346	0.261	3.27
38	2022	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	27.435	0.239	1.09
39		BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk	28.730	0.237	0.36
40		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	27.963	0.244	0.88
41		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	27.986	0.229	4.49
42		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	31.287	0.279	4.88
43		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	25.290	0.325	1.28
44		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	30.577	0.241	4.62
45		ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo, Tbk	29.175	0.319	2.60
46		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	27.396	0.208	2.92
47		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	28.689	0.205	2.74
48		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	23.578	0.270	0.99
49		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	29.519	0.247	3.43
50	2023	ADES	PT. Akasha Wira International, Tbk	27.589	0.191	1.23
51		CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk	28.080	0.219	0.84
52		DLTA	PT. Delta Djakarta, Tbk	27.834	0.250	3.45
53		ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	32.271	0.255	2.22
54		INDF	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	25.818	0.296	0.76
55		MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk	30.616	0.218	5.38
56		SKLT	PT. Sekar Laut, Tbk	27.375	0.236	2.66
57		STTP	PT. Siantar Top, Tbk	28.869	0.187	4.66
58		TBLA	PT. Tunas Baru Lampung, Tbk	23.690	0.245	0.85
59		ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	29.801	0.219	3.87

Sumber : Data diolah 2025

Lampiran 7
Tabel Durbin-Watson (DW), $\alpha = 5\%$

	k=1		k=2		k=3		k=4	
	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU
42	1.4562	1.5534	1.4073	1.6061	1.3573	1.6617	1.3064	1.7202
43	1.4628	1.5577	1.4151	1.6091	1.3663	1.6632	1.3166	1.7200
44	1.4692	1.5619	1.4226	1.6120	1.3749	1.6647	1.3263	1.7200
45	1.4754	1.5660	1.4298	1.6148	1.3832	1.6662	1.3357	1.7200
46	1.4814	1.5700	1.4368	1.6176	1.3912	1.6677	1.3448	1.7201
47	1.4872	1.5739	1.4435	1.6204	1.3989	1.6692	1.3535	1.7203
48	1.4928	1.5776	1.4500	1.6231	1.4064	1.6708	1.3619	1.7206
49	1.4982	1.5813	1.4564	1.6257	1.4136	1.6723	1.3701	1.7210
50	1.5035	1.5849	1.4625	1.6283	1.4206	1.6739	1.3779	1.7214
51	1.5086	1.5884	1.4684	1.6309	1.4273	1.6754	1.3855	1.7218
52	1.5135	1.5917	1.4741	1.6334	1.4339	1.6769	1.3929	1.7223
53	1.5183	1.5951	1.4797	1.6359	1.4402	1.6785	1.4000	1.7228
54	1.5230	1.5983	1.4851	1.6383	1.4464	1.6800	1.4069	1.7234
55	1.5276	1.6014	1.4903	1.6406	1.4523	1.6815	1.4136	1.7240
56	1.5320	1.6045	1.4954	1.6430	1.4581	1.6830	1.4201	1.7246
57	1.5363	1.6075	1.5004	1.6452	1.4637	1.6845	1.4264	1.7253
58	1.5405	1.6105	1.5052	1.6475	1.4692	1.6860	1.4325	1.7259
59	1.5446	1.6134	1.5099	1.6497	1.4745	1.6875	1.4385	1.7266
60	1.5485	1.6162	1.5144	1.6518	1.4797	1.6889	1.4443	1.7274
61	1.5524	1.6189	1.5189	1.6540	1.4847	1.6904	1.4499	1.7281
62	1.5562	1.6216	1.5232	1.6561	1.4896	1.6918	1.4554	1.7288
63	1.5599	1.6243	1.5274	1.6581	1.4943	1.6932	1.4607	1.7296
64	1.5635	1.6268	1.5315	1.6601	1.4990	1.6946	1.4659	1.7303
65	1.5670	1.6294	1.5355	1.6621	1.5035	1.6960	1.4709	1.7311
66	1.5704	1.6318	1.5395	1.6640	1.5079	1.6974	1.4758	1.7319
67	1.5738	1.6343	1.5433	1.6660	1.5122	1.6988	1.4806	1.7327
68	1.5771	1.6367	1.5470	1.6678	1.5164	1.7001	1.4853	1.7335
69	1.5803	1.6390	1.5507	1.6697	1.5205	1.7015	1.4899	1.7343
70	1.5834	1.6413	1.5542	1.6715	1.5245	1.7028	1.4943	1.7351
71	1.5865	1.6435	1.5577	1.6733	1.5284	1.7041	1.4987	1.7358
72	1.5895	1.6457	1.5611	1.6751	1.5323	1.7054	1.5029	1.7366
73	1.5924	1.6479	1.5645	1.6768	1.5360	1.7067	1.5071	1.7375
74	1.5953	1.6500	1.5677	1.6785	1.5397	1.7079	1.5112	1.7383
75	1.5981	1.6521	1.5709	1.6802	1.5432	1.7092	1.5151	1.7390

Sumber : www.junaidichaniago.wordpress.com

Lampiran 8

Tabel t

Pr	0.25	0.1	0.05	0.025	0.01	0.005	0.001
df	0.5	0.2	0.1	0.05	0.02	0.01	0.002
46	0.67986	1.30023	1.67866	2.01290	2.41019	2.68701	3.27710
47	0.67975	1.29982	1.67793	2.01174	2.40835	2.68456	3.27291
48	0.67964	1.29944	1.67722	2.01063	2.40658	2.68220	3.26891
49	0.67953	1.29907	1.67655	2.00958	2.40489	2.67995	3.26508
50	0.67943	1.29871	1.67591	2.00856	2.40327	2.67779	3.26141
51	0.67933	1.29837	1.67528	2.00758	2.40172	2.67572	3.25789
52	0.67924	1.29805	1.67469	2.00665	2.40022	2.67373	3.25451
53	0.67915	1.29773	1.67412	2.00575	2.39879	2.67182	3.25127
54	0.67906	1.29743	1.67356	2.00488	2.39741	2.66998	3.24815
55	0.67898	1.29713	1.67303	2.00404	2.39608	2.66822	3.24515
56	0.67890	1.29685	1.67252	2.00324	2.39480	2.66651	3.24226
57	0.67882	1.29658	1.67203	2.00247	2.39357	2.66487	3.23948
58	0.67874	1.29632	1.67155	2.00172	2.39238	2.66329	3.23680
59	0.67867	1.29607	1.67109	2.00100	2.39123	2.66176	3.23421
60	0.67860	1.29582	1.67065	2.00030	2.39012	2.66028	3.23171
61	0.67853	1.29558	1.67022	1.99962	2.38905	2.65886	3.22930
62	0.67847	1.29536	1.66980	1.99897	2.38801	2.65748	3.22696
63	0.67840	1.29513	1.66940	1.99834	2.38701	2.65615	3.22471
64	0.67834	1.29492	1.66901	1.99773	2.38604	2.65485	3.22253
65	0.67828	1.29471	1.66864	1.99714	2.38510	2.65360	3.22041
66	0.67823	1.29451	1.66827	1.99656	2.38419	2.65239	3.21837
67	0.67817	1.29432	1.66792	1.99601	2.38330	2.65122	3.21639
68	0.67811	1.29413	1.66757	1.99547	2.38245	2.65008	3.21446
69	0.67806	1.29394	1.66724	1.99495	2.38161	2.64898	3.21260
70	0.67801	1.29376	1.66691	1.99444	2.38081	2.64790	3.21079
71	0.67796	1.29359	1.66660	1.99394	2.38002	2.64686	3.20903
72	0.67791	1.29342	1.66629	1.99346	2.37926	2.64585	3.20733
73	0.67787	1.29326	1.66600	1.99300	2.37852	2.64487	3.20567
74	0.67782	1.29310	1.66571	1.99254	2.37780	2.64391	3.20406
75	0.67778	1.29294	1.66543	1.99210	2.37710	2.64298	3.20249

Sumber : www.junaidichaniago.wordpress.com

Lampiran 9

Tabel F

Df untuk penyebut (N2)	df untuk pembilang (N1)									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
43	4.07	3.21	2.82	2.59	2.43	2.32	2.23	2.16	2.11	2.06
44	4.06	3.21	2.82	2.58	2.43	2.31	2.23	2.16	2.10	2.05
45	4.06	3.20	2.81	2.58	2.42	2.31	2.22	2.15	2.10	2.05
46	4.05	3.20	2.81	2.57	2.42	2.30	2.22	2.15	2.09	2.04
47	4.05	3.20	2.80	2.57	2.41	2.30	2.21	2.14	2.09	2.04
48	4.04	3.19	2.80	2.57	2.41	2.29	2.21	2.14	2.08	2.03
49	4.04	3.19	2.79	2.56	2.40	2.29	2.20	2.13	2.08	2.03
50	4.03	3.18	2.79	2.56	2.40	2.29	2.20	2.13	2.07	2.03
51	4.03	3.18	2.79	2.55	2.40	2.28	2.20	2.13	2.07	2.02
52	4.03	3.18	2.78	2.55	2.39	2.28	2.19	2.12	2.07	2.02
53	4.02	3.17	2.78	2.55	2.39	2.28	2.19	2.12	2.06	2.01
54	4.02	3.17	2.78	2.54	2.39	2.27	2.18	2.12	2.06	2.01
55	4.02	3.16	2.77	2.54	2.38	2.27	2.18	2.11	2.06	2.01
56	4.01	3.16	2.77	2.54	2.38	2.27	2.18	2.11	2.05	2.00
57	4.01	3.16	2.77	2.53	2.38	2.26	2.18	2.11	2.05	2.00
58	4.01	3.16	2.76	2.53	2.37	2.26	2.17	2.10	2.05	2.00
59	4.00	3.15	2.76	2.53	2.37	2.26	2.17	2.10	2.04	2.00
60	4.00	3.15	2.76	2.53	2.37	2.25	2.17	2.10	2.04	1.99
61	4.00	3.15	2.76	2.52	2.37	2.25	2.16	2.09	2.04	1.99
62	4.00	3.15	2.75	2.52	2.36	2.25	2.16	2.09	2.03	1.99
63	3.99	3.14	2.75	2.52	2.36	2.25	2.16	2.09	2.03	1.98
64	3.99	3.14	2.75	2.52	2.36	2.24	2.16	2.09	2.03	1.98
65	3.99	3.14	2.75	2.51	2.36	2.24	2.15	2.08	2.03	1.98
66	3.99	3.14	2.74	2.51	2.35	2.24	2.15	2.08	2.03	1.98
67	3.98	3.13	2.74	2.51	2.35	2.24	2.15	2.08	2.02	1.98
68	3.98	3.13	2.74	2.51	2.35	2.24	2.15	2.08	2.02	1.97
69	3.98	3.13	2.74	2.50	2.35	2.23	2.15	2.08	2.02	1.97
70	3.98	3.13	2.74	2.50	2.35	2.23	2.14	2.07	2.02	1.97
71	3.98	3.13	2.73	2.50	2.34	2.23	2.14	2.07	2.01	1.97
72	3.97	3.12	2.73	2.50	2.34	2.23	2.14	2.07	2.01	1.96
73	3.97	3.12	2.73	2.50	2.34	2.23	2.14	2.07	2.01	1.96
74	3.97	3.12	2.73	2.50	2.34	2.22	2.14	2.07	2.01	1.96
75	3.97	3.12	2.73	2.49	2.34	2.22	2.13	2.06	2.01	1.96

Sumber : www.junaidichaniago.wordpress.com

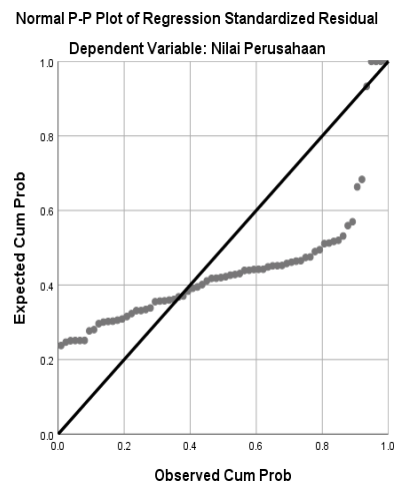
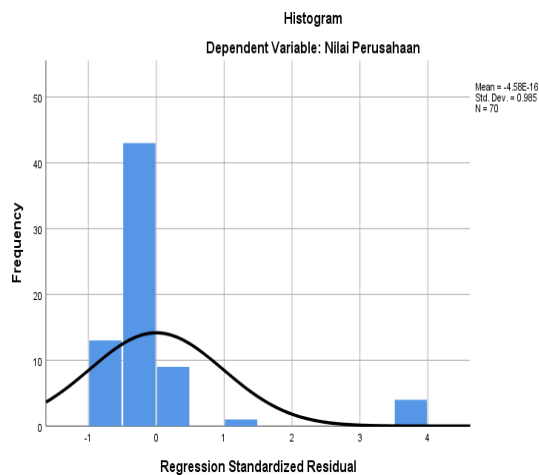
Lampiran 10

Hasil Output SPSS

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
<i>Firm Size</i>	70	22.17	32.27	27.9289	2.13673
<i>Tax Planning</i>	70	.03	.82	.2543	.09862
Nilai Perusahaan	70	.34	30.17	4.1870	6.45420
Valid N (listwise)	70				

Output SPSS sebelum Outlier



One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

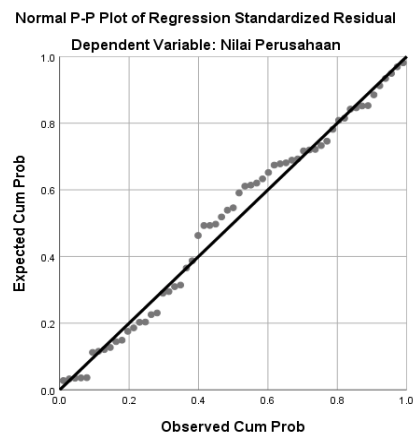
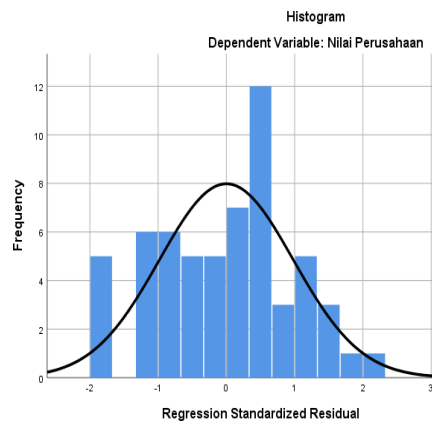
		Unstandardized Residual
<i>N</i>		70
<i>Normal Parameters^{a,b}</i>	<i>Mean</i>	.0000000
	<i>Std. Deviation</i>	6.32478099
<i>Most Extreme Differences</i>	<i>Absolute</i>	.340
	<i>Positive</i>	.340
	<i>Negative</i>	-.234
<i>Test Statistic</i>		.340
<i>Asymp. Sig. (2-tailed)</i>		.000 ^c

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

Output SPSS setelah Outlier



One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

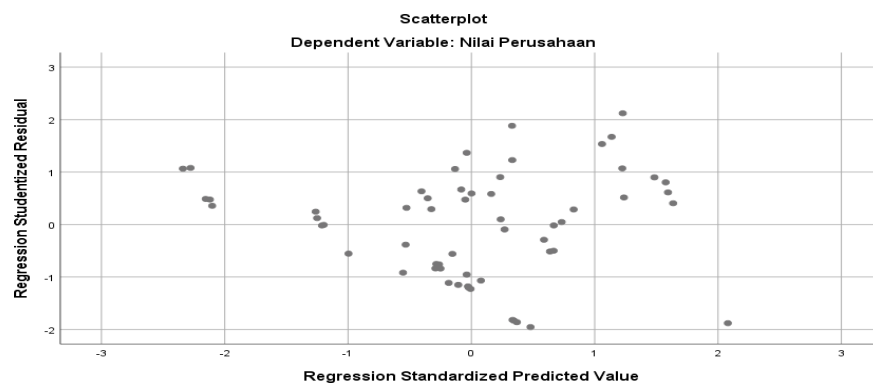
		Unstandardized Residual
N		59
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	1.40909767
Most Extreme Differences	Absolute	.087
	Positive	.061
	Negative	-.087
Test Statistic		.087
Asymp. Sig. (2-tailed)		.200 ^{c,d}

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

d. This is a lower bound of the true significance.



Uji Multikolinearitas

Coefficients

Model	Collinearity Statistics	
	Tolerance	VIF
Firm Size	.999	1.001
Tax Planning	.999	1.001

a. Dependent Variable : Nilai Perusahaan

Sumber : Hasil olah data, 2025

Uji Autokorelasi
Model Summary^b

Model	Durbin-Watson
1	1.541

a. Predictors: (Constant), Firm Size, Tax Planning

b. Dependent Variable: Nilai Perusahaan

Sumber : Hasil olah data, 2025

Analisis Regresi Linear Berganda

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients Beta
		B	Std. Error	
1	(Constant)	-12.184	2.776	
	Firm Size	.514	.092	.601
	Tax Planning	1.499	3.967	.040

a. Dependent Variable: Nilai Perusahaan

Sumber : Hasil olah data, 2025

Uji Signifikansi Parsial (Uji t)

Coefficients^a

Model		t	Sig.
1	(Constant)	-4.390	.000
	Firm Size	5.618	.000
	Tax Planning	.378	.707

a. Dependent Variable: Nilai Perusahaan

Sumber : Hasil olah data, 2025

Uji Signifikansi Simultan (Uji F)

ANOVA^a

Model		F	Sig.
1	Regression	15.804	.000 ^b
	Residual		
	Total		

a. Predictors: (Constant), Firm Size, Tax Planning

b. Dependent Variable: Nilai Perusahaan.

Sumber : Hasil olah data, 2025

Uji Koefisien Determinasi (R²)

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square
1	.601 ^a	.361	.338

a. Predictors: (Constant), Firm Size, Tax Planning

b. Dependent Variable: Nilai Perusahaan

Sumber : Hasil olah data, 2025

Lampiran 11
Kartu Peserta Seminar Proposal



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
EKA PRASETYA**

KARTU BUKTI PESERTA SEMINAR PROPOSAL

NAMA : Meliana
NIM : 213010047
PROGRAM STUDI : Akuntansi

NO	HARI/TANGGAL SEMINAR	PENYAJI SEMINAR	NIM	Tanda Tangan Pimp. Seminar
1.	Senin, 22 Januari 2024	Caroline JUDUL PROPOSAL: "Pengaruh Fasilitas E-SPT & E-Filing terhadap kepatuhan wajib pajak pada kpp pratama Medan Timur"	203010015	
2.	Senin, 22 Januari 2024	Vancissa JUDUL PROPOSAL: "Pengaruh pajak Restoran, pajak Hotel, & pajak Hiburan terhadap pendapatan asli daerah kota Medan"	203010046	
3.	Senin, 22 Januari 2024	Choren JUDUL PROPOSAL: "Analisis kemampuan laba bersih & laba operasi dalam memperdiksi arus kas masa depan pada perusahaan manufaktur subsektor makanan & minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia"	203010014	
4.	Senin, 22 Januari 2024	Niseng Vendra JUDUL PROPOSAL: "Analisis probabilitas & pendapatan perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor perminyakan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia"	203010035	
5.	Senin, 22 Januari 2024	Stephanne JUDUL PROPOSAL: "Pengaruh sanksi perpajakan dan pemenuhan wajib pajak Terhadap pengisian SPT Tahunan orang pribadi di perguruan budhis Bakti Citta Medan"	203010034	
		JUDUL PROPOSAL:		
		JUDUL PROPOSAL:		
		JUDUL PROPOSAL:		

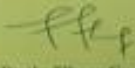
Mahasiswa dapat menyelenggarakan seminar proposal bila telah memenuhi syarat mengikuti/ menjadi peserta seminar proposal mahasiswa yang lain **MINIMAL 5 KALI**

Medan, 22 Januari 2024
Ketua STIE Eka Prasetya

Dr. Sri Rezeki, S.E., M.Si.

Lampiran 12
Kartu Bimbingan Skripsi

 STIE EKA PRASETYA MEDAN PROGRAM STUDI AKUNTANSI		KARTU BIMBINGAN SKRIPSI 1	
		Nama Mahasiswa: <u>Meriona</u>	
		NIM : <u>213010047</u>	
		Konsentrasi: <u>Perpajakan / Audit / SIA</u> (singkat / lengkap)	
		HP/WA : <u>0825-6521-4884</u> Email: <u>meriona782@gmail.com</u>	
		Alamat Tinggal: <u>Jln. Brigadir Jln. Hamid dg. Sudarya II No. 5.</u>	
		Nama Dosen Pembimbing 1: <u>Sisron Grace Valsingman, S.E., M.Si</u>	Nama Dosen Pembimbing 2: <u>Fenny Aaida S.E., M.Si</u>
No	Tanggal	Uraian Singkat Bimbingan	Paraf Dosen Pembimbing
1	14/10/2024	Ace Judul	
2	27/10/2024	Revisi Latar belakang, identifikasi masalah, tujuan masalah.	
3	16/12/24	Ace bab 1 lanjut ke bab 2.	
4	20/11/2024	Revisi bab 2.	
5	7/11/2025	Ace bab 2 lanjut ke bab 3.	
6	11/01/2025	Revisi bab 3.	
7	10/01/2025	Ace bab 3. lanjut ke bab 4 lanjut Simulasi (Ace)	
8	24/03/2025	Ace Bab proposal	
9	04/05/2025	Bab IV.	
10	18/05/2025	Revisi bab IV & V	
11	18/05/2025	Revisi bab IV	
12	15/05/2025	Revisi bab IV	
13	16/05/2025	Revisi bab V	
14	14/05/2025	Ace 4/ sedang skripsi	
15	22/5/2025	Ace Revisi dan boleh diijud	
16			
17			
18			
19			
20			

Disetujui oleh,
 Wakil Ketua 1 Bidang Akademik

Hanny Dorthy Ellysa Sinaga, S.T., M.M

Kartu Bimbingan Skripsi 1 untuk Dosen Pembimbing 1



STIE EKA PRASETYA MEDAN
PROGRAM STUDI AKUNTANSI

KARTU BIMBINGAN SKRIPSI

2



Nama Mahasiswa : Meriana

NIM : 21300047

Konsentrasi : Perpajakan Audit / SIA (singkat yang sesuai)

HP/WA : 0813.6621.4884 Email: meriana70@gmail.com

Alamat Tinggal: Jln. Bidadari, Kain Barid 93, Gudang II No.5.

Nama Dosen Pembimbing 1:

Susan Gunce U Ningsiptan, S.E., M.Si

Nama Dosen Pembimbing 2:

Terry Aida S.A., M.Si

No	Tanggal	Urutan Singkat Bimbingan	Paraf Dosen Pembimbing
1	23/11/2024	Acc Judul	
2	23/11/2024	Revisi Latar belakang	
3	17/12/2024	Acc bab 1, Lampir bab 2	
4	20/12/2024	Revisi bab 2	
5	20/12/2024	Revisi bab 2	
6	7/1/2025	Acc bab 2, Lampir bab 2	
7	13/1/2025	Acc bab 3	
8	20/1/2025	Acc Sampul	
9	13/01/2025	Revisi bab 4	
10	13/01/2025	Revisi bab 5	
11	24/01/2025	Acc Bab 6 paparan	
12	14/01/2025	Revisi bab 4	
13	15/01/2025	Revisi bab 5	
14	16/01/2025	Revisi bab 5	
15	14/01/2025	Acc 4/edang sampul	
16	22/01/2025	Acc Revisi Daftar	
17			
18			
19			
20			

Diketahui oleh,
Wakil Ketua 1 Bidang Akademik

Hammy Dorothy Elyasy Sinaga, S.T., M.M

Lampiran 13
Daftar Riwayat Hidup

DATA PRIBADI

Nama	: MERIANA
Tempat / Tanggal Lahir	: Medan / 02 Juli 2002
Jenis Kelamin	: Perempuan
Alamat	: Jl. Brigjend zein hamid gg. Saudara II No.5
Alamat Email	: meriana782@gmail.com
Agama	: Budha
Handphone (HP)	0823 6521 4884

RIWAYAT PENDIDIKAN

- | | |
|------------------------------|---|
| 1. Tahun 2008 s/d Tahun 2013 | : SD Negeri 060900 |
| 2. Tahun 2014 s/d Tahun 2016 | : YP Swasta Singosari |
| 3. Tahun 2017 s/d Tahun 2019 | : YP Swasta Singosari |
| 4. Tahun 2021 s/d Tahun 2025 | : Program Sarjana (S-1) STIE Eka Prasetya |

RIWAYAT PEKERJAAN

- | | |
|---------------------------|-------------|
| 1. Juni 2021 s/d Sekarang | : Pembukuan |
|---------------------------|-------------|

DATA ORANGTUA

Nama Ayah	: NG KIM AN PARMAN
Pekerjaan	: Wiraswasta
Handphone (HP)	0853 6295 5790
Alamat	: Jl. Brigjend zein hamid gg. Saudara II No.5

Nama Ibu	: BENG TJU
Pekerjaan	: Ibu Rumah Tangga
Handphone (HP)	: -
Alamat	: Jl. Brigjend zein hamid gg. Saudara II No.5

Demikian daftar riwayat hidup ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Medan, 22 Januari 2025
Penulis,



MERIANA
213010047