

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, *DEFERRED TAX* DAN *TAX PLANNING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI PEMODERASI
(Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023)**

Oleh
DELIA APRILIA
NIM. 213020303137

SKRIPSI

Untuk memperoleh gelar Sarjana
Jurusan/Prodi Akuntansi



**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PALANGKA RAYA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JURUSAN/PRODI AKUNTANSI**

2026

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, *DEFERRED TAX* DAN *TAX PLANNING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI PEMODERASI
(Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023)**

Oleh
DELIA APRILIA
NIM. 213020303137

SKRIPSI

Untuk memperoleh gelar Sarjana
Jurusan/Prodi Akuntansi



**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PALANGKA RAYA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JURUSAN/PRODI AKUNTANSI**

2026

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, *DEFERRED TAX* DAN *TAX PLANNING*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI PERUSAHAAN
SEBAGAI PEMODERASI (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang
Terdaftar di BEI Periode 2020-2023)**

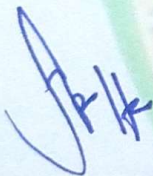
Oleh :

**DELIA APRILIA
NIM. 213020303137**

SKRIPSI

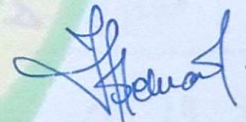
Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Akuntansi

PEMBIMBING I,



**Dr. Fitria Husnatarina, SE., M.Si., Ak., CA., ACPA
NIP. 19790301 200501 2 002**

PEMBIMBING II,



**Leliana Maria Angela, SE., M.Sc., Ak., CA
NIP. 19790115 200501 2 004**

Mengetahui,

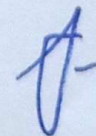
**Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Palangka Raya
Dekan,**



**Dr. Sunaryo Neneng, S.E., M.P
NIP. 19650401 198703 1 007**

Jurusan Akuntansi

Ketua,



**M. Ichsan Diarsyad, SE., M.Si., CERA
NIP. 19810905 200604 1 002**

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, *DEFERRED TAX* DAN *TAX PLANNING*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI PERUSAHAAN
SEBAGAI PEMODERASI (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang
Terdaftar di BEI Periode 2020-2023)**

Oleh :

**DELIA APRILIA
NIM. 213020303137**

Dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi

Jurusan Akuntansi

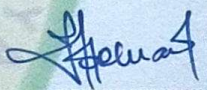
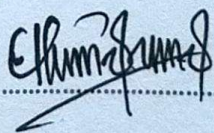
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya

Tanggal 20 Mei 2026

TIM PENGUJI

Tanda Tangan

1. **Dr. Fitria Husnatarina, SE., M.Si., Ak., CA.,
ACPA
Ketua**
2. **Leliana Maria Angela, SE., M.Sc., Ak., CA
Anggota**
3. **Wahyu Febri Eka Susanti, S.E., M.Si., Ak., CA
Anggota**


.....

.....

.....

IDENTITAS TIM PENGUJI SKRIPSI

JUDUL SKRIPSI : **PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, *DEFERRED TAX* DAN *TAX PLANNING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI PEMODERASI (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023)**

Nama Mahasiswa : DELIA APRILIA

Nim : 213020303137

Program Studi : Akuntansi

TIM PENGUJI

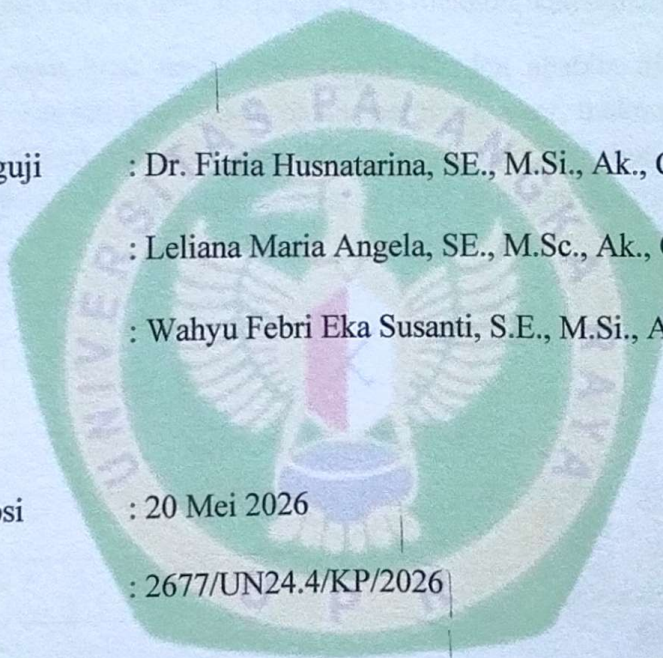
1. Ketua Tim Penguji : Dr. Fitria Husnatarina, SE., M.Si., Ak., CA., ACPA

2. Anggota : Leliana Maria Angela, SE., M.Sc., Ak., CA

3. Anggota : Wahyu Febri Eka Susanti, S.E., M.Si., Ak., CA

Tanggal Ujian Skripsi : 20 Mei 2026

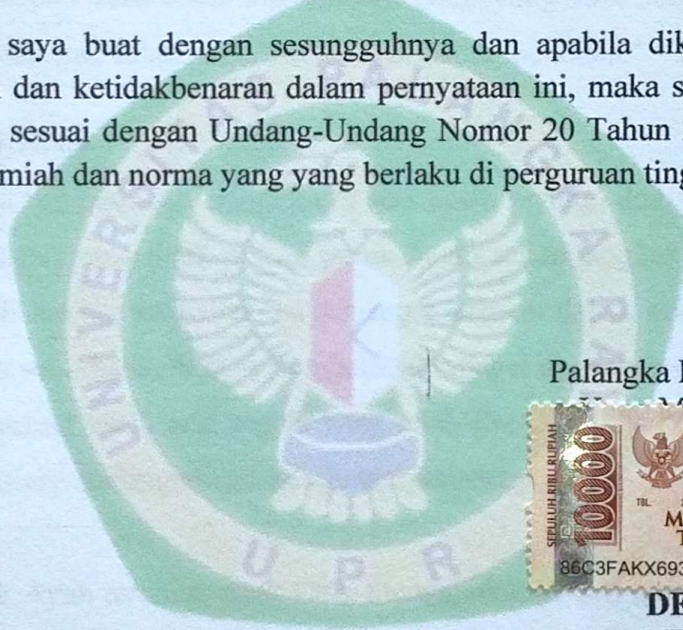
Nomor SK Penguji : 2677/UN24.4/KP/2026



PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan :

1. Karya tulis saya ini, adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik Universitas Palangka Raya maupun perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini menurut gagasan, rumusan dan penilaian sendiri, tanpa bantuan dari pihak lain, kecuali arahan dari Tim Pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak dapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar Pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi lainnya sesuai dengan Undang-Undang Nomor 20 Tahun 2003 BAB XX tentang sanksi karya ilmiah dan norma yang berlaku di perguruan tinggi.



Palangka Raya, 04 Juli 2026
Materai Pernyataan Ini



DELIA APRILIA
NIM. 213020303137

MOTO DAN PERSEMBAHAN

MOTO

1. “Allah adalah penolong yang mencukupi bagi kami, dan tidak ada pelindung yang lebih baik selain-Nya.” – Q. S Ali Imran:173
2. “Allah tidak akan memberikan ujian atau beban kepada seseorang melebihi kemampuan yang dimilikinya.” – Q.S Al Baqarah:286
3. “Dan mintalah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan sholat”. – Q.S Al- Baqarah:153
4. “Kesuksesan tidak ditentukan oleh tingkat kecerdasan semata, melainkan oleh ketekunan dan usaha yang dilakukan secara konsisten.” – B. J. Habibie
5. “Meskipun tidak selalu memiliki kekuatan yang sama setiap saat, saya tetap berusaha dan tidak pernah menyerah untuk mencoba.” – Penulis

PERSEMBAHAN

1. Untuk Ibu tercinta, terima kasih atas kasih sayang, doa, pengorbanan, dan dukungan yang tidak pernah putus dalam setiap langkah hidupku. Engkau adalah sumber kekuatan dan semangat terbesar dalam setiap perjuanganku. Karya sederhana ini kupersembahkan sebagai ungkapan rasa cinta, hormat, dan terima kasih atas segala yang telah Ibu berikan. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan kesehatan, kebahagiaan, dan keberkahan kepada Ibu.
2. Untuk Ayah tercinta, osok yang mengajarkanku arti kerja keras, tanggung jawab, dan keteguhan dalam menjalani kehidupan. Terima kasih atas setiap pengorbanan, doa, dan dukungan yang telah Ayah berikan dengan penuh ketulusan. Di balik lelah dan perjuangan yang mungkin tak selalu terucap, tersimpan kasih sayang yang begitu besar untuk keluarga dan masa depanku. Karya sederhana ini kupersembahkan sebagai ungkapan rasa hormat, cinta, dan terima kasih yang mendalam atas segala yang telah Ayah berikan. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan kesehatan, kebahagiaan, dan keberkahan kepada Ayah.
3. Untuk saudara-saudaraku tercinta, terima kasih atas segala dukungan, kebersamaan, serta canda tawa yang telah mewarnai setiap perjalanan

hidupku. Kehadiran kalian menjadi sumber semangat dan kekuatan dalam menghadapi berbagai tantangan. Terima kasih karena selalu menjadi tempat berbagi cerita, memberikan motivasi, dan hadir sebagai keluarga yang dapat diandalkan dalam setiap keadaan. Skripsi ini kupersembahkan sebagai bentuk rasa sayang dan terima kasih atas segala perhatian, dukungan, dan kebersamaan yang telah diberikan selama ini.

4. Untuk sahabat-sahabatku, terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan hidup dan perjuanganku. Kehadiran kalian memberikan warna, kekuatan, dan semangat di setiap proses yang telah dilalui. Terima kasih karena selalu hadir untuk mendengarkan, memahami, dan memberikan dukungan ketika menghadapi berbagai tantangan. Kalian telah membuktikan bahwa setiap perjalanan akan terasa lebih ringan ketika dijalani bersama orang-orang yang tulus. Karya sederhana ini kupersembahkan sebagai bentuk rasa syukur dan terima kasih atas persahabatan yang penuh makna dan kenangan yang tak terlupakan.
5. Untuk diriku sendiri, terima kasih karena telah berjuang dan bertahan hingga berada di titik ini. Terima kasih atas setiap usaha, kesabaran, dan keteguhan dalam menghadapi berbagai tantangan, kegagalan, serta keraguan yang datang selama proses perjalanan ini. Tidak semua langkah berjalan dengan mudah, namun dengan keberanian untuk terus bangkit dan melangkah, setiap rintangan dapat dilalui dengan baik.

RIWAYAT HIDUP



Penulis skripsi ini bernama Delia Aprilia, lahir pada hari Kamis, 10 April 2003 di Desa Luwuk Kanan, Kabupaten Katingan, Kalimantan Tengah. Penulis merupakan anak kedua dari dua bersaudara dari pasangan Damang dan Titi Norhalimah Sumanti. Penulis adalah seseorang yang gemar membaca, menonton, menggambar, dan mendengarkan musik. Sejak duduk di bangku SMA, penulis aktif membantu usaha yang dijalankan oleh ibu. Keterlibatan tersebut menumbuhkan ketertarikan penulis terhadap dunia usaha, pengelolaan keuangan, dan kegiatan ekonomi. Ketertarikan tersebut kemudian mendorong penulis untuk melanjutkan pendidikan pada bidang Ekonomi di tingkat perguruan tinggi.

Riwayat pendidikan penulis diawali di TK Al-Azhar Palangka Raya pada tahun 2007 hingga 2009. Setelah menyelesaikan pendidikan taman kanak-kanak, penulis melanjutkan pendidikan dasar di SD Negeri 1 Menteng pada tahun 2009. Dalam perjalanan pendidikan dasar, penulis berpindah sekolah dan melanjutkan pendidikan di SD Negeri 5 Menteng hingga berhasil menyelesaikan pendidikan dasar pada tahun 2015. Selanjutnya, penulis melanjutkan pendidikan di SMP Negeri 8 Palangka Raya dan menyelesaikannya pada tahun 2018. Selama menempuh pendidikan di tingkat SMP, penulis menunjukkan prestasi akademik yang baik dengan secara konsisten memperoleh peringkat tiga besar di kelas. Setelah lulus dari SMP, penulis melanjutkan pendidikan ke SMA Negeri 4 Palangka Raya dan berhasil menyelesaikan pendidikan menengah atas pada tahun 2021. Dengan tekad untuk menempuh pendidikan di Perguruan Tinggi Negeri (PTN), penulis mengikuti Seleksi Bersama Masuk Perguruan Tinggi Negeri (SBMPTN) dan diterima sebagai mahasiswa Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Palangka Raya pada tahun 2021. Penulis menyelesaikan pendidikan program sarjana pada tahun 2026.

Demikian riwayat dari penulis Skripsi ini, diungkapkan sebenar-benarnya sesuai biodata, kisah perjalanan hidup, dan jenjang pendidikan yang telah ditempuh.

ABSTRAK

Pengaruh *Tax Avoidance*, *Deferred Tax* Dan *Tax Planning* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Pemoderasi (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023)

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *tax avoidance*, *deferred tax*, dan *tax planning* terhadap nilai perusahaan dengan transparansi perusahaan sebagai variabel moderasi pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan 14 perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2023 sehingga diperoleh 56 observasi data. Data dianalisis menggunakan regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) untuk menguji efek moderasi. *Tax strategy* dikonstruksi menggunakan *Principal Component Analysis* (PCA) dengan menggabungkan *tax avoidance* dan *tax planning* karena kedua variabel tersebut mengalami multikolinearitas. Seluruh analisis dilakukan menggunakan aplikasi EViews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *tax strategy* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. *Deferred tax* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Transparansi perusahaan tidak mampu memoderasi pengaruh *tax strategy* terhadap nilai perusahaan. Namun, transparansi perusahaan mampu memoderasi pengaruh *deferred tax* terhadap nilai perusahaan. *Tax strategy* dan *deferred tax* secara simultan berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: Nilai Perusahaan, *Tax Avoidance*, *Deferred Tax*, *Tax Planning*, Transparansi Perusahaan.

ABSTRACT

The Effect of Tax Avoidance, Deferred Tax, and Tax Planning on Firm Value: The Moderating Role of Corporate Transparency (Evidence from Mining Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2020-2023 Period)

This study aims to examine the effect of tax strategy and deferred tax on firm value, with corporate transparency acting as a moderating variable in mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2020–2023 period. This study employed a quantitative approach using a sample of 14 mining companies listed on the IDX, resulting in 56 firm-year observations. The data were analyzed using panel data regression and Moderated Regression Analysis (MRA) to test the moderating effect. Tax strategy was constructed using Principal Component Analysis (PCA) by combining tax avoidance and tax planning variables due to multicollinearity issues between the two variables. All analyses were conducted using EViews 12 software. The findings reveal that tax strategy does not significantly affect firm value, while deferred tax has a significant negative effect on firm value. Furthermore, corporate transparency is unable to moderate the relationship between tax strategy and firm value. However, corporate transparency strengthens the relationship between deferred tax and firm value. Simultaneously, tax strategy and deferred tax have a significant effect on firm value.

Keywords: Firm Value, Tax Avoidance, Deferred Tax, Tax Planning, Corporate Transparency

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT berkat Rahmat, Hidayah, dan Karunia-Nya kepada kita semua sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "Pengaruh *Tax Avoidance*, *Deferred Tax* dan *Tax Planning* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Pemoderasi (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023)". Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan studi Strata 1 (S-1) pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Palangka Raya.

Penulis menyadari tanpa adanya bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, tugas akhir skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan lancar. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kesehatan, kemudahan dan kekuatan dalam menyelesaikan tugas skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Salampak, M.S, selaku Rektor Universitas Palangka Raya.
3. Bapak Dr. Sunaryo Neneng, S.E., M.P selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya.
4. Bapak M. Ichsan Diarsyad, S.E., M.Si., CERA selaku Kepala Jurusan Akuntansi dan Ibu Theresia Mentari, S.E., M.S.A, selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi.
5. Ibu Leliana Maria Angela, SE., M.Sc., Ak., CA, selaku Dosen Pembimbing Akademik selama masa perkuliahan.
6. Ibu Dr. Fitria Husnatarina, SE., M.Si., Ak., CA., ACPA, selaku Dosen Pembimbing Skripsi I. Terima kasih banyak telah memberikan waktu berharganya dan telah bersedia untuk membimbing, memberikan saran, kritik, arahan serta nasehat yang sangat bermanfaat selama proses penyelesaian skripsi ini.
7. Ibu Leliana Maria Angela, SE., M.Sc., Ak., CA, selaku Dosen Pembimbing Skripsi II. Terima kasih banyak telah memberikan waktu berharganya dan telah bersedia untuk membimbing, memberikan saran, kritik, arahan serta nasehat yang sangat bermanfaat selama proses penyelesaian skripsi ini.

8. Ibu Wahyu Febri Eka Susanti, S.E., M.Si., Ak., CA, selaku penguji yang telah memberikan saran dan masukan serta nasehat yang membangun dalam penulisan skripsi ini.
9. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya, yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pembelajaran berharga kepada penulis selama menempuh program Strata 1.
10. Seluruh Staf Akademik, Tata Usaha, serta Staf Keamanan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya yang telah banyak membantu penulis selama proses perkuliahan maupun penyusunan skripsi, terima kasih atas segala kesabaran dan bantuan yang telah diberikan.
11. Ayah dan Ibu tercinta yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, perhatian, dukungan, dan motivasi kepada penulis. Terima kasih atas segala pengorbanan, kepercayaan, dan semangat yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penyusunan skripsi ini dengan baik.
12. Saudara-saudara tersayang yang selalu memberikan doa, dukungan, semangat, dan motivasi kepada penulis selama menempuh pendidikan dan menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas perhatian dan kebersamaan yang menjadi penyemangat bagi penulis dalam menyelesaikan studi.
13. Sahabat-sahabatku yang telah memberikan dukungan dan semangat selama penyusunan skripsi ini.
14. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan dan dorongan kepada penulis.

Akhir kata, dengan segala kerendahan hati dan menyadari bahwa penulisan keterbatasan pengetahuan dan kemampuan, oleh karena itu diharapkan segala kritik dan saran yang membangun bagi kesempurnaan Tugas Akhir ini sangat diharapkan. Terimakasih.

Palanga Raya, 15 Juni 2026

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	10
2.1.2. Nilai Perusahaan	12
2.1.3. Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>)	14
2.1.4. Beban Pajak Tangguhan (<i>Deferred Tax</i>).....	15
2.1.5. Perencanaan Pajak (<i>Tax Planning</i>)	16
2.1.6. Transparansi Perusahaan	17
2.2. Penelitian Terdahulu	19
2.3. Kerangka Konsep Penelitian	22
2.4. Pengembangan Hipotesis	24
2.4.1. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	24
2.4.2. Pengaruh <i>Deferred Tax</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	25
2.4.3. Pengaruh <i>Tax Planning</i> Terhadap Nilai Perusahaan	26
2.4.4. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi.....	27
2.4.5. Pengaruh <i>Deferred Tax</i> Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi.....	28
2.4.6. Pengaruh <i>Tax Planning</i> Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi.....	29
2.4.7. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> , <i>Deferred Tax</i> , dan <i>Tax Planning</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	30
2.5. Model Penelitian	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1. Jenis Penelitian	32
3.2. Jenis Data dan Sumber Data.....	32
3.2.1. Jenis Data	32
3.2.2. Sumber Data	32
3.3. Populasi dan Sampel	33
3.4. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	34
3.5. Teknik Pengumpulan Data	35

3.6. Teknik Analisis Data dan Alat Analisis Data.....	36
3.7. Metode Analisis Data.....	36
3.7.1. Metode Analisis Deskriptif	36
3.7.2. Analisis Regresi Data Panel	37
3.7.3. Analisis Regresi Moderasi	40
3.7.4. Uji Asumsi Klasik.....	41
3.7.5. Uji Hipotesis	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	47
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	47
4.2. Hasil Penelitian.....	56
4.2.1. Analisis Deskriptif	56
4.3. Uji Pemilihan Model.....	61
4.3.1. Pengujian Model Regresi Data Panel	61
4.4. Uji Asumsi Klasik.....	62
4.4.1. Uji Normalitas	64
4.4.2. Uji Multikolinearitas	64
4.4.3. Uji Autokorelasi	66
4.4.4. Uji Heteroskedastisitas.....	66
4.4.5. Uji Linearitas	66
4.5. Model Estimasi Regresi Data Panel Terbaik.....	67
4.6. <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	68
4.7. Uji Hipotesis	70
4.7.1. Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	70
4.7.2. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	71
4.7.3. Koefisien Determinasi (R^2)	72
4.8. Pembahasan	72
4.8.1. Pengaruh <i>Tax Strategy</i> Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2020- 2023.....	72
4.8.2. Pengaruh <i>Deferred Tax</i> Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2020- 2023.....	74
4.8.3. Pengaruh <i>Tax Strategy</i> Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2020- 2023.....	75
4.8.4. Pengaruh <i>Deferred Tax</i> Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2020- 2023.....	77

4.8.5. Pengaruh <i>Tax Strategy</i> dan <i>Deferred Tax</i> Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023.....	77
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	79
5.1. Kesimpulan.....	79
5.2. Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA	82
LAMPIRAN	91

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Pergerakan Harga Saham Batubara Pada Tahun 2023	1
Tabel 2. 1 Item Pengungkapan Sukarela.....	19
Tabel 2. 2 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3. 1 Rincian Kriteria Pemilihan Sampel	34
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel.....	35
Tabel 3. 3. Tabel Uji Durbin-Watson	43
Tabel 4. 1. Hasil Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 4. 2. Hasil Uji Pemilihan Model Data Panel.....	61
Tabel 4. 3. Hasil Uji Asumsi Klasik	63
Tabel 4. 4. Hasil <i>Principal Component Analysis</i> (PCA).....	65
Tabel 4. 5. Hasil Uji Regresi Data panel dengan Model <i>Random Effect Model</i> ..	67
Tabel 4. 6. Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konsep Penelitian	23
Gambar 2.2 Model Penelitian.....	31

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Matriks Penelitian	91
Lampiran 2 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Pertambangan.....	94
Lampiran 3 Tabel Tabulasi Data Sampel Penelitian	95
Lampiran 4 Data Nilai Perusahaan (<i>Tobin's Q</i>).....	98
Lampiran 5 Data <i>Tax Avoidance</i> (ETR)	101
Lampiran 6 Data <i>Deferred Tax</i> (DTE).....	104
Lampiran 7 Data <i>Tax Planning</i> (TRR)	107
Lampiran 8 Data Transparansi Perusahaan (DISC).....	110
Lampiran 9 Hasil Output Eviews 12.....	113

DAFTAR PUSTAKA

- Ali, M. H., & Tarmizi, A. (2015). Analisis pengungkapan sukarela pada bank umum syariah di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Islam*, 3(1), 5-20. <https://doi.org/10.35836/jakis.v3i1.37>
- Amaliah, E. N., Darnah, & Sifriyani. (2020). Regresi data panel dengan pendekatan *common effect model* (CEM), *fixed effect model* (FEM) dan *random effect model* (REM) (studi kasus: persentase penduduk miskin menurut kabupaten/ota di Kalimantan Timur tahun 2015-2018). *Estimasi*, 1(2), 106-115. <https://doi.org/10.20956/ejsa.v1i2.10574>
- Amelia, Y., & Chafid, L. (2017). Analisis pengaruh aktiva pajak tangguhan, beban pajaktangguhan, dan perencanaan pajak terhadap manajemen laba (studi empiris pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013). *Jurnal Studia Ekonomika Journal of Accounting, Management & Entrepreneurship*, 15(2), 17-32. <http://dx.doi.org/10.70142/studiaekonomika.v15i2.106>
- Ananda, W., Pradesa, H. A., & Wijayanti, R. (2023). Pelaksanaan *sustainability report* berdasarkan GRI Standards. *Ekonomi, Keuangan, Investasi dan Syariah (EKUITAS)*, 5(2), 531-543. <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v3i2.1167>
- Angelina, S., & Darmawan, A. (2021). *The impact of tax planning on firm value*. *journal of applied accounting and taxation*, 6(2), 196-204. <https://doi.org/10.30871/jaat.v6i2.3522>
- Anisran, F., & Ma'wa, M. A. (2023). Pengaruh *tax planning & tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan transparansi perusahaan sebagai variabel moderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 10(2), 305-318. <https://doi.org/10.25105/jat.v10i2.17104>
- Antony, M. H. (2024). Pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dengan transparansi sebagai pemoderasi. *Action Research Literate*, 8(6). <https://doi.org/10.46799/ar.v8i6.419>
- Aprida, D. N., & Sanulika, A. (2024). Pengaruh agresivitas pajak, beban pajak tangguhan, dan kebijakan utang terhadap nilai perusahaan. *AKUA: Jurnal*

- Akuntansi dan Keuangan*, 3(3), 120-131.
doi:<https://doi.org/10.54259/akua.v3i3.2878>
- Arfiansyah, Z. (2020). Pengaruh penghindaran pajak dan risiko pajak terhadap nilai perusahaan dengan komisaris independen sebagai pemoderasi. *Jurnal Pajak Indonesia*, 4(2), 67-76. doi:<https://doi.org/10.31092/jpi.v4i2.1436>
- Astuti, Y. D., & Fitria, G. N. (2019). Pengaruh perencanaan pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan BOD *diversity* sebagai variabel moderasi. *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 9(2), 235-246. doi:<https://doi.org/10.15408/ess.v9i2.13339>
- Bernardin, D. E., & Karina, E. (2021). Nilai perusahaan: perencanaan pajak dan kepemilikan manajerial sertatransparansi perusahaan sebagai pemoderasi. *Jurnal Financia*, 2(1), 1-12.
- Chukwudi, U. V., Okonkwo, O. T., & Asika, E. R. (2020). *Effect of tax planning on firm value of quoted consumer goods manufacturing firms in Nigeria*. *International Journal of Finance and Banking Research*, 6(1), 1-10. doi:<http://dx.doi.org/10.11648/j.ijfbr.20200601.11>
- CNBC Indonesia. (2023, Mei 31). Harga ambles 70%, kinerja YtD saham batu bara ri bikin sedih. (T. Natalia, Editor) Retrieved from CNBC Indonesia: <https://www.cnbcindonesia.com/market/20230531101457-17-442074/harga-ambles-70-kinerja-ytd-saham-batu-bara-ri-bikin-sedih>
- Creswell, John, 1994, *Research Design: Qualitative and Quantitative Approaches*, London: SAGE Publications
- Dzahabiyya, J., Jhoansyah, D., & Danial, R. M. (2020). Analisis nilai perusahaan dengan model rasio tobin's Q. *JAD: Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Dewantara*, 4(1), 46-55. doi:<https://doi.org/10.26533/jad.v3i1.520>
- Ester, Y., & Hutabarat, F. (2020). Pengaruh *tax avoidance* dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan subsektor kosmetik dan barang keperluan rumah tangga. *JIAI (Jurnal Ilmiah Akuntansi Indonesia)*, 5(2), 165-176. doi:<https://doi.org/10.32528/jiai.v5i2.3756>
- Ghonia, I. A., & Darma, S. S. (2023). Pengaruh *tax planning*, aktiva pajak tangguhan dan beban pajak tangguhan terhadap *earning management* (studi empiris pada perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di BEI

- Periode 2016-2021). *Mizania: Jurnal Ekonomi dan Akuntansi*, 3(1), 320-333. doi:<https://doi.org/10.47776/mizania.v3i1.611>
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 26* (Edisi 10). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hanif, I. N., & Ardiyanto, M. D. (2019). Analisis pengaruh praktik penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan: transparansi informasi sebagai variabel pemoderasi. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 8(3), 1-12.
- Hapsari, I. (2017). Profitabilitas, nilai perusahaan, pemoderasian kualitas audit: perspektif keagenan, sinyal, kualitas audit (deangelo). *Jurnal Aset (Akuntansi Riset)*, 9(2), 35-48. doi:<https://doi.org/10.17509/jaset.v9i2.9233>
- Hardianti, R., Yuniati, & Kodariah, S. (2024). Pengaruh perencanaan pajak, penghindaran pajak dan *corporate governance* terhadap nilai perusahaan. *Nominal Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 13(1), 57-70. doi:<http://dx.doi.org/10.21831/nominal.v13i1.64082>
- Hertanto, A. D., Marundha, A., Eprianto, I., & Kuntadi, C. (2023). Pengaruh *effective tax rate*, mekanisme bonus, dan *tunneling incentive* terhadap *transfer pricing* (studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017- 2021). *Jurnal Economina*, 2(2), 503-522. doi:<https://doi.org/10.55681/economina.v2i2.328>
- Hidayat, S. W., & Pesudo, D. A. (2019). Pengaruh perencanaan pajak dan kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan dengan transparansi perusahaan sebagai variabel moderasi. *International Journal of Social Science and Business*, 3(4), 367-376. doi:<https://doi.org/10.23887/ijssb.v3i4.21323>
- Irawan, F., & Turwanto. (2020). *The effect of tax avoidance on firm value with tax risk as moderating variable*. *TEST Engineering & Management*, 83, 9696-9707.
- Jamaludin. (2024). Analisis nilai perusahaan menggunakan tobins-q (studi pada bank rakyat indonesia tbk. Periode 2013-2022). *Prosiding SENANTIAS: Seminar Nasional Hasil Penelitian dan PkM*, 5(2), 756-762.

- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). *Theory of the firm: managerial behavior, agency costs and ownership structure*. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360. doi:[https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Julasy, C. S., Safrianti, S., & Waliamin, J. (2024). Pengaruh perencanaan pajak dan penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dengan tranparansi sebagai variabel moderasi. *J-MAS (Jurnal Manajemen dan Sains)*, 9(2), 1326-1337. doi:<http://dx.doi.org/10.33087/jmas.v9i2.1948>
- Kanji, L. (2019). Perencanaan pajak dan beban pajak tangguhan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Bongaya Journal for Researchin Accounting*, 2(1), 20-27. doi:<https://doi.org/10.37888/bjra.v2i1.108>
- Karlinah, Lady, Meutia, Hanifah, I. A., & Ismawati, I. (2023). *Legal and Financial Synergy: Tax Avoidance as Moderator of Corporate Governance Mechanisms and Financial Performance*. *Journal of Law and Sustainable Development*, 1–27.
- Krisyadi, R., & Angery, E. Y. (2021). Analisis pengaruh penghindaran pajak, likuiditas, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. *JIMEA | Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, dan Akuntansi)*, 5(3), 1199-1217. doi:<https://doi.org/10.31955/mea.v5i3.1460>
- Linantis, R., Orbaningsih, D., & Lisa, O. (2021). *Transparency as moderating tax avoidance, profitability, and leverage on firm value*. *Journal of Economics, Finance and Management Studies*, 4(12), 2415-2426. doi:<https://doi.org/10.47191/jefms/v4-i12-02>
- Lukmana, F., & Widiyati, D. (2024). Pengaruh beban pajak tangguhan, perencanaan pajak dan modal intelektual terhadap nilai perusahaan. *CEMERLANG: Jurnal Manajemen dan Ekonomi Bisnis*, 4(2), 212-223. doi:<https://doi.org/10.55606/cemerlang.v4i2.2733>
- Maharani, M., Husen, S., & Suriawinata, I. S. (2020). *The effect of tax planning on company value with financial performance as intervening variables in manufacturing companies registered in indonesia stock exchange for 2014-2018*. *Indonesian Journal of Business Accounting and Management*, 3(1), 40-52. doi:<http://dx.doi.org/10.36406/ijbam.v3i1.574>

- Mappadang, A. (2019). *Do corporate governance mechanism influences tax avoidance and firm value? International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 9(10), 203-217. doi:<http://dx.doi.org/10.6007/IJARBSS/v9-i10/6478>
- Mardiatmoko, G. (2020). Pentingnya uji asumsi klasik pada analisis regresi linier berganda (studi kasus penyusunan persamaan allometrik kenari muda [canarium indicuml.]). *BAREKENG: Jurnal Ilmu Matematika dan Terapan*, 14(3), 333-342. doi:<https://doi.org/10.30598/barekengvol14iss3pp333-342>
- Nopriscilla, N. A., Muslimin, & Sastrawan, E. (2024). Pengaruh *free cash flow*, *leverage* dan perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan. *Revenue Manuscript*, 2(1), 56-68. doi:<https://doi.org/10.63068/revenue.v2i1.47>
- Novariant, A., & Dwimulyani, S. (2019). Pengaruh penghindaran pajak, *leverage*, profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan transparansi perusahaan sebagai variabel moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 1-6. doi:<https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.4320>
- Noviadewi, S. U., & Mulyani, S. D. (2020). Pengaruh penghindaran pajak dan asimetri informasi terhadap nilai perusahaan dengan kepemilikan institusional sebagai variabel pemoderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar*. doi:<https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.6830>
- Padaniah, N. Y., & Haryono. (2021). Perspektif sosiologi ekonomi dalam pemutusan hubungan kerja karyawan perusahaan di masa pandemi covid-19. *POINT Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 3(1), 32-44. doi:<https://doi.org/10.46918/point.v3i1.902>
- Pambudi, B. S., & Kartika, A. (2022). Pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dengan transparansi sebagai variabel moderasi. *JRAMB: Jurnal Riset Akuntansi Mercu Buana*, 8(2), 155-164. doi:<https://doi.org/10.26486/jramb.v8i2.2996>
- Panggabean, K., & Ritonga, P. (2024). Pengaruh *tax planning*, *tax avoidance* dan *deferred tax burden* terhadap *firm value* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *JIMEA| Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, dan Akuntansi)*, 8(1), 1618-1633. doi:<https://doi.org/10.31955/mea.v8i1.3882>

- Pradnyana, I. B., & Noviari, N. (2017). Pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan dengan transparansi perusahaan sebagai variabel moderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 18(2), 1398-1425. Retrieved from <https://ojs.unud.ac.id/index.php/akuntansi/article/view/25707>
- Pratiwi, L. I., & Stiawan, H. (2022). Pengaruh *tax planning* dan *leverage* terhadap nilai perusahaan dengan transparansi perusahaan sebagai variabel moderasi (studi empiris pada perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020). *AKUA: Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 1(1), 47-56. doi:<https://doi.org/10.54259/akua.v1i1.247>
- Purba, L. M., Nuryati, T., Yulaeli, T., Nurbaiti, B., & Ningrum, E. P. (2025). Dampak perencanaan pajak, beban pajak tangguhan, dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba. *Madani: Jurnal Ilmiah Multidisiplin*, 3(1), 75-86. doi:<https://doi.org/10.5281/zenodo.14601436>
- Purnamasari, A. (2022). Pengaruh *corporate social responsibilty* terhadap nilai perusahaan dengan *return on assets* sebagai variabel moderasi. *Journal Inovasi*, 26(1).
- Puspita, M. D., Mulyadi, & Sianipar, P. B. (2023). Pengaruh perencanaan pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan transparansi sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021. *Inisiatif: Jurnal Ekonomi, Akuntansi dan Manajemen*, 2(4), 310-322. doi:<https://doi.org/10.30640/inisiatif.v2i4.1439>
- Putri, D. M., Sari, D. P., & Yudha, A. M. (2022). Pengaruh perencanaan pajak, aset pajak tangguhan, dan beban pajak tangguhan terhadap nilai perusahaan “(perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia BEI) 2016-2020”. *Jurnal Pendidikan Tambusai*, 6(2), 8784-8791. doi:<https://doi.org/10.31004/jptam.v6i2.3764>
- Rajab, R. A., Taqiyyah, A. N., Fitriyani, F., & Amalia, K. (2022). Pengaruh *tax planning*, *tax avoidance*, dan manajemen laba terhadap nilai perusahaan. *JPPI (Jurnal Penelitian Pendidikan Indonesia)*, 8(2). <https://doi.org/10.29210/020221518>

- Raprayogha, R. (2020). Analisis pengaruh return on equity dan price earning ratio terhadap price to book value pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Study of Scienific and Behavioral Management*, 1(8), 109-127. Retrieved from <https://journal.uin-alauddin.ac.id/index.php/ssbm/article/view/14375>
- Ridha, N. (2017). Proses penelitian, masalah, variabel dan paradigma penelitian. *Jurnal Hikmah*, 14(1), 62-70. Retrieved from <https://e-jurnal.staisumatera-medan.ac.id/index.php/hikmah/article/view/18>
- Ridho, M., Zulgani, & Achmad, E. (2022). Analisis ketimpangan pembangunan wilayah antar provinsi di Pulau Sumatera. *e-Jurnal Perspektif Ekonomi dan Pembangunan Daerah*, 11(1), 47-58. doi:<https://doi.org/10.22437/pdpd.v11i1.14005>
- Safitri, N., & Safii, M. (2022). Pengaruh beban pajak tangguhan, perencanaan pajak, dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan (studi empiris pada perusahaan sektor barang dan konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2021). *Yudishtira Journal: Indonesian Journal of Finance and Strategy Inside*, 2(2), 280-292. doi:<http://dx.doi.org/10.53363/yud.v2i2.41>
- Saputri, D., Istianinngsih, & Husadha, C. (2024). Pengaruh perencanaan pajak beban pajak tangguhan *cash effective tax rate* terhadap persistensi laba perusahaan non cyclica. *Madani : Jurnal Ilmiah Multidisipline*, 2(8), 129-135. doi:<https://doi.org/10.5281/zenodo.13212828>
- Sari, D. S., Mutia, A., & Sudharyati, N. (2024). Pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan dan struktur modal terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 24(2), 1707-1711. doi:<http://dx.doi.org/10.33087/jiubj.v24i2.5062>
- Sari, D., & Irawati, W. (2021). Pengaruh perencanaan pajak, struktur modal dan kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan dengan transparansi perusahaan sebagai variabel moderasi. *Jurnal Akuntansi Barelang*, 6(1), 1-12. doi:<https://doi.org/10.33884/jab.v6i1.4660>
- Setiawan, C. K., & Yosepha, S. Y. (2020). Pengaruh *green marketing* dan *brand image* terhadap keputusan pembelian produk *the body shop* indonesia (studi

- kasus pada *followers account* twitter @TheBodyShopIndo). *JURNAL ILMIAH M-PROGRESS*, 10(1), 1-9. doi:<https://doi.org/10.35968/m-pu.v10i1.371>
- Siregar, R., & Widyawati, D. (2016). Pengaruh karakteristik perusahaan terhadap penghindaran pajak pada perusahaan manufaktur di BEI. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 5(2), 5(2).
- Siringo-Ringo, N. M., Nasir, D., Fransiska, C., Yuni, S., Diarsyad, M. I., & Christian, I. (2023). Keputusan investasi dan keputusan pendanaan terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Ekonomi*, 1(4), 278-291. doi:<https://doi.org/10.54066/jmbe-itb.v1i4.746>
- Sugiyono. 2023. Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung Alfabeta.
- Sulung, U., & Muspawati, M. (2024). Memahami sumber data penelitian : primer, sekunder, dan tersier. *Jurnal Edu Research: Indonesian Institute For Corporate Learning And Studies (IICLS)*, 5(3), 110-116.
- Suripto. (2020). Transparansi perusahaan memoderasi pengaruh *tax avoidance* dan *leverage* terhadap nilai perusahaan manufaktur di bursa efek indonesia. *Jurnal Revenue*, 1(1), 101-111. doi:<https://doi.org/10.46306/rev.v1i1.10>
- Sutisna, D., Nirwansyah, M., Ningrum, S. A., & Anwar, S. (2024). Studi literatur terkait peranan teori agensi pada konteks berbagai issue di bidang akuntansi. *Karimah Tauhid*, 3(4), 4802-4821. doi:<https://doi.org/10.30997/karimahtauhid.v3i4.12973>
- Suwandani, A., Suhendro, & Wijayanti, A. (2017). Pengaruh profitabilitas terhadap harga saham perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman di BEI tahun 2014 -2015. *Jurnal Akuntansi dan Pajak*, 18(1), 123-129. doi:<https://doi.org/10.29040/jap.v18i01.89>
- Tambahani, G. D., Sumual, T., & Kewo, C. (2021). Pengaruh perencanaan pajak (*tax planning*) dan penghindaran pajak (*tax avoidance*) terhadap nilai perusahaan (studi kasus perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017 - 2019). *JAIM: Jurnal Akuntansi Manado*, 2(2), 142-154. doi:<https://doi.org/10.53682/jaim.v2i2.1359>

- Vemberain, J., & Triyani, Y. (2021). Analisis pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, *leverage*, dan kepemilikan institusional terhadap *tax avoidance*. *Jurnal Akuntansi*, 10(1), 40-62. doi:<https://doi.org/10.46806/ja.v10i1.785>
- Wardoyo, D. U., Sinaga, S. T., & Mawarni, A. (2023). Kerangka konseptual dalam akuntansi. *HUMANTECH: Jurnal Ilmiah Multidisplin Indonesia*, 2(4), 803-809. Retrieved from <https://journal.ikopin.ac.id/index.php/humantech/article/view/3060>
- Wiratno, D. H., & Yustrianthe, R. H. (2022). *Price earning ratio*, ukuran dan nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur di Indonesia. *Fair Value : Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 4(12), 5587-5595. doi:<https://doi.org/10.32670/fairvalue.v4i12.2097>
- Wulandari, R., & Ismanto, J. (2024). Pengaruh beban pajak tangguhan, keputusan investasi, kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan (studi empiris pada perusahaan food & beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023). *MANTAP: Journal of Management Accounting, Tax and Production*, 2(2), 816-825. doi:<https://doi.org/10.57235/mantap.v2i2.3411>