

DAFTAR REFERENSI

- Adi, A. S., Satriawan, B., Yantri, O., Ekonomi, F., Akuntansi, P., Batam, U., Kunci, K., Asset, R. O., Perusahaan, U., & Pajak, P. (2024). *Pengaruh Return On Asset , Leverage , Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Real Estate Dan Property Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2019-2023*. 14(3), 1–16.
- Andriyani, J., & Hutabarat, F. (2023). Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan. *Bandung Conference Series: Business and Management*, 3(2), 151–159. <https://doi.org/10.29313/bcsbm.v3i2.8775>
- Angelia, M., & Dwimulyani, S. (2019). Profitability, *Leverage* Dan Firm Size Mempengaruhi Cash Holding Dengan *Tax avoidance* Sebagai Variabel Intervening. *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 1–11. <https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.4324>
- Anggie, M. S., & Mahpudin, E. (2024). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Tax avoidance* Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi Subsektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022. *Jurnal Ilmiah Wahana Pendidikan*, 10(8), 656–664. <https://doi.org/10.5281/zenodo.11112250>.
- Attig, N., El Ghoul, S., Guedhami, O., & Zheng, X. (2021). Dividends and economic policy uncertainty: International evidence. *Journal of Corporate Finance*, 66, 101785. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.101785>
- Budi, S., Asmonah, S., & Zena, Z. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan *Tax avoidance* Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Subsektor Batu Bara. *Jurnal Ilmiah Publika*, 11(1), 398. <https://doi.org/10.33603/publika.v11i1.8610>
- Christiani, Y. N., Rane, M. K. D., & Sine, D. A. (2022). Analisis Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Pertanian Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Among Makarti*, 14(2).

- Cahyani, G. I., & Wahyudi, C. (2025). *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak: pada Subsektor Makanan dan Minuman Gina*. 4, 56–64. <https://doi.org/10.56672/assyirkah.v4i1.398>
- Dewi, P. M. K., & Bakhtiar, M. R. (2024). *Faktor-Faktor Penentu Nilai Perusahaan: Dampak Profitabilitas, Leverage, Kebijakan Dividen, Ukuran Perusahaan, Dan Struktur Modal Poppy*. 5(3), 393–400.
- Dianti Chika Audri, W., & Puspitasari. (2024). Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon, Eco- Efficiency, Dan Green Innovation Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 13(1), 60–73. <https://doi.org/10.33508/jima.v13i1.5727>
- 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.
- Enjelina, W. N., Manrejo, S., & Faeni, D. P. (2024). Kebijakan Dividen, *Tax avoidance* Dan *Leverage* Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan Dan Minuman (Bei 2018 – 2022). *SENTRI: Jurnal Riset Ilmiah*, 3(3), 1295–1308. <https://doi.org/10.55681/sentri.v3i3.2414>
- Fadil, R., Zuhra, A., Widyastuti, T., & Sari, P. N. (2024). *Pengaruh Earning Per Share, Price Earning Ratio, Return On Equity, dan Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI)*. 3(4), 114–121.
- Fadilla, N., & Budiantara, M. (2023). Pengaruh Tunneling Incentive, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas terhadap Transfer Pricing. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 6(2), 3921–3931. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v6i2.5421>
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19* (Edisi Keli). Badan Penelitian UNDIP.

- Handayani, M. E., & Rachmawati, N. A. (2022). Dampak Tarif Pajak Badan Terhadap *Tax avoidance* dengan Kompetensi Komite Audit sebagai Variabel Moderasi. *JURNAL PAJAK INDONESIA (Indonesian Tax Review)*, 6(2), 298–309. <https://doi.org/10.31092/jpi.v6i2.1542>
- Hardiyansah, M., Agustini, A. T., & Purnamawati, I. (2021). The Effect of Carbon Emission Disclosure on Firm Value: Environmental Performance and Industrial Type. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(1), 123–133. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no1.123>
- Hartanti, R., Marwah, F., & Amalina, N. (2025). *Pengaruh kinerja lingkungan, kebijakan dividen, ukuran perusahaan, . 0832*, 93–108.
- Heru Harmadi Sudibyo. (2022). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen Bisnis*, 2(1), 78–85. <https://doi.org/10.56127/jaman.v2i1.211>
- Hidayah, Atika Nur, D. P. dan I. S. (2023). *5577 Words Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Tax avoidance Manufaktur Subsektor Makanan Dan Minuman*.
- Ichsan, I., Silvia, I., Mahdawi, M., & Syamni, G. (2021). the Financial Performance of Manufacturing Companies in Idx and Some Factors That Influence. *Jurnal Aplikasi Manajemen*, 19(2), 354–362. <https://doi.org/10.21776/ub.jam.2021.019.02.11>
- Jamaludin, J., & Sufar, S. B. (2023). *Effect of Dividends Policy on Firms Size, Leverage and Performance* (Issue September). <https://www.researchgate.net/publication/373821854>
- Jayantika, M., & Sapari. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Sales Growth. *E-Proceeding of Management*, 5(2), 2433–2440.
- Kusufiyah, Y. V., & Anggraini, D. (2022). Trend Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Dharma Andalas*, 24(1), 217–226. <https://doi.org/10.47233/jebd.v24i1.396>
- Kusumaningarti, M., Rahayu, P., & Yunicha. (2025). *Pengaruh Tarif Pajak dan*

Kepemilikan Asing terhadap Penerapan Transfer Pricing untuk Penghindaran Pajak Miladiah Kusumaningarti Puji Rahayu Yunicha Pengaruh Tarif Pajak dan Kepemilikan Asing terhadap Penerapan Transfer Pricing untuk aturan yang baku , per. 1.

- Larasati Br Tarigan, D., Gani, A., & Hanafi Purba, N. (2024). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2021. *Jurnal Sains Dan Teknologi*, 5(3), 831–835. <https://doi.org/10.55338/saintek.v5i3.2827>
- Lastyanto, W. D., & Setiawan, D. (2022). Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak Perusahaan Manufaktur di Indonesia (2017-2019). *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 9(1), 27–40. <https://doi.org/10.25105/jat.v9i1.12717>
- Latuconsin, D. F., & Darmawati, D. (2024). *Struktur Kepemilikan Terhadap Kinerja Perusahaan Sektor Consumer Non-Cyclicals: Moderasi Oleh Keberagaman Gender*. 4(2), 281–292.
- Lauwrence, M., Fahmi, M., & Espa, V. (2019). Faktor-faktor Yang Mempengaruhi *Tax avoidance* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, Vol 4(1), 97–102.
- Lumain, R., Mangantar, M., & Untu, V. (2021). Pengaruh Analisis Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Subsektor Farmasi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2016-2020. *Jurnal EMBA*, 9(2), 913–922.
- Minh Ha, N. M., Tuan Anh, P., Yue, X. G., & Hoang Phi Nam, N. (2021). The impact of *tax avoidance* on the value of listed firms in Vietnam. *Cogent Business and Management*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1930870>
- Nebie, M., & Cheng, M. C. (2023). Corporate *tax avoidance* and firm value: Evidence from Taiwan. *Cogent Business and Management*, 10(3). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2282218>
- Nurrahmi, A. D., & Rahayu, S. (2020). Pengaruh strategi bisnis, transfer pricing, dan koneksi politik terhadap *tax avoidance* (studi pada perusahaan di

- sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jae (Jurnal Akuntansi Dan Ekonomi)*, 5(2), 48–57.
- Octavia, T. R., & Sari, D. P. (2022). Pengaruh Manajemen Laba, *Leverage* Dan Fasilitas Penurunan Tarif Pajak Penghasilan Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Pajak Dan Keuangan Negara (PKN)*, 4(1), 72–82. <https://doi.org/10.31092/jpkn.v4i1.1717>
- Praystya, R. D. C., & Anggrainie, N. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Profitabilitas, Dan Sales Growth Terhadap *Tax avoidance* Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *INNOVATIVE: Journal Of Social Science Research*, 4(1), 6209–6225.
- Rantika, D., Mursidah, M., Yunina, Y., & Zulkifli, Z. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Penjualan, Dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Bei Tahun 2018-2020. *Jurnal Akuntansi Malikussaleh (JAM)*, 1(1), 30. <https://doi.org/10.29103/jam.v1i1.6603>
- Rolanta. (2020). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas, Ukuran Perusahaan Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Manajemen (JIAM)*, 16(2), 57–66.
- Samosir, R. D. A. N., & Kiswara, E. (2024). *Analisis terhadap perilaku akun pajak tangguhan dan insentif untuk menggeser pendapatan pada saat perubahan tarif pajak*. 13, 1–14.
- Saputra, B. D. E., Wijayanti, A., & Astungkara, A. (2022). Pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, dan *leverage* terhadap *tax avoidance*. *Akuntabel*, 19(1), 68–74. <https://doi.org/10.30872/jakt.v19i1.10786>
- Sari, E. P., Ilham, R. N., Putri, D. E., & Syahputri, A. (2022). Kebijakan Dividen Sebagai Pemediasi Pengaruh Antara *Leverage* Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Indeks Lq 45. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 22(2), 676. <https://doi.org/10.29040/jap.v22i2.3902>
- Septiasari, F., & Rahmawati, M. I. (2024). Pengaruh Kepemilikan Institusional,

- Profitabilitas, Solvabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 3(13).
- Setiana, Beta, Ika Wahyuni, I. S. (2023). 3528-194-15303-1-10-20230916. 2(5), 1011–1027.
- Setyaningsih, F., Nuryati, T., Rossa, E., & Marinda Machdar, N. (2023). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan Capital Intensity terhadap *Tax avoidance*. *SINOMIKA Journal: Publikasi Ilmiah Bidang Ekonomi Dan Akuntansi*, 2(1), 35–44. <https://doi.org/10.54443/sinomika.v2i1.983>
- Tandrio, G., & Handoyo, S. E. (2023). Pengaruh *Leverage*, Profitabilitas, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 5(1), 20–27. <https://doi.org/10.24912/jmk.v5i1.22509>
- Wailan' An, E. J., & Pandia, S. E. N. S. (2021). Peran *Tax avoidance* Dalam Mengintervening Growth Opportunity, *Leverage*, Firm Size, dan Profitability Terhadap Cash Holding. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 9(3), 451–460. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v9i3.884>
- Walyya, F., & Muchtar, D. (2022). Perputaran Persediaan, Perputaran Piutang, Likuiditas Dan Profitabilitas: Analisis Peran *Leverage* Pada Perusahaan Farmasi Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bisnis, Manajemen, Dan Teknososiopreneur*, 1(1), 40–49. <https://doi.org/10.31326/bimtek.v1i1.1254>
- Widani Made Astrela, W. N. L. P. (2023). The Effect Of *Tax avoidance*, Profitability And *Leverage* On Firm Value With Dividend Policy As A Moderating Variable. *Eurasia: Economics & Business*, VIII(I), 1–19.
- Widiarini, G. S., Sudiartana, I. N. K. A., & Sudiartana, I. M. (2021). *THEORY_putudiahk,+15_+Ganis+Surya+Widiarini_I+Nyoman+Kusuma+Adnyana+1251*. 1(4), 1251–1258.
- Wulandari, S., & Stiawan, H. (2023). Pengaruh Tarif Pajak Efektif, Intenistas Persediaan dan Kepemilikan Mayoritas terhadap *Tax avoidance*. *Accounting Information System, Taxes, and Auditing*, 2(1), 1–14.
- Zawitri, S., Yuliana, E. S., & Kurniasih, N. (2025). *Pengaruh Tax avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Adanya Insentif Tarif Pajak Badan*

Pasca COVID ' 19 (Studi Empiris Perusahaan LQ - . 19, 255–272.

- Amalia, A., & Yuniarwati, Y. (2023). The effect of corporate social responsibility and tax avoidance on firm value moderated by profitability. *International Journal of Application on Economics and Business*, 1(2), 609–617.
- Arora, T. S., & Gill, S. (2022). Impact of corporate tax aggressiveness on firm value: evidence from India. *Managerial Finance*, 48(2), 313–333.
- Ben, F. H., & Chouaibi, J. (2023). Corporate governance and firm value: a study on European financial institutions. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 72(5), 1392–1418.
- Chen, X., Hu, N., Wang, X., & Tang, X. (2014). Tax avoidance and firm value: evidence from China. *Nankai Business Review International*, 5(1), 25–42.
- Evianti, D., Pangaribuan, L., Suratminingsih, S., Lisdawati, L., & Yusuf, M. (2024). The Relationship Between Financial Leverage and Firm Value in Emerging Markets. *Jurnal Ekonomi Utama*, 3(3), 388–395.
- Gharaibeh, A. M. O., & Qader, A. (2017). Factors influencing firm value as measured by the Tobin's Q: Empirical evidence from the Saudi Stock Exchange (TADAWUL). *International Journal of Applied Business and Economic Research*, 15(6), 333–358.
- Gharaibeh, O., & Khaled, M. H. B. (2020). Determinants of profitability in Jordanian services companies. *Investment Management and Financial Innovations*, 17(1), 277–290.
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26 Edisi 10*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Guedrib, M., & Marouani, G. (2023). The interactive impact of tax avoidance and tax risk on the firm value: new evidence in the Tunisian context. *Asian Review of Accounting*, 31(2), 203–226.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2012). *Basic econometrics*. Tata McGraw-Hill Education.
- Ibrahim, U. A., & Isiaka, A. (2020). Effect of financial leverage on firm value: Evidence from selected firms quoted on the Nigerian stock exchange. *European Journal of Business*

and Management, 12(3), 124–135.

Mak, Y. T., & Kusnadi, Y. (2005). Size really matters: Further evidence on the negative relationship between board size and firm value. *Pacific-Basin Finance Journal*, 13(3), 301–318.

Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *The American Economic Review*, 48(3), 261–297.

Myers, S. C., & Majluf, N. S. (1984). Corporate Financing And Investment Decisions When Firms Have Information That Investors Do Not Have. *Journal of Financial Economics*, 13, 187–221.

Nafti, O., Kateb, I., & Masghouni, O. (2020). Tax evasion, firm's value and governance: evidence from Tunisian Stock Exchange. *Journal of Financial Crime*, 27(3), 781–799.

Priya, P. V., & Mohanasundari, M. (2016). Dividend policy and its impact on firm value: A review of theories and empirical evidence. *Journal of Management Sciences and Technology*, 3(3), 59–69.

Rajverma, A. K., Misra, A. K., Mohapatra, S., & Chandra, A. (2019). Impact of ownership structure and dividend on firm performance and firm risk. *Managerial Finance*, 45(8), 1041–1061.

Rehman, O. U. (2016). Impact of capital structure and dividend policy on firm value. *Journal of Poverty, Investment and Development*, 21(1), 40–57.

Rodriguez, M. (2024). Trade-off and Pecking order theories in corporate financing: insights from Argentina. *Journal of Business and Economic Options*, 7(4), 23–32.

Setiadharm, S., & Machali, M. (2017). The effect of asset structure and firm size on firm value with capital structure as intervening variable. *Journal of Business & Financial Affairs*, 6(4), 1–5.

Shaukat, M., Irfan, M., & Munir, S. (2025). Corporate tax avoidance and firm performance: the moderating role of ownership concentration and board independence. *Cogent Business & Management*, 12(1), 2448277.

- Shubita, M. F. (2024). The effect of tax avoidance on firm value with leverage as a moderating variable. *Investment Management & Financial Innovations*, 21(2), 336.
- Utami, M. P., Octaviani, S., & Haryadi, E. (2022). Pengaruh Tax Avoidance, Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Firm Value. *LAWSUIT'' Jurnal Perpajakan*, 1(2), 109–121.
- Widarjono, A. (2017). *Ekonometrika*. UPP STIM YKPN, Yogyakarta.