

**PENGARUH *TAX PLANNING*, *TAX AVOIDANCE* DAN
INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(STUDI KASUS PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2021)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan memperoleh Gelar

Sarjana Akuntansi

Peminatan

Akuntansi Perpajakan



Diajukan:

Anggun Nur Pratami

NIM. 1922100002

FAKULTAS EKONOMI dan PSIKOLOGI

UNIVERSITAS WIDYA DHARMA

KLATEN

Juni 2023

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH *TAX PLANNING*, *TAX AVOIDANCE* DAN
INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(STUDI KASUS PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2021)**

Diajukan oleh:

ANGGUN NUR PRATAMI

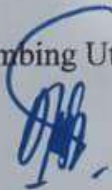
NIM.1922100002

Telah disetujui pembimbing untuk dipertahankan di hadapan
Dewan Penguji Skripsi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Widya Dharma

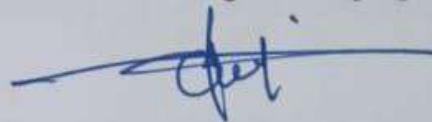
Pada tanggal: 19 Juni 2023

Pembimbing Utama



Dandang Setyawanti, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN. 0619076801

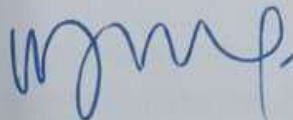
Pembimbing Pendamping



Cahaya Nugrahani, S.E., M.Si
NIDN. 0605017702

Mengetahui

Ketua Program Studi Akuntansi



Agung N. J., S.E., M.Si., M. Pd., Ak., CA.
NIDN. 0620017001

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Anggun Nur Pratami
NIM : 1922100002
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Psikologi

Dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul: **“Pengaruh *Tax Planning*, *Tax Avoidance* dan *Intellectual Capital* terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2021)”**

adalah benar-benar karya saya sendiri dan bebas plagiat. Hal-hal yang bukan merupakan karya saya dalam skripsi ini telah diberi tanda sitasi dan ditunjukkan dalam Daftar Pustaka.

Apabila di kemudian hari terbukti pernyataan saya tidak benar, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pembatalan Ijazah dan pencabutan gelar yang saya peroleh dari karya skripsi ini.

Klaten, Juni 2023

Yang membuat pernyataan



Anggun Nur Pratami

HALAMAN PENGESAHAN
PENGARUH *TAX PLANNING*, *TAX AVOIDANCE* DAN
***INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**
(STUDI KASUS PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2021)

Diajukan Oleh:

ANGGUN NUR PRATAMI

NIM. 1922100002

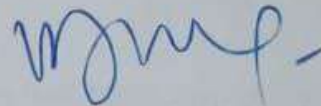
Telah dipertahankan dihadapan Dewan Penguji Skripsi Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Psikologi Universitas Widya Dharma dan diterima untuk
memenuhi sebagian persyaratan memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Pada
Tanggal... 20 Juni 2023

Ketua



Dr. Arif Julianto S.N., S.E., M.Si.
NIDN. 061007701

Sekretaris



Agung N. J., S.E., M.Si., M. Pd., Ak., CA.
NIDN. 0620017001

Anggota



Dandang Setyawanti, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIDN. 0619076801

Anggota



Cahaya Nugrahani, S.E., M.Si.
NIDN. 0605017702

Disahkan oleh:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Psikologi



Dr. Arif Julianto S.N., S.E., M.Si.
NIDN. 0610077201

MOTTO

Hadiah terbaik adalah apa yang kamu miliki dan takdir terbaik adalah apa yang sedang kamu jalani.

(Ustadz Agam Fachrul)

Usaha, Berdoa, Yakin.

(Penulis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan memanjatkan puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

1. Allah SWT yang telah memberikan kesehatan, kemudahan, rahmat, hidayah, rezeki dan segala yang saya butuhkan. Allah SWT sutradara terbaik.
2. Diriku sendiri Anggun Nur Pratami, terima kasih sudah kuat, pantang menyerah dan mau berjuang sampai detik ini.
3. Kedua orang tua tercinta, Bapak Tugiran dan Ibu Sri Rahayu serta Adik ku tersayang Zahira Isnaini Fauziyya yang senantiasa mendoakan, memberikan nasihat, semangat, bimbingan, dan kasih sayang yang berlimpah, terima kasih atas segalanya.
4. Sahabat-sahabatku, Ichsan Triatmaja, Devi Rahma Astuti, Anggri Rahmaningrum, Anisa Ayu Anggraini, Nabila Dewi Wulandari, Sarita Marta Yulman, Ikhwan Fauzi Abdullah, dan Rizqy Eko Saputra yang selalu memberikan dukungan serta menghibur dikala lelah di tengah penyelesaian skripsi ini.
5. Teman-teman UKMI Unwidha yang telah menemani dan mengisi hari-hari peneliti selama kuliah.
6. Teman seperjuangan, Akuntansi angkatan 2019 terima kasih atas bantuan dan semua kenangan yang telah kalian berikan.
7. Semua pihak yang tidak bisa peneliti sebutkan satu per satu yang telah berpartisipasi dalam menyelesaikan penelitian ini.
8. Almamater tercinta, Universitas Widya Dharma Klaten.

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah SWT atas nikmat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan penelitian dengan judul **“Pengaruh *Tax Planning*, *Tax Avoidance* Dan *Intellectual Capital* terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2021)”**.

Adapaun maksud disusunnya skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Psikologi Universitas Widya Dharma Klaten. Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Hal ini disebabkan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang ada pada diri peneliti.

Selama penyusunan skripsi ini, telah banyak mendapat arahan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena ini dalam kesempatan ini peneliti menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak sebagai berikut ini.

1. Bapak Prof. Dr. H. Triyono, M.Pd., selaku Rektor Universitas Widya Dharma Klaten.
2. Bapak Dr. Arif Julianto S.N, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Psikologi Universitas Widya Dharma Klaten.
3. Bapak Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., C.A., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Widya Dharma Klaten.

4. Ibu Dandang Setyawanti, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Pembimbing Utama yang sudah berkenan memberikan arahan dan bimbingan selama proses penyusunan skripsi.
5. Ibu Cahaya Nugrahani, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Pendamping yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan arahan dan bimbingan kepada peneliti dalam proses penyusunan skripsi.
6. Segenap Bapak/Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Universitas Widya Dharam Klaten, terima kasih atas bekal ilmu yang sudah diberikan selama masa pembelajaran berlangsung.
7. Diriku sendiri Anggun Nur Pratami, terima kasih sudah kuat, pantang menyerah dan mau berjuang sampai detik ini.
8. Kedua orang tua tercinta, Bapak Tugiran dan Ibu Sri Rahayu serta Adik ku tersayang Zahira Isnaini Fauziyya yang senantiasa mendoakan, memberikan nasihat, semangat, bimbingan, dan kasih sayang yang berlimpah, terima kasih atas segalanya.
9. Sahabat-sahabatku, Ichsan Triatmaja, Devi Rahma Astuti, Anggri Rahmaningrum, Anisa Ayu Anggraini, Nabila Dewi Wulandari, Sarita Marta Yulman, Ikhwan Fauzi Abdullah, dan Rizqy Eko Saputra yang selalu memberikan dukungan serta menghibur dikala lelah di tengah penyelesaian skripsi ini.
10. Teman-teman UKMI Unwidha yang telah menemani dan mengisi hari-hari peneliti selama kuliah.
11. Teman seperjuangan, Akuntansi angkatan 2019 terima kasih atas bantuan dan semua kenangan yang telah kalian berikan.

12. Semua pihak yang tidak bisa peneliti sebutkan satu per satu yang telah berpartisipasi dalam menyelesaikan penelitian ini.

13. Almamater tercinta, Universitas Widya Dharma Klaten.

Semoga kebaikan yang telah diberikan semua pihak mendapatkan balasan dari Allah SWT atas kebaikan pihak-pihak terkait yang ikhlas memberikan doa, semangat, bantuan dan bimbingannya. Meskipun masih jauh dari kata sempurna, diharapkan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak.

Aamiin.

Klaten, Juni 2023

Peneliti

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II.....	10
TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teori dan Pengembangan Hipotesis	10
1. <i>Agency Theory</i>	10
2. Nilai Perusahaan.....	11
3. <i>Tax Planning</i> (Perencanaan Pajak)	12
4. <i>Tax Avoidance</i> (Penghindaran Pajak)	15
5. <i>Intellectual Capital</i>	16
B. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan dan Pengembangan Hipotesisnya	18
a. Pengaruh <i>tax planning</i> terhadap nilai perusahaan.....	18

b. Pengaruh <i>tax avoidance</i> terhadap nilai perusahaan.....	20
c. Pengaruh <i>intellectual capital</i> terhadap nilai perusahaan.....	21
C. Model Penelitian	23
BAB III	25
METODE PENELITIAN.....	25
A. Metode Penelitian	25
1. Populasi dan Sampel	25
2. Data dan Sumber Data.....	26
3. Teknik Pengumpulan Data	26
4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	27
B. Metode Analisis Data.....	32
1. Uji Statistik Deskriptif	32
2. Uji Asumsi Klasik	32
3. Uji Hipotesis.....	34
BAB IV	37
PEMBAHASAN	37
A. Deskripsi Objek Penelitian	37
B. Uji Statistik Deskriptif	39
C. Uji Asumsi Klasik.....	41
1. Uji Normalitas	41
2. Uji Multikolinieritas	42
3. Uji Heteroskedastisitas	43
4. Uji Autokorelasi	44
D. Uji Hipotesis	45
1. Analisis Regresi Linear Berganda.....	45
2. Uji F (Simultan)	47
3. Uji Parsial (t)	48
4. Koefisien Determinasi (R^2).....	50
E. Pembahasan.....	50
BAB V	55
SIMPULAN DAN SARAN.....	55
A. Simpulan	55
B. Saran	56

DAFTAR PUSTAKA	58
----------------------	----

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian	37
Tabel 4. 2 Data yang di Outlier.....	38
Tabel 4. 3 Sampel Penelitian	38
Tabel 4. 4 Daftar Perusahaan Pertambangan yang Masuk Kriteria Sampel	38
Tabel 4. 5 Hasil Statistik Deskriptif.....	39
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas	42
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas	43
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	44
Tabel 4. 9 Hasil Uji Autokorelasi	45
Tabel 4. 10 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	45
Tabel 4. 11 Hasil Uji F (Simultan).....	47
Tabel 4. 12 Hasil Uji Parsial (Uji t)	48
Tabel 4. 13 Hasil Uji Determinasi	50
Tabel 4. 14 Pemingkatan Kategori Perhitungan VAIC TM	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Rata-Rata IHSG Sektor Pertambangan Tahun 2019-2021	5
Gambar 2. 1 Model Penelitian	24

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Sampel Penelitian
- Lampiran 2 Data Penelitian
- Lampiran 3 Output Pengolahan Data Penelitian Menggunakan *Program Statistical Package for Social Sciences (SPSS) IBM.21.0*

ABSTRAK

Anggun Nur Pratami. NIM 1922100002. Skripsi. Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Psikologi. Universitas Widya Dharma Klaten. “Pengaruh *Tax Planning*, *Tax Avoidance*, dan *Intellectual Capital* terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2021)”.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *tax planning*, *tax avoidance*, dan *intellectual capital* terhadap nilai perusahaan (studi kasus perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021). Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI pada tahun 2019-2021. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Jumlah sampel penelitian ini sebanyak 60. Metode analisis data yang digunakan antara lain uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi, uji hipotesis menggunakan metode analisis regresi linear berganda, uji simultan (t), dan uji koefisien determinasi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *tax planning* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Sedangkan *tax avoidance* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan dan *intellectual capital* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021.

Kata kunci: *Tax Planning*, *Tax Avoidance*, *Intellectual Capital*, dan Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

Anggun Nur Pratami. NIM 1922100002. Thesis. Accounting Study of the Faculty of Economics and Psychology. Widya Dharma University. "The Effects of Tax Planning, Tax Avoidance, and Intellectual Capital to Firm Size (Case Study of Mining Companies Listed on the IDX in 2019-2021)".

This study aims to examine the effect of tax planning, tax avoidance, and intellectual capital to firm size (case studies of mining companies listed on the IDX for 2019-2021). The population in this study are mining companies listed on the IDX in 2019-2021. The sample selection used purposive sampling method. The number of samples in this study was 60. Data analysis methods used included descriptive statistical tests, classic assumption tests including normality tests, multicollinearity tests, heteroscedasticity tests, and autocorrelation tests, hypothesis testing using multiple linear regression analysis methods, simultaneous (t) tests, and test the coefficient of determination. The results of this study indicate that tax planning has a positive effect on firm value. Meanwhile, tax avoidance has a negative effect to firm size and intellectual capital does not affect to firm size in mining companies listed on the IDX in 2019-2021.

Keywords: *Tax Planning, Tax Avoidance, Intellectual Capital, and Firm Size.*

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perkembangan dunia perekonomian sekarang semakin maju, menyebabkan perusahaan-perusahaan yang saling bersaing semakin bertambah banyak. Perkembangan ini akan membuat investor dihadapkan pada banyak pilihan dalam pengambilan keputusan untuk berinvestasi. Perusahaan dalam hal ini akan berlomba-lomba untuk lebih meningkatkan nilai perusahaan mereka sehingga dapat menarik para investor untuk menanamkan investasinya ke perusahaan.

Nilai perusahaan merupakan hasil dari kinerja perusahaan memperlihatkan prospek perusahaan dimasa yang akan datang tercerminkan melalui harga saham perusahaan yang terbentuk dari reaksi investor di pasar modal Luthfi *et al.* (2019). Nilai perusahaan menjadi fokus utama para investor dalam menentukan pilihannya untuk berinvestasi, semakin bagus nilai perusahaan maka investor akan semakin tertarik untuk berinvestasi. Nilai perusahaan selalu disandingkan dengan harga saham yang artinya nilai perusahaan dapat dilihat melalui harga saham. Harga saham di pasar modal terbentuk berdasarkan kesepakatan antara permintaan dan penawaran investor. Harga pasar saham adalah harga yang bersedia dibayarkan oleh calon investor apabila ia ingin memiliki saham suatu perusahaan (Endiana, 2019). Apabila harga saham meningkat nilai perusahaan juga akan meningkat, hal ini membuat para investor memperoleh kemakmuran dalam berinvestasi.

Banyak faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan, diantaranya adalah perencanaan pajak, penghindaran pajak melalui pembayaran pajak yang dapat diminimalisasikan serta dengan *intellectual capital* sebagai pencipta *value added* bagi perusahaan. *Tax planning* atau perencanaan pajak adalah cara mengatur pajak yang harus dibayar oleh wajib pajak sebagaimana bagusnya agar utang yang dibayarkan itu seminimal mungkin, selama dianggap baik oleh peraturan perpajakan maupun undang-undang (Oditama, 2016). Pajak membuat penghasilan perusahaan berkurang tetapi dengan adanya perencanaan pajak akan menambah laba perusahaan dan ikut meningkatkan nilai perusahaan.

Hasil penelitian dari Astuti dan Fitria (2019), Marsaid dan Pesudo (2019), serta Tambahani *et al.* (2021) menyatakan bahwa perencanaan pajak yang diukur dengan *cash effective tax rate* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hal ini dikarenakan jumlah kas yang dibayarkan perusahaan untuk membayar kewajiban perpajakannya lebih rendah dari pajak penghasilan badan yang berlaku sehingga laba setelah pajak yang diperoleh perusahaan akan tinggi dan hal tersebut akan berdampak pada peningkatan nilai perusahaan. Sedangkan menurut Pradnyana dan Noviani (2017), Kristianto dan Santoso (2018), serta Fajrin *et al.* (2018) menyatakan bahwa perencanaan pajak berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Artinya, semakin tinggi perencanaan pajak yang dilakukan oleh perusahaan maka akan menurunkan nilai perusahaan.

Tax avoidance atau penghindaran pajak adalah upaya meminimalkan pembayaran pajak sehingga nilai perusahaan meningkat. Aktivitas penghindaran pajak dapat menaikkan dan menurunkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan akan

mengalami peningkatan jika penghindaran pajak yang dilakukan dianggap usaha efisiensi pajak. Namun, nilai perusahaan bisa mengalami penurunan apabila dianggap sebagai ketidakpatuhan atau pelanggaran peraturan sebab itu dapat membuat nilai perusahaan menurun (Apsari dan Setiawan, 2018).

Penelitian yang telah dilakukan oleh Putra (2022), Panggabean (2018), serta Apsari dan Setiawan (2018) menyatakan bahwa penghindaran pajak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Namun, hasil penelitian yang dilakukan oleh Wardani dan Juliani (2018), Fadillah (2019) serta Noviadewi dan Mulyani (2020) menyatakan bahwa penghindaran pajak berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Artinya, tingginya penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan akan menurunkan nilai perusahaan.

Faktor selanjutnya yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah *intellectual capital*. *Intellectual capital* atau sering disebut dengan modal intelektual adalah suatu aset tidak berwujud yang mampu menciptakan keunggulan kompetitif pada perusahaan dan modal ini merupakan modal unik yang menjadi ciri khas perusahaan sehingga sangat susah ditiru oleh perusahaan lain. *Intellectual capital* mengacu kepada sebuah pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki oleh suatu kolektivitas sosial seperti organisasi, praktik profesional atau juga komunitas intelektual. Modal intelektual terdiri dari tiga komponen yaitu modal manusia, modal konsumen, dan modal organisasi (Aulia *et al.* 2020).

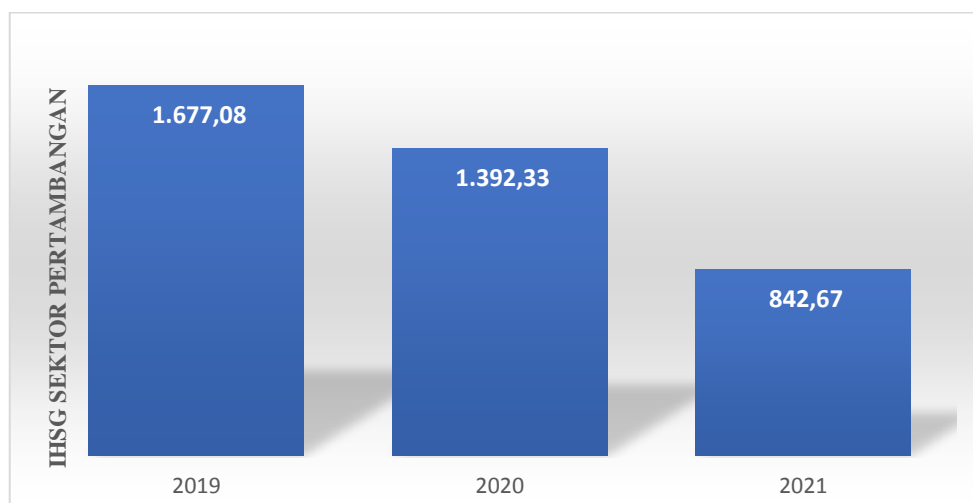
Menurut Anggraini *et al.* (2018) *intellectual capital* berupa pengetahuan yang mampu mendatangkan keuntungan di masa depan bagi perusahaan, dimana pengetahuan tersebut akan menjadi *intellectual capital* bila diciptakan, dipelihara, dan ditransformasikan serta diatur dengan baik. Dengan hal ini akan berpengaruh

terhadap nilai perusahaan dan hasil penelitian dari Fitasari dan Sari (2019), Aulia *et al.* (2020), serta Suparno dan Ramadhini (2017) menyatakan bahwa *intellectual capital* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan yang artinya semakin tinggi *intellectual capital* maka nilai perusahaan juga akan tinggi dengan memanfaatkan sumber daya perusahaan yang baik akan mendorong pembentukan nilai tambah bagi perusahaan. Namun, ada perbedaan dari hasil penelitian yang dilakukan oleh Yenny *et al.* (2021), Verawaty (2022) yang menyatakan bahwa *intellectual capital* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, artinya dengan penerapan *intellectual capital* yang tinggi dapat menurunkan nilai perusahaan.

Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian Tambahani *et al.* (2021) dengan menambahkan variabel independen *intellectual capital*. Alasan variabel *intellectual capital* dijadikan variabel independen tambahan adalah untuk mengetahui apakah pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki perusahaan dapat menciptakan aset yang tinggi sehingga bisa meningkatkan nilai perusahaan. Pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki perusahaan terletak pada tiga kategori yaitu *capital employed*, *human capital*, dan *structural capital*. Semakin bagus *intellectual capital* yang tercipta maka dapat berfungsi meningkatkan kemampuan bersaing dan dapat meningkatkan kinerja perusahaan. Sehingga variabel *intellectual capital* diharapkan dapat berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Pada penelitian Tambahani *et al.* (2021) menggunakan subjek penelitian yaitu perusahaan manufaktur, sedangkan pada penelitian ini menggunakan subjek penelitian yaitu perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021. Perusahaan pertambangan dipilih sebagai subjek dalam penelitian ini karena

industri pertambangan merupakan salah satu sektor yang berkontribusi kaitannya dengan investasi penanaman modal di Indonesia. Perusahaan pertambangan juga memiliki ketidakstabilan harga saham sebelum dan sesudah pandemi. Adanya ketidakstabilan harga saham pada perusahaan pertambangan ini menarik penulis untuk meneliti terkait nilai perusahaan yang ada di sektor pertambangan.



Sumber: BPS Provinsi DKI Jakarta

Gambar 1. 1 Rata-Rata IHSG Sektor Pertambangan Tahun 2019-2021

Berdasarkan gambar 1.1 dapat dilihat rata-rata IHSG sektor pertambangan mengalami penurunan pada tahun 2019-2021. IHSG atau Indeks Harga Saham Gabungan adalah indeks yang mengukur kinerja harga semua saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia, pertambangan menjadi salah satu sektor yang masuk kedalam IHSG. Fungsi IHSG adalah sebagai indikator pergerakan pasar modal. Apabila IHSG meningkat maka harga saham di pasar modal juga ikut meningkat dan apabila IHSG menurun maka harga saham dipasar modal juga ikut menurun.

Dari hasil rata-rata IHSG di atas dapat dilihat adanya penurunan IHSG sektor pertambangan di tahun 2019-2021. Sepanjang tahun 2018 terdapat empat indeks saham sektoral yang menguat sebesar 11,45% pada sektor pertambangan.

Selanjutnya kontan.co.id (2020) mengutip sepanjang tahun 2019 indeks saham sektor pertambangan mengalami penurunan yang signifikan sebesar 12,83%. Beberapa faktor yang menyebabkan indeks sektor ini tumbuh negatif diantaranya adalah anjloknya kinerja indeks sektor pertambangan akibat dari turunnya harga batubara sepanjang 2019. Adanya penurunan harga batu bara sepanjang tahun 2019 menyebabkan harga jual dan margin ikut tertekan.

Dilihat pada gambar rata-rata IHSG sektor pertambangan di atas pada tahun 2020 mengalami penurunan indeks harga saham karena dipengaruhi adanya pandemi *covid-19*. Tetapi bigalpha.id (2021) memberitakan pada tahun 2020 dari 10 sektor yang ada di BEI sektor pertambangan mengalami penguatan secara *year to date* dibanding sektor lainnya yang mengalami pertumbuhan negatif karena pandemi *covid-19*. Salah satu faktor yang membuat sektor pertambangan mengalami penguatan adalah karena peningkatan permintaan batu bara. Selanjutnya pada tahun 2021 rata-rata indeks harga saham sektor pertambangan juga mengalami penurunan. Ekonomi.bisnis.com (2021) menyatakan bahwa terdapat kendala cuaca yang telah dialami di sejumlah area tambang dalam capaian target produksi batu bara di pertengahan hingga akhir 2021. Kondisi ini berpengaruh terhadap capaian realisasi produksi komoditas batu bara.

Dapat disimpulkan bahwa dengan melihat IHSG bisa melihat kenaikan atau penurunan pasar investasi secara global termasuk pasar saham di Indonesia guna sebagai acuan bagi investor dalam melakukan pembelian saham. Sepanjang 2019-2021 indeks saham sektor pertambangan mengalami penurunan yang terus menerus dengan berbagai faktor penyebabnya. Pada tahun 2019-2021 kondisi bisnis sektor pertambangan terus mengalami penurunan, pertumbuhan perusahaan

yang tinggi akan menarik minat investor untuk menanamkan modalnya dan pertumbuhan perusahaan yang menurun juga akan mempengaruhi investor untuk mempertimbangkan dalam penanaman modal, hal ini akan berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Adanya ketidakkonsistenan pada hasil penelitian terdahulu dan adanya isu terkait IHSG sektor pertambangan yang mengalami penurunan pada tahun 2019-2021 tersebut membuat penulis termotivasi dan ingin mengkaji lebih dalam untuk melakukan penelitian mengenai nilai perusahaan terkait isu yang diedarkan dengan melihat hasil nilai perusahaan. Perbedaan peneliti ini dengan penelitian sebelumnya adalah adanya variasi variabel independen, tahun pengamatan, serta sektor perusahaan yang diamati. Berdasarkan latar belakang di atas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian tentang **“Pengaruh *Tax Planning*, *Tax Avoidance* dan *Intellectual Capital* terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2021).**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan di atas, maka permasalahan yang dikemukakan dalam penelitian adalah sebagai berikut ini.

1. Apakah *tax planning* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2019-2021?
2. Apakah *tax avoidance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2019-2021?
3. Apakah *intellectual capital* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2019-2021?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan di atas maka tujuan penelitiannya yaitu sebagai berikut ini.

1. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *tax planning* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2019-2021.
2. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2019-2021.
3. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *intellectual capital* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2019-2021.

D. Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian di atas, manfaat yang diharapkan dalam penelitian adalah sebagai berikut ini.

a. Manfaat Teoritis

1. Dapat memberikan tambahan pengetahuan dan wawasan khususnya mengenai nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan.
2. Dapat memberikan kontribusi pada pengembangan teori, terutama kajian akuntansi perpajakan dan akuntansi keuangan mengenai nilai perusahaan.

b. Manfaat Praktis

1. Bagi Perusahaan

Bagi perusahaan di Indonesia dapat menjadi masukan mengenai kegiatan yang berkaitan dengan *tax planning*, *tax avoidance*, *intellectual capital*, dan nilai perusahaan.

2. Bagi Investor

Dengan adanya kajian ini diharapkan dapat dijadikan bahan pertimbangan pada saat melakukan investasi.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan para pembaca maupun sebagai salah satu bahan referensi atau bahan pertimbangan dalam penelitian selanjutnya dan sebagai penambah wacana keilmuan.

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan mengenai pengaruh *tax planning*, *tax avoidance*, dan *intellectual capital* terhadap nilai perusahaan, maka dapat disimpulkan hal-hal sebagai berikut ini.

1. *Tax planning* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021. Semakin tinggi aktivitas perencanaan pajak maka semakin tinggi pula nilai perusahaan. Hal ini disebabkan adanya selisih perbedaan jumlah laba sebelum pajak dengan laba setelah pajak terhadap total aset yang diyakini bukan merupakan tindakan perencanaan pajak yang bersifat agresif, sehingga aktivitas ini memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan, dengan hal tersebut tindakan perusahaan dalam melakukan perencanaan pajak dapat mengurangi transfer pajak ke pemerintah sehingga dapat meningkatkan kekayaan pemegang saham atau nilai perusahaan.
2. *Tax avoidance* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021. Semakin tinggi aktivitas penghindaran pajak maka semakin nilai perusahaan akan semakin menurun. Hal ini disebabkan dengan adanya aktivitas *tax avoidance* dianggap dapat mencerminkan adanya kepentingan pribadi oleh manajer dalam memanipulasi laba perusahaan dengan membandingkan antara beban pajak

dengan laba sebelum pajak yang mengakibatkan adanya informasi yang tidak benar bagi investor. Informasi yang tidak akurat inilah yang menjadikan perusahaan memiliki nilai buruk dimata investor. Dengan begitu jika semakin tinggi perusahaan dalam melakukan *tax avoidance* dapat berdampak pada penurunan nilai perusahaan yang tercermin melalui harga saham perusahaan.

3. *Intellectual capital* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021. Tinggi rendahnya *intellectual capital* tidak berpengaruh pada tinggi rendahnya nilai perusahaan. Hal ini disebabkan perusahaan pertambangan masih memiliki *intellectual capital* yang *bad performers* yang skor VAICTM dibawah 1,5. Karena *intellectual capital* perusahaan tidak dijelaskan baik dalam *annual report* secara eksplisit. Indikator *capital employed*, *human capital*, dan *structure capital* hanya bisa diketahui oleh internal perusahaan dan investor tidak bisa menilai sehingga investor memerlukan platform atau media untuk mengetahui informasi tersebut melalui kinerja keuangan yang disediakan.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan yang diperoleh, dapat dikemukakan saran sebagai berikut ini.

1. Bagi perusahaan terkait

Bagi perusahaan, terutama perusahaan sektor pertambangan untuk meningkatkan lagi *tax planning* (perencanaan pajak) dan mengurangi adanya *tax avoidance* (penghindaran pajak) karena variabel ini terbukti mampu meningkatkan dan menurunkan nilai perusahaan.

2. Bagi investor

Bagi investor yang akan melakukan investasi pada perusahaan pertambangan sebaiknya mempertimbangkan variabel *tax planning* dan *tax avoidance*. Karena kedua variabel tersebut, telah terbukti mampu mempengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021.

3. Bagi peneliti selanjutnya

Bagi peneliti selanjutnya diharapkan untuk menambah variabel lain yang diduga mampu mempengaruhi nilai perusahaan. Hal ini didukung dengan hasil uji determinasi sebesar 19,2% yang artinya masih ada 80,8% dipengaruhi variabel lain dalam penelitian ini. Selain itu, peneliti selanjutnya dapat menambah periode tahun penelitian dan mengambil tempat penelitian yang berbeda agar dapat diperoleh hasil yang lebih baik dan mampu memberikan informasi yang lebih akurat.

DAFTAR PUSTAKA

- Anggraini, F. Ali, A. H. M, & Aza A (2018). The Role of Intellectual Capital on Public Universities Performance in Indonesia. *Pertanika Journal Social Science and Humanities*. 26(4), 2453-2472
- Apsari, L., & Setiawan, P. E. (2018). Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 23(3), 1765-1790.
- 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.
- Aulia, A. N., Mustikawati, R. I., & Hariyanto, S. (2020). Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Mahasiswa Manajemen*, 6(1).
- Badrudien, Y., Gustyana, T. T., & Dewi, A. S. (2017). Pengaruh Good Corporate Governance, Leverage dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015). *Proceedings of Management*, 4(3).
- Chandra, A., & Sundarta, M. I. (2016). Fenomena Pengampunan Pajak (Tax Amnesty), Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) dan Perencanaan Pajak (Tax Planning). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 51-61.
- Christiawan, Y. J., & Tarigan, J. 2007. Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Hutang, Kinerja dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 9(1), 1-8.
- Desai, M. A., & Dharmapala, D. (2009). Corporate Tax Avoidance and Firm Value. *The review of Economics and Statistics*, 91(3), 537-546.
- Endiana, I. D. 2019. Implementasi Corporate Governance pada Corporate Social Responsibility terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi (JUARA)*, 9(1), 92-100.
- Fadhila, N., & Hasibuan, M. (2018, September). Penerapan Tax Planning dalam Meminimalkan Beban Pajak Penghasilan pada PT Perkebunan Nusantara IV Medan. *In Seminar Nasional Royal (SENAR)* (Vol. 1, No. 1, pp. 455-460).
- Fadillah, H. (2019). Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Poderasi. *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)*, 4(1), 117-134.
- Fajrin, A., Diana, N., & Mawardi, M. C. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai

- Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2013-2016). *e Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 7(02).
- Fitriasari, N. M. A. D., & Sari, M. M. R. (2019). Pengaruh Intellectual Capital Pada Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening. *E-Jurnal Akuntansi*, 26(3), 1717-1740.
- Ghozali, I. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21*. Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang.
- Imam Ghozali, 2009, *Ekonometrika Teori Konsep dan Aplikasi Dengan SPSS 17*, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Indriantoro, N., & Supomo, B. 2016. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Yogyakarta.
- Jacob, F., & Fca, O. (2014). An Empirical Study of Tax Evasion and Tax Avoidance : A Critical Issue in Nigeria Economic Development. *Journal of Economics and Sustainable Development*, 5(18), 22–27.
- Kristianto, Z., Andini, R., & Santoso, E. B. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Properti dan Real Estate yang Terdaftar di BEI Periode (2012-2016). *Journal of Accounting*, 4(4).
- Luthfi, M., Suzan, L., & Asalam, A. G. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, dan Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2017). *Proceedings of Management*, 6(2).
- Marsaid, M. T., & Pesudo, D. A. A. (2019). Pengaruh Tax Planning terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Bingkai Ekonomi (JBE)*, 4(2), 32-45.
- Moeljono, M. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penghindaran Pajak. *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Bisnis*, 5(1), 103-121.
- Nazar, I. (2022). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bank Syariah (Survey pada Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2015-2020) (Doctoral dissertation, Universitas Siliwangi).
- Noviadewi, S. A. U., & Mulyani, S. D. (2020). Pengaruh penghindaran Pajak dan Asimetri Informasi terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Pemoderasi. In *Prosiding Seminar Nasional Pakar Ke-3* (pp. 1-9).
- Nurgiyantoro, B., Gunawan, & Marzuki. 2015. *Statistik Terapan*. Gadjah Mada University Press: Yogyakarta.
- Oditama, A. (2016). Analisis Perencanaan Pajak (Tax Planning) dalam Mengefisienkan Pembayaran Pajak Terutang pada CV. Mitra Bahagia Kendari. *Jurnal Akuntansi*, 1 No.2, 78–90.

- Panggabean, M. R. (2018). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Ukuran Perusahaan, Struktur Modal dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan: Pada Perusahaan Manufaktur yang Masuk Dalam LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2017. *Kajian Bisnis Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Widya Wiwaha*, 26(1), 82-94.
- Pradnyana, I. B. G. P., & Noviari, N. (2017). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 18(2), 1398-1425.
- Pratiwi, S. T., & Dadan Soekardan, (2022). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Mekanisme Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020) (Doctoral dissertation, Fakultas Ekonomi dan Bisnis).
- Putra, O. J. (2022). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate. *INFO ARTHA*, 6(1), 63-75.
- Sari, D. P., Putri, W. A., Neldi, M., & Candra, Y. (2021). Pengaruh Intellectual Capital, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Dharma Andalas*, 23(2), 235-244.
- Sayyidah, U., & Saifi, M. (2017). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Administrasi Bisnis*, 46(1).
- Siregar, N. Y., & Safitri, T. A. (2019). Pengaruh Pengungkapan Enterprise Risk Management, Intellectual Capital, Corporate Social Responsibility, dan Sustainability Report terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Bisnis Darmajaya*, 5(2), 53-79.
- Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta. Bandung.
- Suparno, S., & Ramadini, R. (2017). Pengaruh Intellectual Capital dan Earning Per Share terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014). *Jurnal Manajemen dan Keuangan*, 6(1), 710-718.
- Tambahani, G. D., Sumual, T. E., & 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. *Jurnal Akuntansi Manado (JAIM)*, 142-154.
- Ulum, I. 2007. Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Publik Sektor Perbankan. Thesis magister akuntansi Undip, unpublished.

- Verawaty, V. (2022). Pengaruh Intellectual Capital, Earnings Management, Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan GCG sebagai Pemoderasi.
- Veronica, V., & Saragih, J. R. (2022). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Perencanaan Pajak pada Perusahaan Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021. *Management Studies and Entrepreneurship Journal (MSEJ)*, 3(6), 3773-3782.
- Wardani, D. K., & Juliani, J. (2018). Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Corporate Governance sebagai Variabel Pemoderasi. *Nominal: Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 7(2), 47-61.
- Yenni, P. S., Fivi, A., & Siti, R. (2021). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan dengan Financial Distress sebagai Variabel Intervening (Doctoral dissertation, Universitas Bung Hatta).
- <https://bigalpha.id/news/sektor-saham-jawara-2020-tambang> diakses pada tanggal 17 Februari 2023.
- <https://ekonomi.bisnis.com/read/20211221/44/1480073/target-produksi-batu-bara-2021-tak-tercapai-ini-penyebabnya> diakses pada tanggal 17 Februari 2023.
- <https://investasi.kontan.co.id/news/sepanjang-2019-sektor-pertambangan-turun-drastis-begini-prospeknya-di-2020> diakses pada tanggal 17 Februari 2023.
- <https://jakarta.bps.go.id/indicator/36/249/1/indeks-harga-saham-gabungan-menurut-sektor-dan-bulan.html> diakses pada tanggal 17 Februari 2023.
- <https://jakarta.bps.go.id/indicator/36/249/2/indeks-harga-saham-gabungan-menurut-sektor-dan-bulan.html> diakses pada tanggal 17 Februari 2023.
- <https://jakarta.bps.go.id/statictable/2022/09/07/608/indeks-harga-saham-gabungan-menurut-sektor-dan-bulan-2021.html> diakses pada tanggal 17 Februari 2023.
- <https://www.cnbcindonesia.com/market/20181228182432-17-48390/perdagangan-saham-2018-usai-kapitalisasi-tembus-rp-7000-t> diakses pada tanggal 17 Februari 2023.