



**PENGARUH *GOOD CORPORATE  
GOVERNANCE*, KINERJA KEUANGAN, DAN  
*TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR  
*INDUSTRIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA TAHUN 2019 – 2022**

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh :

**YUSVIUNA ELSA FRANSISKA**

NIM. 2020-12-201

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2024**



**PENGARUH *GOOD CORPORATE  
GOVERNANCE*, KINERJA KEUANGAN, DAN  
*TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR  
*INDUSTRIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA TAHUN 2019 – 2022**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang  
Pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muria Kudus

Disusun Oleh :

**YUSVIUNA ELSA FRANSISKA**

NIM. 2020-12-201

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2024**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, KINERJA KEUANGAN, DAN *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR *INDUSTRIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022**

Oleh :

**Yusviuna Elsa Fransiska**

NIM. 2020-12-201

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan di hadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 15 Agustus 2024

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I

  
Zuliyati, S.E., M.Si., AK., CA

NIDN. 0603037801

  
Sri Mulyani, S.E.I., M. Si

NIDN. 0611018202

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II

  
Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M

NIDN. 0616077304

  
Diah Ayu Susanti, S.E., M.Acc., Ak.

NIDN. 0606128603

## HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

### **PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, KINERJA KEUANGAN, DAN *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR *INDUSTRIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022**

Oleh :

**Yusviuna Elsa Fransiska**

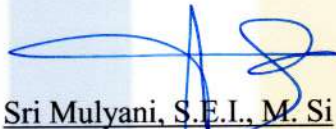
NIM. 2020-12-201

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Kamis, 15 Agustus 2024 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

#### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Mengetahui,

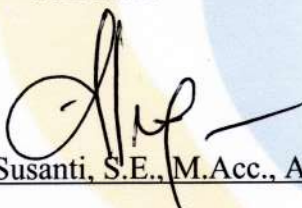
Ketua



Sri Mulyani, S.E.I., M. Si

NIDN. 0611018202

Sekretaris



Diah Ayu Susanti, S.E., M.Acc., Ak.

NIDN. 0606128603

Anggota



Izza Ashsifa, S.E., M.Sc

NIDN. 0628019501

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M

NIDN. 0616077304

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### Motto :

“Cukuplah bagi kami Allah, sebaik-baiknya pelindung dan sebaik-baiknya penolong kami”

**(Nabi Ibrahim a.s)**

“Ridha Allah SWT tergantung dari Ridha kedua orang tua, dan murka Allah SWT bergantung dari kemurkaan orang tua”

**(HR. Tirmidzi, Hakim, Ibnu Hibban)**

“Jangan pernah sekali-kali mencintai orang, tapi buatlah orang tersebut mencintai dirimu”

**(Yusviuna Elsa Fransiska)**

### Persembahan :

*Skripsi ini saya persembahkan untuk diri sendiri atas semangat, bersungguh-sungguh dan melawan rasa malas untuk berhenti mengerjakan.*

*Untuk kedua orang tua, adik, dan keluarga yang selalu mendukung dan menjaga saya dalam doa-doanya. Serta kakek, nenek, dan buyut saya yang telah dipanggil dulu oleh Allah SWT yang menginginkan melihat saya sukses di masa depan.*

*Seluruh pihak yang terlibat yang telah memberikan saya pelajaran bahwa :*

*“Tidak ada yang dapat membantumu selain dirimu sendiri”*

*Terima kasih memberi tahu saya cara hidup dengan jujur, mandiri, dan bahagia.*

## PENYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

### **PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, KINERJA KEUANGAN, DAN *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR *INDUSTRIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**Pengaruh *Good Corporate Governance*, Kinerja Keuangan, Dan *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor *Industrials* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022**” merupakan hasil dari tulisan tangan saya sendiri. Saya menyatakan bahwa pada skripsi ini tidak terdapat seluruh atau sebagian dari hasil tulisan pihak lainnya yang saya kutip dengan cara meniru atau menyalin tanpa menyertakan pengakuan atau mencantumkan sumber dari penulis asli dan disertakan di Daftar Pustaka.

Kudus, 22 Juli 2024

Penyusun,



Yusviuna Elsa Fransiska

NIM. 2020-12-201

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *good corporate governance*, kinerja keuangan, dan *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor *industrials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2022. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor *industrials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2022. Metode yang digunakan dalam pengambilan sampel yaitu *purposive sampling* dengan total sampel 51 data penelitian. Teknik analisis data yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis regresi data panel menggunakan *Eviews 12*. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial, komite audit, dan *return on assets* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Sedangkan *tax avoidance* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan.

**Kata Kunci :** *Good Corporate Governance, Kepemilikan Manajerial, Komite Audit, Kinerja Keuangan, Return On Assets, Tax Avoidance, Nilai Perusahaan*

## **ABSTRACT**

*This research was conducted to examine the effect of good corporate governance, financial performance, and tax avoidance on firm value in industrials sector companies listed on Indonesia Stock Exchange in 2019-2022. This research is a type of quantitative research. The populations in the research is industrials sector companies listed on the IDX in 2019-2022. The method used in selecting sample in this research is purposive sampling with a sample size of 51 research data. The data analysis technique used in this research is panel data regression with Eviews 12. Based on the research results, it shows managerial ownership, audit committee, and return on assets has a positive effect on firm value. However, tax avoidance has a negative effect on firm value.*

**Keywords : Good Corporate Governance, Managerial Ownership, Audit Committee, Financial Performance, Return On Assets, Tax Avoidance, Firm Value**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Allah SWT atas semua rahmat, hidayah, dan karunia-Nya yang senantiasa menyertai dan memberikan kekuatan bagi penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh *Good Corporate Governance*, Kinerja Keuangan, dan *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor *Industrials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022”** ini diajukan sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana (S1) dari Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa banyak pihak yang terlibat dan berkontribusi memberikan bantuan, dukungan, nasehat, dan bimbingan selama penyusunan skripsi ini maupun selama penulis mengikuti pembelajaran di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Oleh sebab itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih pada :

1. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Dian Wismar'ain, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Dr. Dra. Ponny Harsanti, M.Si., Akt. selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Bapak Dr. Dwi Soegiharto, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

5. Ibu Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
6. Ibu Sri Mulyani, S.E.I., M.Si. selaku dosen pembimbing I dan Ibu Diah Ayu Susanti, S.E., M.Acc., Ak. selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk bimbingan, memberikan pengarahan, dan sabar membimbing saya hingga menyelesaikan skripsi.
7. Segenap Dosen dan Staff Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu dan pengalaman yang bermanfaat.
8. Bapak/Ibu Dosen pengajar Keterampilan Wajib Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu keterampilan selama perkuliahan.
9. Cinta Pertama dan Panutanku, Ayahanda Yusuf Rohman dan Pintu Surgaku, Ibunda Sri Aryuni. Beliau sangat berperan penting dalam proses penyelesaian program studi penulis, beliau memang tidak sempat merasakan bangku perkuliahan, namun beliau mampu senantiasa memberikan yang terbaik, tak kenal lelah mendoakan serta memberikan dukungan, semangat, dan motivasi hingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai meraih gelar sarjana. Terimakasih atas segala pengorbanan dan kasih sayang yang diberikan. Semoga ayah dan ibu sehat, panjang umur, dan bahagia selalu.
10. Adik Tersayang, Yulius Sri Aji Wijaya. Terimakasih banyak atas semangat dan dukungannya yang diberikan kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi dan meraih gelar sarjana.

11. Mami, Mama, dan Jetro. Terimakasih banyak atas dukungannya secara moril maupun materiil, terimakasih juga atas segala motivasi dan semangat yang diberikan kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi dan meraih gelar sarjana.
12. Teman-teman “Ayoa” dan “Gabut Check” Afila, Putri, Hana, Ulin, Silvi, dan Sisil. Terimakasih atas semua motivasi, dukungan, semangat, dan selalu mengingatkan untuk segera menyelesaikan penyusunan skripsi.
13. Teman-teman “Bismillah S.Ak” Adinda, Farikha, dan Niken. Terimakasih karena telah memberikan semangat, dukungan, motivasi, dan suka duka yang dilalui bersama selama penyusunan skripsi hingga meraih gelar sarjana.
14. Teman-teman seperjuangan “Open Trip” Adinda, Amel, Farikha, Mira, Melia, Niken, Ilmi, Alfattahudin, dan Galuh. Terimakasih atas suka duka, dukungan, dan semangat yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi hingga meraih gelar sarjana.
15. Pemilik NIM 202212090. Terimakasih untuk suka duka yang diberikan saat proses penyusunan skripsi ini. Ternyata hadirnya anda dari kehidupan penulis berikan cukup motivasi untuk terus maju dan berproses menjadi pribadi yang lebih baik. Terimakasih selalu menemani, mendengarkan keluh kesah, memberikan dukungan, bantuan, doa, dan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dan meraih gelar sarjana. Terimakasih pula telah menjadi bagian proses pendewasaan ini.

16. Teman-teman Himapro Akuntansi periode 2022 dan 2023. Terimakasih selalu memberikan dukungan dan semangat untuk menyelesaikan penyusunan skripsi.
17. Teman-teman Akuntansi Angkatan 2020. Terimakasih telah memberikan warna dalam hidup penulis selama masa perkuliahan hingga meraih gelar sarjana.
18. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Terimakasih telah dengan tulus memberikan doa dan dukungan sehingga dapat terselesaikannya penyusunan skripsi ini.
19. Terakhir, untuk diri saya sendiri Yusviuna Elsa Fransiska. Terimakasih telah bertahan dan mau berjuang hingga saat ini. Terimakasih tidak mudah menyerah walaupun banyak rintangan dan cobaan yang dihadapi untuk menyelesaikan penyusunan skripsi ini hingga meraih gelar sarjana.

Dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna sehingga perlu adanya perbaikan. Sehingga penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan dapat dijadikan acuan penelitian selanjutnya.

Pati, 22 Juli 2024

Penulis



Yusviuna Elsa Fransiska

NIM. 2020-12-201

## DAFTAR ISI

|                                                   |        |
|---------------------------------------------------|--------|
| HALAMAN PENGESAHAN.....                           | iii    |
| HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....                  | iv     |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....                       | v      |
| PENYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....                  | vi     |
| ABSTRAK .....                                     | vii    |
| <i>ABSTRACT</i> .....                             | viii   |
| KATA PENGANTAR .....                              | ix     |
| DAFTAR ISI .....                                  | xiii   |
| DAFTAR TABEL .....                                | xvii   |
| DAFTAR GAMBAR .....                               | xviii  |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                             | xix    |
| <br>BAB I PENDAHULUAN .....                       | <br>1  |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian .....               | 1      |
| 1.2 Ruang Lingkup .....                           | 12     |
| 1.3 Perumusan Masalah.....                        | 13     |
| 1.4 Tujuan Penelitian.....                        | 13     |
| 1.5 Kegunaan Penelitian.....                      | 13     |
| <br>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....                  | <br>15 |
| 2.1 Landasan Teori .....                          | 15     |
| 2.1.1 Teori Agensi ( <i>Agency Theory</i> ) ..... | 15     |
| 2.1.2 Nilai Perusahaan.....                       | 17     |
| 2.1.3 <i>Good Corporate Governance</i> .....      | 18     |
| 2.1.3.1 Kepemilikan Manajerial.....               | 20     |
| 2.1.3.2 Komite Audit.....                         | 22     |
| 2.1.4 Kinerja Keuangan.....                       | 23     |
| 2.1.4.1 <i>Return on Assets</i> .....             | 25     |
| 2.1.5 <i>Tax Avoidance</i> .....                  | 26     |

|                                |                                                                       |    |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----|
| 2.2                            | Hasil Penelitian Terdahulu .....                                      | 28 |
| 2.3                            | Kerangka Pemikiran Teoritis.....                                      | 40 |
| 2.4                            | Perumusan Hipotesis .....                                             | 42 |
| 2.4.1                          | Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan.....        | 42 |
| 2.4.2                          | Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan.....                  | 44 |
| 2.4.3                          | Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap Nilai Perusahaan..... | 45 |
| 2.4.4                          | Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan.....          | 47 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... |                                                                       | 49 |
| 3.1                            | Rancangan Penelitian .....                                            | 49 |
| 3.2                            | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....                    | 50 |
| 3.2.1                          | Variabel Dependen.....                                                | 50 |
| 3.2.2                          | Variabel Independen .....                                             | 51 |
| 3.2.2.1                        | Kepemilikan Manajerial.....                                           | 51 |
| 3.2.2.2                        | Komite Audit.....                                                     | 52 |
| 3.2.2.3                        | <i>Return on Assets</i> (ROA).....                                    | 53 |
| 3.2.2.4                        | <i>Tax Avoidance</i> .....                                            | 53 |
| 3.3                            | Jenis dan Sumber Data .....                                           | 54 |
| 3.4                            | Populasi dan Sampel .....                                             | 54 |
| 3.4.1                          | Populasi.....                                                         | 54 |
| 3.4.2                          | Sampel.....                                                           | 55 |
| 3.5                            | Metode Pengumpulan Data .....                                         | 55 |
| 3.6                            | Metode Pengolahan Data.....                                           | 56 |
| 3.7                            | Analisis Data .....                                                   | 57 |
| 3.7.1                          | Statistik Deskriptif .....                                            | 58 |
| 3.7.2                          | Model Regresi Data Panel.....                                         | 58 |
| 3.7.2.1                        | <i>Common Effect Model</i> (CEM) .....                                | 59 |
| 3.7.2.2                        | <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) .....                                 | 59 |
| 3.7.2.3                        | <i>Random Effect Model</i> (REM).....                                 | 59 |
| 3.7.3                          | Uji Pemilihan Model.....                                              | 60 |
| 3.7.3.1                        | Uji <i>Chow</i> .....                                                 | 60 |
| 3.7.3.2                        | Uji <i>Hausman</i> .....                                              | 60 |

|                                   |                                           |    |
|-----------------------------------|-------------------------------------------|----|
| 3.7.3.3                           | Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM) ..... | 61 |
| 3.7.4                             | Uji Asumsi Klasik .....                   | 61 |
| 3.7.4.1                           | Uji Normalitas .....                      | 62 |
| 3.7.4.2                           | Uji Multikolinearitas .....               | 62 |
| 3.7.4.3                           | Uji Heteroskedastisitas .....             | 62 |
| 3.7.4.4                           | Uji Autokorelasi .....                    | 63 |
| 3.7.5                             | Analisis Regresi Data Panel .....         | 63 |
| 3.7.6                             | Pengujian Hipotesis .....                 | 64 |
| 3.7.6.1                           | Uji koefisien determinasi $R^2$ .....     | 65 |
| 3.7.6.2                           | Uji F .....                               | 65 |
| 3.7.6.3                           | Uji t .....                               | 66 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN ..... |                                           | 67 |
| 4.1                               | Gambaran Umum Objek Penelitian .....      | 67 |
| 4.2                               | Penyajian Data .....                      | 68 |
| 4.3                               | Analisis Data .....                       | 69 |
| 4.3.1                             | Statistik Deskriptif .....                | 70 |
| 4.3.2                             | Pemilihan Model .....                     | 73 |
| 4.3.2.1                           | Uji <i>Chow</i> .....                     | 73 |
| 4.3.2.2                           | Uji <i>Hausman</i> .....                  | 74 |
| 4.3.2.3                           | Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....      | 75 |
| 4.3.3                             | Uji Asumsi Klasik .....                   | 76 |
| 4.3.3.1                           | Uji Normalitas .....                      | 76 |
| 4.3.3.2                           | Uji Multikolinearitas .....               | 77 |
| 4.3.3.3                           | Uji Heteroskedastisitas .....             | 78 |
| 4.3.3.4                           | Uji Autokorelasi .....                    | 79 |
| 4.3.4                             | Analisis Regresi Data Panel .....         | 79 |
| 4.3.5                             | Uji Hipotesis .....                       | 80 |
| 4.3.5.1                           | Uji Koefisien Determinasi .....           | 81 |
| 4.3.5.2                           | Uji F (Uji Simultan) .....                | 82 |
| 4.3.5.3                           | Uji t (Uji Parsial) .....                 | 82 |
| 4.4                               | Pembahasan .....                          | 87 |

|                      |                                                                 |     |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------|-----|
| 4.4.1                | Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan.....  | 87  |
| 4.4.2                | Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan.....            | 88  |
| 4.4.3                | Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Nilai Perusahaan..... | 90  |
| 4.4.4                | Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan.....    | 92  |
| BAB V PENUTUP.....   |                                                                 | 95  |
| 5.1                  | Kesimpulan Penelitian.....                                      | 95  |
| 5.2                  | Keterbatasan Penelitian .....                                   | 96  |
| 5.3                  | Saran.....                                                      | 97  |
| DAFTAR PUSTAKA ..... |                                                                 | 99  |
| LAMPIRAN.....        |                                                                 | 106 |

## DAFTAR TABEL

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....                              | 28 |
| Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian .....              | 69 |
| Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....               | 70 |
| Tabel 4. 3 Hasil Uji <i>Chow</i> .....                             | 73 |
| Tabel 4. 4 Hasil Uji <i>Hausman</i> .....                          | 74 |
| Tabel 4. 5 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....              | 75 |
| Tabel 4. 6 Hasil Uji Pemilihan Model .....                         | 75 |
| Tabel 4. 7 Hasil Uji Normalitas (sebelum di <i>outlier</i> ) ..... | 76 |
| Tabel 4. 8 Uji Normalitas (setelah di <i>outlier</i> ) .....       | 77 |
| Tabel 4. 9 Hasil Uji Multikolinearitas .....                       | 78 |
| Tabel 4. 10 Hasil Uji heteroskedastisitas .....                    | 78 |
| Tabel 4. 11 Hasil Uji Autokorelasi .....                           | 79 |
| Tabel 4. 12 Hasil Analisis Regresi Data Panel .....                | 80 |
| Tabel 4. 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....                  | 81 |
| Tabel 4. 14 Hasil Uji F (Uji Simultan) .....                       | 82 |
| Tabel 4. 15 Hasil Uji t (Uji Parsial) .....                        | 83 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1. 1 Rata-rata nilai <i>Price Book Value</i> (PBV) .....   | 3  |
| Gambar 1. 2 Nilai Rata-rata <i>Cash Effective Tax Ratio</i> ..... | 6  |
| Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....                     | 41 |



## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                                                                                                             |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sektor Industrials yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022.....                                                                 | 107 |
| Lampiran 2 Kriteria Pemilihan Sampel .....                                                                                                                                  | 109 |
| Lampiran 3 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian Sektor <i>Industrials</i> 2019-2022 .....                                                                                    | 111 |
| Lampiran 4 Data <i>Outlier</i> .....                                                                                                                                        | 112 |
| Lampiran 5 Perhitungan Rata-rata <i>Price Book to Value</i> Fenomena .....                                                                                                  | 113 |
| Lampiran 6 Perhitungan <i>Cash Effective Tax Ratio</i> Fenomena .....                                                                                                       | 114 |
| Lampiran 7 Perhitungan <i>Price Book to Value</i> Sampel Terpilih Sebelum <i>Outlier</i> .....                                                                              | 115 |
| Lampiran 8 Perhitungan <i>Price Book to Value</i> Sampel Terpilih Setelah <i>Outlier</i> .....                                                                              | 118 |
| Lampiran 9 Data Kepemilikan Manajerial (X1) Pada Perusahaan Sektor <i>Industrials</i> Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022 Sebelum <i>Outlier</i> .....   | 120 |
| Lampiran 10 Data Kepemilikan Manajerial (X1) Pada Perusahaan Sektor <i>Industrials</i> Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022 Setelah <i>Outlier</i> .....  | 123 |
| Lampiran 11 Data Komite Audit (X2) Pada Perusahaan Sektor <i>Industrials</i> Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022 Sebelum <i>Outlier</i> .....            | 125 |
| Lampiran 12 Data Komite Audit (X2) Pada Perusahaan Sektor <i>Industrials</i> Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022 Setelah <i>Outlier</i> .....            | 128 |
| Lampiran 13 Data <i>Return On Assets</i> (X3) Pada Perusahaan Sektor <i>Industrials</i> Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022 Sebelum <i>Outlier</i> ....  | 130 |
| Lampiran 14 Data <i>Return On Assets</i> (X3) Pada Perusahaan Sektor <i>Industrials</i> Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022 Setelah <i>Outlier</i> ..... | 133 |
| Lampiran 15 Data <i>Tax Avoidance</i> (X4) Pada Perusahaan Sektor <i>Industrials</i> Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022 Sebelum <i>Outlier</i> .....    | 135 |
| Lampiran 16 Data <i>Tax Avoidance</i> (X4) Pada Perusahaan Sektor <i>Industrials</i> Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022 Setelah <i>Outlier</i> .....    | 138 |
| Lampiran 17 Data Tabulasi Sebelum <i>Outlier</i> .....                                                                                                                      | 140 |
| Lampiran 18 Data Tabulasi Setelah <i>Outlier</i> .....                                                                                                                      | 143 |
| Lampiran 19 Hasil Olah Data .....                                                                                                                                           | 145 |
| Lampiran 20 t tabel .....                                                                                                                                                   | 149 |