

**PENGARUH TAX AVOIDANCE DAN TAX COMPLIANCE
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN REPUTASI
AUDITOR SEBAGAI PEMODERASI**



SKRIPSI

Oleh:

Nama : Adella Rheina Andiani

No. Mahasiswa : 16312376

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
PRODI AKUNTANSI**

2021

**PENGARUH TAX AVOIDANCE DAN TAX COMPLIANCE
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN REPUTASI
AUDITOR SEBAGAI PEMODERASI**



SKRIPSI

Oleh:

Nama : Adella Rheina Andiani

No. Mahasiswa : 16312376

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
PRODI AKUNTANSI**

2021

**PENGARUH TAX AVOIDANCE DAN TAX COMPLIANCE TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN REPUTASI AUDITOR SEBAGAI
PEMODERASI**

SKRIPSI

Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk mencapai
derajat Sarjana Strata-1 Program Studi Akuntansi pada Fakultas Bisnis dan
Ekonomika UII

Oleh:

Nama : Adella Rheina Andiani

No. Mahasiswa : 16312376

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
PRODI AKUNTANSI**

2021

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sangsi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 8. September 2021

Penulis



(Adella Rheana Andiani)

**PENGARUH TAX AVOIDANCE DAN TAX COMPLIANCE TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN REPUTASI AUDITOR SEBAGAI
PEMODERASI**

SKRIPSI

Diajukan Oleh:

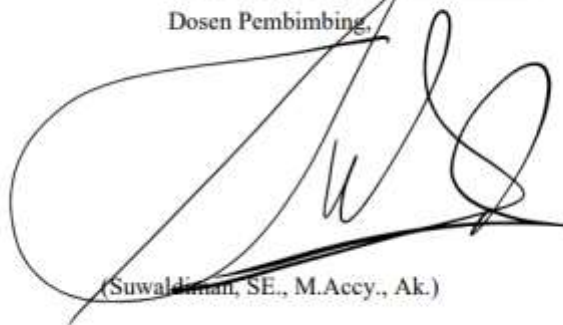
Nama : Adella Rheina Andiani

No. Mahasiswa : 16312376

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pada Tanggal ... **8 September 2021**

Dosen Pembimbing,

A large, stylized handwritten signature in black ink, likely belonging to Suwaldiman, is written over the text 'Dosen Pembimbing,'.

(Suwaldiman, SE., M.Accy., Ak.)

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**PENGARUH TAX AVOIDANCE DAN TAX COMPLIANCE TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN REPUTASI AUDITOR SEBAGAI PEMODERASI**

Disusun Oleh : **ADELLA RHEINA ANDIANI RAMBE**

Nomor Mahasiswa : **16312376**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari, tanggal: **Jumat, 08 Oktober 2021**

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Suwaldiman,,S.E., M.Accy.,Ak.



Penguji : Umi Sulistiyanti,,S.E., Ak., M.Acc.



Mengetahui

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika
Universitas Islam Indonesia



Prof. Jaka Sriyana, SE., M.Si, Ph.D.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr.wb

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, atasff berkat limpahan rahmat, hidayah dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini. Sholawat serta salam tak lupa penulis junjungkan kepada Nabi Muhammad SAW, keluarga, para sahabat dan pengikut beliau hingga akhir zaman yang telah membawa dan menyebarkan ajaran Islam sebagai rahmatan lil' alamin.

Penelitian berjudul “Pengaruh Tax Avoidance dan Tax Compliance Terhadap Nilai Perusahaan dengan Reputasi Auditor sebagai Pemoderasi” disusun untuk memenuhi tugas akhir yaitu skripsi sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan Program Strata 1 (S1) pada program studi Akuntansi di Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia.

Proses penyusunan skripsi ini tentunya tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya terhadap penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Nabi Muhammad SAW, sebagai suri tauladan bagi seluruh khalifah di muka bumi. Semoga keteladanan beliau dalam segala hal akan terus menjadi pedoman bagi penulis dalam memperbaiki diri dengan menjalani kehidupan sebagai seorang muslim.

3. Diri saya sendiri yang selalu bangkit dari segala keterpurukan dan tidak berhenti berusaha.
4. Orang tua penulis, Alm. Bapak Haris Bana Rambe dan Ibu Langgeng Wahyuningsih yang selalu mendoakan penulis, memberikan semangat dan dukungan untuk penulis. Hanya doa terbaik dari seorang anak yang dapat penulis berikan kepada bapak dan ibu serta semoga bapak dan ibu selalu dalam lindungan Allah SWT. Aamiin
5. Bapak Suwaldiman, S.E., M.Accy., Ak. selaku dosen pembimbing skripsi penulis. Karena tanpa beliau penulis tidak bisa berbuat banyak tentang penelitian ini. Beliau adalah salah satu dosen yang memiliki kesabaran dan ketelitian dalam membimbing penulis untuk segera menyelesaikan penelitian ini. Suatu kehormatan bagi penulis karena bisa menjadi salah satu anak bimbing beliau. Semoga Pak Suwaldiman sehat selalu dan dilancarkan segala urusannya supaya dapat terus dengan semangat memajukan mahasiswa/i Universitas Islam Indonesia pada umumnya dan mahasiswa/i Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi pada khususnya.
6. Bapak Fathul Wahid, S. T., M.Sc, Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Indonesia, beserta seluruh pimpinan universitas.
7. Bapak Prof. Jaka Sriyana, S.E., M.Si., Ph.D selaku Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia.
8. Bapak Dr. Mahmudi, S.E., M.Si., CA., CMA. selaku Ketua Prodi Akuntansi dan segenap dosen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan ilmu kepada penulis selama perkuliahan.

9. Tante dan om yang sudah seperti orang tua sendiri, Umi Ulis, Bunda Handa dan Om Willy yang selalu membantu, mendoakan dan menyemangati penulis.
10. Atok Farida Rambe dan Mbah Uti yang tidak berhenti mendoakan kesuksesan penulis. Semoga Allah selalu memberikan kesehatan dan umur yang panjang agar dapat selalu menemani penulis hingga dapat membanggakan mereka.
11. Muhammad Fajar, terima kasih telah menjadi sahabat di bangku perkuliahan yang selalu memberikan semangat, masukkan, dan memberi canda tawa disetiap saat kepada penulis.
12. Mahda Aulia, terima kasih telah menjadi sahabat di bangku perkuliahan ini dan kerap membantu dan menyelesaikan penulis untuk menyelesaikan skripsi.
13. Salsabila, teman satu perjuangan dalam mengerjakan skripsi. Semoga setelah selesainya skripsi ini, berkah kesuksesan dan rezeki akan selalu menghampiri kami berdua.
14. Teman-teman semasa SMA, Anti, Echa dan Tya yang selalu memberi dukungan dan canda tawa yang membuat penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan semangat.
15. Teman-teman *online* Pejabat Teman *Treasure*, terima kasih atas dukungan dan canda tawa yang membuat penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan semangat.

16. Win, Bright dan *Treasure* yang selalu menginspirasi penulis untuk tidak menyerah dalam meraih kesuksesan dan selalu menghibur hari-hari penulis hingga akhirnya dapat menyelesaikan skripsi dengan semangat.
17. Semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Allah SWT selalu melimpahkan berkah, rahmat dan hidayah-Nya bagi Ayah, Ibu, Saudara dan teman-teman yang telah membantu penulis dalam segala hal. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat terhadap para pembaca dan semua pihak yang berkepentingan terutama untuk Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Penulis,

(Adella Rheina Andiani)

DAFTAR ISI

Halaman Sampul.....	i
Halaman Judul	ii
Pernyataan Bebas Plagiarisme	iii
Halaman Pengesahan	iv
Berita Acara Skripsi.....	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	x
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Lampiran.....	xiv
Abstrak.....	xv
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Agency Theory	9
2.1.2 Signaling Theory	10
2.1.3 Teori Stakeholder	10
2.1.4 Nilai Perusahaan.....	11
2.1.5 Tax Avoidance.....	11
2.1.6 Tax Compliance	12
2.1.7 Reputasi Auditor.....	12
2.2 Penelitian Terdahulu	13
2.3 Hipotesis Penelitian.....	16
2.3.1 Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan	16
2.3.2 Pengaruh Tax Compliance Terhadap Nilai Perusahaan	17

2.3.3 Pengaruh Reputasi Auditor sebagai pemoderasi <i>Tax Avoidance</i> dan <i>Tax Compliance</i> terhadap Nilai Perusahaan	17
2.4 Kerangka Penelitian	18
BAB III	19
3.1 Populasi dan Sampel	19
3.2 Data	19
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	20
3.3.1 Variabel Independen	20
3.3.2 Variabel Dependen	21
3.3.3 Variabel Moderasi	22
3.4 Metode Analisis Data	23
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	23
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	23
3.4.3 Analisis Regresi Berganda	25
3.4.4 Uji Hipotesis	26
BAB IV	28
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	28
4.2 Statistik Deskriptif	29
4.3 Pengujian Asumsi Klasik	31
4.3.1 Uji Normalitas	31
4.3.2 Uji Autokorelasi	31
4.3.3 Uji Multikolinearitas	32
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas	33
4.4 Analisis Regresi Berganda	34
4.5 Analisis Uji Hipotesis	36
4.5.1 Analisis Uji Koefisien Determinasi (R^2)	36
4.4.2 Analisis Uji T	37
4.6 Pembahasan	39
BAB V	44
5.1 Simpulan	44
5.2 Saran	46
5.3 Implikasi	46

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	13
Tabel 3.1 Pengukuran Reputasi Auditor	22
Tabel 4.1 Hasil Purposive Sampling.....	28
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	29
Tabel 4.3 Uji Normalitas.....	31
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	32
Tabel 4.5 Uji Multikolonieritas.....	32
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas	33
Tabel 4.7 Uji Regresi Berganda.....	34
Tabel 4.8 Koefisien Determinasi	36
Tabel 4.9 Hasil Uji Hipotesis.....	39

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.....	Model Penelitian 18
-----------------	---------------------

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel.....	52
Lampiran 2 Hasil Perhitungan <i>Tax Avoidance</i>	55
Lampiran 3 Hasil Perhitungan <i>Tax Compliance</i>	69
Lampiran 4 Hasil Perhitungan Nilai Perusahaan.....	83
Lampiran 5 Data Reputasi Auditor.....	97

ABSTRACT

This research aims to determine and analyze the effect of tax avoidance and tax compliance toward firm value with auditor's reputation as moderating variable on manufacturing companies that were listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2019. The sampling method was purposive sampling, 106 samples were obtained, hence there were 530 observation samples. The data used was secondary data from the Indonesia Stock Exchange website and Yahoo Finance. The analysis used in this research is multiple linear regression analysis. The result of this research showed that 1) Tax avoidance had positive effect on firm value, 2) Tax compliance had positive effect on firm value, 3) Auditor's reputation does not significantly influence the effect of tax avoidance towards firm value, 4) Auditor's reputation does not significantly influence the effect of tax compliance towards firm value.

Keywords : *Tax Avoidance, Tax Compliance, Firm Value and Auditor's Reputation*

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk menentukan dan menganalisis pengaruh *tax avoidance* dan *tax compliance* terhadap nilai perusahaan dengan reputasi auditor sebagai pemoderasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, dan menghasilkan jumlah sampel sebanyak 106 perusahaan sehingga terdapat 530 sampel observasi. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari website Bursa Efek Indonesia dan Yahoo Finance. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu regresi liner berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa 1) *Tax avoidance* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, 2) *Tax compliance* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan 3) Reputasi auditor tidak memperkuat pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan, 4) Reputasi auditor tidak memperkuat pengaruh *tax compliance* terhadap nilai perusahaan

Kata kunci: *tax avoidance, tax compliance, penghindaran pajak, kepatuhan pajak, nilai perusahaan dan reputasi audit.*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pajak merupakan salah satu pemasukan bagi negara yang dipungut secara paksa terhadap wajib pajak orang pribadi maupun wajib pajak badan. Hal tersebut diatur dalam Pasal 23A UUD 1945 yang menegaskan bahwa pajak dan pungutan lain yang bersifat memaksa untuk keperluan negara diatur dengan undang-undang, sehingga membayar pajak merupakan wujud ketaatan terhadap hukum yang berlaku dan partisipasi warga negara terhadap negaranya (Dewi, 2011). Pemerintah memanfaatkan pendapatan dari sektor pajak ini untuk menguatkan perekonomian negara melalui pembangunan infrastruktur, aset-aset publik, dan fasilitas umum lainnya guna meningkatkan kesejahteraan rakyat Indonesia.

Perusahaan merupakan salah satu wajib pajak di Indonesia yang memberikan kontribusi besar dalam penerimaan pajak negara. Pajak yang dibayarkan oleh perusahaan merupakan bagian dari perolehan laba yang dihasilkan oleh perusahaan tersebut sehingga dianggap sebagai beban yang dapat mengurangi laba. Dalam rangka mencapai tujuan perusahaan yang berupa laba, perusahaan memerlukan sumber pendanaan berupa pinjaman modal dari pihak ketiga. Pasar modal memberikan solusi untuk mengubah status perusahaan menjadi perusahaan terbuka melalui penawaran saham kepada publik (*Go Public*) sehingga mampu mendanai pergerakan aktivitas

perusahaan. Perusahaan yang memegang prinsip *profit oriented* atau mencari laba sebanyak-sebanyaknya untuk kesejahteraan para *stakeholder* akan berusaha untuk mengurangi pajak yang diwajibkan oleh negara. Sumber (ojk.go.id). Pemerintah menginginkan penerimaan yang besar dari pajak penghasilan perusahaan untuk membiayai penyelenggaraan pemerintahan sedangkan perusahaan sebagai wajib pajak ingin membayar pajak sekecil mungkin guna kepentingan perusahaan tersebut (Herdiyanto & Ardiyanto, 2015).

Menurut Harmono (2009) perusahaan memiliki tujuan manajemen keuangan yang berupa memaksimalkan kekayaan para pemegang saham, yang berarti meningkatkan nilai perusahaan yang merupakan ukuran nilai objektif oleh publik dan orientasi pada kelangsungan hidup perusahaan. Meningkatkan nilai perusahaan adalah tujuan utama dari perusahaan yang telah *go public* dengan cara memaksimalkan laba perusahaan. Nilai perusahaan ialah persepsi penilaian investor terhadap perusahaan yang dicerminkan dengan harga saham, dimana semakin meningkat nilai perusahaan maka akan semakin meningkat harga saham perusahaan tersebut (Partha & Noviari, 2016). Perusahaan selalu menginginkan nilai perusahaan yang tinggi karena dianggap dapat memakmurkan para pemegang saham sehingga dapat menarik investor untuk menanamkan modalnya (Astuti & Fitria, 2019).

Dalam usaha memaksimalkan nilai perusahaan, kemungkinan manajemen akan berhadapan dengan munculnya konflik *agency problem*

yaitu konflik kepentingan antara manajer dengan pemegang saham, dimana masing-masing pihak hanya mementingkan kepentingan pribadi saja (Ilmiani & Sutrisno, 2014). Tujuan perusahaan yang merupakan meningkatkan nilai perusahaan dapat dicapai melalui pelaksanaan fungsi manajemen keuangan, dimana satu keputusan keuangan yang diambil akan mempengaruhi keputusan keuangan lainnya dan berdampak pada nilai perusahaan, dimana salah satu keputusan manajer yang menyangkut hal ini adalah perilaku penghindaran pajak (Anggoro & Septiani, 2015). Perusahaan akan mendapat penilaian yang rendah dari investor selaku *principal* yang telah menempatkan modal kepada perusahaan jika diketahui melakukan penghindaran pajak dengan cara menarik dana yang sudah ditempatkan pada perusahaan tersebut (Simarmata & Cahyonowati, 2014).

Kepatuhan perusahaan dalam membayar pajak juga akan dijadikan pertimbangan oleh *stakeholder* dalam membuat keputusan. *Tax compliance* biasanya mengacu pada sejauh mana individu atau organisasi mematuhi undang-undang dan peraturan perpajakan (Young, Lei, Wong, & Kwok, 2016). Dalam rangka meningkatkan kepatuhan pajak bagi wajib pajak, pemerintah telah menetapkan beberapa jenis sanksi bagi wajib pajak yang melanggar atau tidak taat dalam membayarkan pajaknya yang dapat berupa denda dan pidana (sumber: pajak.go.id). Hal tersebut tentu akan mempengaruhi keputusan investor dalam menentukan nilai suatu perusahaan. Walaupun perusahaan dan investor memiliki tujuan yang sama untuk meminimalisir beban pajak guna meningkatkan keuntungan, namun

investor tidak akan menyetujui adanya tindakan ketidakpatuhan pajak karena mengetahui risiko sanksi perpajakan yang akan menurunkan laba di masa yang akan datang (Chen, Hu, Wang, & Tang, 2014).

Akuntan publik atau auditor berperan sebagai pihak yang independen diperlukan guna menengahi kedua belah pihak yang memiliki kepentingan berbeda antara manajemen dengan pemilik perusahaan untuk mengurangi resiko laporan keuangan dapat dipengaruhi oleh kepentingan manajemen (Arinta & Adiwibowo, 2013). Reputasi auditor adalah salah satu bahan pertimbangan bagi para investor dalam pengambilan keputusan investasi. Pemilihan auditor dengan reputasi baik oleh perusahaan untuk mengaudit laporan keuangannya menunjukkan bahwa informasi yang diberikan oleh perusahaan tidak menyesatkan sehingga mengurangi tingkat ketidakpastian nilai perusahaan di masa yang akan datang (Permadi & Yasa, 2017).

Penelitian terdahulu tentang hubungan antara *tax avoidance*, *tax compliance*, dan reputasi auditor terhadap nilai perusahaan mendapatkan hasil yang berbeda-beda. Pengaruh *Tax Avoidance* (penghindaran pajak) terhadap nilai perusahaan dalam penelitian Assidi, Aliani, & Omri (2016), Siew Yee, Sharoja Sapiei, & Abdullah (2018) , Septiani, Holiawati, & Ruhiyat (2019) dan Ilmiani & Sutrisno (2014) menunjukkan hasil negatif antara kedua variabel. Sedangkan penelitian Lestari & Wardhani (2015), Anggoro & Septiani (2015) dan Appolos, Kwarbai, & Ogundajo (2016) menunjukkan hasil positif antara kedua variabel.

Tidak terdapat pengaruh antara reputasi auditor dengan nilai perusahaan pada penelitian Widarjo (2010), namun penelitian Gunawan & Halim (2012) menyatakan bahwa reputasi auditor berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan setelah penawaran umum perdana.

Belum ada peneliti yang melakukan pengamatan antara *tax compliance* dan nilai perusahaan secara langsung, namun penelitian Tarmidi (2019) yang mengamati reaksi investor terhadap *tax compliance* dan Wahab & Holland (2012) yang mengamati *tax planning* dan nilai perusahaan menunjukkan pengaruh negatif antara kedua variabel. Sementara itu, penelitian dari Ogundajo & Onakoya (2016), Ling & Wahab (2018) dan Graham, Hanlon, Shevlin, & Shroff (2014) menunjukkan bahwa kebijakan perusahaan untuk tetap melakukan kepatuhan pajak melalui *tax planning* mendapat reaksi positif dari investor dengan membeli saham dan berdampak pada peningkatan nilai perusahaan. Sedangkan Salawu, Ogundipe, & Yeye (2017) dalam penelitiannya menunjukkan bahwa tidak ada kausalitas antara perencanaan pajak dan nilai perusahaan.

Berdasarkan uraian diatas maka penelitian ini akan berfokus pada *Tax Avoidance* (Penghindaran Pajak) dan *Tax Compliance* (Kepatuhan Pajak) sebagai variabel independen, nilai perusahaan sebagai variabel dependen, dan reputasi auditor sebagai variabel moderasi, sehingga judul penelitian ini adalah **“Pengaruh *Tax Avoidance* (Penghindaran Pajak) dan *Tax Compliance* (Kepatuhan Pajak) terhadap Nilai Perusahaan dengan Reputasi Auditor sebagai Pemoderasi.”**

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang masalah, maka rumusan masalah yang akan dibahas pada penelitian ini adalah:

1. Apakah *tax avoidance* dapat memberikan pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan?
2. Apakah *tax compliance* dapat memberikan pengaruh positif terhadap nilai perusahaan?
3. Apakah reputasi auditor dapat memoderasi pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan?
4. Apakah reputasi auditor dapat memoderasi pengaruh *tax compliance* terhadap nilai perusahaan?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah tersebut, maka penelitian ini bertujuan untuk:

1. Menguji apakah *tax avoidance* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan.
2. Menguji apakah *tax compliance* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.
3. Menguji apakah reputasi auditor dapat memoderasi pengaruh *tax avoidance* dan *tax compliance* terhadap nilai perusahaan.

1.4 Manfaat Penelitian

Dengan hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat yang antara lain adalah:

1. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan pertimbangan oleh pihak manajemen dalam mengelola pajak dalam perusahaan.

2. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi mengenai nilai perusahaan dan dapat menjadi bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasinya.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai tambahan referensi dan acuan agar dapat mengembangkan penelitian selanjutnya khususnya yang membahas pengaruh *tax avoidance* dan *tax compliance* terhadap nilai perusahaan dengan reputasi auditor sebagai pemoderasi lainnya, penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan dan dapat digunakan untuk bahan bagi peneliti yang berminat dalam bidang serupa, maupun untuk dikembangkan dalam penelitian lebih lanjut.

1.5 Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan dalam penelitian ini tersusun atas lima bab.

Berikut merupakan isi dari masing-masing bab tersebut:

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini berisi latar belakang penelitian, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II: KAJIAN PUSTAKA

Bab ini berisi landasan teori, penelitian terdahulu, hipotesis dan kerangka penelitian

BAB III: METODE PENELITIAN

Bab ini menguraikan mengenai bagaimana variabel penelitian, definisi operasional variabel penelitian, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, dan metode analisis yang digunakan dalam penelitian.

BAB IV: ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Bab ini menguraikan mengenai hasil data yang berkaitan dengan penelitian yang telah dilakukan dengan menggunakan alat dan analisis data sehingga akan menjawab rumusan masalah.

BAB V: SIMPULAN DAN SARAN

Bab ini menguraikan mengenai simpulan dari hasil penelitian, saran, keterbatasan penelitian dan implikasi penelitian.

BAB II

KAJIAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori

2.1.1 *Agency Theory*

Teori agensi menjelaskan ketika hubungan keagenan muncul di antara dua pihak dimana salah satunya ditetapkan sebagai *agent* yang bertindak sebagai perwakilan untuk pihak lain (*principal*) yang merupakan pemegang saham dalam perusahaan (Ross, 1973). Dalam teori agensi dikemukakan bahwa adanya kontrak antara pihak pemberi wewenang (*principal*) kepada pihak yang mendapatkan wewenang (agen) untuk melakukan sesuatu yang berkaitan dengan kepentingan pihak *principal*, dengan mendelegasikan beberapa otoritas pengambilan keputusan kepada pihak agen (Jensen & Meckling, 1976).

Anthony & Govindarajan (2009) menyatakan bahwa berdasarkan teori agensi, setiap individu akan bertindak untuk kepentingan diri mereka masing-masing. Oleh karena itu teori agensi ini dapat memunculkan perbedaan kepentingan antara pemilik saham sebagai *principal* dengan manajer sebagai agen dalam perusahaan. Manajer akan melakukan penghindaran pajak sesuai dengan kepentingan yang dia inginkan namun dengan mengorbankan kepentingan dari investor karena telah meningkatkannya perilaku oportunistik (Anggoro & Septiani, 2015).

2.1.2 Signaling Theory

Signaling Theory melibatkan manajemen sebagai pihak yang memberikan sinyal berupa informasi relevan yang dapat dijadikan bahan pertimbangan bagi investor dan investor sebagai pihak yang menerima sinyal yang akan menentukan keputusan sesuai dengan apa yang telah dipahaminya terhadap sinyal tersebut (Spence, 1973). Teori ini kemudian dikembangkan oleh Ross (1977) yang menyatakan bahwa pihak eksekutif perusahaan akan berusaha meningkatkan harga saham perusahaannya dengan cara menyampaikan informasi yang baik mengenai perusahaannya kepada calon investor.

Investor dapat menentukan perusahaan yang mempunyai nilai perusahaan yang baik dan akan mendatangkan keuntungan melalui informasi yang diterima tersebut. Dari manajemen, praktik *tax avoidance* dan *tax compliance* yang dilaksanakan, dimaksudkan bisa menyampaikan sinyal positif terhadap investor yang juga akan menaikkan nilai perusahaan (Pradnyana & Noviari, 2017).

2.1.3 Teori Stakeholder

Freeman (1984) menyatakan *stakeholder* adalah grup atau individu apapun yang dapat mempengaruhi atau dipengaruhi oleh pencapaian tujuan organisasi, sedangkan asumsi utama dari teori stakeholder adalah bahwa efektivitas organisasi diukur dari kemampuannya untuk memuaskan tidak hanya para pemegang saham, tetapi juga para agen yang memiliki pengaruh di organisasi. Sedangkan menurut Donaldson & Preston (1995) teori

stakeholder merupakan hal yang berhubungan dengan pengelolaan atau ketatalaksanaan (managerial) dan merekomendasikan sikap, struktur, dan praktik yang apabila dilaksanakan bersamaan akan membentuk sebuah filosofi manajemen *stakeholder*. Dengan demikian, eksistensi suatu perusahaan sangat di pengaruhi oleh *stakeholder* yang memberikan dukungan kepada perusahaan tersebut.

2.1.4 Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan adalah harga saham yang dibentuk oleh permintaan dan penawaran pasar modal yang mencerminkan penilaian terhadap kinerja perusahaan (Harmono, 2009). Tingkat keberhasilan suatu perusahaan dapat dicerminkan dalam nilai perusahaan, nilai perusahaan yang tinggi akan meningkatkan kepercayaan investor dan pasar terhadap kinerja perusahaan pada saat ini dan masa yang akan datang (Cecilia, Rambe, & Torong, 2015). Sehingga semakin besar permintaan saham suatu perusahaan di pasar modal, maka harga saham tersebut akan cenderung tinggi dan mengindikasikan kinerja perusahaan yang baik.

2.1.5 Tax Avoidance

Pajak merupakan salah satu sumber penerimaan negara terbesar. Akan tetapi, tidak semua wajib pajak mau melaksanakan kewajiban perpajakannya sesuai dengan yang seharusnya. Perusahaan akan berupaya untuk melakukan berbagai cara guna meningkatkan profitabilitas perusahaan, salah satunya dengan melakukan *Tax Avoidance*. Agresivitas pajak sebagai upaya melakukan perencanaan pajak dan efisiensi pajak akan

menaikkan nilai perusahaan, namun akan menurunkan nilai perusahaan juga jika dinilai sebagai ketidakpatuhan (Apsari & Setiawan, 2018).

2.1.6 Tax Compliance

Aumeerun, Jugurnath, & Soondrum (2016) menyebutkan bahwa ketidakpatuhan pajak adalah sebuah tindakan yang tidak mematuhi hukum dan peraturan perpajakan sebuah negara dengan tidak membayar pajak atau tidak melaporkan jumlah pendapatan yang sesungguhnya, yang mana dapat mencakup menghindari pajak dalam cara yang legal, yaitu penghindaran pajak dan ilegal, yaitu penggelapan pajak. Salah satu faktor yang mempengaruhi kepatuhan perusahaan dalam mematuhi peraturan perpajakan adalah profitabilitas perusahaan (*firm profitability*) (Siahaan, 2005). Rhoades (1999) memaparkan aspek penting dalam kesadaran dan kepatuhan wajib pajak adalah dalam melaporkan pendapatan bersih, karena wajib pajak seringkali tidak memberikan pelaporan mengenai pendapatan bersihnya. Sehingga investor juga dapat menilai bagaimana kinerja perusahaan dari segi ketaatan perpajakannya.

2.1.7 Reputasi Auditor

Auditor dengan reputasi yang baik memiliki keahlian audit yang lebih tinggi dan akan menghasilkan kualitas audit yang lebih baik pula, dengan begitu perusahaan dapat menarik calon investor sehingga kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan akan meningkat (Nasser, Wahid, Nazri, & Hudaib, 2006). Dengan demikian, reputasi auditor mampu

mempengaruhi pengambilan keputusan investor dalam menilai kinerja suatu perusahaan sehingga dapat mempengaruhi nilai perusahaan tersebut.

2.2 Penelitian Terdahulu

Tabel 2.1
Penelitian Terdahulu

No	Peneliti	Judul	Variabel	Hasil
1	(Herdiyanto & Ardiyanto, 2015)	Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan	Variabel Indepen: Tax Avoidance Variabel Dependen: Nilai Perusahaan Variabel Moderating: Kepemilikan Instusional Variabel Intervening: Biaya Agensi	<ul style="list-style-type: none"> Cash_ETR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Tobin's Q Variabel Kepemilikan Instusional tidak dapat menjadi variabel pemoderasi hubungan tax avoidance dan nilai perusahaan. Variabel Biaya Agensi tidak dapat menjadi variabel intervening hubungan tax avoidance dan nilai perusahaan.
2	(Ilmiani & Sutrisno, 2014)	Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderating	Variabel Independen: Tax Avoidance Variabel Dependen: Nilai Perusahaan Variabel Moderating: Transparansi Perusahaan	<ul style="list-style-type: none"> Variabel Tax avoidance berpengaruh signifikan negatif terhadap nilai perusahaan Variabel transparansi mampu memoderasi hubungan antara tax avoidance terhadap nilai perusahaan.
3	(Inanda, Suranta, & Midiastuty, 2018)	Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi	Variabel Independen: Tax Avoidance Variabel Dependen: Nilai Perusahaan	<ul style="list-style-type: none"> Penghindaran pajak yang tidak berpengaruh pada nilai perusahaan. Corporate governance terbukti memoderasi hubungan penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. Corporate

		oleh Corporate Governance dan Kepemilikan Mayoritas	Variabel Moderating: <i>Corporate Governance</i> dan Kepemilikan Mayoritas	governance memperlemah hubungan penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. <ul style="list-style-type: none"> • Kepemilikan mayoritas tidak terbukti memoderasi hubungan penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan
4	(Permadi & Yasa, 2017)	Reputasi Auditor Sebagai Pemoderasi Pengaruh Informasi Keuangan dalam Prospektus Pada Tingkat Underpricing Penawaran Saham Perdana	Variabel Independen: Size, Return on Assets, dan Leverage, Variabel Dependen: Tingkat Underpricing Variabel Moderating: Reputasi Auditor	<ul style="list-style-type: none"> • Size dan return on assets berpengaruh negatif pada tingkat underpricing • Financial leverage berpengaruh positif pada tingkat underpricing. • Reputasi auditor memperlemah pengaruh negatif return on assets dan pengaruh positif financial leverage pada tingkat underpricing • Reputasi auditor tidak mampu memoderasi pengaruh negatif size pada tingkat underpricing.
5	(Tarmidi, 2019)	<i>Tax Compliance and Noncompliance Entity: A Comparative Study of Investor Reaction</i>	Variabel Independen: <i>Tax Compliance, Tax Noncompliance</i> Variabel Dependen: Reaksi Investor	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Tax Compliance</i> tidak berpengaruh kepada Reaksi Investor secara signifikan • <i>Tax Noncompliance</i> berpengaruh kepada Reaksi Investor secara signifikan
6	(Appolos et al., 2016)	<i>Tax Planning and Firm Value: Empirical Evidence from Nigerian Consumer Goods Industrial Sector</i>	Variabel Independen: <i>Tax Planning</i> Variabel Dependen: Nilai Perusahaan Variabel Kontrol: Ukuran Perusahaan, <i>Leverage</i> , <i>Tangibility of Assets</i> , <i>Capital allowance</i> ,	<ul style="list-style-type: none"> • Variabel Kontrol <i>Tax Planning</i> seperti ETR, Dividen dan <i>Firm Age</i> berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan • Variabel Kontrol <i>Tax Planning</i> seperti Ukuran Perusahaan, <i>Leverage</i> dan <i>Tangibility of Assets</i> berpengaruh negatif terhadap Nilai Perusahaan

			<i>Investment Credit, Re-investment Allowance, Firm Age dan Dividen.</i>	
7	(Nugroho & Agustia, 2017)	<i>Tax Avoidance, Corporate Governance, and Firm Value</i>	<p>Variabel Independen Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen</p> <p>Variabel Dependen: Nilai Perusahaan</p> <p>Variabel Intervening: Tax Avoidance</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Kepemilikan Institusional mempengaruhi <i>tax avoidance</i> secara signifikan. • Komisaris Independen tidak mempengaruhi <i>tax avoidance</i> • Kepemilikan Institusional tidak mempengaruhi nilai perusahaan • Komisaris Independen dan <i>Tax avoidance</i> mempunyai efek yang signifikan terhadap nilai perusahaan • <i>Tax avoidance</i> tidak menengahi hubungan komisaris independen kepada nilai perusahaan.
8	(Yorke, Amidu, & Agyemin-Boateng, 2016)	<i>The effects of earnings management and corporate tax avoidance on firm value</i>	<p>Variabel Independen: <i>Earnings Management, Corporate Tax Avoidance</i></p> <p>Variabel Dependen: Nilai Perusahaan</p>	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Earnings management</i> dan <i>tax avoidance</i> memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Nilai Perusahaan
9	(Apsari & Setiawan, 2018)	Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Moderasi	<p>Variabel Independen: <i>Tax Avoidance</i></p> <p>Variabel Dependen: Nilai Perusahaan</p> <p>Variabel Moderating: Kebijakan Dividen</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ETR berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. ETR yang rendah mengindikasikan <i>tax avoidance</i> yang tinggi dan berpengaruh terhadap menurunnya nilai perusahaan • Kebijakan dividen memperlemah pengaruh negatif antara <i>tax</i>

				avoidance dengan nilai perusahaan
10	(Astuti & Fitria, 2019)	Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan BOD Diversity sebagai Variabel Moderasi	Variabel Independen: Manajemen Pajak, Profitabilitas Variabel Dependen: Nilai Perusahaan Variabel Moderating: Board Diversity	<ul style="list-style-type: none"> • Perencanaan pajak berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. • Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. • Board diversity memperlemah hubungan antara perencanaan pajak dengan nilai perusahaan. • Board diversity memperlemah hubungan antara profitabilitas dengan nilai perusahaan.

2.3 Hipotesis Penelitian

2.3.1 Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan

Perilaku *tax avoidance* menimbulkan konflik agensi antara perusahaan dan investor yang berupa perbedaan kepentingan yang mencakup keinginan prinsipal (investor) dalam melakukan *tax avoidance* untuk meningkatkan nilai perusahaan agar mendapatkan hasil investasi yang tinggi, sedangkan pihak agen (manajemen) melakukan *tax avoidance* agar profitabilitas yang didapat bisa digunakan untuk meningkatkan kinerja perusahaan (Apsari & Setiawan, 2018). Hal ini juga tertulis dalam penelitian Ilmiani & Sutrisno (2014) dimana *tax avoidance* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan karena semakin tinggi dilakukannya *tax avoidance*, maka semakin rendah nilai perusahaan di mata investor.

H1: *Tax Avoidance* berpengaruh negatif terhadap Nilai Perusahaan

2.3.2 Pengaruh *Tax Compliance* Terhadap Nilai Perusahaan

Besarnya total aktiva memiliki pengaruh terhadap tingkat kepatuhan pajak karena dengan kemampuan laba usaha yang besar, perusahaan akan cenderung lebih patuh dalam memenuhi kewajiban pajaknya dibandingkan dengan perusahaan dengan kemampuan laba usaha yang kecil (Hani & Lubis, 2010). Investor mempertimbangkan kepatuhan pajak karena tidak ingin mengambil risiko akan diberikannya sanksi yang akan mengurangi profitabilitas perusahaan (Chen et al., 2014). Berdasarkan uraian tersebut, dapat disimpulkan bahwa *tax compliance* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan karena semakin perusahaan mematuhi pajak, semakin tinggi nilai perusahaan dalam perspektif investor.

H2: *Tax Compliance* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan

2.3.3 Pengaruh Reputasi Auditor sebagai pemoderasi *Tax Avoidance* dan *Tax Compliance* terhadap Nilai Perusahaan

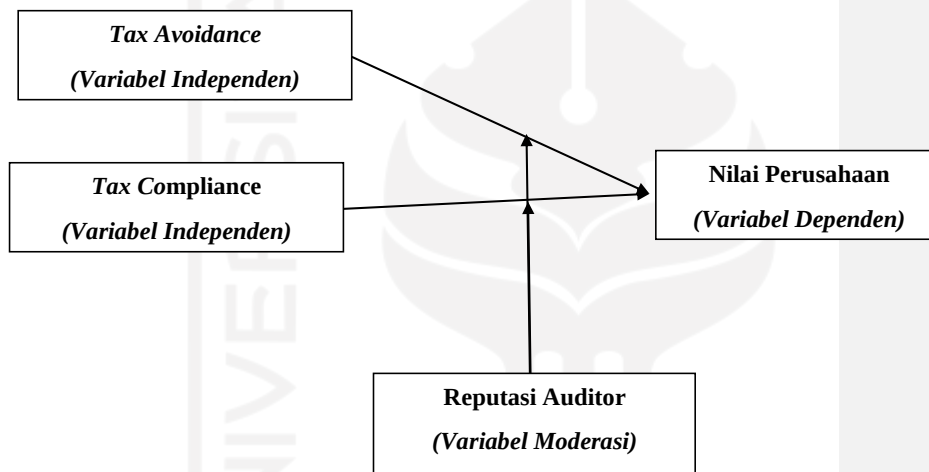
Laporan keuangan yang diaudit oleh auditor yang dianggap berkualitas tinggi dibandingkan auditor yang kurang berkualitas akan lebih dipercaya oleh pengguna laporan keuangan karena mereka untuk mempertahankan kredibilitasnya, proses audit akan dilakukan secara berhati-hati untuk mendeteksi adanya salah saji atau kecurangan (Widarjo, 2010).

H3.1: Reputasi Auditor mampu memperkuat hubungan *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan

H_{3.2}:Reputasi Auditor mampu memperkuat hubungan *Tax Compliance* terhadap Nilai Perusahaan

2.4 Kerangka Penelitian

Berdasarkan uraian dalam perumusan hipotesis di atas, kerangka penelitian ini digambarkan sebagai berikut:



Gambar 2.1 Model Penelitian

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1 Populasi dan Sampel

Populasi yang digunakan pada penelitian ini ada seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2015-2019. Pada penelitian ini, pengambilan sampel penelitian digunakan dengan metode *purposive sampling*. Dengan beberapa kriteria seperti:

1. Perusahaan manufaktur yang terdaftar pada BEI periode tahun 2015-2019.
2. Perusahaan melampirkan data laporan tahunan berturut-turut selama periode tahun 2015-2019.
3. Perusahaan memaparkan laporan keuangannya dalam rupiah selama periode pengamatan tahun 2015-2019.
4. Perusahaan tidak dalam kondisi delisting selama periode tahun 2015-2019.
5. Perusahaan memiliki data lengkap yang dibutuhkan dalam penelitian ini sesuai dengan variabel yang diteliti.

3.2 Data

Pendekatan penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif dengan menggunakan jenis data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan tahunan (*annual report*) perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2019. Sumber data berasal dari laporan

tahunan (*annual report*) yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI).

Metode pengumpulan data dalam penelitian ini yaitu metode dokumentasi.

3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel

3.3.1 Variabel Independen

3.3.1.1 Tax Avoidance

Wajib pajak melakukan strategi berupa penghindaran pajak (*tax avoidance*) untuk mengurangi pajak yang dibayarkan secara legal dengan memanfaatkan celah dalam UU perpajakan (Pohan, 2013). Cara menghitung *tax avoidance* adalah dengan menggunakan *Cash Effective Tax Ratio* atau CETR yaitu pembayaran pajak dibagi dengan laba sebelum pajak (Dyreng, Hanlon, & Maydew, 2011). *Cash Effective Tax Rate* mengukur perbandingan kas yang perusahaan keluarkan untuk membayar pajak dengan laba sebelum pajaknya untuk mengetahui tarif pajak perusahaan yang dibayarkan secara pasti dan dapat membandingkannya dengan tarif pajak badan dalam peraturan undang-undang perpajakan, dimana semakin tinggi CETR mengindikasikan semakin rendah aktivitas penghindaran pajak. Karena CETR yang lebih tinggi mencerminkan penghindaran pajak yang lebih sedikit, maka ukuran tersebut dikalikan dengan -1 sehingga meningkatkan penghindaran pajak pada CETR (Cook, Moser, & Omer, 2017).

$$\text{Cash Effective Tax Ratio} = \frac{\text{Pajak yang dibayarkan}}{\text{Laba Sebelum Pajak}}$$

$$\text{Tax Avoidance} = \text{CETR} \times -1$$

3.3.1.2 Tax Compliance

Tax compliance atau kepatuhan pajak adalah ketika wajib pajak memiliki kemauan untuk memenuhi kewajiban perpajakannya sesuai dengan aturan yang berlaku tanpa perlu diadakannya pemeriksaan, penyelidikan yang menyeluruh, peringatan, atau bahkan ancaman dan sanksi pelaksanaan baik hukum maupun administratif (James & Alley, 2002). Kepatuhan pajak dapat diukur dengan rasio perbandingan utang pajak dengan jumlah kas untuk bayar pajak, dimana semakin tinggi rasio *tax compliance* mengindikasikan semakin tingginya tingkat kepatuhan pajak pada suatu perusahaan.

$$\text{Tax Compliance} = \frac{\text{Jumlah Kas Untuk Bayar Pajak}}{\text{Utang Pajak}}$$

3.3.2 Variabel Dependen

3.3.2.1 Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan adalah persepsi penilaian investor atas kinerja perusahaan yang dilambangkan dengan adengan harga saham, dimana semakin meningkat harga saham perusahaan tersebut maka nilai perusahaan akan semakin meningkat (Partha & Noviani, 2016). Menurut Weston & Copeland (1997) menggunakan rasio penilaian adalah metode yang paling tepat digunakan dalam mengukur nilai perusahaan karena rasio tersebut mencerminkan resiko dengan rasio hasil pengembalian. Salah satu rasio tersebut adalah price to book value. Penelitian ini akan

menggunakan harga saham pada tanggal 1 April setelah laporan keuangan yang sudah diaudit telah dipublikasikan oleh perusahaan karena investor menggunakan laporan keuangan tersebut sebagai sumber informasi bagi pembuatan keputusannya.

$$Price\ to\ Book\ Value = \frac{Harga\ Saham\ Per\ Lembar}{Nilai\ Buku\ Lembar\ Saham} \times 100\%$$

3.3.3 Variabel Moderasi

3.3.3.1 Reputasi Auditor

Reputasi auditor mempengaruhi kredibilitas suatu laporan keuangan sehingga investor turut menjadikan hal ini sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan. Kantor Akuntan Publik (KAP) yang memiliki reputasi yang baik diharapkan dapat memberikan reaksi positif bagi pihak-pihak yang ingin berinvestasi sehingga dapat mendatangkan keuntungan bagi perusahaan (Pawitri & Yadnyana, 2015). Hal tersebut dapat dinilai dengan KAP yang berafiliasi dengan KAP besar yang berlaku universal dikenal dengan nama The Big 4. Dengan beralih ke KAP yang lebih memiliki nama, reputasi perusahaan akan meningkat pula di mata investor (Sinarwati, 2010). Tabel pengukuran reputasi auditor dapat diukur sebagai berikut:

Tabel 3.1
Pengukuran Reputasi Auditor

Kantor Akuntan Publik	Pendapatan Per tahun	Score
Deloitte Touche Tohmatsu	46,2 miliar USD	5
Price Waterhouse Coopers	42,4 miliar USD	4
Ernst and Young	36,4 miliar USD	3
Klynveld Peat Marwick Goerdeler	29,75 miliar USD	2

KAP Non Big Four	1
------------------	---

Sumber: <https://www.statista.com/statistics/250479/big-four-accounting-firms-global-revenue/> tahun 2020

3.4 Metode Analisis Data

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh informasi yang relevan dari data yang diperoleh dengan mengelola data penelitian menggunakan bantuan alat. Data yang telah dikumpulkan kemudian diolah dengan menggunakan *software Statistical Product and Service Solution (SPSS)* untuk memecahkan permasalahan apakah variabel independen memberikan pengaruh terhadap variabel dependen.

3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif

Analisis statistik deskriptif dilakukan pada penelitian ini dengan tujuan untuk mengetahui gambaran umum dari semua variabel yang digunakan dengan cara melihat tabel statistik deskriptif yang menunjukkan hasil pengukuran mean, nilai maksimum dan minimum, serta standar deviasi dan varian dari semua variabel penelitian ini (Ghozali, 2012).

3.4.2 Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik merupakan pengujian yang dilakukan pada model regresi yang digunakan agar dapat mengetahui baik atau tidaknya amodel regresi tersebut dengan empat tahap berupa uji normalitas, autokorelasi, multikolinieritas dan heteroskedasitas (Ghozali, 2016). Pengujian asumsi klasik bertujuan untuk memperoleh model regresi yang menghasilkan

estimator linier tidak bias yang terbaik (*best linier unbiased estimator/BLUE*) (Widarjono, 2016).

3.4.2.1 Uji Normalitas

Uji normalitas merupakan pengujian variabel yang ditujukan untuk mengetahui pola distribusi variabel dependen dan variabel independen menggunakan uji *One-Sample Kolmogorov-Smirnov* dengan kesimpulan apabila nilai probabilitas (*Asymp. sig*) lebih besar dari 0.05 menandakan data yang digunakan berdistribusi normal dan sebaliknya (Ghozali, 2016).

3.4.2.2 Uji Autokorelasi

Uji ini digunakan untuk menguji apakah ada korelasi antara kesalahan pengganggu dalam sebuah model regresi linear, jika terjadi korelasi maka terdapat problem autokorelasi (Widarjono, 2016). Suatu model regresi akan dikatakan sebagai suatu model yang baik apabila terbebas dari autokorelasi, oleh karena itu dilakukan uji autokorelasi dengan deteksi Durbin Watson (D-W) dengan ketentuan sebagai berikut (Suntoyo, 2011):

1. Terjadi autokorelasi positif, jika nilai DW di bawah -2 ($DW < -2$).
2. Tidak terjadi autokorelasi, jika nilai DW berada di antara -2 dan +2 ($-2 < DW < +2$).
3. Terjadi autokorelasi negatif, jika nilai DW di atas +2 ($DW > +2$).

3.4.2.3 Uji Multikolineritas

Uji multikolineritas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi yang digunakan ditemukan korelasi antar variabel independen yang dapat dideteksi dengan melihat VIF (*Variance Inflation Factor*) dan nilai *Tolerance* (Ghozali, 2016). Model regresi dikatakan bebas multikolineritas jika nilai yang terbentuk kurang dari 10 dengan menggunakan VIF dan nilai toleransi lebih dari 0,1.

3.4.2.4 Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas merupakan suatu pengujian yang digunakan pada sebuah model regresi. Pengujian ini dilakukan untuk menguji apabila pada suatu model regresi terdapat ketidaksamaan *variance* dari residual satu pengamatan (Ghozali, 2012). Model regresi dikatakan sebagai suatu model regresi dengan kualitas baik apabila terdapat homoskedastisitas. Pendeteksian ini dapat dilakukan dengan melihat pola yang terbentuk pada sebuah diagram pancar dengan ketentuan:

1. Jika diagram pancar yang ada membentuk pola-pola tertentu yang teratur maka regresi mengalami gangguan heteroskedastisitas.
2. Jika diagram pancar tidak membentuk pola yang jelas, serta titik-titik menyebar di atas dan di bawah angka 0 pada sumbu Y maka tidak terjadi heteroskedastisitas.

3.4.3 Analisis Regresi Berganda

Analisis regresi digunakan dalam mengukur pengaruh hubungan antara dua variabel atau lebih dan menunjukkan arah hubungan antara

variabel independen dengan variabel dependen (Ghozali, 2012). Analisis regresi linear berganda yang dilakukan pada penelitian ini adalah untuk mengetahui signifikansi dari pengaruh hubungan antara variabel independen, variabel dependen, dan variabel pemoderat. Formula analisis regresi berganda untuk penelitian ini adalah sebagai berikut:

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_1 X_3 + \beta_4 X_2 X_3 + e$$

Keterangan :

Y	= Nilai Perusahaan
α	= Konstanta
X_1	= <i>Tax Avoidance</i>
X_2	= <i>Tax Compliance</i>
X_3	= Reputasi Auditor
e	= error
$\beta_1 \dots \beta_4$	= Koefisien Regresi

3.4.4 Uji Hipotesis

3.4.4.1 Koefisien Determinasi (R^2)

Pengukuran koefisien determinasi pada suatu penelitian dilakukan dengan tujuan untuk mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menjelaskan variasi variabel dependen (Ghozali, 2006). Apabila hasil R^2 mendekati angka 1, maka dapat disimpulkan bahwa terdapat korelasi yang

kuat antara variabel bebas dan variabel terikat dari suatu penelitian (Ghozali, 2012).

3.4.4.2 Uji Statistik T

Uji statistik T dilakukan untuk menguji tingkat signifikansi dari variabel independen dan variabel dependen dari suatu penelitian (Ghozali, 2006). Dasar pengambilan keputusan untuk penerimaan atau penolakan hipotesis pada uji statistik t adalah sebagai berikut:

1. Jika nilai $p\text{-value} > 0,05$, artinya variabel independen tidak berpengaruh secara signifikan terhadap variabel dependen.
2. Jika nilai koefisien regresi positif dan nilai $p\text{-value} < 0,05$, artinya variabel independen memberikan pengaruh yang signifikan positif terhadap variabel dependen. Namun, jika nilai koefisien regresi negatif dan nilai $p\text{-value} < 0,05$, maka variabel independen berpengaruh signifikan negatif terhadap variabel dependen.

BAB IV

ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Objek Penelitian

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang didapatkan dari laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015 – 2019. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dengan metode *purposive sampling* dan pengujian data menggunakan alat SPSS versi 22. Metode *purposive sampling* yang digunakan untuk memperoleh data menghasilkan dari total perusahaan manufaktur selama periode 2015 – 2019 yang memenuhi kriteria ada sebanyak 106 perusahaan, sehingga terdapat 530 sampel observasi dari total sampel yang ada. Berikut ini merupakan tabel yang menunjukkan distribusi sampel:

Tabel 4.1

Hasil Purposive Sampling

No.	Kriteria	Jumlah
1.	Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2015-2019.	143
2.	Perusahaan mempublikasikan laporan keuangan dan laporan keuangan tahunan (<i>annual report</i>) periode tahun 2015-2019 dalam bentuk mata uang selain rupiah.	(29)
3.	Perusahaan tidak dalam kondisi delisting selama periode tahun 2015-2019.	(0)
4.	Terdapat data yang tidak lengkap terkait variabel penelitian pada laporan keuangan tahunan perusahaan.	(8)

Jumlah sampel yang memenuhi kriteria	106
Jumlah sampel observasi	106 x 5 = 530

4.2 Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif adalah analisis yang dilakukan untuk mengetahui deskripsi atas suatu data penelitian yang menghasilkan informasi berupa nilai minimum, nilai maksimum, mean (rata-rata), dan standar deviasi dari masing-masing variabel yang diteliti (Ghozali, 2012). Berikut adalah hasil analisis statistik deskriptif:

Tabel 4.2
Analisis Statistik Deskriptif

	n	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
TAX AVOIDANCE	530	-32.1856	5.5484	-.351352	1.5731809
TAX COMPLIANCE	530	-192.3698	367.3955	9.503639	30.2428088
NILAI PERUSAHAAN	530	-10.5861	2869.9562	8.738304	125.5952598
REPUTASI AUDITOR	530	1	5	1.82	1.279
Valid N (listwise)	530				

Sumber: Data sekunder, diolah, 2021

Variabel independen yang pertama adalah *Tax Avoidance* yang diukur dengan rumus Pajak yang dibayarkan dibagi dengan Laba Sebelum Pajak. Berdasarkan hasil analisis statistik deskriptif di atas, maka dapat disimpulkan bahwa nilai minimum yang dihasilkan adalah sebesar -32,1856 yang dimiliki oleh PT. Malindo Feedmil Tbk (MAIN) pada tahun 2017. Nilai maksimum yang dihasilkan adalah sebesar 5,5484 dimiliki oleh PT. Indo Acitama Tbk (SRSN) pada tahun 2016. Untuk nilai rata-rata *Tax Avoidance* yaitu -0,351352 dan standar deviasinya sebesar 1, 5731809.

Variabel independen yang kedua adalah *Tax Compliance* yang diukur dengan rumus Jumlah Kas untuk Bayar Pajak dibagi dengan Utang Pajak. Berdasarkan hasil analisis statistik deskriptif di atas, maka dapat disimpulkan bahwa nilai minimum yang dihasilkan adalah -192,3698 yang berasal dari PT. Alumindo Light Metal Industry Tbk (ALMI) pada tahun 2015. Nilai maksimum yang dihasilkan adalah sebesar 367,3955 berasal dari PT. Tirta Mahakam Resources Tbk (TIRT) pada tahun 2019. Nilai rata-rata yang dihasilkan adalah 8,738304 dan standar deviasi sebesar 125,5952598.

Variabel dependen nilai perusahaan yang diukur dengan rumus Harga Saham perlembar pada 1 april dibagi dengan Nilai Buku Lembar Saham. Hasil statistik deskriptif menghasilkan nilai minimum sebesar -10,5861 yang berasal dari PT Inti Keramik Alam Asri Industri Tbk (IKAI) pada tahun 2015. Sedangkan nilai maksimum yang dihasilkan adalah 2869,9562 yang berasal dari PT. Astra Internasional Tbk (ASII) pada tahun 2017. Untuk rata-rata yang dihasilkan adalah sebesar 3,134173 dan standar deviasi sebesar 14,6275142.

Variabel moderasi berupa reputasi auditor yang diukur oleh pendapatan masing-masing KAP memiliki nilai minimum 1 dan nilai maksimum 5. Sedangkan untuk rata-rata yang dihasilkan adalah sebesar 1,82 dan standar deviasi sebesar 1,279.

4.3 Pengujian Asumsi Klasik

4.3.1 Uji Normalitas

Uji normalitas memiliki tujuan untuk menguji apakah di dalam suatu model regresi terdapat variabel pengganggu atau residual berdistribusi normal (Ghozali, 2012). Berikut merupakan hasil dari uji normalitas:

Tabel 4.3
Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
n		530
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	125.22843294
Most Extreme Differences	Absolute	.455
	Positive	.455
	Negative	-.396
Test Statistic		.455
Asymp. Sig. (2-tailed)		.064 ^c

Sumber: olah data, 2021

Berdasarkan hasil uji normalitas dengan *Kolmogorov-Smirnov Test*, nilai probabilitas yang didapat adalah sebesar 0,064 dimana nilai tersebut lebih besar dari nilai kritis atau *critical value* sebesar 0,05. Maka dapat disimpulkan bahwa model regresi pada penelitian ini bersifat normal.

4.3.2 Uji Autokorelasi

Uji autokorelasi digunakan untuk menguji apakah dalam suatu model regresi ada korelasi antara kesalahan pengganggu pada periode t dengan kesalahan pada periode sebelumnya ($t-1$) (Ghozali, 2012). Berikut merupakan hasil dari uji autokorelasi:

Tabel 4.4
Uji Autokorelasi

Model Summary ^b					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.076 ^a	.006	.000	125.5863997	1.997

a. Predictors: (Constant), REPUTASI AUDITOR, TAX COMPLIANCE, TAX AVOIDANCE

b. Dependent Variable: NILAI PERUSAHAAN

Dilihat dari tabel diatas, nilai DW yang dihasilkan adalah sebesar 1,997. Nilai tersebut apabila dibandingkan dengan nilai DW tabel menggunakan signifikansi sebesar 5%, jumlah variabel independen (k) sebanyak 2 dan jumlah data (n) sebanyak 530 maka kesimpulannya tidak terdapat autokorelasi karena menunjukkan $d_U (1,85716) < DW(1,997) < 4 - d_U (4 - 1,85716 = 2.14284)$.

4.3.3 Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas adalah uji untuk mengetahui apakah terjadi korelasi antara variabel independen dalam suatu model regresi. Model regresi dikatakan baik apabila tidak adanya korelasi antar variabel independen (Ghozali, 2012). Berikut merupakan hasil dari uji multikolinearitas:

Tabel 4.5
Uji Multikolinearitas

Coefficients ^a			
Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	TAX AVOIDANCE	.998	1.002
	TAX COMPLIANCE	.999	1.001
	REPUTASI AUDITOR	.997	1.003

a. Dependent Variable: NILAI PERUSAHAAN

Uji multikolinearitas diatas dihasilkan nilai VIF menunjukkan variabel independen dalam model regresi tidak saling berkorelasi. Hal ini ditunjukkan dari variabel *Tax Avoidance* dengan VIF 1,002 < 10 *tolerance* 0,998 > 0,1. *Tax Compliance* dengan VIF 1,001 < 10 dan *tolerance* 0,999 > 0,1. Dan Reputasi Auditor dengan VIF 1,003 < 10 dan *tolerance* 0,997 > 0,1. Dapat disimpulkan bahwa dalam model regresi tersebut bebas dari multikolinearitas antar variabel independen.

4.3.4 Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas dilakukan untuk menguji apakah ada ketidaksamaan variabel residual dari satu pengamatan ke pengamatan lainnya dalam suatu model regresi (Ghozali, 2012). Berikut merupakan uji heteroskedastisitas dengan menggunakan uji *glejser*:

Tabel 4.6
Uji Heteroskedastisitas

Coefficients ^a						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-9.157	9.606		-.953	.341
	TAX AVOIDANCE	1.258	3.429	.016	.367	.714
	TAX COMPLIANCE	-.024	.178	-.006	-.137	.891
	REPUTASI AUDITOR	12.972	4.218	.133	3.075	

a. Dependent Variable: ABRESID

Dari tabel diatas hasil yang didapatkan yaitu tidak terjadi gejala heteroskedastisitas. Hal ini dibuktikan dengan hasil nilai signifikansi *Tax Avoidance* yang sebesar 0,341 dan nilai signifikansi *Tax Compliance* 0,714. Kesimpulan dari data tersebut adalah tidak terjadi heteroskedastisitas karena nilai signifikansinya lebih dari 0,05 sehingga model regresi dapat digunakan.

4.4 Analisis Regresi Berganda

Berdasarkan rangkaian uji asumsi klasik yang telah dilakukan meliputi uji normalitas yang menunjukkan hasil data terdistribusi normal, dan uji setelahnya seperti uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi menunjukkan hasil data yang layak untuk diolah, sehingga tahap pengujian penelitian selanjutnya dapat dilakukan, yaitu uji analisis regresi linier berganda. Analisis ini digunakan untuk mengetahui pengaruh dari variabel Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*) dan Kepatuhan Pajak (*Tax Compliance*) dengan variabel moderasi menggunakan Reputasi Auditor (Moderasi $X_1 \times X_3$ dan Moderasi $X_2 \times X_3$) terhadap Nilai Perusahaan. Berdasarkan hasil perhitungan menggunakan *software* SPSS diperoleh hasil sebagai berikut:

Tabel 4.7
Uji Regresi Berganda

	<i>Coefficients</i>	<i>Standard Error</i>	<i>t Stat</i>	<i>P-value</i>
Intercept	-5.581	10.475	-0.532	0.594
Tax AV	1.418	11.247	0.126	0.049
Tax Com	0.138	0.297	0.464	0.028
Rep Aud	8.684	4.758	1.825	0.068
Tax AV*Rep Aud	-0.200	3.094	-0.064	0.948
Tax Com*Rep Aud	-0.149	0.207	-0.722	0.470

Sumber: Data sekunder, diolah, 2021

Dari analisis regresi linier berganda pada tabel di atas, persamaan regresi tersebut dapat ditulis sebagai berikut:

$$\text{Nilai Perusahaan} = -5,581 + 1,418 X_1 + 0,138 X_2 + -0.200 X_1X_3 + -0.149 X_2X_3$$

Berdasarkan hasil persamaan regresi di atas dapat disimpulkan dalam beberapa poin sebagai berikut:

1. $b_0 = -5,581$

Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*) dan Kepatuhan Pajak (*Tax Compliance*) dan masing-masing variabel independen berinteraksi dengan Reputasi Auditor sama dengan nol, maka Nilai Perusahaan adalah sebesar negatif 5,581 persen.

2. $b_1 = 1,418$

Nilai koefisien regresi Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*) adalah 1,418, artinya apabila kenaikan Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*) sebesar satu (1), maka Nilai Perusahaan naik sebesar 1,418 dengan asumsi variabel lain adalah konstan.

3. $b_2 = 0,138$

Nilai koefisien regresi Kepatuhan Pajak (*Tax Compliance*) adalah 0,138 yang artinya apabila kenaikan Kepatuhan Pajak (*Tax Compliance*) sebesar satu (1), maka Nilai Perusahaan naik sebesar 0,138 dengan asumsi variabel lain adalah konstan.

4. $b_3 = 8,684$

Nilai koefisien regresi Reputasi Auditor adalah 8,684 yang artinya apabila kenaikan Reputasi Auditor sebesar satu (1), maka Nilai Perusahaan naik sebesar 8,684 dengan asumsi variabel lain adalah konstan.

5. $b_4 = -0,200$

Nilai koefisien regresi interaksi antara *Tax Avoidance* dengan Reputasi Auditor adalah -0,200, artinya apabila kenaikan Moderasi $X_1 * X_3$

sebesar satu (1), maka Nilai Perusahaan naik sebesar minus 0,200 dengan asumsi variabel lain adalah konstan.

6. $b_5 = -0,149$

Nilai koefisien regresi interaksi antara *Tax Compliance* dengan Reputasi Auditor adalah -0,149 yang artinya apabila kenaikan Moderasi $X_2 * X_3$ sebesar satu (1), maka Nilai Perusahaan naik sebesar minus 0,149 dengan asumsi variabel lain adalah konstan.

4.5 Analisis Uji Hipotesis

4.5.1 Analisis Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Koefisien determinasi (R^2) memberikan gambaran perbandingan variasi dalam variabel dependen yang dijelaskan oleh variabel independennya. Berikut merupakan hasil dari uji koefisien determinasi:

Tabel 4.8

<i>Regression Statistics</i>	
Multiple R	0.082
R Square	0.006
Adjusted R Square	0.048
Standard Error	125.765
Observations	530

Sumber: Olah Data, 2021

Koefisien determinasi yang ditunjukkan dengan *Adjusted R Square* menghasilkan nilai 0,0484, artinya pengaruh variabel *tax avoidance* dan *tax compliance* terhadap nilai perusahaan adalah sebesar 4,84%, sedangkan sisanya 0,9516 atau 95,16% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak terdapat dalam penelitian ini.

4.4.2 Analisis Uji T

Uji T merupakan pengujian yang dilakukan untuk mengetahui pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen dengan melihat nilai signifikansi (sig.) dalam table *coefficient* (Ghozali, 2012). Berikut merupakan penjelasan mengenai pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen berdasarkan hasil uji t:

1. Pengujian pengaruh variabel *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan.

Hipotesis 1 dalam penelitian ini menyatakan bahwa *Tax Avoidance* berpengaruh negatif terhadap Nilai Perusahaan. Berdasarkan hasil uji pada tabel 4.7 diatas diperoleh nilai koefisien regresi sebesar 1,418 menunjukkan adanya pengaruh positif dan nilai signifikansi atau p-value 0,049 lebih kecil dari 0,05 ($p\text{-value} < 0,05$), sehingga dapat disimpulkan H1 ditolak artinya variabel *Tax Avoidance* memiliki pengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan.

2. Pengujian pengaruh variabel *Tax Compliance* terhadap variabel Nilai Perusahaan.

Hipotesis 2 dalam penelitian ini menyatakan bahwa *Tax Compliance* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan. Berdasarkan hasil uji pada tabel 4.7 diatas diperoleh nilai koefisien regresi sebesar 0,138, menunjukkan adanya pengaruh positif dan nilai signifikansi atau p-value 0,028 lebih kecil dari

0,05 ($p\text{-value} < 0,05$), sehingga dapat disimpulkan H2 diterima artinya *Tax Compliance* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan.

3. Pengujian Reputasi Auditor memperkuat pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan.

Hipotesis 3.1 penelitian ini menyatakan bahwa Reputasi Auditor mampu memperkuat hubungan *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan. Berdasarkan hasil uji pada tabel 4.7 diatas diperoleh nilai koefisien regresi interaksi *Tax Avoidance* sebesar -0,200 menunjukkan adanya pengaruh negatif dan nilai signifikansi atau $p\text{-value}$ 0,948 lebih besar dari 0,05 ($p\text{-value} > 0,05$), sehingga dapat disimpulkan H3.1 ditolak. Kesimpulannya Reputasi Auditor tidak terbukti memperkuat pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan.

4. Pengujian Reputasi Auditor memperkuat pengaruh *Tax Compliance* terhadap variabel Nilai Perusahaan.

Hipotesis 3.2 penelitian ini menyatakan bahwa Reputasi Auditor memperkuat *Tax Compliance* terhadap variabel Nilai Perusahaan. Berdasarkan hasil uji pada tabel 4.7 diatas diperoleh nilai koefisien regresi interaksi *Tax Compliance* sebesar -0.149 menunjukkan adanya pengaruh negatif dan nilai signifikansi atau $p\text{-value}$ 0,470 lebih besar dari 0,05 ($p\text{-value} > 0,05$), sehingga dapat disimpulkan H3.2 ditolak. Kesimpulannya Reputasi Auditor

tidak terbukti memperkuat pengaruh *Tax Compliance* terhadap Nilai Perusahaan.

4.6 Pembahasan

Penelitian ini menguji pengaruh *tax avoidance* dan *tax compliance* terhadap nilai perusahaan dengan reputasi auditor sebagai pemoderasi. Berikut merupakan tabel hasil pengujian hipotesis yang telah diringkas:

Tabel 4.9
Ringkasan Uji Hipotesis

Hipotesis	Variabel Independen	B	Sig.	Keterangan
H1	<i>Tax Avoidance</i>	1.418	0.049	Ditolak
H2	<i>Tax Compliance</i>	0.138	0.028	Diterima
H3.1	<i>Tax Avoidance</i> * Reputasi Auditor	-0.200	0.948	Ditolak
H3.2	<i>Tax Compliance</i> * Reputasi Auditor	-0.149	0.470	Ditolak

Sumber: Olah data, 2021

1. Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan.

Hipotesis 1 dalam penelitian ini menyatakan bahwa *Tax Avoidance* berpengaruh negatif terhadap Nilai Perusahaan. Namun setelah melakukan uji hipotesis diketahui bahwa *Tax Avoidance* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan sehingga hipotesis ditolak. Hal tersebut terbukti dengan nilai koefisien regresi sebesar 1,418 menunjukkan adanya pengaruh positif dan nilai signifikansi atau p-value 0,049 lebih kecil dari 0,05 yang berarti angka tersebut signifikan karena $0,049 < 0,05$. Hasil ini mengindikasikan bahwa nilai perusahaan dipengaruhi oleh terjadinya *Tax Avoidance* karena semakin tinggi praktik penghindaran pajak yang dilakukan perusahaan,

semakin tinggi pula pemasukan perusahaan tersebut sehingga akan berdampak kepada banyaknya dividen yang akan dibagikan kepada para investor. Maka dari itu, praktik penghindaran pajak yang masih dilakukan dalam batas wajar akan menuai respon positif dari pasar karena kemampuannya untuk menghemat pajak akan meningkatkan keuntungan yang akan didapat oleh semua pihak yang sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan tersebut.

Tax avoidance atau penghindaran pajak adalah sebuah upaya yang dilakukan manajemen guna menghemat pengeluaran pajak dalam suatu perusahaan sehingga dapat meningkatkan besarnya laba yang juga akan meningkatkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan yang besar selaras dengan kemakmuran investor yang tinggi sehingga investor akan semakin tertarik untuk menanamkan modal pada perusahaan tersebut. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Lestari & Wardhani (2015), Anggoro & Septiani (2015) dan Appolos, Kwarbai, & Ogundajo (2016) yang menunjukkan hasil positif antara *Tax Avoidance* dan Nilai Perusahaan.

2. Pengaruh *Tax Compliance* terhadap Nilai Perusahaan.

Hipotesis 2 pada penelitian ini menyatakan bahwa *Tax Compliance* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan. Berdasarkan hasil uji hipotesis diketahui bahwa *Tax Compliance* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan sehingga hipotesis diterima. Hal tersebut terbukti dengan nilai koefisien regresi sebesar 0,138, menunjukkan adanya pengaruh positif dan nilai signifikansi atau p-value 0,028 lebih kecil dari 0,05 yang berarti

Commented [MOU1]: "Hasil ini menunjukkan bahwa semakin tinggi tax avoidance maka " bahaslah apa efek naiknya tax avoidance terhadap reaksi pasar sehingga nilai perusahaan akan cenderung naik atau turun.

Gunakan pembahasan seperti yg saya sarankan tersebut untuk dasar membuat kesimpulan di Bab V.

angka tersebut signifikan karena $0,028 < 0,05$. Hasil ini mengindikasikan bahwa nilai perusahaan dipengaruhi oleh terjadinya *Tax Compliance* karena semakin patuh suatu perusahaan terhadap perpajakannya, maka dapat membuktikan jika perusahaan memiliki integritas dan tanggung jawab sehingga dapat memberikan kesan baik yang akan menuai respon positif di pasar. Investor akan menjadikan hal tersebut sebagai salah satu pertimbangan dalam pengambilan keputusannya untuk menanamkan modal pada perusahaan sehingga kepatuhan pajak akan menjadi nilai tambah yang dapat meningkatkan nilai perusahaan di mata investor.

Commented [MOU2]: Idem.

Investor mengincar perusahaan dengan nilai perusahaan yang tinggi guna menjamin kemakmurannya. Namun ada beberapa hal juga akan menjadi pertimbangan dalam memilih perusahaan untuk ditanami modal, salah satunya adalah *Tax Compliance* atau kepatuhan pajak. Investor cenderung memilih perusahaan yang membayarkan pajaknya secara rutin dan jujur karena mereka menghindari risiko terkecil dampak kerugian dari perusahaan yang melakukan pelanggaran perpajakan. Sehingga kepatuhan pajak juga mempengaruhi nilai perusahaan.

3. Pengaruh Reputasi Auditor terhadap *Tax Avoidance* dan Nilai Perusahaan.

Hipotesis 3.1 penelitian ini menyatakan bahwa Reputasi Auditor mampu memperkuat hubungan *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan. Namun berdasarkan hasil uji hipotesis diketahui bahwa Reputasi Auditor tidak terbukti memperkuat pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai

Perusahaan sehingga hipotesis ditolak. Hal tersebut terbukti dengan nilai koefisien regresi sebesar -0,200 menunjukkan adanya pengaruh negatif dan nilai signifikansi atau p-value 0,948399309 lebih besar dari 0,05 yang berarti angka tersebut tidak signifikan karena $0,948399309 > 0,05$. Hasil ini mengindikasikan bahwa pengaruh Reputasi Auditor tidak terbukti memperkuat pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan.

Perusahaan melakukan penghindaran pajak atas keputusan manajemen dengan tujuan meningkatkan kemakmuran investor sehingga akan berdampak baik pula pada perusahaan. Keputusan ini seutuhnya ditetapkan dan dilakukan oleh manajemen tanpa campur tangan pihak lain, seperti auditor eksternal yang bertugas menyajikan laporan keuangan perusahaan. Sehingga reputasi auditor tidak mampu memperkuat hubungan antara penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan.

4. Pengaruh Reputasi Auditor terhadap *Tax Compliance* dan Nilai Perusahaan.

Hipotesis 3.2 penelitian ini menyatakan bahwa Reputasi Auditor memperkuat *Tax Compliance* terhadap variabel Nilai Perusahaan. Namun berdasarkan hasil uji hipotesis diketahui bahwa Reputasi Auditor tidak terbukti memperkuat pengaruh *Tax Compliance* terhadap Nilai Perusahaan sehingga hipotesis ditolak. Hal tersebut terbukti dengan nilai koefisien regresi sebesar -0.149502509 menunjukkan adanya pengaruh negatif dan nilai signifikansi atau p-value 0,470553471 lebih besar dari 0,05 yang berarti angka tersebut tidak signifikan karena $0,470553471 > 0,05$. Hasil ini

mengindikasikan bahwa pengaruh Reputasi Auditor tidak terbukti memperkuat pengaruh *Tax Compliance* terhadap Nilai Perusahaan.

Setiap perusahaan memang seharusnya patuh terhadap ketentuan perpajakannya. Namun keputusan untuk patuh atau tidaknya suatu perusahaan adalah mutlak berasal dari kelompok internal pada perusahaan tersebut. Auditor hanya dapat bertugas untuk memastikan bahwa apa yang dilaporkan manajemen sesuai dengan hal yang sebenarnya terjadi di lapangan. Maka, reputasi auditor tidak mampu memperkuat hubungan antara kepatuhan pajak terhadap nilai perusahaan karena kepatuhan pajak adalah pilihan dari masing-masing perusahaan.

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh *tax avoidance* dan *tax compliance* terhadap nilai perusahaan dengan reputasi auditor sebagai pemoderasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015 – 2019.

Dari hasil pengujian yang telah dilakukan, maka kesimpulan dari penelitian ini adalah:

1. Hasil pengujian hipotesis membuktikan bahwa *Tax Avoidance* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan.. Hasil ini mengindikasikan bahwa nilai perusahaan dipengaruhi oleh terjadinya *Tax Avoidance* atau seberapa banyak perusahaan melakukan penghindaran pajak. Pasar merespon informasi tentang perusahaan yang melakukan penghindaran dengan positif selama masih dilakukan dalam batas wajar karena penghindaran pajak turut memberikan keuntungan terhadap pasar.
2. Hasil pengujian hipotesis membuktikan bahwa *Tax Compliance* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan. Hasil ini mengindikasikan bahwa nilai perusahaan dipengaruhi oleh terjadinya *Tax Compliance* atau seberapa patuhnya perusahaan dalam melaksanakan kewajiban perpajakan. Perusahaan yang mematuhi peraturan perpajakannya akan menuai respon yang positif dari pasar,

karena hal tersebut menunjukkan integritas dan tanggung jawab suatu perusahaan. Sebaliknya, jika perusahaan tidak mematuhi peraturan perpajakannya maka pasar akan merespon hal tersebut secara negatif karena menelantarkan tanggung jawabnya.

3. Hasil pengujian hipotesis membuktikan bahwa Reputasi Auditor tidak terbukti memperkuat pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan. Hasil ini mengindikasikan bahwa pengaruh Reputasi Auditor tidak terbukti memperkuat pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan. Jika dilihat dari aspek perpajakan, yang bertanggung jawab atas penyusunannya adalah manajemen dari perusahaan terkait. Sehingga pasar tidak memperdulikan auditor yang menyusun laporan keuangan perusahaan tersebut.
4. Hasil pengujian hipotesis membuktikan bahwa Reputasi Auditor tidak terbukti memperkuat pengaruh *Tax Compliance* terhadap Nilai Perusahaan. Hasil ini mengindikasikan bahwa pengaruh Reputasi Auditor tidak terbukti memperkuat pengaruh *Tax Compliance* terhadap Nilai Perusahaan. Keputusan untuk tetap patuh atau tidaknya suatu perusahaan terhadap perpajakannya dibuat seutuhnya oleh manajemen dan tanpa campur tangan auditor yang menyusun laporan keuangannya. Sehingga pasar tidak memperhatikan auditor ataupun kantor akuntan publik yang digunakan jika mereka mengamati dari aspek kepatuhan perpajakan.

5.2 Saran

Dengan adanya keterbatasan dalam penelitian ini, maka berikut ini merupakan saran untuk penelitian selanjutnya:

1. Penelitian selanjutnya bisa menggunakan variabel independen lain yang mampu memengaruhi nilai perusahaan, selain itu penelitian selanjutnya juga bisa menggunakan variabel moderasi lain yang mampu memperkuat pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen.
2. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan perusahaan dengan sektor selain manufaktur dengan periode yang sama atau periode yang berbeda.

5.3 Implikasi

Implikasi penelitian ini berdasarkan kesimpulan diatas adalah sebagai berikut:

1. Peneliti selanjutnya

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi oleh peneliti selanjutnya yang akan melakukan pengembangan penelitian mengenai *tax avoidance* dan *tax compliance* pada perusahaan yang ada di Indonesia, sehingga dapat menciptakan penelitian yang lebih dalam lagi.

2. Perusahaan

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi perusahaan dalam hal pembuatan kebijakan yang berhubungan dengan perpajakan sehingga dapat lebih berhati-hati dalam mengambil sebuah keputusan.

3. Pemerintah

Hasil dari penelitian ini diharapkan pemerintah dapat memperbaiki peraturan perpajakan bagi perusahaan di Indonesia, serta dalam pembuatan kebijakan-kebijakan yang berhubungan dengan penerimaan negara. Karena masih ada beberapa yang bisa dimanfaatkan oleh oknum yang tidak bertanggung jawab yang dapat merugikan pemerintah

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Wahab, N. S., & Holland, K. (2012). Tax planning, corporate governance and equity value. *British Accounting Review*, 44(2), 111–124. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2012.03.005>
- Anggoro, S. T., & Septiani, A. (2015). Analisis Pengaruh Perilaku Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderating. *Analisis Pengaruh Perilaku Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderating*, 4(4), 437–446.
- Anthony, R. N., & Govindarajan, V. (2009). *Management Control System*. Jakarta: Salemba Empat.
- Appolos, N. N., Kwarbai, J. D., & Ogundajo, G. (2016). Tax Planning and Firm Value: Empirical Evidence from Nigerian Consumer Goods Industrial Sector. *Research Journal of Finance and AccountingOnline*, 7(12), 2222–2847.
- Apsari, L., & Setiawan, P. E. (2018). Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 23(3), 1765–1790. <https://doi.org/https://doi.org/10.24843/EJA.2018.v23.i03.p06>
- Arinta, K. D., & Adiwibowo, S. (2013). ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MENDORONG PERGANTIAN KANTOR AKUNTAN PUBLIK (KAP) Studi Pada Perusahaan Publik di Indonesia Tahun 2007 - 2012. *Diponegoro Journal of Accounting*, 2(4), 390–400.
- Assidi, S., Aliani, K., & Omri, M. A. (2016). Tax optimization and the firm's value: Evidence from the Tunisian context. *Borsa Istanbul Review*, 16(3), 177–184. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2016.04.002>
- Astuti, Y. D., & Fitria, G. N. (2019). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan BOD Diversity sebagai Variabel Moderasi. *Esensi: Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 3(4), 367. <https://doi.org/10.23887/ijssb.v3i4.21323>
- Aumeerun, B., Jugurnath, B., & Soondrum, H. (2016). Tax evasion: Empirical evidence from sub-Saharan Africa. *Journal of Accounting and Taxation*, 8(7), 70–80. <https://doi.org/10.5897/jat2016.0225>
- Cecilia, Rambe, S., & Torong, M. Z. B. (2015). Analisis Pengaruh Corporate Social Responsibility, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perkebunan yang Go Public di Indonesia,

Malaysia, dan Singapura. *Simposium Nasional Akuntansi*.

- 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. <https://doi.org/10.1108/NBRI-10-2013-0037>
- Cook, K. A., Moser, W. J., & Omer, T. C. (2017). Tax avoidance and ex ante cost of capital. *Journal of Business Finance and Accounting*, 44(7–8), 1109–1136. <https://doi.org/10.1111/jbfa.12258>
- Dewi, D. A. S. (2011). Implementasi Pasal 23 A UUD Negara Republik Indonesia dalam Pengembalian Kelebihan Pembayaran Pajak. *Jurnal Fakultas Hukum Universitas Muhammadiyah Magelang*, 1–19.
- Donaldson, T., & Preston, L. E. (1995). The Stakeholder Theory of the Corporation: Concepts, Evidence, and Implications. *The Academy of Management Review*, 20(1), 65–91.
- Dyreng, S., Hanlon, M., & Maydew, E. L. (2011). The Effects of Executives on Corporate Tax Avoidance. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1158060>
- Freeman, F. E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Boston: Pitman.
- Ghozali, I. (2006). *Ekonometrika: Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan SPSS 17*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2012). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program IBM SPSS 23 (8th ed)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Graham, J. R., Hanlon, M., Shevlin, T., & Shroff, N. (2014). Incentives for Tax Planning and Avoidance: Evidence from the field. *Accounting Review*, 89(3), 991–1023. <https://doi.org/10.2308/accr-50678>
- Gunawan, B., & Halim, M. (2012). Pengaruh Ownership Retention, Reputasi Auditor, Laba Perusahaan, Dan Underpricing Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Manajerial dan Institusional Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi & Investasi*, 13(2), 99–115.
- Hani, S., & Lubis, M. L. (2010). Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 10(1), 67–82.
- Harmono. (2009). *Manajemen Keuangan Berbasis Balance Scorecard. Pendekatan*

Teori, Kasus dan Riset Bisnis. Jakarta: Bumi Aksara.

- Herdianto, D. G., & Ardiyanto, M. D. (2015). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 4(3), 1–10.
- Ilmiani, A., & Sutrisno, C. R. (2014). Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 2(1), 30–39.
- Inanda, T. U., Suranta, E., & Midiastuty, P. P. (2018). PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG DIMODERASI OLEH CORPORATE GOVERNANCE DAN KEPEMILIKAN MAYORITAS. *JURNAL AKUNTANSI Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Katolik Indonesia Atma Jaya*, 12(2), 126–145.
- James, S., & Alley, C. (2002). Tax compliance, self-assessment and tax administration. *Journal of Finance and Management in Public Services*, Vol.2(No.2), PP.27-42.
- Jensen, Michael. Meckling, W. H. (1976). THEORY OF THE FIRM: MANAGERIAL BEHAVIOR, AGENCY COSTS AND OWNERSHIP STRUCTURE. *Journal of Financial Economics* 3, 3, 305–360.
- Lestari, N., & Wardhani, R. (2015). The Effect of the Tax Planning to Firm Value with Moderating Board Diversity. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 5(February), 315–323.
- Ling, T. W., & Wahab, N. S. A. (2018). Roles of tax planning in market valuation of corporate social responsibility. *Cogent Business and Management*, 5(1), 1–16. <https://doi.org/10.1080/23311975.2018.1482595>
- Nasser, A. T. A., Wahid, E. A., Nazri, S. N. F. S. M., & Hudaib, M. (2006). Auditor-client relationship: The case of audit tenure and auditor switching in Malaysia. *Managerial Auditing Journal*, 21(7), 724–737. <https://doi.org/10.1108/02686900610680512>
- Nugroho, W. C., & Agustia, D. (2017). Tax Avoidance, Corporate Governance, and Firm Value. *AFEBI Accounting Review (AAR) Vol.02 No.02*, 29(4), 61–92.
- Ogundajo, G., & Onakoya, A. B. O. (2016). Tax Planning and Financial Performance of Nigerian Manufacturing Companies. *International Journal of Advanced Academic Research Social & Management Sciences*, 2(7), 64–80.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2007). *Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 Tentang Perseroan Terbatas*.

- Partha, I. G. A., & Noviari, N. (2016). PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK JANGKA PANJANG PADA NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI INFORMASI SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 3, 2336–2362.
- Pawitri, N., & Yadnyana, K. (2015). Pengaruh Audit Delay, Opini Audit, Reputasi Auditor Dan Pergantian Manajemen Pada Voluntary Auditor Switching. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 10(1), 214–228.
- Permadi, P. K. A. R., & Yasa, G. W. (2017). Reputasi Auditor Sebagai Pemoderasi Pengaruh Informasi Keuangan dalam Prospektus Pada Tingkat Underpricing Penawaran Saham Perdana. *E-Jurnal Akuntansi*, 21(3), 1963–1992. <https://doi.org/10.24843/EJA.2017.v21.i03.p10>
- Pohan, Chairil A. (2013). *Manajemen Perpajakan*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka.
- Pradnyana, I. B. G. P., & Noviari, N. (2017). PENGARUH PERENCANAAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL. *E-Jurnal Akuntansi*, 18(2), 1398–1425.
- Rhoades, S. C. (1999). The impact of multiple component reporting on tax compliance and audit strategies. *Accounting Review*, 74(1), 63–85. <https://doi.org/10.2308/accr.1999.74.1.63>
- Ross, S. A. (1973). The economic theory of agency: the principal's problem. *American Economic Review*, 63(2), 134–139.
- Ross, S. A. (1977). Determination of Financial Structure: the Incentive-Signalling Approach. *The Bell Journal of Economics*, 8(1), 23–40. <https://doi.org/10.2307/3003485>
- Salawu, R. O., Ogundipe, L. O., & Yeye, O. (2017). Granger Causality between Corporate Tax Planning and Firm Value of Non- Financial Quoted Companies in Nigeria. *International Journal of Business and Social Science*, Vol 8(No 9), Hal 91-103.
- Septiani, E., Holiawati, & Ruhayat, E. (2019). Environmental Performance, Intellectual Capital, Praktik Penghindaran Pajak dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 21(1), 61–70.
- Siahaan, F. O. P. (2005). *Faktor-Faktor yang Memengaruhi Perilaku kepatuhan Tax Professional dalam Pelaporan Pajak Badan pada Perusahaan Industri Manufaktur di Surabaya*. Universitas Airlangga.
- Siew Yee, C., Sharoja Sapiei, N., & Abdullah, M. (2018). Tax Avoidance,

Corporate Governance and Firm Value in The Digital Era. *Journal of Accounting and Investment*, 19(2). <https://doi.org/10.18196/jai.190299>

- Simarmata, A. P. P., & Cahyonowati, N. (2014). Pengaruh tax avoidance jangka panjang terhadap nilai perusahaan dengan kepemilikan institusional sebagai variabel pemoderasi. *Dipenogoro Journal of Accounting*, 3, 1–13.
- Sinarwati, N. K. (2010). Mengapa Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Melakukan Pergantian Kantor Akuntan Publik? *Simposium Nasional Akuntansi XII Purwokerto*. Retrieved from http://www.ramr.org/articulos/volumen_8_numero_2/casuistica/casuisticas_emangioendotelioma_epitelioide_de_pleura.pdf%0Ahttps://www.hindawi.com/journals/crira/2017/5972940/%0Ahttp://www.echeat.com/free-essay/Understanding-the-Basics-of-American-Football-31
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374.
- Suntoyo, D. (2011). *Metodologi Penelitian Ekonomi, Cetakan Pertama*. Yogyakarta: CAPS.
- Tarmidi, D. (2019). Tax Compliance and Uncompliance Entity: A Comparative Study of Investor Reaction. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 9(1). <https://doi.org/10.6007/ijarafms/v9-i1/5823>
- Weston, F., & Copeland, T. E. (1997). *Manajemen Keuangan, Edisi Kesembilan, Jilid 2*. Jakarta: Binarupa Aksara.
- Widarjo, W. (2010). *Pengaruh Ownership Retention, Reputasi Auditor, Laba Perusahaan, dan Underpricing terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Manajerial dan Institusional sebagai Variabel Pemoderasi*. Universitas Sebelas Maret Surakarta.
- Widarjono, A. (2016). *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Yorke, S. M., Amidu, M., & Agyemin-Boateng, C. (2016). The effects of earnings management and corporate tax avoidance on firm value. *International Journal of Management Practice*, 9(2), 112–131. <https://doi.org/10.1504/IJMP.2016.076741>
- Young, A., Lei, L., Wong, B., & Kwok, B. (2016). Individual tax compliance in China: a review. *International Journal of Law and Management*, 58(5), 562–574. <https://doi.org/10.1108/IJLMA-12-2015-0063>

LAMPIRAN 1
DATA PERUSAHAAN

INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk
SMBR	Semen Baturaja (Persero) Tbk
SMCB	Solusi Bangun Indonesia Tbk
SMGR	Semen Indonesia (persero) Tbk
WTON	Wijaya Karya Beton Tbk
AMFG	Asahimas Flat Glass Tbk
ARNA	Arwana Citra Mulia Tbk
IKAI	Inti Keramik Alam Asri Industri Tbk
KIAS	Keramika Indonesia Assosiasi Tbk
MLIA	Mulia Industrindo Tbk
TOTO	Surya Toto Indonesia Tbk
ALKA	Alaska Industrindo Tbk
ALMI	Alumindo Light Metal Industry Tbk
BAJA	Saranacental Bajatama Tbk
BTON	Beton Jaya Manunggal Tbk
INAI	Indal Aluminium Industry Tbk
ISSP	Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk
LION	Lion Metal Works Tbk
LMSH	Lionmesh Prima Tbk
PICO	Pelangi Indah Canindo Tbk
BUDI	Budi Starch & Sweetener Tbk
DPNS	Duta Pertiwi Nusantara Tbk
EKAD	Ekadharma International Tbk
ETWA	Eterindo Wahanatama Tbk
INCI	Intan Wijaya International Tbk
SRSN	Indo Acitama Tbk
AKKU	Alam Karya Unggul Tbk
AKPI	Argha Karya Prima Industry Tbk
APLI	Asiaplast Industries Tbk
BRNA	Berlina Tbk
IGAR	Champion Pasific Indonesia Tbk
IMPC	Impack Pratama Industri Tbk
SIMA	Siwani Makmur Tbk
TALF	Tunas Alfin Tbk
TRST	Trias Sentosa Tbk

YPAS	Yana Prima Hasta Persada Tbk
CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk
JPFA	Japfa Comfeed Indonesia Tbk
MAIN	Malindo Feedmill Tbk
SIPD	Siearad Produce Tbk
TIRT	Tirta Mahakam Resources Tbk
ALDO	Alkindo Naratama Tbk
FASW	Fajar Surya Wisesa Tbk
KBRI	Kertas Basuki Rachmat Indonesia Tbk
KDSI	Kedawung Setia Industrial Tbk
SPMA	Suparma Tbk
AMIN	Ateliers Mecaniques D'Indonesie Tbk
KRAH	Grand Kartech Tbk
ASII	Astra International Tbk
AUTO	Astra Otoparts Tbk
BOLT	Garuda Metalindo Tbk
GJTL	Gajah Tunggal Tbk
IMAS	Indomobil Sukses International Tbk
INDS	Indospring Tbk
LPIN	Multi Prima Sejahtera Tbk
PRAS	Prima alloy steel Universal Tbk
SMSM	Selamat Sempurna Tbk
MYTX	Asia Pacific Investama Tbk
RICY	Ricky Putra Globalindo Tbk
SSTM	Sunson Textile Manufacturer Tbk
STAR	Star Petrochem Tbk
TRIS	Trisula International Tbk
UNIT	Nusantara Inti Corpora Tbk
BATA	Sepatu Bata Tbk
BIMA	Primarindo Asia Infrastructure Tbk
JECC	Jembo Cable Company Tbk
KBLI	KMI Wire and Cable Tbk
KBLM	Kabelindo Murni Tbk
SCCO	Supreme Cable Manufacturing and Commerce Tbk
VOKS	Voksel Electric Tbk
AISA	Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk
ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk
CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia Tbk
DLTA	Delta Djakarta Tbk

ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk
MYOR	Mayora Indah Tbk
PSDN	Prashida Aneka Niaga Tbk
ROTI	Nippon Indosari Corporindo Tbk
SKBM	Sekar Bumi Tbk
SKLT	Sekar Laut Tbk
STTP	Siantar Top Tbk
ULTJ	Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk
GGRM	Gudang Garam Tbk
HMSP	Handjaya Mandala Sampoerna Tbk
RMBA	Bentoel International Investama Tbk
WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk
DVLA	Darya Varia Laboratoria Tbk
INAF	Indofarma (Persero) Tbk
KAEF	Kimia Farma (Persero) Tbk
KLBF	Kalbe Farma Tbk
MERK	Merck Indonesia Tbk
PYFA	Pyridam Farma Tbk
SCPI	Merck Sharp Dohme Pharma Tbk
SIDO	Industri Jamu & Farmasi Sido Muncul Tbk
TSPC	Tempo Scan Pasific Tbk
ADES	Akasha Wira International Tbk
KINO	Kino Indonesia Tbk
MBTO	Martina Berto Tbk
MRAT	Mustika Ratu Tbk
TCID	Mandom Indonesia Tbk
UNVR	Unilever Indonesia Tbk
CINT	Chitose Internatonal Tbk
KICI	Kedaung Indah Can Tbk
LMPI	Langgeng Makmur Industry Tbk

LAMPIRAN 2

HASIL PERHITUNGAN TAX AVOIDANCE

KODE PERUSAHAAN	PAJAK YANG DIBAYARKAN	LABA SEBELUM PAJAK	CETR	TAX AVOIDANCE
INTP	1,287,915,000,000	5,644,576,000,000	0.23	-0.23
SMBR	89,234,190,000	443,414,252,000	0.20	-0.20
SMCB	187,618,000,000	638,946,000,000	0.29	-0.29
SMGR	1,325,482,459,000	5,850,923,497,000	0.23	-0.23
WTON	27,750,000,000	199,711,000,000	0.14	-0.14
AMFG	122,917,000,000	464,263,000,000	0.26	-0.26
ARNA	24,304,000,000	95,514,000,000	0.25	-0.25
IKAI	-232,376,594	-109,120,665,879	0.00	0.00
KIAS	37,604,000,000	-182,239,000,000	-0.21	0.21
MLIA	-34,297,010,000	-190,208,664,000	0.18	-0.18
TOTO	96,337,115,958	381,573,896,617	0.25	-0.25
ALKA	1,591,922,000	416,384,000	3.82	-3.82
ALMI	-20,263,542,471	-73,877,448,238	0.27	-0.27
BAJA	-2,480,768,394	-11,830,669,276	0.21	-0.21
BTON	1,480,484,072	7,804,262,097	0.19	-0.19
INAI	28,498,388,713	57,114,061,880	0.50	-0.50
ISSP	35,906,000,000	194,905,000,000	0.18	-0.18
LION	12,433,164,026	58,451,801,513	0.21	-0.21
LMSH	1,862,729,485	3,807,172,880	0.49	-0.49
PICO	2,476,000,983	17,451,317,001	0.14	-0.14
BUDI	31,053,000,000	52,125,000,000	0.60	-0.60
DPNS	1,972,849,888	11,832,026,060	0.17	-0.17
EKAD	19,266,661,660	66,306,918,116	0.29	-0.29
ETWA	-8,090,330,418	-216,140,724,884	0.04	-0.04
INCI	2,259,981,843	19,220,641,866	0.12	-0.12
SRSN	5,209,875,000	20,714,663,000	0.25	-0.25
AKKU	-209,258,685	-1,560,669,694	0.13	-0.13
AKPI	23,494,252,000	51,138,966,000	0.46	-0.46
APLI	474,806,076	2,329,080,812	0.20	-0.20
BRNA	4,732,183,000	-2,427,389,000	-1.95	1.95
IGAR	11,820,161,899	63,236,346,206	0.19	-0.19
IMPC	17,445,790,361	147,204,866,336	0.12	-0.12
SIMA	-87,272,250	1,571,164,383	-0.06	0.06
TALF	9,828,962,965	43,546,708,946	0.23	-0.23

TRST	25,783,708,943	51,097,812,346	0.50	-0.50
YPAS	-174,284,717	-10,055,066,010	0.02	-0.02
CPIN	449,030,000,000	2,185,208,000,000	0.21	-0.21
JPFA	-173,193,000,000	697,677,000,000	-0.25	0.25
MAIN	-10,036,342,000	-72,133,569,000	0.14	-0.14
SIPD	81,558,564,075	-443,589,482,182	-0.18	0.18
TIRT	1,694,738,395	829,306,792	2.04	-2.04
ALDO	8,374,792,461	32,453,914,799	0.26	-0.26
FASW	-94,049,915,767	-402,946,517,062	0.23	-0.23
KBRI	2,342,111,522	-132,325,515,707	-0.02	0.02
KDSI	3,419,704,975	14,890,268,268	0.23	-0.23
SPMA	-14,218,505,978	-56,815,848,122	0.25	-0.25
AMIN	3,304,939,695	12,190,207,254	0.27	-0.27
KRAH	-293,902,385	-7,918,670,542	0.04	-0.04
ASII	4,017,000,000,000	19,630,000,000,000	0.20	-0.20
AUTO	110,895,000,000	433,596,000,000	0.26	-0.26
BOLT	35,250,725,087	132,931,035,859	0.27	-0.27
GJTL	-18,543,000,000	-331,869,000,000	0.06	-0.06
IMAS	205,796,287,059	183,306,856,528	1.12	-1.12
INDS	2,200,387,443	4,134,206,595	0.53	-0.53
LPIN	-525,764,644	-18,669,419,952	0.03	-0.03
PRAS	2,031,806,129	8,469,139,366	0.24	-0.24
SMSM	112,410,000,000	583,717,000,000	0.19	-0.19
MYTX	-69,270,000,000	-333,141,000,000	0.21	-0.21
RICY	8,932,127,892	22,397,841,356	0.40	-0.40
SSTM	-3,045,960,804	-13,506,190,184	0.23	-0.23
STAR	2,339,678,558	2,646,564,128	0.88	-0.88
TRIS	14,627,695,195	58,813,295,821	0.25	-0.25
UNIT	1,275,438,361	1,661,391,489	0.77	-0.77
BATA	12,924,797,000	142,444,243,000	0.09	-0.09
BIMA	1,166,593,918	395,219,933	2.95	-2.95
JECC	6,031,664,000	8,496,333,000	0.71	-0.71
KBLI	8,712,277,887	21,472,643,499	0.41	-0.41
KBLM	8,712,277,887	21,472,643,499	0.41	-0.41
SCCO	46,936,637,110	206,056,283,235	0.23	-0.23
VOKS	2,116,345,815	2,393,453,781	0.88	-0.88
AISA	126,685,000,000	500,435,000,000	0.25	-0.25
ALTO	-14,771,648,172	-39,117,374,969	0.38	-0.38
CEKA	35,721,906,910	142,271,353,890	0.25	-0.25

DLTA	58,152,543,000	250,197,742,000	0.23	-0.23
ICBP	1,086,486,000,000	4,009,634,000,000	0.27	-0.27
INDF	2,532,747,000,000	4,962,084,000,000	0.51	-0.51
MLBI	17,866,300,000	675,572,000,000	0.03	-0.03
MYOR	390,261,637,241	1,640,494,765,801	0.24	-0.24
PSDN	-9,536,170,062	-33,083,659,515	0.29	-0.29
ROTI	107,712,914,648	378,251,615,088	0.28	-0.28
SKBM	13,479,285,258	53,629,853,878	0.25	-0.25
SKLT	7,309,446,375	27,376,238,223	0.27	-0.27
STTP	46,300,197,602	232,005,398,773	0.20	-0.20
ULTJ	177,575,035,200	700,675,250,229	0.25	-0.25
GGRM	2,182,441,000,000	8,635,275,000,000	0.25	-0.25
HMSF	3,569,336,000,000	13,932,644,000,000	0.26	-0.26
RMBA	-300,014,000,000	-1,938,552,000,000	0.15	-0.15
WIIM	46,881,830,192	177,962,941,779	0.26	-0.26
DVLA	36,543,278,000	144,437,708,000	0.25	-0.25
INAF	7,609,430,318	14,175,137,737	0.54	-0.54
KAFF	89,354,973,785	354,904,735,867	0.25	-0.25
KLBF	663,186,962,586	2,720,881,244,459	0.24	-0.24
MERK	51,395,379,000	193,940,841,000	0.27	-0.27
PYFA	472,070,388	1,599,851,673	0.30	-0.30
SCPI	51,395,379,000	193,940,841,000	0.27	-0.27
SIDO	122,924,000,000	560,399,000,000	0.22	-0.22
TSPC	177,892,281,060	707,110,932,867	0.25	-0.25
ADES	11,336,000,000	44,175,000,000	0.26	-0.26
KINO	73,943,129,784	33,692,333,221	2.19	-2.19
MBTO	-2,776,670,972	-16,833,220,866	0.16	-0.16
MRAT	1,209,986,118	2,255,976,429	0.54	-0.54
TCID	3,864,766,948	583,121,947,494	0.01	-0.01
UNVR	1,977,685,000,000	7,929,490,000,000	0.25	-0.25
CINT	11,284,522,975	40,762,330,489	0.28	-0.28
KICI	15,711,490,024	2,710,606,804	5.80	-5.80
LMPI	4,251,042,468	11,184,077,925	0.38	-0.38
INTP	275,313,000,000	4,145,632,000,000	0.07	-0.07
SMBR	90,190,025,000	349,280,550,000	0.26	-0.26
SMCB	13,903,000,000	-357,686,000,000	-0.04	0.04
SMGR	549,584,720,000	5,084,621,543,000	0.11	-0.11
WTON	58,692,000,000	340,840,000,000	0.17	-0.17
AMFG	88,117,000,000	348,561,000,000	0.25	-0.25

ARNA	32,462,000,000	123,838,000,000	0.26	-0.26
IKAI	-534,446,429	-145,893,728,338	0.00	0.00
KIAS	86,572,000,000	-165,927,480,293	-0.52	0.52
MLIA	17,921,139,000	-8,881,576,000	-2.02	2.02
TOTO	82,756,308,203	251,320,891,921	0.33	-0.33
ALKA	-239,519,000	276,650,000	-0.87	0.87
ALMI	8,890,501,302	-91,041,353,107	-0.10	0.10
BAJA	19,199,403,477	53,592,758,567	0.36	-0.36
BTON	-2,239,960,980	-8,214,698,964	0.27	-0.27
INAI	22,544,497,747	58,097,472,991	0.39	-0.39
ISSP	36,224,000,000	139,149,000,000	0.26	-0.26
LION	12,325,977,643	54,671,394,698	0.23	-0.23
LMSH	3,171,213,831	9,424,028,642	0.34	-0.34
PICO	3,532,269,063	17,285,721,005	0.20	-0.20
BUDI	38,624,000,000	52,832,000,000	0.73	-0.73
DPNS	2,278,665,403	12,288,056,506	0.19	-0.19
EKAD	27,763,208,449	118,449,029,979	0.23	-0.23
ETWA	23,043,755,820	-91,532,530,235	-0.25	0.25
INCI	3,305,911,836	13,294,748,095	0.25	-0.25
SRSN	-9,367,689,000	1,688,362,000	-5.55	5.55
AKKU	351,442,500	20,873,423,728	0.02	-0.02
AKPI	23,558,754,000	75,952,611,000	0.31	-0.31
APLI	8,414,170,253	33,523,652,447	0.25	-0.25
BRNA	7,793,268,000	20,458,245,000	0.38	-0.38
IGAR	26,468,958,222	95,774,588,017	0.28	-0.28
IMPC	38,973,036,457	164,796,167,232	0.24	-0.24
SIMA	0	-701,340,771	0.00	0.00
TALF	10,906,035,858	41,045,743,182	0.27	-0.27
TRST	-10,599,899,807	23,194,967,133	-0.46	0.46
YPAS	-275,712,343	-11,208,138,846	0.02	-0.02
CPIN	1,731,848,000,000	3,983,661,000,000	0.43	-0.43
JPFA	594,983,000,000	2,766,591,000,000	0.22	-0.22
MAIN	11,385,465,000	301,615,942,000	0.04	-0.04
SIPD	4,532,149,718	8,516,631,209	0.53	-0.53
TIRT	8,144,430,266	37,132,935,023	0.22	-0.22
ALDO	8,617,820,135	33,847,325,358	0.25	-0.25
FASW	48,716,855,404	826,729,617,029	0.06	-0.06
KBRI	19,294,473,696	-83,466,205,182	-0.23	0.23
KDSI	16,570,567,066	63,697,916,133	0.26	-0.26

SPMA	30,295,064,563	111,358,495,242	0.27	-0.27
AMIN	6,571,178,105	25,339,603,773	0.26	-0.26
KRAH	3,606,355,729	4,433,176,531	0.81	-0.81
ASII	3,951,000,000,000	22,253,000,000,000	0.18	-0.18
AUTO	165,486,000,000	648,907,000,000	0.26	-0.26
BOLT	38,353,271,313	146,836,687,300	0.26	-0.26
GJTL	199,386,000,000	825,947,000,000	0.24	-0.24
IMAS	65,146,241,841	-247,734,763,943	-0.26	0.26
INDS	10,583,748,495	60,140,115,829	0.18	-0.18
LPIN	-22,154,660,456	-86,192,120,269	0.26	-0.26
PRAS	6,660,900,978	3,969,936,660	1.68	-1.68
SMSM	156,016,000,000	658,208,000,000	0.24	-0.24
MYTX	-41,318,000,000	-397,809,000,000	0.10	-0.10
RICY	9,329,017,013	23,362,443,532	0.40	-0.40
SSTM	-4,130,960,804	-18,713,585,127	0.22	-0.22
STAR	54,669,595,514	5,929,514,820	9.22	-9.22
TRIS	22,734,275,933	47,947,291,257	0.47	-0.47
UNIT	1,054,706,173	1,915,481,905	0.55	-0.55
BATA	23,070,359,000	65,302,022,000	0.35	-0.35
BIMA	12,459,076,448	29,869,197,190	0.42	-0.42
JECC	43,002,354,000	175,425,515,000	0.25	-0.25
KBLI	14,689,067,757	34,528,855,006	0.43	-0.43
KBLM	14,689,067,757	34,528,855,006	0.43	-0.43
SCCO	99,008,469,812	439,602,100,346	0.23	-0.23
VOKS	64,297,950,713	224,343,824,106	0.29	-0.29
AISA	179,203,000,000	898,431,000,000	0.20	-0.20
ALTO	11,880,908,965	-14,619,656,798	-0.81	0.81
CEKA	36,130,823,829	285,827,837,455	0.13	-0.13
DLTA	72,538,386,000	327,047,654,000	0.22	-0.22
ICBP	1,357,953,000,000	4,989,254,000,000	0.27	-0.27
INDF	1,730,371,000,000	7,385,228,000,000	0.23	-0.23
MLBI	338,057,000,000	1,320,186,000,000	0.26	-0.26
MYOR	457,007,141,573	1,640,494,765,801	0.28	-0.28
PSDN	-26,351,813,680	-10,310,364,592	2.56	-2.56
ROTI	89,639,472,867	369,416,841,698	0.24	-0.24
SKBM	8,624,681,424	30,809,950,308	0.28	-0.28
SKLT	4,520,085,462	25,166,206,536	0.18	-0.18
STTP	43,569,590,674	217,746,308,540	0.20	-0.20
ULTJ	222,657,146,910	932,482,782,652	0.24	-0.24

GGRM	2,258,454,000,000	8,931,136,000,000	0.25	-0.25
HMSP	4,249,218,000,000	17,011,447,000,000	0.25	-0.25
RMBA	694,442,000,000	-1,391,369,000,000	-0.50	0.50
WIIM	30,372,690,384	136,662,997,252	0.22	-0.22
DVLA	62,333,656,000	214,417,056,000	0.29	-0.29
INAF	-1,553,938,401	-18,921,337,613	0.08	-0.08
KAEF	111,427,977,007	383,025,924,670	0.29	-0.29
KLBF	740,303,526,679	3,091,188,460,230	0.24	-0.24
MERK	61,073,314,000	214,916,161,000	0.28	-0.28
PYFA	1,907,090,128	7,053,407,169	0.27	-0.27
SCPI	61,073,314,000	214,916,161,000	0.28	-0.28
SIDO	148,557,000,000	629,082,000,000	0.24	-0.24
TSPC	173,464,664,107	718,958,200,369	0.24	-0.24
ADES	5,685,000,000	61,636,000,000	0.09	-0.09
KINO	38,202,824,881	219,312,978,691	0.17	-0.17
MBTO	2,967,619,292	11,781,230,371	0.25	-0.25
MRAT	1,467,163,793	(4,082,301,885)	-0.36	0.36
TCID	59,416,261,296	221,475,857,643	0.27	-0.27
UNVR	2,181,213,000,000	8,571,885,000,000	0.25	-0.25
CINT	7,553,603,434	28,172,913,292	0.27	-0.27
KICI	205,733,321	577,669,984	0.36	-0.36
LMPI	2,905,643,494	6,873,689,802	0.42	-0.42
INTP	427,456,000,000	2,287,274,000,000	0.19	-0.19
SMBR	62,299,000,000	208,947,000,000	0.30	-0.30
SMCB	67,590,000,000	221,860,000,000	0.30	-0.30
SMGR	603,887,067,000	2,253,893,318,000	0.27	-0.27
WTON	79,042,000,000	419,501,000,000	0.19	-0.19
AMFG	25,020,000,000	63,589,000,000	0.39	-0.39
ARNA	44,020,000,000	166,204,000,000	0.26	-0.26
IKAI	-9,640,943,000	-63,642,281,000	0.15	-0.15
KIAS	9,409,699,625	94,710,676,180	0.10	-0.10
MLIA	3,249,865,000	50,783,937,000	0.06	-0.06
TOTO	98,725,062,966	377,660,867,510	0.26	-0.26
ALKA	657,133,000	16,063,389,000	0.04	-0.04
ALMI	-3,729,904,090	4,716,551,594	-0.79	0.79
BAJA	-5,643,793,055	-28,628,554,806	0.20	-0.20
BTON	3,366,129,844	14,737,057,056	0.23	-0.23
INAI	13,640,368,683	52,292,073,203	0.26	-0.26
ISSP	11,796,000,000	20,430,000,000	0.58	-0.58

LION	10,892,495,785	20,175,438,794	0.54	-0.54
LMSH	4,521,122,499	17,488,236,349	0.26	-0.26
PICO	2,425,158,838	22,614,674,874	0.11	-0.11
BUDI	15,325,000,000	61,016,000,000	0.25	-0.25
DPNS	1,604,832,494	7,568,252,565	0.21	-0.21
EKAD	26,453,643,952	102,649,309,681	0.26	-0.26
ETWA	12,984,641,996	-140,504,684,121	-0.09	0.09
INCI	5,523,195,214	22,077,467,345	0.25	-0.25
SRSN	1,270,641,000	18,969,208,000	0.07	-0.07
AKKU	619,931,979	-18,833,799,966	-0.03	0.03
AKPI	18,479,528,000	31,813,498,000	0.58	-0.58
APLI	5,227,037,284	3,897,608,083	1.34	-1.34
BRNA	-45,905,958,000	-224,189,380,000	0.20	-0.20
IGAR	23,388,107,927	95,764,791,063	0.24	-0.24
IMPC	20,120,487,307	111,423,979,247	0.18	-0.18
SIMA	-449,729,386	-287,760,080	1.56	-1.56
TALF	10,488,314,450	31,954,151,234	0.33	-0.33
TRST	-25,686,000,465	12,513,681,277	-2.05	2.05
YPAS	-397,202,887	-14,897,231,307	0.03	-0.03
CPIN	759,947,000,000	3,259,822,000,000	0.23	-0.23
JPFA	632,785,000,000	1,740,595,000,000	0.36	-0.36
MAIN	-44,321,039,000	-1,377,044,000	32.19	-32.19
SIPD	117,443,000,000	-237,482,000,000	-0.49	0.49
TIRT	1,333,202,330	2,334,588,272	0.57	-0.57
ALDO	9,586,395,553	38,621,790,950	0.25	-0.25
FASW	228,662,496,186	824,530,694,900	0.28	-0.28
KBRI	20,645,170,201	-105,059,092,031	-0.20	0.20
KDSI	24,397,862,353	93,363,070,902	0.26	-0.26
SPMA	29,028,817,395	121,308,934,629	0.24	-0.24
AMIN	11,033,307,424	43,285,170,463	0.25	-0.25
KRAH	1,129,411,947	-52,628,856,271	-0.02	0.02
ASII	6,016,000,000,000	29,137,000,000,000	0.21	-0.21
AUTO	164,155,000,000	711,936,000,000	0.23	-0.23
BOLT	34,699,400,993	131,970,355,069	0.26	-0.26
GJTL	61,796,000,000	106,824,000,000	0.58	-0.58
IMAS	183,043,302,612	123,265,361,755	1.48	-1.48
INDS	46,701,314,660	160,340,854,561	0.29	-0.29
LPIN	3,171,900,465	195,149,603,918	0.02	-0.02
PRAS	7,232,649,057	4,006,380,783	1.81	-1.81

SMSM	165,250,000,000	720,638,000,000	0.23	-0.23
MYTX	-23,324,000,000	-309,809,000,000	0.08	-0.08
RICY	9,250,283,886	25,808,846,585	0.36	-0.36
SSTM	-7,338,995,958	-31,048,829,703	0.24	-0.24
STAR	4,163,674,800	4,758,401,598	0.88	-0.88
TRIS	7,635,098,236	21,833,987,786	0.35	-0.35
UNIT	247,549,814	754,073,588	0.33	-0.33
BATA	25,869,803,000	79,524,179,000	0.33	-0.33
BIMA	4,893,841,780	10,901,810,252	0.45	-0.45
JECC	28,268,246,000	111,623,616,000	0.25	-0.25
KBLI	553,314,951	44,548,264,596	0.01	-0.01
KBLM	553,314,951	44,548,264,596	0.01	-0.01
SCCO	75,500,057,785	345,230,356,594	0.22	-0.22
VOKS	64,037,702,240	230,242,661,579	0.28	-0.28
AISA	23,954,000,000	-5,210,334,000,000	0.00	0.00
ALTO	-6,879,122,522	-69,728,704,187	0.10	-0.10
CEKA	35,775,052,527	143,195,939,366	0.25	-0.25
DLTA	89,240,218,000	369,012,853,000	0.24	-0.24
ICBP	1,663,388,000,000	5,206,561,000,000	0.32	-0.32
INDF	2,497,558,000,000	7,594,822,000,000	0.33	-0.33
MLBI	457,953,000,000	1,780,020,000,000	0.26	-0.26
MYOR	555,930,772,581	2,186,884,603,474	0.25	-0.25
PSDN	21,411,258,208	53,561,822,543	0.40	-0.40
ROTI	50,783,313,391	186,147,334,530	0.27	-0.27
SKBM	5,880,557,363	31,761,022,154	0.19	-0.19
SKLT	4,579,850,008	27,370,565,356	0.17	-0.17
STTP	72,521,739,769	288,545,819,603	0.25	-0.25
ULTJ	316,790,000,000	1,035,192,000,000	0.31	-0.31
GGRM	2,681,165,000,000	10,436,512,000,000	0.26	-0.26
HMSP	4,224,272,000,000	16,894,806,000,000	0.25	-0.25
RMBA	79,936,000,000	-400,127,000,000	-0.20	0.20
WIIM	13,901,517,361	54,491,308,212	0.26	-0.26
DVLA	63,898,628,000	226,147,921,000	0.28	-0.28
INAF	-10,532,209,823	-56,816,969,124	0.19	-0.19
KAEF	118,001,844,961	449,709,762,422	0.26	-0.26
KLBF	787,935,315,388	3,241,186,725,992	0.24	-0.24
MERK	61,107,348,000	205,784,642,000	0.30	-0.30
PYFA	2,471,878,605	9,599,280,773	0.26	-0.26
SCPI	12,440,810,000	41,895,576,000	0.30	-0.30

SIDO	148,090,000,000	681,889,000,000	0.22	-0.22
TSPC	186,750,680,877	744,090,262,873	0.25	-0.25
ADES	12,853,000,000	51,095,000,000	0.25	-0.25
KINO	31,268,949,262	14,096,495,106	2.22	-2.22
MBTO	-6,967,392,602	-31,658,218,720	0.22	-0.22
MRAT	-72,238,875	-1,355,570,984	0.05	-0.05
TCID	63,956,663,719	243,083,045,787	0.26	-0.26
UNVR	2,367,099,000,000	9,371,661,000,000	0.25	-0.25
CINT	8,670,611,306	38,318,872,398	0.23	-0.23
KICI	2,691,201,837	10,638,117,951	0.25	-0.25
LMPI	-3,458,019,905	-34,598,578,079	0.10	-0.10
INTP	254,291,000,000	1,400,228,000,000	0.18	-0.18
SMBR	69,282,000,000	145,357,000,000	0.48	-0.48
SMCB	143,788,000,000	44,598,000,000	3.22	-3.22
SMGR	1,019,255,087,000	4,104,959,323,000	0.25	-0.25
WTON	132,611,000,000	619,251,000,000	0.21	-0.21
AMFG	4,588,000,000	11,184,000,000	0.41	-0.41
ARNA	53,522,000,000	211,730,000,000	0.25	-0.25
IKAI	-1,228,781,000	70,055,565,000	-0.02	0.02
KIAS	-15,832,547,226	-95,039,015,931	0.17	-0.17
MLIA	75,742,585,000	264,824,823,000	0.29	-0.29
TOTO	105,305,767,799	451,998,563,901	0.23	-0.23
ALKA	-20,675,000	22,922,823,000	0.00	0.00
ALMI	7,356,244,381	13,900,879,443	0.53	-0.53
BAJA	6,261,541,668	-90,434,239,905	-0.07	0.07
BTON	6,424,162,809	34,236,874,970	0.19	-0.19
INAI	24,293,955,742	64,757,097,094	0.38	-0.38
ISSP	10,899,000,000	59,640,000,000	0.18	-0.18
LION	9,228,951,178	23,908,625,171	0.39	-0.39
LMSH	2,137,833,275	5,024,560,665	0.43	-0.43
PICO	2,071,680,068	17,802,088,413	0.12	-0.12
BUDI	21,314,000,000	71,861,000,000	0.30	-0.30
DPNS	2,967,432,362	12,347,569,714	0.24	-0.24
EKAD	27,410,228,138	101,455,415,901	0.27	-0.27
ETWA	9,087,674,270	-129,617,154,001	-0.07	0.07
INCI	5,364,743,569	22,040,417,272	0.24	-0.24
SRSN	12,110,671,000	50,845,763,000	0.24	-0.24
AKKU	-27,553,073	-9,666,450,850	0.00	0.00
AKPI	27,460,619,000	91,686,890,000	0.30	-0.30

APLI	3,697,194,134	-19,799,477,242	-0.19	0.19
BRNA	2,438,112,000	-21,224,294,000	-0.11	0.11
IGAR	17,075,521,722	61,747,960,127	0.28	-0.28
IMPC	11,936,029,955	117,459,959,119	0.10	-0.10
SIMA	3,647,501,419	-10,880,888,908	-0.34	0.34
TALF	16,889,494,487	60,866,536,228,487	0.00	0.00
TRST	-26,977,223,660	36,216,675,439	-0.74	0.74
YPAS	-262,083,977	-9,303,410,092	0.03	-0.03
CPIN	1,355,866,000,000	5,907,351,000,000	0.23	-0.23
JPFA	836,638,000,000	3,089,838,000,000	0.27	-0.27
MAIN	113,940,244,000	398,187,122,000	0.29	-0.29
SIPD	8,055,000,000	33,989,000,000	0.24	-0.24
TIRT	-1,368,401,625	-37,845,576,140	0.04	-0.04
ALDO	9,565,228,073	36,734,487,412	0.26	-0.26
FASW	582,722,420,085	1,988,090,191,158	0.29	-0.29
KBRI	9,658,023,982	-114,564,716,602	-0.08	0.08
KDSI	27,193,843,703	103,955,745,914	0.26	-0.26
SPMA	27,440,595,513	109,673,317,782	0.25	-0.25
AMIN	12,201,358,340	51,284,231,355	0.24	-0.24
KRAH	-265,696,191	-66,997,053,378	0.00	0.00
ASII	7,623,000,000,000	34,995,000,000,000	0.22	-0.22
AUTO	180,762,000,000	861,563,000,000	0.21	-0.21
BOLT	27,102,667,897	102,840,767,511	0.26	-0.26
GJTL	-11,028,000,000	-85,585,000,000	0.13	-0.13
IMAS	154,485,841,369	253,260,461,709	0.61	-0.61
INDS	37,295,885,405	147,982,768,771	0.25	-0.25
LPIN	2,376,697,675	35,132,528,263	0.07	-0.07
PRAS	1,802,359,088	8,159,520,050	0.22	-0.22
SMSM	194,731,000,000	828,281,000,000	0.24	-0.24
MYTX	-22,107,000,000	-192,342,000,000	0.11	-0.11
RICY	11,361,489,897	29,841,866,355	0.38	-0.38
SSTM	708,151,185	1,820,189,102	0.39	-0.39
STAR	5,856,185,860	6,029,776,900	0.97	-0.97
TRIS	4,640,547,008	24,305,621,702	0.19	-0.19
UNIT	477,304,066	1,539,426,122	0.31	-0.31
BATA	24,933,238,000	92,878,105,000	0.27	-0.27
BIMA	829,399,250	3,179,255,211	0.26	-0.26
JECC	33,619,690,000	122,048,569,000	0.28	-0.28
KBLI	73,326,145,035	308,977,208,238	0.24	-0.24

KBLM	23,833,338,586	64,508,435,214	0.37	-0.37
SCCO	89,029,251,172	343,024,583,828	0.26	-0.26
VOKS	36,521,210,266	141,989,954,853	0.26	-0.26
AISA	37,940,000,000	-85,573,000,000	-0.44	0.44
ALTO	-12,653,972,351	-45,675,193,213	0.28	-0.28
CEKA	30,745,155,584	123,394,812,359	0.25	-0.25
DLTA	103,118,133,000	441,248,118,000	0.23	-0.23
ICBP	1,788,004,000,000	6,446,785,000,000	0.28	-0.28
INDF	2,485,115,000,000	7,446,966,000,000	0.33	-0.33
MLBI	447,105,000,000	1,671,912,000,000	0.27	-0.27
MYOR	621,507,918,551	2,381,942,198,855	0.26	-0.26
PSDN	24,837,844,983	21,761,581,605	1.14	-1.14
ROTI	59,764,888,552	186,936,324,915	0.32	-0.32
SKBM	4,932,821,175	20,887,453,647	0.24	-0.24
SKLT	7,613,548,091	39,567,679,343	0.19	-0.19
STTP	69,605,764,156	324,694,650,175	0.21	-0.21
ULTJ	247,411,000,000	949,018,000,000	0.26	-0.26
GGRM	2,686,174,000,000	10,479,242,000,000	0.26	-0.26
HMSP	4,422,861,000,000	17,961,269,000,000	0.25	-0.25
RMBA	287,873,000,000	-324,590,000,000	-0.89	0.89
WIIM	19,587,786,800	70,730,637,719	0.28	-0.28
DVLA	58,722,520,000	221,965,667,000	0.26	-0.26
INAF	7,438,266,847	-25,298,215,466	-0.29	0.29
KAEF	118,001,844,961	449,709,762,422	0.26	-0.26
KLBF	809,137,704,264	3,306,399,669,021	0.24	-0.24
MERK	12,830,660,000	50,208,396,000	0.26	-0.26
PYFA	2,869,815,788	11,317,263,776	0.25	-0.25
SCPI	12,830,660,000	50,208,396,000	0.26	-0.26
SIDO	203,988,000,000	867,837,000,000	0.24	-0.24
TSPC	187,322,033,018	727,700,178,905	0.26	-0.26
ADES	17,102,000,000	70,060,000,000	0.24	-0.24
KINO	50,269,328,831	200,385,373,873	0.25	-0.25
MBTO	-41,024,141,531	-155,155,168,378	0.26	-0.26
MRAT	4,133,577,032	1,877,100,535	2.20	-2.20
TCID	61,576,511,908	234,625,954,664	0.26	-0.26
UNVR	3,076,319,000,000	12,185,764,000,000	0.25	-0.25
CINT	8,535,926,795	22,090,078,956	0.39	-0.39
KICI	-126,678,898	-1,112,421,557	0.11	-0.11
LMPI	-12,484,288,068	-58,874,992,358	0.21	-0.21

INTP	439,122,000,000	2,274,427,000,000	0.19	-0.19
SMBR	56,498,000,000	86,572,000,000	0.65	-0.65
SMCB	-91,442,000,000	1,246,125,000,000	-0.07	0.07
SMGR	824,542,000,000	3,195,775,000,000	0.26	-0.26
WTON	115,559,000,000	626,271,000,000	0.18	-0.18
AMFG	36,193,000,000	-168,416,000,000	-0.21	0.21
ARNA	73,932,000,000	291,607,000,000	0.25	-0.25
IKAI	-209,109,000	-71,926,221,000	0.00	0.00
KIAS	-13,155,905,248	-507,382,722,152	0.03	-0.03
MLIA	60,403,452,000	187,176,793,000	0.32	-0.32
TOTO	44,881,804,389	185,479,305,304	0.24	-0.24
ALKA	2,589,412,000	9,944,133,000	0.26	-0.26
ALMI	-18,517,761,173	-280,291,141,624	0.07	-0.07
BAJA	3,913,717,383	5,026,701,131	0.78	-0.78
BTON	1,522,503,710	2,890,115,839	0.53	-0.53
INAI	14,558,321,695	48,116,436,880	0.30	-0.30
ISSP	47,599,000,000	233,293,000,000	0.20	-0.20
LION	4,836,925,088	5,763,388,287	0.84	-0.84
LMSH	-349,600,333	-18,595,167,688	0.02	-0.02
PICO	2,025,400,315	9,512,852,555	0.21	-0.21
BUDI	19,884,000,000	83,905,000,000	0.24	-0.24
DPNS	1,364,878,143	5,302,563,264	0.26	-0.26
EKAD	34,431,929,404	111,834,501,956	0.31	-0.31
ETWA	-18,689,933,401	-108,175,413,240	0.17	-0.17
INCI	4,225,326,149	18,037,062,772	0.23	-0.23
SRSN	14,200,531,000	57,029,659,000	0.25	-0.25
AKKU	-366,687,345	-164,071,653,452	0.00	0.00
AKPI	24,146,137,000	78,501,405,000	0.31	-0.31
APLI	9,981,886,539	19,570,567,909	0.51	-0.51
BRNA	3,591,311,000	-159,492,681,000	-0.02	0.02
IGAR	22,697,694,263	83,534,447,014	0.27	-0.27
IMPC	40,827,845,760	133,973,045,799	0.30	-0.30
SIMA	0	-1,418,155,132	0.00	0.00
TALF	12,073,616,141	39,529,863,107	0.31	-0.31
TRST	-21,397,893,424	17,514,074,859	-1.22	1.22
YPAS	-589,200,595	2,899,537,143	-0.20	0.20
CPIN	963,064,000,000	4,595,238,000,000	0.21	-0.21
JPFA	688,851,000,000	2,572,708,000,000	0.27	-0.27
MAIN	96,351,729,000	248,776,840,000	0.39	-0.39

SIPD	30,265,000,000	110,041,000,000	0.28	-0.28
TIRT	1,051,123,533	-52,794,021,588	-0.02	0.02
ALDO	31,211,431,854	121,937,309,241	0.26	-0.26
FASW	251,762,339,014	1,220,595,729,710	0.21	-0.21
KBRI	7,594,126,669	-26,146,837,822	-0.29	0.29
KDSI	30,835,922,008	94,926,825,515	0.32	-0.32
SPMA	45,634,690,184	176,640,361,124	0.26	-0.26
AMIN	12,304,381,370	44,656,540,624	0.28	-0.28
KRAH	0	-17,265,692,225	0.00	0.00
ASII	7,433,000,000,000	34,054,000,000,000	0.22	-0.22
AUTO	266,349,000,000	1,119,858,000,000	0.24	-0.24
BOLT	17,771,228,372	69,263,833,897	0.26	-0.26
GJTL	188,769,000,000	457,876,000,000	0.41	-0.41
IMAS	250,502,826,414	372,272,598,200	0.67	-0.67
INDS	28,605,311,394	130,070,871,745	0.22	-0.22
LPIN	1,456,658,691	31,375,178,612	0.05	-0.05
PRAS	-10,153,603,317	-53,777,720,146	0.19	-0.19
SMSM	183,366,000,000	822,042,000,000	0.22	-0.22
MYTX	-22,107,000,000	-192,342,000,000	0.11	-0.11
RICY	11,614,850,360	28,833,894,902	0.40	-0.40
SSTM	-5,056,676,216	-21,323,406,393	0.24	-0.24
STAR	4,818,501,423	6,769,612,827	0.71	-0.71
TRIS	22,463,824,024	63,948,501,122	0.35	-0.35
UNIT	196,338,580	873,313,835	0.22	-0.22
BATA	12,416,475,000	35,857,813,000	0.35	-0.35
BIMA	1,004,294,129	4,052,895,029	0.25	-0.25
JECC	42,452,569,000	144,970,437,000	0.29	-0.29
KBLI	104,129,916,704	499,080,077,892	0.21	-0.21
KBLM	10,183,374,385	48,831,643,532	0.21	-0.21
SCCO	109,811,425,973	413,405,348,304	0.27	-0.27
VOKS	50,697,996,282	258,947,121,683	0.20	-0.20
AISA	923,504,000,000	706,383,000,000	1.31	-1.31
ALTO	-3,706,273,005	-11,089,562,244	0.33	-0.33
CEKA	69,673,049,453	285,132,249,695	0.24	-0.24
DLTA	94,622,038,000	412,437,215,000	0.23	-0.23
ICBP	2,076,943,000,000	7,436,972,000,000	0.28	-0.28
INDF	2,846,668,000,000	8,749,397,000,000	0.33	-0.33
MLBI	420,553,000,000	1,626,612,000,000	0.26	-0.26
MYOR	665,062,374,247	2,704,466,581,011	0.25	-0.25

PSDN	30,103,688,612	4,341,114,728	6.93	-6.93
ROTI	110,580,263,193	347,098,820,613	0.32	-0.32
SKBM	4,206,032,677	5,163,201,735	0.81	-0.81
SKLT	11,838,578,678	56,782,206,578	0.21	-0.21
STTP	124,452,770,582	607,043,293,422	0.21	-0.21
ULTJ	339,494,000,000	1,375,359,000,000	0.25	-0.25
GGRM	3,607,032,000,000	14,487,736,000,000	0.25	-0.25
HMSP	4,537,910,000,000	18,259,423,000,000	0.25	-0.25
RMBA	21,474,000,000	29,138,000,000	0.74	-0.74
WIIM	15,546,076,147	42,874,167,628	0.36	-0.36
DVLA	61,805,953,000	239,383,045,000	0.26	-0.26
INAF	1,784,003,281	9,745,969,307	0.18	-0.18
KAEF	22,425,049,000	38,315,488,000	0.59	-0.59
KLBF	865,015,000,888	3,402,616,824,533	0.25	-0.25
MERK	47,642,385,000	125,899,182,000	0.38	-0.38
PYFA	3,176,104,438	12,518,822,477	0.25	-0.25
SCPI	47,642,385,000	125,899,182,000	0.38	-0.38
SIDO	266,146,000,000	1,073,835,000,000	0.25	-0.25
TSPC	201,065,998,598	796,220,911,472	0.25	-0.25
ADES	26,294,000,000	110,179,000,000	0.24	-0.24
KINO	120,493,436,530	636,096,776,179	0.19	-0.19
MBTO	-21,317,144,171	-88,263,038,281	0.24	-0.24
MRAT	2,297,701,551	2,429,538,219	0.95	-0.95
TCID	55,843,013,533	200,992,358,094	0.28	-0.28
UNVR	2,508,935,000,000	9,901,772,000,000	0.25	-0.25
CINT	6,675,284,777	13,896,350,693	0.48	-0.48
KICI	-1,021,029,724	-4,193,649,233	0.24	-0.24
LMPI	-14,687,051,040	-56,356,644,949	0.26	-0.26

جامعة البصرة

LAMPIRAN 3

HASIL PERHITUNGAN TAX COMPLIANCE

KODE PERUSAHAAN	UTANG PAJAK	KAS YANG DIBAYARKAN	TAX COMPLIANCE
INTP	194,925,000,000	1,219,943,000,000	6.26
SMBR	42,414,588,000	62,851,654,000	1.48
SMCB	59,195,000,000	143,274,000,000	2.42
SMGR	275,833,026,000	1,343,605,458,000	4.87
WTON	8,453,000,000	221,478,719,026	26.20
AMFG	9,022,000,000	152,968,000,000	16.95
ARNA	7,582,870,000	66,524,751,002	8.77
IKAI	64,174,734,009	6,507,874,863	0.10
KIAS	7,285,000,000	15,028,489,401	2.06
MLIA	40,245,941,000	96,302,359,000	2.39
TOTO	19,459,237,197	117,555,370,638	6.04
ALKA	737,434,000	1,300,495,000	1.76
ALMI	832,669,787	-160,180,530,608	-192.37
BAJA	2,468,126,743	7,621,532,763	3.09
BTON	258,232,188	1,439,055,000	5.57
INAI	9,385,225,386	17,138,228,564	1.83
ISSP	7,244,000,000	77,578,000,000	10.71
LION	3,415,000,000	11,137,150,509	3.26
LMSH	1,709,590,065	1,483,827,960	0.87
PICO	710,948,002	2,336,688,614	3.29
BUDI	11,838,000,000	22,233,000,000	1.88
DPNS	2,246,640,777	5,091,447,572	2.27
EKAD	8,278,222,109	16,994,604,063	2.05
ETWA	1,348,601,198	4,881,837,932	3.62
INCI	342,842,811	1,926,211,802	5.62
SRSN	3,224,269,000	9,662,769,000	3.00
AKKU	869,342,354	184,104,149	0.21
AKPI	1,259,520,000	34,317,867,000	27.25
APLI	859,195,244	8,462,291,835	9.85
BRNA	5,864,969,000	13,662,047,000	2.33
IGAR	2,885,577,969	20,729,430,704	7.18
IMPC	6,742,448,946	61,857,375,616	9.17
SIMA	690,672,163	3,077,660,285	4.46
TALF	1,765,420,840	12,651,107,530	7.17

TRST	1,851,346,971	33,478,892,134	18.08
YPAS	42,464,450	3,077,660,285	72.48
CPIN	260,521,000,000	628,226,000,000	2.41
JPFA	137,484,000,000	132,844,000,000	0.97
MAIN	4,106,342,000	32,386,615,000	7.89
SIPD	1,431,162,185	66,934,070,006	46.77
TIRT	233,317,547	45,410,720,284	194.63
ALDO	1,744,359,019	9,625,279,857	5.52
FASW	4,390,387,058	14,623,471,900	3.33
KBRI	43,145,212	2,267,573,000	52.56
KDSI	2,163,587,455	19,198,665,232	8.87
SPMA	13,893,861,653	11,522,575,000	0.83
AMIN	1,911,102,952	1,079,304,646	0.56
KRAH	6,177,599,473	17,870,234,326	2.89
ASII	2,142,000,000,000	6,991,000,000,000	3.26
AUTO	15,701,000,000	206,244,000,000	13.14
BOLT	8,905,640,954	44,649,086,122	5.01
GJTL	115,381,000,000	123,904,000,000	1.07
IMAS	106,557,682,533	664,780,085,295	6.24
INDS	1,279,803,223	8,831,298,215	6.90
LPIN	10,935,973,174	1,899,305,674	0.17
PRAS	364,064,779	2,493,552,272	6.85
SMSM	37,076,000,000	150,513,000,000	4.06
MYTX	436,000,000	0	0.00
RICY	4,948,749,917	9,769,400,079	1.97
SSTM	2,458,677,180	6,092,334	0.00
STAR	1,103,630,613	6,612,317,403	5.99
TRIS	12,602,733,846	16,322,021,233	1.30
UNIT	84,118,122	4,067,348,889	48.35
BATA	2,326,665,000	38,360,968,000	16.49
BIMA	3,537,330,940	661,358,631	0.19
JECC	4,291,098,000	-2,824,580,000	-0.66
KBLI	2,330,364,561	9,526,325,013	4.09
KBLM	2,330,364,561	9,526,324,013	4.09
SCCO	17,340,780,681	43,183,384,383	2.49
VOKS	11,283,606,533	76,073,586,099	6.74
AISA	411,802,000,000	67,000,000,000	0.16
ALTO	3,015,988,256	546,958,713	0.18
CEKA	11,571,233,229	27,930,037,701	2.41

DLTA	30,848,633,000	69,234,006,000	2.24
ICBP	235,593,000,000	1,189,923,000,000	5.05
INDF	352,910,000,000	2,333,641,000,000	6.61
MLBI	10,638,000,000	182,909,000,000	17.19
MYOR	210,793,068,141	207,517,385,658	0.98
PSDN	3,091,389,667	14,359,954,795	4.65
ROTI	26,145,331,440	76,292,405,931	2.92
SKBM	4,867,209,823	24,432,811,781	5.02
SKLT	4,929,869,369	15,451,631,432	3.13
STTP	11,890,042,491	51,222,193,820	4.31
ULTJ	71,224,067,980	111,720,131,452	1.57
GGRM	556,163,000,000	1,830,188,000,000	3.29
HMSP	364,569,000,000	3,826,053,000,000	10.49
RMBA	45,803,000,000	416,467,000,000	9.09
WIIM	10,041,475,402	4,139,083,894	0.41
DVLA	12,035,879,000	35,265,995,000	2.93
INAF	19,282,720,433	114,611,838	0.01
KAEF	35,548,432,974	68,190,694,925	1.92
KLBF	197,459,298,266	700,482,780,347	3.55
MERK	4,696,995,000	56,132,947,000	11.95
PYFA	3,361,727,835	281,355,740	0.08
SCPI	4,696,995,000	56,132,947,000	11.95
SIDO	8,294,000,000	134,669,000,000	16.24
TSPC	56,309,291,167	457,485,911,004	8.12
ADES	1,238,000,000	12,688,000,000	10.25
KINO	55,606,780,775	24,038,959,718	0.43
MBTO	7,250,854,926	0	0.00
MRAT	4,723,995,387	-1,516,357,016	-0.32
TCID	8,798,922,277	52,587,296,299	5.98
UNVR	190,795,000,000	1,910,609,000,000	10
CINT	2,269,406,812	12,637,568,712	5.57
KICI	421,195,665	2,351,920,060	5.58
LMPI	14,976,649,601	17,973,856,875	1.20
INTP	112,348,000,000	754,245,000,000	6.71
SMBR	21,506,237,000	81,103,544,000	3.77
SMCB	62,590,000,000	79,758,000,000	1.27
SMGR	363,827,010,000	1,544,512,150,000	4.25
WTON	11,927,000,000	238,923,936,734	20.03
AMFG	5,431,000,000	117,634,000,000	21.66

ARNA	22,439,200,000	30,383,985,120	1.35
IKAI	4,213,316,996	9,216,279,137	2.19
KIAS	11,937,000,000	5,705,676,373	0.48
MLIA	38,619,616,000	52,829,340,000	1.37
TOTO	4,307,955,578	94,715,903,786	21.99
ALKA	61,386,000	1,208,230,000	19.68
ALMI	615,709,940	-7,417,689,340	-12.05
BAJA	1,300,646,778	6,630,341,619	5.10
BTON	123,903,338	1,097,792,650	8.86
INAI	2,479,240,802	14,661,850,487	5.91
ISSP	28,215,000,000	51,100,000,000	1.81
LION	3,291,400,000	17,898,756,417	5.44
LMSH	282,208,910	962,338,826	3.41
PICO	1,485,793,656	513,198,290	0.35
BUDI	14,097,000,000	16,781,000,000	1.19
DPNS	1,292,819,389	-31,134,771	-0.02
EKAD	14,546,715,823	15,028,285,649	1.03
ETWA	1,553,376,354	2,470,580,294	1.59
INCI	1,466,016,903	3,003,783,211	2.05
SRSN	655,258,000	4,898,179,000	7.48
AKKU	11,555,700,608	2,346,286,295	0.20
AKPI	990,423,000	26,771,689,000	27.03
APLI	5,534,867,098	5,724,151,169	1.03
BRNA	3,977,370,000	21,353,507,000	5.37
IGAR	10,404,756,028	20,320,848,027	1.95
IMPC	23,902,193,641	39,267,826,741	1.64
SIMA	690,672,163	0	0.00
TALF	344,281,642	9,809,110,259	28.49
TRST	2,096,792,174	21,357,853,296	10.19
YPAS	17,021,568	4,760,539,126	279.68
CPIN	676,825,000,000	564,587,000,000	0.83
JPFA	164,425,000,000	419,397,000,000	2.55
MAIN	14,316,104,000	76,317,503,000	5.33
SIPD	3,288,227,511	74,120,759,184	22.54
TIRT	378,760,211	5,597,918,486	14.78
ALDO	3,361,637,724	10,397,020,319	3.09
FASW	15,643,326,420	56,418,762,120	3.61
KBRI	45,172,593	454,329,960	10.06
KDSI	16,001,744,033	7,916,973,243	0.49

SPMA	12,010,098,413	11,522,575,000	0.96
AMIN	3,653,250,643	3,648,296,922	1.00
KRAH	9,567,664,699	8,740,718,920	0.91
ASII	1,851,000,000,000	5,426,000,000,000	2.93
AUTO	63,834,000,000	180,533,000,000	2.83
BOLT	5,575,191,423	44,249,742,720	7.94
GJTL	211,171,000,000	200,533,000,000	0.95
IMAS	58,171,569,942	643,295,723,870	11.06
INDS	1,211,802,670	16,389,707,615	13.53
LPIN	18,624,395,291	-8,660,821,911	-0.47
PRAS	259,537,728	2,394,575,449	9.23
SMSM	55,422,000,000	135,020,000,000	2.44
MYTX	243,000,000	0	0.00
RICY	4,713,048,426	10,443,099,386	2.22
SSTM	7,673,536,694	8,125,252	0.00
STAR	893,653,283	6,438,763,611	7.20
TRIS	13,062,208,418	20,051,389,227	1.54
UNIT	204,801,552	915,852,232	4.47
BATA	4,224,019,000	27,566,960,000	6.53
BIMA	8,310,567,531	970,220,190	0.12
JECC	8,393,933,000	38,246,392,000	4.56
KBLI	4,392,746,696	30,422,720,419	6.93
KBLM	4,392,746,696	30,422,720,419	6.93
SCCO	38,132,324,457	156,655,116,505	4.11
VOKS	9,360,575,279	61,071,508,582	6.52
AISA	259,989,000,000	60,123,000,000	0.23
ALTO	600,453,010	504,297,099	0.84
CEKA	30,884,338,994	71,741,157,316	2.32
DLTA	32,441,831,000	85,426,694,000	2.63
ICBP	288,397,000,000	1,530,642,000,000	5.31
INDF	840,162,000,000	2,678,358,000,000	3.19
MLBI	67,910,000,000	252,522,000,000	3.72
MYOR	139,293,768,623	535,275,278,217	3.84
PSDN	12,473,735,160	9,865,780,556	0.79
ROTI	11,877,411,678	101,019,619,984	8.51
SKBM	3,463,676,820	17,322,736,215	5.00
SKLT	3,772,430,039	8,026,883,297	2.13
STTP	12,149,249,829	45,345,049,181	3.73
ULTJ	81,026,828,371	253,029,785,147	3.12

GGRM	308,852,000,000	2,405,902,000,000	7.79
HMSP	735,290,000,000	3,826,053,000,000	5.20
RMBA	148,691,000,000	157,493,000,000	1.06
WIIM	1,196,140,436	45,325,281,371	37.89
DVLA	19,482,020,000	40,763,252,000	2.09
INAF	14,370,461,409	0	0.00
KAEF	35,388,502,216	72,733,809,240	2.06
KLBF	180,968,069,393	752,684,488,364	4.16
MERK	1,274,908,000	68,360,716,000	53.62
PYFA	4,123,050,994	2,274,563,489	0.55
SCPI	1,274,908,000	68,360,716,000	53.62
SIDO	7,654,000,000	135,684,000,000	17.73
TSPC	49,844,173,055	466,394,302,993	9.36
ADES	2,584,000,000	6,874,000,000	2.66
KINO	17,195,701,972	89,613,261,669	5.21
MBTO	8,392,312,293	2,057,344,414	0.25
MRAT	2,055,867,923	2,530,966,353	1.23
TCID	31,216,912,784	33,536,827,158	1.07
UNVR	286,191,000,000	2,066,894,000,000	7.22
CINT	1,771,091,872	9,704,163,694	5.48
KICI	170,098,803	797,178,295	4.69
LMPI	20,027,116,323	13,427,252,898	0.67
INTP	103,668,000,000	274,627,000,000	2.65
SMBR	47,277,000,000	48,490,000,000	1.03
SMCB	44,384,000,000	51,709,000,000	1.17
SMGR	245,687,716,000	1,147,544,131,000	4.67
WTON	63,421,000,000	369,378,000,000	5.82
AMFG	8,669,000,000	60,494,000,000	6.98
ARNA	29,137,640,000	34,886,327,895	1.20
IKAI	5,235,396,000	215,314,000	0.04
KIAS	4,647,636,397	1,979,814,259	0.43
MLIA	50,745,024,000	25,009,427,000	0.49
TOTO	48,171,742,754	76,205,502,869	1.58
ALKA	111,327,000	829,593,000	7.45
ALMI	719,485,236	105,064,996,124	146.03
BAJA	225,634,609	13,350,975,938	59.17
BTON	899,143,707	14,786,159	0.02
INAI	4,264,420,951	12,992,559,962	3.05
ISSP	3,334,000,000	21,179,000,000	6.35

LION	3,002,774,858	12,430,253,792	4.14
LMSH	2,644,961,560	3,704,152,045	1.40
PICO	2,780,563,947	5,705,316,394	2.05
BUDI	12,214,000,000	5,362,000,000	0.44
DPNS	1,403,113,449	-1,880,683,295	-1.34
EKAD	5,055,118,014	38,261,692,997	7.57
ETWA	5,568,029,306	72,933,480	0.01
INCI	2,021,087,332	5,929,554,922	2.93
SRSN	3,571,270,000	1,005,112,000	0.28
AKKU	20,418,581,273	1,733,753,932	0.08
AKPI	1,425,663,000	-32,759,047,000	-22.98
APLI	2,548,610,263	5,768,481,145	2.26
BRNA	4,004,896,000	17,737,700,000	4.43
IGAR	2,375,727,815	33,389,113,795	14.05
IMPC	13,023,249,566	35,837,323,880	2.75
SIMA	0	0	#DIV/0!
TALF	7,907,033,734	9,365,983,573	1.18
TRST	1,981,050,468	15,003,168,012	7.57
YPAS	31,477,081	3,294,476,766	104.66
CPIN	200,800,000,000	1,452,945,000,000	7.24
JPFA	177,397,000,000	674,877,000,000	3.80
MAIN	6,619,272,000	77,637,942,000	11.73
SIPD	2,704,000,000	59,279,000,000	21.92
TIRT	461,080,900	10,839,383,006	23.51
ALDO	2,965,100,020	11,533,291,195	3.89
FASW	61,976,978,181	88,495,020,674	1.43
KBRI	351,413,519	403,773,968	1.15
KDSI	14,219,556,059	27,224,211,124	1.91
SPMA	12,217,295,461	13,499,298,212	1.10
AMIN	6,060,728,135	9,634,998,241	1.59
KRAH	16,495,494,037	521,027,214	0.03
ASII	2,462,000,000,000	6,369,000,000,000	2.59
AUTO	23,491,000,000	289,787,000,000	12.34
BOLT	4,180,688,031	48,771,806,905	11.67
GJTL	2,563,000,000	239,880,000,000	93.59
IMAS	72,205,678,469	574,862,042,292	7.96
INDS	8,257,991,287	26,170,174,192	3.17
LPIN	1,532,461,106	13,364,042,249	8.72
PRAS	3,304,856,637	10,924,302,593	3.31

SMSM	59,006,000,000	167,001,000,000	2.83
MYTX	68,000,000	10,628,000,000	156.29
RICY	3,664,683,436	11,350,912,364	3.10
SSTM	7,668,112,911	244,367,196	0.03
STAR	880,424,750	6,413,493,283	7.28
TRIS	4,079,167,038	31,044,707,988	7.61
UNIT	321,482,746	606,737,383	1.89
BATA	8,590,470,000	22,005,123,000	2.56
BIMA	5,800,565,180	8,710,330,725	1.50
JECC	2,093,436,000	60,753,310,000	29.02
KBLI	446,448,613	27,458,663,018	61.50
KBLM	446,448,613	27,458,663,018	61.50
SCCO	8,605,736,348	79,257,623,425	9.21
VOKS	23,468,404,442	125,333,754,671	5.34
AISA	4,770,000,000	3,716,000,000	0.78
ALTO	2,785,568,464	0	0.00
CEKA	1,949,987,618	48,635,458,386	24.94
DLTA	22,079,092,000	95,717,980,000	4.34
ICBP	212,476,000,000	0	0.00
INDF	392,351,000,000	3,422,799,000,000	8.72
MLBI	55,736,000,000	467,798,000,000	8.39
MYOR	131,496,395,798	588,474,260,121	4.48
PSDN	7,931,232,903	27,136,964,270	3.42
ROTI	7,791,273,454	49,102,534,677	6.30
SKBM	1,741,245,156	13,706,785,039	7.87
SKLT	3,611,751,120	8,237,550,980	2.28
STTP	31,185,152,877	60,687,733,168	1.95
ULTJ	38,288,000,000	347,000,000,000	9.06
GGRM	307,592,000,000	2,638,900,000,000	8.58
HMSP	599,688,000,000	4,337,944,000,000	7.23
RMBA	42,564,000,000	391,141,000,000	9.19
WIIM	4,046,318,662	31,638,662,019	7.82
DVLA	25,114,507,000	53,649,116	0.00
INAF	29,563,618,421	52,532,186,533	1.78
KAEF	59,417,747,192	71,236,100,650	1.20
KLBF	190,792,898,939	782,316,500,559	4.10
MERK	4,868,814,000	63,274,314,000	13.00
PYFA	5,127,673,407	2,094,731,164	0.41
SCPI	4,868,814,000	63,274,314,000	13.00

SIDO	33,644,000,000	147,330,000,000	4.38
TSPC	49,483,371,439	538,603,804,385	10.88
ADES	3,882,000,000	6,344,000,000	1.63
KINO	12,524,594,528	54,442,838,200	4.35
MBTO	8,491,365,740	-382,912,367	-0.05
MRAT	2,377,210,571	-393,581,523	-0.17
TCID	34,139,207,887	66,616,537,948	1.95
UNVR	180,638,000,000	2,406,049,000,000	13.32
CINT	2,938,699,139	9,531,314,784	3.24
KICI	357,103,866	1,241,154,198	3.48
LMPI	36,851,353,869	10,944,444,677	0.30
INTP	49,511,000,000	167,132,000,000	3.38
SMBR	28,124,000,000	56,926,000,000	2.02
SMCB	43,089,000,000	31,656,000,000	0.73
SMGR	362,783,333,000	542,907,169,000	1.50
WTON	99,084,000,000	555,565,000,000	5.61
AMFG	12,540,000,000	72,818,000,000	5.81
ARNA	33,308,310,000	55,097,062,037	1.65
IKAI	11,189,145,000	15,633,047,000	1.40
KIAS	4,591,418,855	1,849,471,320	0.40
MLIA	74,889,509,000	80,146,021,000	1.07
TOTO	20,693,193,981	98,653,823,687	4.77
ALKA	1,382,063,000	0	0.00
ALMI	730,632,193	143,336,428,767	196.18
BAJA	1,073,010,842	13,784,758,568	12.85
BTON	3,511,342,799	3,421,230,379	0.97
INAI	1,459,188,644	14,901,843,664	10.21
ISSP	1,510,000,000	10,055,000,000	6.66
LION	6,370,425,863	7,979,956,206	1.25
LMSH	242,547,764	4,593,432,439	18.94
PICO	1,507,389,786	6,445,591,543	4.28
BUDI	4,895,000,000	25,799,000,000	5.27
DPNS	2,143,018,940	-1,094,008,767	-0.51
EKAD	5,605,528,040	29,115,691,717	5.19
ETWA	8,002,190,458	331,374,381	0.04
INCI	1,633,230,563	7,900,976,627	4.84
SRSN	8,847,316,000	8,338,542,000	0.94
AKKU	14,957,615,045	923,265,405	0.06
AKPI	1,294,889,000	15,357,229,000	11.86

APLI	3,747,433,645	5,525,481,894	1.47
BRNA	7,765,211,000	14,030,378,000	1.81
IGAR	3,349,148,097	27,168,554,186	8.11
IMPC	20,342,834,279	33,682,665,107	1.66
SIMA	169,500,000	0	0.00
TALF	2,763,257,357	11,424,979,966	4.13
TRST	1,844,484,508	20,328,919,188	11.02
YPAS	27,802,359	2,916,585,186	104.90
CPIN	643,613,000,000	918,248,000,000	1.43
JPFA	447,970,000,000	773,175,000,000	1.73
MAIN	64,758,374,000	59,332,110,000	0.92
SIPD	2,052,000,000	59,668,000,000	29.08
TIRT	380,108,563	7,134,753,412	18.77
ALDO	3,306,150,896	4,955,107,148	1.50
FASW	256,883,138,924	220,967,658,625	0.86
KBRI	1,048,374,482	203,461,672	0.19
KDSI	4,800,577,159	33,565,882,403	6.99
SPMA	12,792,872,487	17,327,208,596	1.35
AMIN	3,994,476,505	14,991,875,380	3.75
KRAH	17,728,607,853	1,427,101,445	0.08
ASII	4,426,000,000,000	8,010,000,000,000	1.81
AUTO	28,981,000,000	277,099,000,000	9.56
BOLT	5,630,579,354	48,999,358,747	8.70
GJTL	2,563,000,000	162,840,000,000	63.53
IMAS	87,128,713,215	702,329,871,689	8.06
INDS	4,478,915,675	47,600,009,458	10.63
LPIN	878,359,589	13,609,385,146	15.49
PRAS	3,101,727,909	2,939,117,703	0.95
SMSM	70,193,000,000	193,018,000,000	2.75
MYTX	2,441,000,000	0	0.00
RICY	7,361,740,647	12,205,166,082	1.66
SSTM	7,971,629,097	2,143,719,825	0.27
STAR	608,571,764	5,871,852,986	9.65
TRIS	5,424,364,696	11,516,753,997	2.12
UNIT	269,809,280	2,140,998,083	7.94
BATA	1,554,585,000	34,031,709,000	21.89
BIMA	2,088,599,648	4,805,452,285	2.30
JECC	1,778,067,000	-4,956,846,000	-2.79
KBLI	28,294,299,038	49,693,745,885	1.76

KBLM	8,221,750,139	9,104,072,397	1.11
SCCO	11,760,189,193	83,116,506,166	7.07
VOKS	12,912,044,563	145,526,446,588	11.27
AISA	4,724,000,000	552,000,000	0.12
ALTO	558,498,877	0	0.00
CEKA	15,398,067,378	13,897,283,933	0.90
DLTA	32,603,996,000	94,339,700,000	2.89
ICBP	204,886,000,000	0	0.00
INDF	296,533,000,000	3,460,973,000,000	11.67
MLBI	76,698,000,000	500,380,000,000	6.52
MYOR	61,507,726,963	723,570,678,622	11.76
PSDN	9,352,988,694	26,580,202,525	2.84
ROTI	29,692,476,082	20,320,139,824	0.68
SKBM	6,553,490,208	10,858,232,331	1.66
SKLT	6,052,862,501	6,739,406,776	1.11
STTP	3,804,791,041	89,810,904,314	23.60
ULTJ	5,297,000,000	291,922,000,000	55.11
GGRM	134,622,000,000	2,897,496,000,000	21.52
HMSP	825,924,000,000	4,412,498,000,000	5.34
RMBA	109,996,000,000	284,944,000,000	2.59
WIIM	4,590,837,429	18,067,051,524	3.94
DVLA	29,647,491,000	59,291,836,000	2.00
INAF	53,148,506,208	0	0.00
KAEF	56,308,426,746	166,978,040,987	2.97
KLBF	188,121,543,643	838,106,813,718	4.46
MERK	345,177,214,000	68,497,632,000	0.20
PYFA	5,265,222,284	2,961,618,977	0.56
SCPI	345,177,214,000	68,497,632,000	0.20
SIDO	80,323,000,000	189,738,000,000	2.36
TSPC	56,706,226,019	526,447,491,388	9.28
ADES	6,888,000,000	6,113,000,000	0.89
KINO	48,310,338,934	34,557,803,047	0.72
MBTO	1,880,911,057	26,574,992,046	14.13
MRAT	2,242,917,585	4,243,478,276	1.89
TCID	17,338,516,336	78,201,157,875	4.51
UNVR	948,467,000,000	2,340,586,000,000	2.47
CINT	1,524,261,974	10,193,052,028	6.69
KICI	595,005,195	995,013,379	1.67
LMPI	51,721,702,897	11,889,507,038	0.23

INTP	226,916,000,000	76,104,000,000	0.34
SMBR	24,588,000,000	265,000,000	0.01
SMCB	104,268,000,000	309,776,000,000	2.97
SMGR	625,630,000,000	616,721,000,000	0.99
WTON	116,230,000,000	559,573,000,000	4.81
AMFG	14,232,000,000	34,443,000,000	2.42
ARNA	40,177,820,000	66,496,366,102	1.66
IKAI	5,497,371,000	-15,078,328,000	-2.74
KIAS	18,590,348,881	9,306,072,684	0.50
MLIA	16,817,247,000	163,736,787,000	9.74
TOTO	14,392,821,874	80,111,168,888	5.57
ALKA	654,162,000	0	0.00
ALMI	1,881,069,255	36,085,769,148	19.18
BAJA	2,591,688,792	14,266,217,423	5.50
BTON	220,662,289	5,738,079,066	26.00
INAI	2,307,311,607	15,884,967,201	6.88
ISSP	2,568,000,000	76,306,000,000	29.71
LION	2,905,991,050	7,132,482,607	2.45
LMSH	156,272,101	842,994,688	5.39
PICO	2,860,233,933	570,344,547	0.20
BUDI	4,980,000,000	15,448,000,000	3.10
DPNS	449,631,050	-2,213,581,973	-4.92
EKAD	11,368,519,007	30,483,889,023	2.68
ETWA	11,750,658,434	2,741,966,003	0.23
INCI	2,944,289,126	3,154,398,371	1.07
SRSN	3,982,460,000	18,614,426,000	4.67
AKKU	30,961,545,273	1,018,788,447	0.03
AKPI	1,360,170,000	33,617,894,000	24.72
APLI	6,445,038,151	6,883,636,639	1.07
BRNA	9,916,243,000	14,001,316,000	1.41
IGAR	5,525,959,107	21,766,110,579	3.94
IMPC	23,678,011,695	47,449,656,619	2.00
SIMA	13,268,750	156,231,250	11.77
TALF	3,050,309,607	20,270,528,875	6.65
TRST	979,158,150	18,416,717,612	18.81
YPAS	25,524,796	487,543,632	19.10
CPIN	260,477,000,000	1,949,684,000,000	7.49
JPFA	137,356,000,000	1,212,233,000,000	8.83
MAIN	10,674,760,000	171,577,374,000	16.07

SIPD	13,136,000,000	72,680,000,000	5.53
TIRT	352,781,894	129,610,487,443	367.40
ALDO	15,988,583,982	22,545,291,220	1.41
FASW	16,720,190,334	529,197,976,136	31.65
KBRI	1,027,428,594	414,348,251	0.40
KDSI	11,632,575,685	30,833,924,584	2.65
SPMA	17,564,845,239	16,294,816,033	0.93
AMIN	1,417,611,907	15,315,050,546	10.80
KRAH	19,006,127,581	-163,186,857	-0.01
ASII	2,473,000,000,000	10,943,000,000,000	4.42
AUTO	43,157,000,000	223,688,000,000	5.18
BOLT	5,562,783,928	36,233,546,462	6.51
GJTL	2,563,000,000	231,577,000,000	90.35
IMAS	79,952,517,645	607,044,059,380	7.59
INDS	298,939,963	37,126,886,347	124.20
LPIN	735,287,153	10	0.00
PRAS	3,770,028,102	13,491,662,414	3.58
SMSM	65,282,000,000	201,818,000,000	3.09
MYTX	12,229,000,000	0	0.00
RICY	4,954,894,957	16,112,682,569	3.25
SSTM	3,701,732,115	120,651,218	0.03
STAR	30,731,070	5,601,571,015	182.28
TRIS	10,973,060,713	22,602,261,775	2.06
UNIT	242,751,246	258,924,594	1.07
BATA	661,148,000	25,482,096,000	38.54
BIMA	3,179,475,448	1,277,974,057	0.40
JECC	16,653,854,000	6,428,385,000	0.39
KBLI	30,479,875,087	97,775,453,785	3.21
KBLM	3,319,261,050	17,072,956,339	5.14
SCCO	27,933,389,806	94,097,041,096	3.37
VOKS	13,237,160,241	108,328,948,691	8.18
AISA	13,786,000,000	5,359,000,000	0.39
ALTO	690,769,869	7,062,479,875	10.22
CEKA	34,986,811,867	51,024,771,845	1.46
DLTA	42,600,912,000	87,631,571,000	2.06
ICBP	545,825,000,000	1,615,934,000,000	2.96
INDF	807,465,000,000	2,361,672,000,000	2.92
MLBI	94,510,000,000	456,918,000,000	4.83
MYOR	196,860,454,005	547,269,067,440	2.78

PSDN	10,656,697,674	33,113,190,399	3.11
ROTI	63,284,091,781	55,180,972,607	0.87
SKBM	2,925,029,723	11,849,753,949	4.05
SKLT	2,519,628,246	14,650,111,931	5.81
STTP	34,734,349,950	92,823,915,898	2.67
ULTJ	83,998,000,000	278,947,000,000	3.32
GGRM	490,676,000,000	3,204,640,000,000	6.53
HMSP	1,396,478,000,000	4,630,741,000,000	3.32
RMBA	10,658,000,000	14,712,000,000	1.38
WIIM	5,910,744,954	14,976,706,662	2.53
DVLA	33,586,640,000	63,958,254,000	1.90
INAF	76,494,595,067	0	0.00
KAEF	49,625,740,000	473,984,939,000	9.55
KLBF	226,517,164,606	839,509,478,376	3.71
MERK	21,439,900,000	368,134,832,000	17.17
PYFA	4,664,714,065	3,136,873,781	0.67
SCPI	21,439,900,000	64,830,438,000	3.02
SIDO	105,837,000,000	222,621,000,000	2.10
TSPC	65,724,666,735	608,007,758,084	9.25
ADES	10,662,000,000	15,885,000,000	1.49
KINO	36,058,903,049	108,800,715,984	3.02
MBTO	10,820,794,628	0	0.00
MRAT	3,140,424,517	1,486,899,686	0.47
TCID	16,847,090,588	50,295,267,261	2.99
UNVR	256,609,000,000	3,120,471,000,000	12.16
CINT	1,935,067,694	5,806,389,546	3.00
KICI	571,508,487	473,219,375	0.83
LMPI	1,008,517,669	18,552,081,977	18.40

جامعة البصرة

LAMPIRAN 4

HASIL PERHITUNGAN NILAI PERUSAHAAN

KODE PERUSAHAAN	HARGA SAHAM	BOOK VALUE	NILAI PERUSAHAAN
INTP	21925.00	6483.14	3.38
SMBR	354.00	299.80	1.18
SMCB	1530.00	1102.70	1.39
SMGR	13650.00	4454.09	3.06
WTON	1245.00	277.89	4.48
AMFG	7675.00	7811.57	0.98
ARNA	820.00	119.93	6.84
IKAI	43.53	5.60	7.77
KIAS	116.00	117.13	0.99
MLIA	635.00	876.67	0.72
TOTO	399.16	1445.29	0.28
ALKA	180.00	609.85	0.30
ALMI	255.00	917.39	0.28
BAJA	211.00	89.79	2.35
BTON	200.00	207.09	0.97
INAI	187.50	814.45	0.23
ISSP	223.00	355.34	0.63
LION	1050.00	874.20	1.20
LMSH	827.50	1171.26	0.71
PICO	149.00	434.73	0.34
BUDI	95.00	228.51	0.42
DPNS	345.00	646.65	0.53
EKAD	493.00	390.47	1.26
ETWA	183.00	77.49	2.36
INCI	205.35	850.95	0.24
SRSN	50.00	56.49	0.89
AKKU	91.10	0.40	227.10
AKPI	680.00	1628.93	0.42
APLI	80.00	147.71	0.54
BRNA	691.94	1028.09	0.67
IGAR	280.00	200.17	1.40
IMPC	735.00	1574.68	0.47
SIMA	180.00	78.14	2.30
TALF	500.00	258.75	1.93

TRST	325.00	696.91	0.47
YPAS	500.00	225.15	2.22
CPIN	3435.00	778.90	4.41
JPFA	770.00	527.42	1.46
MAIN	1600.00	692.55	2.31
SIPD	710.00	548.31	1.29
TIRT	80.00	90.10	0.89
ALDO	436.62	225.36	1.94
FASW	1605.00	986.87	1.63
KBRI	50.00	60.00	0.83
KDSI	395.00	1970.79	0.20
SPMA	195.00	355.95	0.55
AMIN	128.00	83.51	1.53
KRAH	1000.00	181.80	5.50
ASII	8175.00	2520.60	3.24
AUTO	3505.00	1901.74	1.84
BOLT	550.00	324.49	1.69
GJTL	1300.00	1547.91	0.84
IMAS	3850.00	2033.30	1.89
INDS	3360.00	2905.55	1.16
LPIN	321.25	5578.31	0.06
PRAS	187.00	911.56	0.21
SMSM	1098.75	250.10	4.39
MYTX	100.12	-222.10	-0.45
RICY	173.00	594.76	0.29
SSTM	84.00	236.76	0.35
STAR	50.00	101.53	0.49
TRIS	361.00	238.42	1.51
UNIT	315.00	1749.83	0.18
BATA	1080.00	420.91	2.57
BIMA	350.00	-332.16	-1.05
JECC	2390.00	2432.31	0.98
KBLI	138.00	73.99	1.87
KBLM	145.00	263.89	0.55
SCCO	3900.00	4457.25	0.87
VOKS	150.00	613.21	0.24
AISA	2065.00	1046.75	1.97
ALTO	347.00	230.78	1.50
CEKA	747.50	1075.45	0.70

DLTA	5601.00	1057.32	5.30
ICBP	7200.00	1325.24	5.43
INDF	7375.00	3105.70	2.37
MLBI	9600.00	363.68	26.40
MYOR	1160.00	227.09	5.11
PSDN	134.00	171.97	0.78
ROTI	1200.00	192.12	6.25
SKBM	970.00	367.41	2.64
SKLT	320.00	220.49	1.45
STTP	3055.00	751.06	4.07
ULTJ	998.75	962.77	1.04
GGRM	51000.00	19753.73	2.58
HMSF	2761.24	275.25	10.03
RMBA	575.00	434.91	1.32
WIIM	515.00	449.41	1.15
DVLA	1745.00	870.18	2.01
INAF	286.00	191.26	1.50
KAEF	1315.00	365.59	3.60
KLBF	1865.00	223.26	8.35
MERK	7250.00	1057.02	6.86
PYFA	192.00	189.17	1.01
SCPI	2065.00	1057.02	1.95
SIDO	555.00	175.66	3.16
TSPC	2295.00	953.03	2.41
ADES	2065.00	556.65	3.71
KINO	3800.00	1242.73	3.06
MBTO	205.00	405.81	0.51
MRAT	295.00	880.90	0.33
TCID	19800.00	8528.87	2.32
UNVR	7805.00	632.68	12.34
CINT	347.00	308.30	1.13
KICI	134.50	676.61	0.20
LMPI	177.00	397.82	0.44
INTP	19750.00	7100.53	2.78
SMBR	402.00	317.23	1.27
SMCB	1075.00	1051.90	1.02
SMGR	10175.00	4895.07	2.08
WTON	1010.00	277.98	3.63
AMFG	6675.00	8293.24	0.80

ARNA	620.00	127.14	4.88
IKAI	54.29	-5.13	-10.59
KIAS	71.00	98.69	0.72
MLIA	510.00	1268.16	0.40
TOTO	620.00	147.66	4.20
ALKA	160.00	120.14	1.33
ALMI	185.00	655.35	0.28
BAJA	110.00	109.17	1.01
BTON	200.00	199.35	1.00
INAI	174.00	757.01	0.23
ISSP	205.00	368.09	0.56
LION	900.00	904.98	0.99
LMSH	570.00	1222.05	0.47
PICO	159.00	467.72	0.34
BUDI	71.00	240.71	0.29
DPNS	305.00	677.00	0.45
EKAD	430.00	816.20	0.53
ETWA	86.00	6.60	13.04
INCI	250.51	1341.32	0.19
SRSN	50.00	66.79	0.75
AKKU	51.97	120.93	0.43
AKPI	890.00	1647.30	0.54
APLI	72.00	164.33	0.44
BRNA	811.41	1001.25	0.81
IGAR	255.00	245.67	1.04
IMPC	955.00	1747.50	0.55
SIMA	164.00	76.87	2.13
TALF	405.00	555.55	0.73
TRST	303.00	688.16	0.44
YPAS	800.00	212.58	3.76
CPIN	3505.00	862.18	4.07
JPFA	815.00	776.05	1.05
MAIN	1305.00	753.98	1.73
SIPD	870.00	853.43	1.02
TIRT	55.00	125.33	0.44
ALDO	439.65	256.19	1.72
FASW	1190.00	1274.65	0.93
KBRI	50.00	48.25	1.04
KDSI	189.00	1783.92	0.11

SPMA	107.00	510.34	0.21
AMIN	121.00	118.11	1.02
KRAH	2065.00	183.42	11.26
ASII	7325.00	2765.35	2.65
AUTO	1875.00	1970.16	0.95
BOLT	965.00	347.45	2.78
GJTL	795.00	1678.20	0.47
IMAS	1950.00	2037.25	0.96
INDS	3360.00	3132.62	1.07
LPIN	240.00	3143.66	0.08
PRAS	189.00	1032.32	0.18
SMSM	1207.50	274.38	4.40
MYTX	51.39	-332.07	-0.15
RICY	141.00	608.60	0.23
SSTM	80.00	224.63	0.36
STAR	55.00	101.56	0.54
TRIS	361.00	215.59	1.67
UNIT	242.00	1763.24	0.14
BATA	845.00	428.58	1.97
BIMA	175.00	-159.78	-1.10
JECC	2100.00	3110.76	0.68
KBLI	155.00	80.02	1.94
KBLM	126.00	286.30	0.44
SCCO	4600.00	5936.38	0.77
VOKS	210.00	804.99	0.26
AISA	1175.00	1225.05	0.96
ALTO	326.00	218.87	1.49
CEKA	670.00	1492.30	0.45
DLTA	5000.00	1259.39	3.97
ICBP	7662.50	1506.10	5.09
INDF	7225.00	3299.87	2.19
MLBI	7850.00	389.43	20.16
MYOR	1259.00	273.79	4.60
PSDN	131.00	142.06	0.92
ROTI	1265.00	226.19	5.59
SKBM	535.00	393.36	1.36
SKLT	360.00	429.10	0.84
STTP	3070.00	882.47	3.48
ULTJ	962.25	1202.57	0.80

GGRM	65200.00	20562.59	3.17
HMSF	3960.00	293.81	13.48
RMBA	475.00	259.37	1.83
WIIM	399.00	471.98	0.85
DVLA	1245.00	964.98	1.29
INAF	422.00	185.79	2.27
KAFF	1300.00	399.88	3.25
KLBF	1450.00	254.06	5.71
MERK	7100.00	1300.61	5.46
PYFA	192.00	197.18	0.97
SCPI	1175.00	1300.61	0.90
SIDO	500.00	185.35	2.70
TSPC	2070.00	1018.27	2.03
ADES	1075.00	651.62	1.65
KINO	4975.00	1350.31	3.68
MBTO	132.00	412.08	0.32
MRAT	205.00	862.36	0.24
TCID	16600.00	8868.49	1.87
UNVR	8635.00	616.55	14.01
CINT	330.00	318.70	1.04
KICI	124.00	322.50	0.38
LMPI	112.00	404.72	0.28
INTP	16600.00	6670.73	2.49
SMBR	3440.00	343.87	10.00
SMCB	905.00	939.19	0.96
SMGR	9050.00	4808.54	1.88
WTON	790.00	307.04	2.57
AMFG	6675.00	8177.14	0.82
ARNA	478.00	138.07	3.46
IKAI	34.17	-9.58	-3.57
KIAS	88.00	92.78	0.95
MLIA	610.00	1379.16	0.44
TOTO	456.00	164.13	2.78
ALKA	131.00	145.79	0.90
ALMI	195.00	615.05	0.32
BAJA	264.00	95.56	2.76
BTON	121.00	214.78	0.56
INAI	380.00	437.82	0.87
ISSP	222.00	395.34	0.56

LION	900.00	869.79	1.03
LMSH	550.00	1350.23	0.41
PICO	226.00	498.00	0.45
BUDI	97.00	246.32	0.39
DPNS	398.00	694.50	0.57
EKAD	720.00	916.34	0.79
ETWA	92.00	-125.83	-0.73
INCI	337.42	1482.47	0.23
SRSN	50.00	69.02	0.72
AKKU	75.00	117.87	0.64
AKPI	870.00	1656.95	0.53
APLI	128.00	166.71	0.77
BRNA	1160.00	830.75	1.40
IGAR	490.00	324.40	1.51
IMPC	950.00	217.22	4.37
SIMA	164.00	77.22	2.12
TALF	388.00	597.28	0.65
TRST	310.00	703.55	0.44
YPAS	800.00	190.26	4.20
CPIN	3240.00	956.94	3.39
JPFA	1545.00	808.14	1.91
MAIN	1225.00	731.93	1.67
SIPD	965.00	590.93	1.63
TIRT	248.00	122.38	2.03
ALDO	363.85	279.07	1.30
FASW	4820.00	1327.06	3.63
KBRI	50.00	33.73	1.48
KDSI	420.00	2080.87	0.20
SPMA	226.00	554.34	0.41
AMIN	320.00	140.15	2.28
KRAH	3230.00	129.11	25.02
ASII	8775.00	3.06	2869.96
AUTO	2710.00	2027.58	1.34
BOLT	1080.00	279.30	3.87
GJTL	1155.00	1632.65	0.71
IMAS	1275.00	2969.93	0.43
INDS	850.00	3254.30	0.26
LPIN	300.00	2178.46	0.14
PRAS	189.00	964.91	0.20

SMSM	1100.00	276.42	3.98
MYTX	72.66	221.96	0.33
RICY	157.00	631.74	0.25
SSTM	490.00	181.45	2.70
STAR	76.00	101.58	0.75
TRIS	314.00	232.69	1.35
UNIT	400.00	1772.16	0.23
BATA	805.00	445.62	1.81
BIMA	102.00	-139.17	-0.73
JECC	7000.00	3620.18	1.93
KBLI	715.00	197.50	3.62
KBLM	474.00	706.63	0.67
SCCO	10075.00	13270.66	0.76
VOKS	290.00	979.55	0.30
AISA	2190.00	-1039.62	-2.11
ALTO	322.00	190.91	1.69
CEKA	2010.00	1517.72	1.32
DLTA	4500.00	1424.56	3.16
ICBP	8425.00	1677.57	5.02
INDF	8000.00	3565.03	2.24
MLBI	11750.00	505.21	23.26
MYOR	2100.00	321.40	6.53
PSDN	143.00	153.51	0.93
ROTI	1540.00	448.40	3.43
SKBM	515.00	1092.58	0.47
SKLT	740.00	445.82	1.66
STTP	3710.00	1047.49	3.54
ULTJ	1062.50	1411.38	0.75
GGRM	66700.00	21926.06	3.04
HMSP	3990.00	293.27	13.61
RMBA	430.00	245.15	1.75
WIIM	440.00	465.79	0.94
DVLA	1720.00	870.18	1.98
INAF	3780.00	1698.64	2.23
KAEF	1775.00	451.98	3.93
KLBF	1555.00	283.32	5.49
MERK	9000.00	1373.74	6.55
PYFA	208.00	222.26	0.94
SCPI	2190.00	1373.74	1.59

SIDO	570.00	193.06	2.95
TSPC	2000.00	1065.96	1.88
ADES	1190.00	717.09	1.66
KINO	2510.00	1412.58	1.78
MBTO	178.00	385.74	0.46
MRAT	208.00	856.85	0.24
TCID	15000.00	9242.34	1.62
UNVR	8775.00	678.03	12.94
CINT	308.00	371.61	0.83
KICI	117.00	331.52	0.35
LMPI	152.00	373.08	0.41
INTP	16025.00	6308.10	2.54
SMBR	3700.00	349.72	10.58
SMCB	800.00	837.33	0.96
SMGR	10625.00	5258.70	2.02
WTON	520.00	351.61	1.48
AMFG	5425.00	8287.25	0.65
ARNA	328.00	147.04	2.23
IKAI	283.16	63.68	4.45
KIAS	100.00	88.27	1.13
MLIA	655.00	1762.08	0.37
TOTO	378.00	186.96	2.02
ALKA	438.00	189.61	2.31
ALMI	234.00	531.17	0.44
BAJA	157.00	42.51	3.69
BTON	145.00	254.38	0.57
INAI	410.00	479.61	0.85
ISSP	128.00	405.70	0.32
LION	700.00	913.76	0.77
LMSH	780.00	1382.21	0.56
PICO	258.00	527.05	0.49
BUDI	125.00	252.85	0.49
DPNS	366.00	727.27	0.50
EKAD	690.00	1002.31	0.69
ETWA	63.00	-265.55	-0.24
INCI	570.89	1758.12	0.32
SRSN	50.00	79.37	0.63
AKKU	54.00	116.42	0.46
AKPI	815.00	1814.59	0.45

APLI	72.00	149.87	0.48
BRNA	1250.00	1081.14	1.16
IGAR	400.00	356.02	1.12
IMPC	970.00	230.85	4.20
SIMA	378.00	41.33	9.14
TALF	900.00	566.09	1.59
TRST	386.00	768.72	0.50
YPAS	900.00	176.87	5.09
CPIN	3480.00	1181.59	2.95
JPFA	1595.00	819.94	1.95
MAIN	705.00	847.86	0.83
SIPD	1025.00	627.65	1.63
TIRT	95.00	86.47	1.10
ALDO	412.36	306.41	1.35
FASW	5325.00	1730.64	3.08
KBRI	50.00	19.53	2.56
KDSI	770.00	1370.79	0.56
SPMA	292.00	593.32	0.49
AMIN	398.00	168.65	2.36
KRAH	2520.00	60.43	41.70
ASII	7550.00	3382.78	2.23
AUTO	1590.00	2117.94	0.75
BOLT	895.00	285.89	3.13
GJTL	830.00	1686.13	0.49
IMAS	1275.00	3295.07	0.39
INDS	1660.00	3344.87	0.50
LPIN	182.50	2501.39	0.07
PRAS	222.00	981.64	0.23
SMSM	1370.00	323.55	4.23
MYTX	155.00	145.62	1.06
RICY	169.00	645.06	0.26
SSTM	545.00	183.83	2.96
STAR	88.00	101.77	0.86
TRIS	294.00	232.91	1.26
UNIT	358.00	1778.91	0.20
BATA	595.00	489.85	1.21
BIMA	69.00	-132.93	-0.52
JECC	5500.00	4029.42	1.36
KBLI	460.00	466.03	0.99

KBLM	322.00	733.45	0.44
SCCO	10325.00	14171.84	0.73
VOKS	220.00	1110.10	0.20
AISA	635.00	-1071.61	-0.59
ALTO	370.00	176.27	2.10
CEKA	1320.00	1641.42	0.80
DLTA	5175.00	1598.73	3.24
ICBP	8350.00	1853.81	4.50
INDF	7350.00	3828.32	1.92
MLBI	16150.00	553.94	29.15
MYOR	2990.00	37.31	80.13
PSDN	404.00	113.25	3.57
ROTI	1200.00	459.37	2.61
SKBM	460.00	1111.10	0.41
SKLT	1150.00	491.89	2.34
STTP	4080.00	1244.71	3.28
ULTJ	1520.00	1613.45	0.94
GGRM	73400.00	23456.95	3.13
HMSP	4110.00	303.98	13.52
RMBA	338.00	229.83	1.47
WIIM	440.00	478.71	0.92
DVLA	1995.00	1072.85	1.86
INAF	5700.00	1602.60	3.56
KAEF	2200.00	576.52	3.82
KLBF	1545.00	311.97	4.95
MERK	6200.00	1156.88	5.36
PYFA	191.00	222.26	0.86
SCPI	635.00	1156.88	0.55
SIDO	680.00	193.51	3.51
TSPC	1620.00	1141.53	1.42
ADES	895.00	816.95	1.10
KINO	1970.00	1511.34	1.30
MBTO	140.00	280.84	0.50
MRAT	200.00	859.75	0.23
TCID	17800.00	9810.00	1.81
UNVR	10040.00	993.20	10.11
CINT	326.00	377.11	0.86
KICI	202.00	342.93	0.59
LMPI	182.00	327.70	0.56

INTP	22300.00	6269.71	3.56
SMBR	1295.00	350.59	3.69
SMCB	2060.00	911.22	2.26
SMGR	13950.00	5441.58	2.56
WTON	620.00	402.55	1.54
AMFG	5475.00	8177.14	0.67
ARNA	510.00	157.76	3.23
IKAI	192.00	74.66	2.57
KIAS	100.00	56.90	1.76
MLIA	1545.00	1968.12	0.79
TOTO	398.00	186.46	2.13
ALKA	398.00	196.33	2.03
ALMI	750.00	3.56	210.95
BAJA	157.00	41.22	3.81
BTON	254.00	255.88	0.99
INAI	432.00	503.90	0.86
ISSP	106.00	431.20	0.25
LION	615.00	901.32	0.68
LMSH	620.00	1183.70	0.52
PICO	276.00	530.80	0.52
BUDI	100.00	264.35	0.38
DPNS	328.00	744.27	0.44
EKAD	820.00	1181.63	0.69
ETWA	84.00	-357.47	-0.23
INCI	521.54	1869.54	0.28
SRSN	67.00	85.48	0.78
AKKU	50.00	91.08	0.55
AKPI	590.00	1830.93	0.32
APLI	83.00	156.17	0.53
BRNA	1140.00	911.77	1.25
IGAR	374.00	395.73	0.95
IMPC	865.00	243.68	3.55
SIMA	89.00	37.48	2.37
TALF	306.00	724.59	0.42
TRST	400.00	750.24	0.53
YPAS	540.00	181.66	2.97
CPIN	6425.00	1284.22	5.00
JPFA	1755.00	919.35	1.91
MAIN	1215.00	906.84	1.34

SIPD	855.00	684.20	1.25
TIRT	77.00	35.53	2.17
ALDO	326.00	756.48	0.43
FASW	8275.00	1893.79	4.37
KBRI	50.00	15.65	3.20
KDSI	950.00	1501.74	0.63
SPMA	278.00	651.45	0.43
AMIN	392.00	191.87	2.04
KRAH	2460.00	42.66	57.67
ASII	7350.00	3652.03	2.01
AUTO	1605.00	2195.27	0.73
BOLT	880.00	294.84	2.98
GJTL	695.00	1789.38	0.39
IMAS	2750.00	2930.80	0.94
INDS	2050.00	3901.80	0.53
LPIN	240.00	695.30	0.35
PRAS	160.00	921.15	0.17
SMSM	1625.00	362.78	4.48
MYTX	84.00	202.04	0.42
RICY	192.00	666.15	0.29
SSTM	380.00	171.11	2.22
STAR	120.00	102.09	1.18
TRIS	222.00	424.25	0.52
UNIT	214.00	1787.58	0.12
BATA	560.00	502.50	1.11
BIMA	54.00	106.03	0.51
JECC	6400.00	5001.08	1.28
KBLI	334.00	559.72	0.60
KBLM	228.00	757.52	0.30
SCCO	9000.00	15351.87	0.59
VOKS	304.00	1335.09	0.23
AISA	168.00	-514.76	-0.33
ALTO	396.00	173.66	2.28
CEKA	1035.00	1901.34	0.54
DLTA	7200.00	1515.71	4.75
ICBP	9250.00	2169.53	4.26
INDF	6300.00	4302.52	1.46
MLBI	18875.00	543.68	34.72
MYOR	2540.00	432.17	5.88

PSDN	228.00	78.93	2.89
ROTI	1310.00	496.11	2.64
SKBM	454.00	1106.02	0.41
SKLT	1500.00	551.52	2.72
STTP	3300.00	1616.06	2.04
ULTJ	1235.00	1920.95	0.64
GGRM	83050.00	26470.05	3.14
HMSP	3790.00	306.74	12.36
RMBA	390.00	230.81	1.69
WIIM	262.00	51.86	5.05
DVLA	2110.00	1167.44	1.81
INAF	4480.00	1629.34	2.75
KAEF	3760.00	1334.70	2.82
KLBF	1490.00	339.05	4.39
MERK	4030.00	1325.92	3.04
PYFA	185.00	233.10	0.79
SCPI	168.00	1325.92	0.13
SIDO	1005.00	204.31	4.92
TSPC	1785.00	1219.23	1.46
ADES	1065.00	962.77	1.11
KINO	2470.00	1831.54	1.35
MBTO	145.00	219.79	0.66
MRAT	164.00	861.31	0.19
TCID	16250.00	10042.16	1.62
UNVR	9850.00	692.25	14.23
CINT	294.00	378.06	0.78
KICI	300.00	316.50	0.95
LMPI	155.00	286.88	0.54

جامعة البصرة
الجامعة المستنصرية

LAMPIRAN 5

DATA REPUTASI AUDITOR

KODE PERUSAHAAN	REPUTASI AUDITOR
INTP	3
SMBR	1
SMCB	3
SMGR	5
WTON	1
AMFG	2
ARNA	3
IKAI	1
KIAS	1
MLIA	5
TOTO	3
ALKA	1
ALMI	1
BAJA	1
BTON	1
INAI	1
ISSP	1
LION	1
LMSH	1
PICO	1
BUDI	1
DPNS	1
EKAD	1
ETWA	1
INCI	1
SRSN	1
AKKU	1
AKPI	3
APLI	3
BRNA	1
IGAR	1
IMPC	1
SIMA	1
TALF	1

TRST	3
YPAS	1
CPIN	3
JPFA	1
MAIN	1
SIPD	1
TIRT	1
ALDO	1
FASW	5
KBRI	1
KDSI	1
SPMA	1
AMIN	1
KRAH	1
ASII	4
AUTO	4
BOLT	1
GJTL	5
IMAS	3
INDS	1
LPIN	1
PRAS	1
SMSM	3
MYTX	1
RICY	1
SSTM	1
STAR	1
TRIS	1
UNIT	1
BATA	3
BIMA	1
JECC	1
KBLI	1
KBLM	1
SCCO	1
VOKS	1
AISA	1
ALTO	1
CEKA	3

DLTA	5
ICBP	3
INDF	3
MLBI	2
MYOR	1
PSDN	3
ROTI	3
SKBM	1
SKLT	1
STTP	1
ULTJ	1
GGRM	2
HMSP	4
RMBA	5
WIIM	1
DVLA	3
INAF	1
KAEF	1
KLBF	3
MERK	2
PYFA	1
SCPI	4
SIDO	1
TSPC	1
ADES	1
KINO	1
MBTO	1
MRAT	1
TCID	5
UNVR	2
CINT	1
KICI	1
LMPI	1
INTP	3
SMBR	1
SMCB	3
SMGR	5
WTON	1
AMFG	2

ARNA	3
IKAI	1
KIAS	2
MLIA	5
TOTO	3
ALKA	1
ALMI	1
BAJA	1
BTON	1
INAI	1
ISSP	1
LION	1
LMSH	1
PICO	1
BUDI	1
DPNS	1
EKAD	1
ETWA	1
INCI	1
SRSN	1
AKKU	1
AKPI	3
APLI	3
BRNA	1
IGAR	1
IMPC	1
SIMA	1
TALF	1
TRST	3
YPAS	1
CPIN	3
JPFA	1
MAIN	1
SIPD	4
TIRT	1
ALDO	1
FASW	5
KBRI	1
KDSI	1

SPMA	1
AMIN	1
KRAH	1
ASII	
AUTO	4
BOLT	1
GJTL	5
IMAS	3
INDS	1
LPIN	1
PRAS	1
SMSM	3
MYTX	1
RICY	1
SSTM	1
STAR	1
TRIS	1
UNIT	1
BATA	3
BIMA	1
JECC	1
KBLI	1
KBLM	1
SCCO	1
VOKS	1
AISA	1
ALTO	1
CEKA	3
DLTA	5
ICBP	3
INDF	3
MLBI	5
MYOR	1
PSDN	3
ROTI	3
SKBM	1
SKLT	1
STTP	1
ULTJ	1

GGRM	2
HMSP	4
RMBA	5
WIIM	1
DVLA	3
INAF	1
KAEF	1
KLBF	3
MERK	2
PYFA	1
SCPI	4
SIDO	1
TSPC	1
ADES	1
KINO	1
MBTO	1
MRAT	
TCID	5
UNVR	2
CINT	1
KICI	1
LMPI	1
INTP	3
SMBR	1
SMCB	1
SMGR	5
WTON	1
AMFG	2
ARNA	3
IKAI	1
KIAS	2
MLIA	5
TOTO	3
ALKA	1
ALMI	1
BAJA	1
BTON	1
INAI	1
ISSP	

LION	1
LMSH	1
PICO	1
BUDI	1
DPNS	1
EKAD	1
ETWA	1
INCI	1
SRSN	1
AKKU	1
AKPI	3
APLI	3
BRNA	1
IGAR	1
IMPC	1
SIMA	1
TALF	1
TRST	3
YPAS	1
CPIN	3
JPFA	1
MAIN	4
SIPD	1
TIRT	1
ALDO	1
FASW	5
KBRI	1
KDSI	1
SPMA	1
AMIN	1
KRAH	1
ASII	4
AUTO	4
BOLT	1
GJTL	5
IMAS	3
INDS	1
LPIN	1
PRAS	1

SMSM	3
MYTX	1
RICY	1
SSTM	1
STAR	1
TRIS	1
UNIT	1
BATA	3
BIMA	1
JECC	1
KBLI	1
KBLM	1
SCCO	1
VOKS	1
AISA	1
ALTO	1
CEKA	3
DLTA	5
ICBP	3
INDF	3
MLBI	5
MYOR	1
PSDN	3
ROTI	3
SKBM	1
SKLT	1
STTP	1
ULTJ	1
GGRM	2
HMSP	4
RMBA	5
WIIM	1
DVLA	3
INAF	1
KAEF	1
KLBF	3
MERK	2
PYFA	1
SCPI	4

SIDO	1
TSPC	1
ADES	1
KINO	1
MBTO	1
MRAT	1
TCID	5
UNVR	2
CINT	1
KICI	1
LMPI	1
INTP	3
SMBR	1
SMCB	1
SMGR	5
WTON	1
AMFG	2
ARNA	3
IKAI	1
KIAS	2
MLIA	5
TOTO	3
ALKA	1
ALMI	1
BAJA	1
BTON	1
INAI	1
ISSP	
LION	1
LMSH	1
PICO	1
BUDI	1
DPNS	1
EKAD	1
ETWA	1
INCI	1
SRSN	1
AKKU	1
AKPI	3

APLI	3
BRNA	1
IGAR	3
IMPC	1
SIMA	1
TALF	1
TRST	3
YPAS	1
CPIN	3
JPFA	3
MAIN	4
SIPD	1
TIRT	1
ALDO	1
FASW	5
KBRI	1
KDSI	1
SPMA	1
AMIN	1
KRAH	1
ASII	4
AUTO	4
BOLT	1
GJTL	5
IMAS	3
INDS	1
LPIN	1
PRAS	1
SMSM	3
MYTX	1
RICY	1
SSTM	1
STAR	1
TRIS	1
UNIT	1
BATA	3
BIMA	1
JECC	1
KBLI	1

KBLM	1
SCCO	1
VOKS	1
AISA	1
ALTO	3
CEKA	3
DLTA	5
ICBP	3
INDF	3
MLBI	5
MYOR	1
PSDN	3
ROTI	3
SKBM	1
SKLT	1
STTP	1
ULTJ	1
GGRM	2
HMSP	4
RMBA	5
WIIM	1
DVLA	3
INAF	1
KAEF	1
KLBF	3
MERK	2
PYFA	1
SCPI	4
SIDO	3
TSPC	1
ADES	1
KINO	1
MBTO	1
MRAT	1
TCID	5
UNVR	2
CINT	1
KICI	1
LMPI	1

INTP	3
SMBR	1
SMCB	4
SMGR	5
WTON	1
AMFG	2
ARNA	3
IKAI	1
KIAS	2
MLIA	5
TOTO	3
ALKA	1
ALMI	1
BAJA	1
BTON	1
INAI	1
ISSP	1
LION	1
LMSH	1
PICO	1
BUDI	1
DPNS	1
EKAD	1
ETWA	1
INCI	1
SRSN	1
AKKU	1
AKPI	3
APLI	3
BRNA	1
IGAR	3
IMPC	1
SIMA	1
TALF	1
TRST	1
YPAS	1
CPIN	3
JPFA	3
MAIN	4

SIPD	1
TIRT	1
ALDO	1
FASW	5
KBRI	1
KDSI	1
SPMA	1
AMIN	1
KRAH	1
ASII	4
AUTO	4
BOLT	1
GJTL	5
IMAS	3
INDS	1
LPIN	1
PRAS	1
SMSM	3
MYTX	1
RICY	1
SSTM	1
STAR	1
TRIS	1
UNIT	1
BATA	3
BIMA	1
JECC	1
KBLI	1
KBLM	1
SCCO	1
VOKS	1
AISA	1
ALTO	1
CEKA	3
DLTA	5
ICBP	3
INDF	3
MLBI	5
MYOR	1

PSDN	3
ROTI	3
SKBM	1
SKLT	1
STTP	1
ULTJ	1
GGRM	2
HMSP	4
RMBA	1
WIIM	1
DVLA	3
INAF	1
KAEF	1
KLBF	3
MERK	2
PYFA	1
SCPI	4
SIDO	3
TSPC	1
ADES	1
KINO	1
MBTO	1
MRAT	1
TCID	5
UNVR	2
CINT	1
KICI	1
LMPI	1