



**PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN
PERENCANAAN PAJAK TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN YANG DI MODERASI PERSISTENSI
LABA**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclical*
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024)**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

OLEH

FERY ARDIANSYAH

55521120042

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2025**



**PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN
PERENCANAAN PAJAK TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN YANG DI MODERASI PERSISTENSI
LABA**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclical*
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024)**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

OLEH

FERY ARDIANSYAH

55521120042

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2025**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Manajemen Laba dan Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan yang di Moderasi Persistensi Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclical* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024)

Nama : Fery Ardiansyah
NIM : 55521120042
Program Studi : Magister Akuntansi
Tanggal : 28 Agustus 2025

Mengesahkan,
Pembimbing



UNIVERSITAS

(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA)

MERCU BUANA

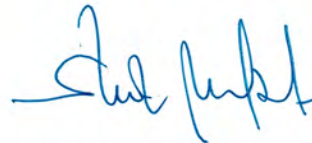
MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA)



(Shinta Melzatia, SE., M.Ak., Ph.D)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh Manajemen Laba dan Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan yang di Moderasi Persistensi Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclical* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024)

Nama : Fery Ardiansyah

NIM : 55521120042

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 28 Agustus 2025

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 28 Agustus 2025

A handwritten signature in black ink is written over a yellow revenue stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'SERILAH RIBU RUPIAH', '10000', and 'METERAI TEMPEL'. A serial number '05A26ANX091532956' is visible at the bottom of the stamp.

(Fery Ardiansyah)

**PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (*SIMILARITY*)
KARYA ILMIAH**
/SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
/The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama */Name* : FERY ARDIANSYAH
NIM */Student id Number* : 55521120042
Program Studi */Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:
/The title:

“Pengaruh Manajemen Laba Dan Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Yang Di
Moderasi Persistensi Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Consumer Non-Cyclical
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024)”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:
/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

2 September 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:
and the similarity percentage obtained was:

20 %

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 2 September 2025
**Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana**
/Head of FEB Administrator



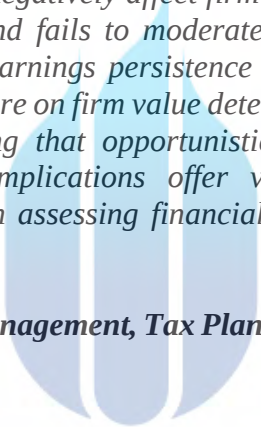
scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

ABSTRACT

This study examines the effect of earnings management and tax planning on firm value, with earnings persistence as a moderating variable, in consumer non-cyclical companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2020–2024. Using a quantitative observational design, the research is based on secondary data from annual financial statements, comprising 113 observations selected through purposive sampling. Earnings management was measured by the Modified Jones Model, tax planning by the Effective Tax Rate (ETR), firm value by Tobin's Q, and earnings persistence by changes in pre-tax income relative to total assets. Data were analyzed using multiple linear regression and Moderated Regression Analysis (MRA) with SPSS 26. The results reveal that both earnings management and tax planning significantly and negatively affect firm value, while earnings persistence has no significant effect and fails to moderate these relationships. The study's novelty lies in employing earnings persistence as a moderating variable, which enriches the existing literature on firm value determinants. These findings reinforce signaling theory, suggesting that opportunistic managerial practices diminish market perception. The implications offer valuable insights for managers, investors, and regulators in assessing financial reporting quality and corporate governance.

Keywords : Earnings Management, Tax Planning, Earnings Persistence, Firm Value



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh manajemen laba dan perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan dengan persistensi laba sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor *consumer non-cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Penelitian menggunakan desain observasional dengan pendekatan kuantitatif berdasarkan data sekunder laporan keuangan tahunan. Sampel terdiri dari 113 observasi yang dipilih melalui *purposive sampling*. Manajemen laba diukur dengan *Modified Jones Model*, perencanaan pajak dengan *Effective Tax Rate* (ETR), nilai perusahaan dengan rasio Tobin's Q, serta persistensi laba dengan perubahan laba sebelum pajak terhadap total aset. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linier berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) melalui SPSS 26. Hasil penelitian menunjukkan bahwa manajemen laba dan perencanaan pajak berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan persistensi laba tidak berpengaruh signifikan serta tidak mampu memoderasi hubungan tersebut. Kebaruan penelitian ini terletak pada penggunaan persistensi laba sebagai variabel moderasi, sehingga memperkaya literatur mengenai determinan nilai perusahaan. Temuan ini memperkuat teori sinyal bahwa praktik oportunistik manajemen dapat menurunkan persepsi pasar. Implikasi penelitian memberikan masukan bagi manajemen, investor, dan regulator dalam menilai kualitas laporan keuangan dan tata kelola perusahaan.

Kata Kunci : Manajemen Laba, Perencanaan Pajak, Persistensi Laba, Nilai Perusahaan

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Segala puji hanya milik Allah Subhānahu wa Ta‘ālā, Rabb semesta alam. Shalawat dan salam semoga senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad ﷺ, beserta keluarga, para sahabat, dan orang-orang yang senantiasa mengikuti sunnah beliau hingga hari akhir.

Dengan taufik dan kemudahan dari Allah, penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul: "Pengaruh Manajemen Laba dan Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Persistensi Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclical* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020–2024)"

Tesis ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi pada Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana. Penulis menyadari bahwa pencapaian ini tidak mungkin terwujud tanpa pertolongan Allah dan dukungan dari banyak pihak. Oleh karena itu, dengan segala hormat dan rasa syukur, penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana beserta seluruh jajaran pimpinan.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana dan dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, ilmu, dan nasehat-nasehat yang bermanfaat sehingga penulis mampu menuntaskan tesis ini.
3. Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph.D selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana beserta jajarannya.
4. Dr. Deden Tarmidi, M.Ak., BKP selaku ketua sidang yang telah memberikan banyak masukan dan saran yang bermanfaat untuk perbaikan tesis ini.
5. Dr. Giawan Nur Fitria, S.E., M.Ak selaku dosen penguji sidang yang telah memberikan banyak masukan dan saran yang bermanfaat untuk perbaikan tesis ini.

6. Taufik Akbar, SE, M.Si, Ph.D, Ak, CA, CESA selaku dosen penelaah seminar proposal yang telah memberikan banyak masukan dan saran yang bermanfaat untuk perbaikan tesis ini.
7. Seluruh dosen di Universitas Mercu Buana yang telah berkontribusi dalam memberikan ilmu yang sangat luas dan nasihat-nasihat yang sangat mendidik bagi penulis.
8. Bachtiar Abunawas (*rahimahullāh*) dan Azimar Azis (*rahimahallāh*), yang merupakan kedua orangtua penulis, yang telah mendidik dan mendoakan penulis sejak kecil.
9. Efriyanti, Hidayati, Chairul Hadi, dan Mira Yulita (*rahimahallāh*) yang merupakan kakak-kakak penulis yang senantiasa memberi dukungan moril maupun materiil.
10. Fauziana Yustika yang merupakan istri penulis yang dengan penuh kesabaran dan cinta mendampingi setiap langkah dalam proses penyusunan tesis ini. Terima kasih atas doa, semangat, dan pengorbananmu yang tak terucapkan dengan kata. Engkaulah penyejuk hati dalam setiap kelelahan, dan teman sejati dalam setiap perjuangan.
11. Teman-teman Magister Akuntansi angkatan 40. Terima kasih atas kebersamaan, semangat, dan solidaritas selama proses perkuliahan.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah berkontribusi dalam penyelesaian tesis ini. Semoga Allah membalas kebaikan kalian dengan balasan yang terbaik.

Semoga tesis ini memberi manfaat, membuka jalan bagi penelitian-penelitian selanjutnya, serta menjadi amal jariyah di sisi Allah Subhānahu wa Ta‘ālā.

Jakarta, 28 Agustus 2025

Fery Ardiansyah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i>.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	7
1.3 Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	7
1.3.1 Tujuan Penelitian	7
1.3.2 Kontribusi Penelitian	8
1.3.2.1 Kontribusi Teori.....	8
1.3.2.2 Kontribusi Praktik.....	8
1.3.2.3 Kontribusi Kebijakan	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN	
 HIPOTESIS.....	10
2.1 Kajian Pustaka	10
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	10
2.1.2 Teori Kontingensi (<i>Contingency Theory</i>)	12
2.2 Kajian Variabel Penelitian.....	15
2.2.1 Pengertian Nilai Perusahaan	15
2.2.2 Pengertian Manajemen Laba.....	20
2.2.3 Pengertian Perencanaan Pajak	33
2.2.4 Pengertian Persistensi Laba	39

2.3 Penelitian Sebelumnya	43
2.4 Rerangka Pemikiran	53
2.4.1 Pengaruh manajemen laba terhadap nilai perusahaan	53
2.4.2 Pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan	55
2.4.3 Pengaruh manajemen laba terhadap nilai perusahaan dengan persistensi laba sebagai variable moderasi.....	57
2.4.4 Pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan dengan persistensi laba sebagai variable moderasi.....	59
2.5 Hipotesis	63
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	64
3.1 Objek Penelitian.....	64
3.2 Metode Penelitian	65
3.2.1 Metode Penelitian.....	65
3.2.2 Rancangan Penelitian	65
3.2.3 Operasionalisasi Variabel	66
3.2.4 Sumber Data, Instrumen Penelitian dan Alat Ukur	68
3.2.5 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	69
3.2.6 Pengolahan dan Analisis Data	72
3.2.6.1 Uji Statistik Deskriptif	72
3.2.6.2 Uji Asumsi Klasik	73
3.2.6.2.1 Uji Normalitas	74
3.2.6.2.2 Uji Multikolinearitas.....	75
3.2.6.2.3 Uji Heteroskedastisitas	76
3.2.6.2.4 Uji Autokorelasi	77
3.2.6.3 Uji Hipotesis.....	79
3.2.6.3.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	79
3.2.6.3.2 Uji Signifikansi (Uji Statistik F).....	79
3.2.6.3.3 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji- Statistik t)	80
3.2.6.3.4 Uji Regresi Berganda	81
3.2.6.3.5 Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	

.....	82
3.2.7 Lokasi dan Waktu Penelitian	84
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	85
4.1 Analisis Statistik Deskriptif	85
4.2 Uji Asumsi Klasik	88
4.2.1 Uji Normalitas	88
4.2.2 Uji Multikolonieritas	96
4.2.3 Uji Autokorelasi	97
4.2.4 Uji Heteroskedastisitas	98
4.3 Uji Hipotesis	99
4.3.1 Uji Koefisien Determinasi	99
4.3.2 Uji F	100
4.3.3 Uji T	101
4.3.4 Uji Regresi Linier Berganda	103
4.3.5 Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	104
4.4 Pembahasan	106
4.4.1 Pengaruh manajemen laba terhadap nilai perusahaan	106
4.4.2 Pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan ..	108
4.4.3 Pengaruh manajemen laba terhadap nilai perusahaan dengan persistensi laba sebagai variabel moderasi	110
4.4.4 Pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan dengan persistensi laba sebagai variabel moderasi	111
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	114
5.1 Simpulan	114
5.2 Saran	115
DAFTAR PUSTAKA	118
LAMPIRAN	127

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Daftar Penelitian Sebelumnya.....	47
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	68
Tabel 3.2 Distribusi Sampel Penelitian.....	70
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Sampel	71
Tabel 3.4 Kriteria Uji Durbin Watson	78
Tabel 3.5 Klasifikasi Variabel Moderasi	83
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	86
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier	89
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier Pertama	92
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier Kedua.....	95
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	97
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	97
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	100
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F.....	101
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik T	102
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i>	104
Tabel 4.11 Keputusan Hipotesis	106

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Rata-rata Harga Saham	2
Gambar 1.2 Grafik Rata-rata Nilai Perusahaan <i>Tobin's Q</i>	4
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	62
Gambar 4.1 Hasil Boxplot Manajemen Laba (1)	90
Gambar 4.2 Hasil Boxplot Perencanaan Pajak (1)	90
Gambar 4.3 Hasil Boxplot Persistensi Laba (1)	91
Gambar 4.4 Hasil Boxplot Nilai Perusahaan (1).....	91
Gambar 4.5 Hasil Boxplot Manajemen Laba (2).....	93
Gambar 4.6 Hasil Boxplot Perencanaan Pajak (2).....	93
Gambar 4.7 Hasil Boxplot Persistensi Laba (2).....	94
Gambar 4.8 Hasil Boxplot Nilai Perusahaan (2).....	94
Gambar 4.9 Histogram Normalitas	96
Gambar 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	99

UNIVERSITAS
MERCU BUANA