

**Pengaruh *Tax planning*, *Leverage* dan Profitabilitas  
terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan  
Pertambangan Sub Sektor Mineral dan Batubara  
yang Terdaftar di BEI**

(Studi Fenomena Era Transisi Kebijakan Hilirisasi Tahun 2021-2024)



**TUGAS AKHIR**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro

Disusun Oleh:

**Ibrahim Akbar Setia Wardhana**

**40011422650221**

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN  
AKUNTANSI PERPAJAKAN  
DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN  
SEKOLAH VOKASI  
UNIVERSITAS DIPONEGORO  
SEMARANG**

**2026**

## PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Ibrahim Akbar Setia Wardhana  
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650221  
Fakultas : Sekolah Vokasi  
Program Studi : Akuntansi Perpajakan  
Judul Tugas Akhir : Pengaruh *Tax Planning*, *Leverage*, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Pertambangan Sub-Sektor Mineral dan Batubara yang Terdaftar di BEI (Studi Fenomena Era Transisi Kebijakan Hilirisasi Tahun 2021-2024)

Semarang, 4 Juni 2026

Dosen Pembimbing



Drs. Dul Muid, M.Si., Akt.

NIP. 196505131994031002


## PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Ibrahim Akbar Setia Wardhana  
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650221  
Fakultas : Sekolah Vokasi  
Program Studi : Akuntansi Perpajakan  
Judul Tugas Akhir : Pengaruh *Tax Planning*, *Leverage*, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Pertambangan Sub-Sektor Mineral dan Batubara yang Terdaftar di BEI (Studi Fenomena Era Transisi Kebijakan Hilirisasi Tahun 2021-2024)

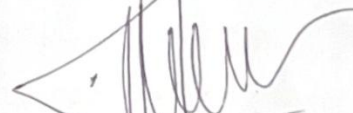
Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 22 Juni 2026

Tim Penguji

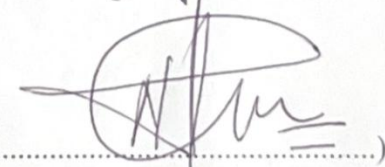
1 Drs. Dul Muid, M.Si., Akt.

(  
.....)

2 Rissa Anandita, S.E., M.Ak., Ak., CA.

(  
.....)

3 Naila Hanum, SE., M. Acc.

(  
.....)

## PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya Ibrahim Akbar Setia Wardhana, menyatakan bahwa tugas akhir yang berjudul “Pengaruh *Tax planning*, *Leverage*, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Pertambangan Sub-Sektor Mineral dan Batubara yang Terdaftar di BEI (Studi Fenomena Era Transisi Kebijakan Hilirisasi Tahun 2021-2024)” yang disusun untuk melengkapi salah satu persyaratan kelulusan Program Studi Sarjana Terapan (D4) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara meniru atau menyalin dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang ditulis seolah olah tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin itu, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah olah hasil tulisan saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas, batal saya terima.

Semarang, 9 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,



Ibrahim Akbar Setia Wardhana

NIM. 40011422650221

## ABSTRAK

Implementasi kebijakan hilirisasi berdasarkan Undang-Undang Nomor 3 Tahun 2020 mendorong perusahaan pertambangan sub-sektor mineral dan batubara untuk melakukan penyesuaian strategi keuangan guna mendukung kebutuhan investasi yang semakin besar. Kondisi tersebut berpotensi mempengaruhi nilai perusahaan melalui kebijakan *tax planning*, *leverage*, dan profitabilitas. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *tax planning*, *leverage*, dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan sub-sektor mineral dan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam era transisi kebijakan hilirisasi periode 2021–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian kausalitas. Pengambilan sampel dilakukan menggunakan teknik purposive sampling, menghasilkan 17 perusahaan sampel dan 68 unit observasi. Nilai perusahaan diukur menggunakan *Price to Book Value* (PBV), *tax planning* menggunakan *Effective Tax Rate* (ETR), *leverage* menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER), dan profitabilitas menggunakan *Return on Assets* (ROA). Analisis data dilakukan dengan regresi linear berganda menggunakan IBM SPSS 26. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan ketiga variabel berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Sementara itu, secara parsial *tax planning* dan *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan. Nilai Adjusted R<sup>2</sup> sebesar 25,7% menunjukkan bahwa *tax planning*, *leverage*, dan profitabilitas mampu menjelaskan 25,7% variasi nilai perusahaan, sedangkan 74,3% sisanya dipengaruhi oleh variabel lain di luar model penelitian.

**Kata kunci:** *Tax planning*, *Leverage*, *Profitabilitas*, *Nilai Perusahaan*

## **ABSTRACT**

*The implementation of the downstreaming policy under Law Number 3 of 2020 has encouraged mineral and coal mining companies to adjust their financial strategies to support increasing investment requirements. This condition may affect firm value through tax planning, leverage, and profitability policies. This study aims to examine the effect of tax planning, leverage, and profitability on firm value in mineral and coal mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the transition period of the downstreaming policy from 2021 to 2024. This study employed a quantitative approach with a causal research design. The sample was selected using a purposive sampling technique, resulting in 17 companies and 68 observations. Firm value was measured using Price to Book Value (PBV), tax planning was proxied by Effective Tax Rate (ETR), leverage was measured using Debt to Equity Ratio (DER), and profitability was measured using Return on Assets (ROA). Data were analyzed using multiple linear regression with IBM SPSS 26. The results indicate that tax planning, leverage, and profitability simultaneously have a significant effect on firm value. Meanwhile, partially, tax planning and leverage do not have a significant effect on firm value, whereas profitability has a positive and significant effect on firm value. The Adjusted R<sup>2</sup> value of 25.7% indicates that tax planning, leverage, and profitability explain 25.7% of the variation in firm value, while the remaining 74.3% is explained by other variables outside the research model.*

**Keywords:** *Tax planning, Leverage, Profitability, Firm Value*

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan Syukur penulis panjatkan kepada Allah Yang Maha Esa, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya. Sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Pengaruh *Tax planning*, *Leverage*, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Pertambangan Sub-Sektor Mineral dan Batubara yang Terdaftar di BEI (Studi Fenomena Era Transisi Kebijakan Hilirisasi Tahun 2021-2024)” sebagai salah satu syarat guna menyelesaikan berkas administrasi program studi Diploma IV Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.

Penulis menyadari bahwa perjalanan panjang dalam menyelesaikan tugas akhir ini tidak pernah benar-benar berjalan sendiri. Di setiap langkah yang terasa berat, pasti selalu ada tangan-tangan yang mengulurkan bantuan. Maka pada kesempatan yang berharga ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kemudahan di setiap kesulitan, kekuatan di setiap kelemahan, dan ketenangan di setiap kegelisahan yang penulis rasakan selama proses penyelesaian tugas akhir ini..
2. Prof. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si. Selaku Rektor Universitas Diponegoro Semarang.
3. Prof Dr. Ir. Budiyono, M.Si selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.
4. Bapak Apip, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.

5. Bapak Drs. Dul Muid, M.Si., Akt. selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya untuk memberikan bimbingan, arahan, dan masukan yang sangat berarti bagi penulis hingga tugas akhir ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen serta Tenaga Kependidikan Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah dengan penuh dedikasi mendidik dan membekali penulis dengan ilmu yang tak ternilai selama masa perkuliahan.
7. Bapak Setiadi dan Almh. Ibu Sri Iswati, orang tua yang paling penulis cintai dan banggakan. Tidak ada kata yang cukup untuk mengungkapkan betapa besar pengorbanan, doa, kasih sayang, dan cinta yang telah diberikan. Setiap pencapaian yang penulis raih hari ini adalah buah dari keringat dan doa yang tidak pernah putus. Semoga Allah Subhanahu Wa Ta'ala senantiasa merahmati dan membalas segala kebaikan Bapak dan Ibu.
8. Kakak Kurnia Ramadhani Setiawati, saudari terbaik yang tidak hanya berbagi darah, tetapi juga berbagi lelah dan tawa di setiap perjalanan. Terima kasih telah menjadi tempat bersandar dan sumber kekuatan yang selalu ada tanpa perlu diminta.
9. Mbah Yi dan Alm. Mbah Kung tersayang yang doa dan nasihatnya selalu menjadi bekal paling berharga yang penulis bawa dalam setiap langkah kehidupan.
10. Om, Tante, Pakdhe, dan Budhe yang selalu hadir dengan semangat dan dukungan yang tidak pernah surut kepada penulis.

11. Teman-teman STECU BES (Zidan, Ghiffar, Lovia, Nala, Hanifa, Irvan, Akhsa, Handis, Dava, Bariq, dan Rizal) yang telah mewarnai perjalanan perkuliahan dan penulisan tugas akhir ini dengan kebersamaan, bantuan, dan semangat yang tidak pernah padam. Kalian bukan sekadar teman seperjuangan, tetapi juga bagian dari cerita yang akan selalu penulis kenang.
12. Rekan-rekan magang KAP KSP Cabang Semarang (Khalis, Muthia, Sarifa, Denyra, Nur, Firman, dan teman-teman lainnya) yang telah bersama-sama melewati setiap proses kerja praktek dengan penuh semangat dan solidaritas.
13. Seluruh kakak tingkat Program Studi Akuntansi Perpajakan, terkhusus Bang Dimas dan Bang Izzan, yang dengan rendah hati telah meluangkan waktu untuk berbagi ilmu, pengalaman, dan arahan yang sangat membantu penulis selama masa perkuliahan hingga penyelesaian tugas akhir ini. Berbagai pihak lainnya yang telah membantu penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung.
14. Rekan-rekan Program Studi Akuntansi Perpajakan angkatan 2022, khususnya kelas E, yang telah menemani setiap suka dan duka perkuliahan. Kebersamaan dan solidaritas yang terjalin selama ini menjadi salah satu kenangan terindah yang penulis bawa dari bangku kuliah.
15. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, namun kontribusinya tidak pernah kecil dalam perjalanan penulis hingga titik ini. Semoga setiap kebaikan yang telah diberikan mendapat balasan yang jauh lebih indah dari Allah Subhanahu Wa Ta'ala.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, segala kritik dan saran yang bersifat membangun akan penulis terima dengan lapang dada demi perbaikan di masa mendatang. Akhir kata, penulis berharap semoga tugas akhir ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca, khususnya bagi mahasiswa Program Studi D-IV Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro Semarang.

Semarang, 9 Juni 2026

Penulis,



Ibrahim Akbar Setia Wardhana

NIM. 40011422650221

## DAFTAR ISI

<b>PERSETUJUAN TUGAS AKHIR.....</b>	<b>i</b>
<b>PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	9
1.3.1 Tujuan Penelitian .....	10
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	10
1.4 Sistematika Penulisan.....	11
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>13</b>
2.1 Landasan Teori .....	13
2.1.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	13
2.1.2 Signaling Theory (Teori Sinyal).....	15
2.1.3 Nilai Perusahaan.....	16
2.1.4 <i>Tax planning</i> .....	18
2.1.5 <i>Leverage</i> .....	19
2.1.6 Profitabilitas .....	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	23
2.3 Kerangka Konseptual .....	31
2.4 Hipotesis.....	31
2.4.1 Pengaruh <i>Tax planning</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	31
2.4.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	34
2.4.3 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan .....	36
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>39</b>
3.1 Populasi dan Sampel .....	39
3.1.1 Populasi .....	39
3.1.2 Sampel .....	40
3.2 Definisi Operasional Variabel .....	41
3.2.1 Nilai Perusahaan (Y) .....	41
3.2.2 <i>Tax planning</i> (X1).....	43
3.2.3 <i>Leverage</i> (X2).....	44
3.2.4 Profitabilitas (X3).....	45
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	46
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	46
3.5 Teknik Analisis Data .....	47
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	47

3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	48
3.5.3	Analisis Regresi Linear Berganda .....	52
3.5.4	Uji Hipotesis.....	53
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>57</b>
4.1	Gambaran Umum .....	57
4.2	Statistika Deskriptif.....	59
4.3	Analisis Data .....	63
4.3.1	Uji Asumsi Klasik.....	65
4.3.2	Uji Regresi Linear Berganda .....	69
4.3.3	Uji Hipotesis.....	71
4.4	Interpretasi Hasil .....	73
4.4.1	Pengaruh <i>Tax planning</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	74
4.4.2	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	76
4.4.3	Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan .....	78
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP.....</b>	<b>81</b>
5.1	Kesimpulan.....	81
5.2	Keterbatasan dan Saran .....	83
5.2.1	Keterbatasan .....	83
5.2.2	Saran .....	85
5.3	Implikasi.....	86
5.3.1	Implikasi Teoritis .....	86
5.3.2	Implikasi Praktis .....	88
	<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>90</b>
	<b>Lampiran .....</b>	<b>93</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Price to Book Value (PBV) pada 10 Emiten Pertambangan Mineral dan Batubara Berkapitalisasi Pasar Terbesar di BEI Tahun 2021–2024 ...	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	23
Tabel 4. 1 Uraian Kriteria Sampel Penelitian.....	57
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan Sampel .....	58
Tabel 4. 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	59
Tabel 4. 4 Hasil Uji <i>Normalitas</i> .....	66
Tabel 4. 5 Hasil Uji <i>Multikolinearitas</i> .....	67
Tabel 4. 6 Hasil Uji <i>Heteroskedestisitas</i> .....	68
Tabel 4. 7 Hasil Uji <i>Autokorelasi</i> .....	69
Tabel 4. 8 Hasil Analisis Model Regresi Linear Berganda .....	70
Tabel 4. 9 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	71
Tabel 4. 10 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	72
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi $R^2$ .....	73
Tabel 4. 12 Rangkuman Hasil Penelitian .....	74

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	31
------------------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Penelitian .....	93
Lampiran 2 Tabulasi Nilai Perusahaan.....	93
Lampiran 3. Tabulasi Tax planning.....	95
Lampiran 4. Tabulasi Leverage.....	97
Lampiran 5. Tabulasi Profitabilitas .....	99
Lampiran 6. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	101
Lampiran 7. Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogrov-Smirnov</i> sebelum Transformasi ..	101
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogrov-Smirnov</i> setelah Transformasi ...	101
Lampiran 9. Hasil Uji <i>Multikolinearitas</i> .....	102
Lampiran 10. Hasil Uji <i>Heteroskedastisitas</i> .....	102
Lampiran 11. Hasil Uji <i>Autokorelasi</i> .....	102
Lampiran 12. Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogrov-Smirnov</i> setelah Metode <i>Cochrane-Orcutt</i> .....	103
Lampiran 13. Hasil Uji Multikolinearitas setelah Metode <i>Cochrane-Orcutt</i> .....	103
Lampiran 14. Hasil Uji Heteroskedastisitas setelah Metode <i>Cochrane-Orcutt</i> ..	103
Lampiran 15. Hasil Uji Autokorelasi setelah Metode <i>Cochrane-Orcutt</i> .....	104
Lampiran 16 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	104
Lampiran 17. Hasil Uji F (Uji Simultan) .....	104
Lampiran 18. Hasil Uji t (Uji Parsial) .....	104
Lampiran 19. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	105