

DAFTAR PUSTAKA

Referensi

- Adrian, M. D., & Arismaya, A. D. (2025). Pengaruh Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE) dan Earnings Per Share (EPS) terhadap Stock Returns dengan Inflasi sebagai Variabel Moderasi.5(2), 58-72. doi:<https://doi.org/10.35473/jibaku.v5i2.4085>
- Alim, M. (2025). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Kemajuan dalam Akuntansi, Ekonomi, dan Manajemen*, 1(2 SE - Artikel), 10-10. doi:[10.47134/aaem.v3i1.848](https://doi.org/10.47134/aaem.v3i1.848)
- Ananta, E., & Machdar, N. M. (2024). Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan , Risiko Pajak , dan Risiko Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak dengan Manajemen Laba AkruaI Sebagai Moderasi. 4(1). doi:<https://doi.org/10.55606/cemerlang.v4i1.2261>
- Andini, R., & Romadon, A. S. (2024). Analisis pengaruh rasio lancar (CR), rasio utang terhadap ekuitas (DER), dan perputaran total aset (TATO) terhadap pengembalian aset (ROA) (studi empiris perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di bursa saham Indonesia periode 2018-2021).14(01), 293-303. doi:[10.54209/infosains.v14i01](https://doi.org/10.54209/infosains.v14i01)
- Antonius, R., & Tampubolon, L. D. R. (2019). koneksi politik terhadap manajemen laba (The analysis of tax avoidance , deferred tax expense , and political relation on earnings management). 1(1), 39-52. doi:<https://doi.org/10.35912/jakman.v1i1.5>
- Apriani, M., Martini, M., & Luhur, U. B. (2024). Pengaruh Perencanaan Pajak , Penghindaran Pajak , dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023). 2(3). doi:<https://doi.org/10.61132/anggaran.v2i3.818>
- Apriwandi, & Supriyono, R. A. (2021). Partisipasi aktual: Pengaruh berbagi informasi dan keakraban tim terhadap kualitas keputusan anggaran.*Jurnal Internasional Ekonomi Moneter dan Keuangan*, 14(2), 188-195. doi:[10.1504/IJMEF.2021.11402](https://doi.org/10.1504/IJMEF.2021.11402)
- Ardiantoro, W. T., & Mutmainah, S. (2025). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Risiko Pajak terhadap Risiko Perusahaan dengan Komisaris Independen sebagai Moderator.04, 1-15. doi:<https://doi.org/10.14710/taaij.2025.28600>
- Arief, F. I., Sadiqin, A., & Rahardjo, K. A. (2024). Pengaruh Kepemilikan Institusional , Likuiditas , Leverage Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 Tahun 2020 – 2022. *Jurnal Ekonomi Manajemen Akuntansi Bisnis dan Teknologi Informatika (JEMABITEK)*, 1(3), 74-89. doi:<https://ijemabetsos.com/index.php/JEMABITEK/article/view/17>
- Artikanaya, I. K. R. (2024). Pengaruh Inflasi, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas dan Return Saham. 12(2), 26-33. doi:<https://doi.org/10.35126/ilman.v12i2.588>
- Ashim, M.,David, R.R., &Raja, D.I.N.(2025). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham dengan Inflasi Sebagai Variabel Moderasi.

7(3).doi:<https://doi.org/10.23969/oikos.v9i2>

- Astarina, Y., & Yudianto, R. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan (Firm Size) Dan Risiko Investasi Terhadap Keuntungan (return) Saham Pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021. 14(September), 17-27. doi:<https://doi.org/10.54342/itbis-e.v14i1.295>
- Audy, N. A., Harunnurasyid, & Andaiyani, S. (2022). Pandemi COVID-19: Faktor Apa Saja yang Dapat Mempengaruhi Return Saham BUMN-20 di Indonesia?, 20(Juni), 67-76. doi:[10.29259/jep.v20i1.17926](https://doi.org/10.29259/jep.v20i1.17926)
- Ayem, S., & Ongirwalu, S. N. (2020). Pengaruh Adopsi IFRS , Penghindaran Pajak , dan Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba. 5(2), 360-376.
- Az-zahra, A. P., Pratiwi, D. N., & Utami, W. B. (2024). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdapat di Bei Tahun 2020-2022. 1(3), 118-126. doi:<https://doi.org/10.69714/mnd0nb45>
- B, O. D. A., Musaniasih, A., & Rahayu, M. (2025). Analisis Pengaruh Cr , Der Dan Roa Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. 2(1), 1-9. doi:<https://doi.org/10.55598/homanis.v2i1.10>
- Berliany, P., & Trisnawati, R. (2025). Pengaruh Penghindaran Pajak , Profitabilitas dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan : Transparansi Informasi sebagai Variabel Pemoderasi. 6(4), 1681-1703. doi:<https://doi.org/10.47467/elmal.v6i4.7799>
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2023). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* Cengage Learning. Carolina, V., Dewi, N. L., & Asher, S. (2024). Penghindaran Pajak dan Risiko Korporasi di Indonesia: Peran Risiko Pajak dan Karakteristik Eksekutif. 13(1). doi:<https://doi.org/10.26740/akunesa.v13n1.p62-72>
- Chen, N.-f., Roll, R., & Ross, S. A. (1986). Kekuatan Ekonomi dan Pasar Saham *. *Jurnal Bisnis*, 59(No. 3), 383-403.
- Christine, D., & Apriliana, T. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Pendidikan Analisis Teknikal dan Likuiditas Terhadap Harga Saham: Studi Empiris pada Sektor Perbankan di Indonesia. (Maret). doi:[10.48047/rigeo.11.1.42](https://doi.org/10.48047/rigeo.11.1.42)
- Christine, D., Apriwandi, & Hidayat, R. (2023). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap Pengembalian Saham. 5(2), 237-244. doi:<https://doi.org/10.36985/83dk5d10>
- Copeland, T. E., & Shastri, J. F. W. K. (2014). *Teori Keuangan dan Kebijakan Korporasi* Thomas E. Copeland J. Fred Weston Kuldeep Shastri.
- Danang, S., & Rumintjap, F. o. (2025). Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Pengembalian Saham: Bukti dari Bursa Efek Indonesia. 4(1), 254-263. doi:<https://doi.org/10.59086/jam.v4i1.668>
- Dara, R. R., Dakhi, T., Lolita, S. P. A., Wongsosudono, C. M. R. M., & Siregar, H. (2024). Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Risiko Pajak Terhadap Biaya Utang Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman. 12(2), 137-148. doi:<https://doi.org/10.21067/jrma.v12i2.10624>
- Dewi, & Ardiyanto, M. D. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Risiko Pajak Terhadap Biaya Utang (Studi Empiris Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2018). 9, 1-9.

- Dewi, I. A., & Praptoyo, S. (2020). Pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, dan leverage.
- Dewi, M. R. K., & Yusuf, M. (2023). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Inflasi, Nilai Tukar, Volume Perdagangan Saham, dan Risiko Sistematis Terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Indeks Kompas 100 Periode 2015 – 2019). *07(02)*, 1-25. doi:<https://doi.org/10.29040/jie.v7i2.10184>
- Dewi, R. R., Hartono, S., & Masitoh, E. (2024). Pengaruh tax avoidance, tax risk, audit tenure, terhadap firm value. *09*, 447-455.
- Eko, S., Mahfud, S., Choirunnisa, A., & Habib, S. A. (2024). Peran moderasi risiko pajak perusahaan terhadap valuasi pasar penghematan pajak: bukti empiris baru dalam konteks Indonesia. *Cogent Business & Management*, *11(1)*. doi:[10.1080/23311975.2024.2389254](https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2389254)
- Erfika, N. R., Rinofah, R., & Maulida, A. (2024). Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022. *8(1)*, 314-320. doi:[10.33087/ekonomis.v8i1.1359](https://doi.org/10.33087/ekonomis.v8i1.1359)
- Fachrurozi, M. F. P., Ma'sumah, S., & Rossana, L. (2024). Pengaruh Roa, Cr, Tato, Der, Dan Roe Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2022. *10*, 86-102. doi:<https://doi.org/10.25134/jrka.v10i1.9845>
- Fausiah, I. (2025). Analisis Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *4(2)*, 4633-4641. doi:<https://doi.org/10.56799/ekoma.v4i2.7653>
- Fauzi, A., & Wijoyo, A. (2025). Ilmu Multidisiplin dan Seni: Dampak Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Pertumbuhan Ekonomi terhadap Indeks Komposit Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Internasional*. *4(3)*, 1-7. doi:<https://doi.org/10.47709/ijmdsa.v4i3.6326>
- Fionasari, D., Suci, R. G., & Setiawan, S. (2020). Book Tax Difference Dan Faktor-Faktor Yang Mempengaruhinya. *2*, 58-72. doi:<http://dx.doi.org/10.24014/jiq.v16i2.11387>
- Firmansyah, A., Febrian, W., & Fabio, T. D. (2022). Peran Tata Kelola Perusahaan dan Risiko Pajak dalam Respons Investor Indonesia terhadap Penghindaran Pajak dan Agresivitas Pajak. *15(1)*, 11-27. doi:<https://dx.doi.org/10.35448/jrat.v15i1.14033>
- Fitria, Z., & Sukardi, A. S. (2024). Pengaruh Struktur Modal, Rasio Aktivitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (The Influence Capital Structure, Activity Ratio, and Company Size to Stock Price of Mining Sector Listed. *5(4)*, 503-515. doi:<https://doi.org/10.35912/jakman.v5i4.3312>
- Gede, L., Dewi, S., Merawati, L. K., & Tandio, D. R. (2023). Bagaimana Inflasi Dapat Memoderasi Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Pengembalian Saham?, *4(1)*. doi:<http://dx.doi.org/10.30595/ratio.v4i1.15624>
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26* (10th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Guedrib, M., & Bougacha, F. (2024). Efek moderasi risiko pajak pada hubungan antara penghindaran pajak dan risiko perusahaan: bukti empiris dalam konteks Prancis. *Jurnal Internasional Hukum dan Manajemen*, 66(4), 468-495. doi:[10.1108/IJLMA-06-2023-0140](https://doi.org/10.1108/IJLMA-06-2023-0140)
- Handayani, N. D., & Destriana, N. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Perusahaan. *1*(1), 13-24.
- Hasan, A. O. A., Alhabshi, S. M., & Haron, R. (2020). Pengaruh informasi simetris dan asimetris terhadap struktur volatilitas pasar mata uang kripto: studi kasus mata uang Bitcoin. *Jurnal Ekonomi Keuangan*. *1*(Desember). doi:[10.13140/RG.2.2.34632.34560](https://doi.org/10.13140/RG.2.2.34632.34560)
- Hastuti, R., Irawan, I., & Hukom, A. (2023). Pengaruh Inflasi , Nilai Tukar , Suku Bunga dan Produk Domestik Bruto terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur (The Effect of Inflation , Exchange Rate , Interest Rate and Gross Domestic Products on Stock Returns in Manufacturing Companies). *2*(1), 21-36. doi:<https://doi.org/10.35912/sekp.v2i1.1221>
- Hesniati, Lindawati, Viviani, Lina, Rudiyanto, & Joey. (2024). Pengaruh Makroekonomi terhadap Stock Return pada Indeks IDX30. *5*(1), 167-178. doi:<https://doi.org/10.37385/msej.v5i1.2256>
- Hidayat, A. Y., Zahro, N. I., & Handayani, T. R. (2025). Dampak Rasio Keuangan terhadap Pengembalian Saham Perusahaan Industri di Indonesia. *9*(1), 32-43. doi:<https://doi.org/10.22441/indikator.v9i1.28070>
- Indonesia, B. (2024). *Laporan Kebijakan Moneter*. Diperoleh dari
- Indonesia, B. (2025). [BI-Rate].
- Ishak, K., & Selamat, M. I. (2025). Likuiditas dan Nilai Pasar Perusahaan: Peran Moderasi Ukuran Perusahaan. *10*(1), 62-77. doi:<https://doi.org/10.22515/shirkah.v10i1.755>
- Jazilatunni'mah, Firayanti, Y., & Wulansari, F. (2024). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode Tahun 2020-2022. *1*(8), 784-799. doi:<https://doi.org/10.62335/5m9nh070>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Teori Perusahaan: Perilaku Manajerial, Biaya Keagenan, dan Struktur Kepemilikan. *Para Pemodal Korporasi*, 3, 305-360.
- Josafat, R., & Febrianti, M. (2023). Pengaruh Leverage , Ukuran Perusahaan dan Faktor Lainnya. *3*(3), 27-36. doi:<https://doi.org/10.34208/ejatsm.v3i3.2186>
- Junaidi, A., Yuniarti, R., & Oktaviani, S. (2025). Analisis Pengaruh Persepsi Efektivitas Regulasi Sistem Perpajakan, Tingkat Kepercayaan pada Sistem Pemerintah dan Hukum Perpajakan, Pemahaman Publik dan Sistem Penilaian Mandiri terhadap Kemauan Membayar Pajak (Studi Empiris di KPP Pratama Dua Provinsi Bengkulu). *8*(2), 1005-1017. doi:<https://doi.org/10.36085/jamekis.v8i2.8414>
- Khuluqa, M. A. A. A., Mardwita, M., & Yuliawati, E. (2025). Karakterisasi Struktur dan Morfologi Membran Polietersulfon dengan Penambahan Variasi Katalis Organik Titanium Dioksida. *Jurnal Teknologi Riset Terapan*, 2(1), 55-66. doi:[10.35912/jatra.v2i1.4948](https://doi.org/10.35912/jatra.v2i1.4948)
- Lestari, S. D., & Syahzuni, B. A. (2024). Determinasi Profitabilitas, Leverage, dan Size

- Terhadap Return Saham. 14(2), 250-264.
doi:<https://doi.org/10.36733/juara.v14i2.8753>
- Lisnawati, N. K., Gama, A. W. S., & Astiti, N. P. Y. (2022). Pengaruh Return On Asset (Roa), Debt To Equity Ratio (Der), Dan Tingkat Inflasi Terhadap Return Saham Subsektor Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2020-2022. 5, 96-111.
- Mansyur, S., & Nurmuin, A. (2022). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Dengan Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. (2015), 51-57.
- Marmis, A., Norsanti, N., & Komariah, K. (2021). Analisis pengaruh firm size dan sales growth terhadap return saham. 5. doi:<https://doi.org/10.31539/costing.v5i1.2418>
- Maulana, Y., Nurhumaira, N., & Hidayat, Y. M. (2025). Pengaruh profitabilitas, leverage, dan inflasi terhadap pengembalian saham.8(1), 65-70.
doi:<https://doi.org/10.25134/ijsm.v8i1.11346>
- Maulida, F., Hasanah, N., & Sariwulan, T. (2023). Pengaruh Likuiditas dan Kesulitan Keuangan terhadap Agresivitas Pajak dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. 68-85. doi:<https://doi.org/10.57053/itqan.v2i2.20>
- Melinda, R., & Berliani, K. (2024). Pengaruh Pengembalian Aset, Suku Bunga, dan Inflasi terhadap Harga Saham di Bank Swasta 2015-2023.7, 684-693.
doi:<https://doi.org/10.32877/eb.v7i1.1538>
- Nafisah, N. I., Halim, A., & Sari, A. R. (2020). Pengaruh Return on Assets (Roa), Debt To Equity Ratio(Der), Current Ratio (Cr), Return on Equity (Roe), Price Earning Ratio (Per), Total Assets Turnover (Tato), Dan Earning Per Share (Eps) Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 6(2), 1-17. doi:[10.21067/jrma.v6i2.4217](https://doi.org/10.21067/jrma.v6i2.4217)
- Naibaho, C. T., Jamaluddim, Siregar, E., Laia, Y. O., Sihombing, Y. A., & Saputra, H. (2023). Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Ukuran Perusahaan, dan Rasio Leverage Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Property and Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021. 4(5), 4937-4947. doi:<https://doi.org/10.37385/msej.v4i5.2021>
- Neris, M. H., & Atikah, S. (2025). Rasio Likuiditas dan Leverage terhadap Return Saham. 14, 778-788. doi:<https://doi.org/10.33395/jmp.v14i1.14872>
- Norhaliza, S. D., & Purbowati, R. (2025). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Likuiditas, dan Kurs Valuta Asing terhadap Pengembalian Saham Sektor Perbankan yang Terdaftar di IDX pada Periode 2021.8(2), 1468-1480.
doi:<https://doi.org/10.36778/jesya.v8i2.2175>
- Permaysinta, E., & Sawitri, A. P. (2021). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan nilai Tukar Rupiah Terhadap Return Saham. 5(1), 41-47. doi:[10.31851/neraca.v5i1.5630](https://doi.org/10.31851/neraca.v5i1.5630)
- Pradnyawati, S. O. (2024). Faktor Determinan Kinerja Keuangan pada Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Perbankan di Indonesia). 5(2), 121-132.
doi:<https://doi.org/10.35912/jakman.v5i2.1312>
- Pratama, A. S., Paleni, H., & Triharyati, E. (2025). Pengaruh inflasi dan suku bunga terhadap return saham dimoderasi return on asset pada perusahaan sektor energi. 2(1), 33-39. doi:<https://doi.org/10.70248/jdedte.v2i1.1931>

- Pratyka, Y., & Gumi, W. S. (2023). Analisis rasio keuangan untuk menilai kinerja keuangan pada pt. summarecon agung tbk. 21, 15-26. doi:<https://doi.org/10.61938/fm.v21i2.525>
- Purbolakseto, H. V., Tjahjadi, B., & Tjaraka, H. (2022). Peran Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Risiko Pajak Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak (Studi Pada Perusahaan Basic Material Terdaftar Di Bei 2017-2021). 21(2), 169-186. doi:<https://doi.org/10.19184/jeam.v21i2.31536>
- Purnama, Y. A., Harnida, M., & Mardah, S. (2025). Pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham pada sektor properti yang terdaftar di bei periode 2022-2024. *Tahun 2025*, 46-59.
- Purnamasari, M. I., Azizi, E., & Adiwinata, D. (2025). Pengaruh Inflasi, Kurs, dan Suku Bunga terhadap Indeks Komposit Jakarta di Bursa Efek Indonesia pada Periode 503-525.
- Rahayu, M. Y., & Sucipto, A. (2024). Analisis Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel Moderasi : Studi Kasus pada Perusahaan Telekomunikasi di BEI pada 2018- 2023 (Analysis of the Influence of Profitability on Stock Returns with Company Value a. 6(1), 81-94. doi:<https://doi.org/10.35912/jakman.v6i1.3570>
- Ross, S. A. (1976). The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing. 1976-1976. Safitri, M., Dethan, M. A., & Muga, M. P. L. (2025).
- Pengaruh Penghindaran Pajak dan Risiko Pajak terhadap Biaya Utang pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023. *Jurnal Ekonomi Bisnis dan Akuntansi*, 5. doi:<https://doi.org/10.55606/jebaku.v5i3.5967>
- Safitri, R., & Widarjo, W. (2023). Perkembangan Penelitian Penghindaran Pajak: Tinjauan Pustaka. 8(2), 297-305.
- Sandag, E. C., Rotinsulu, C. N. M., Tandian, V., & Rinaldi, M. (2022). Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Memiliki Pengaruh Kuat terhadap Penghindaran Pajak. 4, 103-114. doi:<https://doi.org/10.24256/kharaj.v4i2.3602>
- Sapiri, M., Suaib, F., Faridah, & Rahmawati. (2023). *Teori Portofolio & Analisis Investasi*. Saputra, D. W., & Ac, A. M. (2024). Pengaruh RoA, RoE, dan NPM terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Property and Real Estate yang terdaftar di BEI dengan EPS sebagai Variabel Intervening Periode 2019-2021. 5(1), 405-427. doi:<https://doi.org/10.47467/elmal.v5i1.3909>
- Sihono, A., & Febyansyah, A. (2023). Tax Avoidance dan Tax Risk : Peran Moderasi dari Corporate Governance. 7(1), 1-16. doi:[10.18196/rabin.v7i1.16631](https://doi.org/10.18196/rabin.v7i1.16631)
- Silalahi, P. P. (2022). Pengaruh Inflasi, BI7DRR, Nilai Tukar, ROA, dan DER Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021. 7(2), 422-431. doi:[10.33087/jmas.v7i2.422](https://doi.org/10.33087/jmas.v7i2.422)
- Sitanggang, H. (2019). Pengaruh inflasi, suku bunga dan nilai tukar terhadap return saham pada perusahaan manufaktur di bursa efek indonesia pada periode 2013-2016. 101-114. doi:<https://doi.org/10.54367/jmb.v18i2.424>
- Solihin, A., & Sulistyowati, L. (2021). Pengaruh Rasio Harga terhadap Laba, Rasio Lancar, Margin Laba Bersih dan Rasio Utang terhadap Ekuitas terhadap Harga Saham Indeks LQ-45 Bursa Efek Indonesia 2016-2018. *Jurnal Internasional Sains*,

Teknologi & Manajemen, 2(5), 1441-1448.

- Spence, M. (1973). *Sinyal Pasar Kerja* (Vol. 87): Oxford University Press. Sudarmanto, E., Rowiyani, Mukhlidin, Junaidi, A., Bayu, Ermaini, Erdawati, L. (2025). *Dasar-Dasar Manajemen Risiko*.
- Susanto, B., & Wibowo, A. (2023). Sentimen Pasar dan Pengaruhnya Terhadap Volatilitas Harga Saham. *Jurnal Manajemen Investasi*, 13(2), 100-115.
- Sutrisno, Dambe, D. N., Cakranegara, P. A., Anwar, M. A., & Aiddiqa, H. (2023). Literature Review : Analysis Of The Effect Of Inflation And Leverage on Stock Returns In Companies Literature Review : Analisis Pengaruh Inflasi dan Leverage Terhadap Return Saham di Perusahaan. 4(Desember 2022), 154-161.
- Suwardi, E., Sholihin, M., Arifa, C., & Saragih, A. H. (2024). Peran moderasi risiko pajak perusahaan terhadap valuasi pasar penghematan pajak: bukti empiris baru dalam konteks Indonesia. *Cogent Business & Management*, 11(1). doi:[10.1080/23311975.2024.2389254](https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2389254)
- Tang, T. H., & Firth, M. (2012). Ketahanan Laba dan Reaksi Pasar Saham terhadap Perbedaan Informasi dalam Perbedaan Nilai Buku dan Pajak: Bukti dari China. *Jurnal Akuntansi Internasional*, 47(3), 369-397. doi:[10.1016/j.intacc.2012.07.004](https://doi.org/10.1016/j.intacc.2012.07.004)
- Toatubun, H. (2020). Pengaruh Return On Assets (ROA), dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. 11. doi:<https://doi.org/10.55049/werjhn94>
- Wahyuda, D. A., Falatifah, M., & Karlinah, L. (2025). Pengaruh Tax Planning , Tax Avoidance , dan Leverage Terhadap Firm Value. 9(April), 1005-1019. doi:<https://doi.org/10.33395/owner.v9i2.2558>
- Wahyuni, S., Albra, W., Marzuki, & Nurlela. (2023). Pengaruh Suku Bunga , Kurs dan Inflasi Terhadap Return Saham pada Perusahaan. 12(September), 63-68.
- Wijaya, N., & Priana, W. (2023). Analisis Pengaruh Inflasi, Kurs, dan Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham LQ45 di Indonesia. 8(1), 732-741. doi:[10.33087/jmas.v8i1.867](https://doi.org/10.33087/jmas.v8i1.867)
- Wildan, A. H., & Maithy, S. P. (2025). Pengaruh Current Ratio (CR), Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE) Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024. 2(7), 1686-1696. doi:<https://doi.org/10.62335/aksioma.v2i7.1525>
- Wirawan, R., & Lestari, E. (2024). Valuasi Saham Berdasarkan Rasio Keuangan dan Faktor Makroekonomi. *Jurnal Pasar Modal Indonesia*, 15(1), 1-16.
- Yuliana, A. P. (2021). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Dengan Inflasi Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Logam dan Sejenisnya Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). 1-13. doi:<https://doi.org/10.32639/jimmba.v4i5.151>
- Yuwono, A., & Mustikasari, E. (2022). Pengaruh penghindaran pajak dan risiko pajak terhadap risiko perusahaan. 12(2), 223-230. doi:[10.14414/tiar.v12i2](https://doi.org/10.14414/tiar.v12i2)

L
A
M
P
I
R
A
N



Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel

1. Return on Asset (ROA)

Rumus Pengukuran

$$ROA = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Aset}}$$

Laba Bersih

Laba tahun berjalan	<u>1,028,593</u>	<u>158,505</u>	<i>Profit for the year</i>
---------------------	------------------	----------------	----------------------------

Total Aset

TOTAL ASET	<u>7,586,936</u>	<u>6,381,566</u>	TOTAL ASSETS
------------	------------------	------------------	--------------

2. Current Ratio (CR)

Rumus Pengukuran

$$\text{Current Ratio (CR)} = \frac{\text{Aktiva lancar}}{\text{Hutang lancar}}$$

Aktiva Lancar (Total Aset Lancar)

Total aset lancar	<u>2,838,132</u>	<u>1,731,867</u>	<i>Total current assets</i>
-------------------	------------------	------------------	-----------------------------

Hutang Lancar

Total liabilitas jangka pendek	<u>1,361,558</u>	<u>1,144,923</u>	<i>Total current liabilities</i>
--------------------------------	------------------	------------------	----------------------------------

3. Ukuran Perusahaan

Rumus Pengukuran

$$Size = \ln \text{ Total Aset}$$

Total Aset

TOTAL ASET	<u>7,586,936</u>	<u>6,381,566</u>	TOTAL ASSETS
------------	------------------	------------------	--------------

4. Inflasi

Data inflasi yang digunakan adalah data statistik untuk periode dari tahun 2020 hingga Desember 2024, diterbitkan oleh Bank Indonesia.

5. Suku Bunga

Dalam penelitian ini, suku bunga diukur berdasarkan rata-rata suku bunga tahunan BI yang ditetapkan oleh Bank Sentral Indonesia.

6. Penghindaran Pajak

Rumus Pengukuran

$$CETR = \frac{\text{Cash Tax Paid}}{\text{Earning Before Income Tax}}$$

Pembayaran Pajak

Pembayaran pajak penghasilan badan dan pajak penghasilan final	(299,793)	(180,234)	Payments of corporate income tax and final income tax
--	-----------	-----------	---

Laba Sebelum Pajak

Laba sebelum pajak penghasilan	1,486,251	222,165	Profit before income tax
--------------------------------	-----------	---------	--------------------------

7. Risiko Pajak

Rumus Pengukuran

$$BTD = \frac{\text{Laba Komersial} - \text{Laba Fiskal}}{\text{Total Aset}}$$

Laba Komersial

Laba sebelum pajak penghasilan	1,486,251	222,165	<i>Profit before income tax</i>
--------------------------------	-----------	---------	---------------------------------

Laba fiskal

Pajak penghasilan kini
konsolidasian

<u>561,831</u>	<u>162,517</u>
----------------	----------------

*Consolidated
current income tax*

Lalu dikali tarif pajak dapatlah laba Fiskal

Total Aset

TOTAL ASET

<u>7,586,936</u>	<u>6,381,566</u>
------------------	------------------

TOTAL ASSETS

8. Return Saham

Rumus Pengukuran

$$\text{Return saham} = \frac{P_t - P_{(t-1)}}{P_{(t-1)}}$$

Period Periode	Highest Price Harga Tertinggi	Lowest Price Harga Terendah	Price at Period End Harga di Akhir Periode
Quarter 1 Triwulan 1	1.525	1.165	1.175
Quarter 2 Triwulan 2	1.395	1.160	1.205
Quarter 3 Triwulan 3	1.760	1.205	1.760
Quarter 4 Triwulan 4	2.310	1.610	2.250

