

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengeksplorasi peran *tax audit* dalam memperlemah pengaruh pemanfaatan *tax haven* terhadap nilai perusahaan. *Tax haven* sering dimanfaatkan oleh perusahaan multinasional untuk mengurangi beban pajak dengan mengalihkan pendapatan atau aset ke yurisdiksi dengan tarif pajak rendah atau nol. Meskipun strategi ini dapat meningkatkan keuntungan jangka pendek, keberadaan *tax audit* diharapkan mampu mengurangi efektivitas pemanfaatan *tax haven* dan menjaga akuntabilitas serta persepsi pasar terhadap perusahaan.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data panel, di mana data sekunder diperoleh dari laporan keuangan perusahaan sektor properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel penelitian terdiri dari 50 perusahaan sektor properti yang memiliki anak perusahaan di luar negeri dan terdaftar di negara yang ditetapkan sebagai negara *tax haven* selama periode 2020–2023. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah nilai perusahaan, sementara variabel independennya adalah pemanfaatan *tax haven*. *Tax audit* digunakan sebagai variabel moderasi untuk melihat apakah pengaruh negatif *tax haven* terhadap nilai perusahaan dapat diminimalkan ketika perusahaan diaudit oleh otoritas pajak.

Hasil penelitian memperlihatkan bahwa *tax haven* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, sedangkan *tax audit* tidak memoderasi hubungan tersebut. Temuan ini mengindikasikan bahwa pengawasan pajak belum cukup efektif dalam membatasi dampak negatif dari praktik *tax haven* terhadap persepsi pasar dan stabilitas nilai perusahaan.

Kata Kunci: Tax Haven, Nilai Perusahaan, Tax Audit, Pengawasan Pajak

ABSTRACT

This study aims to explore the role of tax audits in mitigating the impact of tax haven utilization on firm value. Tax havens are frequently used by multinational companies to reduce their tax burden by shifting income or assets to jurisdictions with low or zero tax rates. Although such strategies may increase short-term profits, tax audits are expected to reduce the effectiveness of tax haven practices and help maintain corporate accountability and market perception.

This research employs a quantitative approach using panel data, with secondary data obtained from financial reports of companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample consists of 50 property sector companies with subsidiaries abroad and operations in jurisdictions identified as tax havens during the period of 2020–2023. The dependent variable in this study is firm value, while the independent variable is the use of tax havens. Tax audits are included as a moderating variable to assess whether the negative impact of tax havens on firm value can be mitigated when companies are audited by tax authorities.

The results show that tax haven utilization negatively affects firm value, while tax audits do not moderate this relationship. These findings indicate that existing tax oversight mechanisms may not be sufficiently effective in curbing the adverse effects of tax haven practices on firm value and public trust.

Keywords: *Tax Haven, Firm Value, Tax Audit, Tax Oversight*