

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, N. Z., & Hartono, D. (2022). Dampak Perubahan Tarif Pajak Penghasilan Badan dan Pajak Pertambahan Nilai di Indonesia. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)*, 6(4), 456–475. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2022.v6.i4.5359>
- Al-Otaibi, M. I., Nor, N. M., Yusri, Y., & Guzaiz, N. (2024). The Impact of New VAT Enforcement on Financial Performance: Evidence from Saudi Arabia Non-Financial Listed Companies Using The Event Study and ARMA model. *Heliyon*, 10. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e39137>
- Almaas, R. (2024). *PPN dan PPh Itu Bukan Pajak Berganda*. Direktorat Jenderal Pajak. <https://www.pajak.go.id/index.php/id/artikel/ppn-dan-pph-itu-bukan-pajak-berganda>
- Apriyanti, N. U., Mukhzarudfa, & Tiswiyanti, W. (2025). Comparative Analysis of Sales, Gross Profit, and GPM Before After the Increase in Vat in the Industrial Sector 2020-2024. *Asian Journal of Management Analytics (AJMA)*, 4(2), 477–492. <https://doi.org/10.55927/ajma.v4i2.14065>
- Arif, F. (2024). *Penyesuaian Tarif PPN Tidak Bikin Masyarakat Susah, Ini Penjelasanannya*. Direktorat Jenderal Pajak. <https://www.pajak.go.id/id/artikel/penyesuaian-tarif-ppn-tidak-bikin-masyarakat-susah-ini-penjelasanannya>
- Arius, E., Muzammil, O. M., Orinsky, V., Dwitama, E., & Sukian, S. (2023). Does Value Added Tax Incentives Make a Difference To the Banking's Financial Performance? an Evidence From Indonesia's Banking Industry. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis*, 7(2), 264–273. <https://doi.org/10.24912/jmieb.v7i2.23042>
- Benedek, D., Mooij, R. A. De, Keen, M., & Wingender, P. (2020). Varieties of VAT pass through. *International Tax and Public Finance*. <https://doi.org/10.1007/s10797-019-09566-5>
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management* (15 ed.). Cengage Learning.
- Bubić, J., Mladineo, L., & Šušak, T. (2016). VAT Rate Change and Its Impact on Liquidity. *Management*, 21, 151–166. <https://hrcak.srce.hr/file/228560>
- Bursa Efek Indonesia. (n.d.). *Financial Data and Ratio*. Diambil 8 Desember 2024, dari <https://www.idx.co.id/id/data-pasar/laporan-statistik/digital-statistic/monthly/financial-report-and-ratio-of-listed-companies/financial-data-and-ratio?filter=eyJ5J5ZWfYlJoiMjAyNSIsIm1vbnRoIjoiNyIsInF1YXJ0ZXIiOiJAsInR5cGUiOiJtb250aGx5In0%3D>

- CNN Indonesia. (2024). *Ramai-ramai Kritik PPN Naik Jadi 12 Persen Mulai Tahun Depan*. <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20241114120430-532-1166529/ramai-ramai-kritik-ppn-naik-jadi-12-persen-mulai-tahun-depan>
- Cooper, D. R., & Schindler, P. S. (2014). *Business Research Methods* (12 ed.). McGraw-Hill/Irwin.
- Djufri, M. (2022). *Pajak Masukan yang dapat/tidak dapat dikreditkan (Bagian 5 Pasal 9)*. Kemenkeu Learning Center. <https://klc2.kemenkeu.go.id/kms/knowledge/pajak-masukan-yang-dapat-tidak-dapat-dikreditkan-bagian-5-pasal-9-97c39302/detail/>
- Fatihudin, D., Jusni, & Mochklas, M. (2018). How measuring financial performance. *International Journal of Civil Engineering and Technology*, 9(6), 553–557. https://iaeme.com/MasterAdmin/Journal_uploads/IJCIET/VOLUME_9_ISSUE_6/IJCIET_09_06_063.pdf
- Field, A. (2009). *Discovering Statistics Using SPSS* (3rd ed.). SAGE Publications.
- Hajar, I. (2019). *Manajemen Strategik - Konsep Keunggulan Bersaing*. Penerbit Andi.
- Hidayat, M., Afifah, J., Firdaus, F., Sari, W. N., Hairunnisah, A. I., & Purwaningrum, A. H. (2023). Analisis Penjualan, Laba Bruto dan Gross Profit Margin setelah Kenaikan Tarif Pajak Pertambahan Nilai pada Industri Makanan dan Minuman. *Jurnal Dimensi*, 12, 529–542. <https://doi.org/10.33373/dms.v12i2.5027>
- Hundsdoerfer, J. (2023). Value Added Taxes and Corporate Borrowing. *SSRN*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.4553385>
- IBM SPSS Statistics. (2025). *Paired-Samples T Test Options*. <https://www.ibm.com/docs/en/spss-statistics/31.0.0?topic=test-paired-samples-t-options>
- Jacob, M., Michaely, R., & Müller, M. A. (2019). Consumption Taxes and Corporate Investment. *The Review of Financial Studies*, 32(8), 3144–3182. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhy132>
- Kent State University. (2025). *SAS Tutorials: Paired Samples T Test*. <https://libguides.library.kent.edu/SAS/PairedSamplestTest#:~:text=The Paired Samples t Test,subject's left and right ears>
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2020). *Intermediate Accounting : IFRS Edition* (4 ed.). John Wiley & Sons.
- Kotler, P., & Armstrong, G. (2021). *Principles of Marketing* (18 ed.). Pearson.

- Kurniasari, C. C., Pratiwi, Y. E., & Lasianti, S. D. (2023). Pengaruh Kenaikan Suku Bunga the Fed, Harga Minyak Dunia terhadap IHSG dalam Pergerakan Pasar Modal. *Jurnal Penelitian Ekonomi Akuntansi (JENSI)*, 7(2), 333–347. <https://pdfs.semanticscholar.org/9995/fcd7c7ba7978258e130f41d1ec9ba35b7576.pdf>
- Laffer, A. B. (2004). The Laffer Curve: Past, Present, and Future. *The Heritage Foundation*, 1765, 1–16. <https://www.heritage.org/taxes/report/the-laffer-curve-past-present-and-future>
- Lisnawati. (2024). Plan to increase value-added tax rates and its implications. *Info Singkat: A Brief Study of Actual and Strategic Issues*, XVI(6). https://berkas.dpr.go.id/pusaka/files/info_singkat/Info_Singkat-XVI-6-II-P3DI-Maret-2024-246-EN.pdf
- Mahendra, A., Amalia, M. M., & Leon, H. (2022). Analisis Pengaruh Suku Bunga, Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dengan Inflasi Sebagai Variabel Moderating di Indonesia. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(2016), 1069–1082. <https://owner.polgan.ac.id/index.php/owner/article/download/725/332/3246>
- Mangngalla, M. (2024). Peningkatan Tarif PPN 11% dan Dampaknya terhadap Profitabilitas Perusahaan. *JeJAK: Jurnal Mahasiswa Akuntansi*, 1(2). <https://ojsapaji.org/index.php/JeJAK/article/view/249>
- Mateus, C., & Mateus, I. B. (2021). Does a VAT Rise Harm The Tourism Industry? Portuguese Evidence. *Tourism Management*, 83, 1–37. <https://doi.org/10.1016/j.tourman.2020.104234>
- Menteri Keuangan Republik Indonesia. (2021). *Peraturan Menteri Keuangan Nomor 18 Tahun 2021 tentang Pelaksanaan Undang-Undang Nomor 11 Tahun 2020 tentang Cipta Kerja di Bidang Pajak Penghasilan, Pajak Pertambahan Nilai dan Pajak Penjualan atas Barang Mewah, serta Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.*
- Menteri Keuangan Republik Indonesia. (2024a). *Peraturan Menteri Keuangan Nomor 131 Tahun 2024 tentang Perlakuan Pajak Pertambahan Nilai atas Impor Barang Kena Pajak, Penyerahan Barang Kena Pajak, Penyerahan Jasa Kena Pajak, Pemanfaatan Barang Kena Pajak Tidak Berwujud dari Luar Daerah Pabean di Dalam Daerah Pabean dan Pemanfaatan Jasa Kena Pajak dari Luar Daerah.*
- Menteri Keuangan Republik Indonesia. (2024b). *Peraturan Menteri Keuangan Nomor 81 Tahun 2024 tentang Ketentuan Perpajakan dalam Rangka Pelaksanaan Sistem Inti Administrasi Perpajakan.*

- Mgammal, M. H. (2021). Does a Value Added Tax Rate Increase Influence Company Profitability? An Empirical Study in The Saudi Stock Market. *Journal of the Australasian Tax Teachers Association*, 16(1), 92–128. <https://www7.austlii.edu.au/au/journals/JIATaxTA/2021/5.pdf>
- Mgammal, M. H., Al-Matari, E. M., & Alruwaili, T. F. (2023). Value-Added-Tax Rate Increases: A Comparative Study Using Difference-in-Difference with an ARIMA Modeling Approach. *Humanities and Social Sciences Communications*, 10(1). <https://doi.org/10.1057/s41599-023-01608-y>
- Mladineo, L., & Šušak, T. (2015). Value Added Tax Rate Change and Its Impact on Profitability. *Economy Transdisciplinary Cognition*, 18(1), 163–170. https://www.ugb.ro/etc/etc2015no1/24_Mladineo,_Susak.pdf
- Mulyadi. (2005). *Akuntansi Biaya* (5 ed.). UPP STIM YKPN.
- Ningsih, S. R., Wardhani, R. S., & Anggita, W. (2024). Pengaruh Bitcoin dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham (Studi Pada Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022). *Jurnal Ilmiah Global Education*, 5(2), 1029–1035. <https://ejournal.nusantaraglobal.ac.id/index.php/jige/article/download/2681/2899/16013>
- Oliveira, F. G. De, & Costa, L. (2015). The VAT Laffer Curve and the Business Cycle in the EU27: An Empirical Approach. *Economic Issues*, 20(2), 29–43. <https://www.economicissues.org.uk/Files/2015/215guedesdeoliveira.pdf>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2017). *Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 53/POJK.04/2017 Tahun 2017 tentang Pernyataan Pendaftaran dalam Rangka Penawaran Umum dan Penambahan Modal dengan Memberikan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu oleh Emiten dengan Aset Skala Kecil atau Emiten dengan Aset Skala Menengah*.
- Pemerintah Negara Republik Indonesia. (2009). *Undang-Undang Nomor 42 Tahun 2009 tentang Perubahan Ketiga Atas Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1983 tentang Pajak Pertambahan Nilai Barang dan Jasa dan Pajak Penjualan Atas Barang Mewah*.
- Pemerintah Negara Republik Indonesia. (2021). *Undang-Undang Nomor 7 Tahun 2021 tentang Harmonisasi Peraturan Perpajakan*.
- Pemerintah Negara Republik Indonesia. (2022). *Peraturan Pemerintah Nomor 49 Tahun 2022 tentang Penerapan terhadap Pajak Pertambahan Nilai Barang dan Jasa dan Pajak Penjualan atas Barang Mewah*.

- Pisačić, M. K., & Mladineo, L. (2017). Changes in VAT Rate and Liquidity Indicators in The Hospitality and Catering Industry in The Republic of Croatia. *8th International Scientific Conference "Future World by 2050,"* 255–273. https://www.researchgate.net/profile/Daniel-Tomic/publication/322823854_Spectral_analysis_of_macro-economic_series_for_Croatia/links/5f97eb3b458515b7cfa1898d/Spectral-analysis-of-macro-economic-series-for-Croatia.pdf
- Qi, Z., SiYi, M., BoXian, C., ShanXiu, J., Xuanze, C., & Loang, O. K. (2023). *The Effect of Tax Policy Changes on Business*. <https://doi.org/10.55573/IJAFB.085028>
- Rirantri, B., Selvianti, D., & Srihastuti, E. (2024). Dampak Kenaikan PPN 11% terhadap Profitabilitas Perusahaan Pertanian Pasca Pandemi COVID-19. *RANI: Jurnal Riset Akuntansi dan Manajemen Bisnis*, 1(2), 34–41. https://www.academia.edu/126209832/Dampak_Kenaikan_PPN_11_Terdapa_p_Profitabilitas_Perusahaan_Pertanian_Pasca_Pandemi_COVID_19
- Robinson, T. R., Henry, E., Pirie, W. L., & Broihahn, M. A. (2015). *International Financial Statement Analysis* (3 ed.). John Wiley & Sons.
- Setya, H. (2021). *Ketentuan Umum PPN*. <https://hermawansetya.wordpress.com/2021/02/15/ketentuan-umum-ppn/>
- Shiraishi, K. (2022). Determinants of VAT Pass-Through under Imperfect Competition: Evidence from Japan. *Japan and the World Economy*, 61. <https://doi.org/10.1016/j.japwor.2022.101120>
- Soemarsono. (1990). *Peranan Pokok dalam Menentukan Harga Jual*. Erlangga.
- Stanford University. (2022). How Do Tax Policies Affect Individuals and Businesses? *Institute for Economic Policy Research (SIEPR)*. <https://siepr.stanford.edu/publications/policy-brief/how-do-tax-policies-affect-individuals-and-businesses>
- Stockbit. (n.d.). *Financials*. Diambil 30 April 2025, dari <https://stockbit.com>
- Stockbit. (2022). *7 Indikator Analisis Fundamental yang Populer Digunakan*. <https://snips.stockbit.com/investasi/indikator-analisis-fundamental>
- Suartama, D. (2025). *Penyerahan yang Dikenakan PPN Besaran Tertentu*. Ortax. <https://ortax.org/penyerahan-yang-dikenakan-ppn-besaran-tertentu-pasal-9a-uu-ppn>
- Subanidja, S. (2025). *Perang dan Persepsi Harga*. Kompas.com. <https://money.kompas.com/read/2025/06/25/140540826/perang-dan-persepsi-harga?page=all>
- Subramanyam, K. R. (2014). *Financial Statement Analysis* (11 ed.). McGraw-Hill Education.

- Sujarweni, V. W., & Utami, L. R. (2020). *The Master Book of SPSS: Pintar Mengolah Data Statistik untuk Segala Keperluan Secara Otodidak*. Anak Hebat Indonesia.
- Suwadji, S. A., Suryaningsum, S., & Pamungkas, N. (2021). Analysis of the Financial Performance of the Largest Consumer Goods Company in Indonesia Before and During the Covid-19 Pandemic (Case Study at PT. Unilever Indonesia Tbk). *Journal of International Conference Proceedings*, 4(3), 539–550. <https://doi.org/10.32535/jicp.v4i3.1357>
- Syam, W. F. (2025). *Analisis perbandingan sebelum dan setelah kenaikan tarif PPN 11% terhadap rasio profitabilitas pada perusahaan ritel yang terdaftar di BEI* [UIN Sunan Gunung Djati]. <https://digilib.uinsgd.ac.id/id/eprint/111333>
- Teodorović, M. (2013). Impact of VAT on Growth and Profitability of the Fast Growing Companies. *EMC Review - Časopis za ekonomiju - APEIRON*, 6(2), 1–12. <https://doi.org/10.7251/emc1302323t>
- Vaurina, E. R. Z., & Hamzah, A. (2023). Pengaruh Kenaikan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) 11% terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Harga Saham, dan Abnormal Return pada Saham LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Simposium Nasional Perpajakan*, 2(1). <https://conference.trunojoyo.ac.id/pub/snp/article/view/157>
- Waluyo. (2011). *Perpajakan Indonesia Buku 2* (9 ed.). Salemba Empat.
- Wanniski, J. (1978). Taxes, Revenues, and the Laffer Curve. *The Public Interest*. https://nationalaffairs.com/public_interest/detail/taxes-revenues-and-the-laffer-curve
- Yasuyuki, K. (2021). Economic Effects of Change in the Value-Added Tax Rate in Europe: Implications for the Japanese Economy. *Public Policy Review*, 17(2), 34–60. https://www.mof.go.jp/english/pri/publication/pp_review/ppr17_02_02.pdf
- Ying, W., & Mayburov, I. A. (2025). The Impact of VAT Preferential Policies on the Profitability of China's New Energy Power Generation Industry. *Energies*, June 2024, 1–36. <https://www.mdpi.com/1996-1073/18/14/3614>
- Zawitri, S., Yuliana, E. S., & Kurniasih, N. (2024). Pengaruh Kenaikan Tarif PPN 11% terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Retail Go Public di Bursa Efek Indonesia Tahun Pajak 2023. *JAKED: Jurnal Akuntansi dan Keuangan Daerah*, 19(2), 158–174. <https://doi.org/10.52062/jaked.v19i2.4229>