

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN *TAX RISK*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI
VARIABEL MODERASI
(*Studi pada Perusahaan Manufaktur yang listing di
BEI periode 2019-2022*)**



TUGAS AKHIR

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

Disusun oleh:

Erni Syafitri
40011419650287

**PROGRAM DIPLOMA IV (SARJANA TERAPAN)
AKUNTANSI PERPAJAKAN
DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2023**

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Nama : Erni Syafitri
Nomor Induk Mahasiswa : 40011419650287
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : S.Tr. Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir Skripsi : **Pengaruh *Tax Avoidance* Dan *Tax Risk* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang *listing* di BEI peiode 2019-2022).**

Semarang, 19 September 2023

Dosen Pembimbing



Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak.

NIP. 199209302020122017

PENGESAHAN KELULUSAN

Nama : Erni Syafitri
Nomor Induk Mahasiswa : 40011419650287
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : S.Tr. Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : **Pengaruh *Tax Avoidance* Dan *Tax risk* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang *listing* di BEI peiode 2019-2022).**


Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 27 September 2023

Tim Penguji

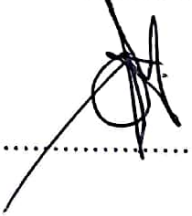
1. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak

(.....)

2. Dian Kusuma Wardhani, S.A., M.A.

(.....)

3. Deddy Sulestiyono, S.E., S.T., M.M.

(.....)

PERNYATAAN ORISINILITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini saya, Erni Syafitri, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: **“Pengaruh *Tax Avoidance* dan *Tax Risk* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang *listing* di BEI periode 2019-2022)”** yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (SI Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

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

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

Semarang, 19 September 2023

Yang Membuat Pernyataan


Erni Syafitri
40011419650287

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan, *tax risk* terhadap nilai perusahaan, dan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi yang menguji pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dan *tax risk* terhadap nilai perusahaan. Variabel yang diuji dalam penelitian ini adalah *tax avoidance* dengan proksi pengujian menggunakan *Cash ETR*, *tax risk* dengan proksi pengujian menggunakan volatilitas ETR, nilai perusahaan diukur menggunakan Tobin's Q, kepemilikan institusional diukur menggunakan total kepemilikan saham yang dimiliki institusi dibagi dengan jumlah modal saham perusahaan.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI selama tahun 2019-2022. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*, didapatkan sebanyak 61 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan yang diperoleh dari BEI. Penelitian ini menggunakan teknik analisis Regresi Linier Berganda dan MRA (*Moderated Regression Analysis*) yang diolah menggunakan *software* IBM SPSS 26.

Hasil analisis menunjukkan bahwa *tax avoidance* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, *tax risk* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, kepemilikan institusional tidak mampu memoderasi pengaruh *tax avoidance* dan *tax risk* terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci : Pajak, *Tax Avoidance*, *Tax Risk*, Nilai Perusahaan, Kepemilikan Institusional

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of tax avoidance on company value, tax risk on company value, and institutional ownership as moderation variables that examine the effect of tax avoidance on company value and tax risk on company value. The variables tested in this study are tax avoidance with a testing proxy using Cash ETR, tax risk with a testing proxy using ETR volatility, company value measured using Tobin's Q, institutional ownership measured using the total share ownership owned by the institution divided by the amount of the company's share capital.

The population in this study is all manufacturing sector companies listed on the IDX during 2019-2022. The sampling method in this study was purposive sampling, obtained as many as 61 companies that met the sample criteria. The data used in this study is secondary data in the form of company financial statements obtained from the IDX. This study used Multiple Linear Regression analysis techniques and MRA (Moderated Regression Analysis) which were processed using IBM SPSS 26 software.

The results of the analysis show that tax avoidance has no effect on company value, tax risk has a negative effect on company value, institutional ownership is unable to moderate the effect of tax avoidance and tax risk on company value.

Keywords : Tax, Tax Avoidance, Tax Risk, Company Value, Ownership Institutional

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir/skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Tax Avoidance* dan *Tax Risk* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang *listing* di BEI Periode 2019-2022”**.

Tugas akhir/skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi Perpajakan Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang. Dalam penulisan tugas akhir/skripsi ini, tak lepas dari bimbingan, arahan dan bantuan dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir/skripsi dengan tepat waktu. Dalam kesempatan ini, penghargaan dan ucapan terima kasih penulis sampaikan pada:

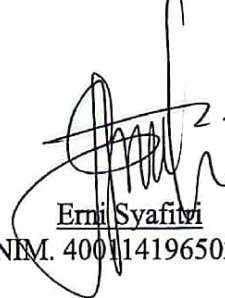
1. Prof. Dr. Ir. Budiyo, M.Si. selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.
2. Drs. Dul Muid, M.Si., Akt. selaku Ketua Program Studi Diploma IV Akuntansi Perpajakan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.
3. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu guna memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi/tugas akhir.

4. Marsono, S.E., M.Adv.Acc, selaku Dosen Wali yang telah senantiasa memberikan dukungan dan nasihat yang baik untuk kepentingan akademik.
5. Segenap Dosen Program Studi Akuntansi Perpajakan yang telah memberikan ilmunya kepada penulis.
6. Bapak Tumino dan Ibu Karyati selaku kedua orang tua penulis, serta keluarga besar Kariyo Rejo dan Trimo Wirono yang dengan motivasinya membuat saya bangkit dari kata menyerah. Alhamdulillah penulis mampu menyelesaikan skripsi/tugas akhir dengan segala ridho, doa, dukungan, cinta dan kasih yang selalu menyertai perjalanan penulis.
7. Sahabat dan teman-teman penulis yaitu; Personil Kos Pak Kun, Sokam Empire, Personil KKN Desa Kaligono, dan Sahabat penulis Indah & Dhea yang telah saling mendukung dan telah hebat berjuang untuk gelar sarjana kami.
8. Teman-teman kelas dan teman-teman seperjuangan Program Studi Akuntansi Perpajakan 2019 atas segala bantuan dan kerjasamanya.
9. Pihak yang telah membantu penulis dalam proses penulisan tugas akhir/skripsi yang tidak disebutkan namanya, terima kasih atas dukungan dan semangatnya dalam kontribusi penyelesaian tugas akhir/skripsi ini.

Penulis sadar akan ketidaksempurnaan dalam tugas akhir/skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan. Semoga tugas akhir/skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi para pembaca.

Semarang, 19 September 2023

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Erni Syafitri', written over a printed name and NIM.

Erni Syafitri

NIM. 40011419650287

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI	i
PENGESAHAN KELULUSAN	ii
PERNYATAAN ORISINILITAS SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.5 Sistematika Penulisan.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Teori Agensi	13
2.1.2 Teori Sinyal	14
2.1.3 Nilai Perusahaan.....	16
2.1.4 <i>Tax Avoidance</i>	17
2.1.5 Tax Risk	18
2.1.6 Kepemilikan Institusional	19
2.2 Penelitian Terdahulu	20
2.3 Kerangka Pemikiran	25
2.4 Pengembangan Hipotesis	26
2.4.1 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan	26
2.4.2 Pengaruh <i>Tax Risk</i> terhadap Nilai Perusahaan	27

2.4.3	Kepemilikan Institusional sebagai Pemoderasi antara <i>Tax avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	29
2.4.4	Kepemilikan Institusional sebagai Pemoderasi <i>Tax risk</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....		33
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	33
3.1.1	Variabel Independen (Y)	33
3.1.2	Variabel Dependen (X).....	35
3.1.3	Variabel Moderasi	36
3.2	Populasi dan Sampel	36
3.2.1	Populasi.....	36
3.2.2	Sampel.....	36
3.3	Jenis dan Sumber Data	37
3.4	Metode Pengumpulan Data	37
3.5	Metode Analisis.....	38
3.5.1	Statistik Deskriptif.....	38
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	39
3.5.3	Uji Hipotesis	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		45
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	45
4.2	Analisis Data	46
4.2.1	Statistik Deskriptif	46
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	47
4.2.3	Uji Hipotesis	53
4.3	Interpretasi Hasil	62
4.3.1	Tax Avoidance Berpengaruh Terhadap Nilai Perusahaan	62
4.3.2	<i>Tax Risk</i> Berpengaruh Terhadap Nilai Perusahaan.....	64
4.3.3	Kepemilikan Institusional Sebagai Pemoderasi Antara <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	66
4.3.4	Kepemilikan Institusional Sebagai Pemoderasi Antara <i>Tax Risk</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	67
BAB V PENUTUP.....		69
5.1	Kesimpulan.....	69

5.2	Keterbatasan	70
5.3	Saran	71
	DAFTAR PUSTAKA	72
	LAMPIRAN – LAMPIRAN	77

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Uji Durbin-Watson	40
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	45
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif	46
Tabel 4.3 Uji Normalitas	49
Tabel 4.4 Uji Multikoloniaritas	50
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi	51
Tabel 4.6 Uji Regresi Linier Berganda.....	53
Tabel 4.7 Koefisien Determinasi Regresi Linier Berganda.....	54
Tabel 4.8 Uji Statistik F Regresi Linier Berganda	55
Tabel 4.9 Uji Statistik t Regresi Linier Berganda	56
Tabel 4.10 Uji MRA.....	57
Tabel 4.11 Uji Koefisien Determinasi MRA.....	59
Tabel 4.12 Uji Statistik F MRA	59
Tabel 4.13 Uji Statistik t MRA	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	25
Gambar 4.1 Uji Normalitas	48
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas	52

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel.....	77
Lampiran 2 Output Uji Statistik Deskriptif.....	79
Lampiran 3 Output Uji Normalitas Grafik.....	80
Lampiran 4 Output Uji Normalitas Grafik P-Plot.....	81
Lampiran 5 Output Uji Normalitas	82
Lampiran 6 Output Uji Multikolonieritas	83
Lampiran 7 Output Autokorelasi Durbin-Watson	84
Lampiran 8 Output Heteroskedastisitas	85
Lampiran 9 Output Uji Regresi Linier Berganda.....	86
Lampiran 10 Output Uji <i>Moderated Regression Analysis</i>	87
Lampiran 11 Tabel Durbin-Watson	89
Lampiran 12 Tabel F	90