

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Empiris pada Subsektor *Real Estate* dan *Property* yang Terdapat pada
Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023)



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:

Adellia Putri Indradani

40011421650193

PROGAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)

AKUNTANSI PERPAJAKAN

DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

2025

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Adellia Putri Indradani

Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650193

Fakultas : Sekolah Vokasi

Program Studi : Akuntansi Perpajakan

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Empiris pada Subsektor *Real Estate* dan *Property* yang Terdapat pada Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023)**

Semarang, 10 Juni 2025

Dosen Pembimbing



Alfita Rahmayani, S.E., M.Ak.

NIP. 199309302020122017

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Adellia Putri Indradani

Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650193

Fakultas : Sekolah Vokasi

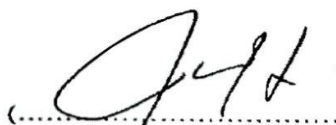
Program Studi : Akuntansi Perpajakan

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Empiris pada Subsektor *Real Estate* dan *Property* yang Terdapat pada Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023)**

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 19 Juni 2025

Tim Penguji:

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



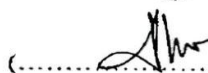
(.....)

2. Ibnu Muttaqin, S.Pd., M.Si.



(.....)

3. Dian Kusuma Wardhani, SA., MA.



(.....)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan, serta peran tanggung jawab sosial perusahaan (CSR) sebagai variabel moderasi. Penelitian dilakukan pada perusahaan subsektor real estate dan properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2023. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan. Penghindaran pajak diukur menggunakan Effective Tax Rate (ETR), nilai perusahaan diukur dengan rasio Tobin's Q, dan CSR diukur berdasarkan pengungkapan standar GRI G4. Analisis data dilakukan dengan regresi moderasi (Moderated Regression Analysis) menggunakan software SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa penghindaran pajak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, yang mendukung teori sinyal, di mana efisiensi pajak memberi sinyal positif kepada investor. Namun, CSR terbukti memoderasi hubungan tersebut secara negatif, yang berarti CSR memperlemah pengaruh positif penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. Temuan ini sejalan dengan teori legitimasi, di mana perusahaan yang telah memperoleh legitimasi sosial melalui CSR tidak lagi bergantung pada efisiensi pajak untuk meningkatkan nilai perusahaan. Penelitian ini juga menggunakan variabel kontrol berupa ukuran perusahaan, laba sebelum pajak, dan kas untuk mengurangi bias dalam pengujian.

Kata kunci: Penghindaran Pajak, Nilai Perusahaan, Tanggung Jawab Sosial Perusahaan.

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of tax avoidance on firm value, with Corporate Social Responsibility (CSR) as a moderating variable. The research was conducted on real estate and property subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2020–2023. This study uses a quantitative approach with secondary data sourced from annual reports and financial statements. Tax avoidance is measured using the Effective Tax Rate (ETR), firm value is measured using the Tobin's Q ratio, and CSR is assessed based on disclosures following the GRI G4 standards. Data analysis was conducted using Moderated Regression Analysis (MRA) through SPSS software. The results show that tax avoidance has a positive effect on firm value, supporting the signaling theory, where tax efficiency sends a positive signal to investors. However, CSR is found to negatively moderate this relationship, meaning that CSR weakens the positive influence of tax avoidance on firm value. This finding is consistent with legitimacy theory, which suggests that companies with strong CSR disclosure already gain social legitimacy, thus reducing the additional impact of tax efficiency on firm value. Control variables such as firm size, pretax income, and cash were also included to minimize bias in the analysis.

Keywords: *Tax Avoidance, Firm Value, Corporate Social Responsibility*

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini saya Adellia Putri Indradani, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul: **PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI** (Studi Empiris pada Subsektor *Real Estate* dan *Property* yang Terdapat pada Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023) 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 ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol 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 tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. 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, 10 Juni 2025

Yang membuat pernyataan



Adellia Putri Indradani

NIM 40011421650193

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Maha Esa karena atas berkat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga peneliti mampu menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Tanggung Jawab Sosial sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Subsektor *Real Estate* dan *Property* yang Terdapat pada Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023). Tugas Akhir ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro, Semarang. Dalam penulisan skripsi ini penulis dapat menyelesaikanya dengan bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesarbesarnya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan segala limpahan rahmat dan karunia Nya sehingga penulis dapat menyusun skripsi ini untuk memenuhi tugas akhir dalam perkuliahan ini.
2. Kepada kedua orang tua tercinta ayah dan mamah serta mas dani dan keluarga besar yang tanpa henti memberikan doa dan dukungan dalam hidup saya untuk terus bisa mencari ilmu dan meraih kesuksesan dalam perkuliahan hingga dititik sekarang akhirnya dapat menyelesaikan skripsi. Serta, tidak pernah mebuat saya merasa kurang atas segala hal dan mau menjadi tempat saya bercerita ketika saya sudah mulai jenuh dalam mengerjakan skripsi ini.

3. Prof. Budiyo, M.Si., Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
4. Bapak Apip S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro Semarang.
5. Ibu Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak., selaku dosen pembimbing skripsi yang terus sabar untuk membimbing saya disetiap bimbingan, coba memberitahu dan menjelaskan apa yang dimaksud dan yang pasti tidak pernah membuat saya merasa tertekan ataupun merasa susah dalam mengerjakan skripsi.
6. Seluruh Dosen dan staff Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang yang telah memberikan pengetahuan selama masa studi.
7. Kepada semua teman dekat saya saat kuliah Lidya, Khayla, dan Marine terimakasih sudah selalu mendukung, mendoakan dan membantu saya saat saya merasa kebingungan dalam mengerjakan skripsi ini. Selain itu juga selalu menemani saya saat saya jenuh di kos atau mencari pelarian saat Lelah mengerjakan skripsi dengan jalan-jalan keluar walaupun sekedar makan diluar dan keliling Kota Semarang yang indah ini. Juga menjadi tempat berkeluh kesah saat sudah merasa harus dibawa kemana ini arah skripsinya. Berkat kalian penulis jadi merasa punya rumah untuk pulang.
8. Kepada adik kos penulis Dhifa, Ninis, dan Aisyah terimakasih atas segala dukungan dan doanya dalam mengerjakan skripsi ini. Serta, penulis merasa memiliki adik baru, terimakasih sudah selalu menemani penulis dalam mengerjakan skripsi, membiarkan penulis untuk mengerjakan skripsi

dikamarnya. Selain itu, selalu siap saat penulis membutuhkan bantuan dalam hal apapun. Berkat kalian penulis tidak pernah merasa sendiri dikos.

9. Kepada Ilham, Anjas, Apip dan Makky sudah membantu penulis dalam mengerjakan skripsi. Walaupun hanya mengajak main saat penulis sedang merasa lelah dalam mengerjakan skripsi ini.

10. Kepada semua sahabatku, Hana, Hani, Putri, Alda, Sahda, Angel, Lala, Elvira, Aul, Haning, Berliana, Mas Bagus, Mas Januar, Mas Shaden dan Mas Arvin terimakasih karena tidak pernah lupa dalam memberikan dukungan agar cepat lulus kuliah dan membantu beberapa hal dalam mengerjakan skripsi ini. Selain itu, juga tidak pernah lupa untuk menanyakan kabar penulis serta tidak pernah membuat penulis merasa sendiri. Selalu ada saat penulis membutuhkan.

11. Dan yang terakhir kepada Adellia Putri Indradani perempuan yang selalu berusaha untuk dirinya sendiri dan selalu berusaha meyakinkan diri bahwa dia mampu. Terimakasih sudah bertahan sejauh ini, sudah mau melewati semua masa diperkulihan ini yang penuh dengan banyak tantangan yang belum tentu semua orang bisa melewatinya. Perempuan yang tidak pernah memutuskan untuk menyerah dalam mengerjakan skripsi walaupun datanya susah tidak normal-normal, tapi selalu berusaha untuk meyakinkan diri bahwa dirinya mampu berjuang sendiri dan didukung oleh teman terdekat.

Demikian semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi teman-teman mahasiswa dan para pembaca. Penulis sangat menyadari bahwa dalam penulisan tugas akhir ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu,

penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penulis di masa mendatang. Akhir kata, penulis ucapkan terima kasih atas dukungan dan bimbingan dari semua pihak.

Semarang, 10 Juni 2025

Yang membuat pernyataan

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Adelfia', with a large, stylized initial 'A' and a horizontal line extending to the right.

Adelfia Putri Indradani

NIM 40011421650193

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERSETUJUAN TUGAS AKHIR	Error! Bookmark not defined.
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	ii
ABSTRAK	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR.....	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	10
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	10
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	10
1.4 Sistematika Penulisan.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu.....	14
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling theory</i>).....	14
2.1.2 Teori Legitimasi (<i>Legitimacy theory</i>).....	15
2.1.3 Nilai Perusahaan.....	16
2.1.4 Penghindaran Pajak (<i>Tax avoidance</i>)	17
2.1.5 Tanggung Jawab Sosial	18
2.1.6 Penelitian Terdahulu.....	19
2.2 Kerangka Pemikiran	23
2.3 Hipotesis.....	25
2.3.1 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	25
2.3.2 Pengaruh Tanggung Jawab Sosial Perusahaan sebagai pemoderasi hubungan Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan	26
BAB III TINJAUAN PUSTAKA.....	28

3.1 Definisi Operasional Variabel.....	28
3.1.1 Variabel Dependen	28
3.1.2 Variabel Independen.....	30
3.1.3 Variabel Pemoderasi.....	31
3.1.4 Variabel Kontrol	33
3.2 Populasi dan Sampel	35
3.2.1 Populasi Penelitian.....	35
3.2.2 Sampel Penelitian.....	35
3.3 Jenis dan Sumber Data	37
3.4 Metode Pengumpulan Data	37
3.4.1 Studi Kepustakaan (Library Research)	38
3.5 Metode Analisis Data	38
3.5.1 Statistik Deskriptif	39
3.5.2 Analisis Regresi Moderasi	40
3.5.3 Uji Asumsi Klasik	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	47
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	47
4.2 Analisis Data.....	49
4.2.1 Statistik Deskriptif	49
4.2.2 Analisis Regresi Moderasi	53
4.2.3 Uji asumsi klasik.....	56
4.3 Interpretasi Hasil	65
4.3.1 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	65
4.3.2 Pengaruh Tanggung Jawab Sosial sebagai pemoderasi hubungan Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	67
BAB V PENUTUP.....	69
5.1 Kesimpulan.....	69
5.2 Keterbatasan Penelitian	70
5.3 Saran Bagi Peneliti Selanjutnya	71
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN.....	76

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 4. 1 Prosedur Pemilihan Sampel	48
Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4. 3 Hasil Uji Persamaan Regresi.....	53
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas sebelum Transformasi Data.....	57
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data	58
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolonieritas.....	59
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heterokedastisitas	60
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinan	61
Tabel 4. 9 Hasil Uji F	62
Tabel 4. 10 Hasil Uji T (Parsial).....	63
Tabel 4. 11 Hasil Uji Hipotesis	65

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi Perusahaan Property and Real Estate yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2022	76
Lampiran 2 Daftar Sampel Perusahaan Property and Real Estate yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2022	79
Lampiran 3 Lampiran 3 Hasil Perhitungan ETR (Penghindaran Pajak).....	80
Lampiran 4 Hasil Perhitungan Tobin's Q (Nilai Perusahaan).....	82
Lampiran 5 Hasil Perhitungan GRI (Tanggung Jawab Sosial)	84
Lampiran 6 Hasil Perhitungan FSIZE (Ukuran Perusahaan).....	87
Lampiran 7 Hasil Perhitungan PRETAX (Laba sebelum pajak)	89
Lampiran 8 Hasil Perhitungan CASH (Kas).....	92
Lampiran 9 Rekapitulasi hasil variabel yang diolah di SPSS sebelum Tranformasi data	94
Lampiran 10 Rekapitulasi hasil variabel yang diolah di SPSS setelah Tranformasi data	96
Lampiran 11 Uji Koefisien Determinan (R^2)	99
Lampiran 12 Uji F (Simultan).....	99
Lampiran 13 Uji T (Parsial)	100