

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, *TAX RISK*, DAN
TAX RISK DISCLOSURE TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN LQ45 NON-
KEUANGAN TAHUN 2020-2024**



TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Terapan
pada Program Studi Sarjana Terapan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro

Disusun Oleh:

Eisya Nabilla

40011422650227

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN
AKUNTANSI PERPAJAKAN
DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG**

2026

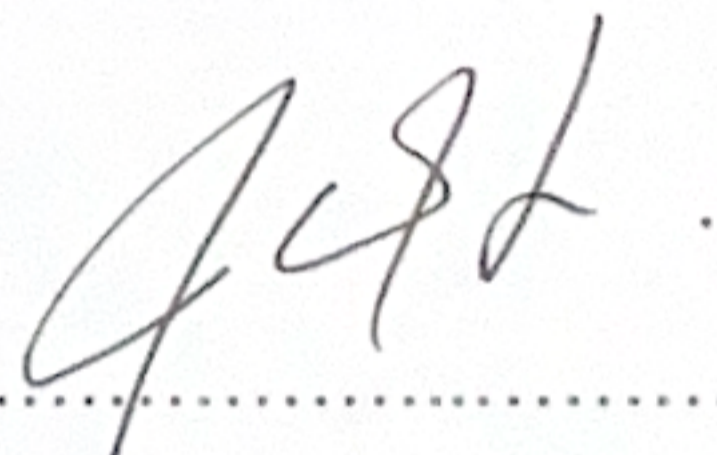
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Eisy Nabilla
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650227
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Pengaruh *Tax Avoidance*, *Tax Risk*, dan *Tax Risk Disclosure* terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan LQ45 Non-Keuangan Tahun 2020-2024

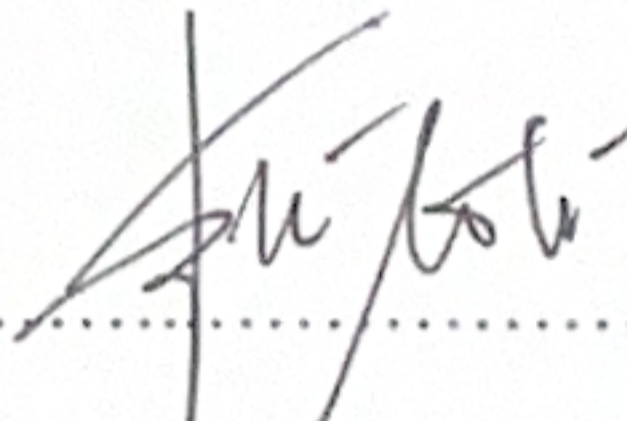
Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal..... 4 Juni 2020

Tim Penguji

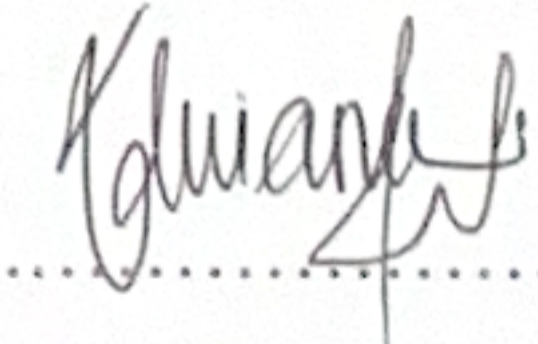
1. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak.

(..........)

2. Tri Nurul Khomidah, S.Pd., M.Ak.

(..........)

3. Deviana Wahyu Purwiyanti, M.Ak.

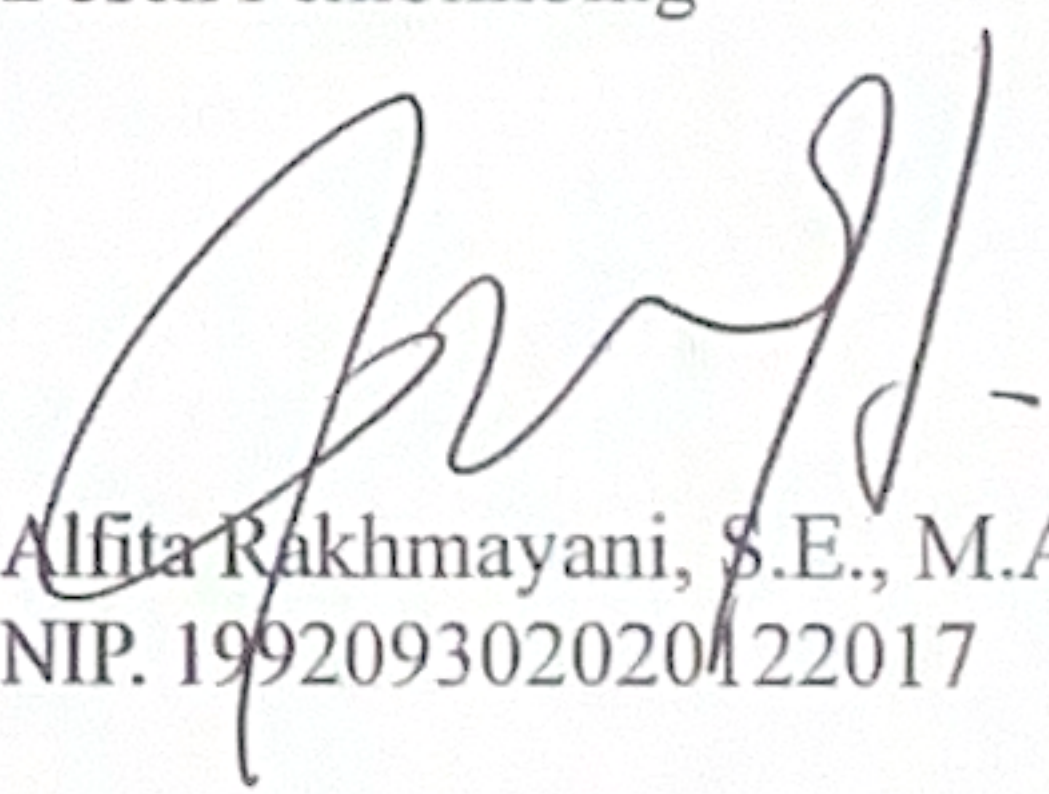
(..........)

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Eisy Nabilla
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650227
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Tax Avoidance, Tax Risk, dan Tax Risk Disclosure terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan LQ45 Non-Keuangan Tahun 2020-2024

Semarang, 12 Mei 2026

Dosen Pembimbing


Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak.
NIP. 199209302020122017

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini saya Eisy Nabilla, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul: Pengaruh *Tax Avoidance*, *Tax Risk*, dan *Tax Risk Disclosure* terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan LQ45 Non-Keuangan Tahun 2020-2024 yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Studi Sarjana 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, 12 Mei 2026
Yang Membuat Pernyataan



Eisy Nabilla
NIM. 40011422650227

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *tax avoidance*, *tax risk*, dan *tax risk disclosure* terhadap nilai perusahaan serta menguji peran moderasi *tax risk* dan *tax risk disclosure* pada hubungan *tax avoidance* dengan nilai perusahaan pada perusahaan LQ45 non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Penelitian ini menggunakan data sekunder dengan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 42 perusahaan dengan total 210 observasi, serta dianalisis menggunakan regresi data panel dengan pendekatan *Random Effects Model* (REM). Hasil penelitian menunjukkan bahwa *tax avoidance* berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dengan arah negatif. Selanjutnya, *tax risk* berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan *tax risk disclosure* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Selain itu, *tax risk* terbukti memperlemah hubungan antara *tax avoidance* dan nilai perusahaan, sementara *tax risk disclosure* tidak mampu memoderasi hubungan tersebut.

Kata kunci: *tax avoidance*, *tax risk*, *tax risk disclosure*, nilai perusahaan, LQ45

ABSTRACT

This study examines the effect of tax avoidance, tax risk, and tax risk disclosure on firm value, and further investigates the moderating roles of tax risk and tax risk disclosure in the relationship between tax avoidance and firm value among non-financial firms listed in the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange over the 2020–2024 period. Using secondary data and a purposive sampling technique, the final sample consists of 42 firms, yielding 210 firm-year observations. The analysis is conducted using panel data regression with a Random Effects Model (REM). The findings indicate that tax avoidance has a significant negative effect on firm value, suggesting that lower levels of tax avoidance are associated with higher firm value. Tax risk is also found to have a significant negative effect on firm value, whereas tax risk disclosure does not exhibit a significant direct effect. Furthermore, tax risk significantly weakens the relationship between tax avoidance and firm value, while tax risk disclosure does not play a moderating role in this relationship.

Keywords: tax avoidance, tax risk, tax risk disclosure, firm value, LQ45

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas berkat, rahmat, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Tax Avoidance*, *Tax Risk*, dan *Tax Risk Disclosure* terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan LQ45 Non-Keuangan Tahun 2020-2024”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program Sarjana Terapan (Diploma IV) pada Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa tanpa bantuan, dukungan, serta bimbingan dari berbagai pihak, skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan dengan baik. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT atas segala limpahan rahmat, karunia, serta kemudahan yang senantiasa menyertai setiap langkah penulis dalam proses penyusunan skripsi ini hingga dapat terselesaikan dengan baik;
2. Ibu tercinta, terima kasih atas segala kasih sayang, doa, serta dukungan yang tiada henti diberikan kepada penulis, baik secara moral maupun material. Kehadiran Ibu Susanti sebagai sosok yang selalu mendampingi, menguatkan, dan memberikan semangat menjadi sumber kekuatan terbesar bagi penulis dalam menyelesaikan pendidikan hingga jenjang Sarjana. Terima kasih atas kesabaran, pengorbanan, serta nilai-nilai kehidupan yang telah diajarkan, yang senantiasa menjadi motivasi bagi penulis untuk terus berusaha dan meraih cita-cita;
3. Prof. Dr. Ir. Budiyono, M.Si., selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro;
4. Apip, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro;
5. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak., selaku dosen pembimbing yang telah dengan sabar memberikan bimbingan, arahan, motivasi, serta masukan yang sangat berharga kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik;
6. Seluruh Dosen dan Staff Akuntansi Perpajakan, Universitas Diponegoro yang telah banyak memberikan pengetahuan, bimbingan dan arahan selama mengikuti pendidikan;

7. Nenek tersayang dan keluarga besar, terima kasih atas doa, perhatian, dan kasih tulus yang selalu menyertai langkah penulis. Dukungan dan kehangatan yang diberikan menjadi penyemangat dalam menyelesaikan pendidikan ini;
8. Bela, sebagai sahabat penulis sejak masa SMA hingga perkuliahan, yang telah banyak memberikan dukungan dan menemani berbagai proses yang dilalui penulis. Kebersamaan tersebut memberikan semangat tersendiri dalam menyelesaikan pendidikan ini. Semoga segala kebaikan yang diberikan kembali dalam bentuk hal-hal baik di kemudian hari;
9. Yeni, Salsa, Kennas, Nadhia, dan seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah memberikan dukungan, bantuan, dan kebersamaan selama masa perkuliahan. Kehadiran kalian memberikan semangat tersendiri dalam proses penyelesaian pendidikan ini. Semoga segala kebaikan yang diberikan dapat kembali dalam bentuk hal-hal baik ke depannya;
10. Teman-teman KKN Kelompok D Desa Menur dan PMM 4 PNB yang telah menghadirkan pengalaman serta kebersamaan selama perkuliahan. Hal tersebut menjadi kenangan sekaligus pembelajaran yang berarti bagi penulis.

Semarang, Mei 2026

Penulis

DAFTAR ISI

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	ii
PERSETUJUAN TUGAS AKHIR	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
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	14
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	15
1.3.1 Tujuan.....	15
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	16
1.4 Sistematika Penulisan.....	17
BAB II LANDASAN LITERATUR	18
2.1 Landasan Teori	18
2.1.1 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	18
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	21
2.1.3 Nilai Perusahaan (<i>Firm Value</i>).....	23
2.1.4 Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>).....	25
2.1.5 Risiko Pajak (<i>Tax Risk</i>)	27
2.1.6 Pengungkapan Risiko Pajak (<i>Tax Risk Disclosure</i>)	29
2.2 Penelitian Terdahulu	31

2.3	Kerangka Konseptual	35
2.4	Hipotesis.....	38
2.4.1	Pengaruh penghindaran pajak (<i>tax avoidance</i>) terhadap nilai perusahaan (<i>firm value</i>).....	38
2.4.2	Pengaruh risiko pajak (<i>tax risk</i>) terhadap nilai perusahaan (<i>firm value</i>).....	40
2.4.3	Pengaruh pengungkapan risiko pajak (<i>tax risk disclosure</i>) terhadap nilai perusahaan (<i>firm value</i>).....	41
2.4.4	Risiko pajak memoderasi pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan.....	44
2.4.5	Pengungkapan risiko pajak memoderasi pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan.....	46
BAB III METODE PENELITIAN.....		50
3.1	Populasi dan Sampel	50
3.1.1	Populasi.....	50
3.1.2	Sampel.....	50
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	51
3.2.1	Variabel Independen.....	51
3.2.2	Variabel Dependen	56
3.2.3	Variabel Moderasi	58
3.2.4	Variabel Kontrol	60
3.3	Jenis dan Sumber Data	64
3.3.1	Jenis Data	64
3.3.1	Sumber Data.....	64
3.4	Teknik Pengumpulan Data	65
3.5	Teknik Analisis Data.....	66
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	66
3.5.2	Pemilihan Model Regresi Panel.....	67
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	69

3.5.4	Analisis Regresi Panel.....	74
3.5.5	Uji Hipotesis	77
3.5.6	Uji Robustness	79
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	81
4.1	Gambaran Umum	81
4.2	Statistika Deskriptif.....	83
4.3	Hasil Analisis Data	86
4.3.1	Pemilihan Model Regresi Panel.....	86
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	91
4.3.3	Uji Regresi Panel.....	93
4.3.4	Uji Hipotesis	96
4.3.5	Uji Robustness	101
4.4	Interpretasi Hasil dan Pembahasan.....	105
4.4.1	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	105
4.4.2	Pengaruh <i>Tax Risk</i> Terhadap Nilai Perusahaan	108
4.4.3	Pengaruh <i>Tax Risk Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	111
4.4.4	<i>Tax Risk</i> Memoderasi Hubungan <i>Tax Avoidance</i> dengan Nilai Perusahaan.....	113
4.4.5	<i>Tax Risk Disclosure</i> Memoderasi Hubungan <i>Tax Avoidance</i> dengan Nilai Perusahaan.....	115
BAB V	PENUTUP.....	119
5.1	Kesimpulan.....	119
5.2	Keterbatasan dan Saran	121
5.2.1	Keterbatasan.....	121
5.2.2	Saran.....	122
5.3	Impikasi	123
DAFTAR PUSTAKA	125
LAMPIRAN	130

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel	63
Tabel 4. 1 Kriteria Sampel	82
Tabel 4. 2 Analisis Deskriptif.....	84
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow.....	86
Tabel 4. 4 Hasil Uji LM	87
Tabel 4. 5 Hasil Uji Hausman	89
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolonieritas.....	91
Tabel 4. 7 Hasil Uji Normalitas Skweness and Kurtosis	93
Tabel 4. 8 Hasil Regresi Panel	94
Tabel 4. 9 Hasil Uji Statistik F	96
Tabel 4. 10 Hasil Uji t	98
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	100
Tabel 4. 12 Hasil Uji Robustness	102
Tabel Lampiran 3. 1 Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	139
Tabel Lampiran 3. 2 Hasil Uji Chow	139
Tabel Lampiran 3. 3 Hasil Uji LM.....	140
Tabel Lampiran 3. 4 Hasil Uji Hausman.....	140
Tabel Lampiran 3. 5 Hasil Uji Normalitas	141
Tabel Lampiran 3. 6 Hasil Uji Multikoleniaritas	141
Tabel Lampiran 3. 7 Hasil Uji Hipotesis Model 1	141
Tabel Lampiran 3. 8 Hasil Uji Hipotesis Model 2	142
Tabel Lampiran 3. 9 Hasil Uji Hipotesis Model 3	142
Tabel Lampiran 3. 10 Hasil Uji Robustness.....	143

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	37
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Perusahaan Sampel.....	130
Lampiran 2 Daftar Data Input STATA 17	132
Lampiran 3: Output Hasil Pengujian STATA 17	139
Lampiran 4: Indeks GRI 207-2	144