

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**
*(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang listing di BEI periode
2017-2019)*



TUGAS AKHIR/SKRIPSI

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

Disusun oleh:

DHIYA'UN NAQIYAH

40011419650318

PROGRAM DIPLOMA IV (SARJANA TERAPAN)

AKUNTANSI PERPAJAKAN

DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

2023

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Dhiya'un Naqiyah
Nomor Induk Mahasiswa : 40011419650318
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Skripsi : **Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang *listing* di BEI Periode 2017-2019)**

Semarang, 22 September 2023

Dosen Pembimbing



Wahyu Meiranto, S.E., M.Si., Akt.

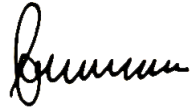


NIP. 197605222003121001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Dhiya'un Naqiyah
Nomor Induk Mahasiswa : 40011419650318
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Skripsi : **Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang *listing* di BEI Periode 2017-2019)**

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal

Tim Penguji

1. Wahyu Meiranto, S.E., M.Si., Akt  (.....)
2. Raden Roro Diana Atika Ghozali, S.E., M.Ak  (.....)
3. Dian Kusuma Wardhani, S.A., M.A  (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya Dhiya'un Naqiyah, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: **“Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang *listing* di BEI periode 2017-2019)”** yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 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 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/skripsi 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 September 2023

Dhiya'un Naqiyah
40011419650318

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dan transparansi sebagai variabel moderasi yang menguji hubungan keduanya. Variabel yang diuji dalam penelitian ini adalah penghindaran pajak dengan proksi pengujian menggunakan CETR, nilai perusahaan diukur menggunakan Tobin'sQ, transparansi perusahaan diukur menggunakan item indeks pengungkapan sukarela, leverage dan biaya agensi yang berperan sebagai variabel kontrol diukur menggunakan DER (*Debt to Equity Ratio*) dan OETS (*Ratio Period Expenses to Sales*).

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI selama tahun 2017-2019. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*, didapatkan sebanyak 50 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan yang diperoleh dari BEI. Penelitian ini menggunakan teknik analisis Regresi Linear Berganda dan MRA (*Moderated Regression Analysis*) menggunakan *software* IBM SPSS 26.

Hasil analisis menunjukkan bahwa variabel independen yaitu penghindaran pajak memiliki pengaruh negatif terhadap variabel dependennya yaitu nilai perusahaan. Serta transparansi tidak mampu memoderasi hubungan antara penghindaran pajak dengan nilai perusahaan secara tidak signifikan.

Kata Kunci : Pajak, *Tax avoidance*, Nilai Perusahaan, Transparansi Informasi, Leverage, Biaya Agensi.

ABSTRACT

This research aims to examine the effect of tax avoidance on company value and transparency as a moderating variable that tests the relationship between the two. The variables tested in this research are tax avoidance with a proxy test using CETR, company value is measured using Tobin's Q, company transparency is measured using voluntary disclosure index items, leverage and agency costs which act as control variables are measured using DER (Debt to Equity Ratio) and OETS (Ratio Period Expenses to Sales).

The population in this research is all manufacturing sector companies listed on the IDX during 2017-2019. The sampling method in this study was purposive sampling, obtained as many as 50 companies that met the criteria as a sample. The data used in this research is secondary data in the form of company financial reports obtained from the IDX. This research uses Multiple Linear Regression analysis techniques and MRA (Moderated Regression Analysis) using IBM SPSS 26 software.

The results of the analysis show that the independent variable, namely tax avoidance, has a negative effect on the dependent variable, namely firm value. And transparency is not able to moderate the relationship between tax avoidance and company value in an insignificant way.

Keywords : Tax, Tax avoidance, Firm Value, Information Transparency, Leverage, Agency Cost.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur selalu dipanjatkan kepada Allah SWT atas berkat, rahmat, dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir/skripsi yang berjudul **“Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang *listing* di BEI Periode 2017-2019)”**.

Tugas akhir/skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program 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 kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Budiyono, 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. Wahyu Meiranto, S.E., M.Si., Akt. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu guna memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan tugas akhir/skripsi.

4. Dr. Shiddiq Nur Rahardjo, S.E., M.Si., Akt selaku Dosen Wali yang 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 Muhamad Hasanudin dan Ibu Aen Aeniah selaku kedua orang tua penulis, serta keluarga besar KH Ung Syahuri & Hj Siti Badriyah dan H Suwarna & Hj Hadidjah yang dengan motivasinya membuat saya bangkit dari kata menyerah. Alhamdulillah penulis mampu menyelesaikan tugas akhir/skripsi dengan segala ridha, doa, dukungan, cinta dan kasih yang selalu menyertai perjalanan penulis.
7. Sahabat dan teman-teman penulis yaitu; Lailatul, Personil Kos Pak Kun, Squad Reinkarnasi, Anggota Grup Bismillah Lulus 2023 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. Rintik Sedu atas semua konten motivasi yang menemani dalam pengerjaan skripsi ini dan selalu menunggu ‘teri-teri’ nya di ujung jalan depan sana.

10. Pihak yang telah membantu penulis dalam proses penulisan tugas akhir/skripsi yang tidak disebutkan namanya, Terimakasih atas dukungan dan semangatnya dalam kontribusi penyelesaian tugas akhir/skripsi ini.

11. Dhiya'un Naqiyah, terimakasih untuk tidak nyerah dan terus belajar!

Penulis sadar akan ketidaksempurnaan dalam 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, 12 September 2023

Penulis,

Dhiya'un Naqiyah

NIM. 40011419650318

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI	i
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/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.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Sistematika Penulisan	11
BAB II TELAAH PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori.....	13
2.1.1 Teori Sinyal (Signaling Theory).....	13
2.1.2 Teori Agensi (Agency Theory).....	16
2.1.3 Penghindaran Pajak (<i>Tax avoidance</i>)	18
2.1.4 Nilai Perusahaan	19
2.1.5 Transparansi Informasi	21
2.1.6 Variabel Kontrol	23
2.2 Penelitian Terdahulu	25
2.3 Kerangka Pemikiran.....	31
2.4 Pengembangan Hipotesis	32
2.4.1 Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan	32

2.4.2	Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi sebagai Variabel Moderasi	35
BAB III METODE PENELITIAN.....		37
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	37
3.1.1	Variabel Dependen (Y).....	37
3.1.2	Variabel Independen (X)	38
3.1.3	Variabel Moderasi.....	39
3.1.4	Variabel Kontrol	40
3.1.4.1	Leverage	40
3.1.4.2	Biaya Agensi (Agency Cost).....	40
3.2	Populasi dan Sampel	41
3.2.1	Populasi.....	41
3.2.2	Sampel	41
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	42
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	42
3.5	Metode Analisis	43
3.5.1	Statistik Deskriptif	43
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	44
3.5.2.1	Uji Normalitas	44
3.5.2.2	Uji Multikolinearitas	45
3.5.2.3	Uji Autokorelasi	45
3.5.2.4	Uji Heteroskedastisitas.....	46
3.5.3	Uji Hipotesis	47
3.5.3.1	Analisis Regresi Berganda	47
3.5.3.2	Analisis Moderated Regression Analysis (MRA).....	48
3.5.3.3	Koefisien Determinasi (R^2).....	49
3.5.3.4	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	50
3.5.3.5	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	50
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		51
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	51
4.2	Analisis Data.....	53

4.2.1 Uji Statistik Deskriptif	53
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	54
4.2.2.1 Uji Normalitas	54
4.2.2.2 Uji Multikolinieritas.....	58
4.2.2.3 Uji Autokorelasi	59
4.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	59
4.2.3 Uji Regresi Linear Berganda	60
4.2.4 Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	61
4.3 Uji Hipotesis	61
4.3.1 Koefisien Determinasi (R^2).....	61
4.3.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	63
4.3.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	64
4.3.3.1 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan	65
4.3.3.2 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi sebagai Variabel Moderasi	65
4.4 Interpretasi Hasil.....	67
4.4.1 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan	67
4.4.2 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi sebagai Variabel Moderasi	68
BAB V PENUTUP.....	70
5.1 Kesimpulan.....	70
5.2 Keterbatasan	72
5.3 Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA	74
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	77

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1 Uji Durbin-Watson.....	46
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	52
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif	53
Tabel 4.3 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	57
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas	58
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi.....	59
Tabel 4.6 Uji Koefisien Determinasi	62
Tabel 4.7 Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	63
Tabel 4.8 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	64
Tabel 4. 9 Ringkasan Uji Hipotesis	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	32
Gambar 4. 1 Grafik P-P Plot Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	56
Gambar 4. 2 Grafik P-Plot Normalitas Sesudah <i>Outlier</i>	56
Gambar 4. 3 Uji Heteroskedastisitas Grafik Scatterplots.....	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan.....	77
Lampiran 2 Item Indeks Pengukuran Transparansi	79
Lampiran 3 Output Uji Deskriptif.....	85
Lampiran 4 Output Uji Normalitas Grafik.....	86
Lampiran 5 Hasil Output Grafik P-Plot	87
Lampiran 6 Hasil Output Uji Heteroskedastisitas.....	88
Lampiran 7 Hasil Output Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	89
Lampiran 8 Hasil Output Uji Multikolinearitas	90
Lampiran 9 Hasil Output Uji Durbin Watson	91
Lampiran 10 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	92
Lampiran 11 Hasil Uji Moderated Regression Analysis.....	93