

PENGHINDARAN PAJAK DAN NILAI PERUSAHAAN: RISIKO PAJAK SEBAGAI VARIABEL MODERASI

**Studi Empiris pada Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2023**



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:

Rahma Elis Khoirunisa

40011420650024

PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)

AKUNTANSI PERPAJAKAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

2024

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Rahma Elis Khoirunisa
Nomor Induk Mahasiswa : 40011420650024
Fakultas/Program Studi : Sekolah Vokasi/D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Skripsi : Penghindaran Pajak dan Nilai Perusahaan: Risiko Pajak sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2023)

Semarang, 31 Mei 2024

Dosen Pembimbing



Prof. Anis Chariri S.E., M.Com., Ph.D., Ak., C.A., C.FrA.

NIP. 196708091992031001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Rahma Elis Khoirunisa

Nomor Induk Mahasiswa : 40011420650024

Fakultas : Sekolah Vokasi

Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan

Judul Skripsi : Penghindaran Pajak dan Nilai Perusahaan:
Risiko Pajak sebagai Variabel Moderasi (Studi
Empiris pada Perusahaan yang terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2023)

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 12 Juni 2024

Tim Penguji:

1. Prof. Anis Chariri S.E., M.Com., Ph.D., Ak., C.A., C.FrA
2. Eiffeliena Nur'aini Fisikaningputri Purwienanti, S.E.,
Akt., M.M., M.Fin.An
3. Rifki Adhi Prasetyo, S.E., M.Ak

(.....)

(.....)

(.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya Rahma Elis Khoirunisa, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: **“Penghindaran Pajak dan Nilai Perusahaan: Risiko Pajak sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2023)”**, 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, 31 Mei 2024

Yang membuat pernyataan,


Rahma Elis Khoirunisa
NIM 40011420650024

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menginvestigasi pengaruh praktik penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dan menganalisa peran risiko pajak dalam memediasi hubungan antara penghindaran pajak dan nilai perusahaan. Nilai perusahaan sebagai variabel dependen diukur menggunakan Tobin's Q. Variabel independen penelitian yaitu praktik penghindaran pajak diukur menggunakan nilai ETR. Risiko pajak sebagai variabel moderasi diukur berdasarkan standar deviasi ETR selama periode lima tahun.

Data sekunder yang digunakan dalam studi ini diperoleh dari *database* laboratorium *Bloomberg*. Pemilihan sampel dilakukan melalui metode *purposive sampling*. Didapatkan sampel sebanyak 229 perusahaan nonkeuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2023. Penelitian ini berfokus pada satu titik waktu yaitu tahun 2023. Data dianalisis menggunakan metode *Moderated Regression Analysis*.

Hasil penelitian empiris menemukan bahwa praktik penghindaran pajak berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan yang diukur dengan proksi nilai Tobin's Q. Selain itu, temuan lain menunjukkan bahwa risiko pajak secara signifikan memoderasi hubungan antara penghindaran pajak dan nilai perusahaan.

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, yaitu hanya menguji beberapa faktor yang memengaruhi nilai perusahaan yaitu praktik penghindaran pajak dan risiko pajak. Oleh karena itu, penelitian selanjutnya dapat menambahkan faktor-faktor lain yang memiliki pengaruh yang lebih kuat. Selain itu, penelitian ini hanya berfokus pada satu waktu saja, sehingga variasi data sampel terbatas.

Kata Kunci: Penghindaran Pajak, Risiko Pajak, dan Nilai Perusahaan

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine how tax avoidance affects firm value and to examine how tax risk influences the relationship between tax avoidance and firm value. Tobin's Q is used to measure the dependent variable, firm value. Tax avoidance is the independent variable in this study calculated using the ETR value. The ETR standard deviation is used to calculate tax risk as a moderating variable over a five-year period.

Secondary data used in this study was obtained from the Bloomberg laboratory database. Sample selection was carried out through a purposive sampling method. A sample of 229 non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange was obtained in 2023. This research focuses on one point in time, which is 2023. The data was analyzed using the multiple linear regression analysis method.

The results of empirical research found that tax avoidance practices have positive and significant effect on firm value as measured by the Tobin's Q value. In addition, other findings show that tax risk significantly moderate the relationship between tax avoidance and firm value.

This research has several limitations, that it only tests several factors that influence company value, namely tax avoidance practices and tax risk. Therefore, further research can add other factors that have a stronger influence. In addition, this research only focuses on one time, so the variation in sample data is limited.

Keywords: Tax Avoidance, Tax Risk, and Firm Value

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”

(Q.S. Al-Insyirah 94: 5)

Tugas akhir/skripsi ini saya persembahkan secara khusus untuk

Diri saya, Ibunda, Ayahanda, serta saudara-saudara tercinta,

dan rekan yang selalu menemani dan mendukung

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang senantiasa memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga tugas akhir/skripsi yang berjudul “Penghindaran Pajak dan Nilai Perusahaan: Risiko Pajak sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2023)” dapat diselesaikan sebagaimana mestinya dengan segala kekurangan dan kelebihan sebagai salah satu syarat menyelesaikan studi Program Sarjana Terapan (D4) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.

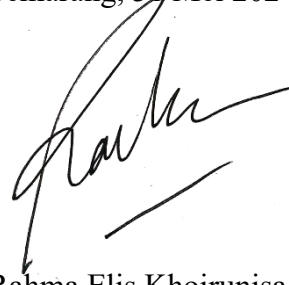
Tidak sedikit kesulitan serta hambatan baik teknis maupun nonteknis yang dihadapi penulis dalam menyelesaikan studi dan tugas akhir/skripsi ini. Namun atas berkat Allah SWT, juga berkat usaha, doa, semangat, bantuan, bimbingan serta dukungan diterima baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak, akhirnya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir/skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT atas segala limpahan rahmat-Nya yang telah menyertai dan membimbing langkah penulis dalam menyelesaikan tugas akhir/skripsi ini.
2. Prof. Anis Chariri S.E., M.Com., Ph.D., Akt. selaku dosen pembimbing skripsi yang meluangkan waktu untuk senantiasa memberikan bimbingan, arahan, dan masukan selama proses penyusunan tugas akhir/skripsi ini dengan sepenuh hati, sehingga dapat terselesaikan dengan baik.

3. Seluruh dosen, karyawan, dan staf Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang berharga selama penulis menjalani studi
4. Kedua orang tua Ayahanda tercinta Mardi dan Ibunda tercinta Ratmini serta kedua saudara tersayang Kakak Dian dan Adik Brilian yang telah memberikan doa, dorongan, semangat, serta motivasi selama penulis menjalani studi dan menyelesaikan tugas akhir/skripsi.
5. Ahmad Kafabih Rofano, Divva Kusumaningrum Saputri, Nisrina Meyra Zuqruf, Raissa Firlie Arsyanti, dan Syarifatu Syahidah selaku rekan AFC yang selalu menemani penulis dalam menyusun tugas akhir/skripsi ini sebagai rekan berdiskusi yang saling memberikan dukungan dan motivasi satu sama lain.
6. Wening, Aul, dan Lintang sebagai sahabat yang selalu memberikan dukungan serta bersedia menjadi tempat penulis berkeluh kesah.
7. Seluruh rekan Program Studi Akuntansi Perpajakan Angkatan 2020 yang tidak dapat disebutkan satu persatu.
8. Laboratorium Bloomberg yang telah menyediakan data yang dibutuhkan dalam penulisan tugas akhir/skripsi ini.
9. Seluruh pihak yang telah mendukung penyusunan tugas akhir/skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.
10. Terakhir, saya ingin berterima kasih kepada diri saya karena telah berusaha sebaik mungkin hingga akhir.

Semoga atas kebaikan dan keikhlasan semua pihak yang membantu peneliti dalam proses penyusunan tugas akhir/skripsi ini mendapatkan balasan dari Allah SWT. Peneliti berharap tugas akhir/skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca. Peneliti menyadari tugas akhir/skripsi ini memiliki banyak kekurangan dengan segala keterbatasan yang ada. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat dibutuhkan untuk meningkatkan kemampuan penulisan Penulis di masa yang akan datang.

Semarang, 31 Mei 2024

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rahma Elis Khoirunisa', written in a cursive style.

Rahma Elis Khoirunisa

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Agensi	10
2.2 Nilai Perusahaan.....	13
2.3 Penghindaran Pajak.....	14
2.4 Risiko Pajak	15
2.5 Penelitian Terdahulu.....	18
2.6 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	34
2.7 Hipotesis Penelitian.....	36
2.7.1 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	36
2.7.2 Peran Risiko Pajak dalam Memoderasi Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	38
BAB III METODE PENELITIAN	40
3.1 Definisi Operasional.....	40
3.1.1 Variabel Dependen	40
3.1.2 Variabel Independen.....	41

3.1.3 Variabel Moderasi	41
3.1.4 Variabel Kontrol	42
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	46
3.2.1 Populasi Penelitian	46
3.2.2 Sampel Penelitian	46
3.3 Jenis dan Sumber Data	47
3.4 Metode Pengumpulan Data	47
3.4.1 Studi Kepustakaan	48
3.4.2 Metode Dokumentasi	48
3.5 Metode Analisis	48
3.5.1 Analisis Deskriptif	48
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	48
3.5.3 Pengujian Hipotesis	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Deskripsi Objek Peneliti	53
4.2 Analisis Data	54
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	54
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	57
4.2.3 Uji Hipotesis	57
4.3 Interpretasi Hasil	65
4.3.1 Hubungan Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan	65
4.3.2 Peran Moderasi Risiko Pajak dalam Hubungan antara Penghindaran Pajak dan Nilai Perusahaan	66
BAB V PENUTUP	69
5.1 Kesimpulan	69
5.2 Keterbatasan	70
5.3 Saran	70
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN-LAMPIRAN	77

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 3. 1 Definisi Operasional	44
Tabel 4. 1 Hasil Pengumpulan Sampel.....	53
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov	57
Tabel 4. 4 Hasil Perbaikan Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov	58
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinieritas	59
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
Tabel 4. 7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Model 1	61
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Model 2	61
Tabel 4. 9 Hasil Uji Statistik t Model 1.....	62
Tabel 4. 10 Hasil Uji Statistik t Model 2.....	63
Tabel 4. 11 Ringkasan Hasil Uji Hipotesis.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	36
--	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A : Daftar Sampel Penelitian	77
Lampiran B Daftar Perusahaan yang Mengalami Kerugian	83
Lampiran C Daftar Perusahaan yang Tidak Menyediakan Data Variabel.....	86
Lampiran D Tabulasi Data	97
Lampiran E Tabulasi Hasil Transformasi.....	107
Lampiran F Output SPSS	117
Lampiran G Surat Izin Pengambilan Data di Laboratorium Bloomberg	121