

PENGARUH STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *TAX AVOIDANCE* SEBAGAI *VARIABEL INTERVENING*

(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022)



SKRIPSI TERAPAN

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Terapan
(D-IV) pada Program Sarjana Terapan Sekolah Vokasi

Universitas Diponegoro

Disusun Oleh:

Niswatus Syarifah

40011420650216

PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)

AKUNTANSI PERPAJAKAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

2024

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/ SKRIPSI

Nama Penyusun : Niswatus Syarifah
Nomor Induk Mahasiswa : 40011420650216
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan dengan *Tax Avoidance* sebagai Variabel *Intervening* (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022)

Semarang, 06 Juni 2024

Dosen Pembimbing



Alfita Rakhmayani S.E., M.Ak.

NIP. 199209302020122017

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Niswatus Syarifah
Nomor Induk Mahasiswa : 40011420650216
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan dengan *Tax Avoidance* sebagai Variabel *Intervening* (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022)

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 21 Juni 2024

Tim Penguji:

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

(.....)

2. Maya Aresteria S.E., M.Si., Ak.

(.....)

3. Drs. Dul Muid, M.Si., Akt.

(.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Niswatus Syarifah, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: **Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan dengan *Tax Avoidance* sebagai Variabel *Intervening*** 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 penulisnya

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir/skripsi saya 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, 06 Juni 2024

Yang membuat pernyataan,



Niswatus Syarifah

NIM. 40011420650216

ABSTRAK

Nilai perusahaan memiliki peran yang sangat penting dalam suatu perusahaan karena dapat menggambarkan kondisi perusahaan. Nilai perusahaan dapat menjadi tolak ukur keberhasilan suatu perusahaan dalam meningkatkan kesejahteraan pemilik atau pemegang sahamnya. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memberikan bukti empiris tentang pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan dengan *tax avoidance* sebagai variabel *intervening*. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 63 perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2020-2022. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dengan kriteria-kriteria tertentu sehingga jumlah sampel akhir penelitian yaitu sebanyak 85 sampel. Analisis data menggunakan model analisis regresi linear berganda (*path analysis*). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa struktur modal berpengaruh negatif terhadap *tax avoidance*. Selain itu, struktur modal dan *tax avoidance* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, sedangkan *tax avoidance* tidak mampu memediasi hubungan struktur modal dengan nilai perusahaan.

Kata kunci: struktur modal, *tax avoidance*, nilai perusahaan

ABSTRACT

firm value has a very important role in a company because it can describe the condition of the company. Firm value can be a measure of a company's success in increasing the prosperity of its owners or shareholders. The aim of this research is to provide empirical evidence about the influence of capital structure on firm value with tax avoidance as an intervening variable. This research uses quantitative methods. The population used in this research was 63 companies in the consumer goods industry sector listed on the IDX in 2020-2022. The sampling technique used purposive sampling with certain criteria so that the final sample size of the study was 85 samples. Data analysis uses a multiple linear regression analysis model (path analysis). The results of this research show that capital structure has a negative effect on tax avoidance. Apart from that, capital structure and tax avoidance have a positive effect on firm value, while tax avoidance is unable to mediate the relationship between capital structure and firm value.

Keywords: capital structure, tax avoidance, firm value

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyusun serta menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan lancar dan tepat waktu. Penyusunan skripsi ini menjadi salah satu syarat kelulusan yang ada pada program studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan di Universitas Diponegoro. Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapat dukungan, bimbingan, serta bantuan dari berbagai pihak sehingga dapat mempercepat selesainya penulisan skripsi ini. Penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Suharmono S.E., M.Si., selaku Rektor Universitas Diponegoro
2. Prof. Dr. Ir. Budiyo, M.Si., selaku Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Drs. Dul Muid, S.E., M.Si., Akt. Selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro.
4. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak, selaku Dosen Pembimbing yang dengan ikhlas dan sabar telah mendampingi, membimbing dan memberikan nasihat kepada penulis.
5. Orang tua penulis yang selalu mengalirkan doa, motivasi dan kasih sayang yang membuat penulis semangat dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
6. Adik-adik penulis yaitu Ayu dan Bagus yang selalu mendoakan, memberikan semangat dan menghibur penulis dengan tingkah lucunya.
7. Teman-teman cegil yaitu Mumtaz, Lita, Amanda, Reta, Agatha, Kharin dan Anis yang sudah menemani penulis selama masa perkuliahan. Terima kasih atas doa, dukungan, dan bantuan yang selalu diberikan kepada penulis. Semoga kalian dimudahkan dalam meraih kesuksesan, *love you all and see you on top*.
8. Teman-teman SMA penulis yaitu Niken, Salisa, Fatika, Febby dan Ilma yang memberikan doa, *support* dan bantuan kepada penulis.

9. Tetangga kos penulis yaitu kak Elya dan kak Afi yang telah memberikan semangat dan nasihat kepada penulis.
10. Teman-teman KKN Tayu Kulon yaitu Yasmin, Bening, Naomi, Diana, Nadia, Tobias, Adit, dan Johnsen yang sudah mewarnai dunia perkuliahan penulis. Terima kasih atas doa dan dukungan yang diberikan.
11. Murid-murid les penulis yaitu Nabila, Adyra, Ilham, dan Haikal yang tingkahnya sangat lucu dan memberikan warna baru sehingga dapat memberikan semangat kepada penulis.
12. Niswatus Syarifah yang telah melangkah sampai titik ini. Terima kasih sudah bertahan dan memberikan yang terbaik, *I'm proud of myself*.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, sehingga penulis menerima kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan penulisan skripsi ini. Akhir kata penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan kata maupun tindakan selama proses penulisan skripsi berlangsung. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan hal positif terhadap seluruh pembaca.

Semarang, 06 Juni 2024

Yang membuat pernyataan,



Niswatus Syarifah

NIM.40011420650216

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/ SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI.....	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	<i>vi</i>
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	9
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	9
1.3.2 Kegunaan Penelitian	9
1.4 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori	12

2.1.1 <i>Trade Off Theory</i>	12
2.1.2 Nilai Perusahaan	13
2.1.3 Struktur Modal	14
2.1.4 <i>Tax Avoidance</i>	15
2.2 Penelitian Terdahulu	16
2.3 Kerangka Pemikiran	24
2.4 Hipotesis	25
2.4.1 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan	25
2.4.2 Pengaruh Struktur Modal Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	26
2.4.3 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	27
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1 Definisi Operasional Variabel	29
3.1.1 Variabel Independen	29
3.1.2 Variabel Dependen	30
3.1.3 Variabel Intervening	31
3.2 Populasi dan Sampel	31
3.2.1 Populasi Penelitian	31
3.2.2 Sampel Penelitian	32
3.3 Jenis dan Sumber Data	32
3.4 Metode Pengumpulan Data	33

3.5 Metode Analisis Data	33
3.5.1 Uji Statistik Deskriptif.....	34
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	34
3.5.3 Uji Hipotesis	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	42
4.2 Analisis Data.....	44
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	44
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	46
4.2.3 Uji Hipotesis	54
4.3 Interpretasi Hasil	65
4.3.1 Pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan.....	65
4.3.2 Pengaruh Struktur Modal terhadap <i>Tax Avoidance</i>	66
4.3.3 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan	67
4.3.4 Pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan Dimediasi dengan <i>Tax Avoidance</i>	68
BAB V PENUTUP	70
5.1 Kesimpulan.....	70
5.2 Keterbatasan	71
5.3 Saran.....	71

DAFTAR PUSTAKA.....	73
LAMPIRAN.....	79

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 Kriteria Durtbin-Watson.....	37
Tabel 4.1 Rincian Pemilihan Sampel	42
Tabel 4.2 Daftar Nama Perusahaan yang Dijadikan Sampel Penelitian	43
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Persamaan I	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Persamaan II.....	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolonieritas Persamaan I	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolonieritas Persamaan II	50
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi Persamaan I.....	51
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi Persamaan II	51
Tabel 4.10 Tabel Nilai Durtbin-Watson Persamaan I	52
Tabel 4.11 Tabel Nilai Durtbin-Watson Persamaan II.....	52
Tabel 4.12 Hasil Analisis Regresi Model Persamaan I	54
Tabel 4.13 Hasil Analisis Regresi Model Persamaan II.....	55
Tabel 4.14 Hasil t-Test Model Persamaan I	57

Tabel 4.15 Hasil t-Test Model Persamaan II	57
Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi Persamaan I.....	60
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi Persamaan II	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	25
Gambar 4.1 P-Plot Normalitas Persamaan I	47
Gambar 4.2 P-Plot Normalitas Persamaan II	47
Gambar 4.3 Uji Heteroskedastisitas Persamaan I	53
Gambar 4.4 Uji Heteroskedastisitas Persamaan II.....	53
Gambar 4.5 Analisis Jalur	62

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Perhitungan DER.....	79
Lampiran 2 Perhitungan Tobins'Q.....	83
Lampiran 3 Perhitungan CETR.....	89
Lampiran 4 Data Sebelum <i>Outlier</i>	93
Lampiran 5 Data Sesudah <i>Outlier</i>	96
Lampiran 6 Gambar <i>Outlier</i>	98
Lampiran 7 Hasil Uji SPSS Sebelum <i>Outlier</i>	101
Lampiran 8 Hasil Uji SPSS Sesudah <i>Outlier</i>	103