

**PENGARUH AGRESIVITAS PAJAK
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DIMODERASI OLEH KEBERADAAN**

DIREKSI WANITA

**(Studi empiris pada perusahaan properti dan real estat yang
terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024)**



SKRIPSI

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

Disusun Oleh :

Azzah Sri Nur Aiman Muyassar

40011222650337

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

2026

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Azzah Sri Nur Aiman Muyassar
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650337
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Agresivitas Pajak terhadap Nilai
Perusahaan Dimoderasi Oleh Direksi Wanita
(Studi empiris pada perusahaan properti dan
real estat yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
periode 2020-2024)

Semarang , 04 Juni 2026

Dosen Pembimbing



Dian Kusuma Wardhani S.A., M.A.

NIP 19970407202406200

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Azzah Sri Nur Aiman Muyassar
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650337
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Agresivitas Pajak terhadap Nilai
Perusahaan Dimoderasi Oleh Direksi Wanita
(Studi empiris pada perusahaan properti dan
real estat yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
periode 2020-2024)

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 22 Juni 2026

Tim Penguji

1. Dian Kusuma Wardhani S.A., M.A.

()

2. Rifki Adhi Prasetyo, S.E., M.Ak.

()

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

()

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini saya Azzah Sri Nur Aiman Muyassar, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul **“Pengaruh Agresivitas Pajak terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh Keberdaaan Direksi Wanita (Studi empiris pada perusahaan properti dan real estat yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 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, 04 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,



Azzah Sri Nur Aiman Muyassar

NIM 40011422650337

ABSTRAK

Studi ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan dengan direksi wanita sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Agresivitas pajak diproksikan dengan *Cash Effective Tax Rate* (CETR), sedangkan nilai perusahaan diproksikan dengan *Market Value of Equity* (MVE) dan direksi wanita diproksikan dengan proporsi direksi wanita.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode purposive sampling, menghasilkan 56 data observasi. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan model *Fixed Effect Model* (FEM). Analisis data yang meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa agresivitas pajak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan (MVE). Selain itu, direksi wanita mampu memoderasi pengaruh agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan. Variabel kontrol yang digunakan meliputi profitabilitas, ukuran perusahaan, dan *Leverage*. Uji robustness dengan proksi *Book Tax Difference* (BTD) menunjukkan hasil yang tidak konsisten, mengindikasikan bahwa pengukuran agresivitas pajak masih sensitif terhadap pemilihan proksi karena BTD cenderung lebih mencerminkan celah aturan akuntansi dan fiskal, berbeda dengan proksi utama yang digunakan sebelumnya.

Kata kunci: Agresivitas Pajak; Nilai Perusahaan; MVE; Direksi Wanita; CETR; Properti Dan Real Estate

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of tax aggressiveness on firm value, with female directors serving as a moderating variable, in companies in the property and real estate sector listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2020–2024 period. Tax aggressiveness is proxied by the Cash Effective Tax Rate (CETR), while firm value is proxied by the Market Value of Equity (MVE), and female directors are proxied by the proportion of female directors.

This study employs a quantitative approach using purposive sampling, yielding 56 observations. The analysis technique used is panel data regression with the Fixed Effects Model (FEM). Data analysis includes tests for normality, multicollinearity, and heteroscedasticity.

The results of the study indicate that tax aggressiveness has a significant effect on firm value (MVE). Furthermore, female board members are able to moderate the effect of tax aggressiveness on firm value. The control variables used include profitability, firm size, and leverage. Robustness tests using the Book-Tax Difference (BTD) proxy yielded inconsistent results, indicating that the measurement of tax aggressiveness remains sensitive to the choice of proxy, as the BTD tends to better reflect loopholes in accounting and tax regulations, unlike the primary proxy used previously.

Keywords: Tax Aggressiveness; Firm Value; MVE; Female Directors; CETR; Property and Real Estate

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kami panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul “Pengaruh Agresivitas Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh Direksi Wanita (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estat yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024)” dengan baik dan tepat pada waktunya.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat kelulusan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada program studi D4 Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro. Dalam menyusun skripsi ini, penulis dengan sepenuhnya sadar bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan nasehat serta pengarahan dari berbagai pihak, untuk itu dengan segala kerendahan hati, tulus dan ikhlas penulis mengucapkan terima kasih yang telah membantu dan memberikan dorongan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Dan pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Suharnomo S.E.,M.Si., selaku Rektor Universitas Diponegoro;
2. Bapak Prof. Dr. Ir Budiyo, M.Si., selaku Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro;
3. Bapak Apip S.E.,M.Si., selaku Ketua Program Studi D4 Akuntansi Perpajakan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro;

4. Ibu Dian Kusuma Wardhani S.A., M.A., selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, arahan, dan motivasinya dengan sabar kepada penulis selama proses penyusunan skripsi;
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi D4 Akuntansi Perpajakan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro, yang telah memberikan pengalaman, bantuan, bimbingan, serta ilmu yang bermanfaat hingga penulis berhasil menyelesaikan studi;
6. Ibu Dessutianti dan Bapak Yusnedi, selaku orang tua yang sangat luar biasa selalu sabar dan tiada henti mendukung, memotivasi, memberikan semangat serta melimpahkan kasih sayang dan doa sehingga penulis mampu menyelesaikan studi sampai selesai. Mama sama papa menjadi motivasi utama penulis segera menyelesaikan studi, terima kasih karna telah mengusahakan apapun yang terbaik untuk penulis;
7. Abang dan adik selaku saudara kandung penulis yang memberi dukungan dan membantu penulis selama studi hingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi ini;
8. Kepada para sahabat terbaik penulis, Sinta, Ardista, Zahra, dan Lauren, terimakasih telah hadir sebagai teman seperjuangan yang selalu memberikan dukungan, semangat dan kebahagiaan di tengah susah dan senangnya masa perkuliahan. Terima kasih untuk pertemanannya untuk setiap cerita, tawa, dan kenangan selama masa studi. Semoga persahabatan

ini tetap terjaga segala cita-cita dan urusan kalian senantiasa diberi kelancaran;

9. Teruntuk para sahabat yang penulis sayangi sekaligus teman seperjuangan dari kosan khususnya Mia, Heti, Tia, serta anak Senat terkhusus Nanda, terima kasih telah menjadi tempat cerita selama di masa perantauan, membantu semasa senang dan susah dan menemani dimasa skripsi ini. Terima kasih atas kebersamaan nya, bantuan dan kenangan yang telah diberikan sehingga perjalanan perkuliahan ini menjadi lebih berwarna dan bermakna. Semoga persahabatan ini tetap terjaga dan kalian diberikan kemudahan;
10. Kepada Kota Lumpia, terima kasih telah sudah memberikan banyak pelajaran serta warna dalam perjalanan menempuh pendidikan dan menjadi perantau yang jauh dari rumah. Terimakasih telah menyimpan begitu banyak kenangan yang indah, belajar tentang kemandirian dan arti bertahan di berbagai tantangan. Terima kasih telah menjadi saksi setiap langkah, jatuh bangun, serta proses panjang hingga skripsi ini akhirnya selesai.
11. Terakhir, penulis ingin menyampaikan terima kasih dan apresiasi sebesar-besarnya kepada diri sendiri, Azzah Sri Nur Aiman Muyassar. Terima kasih untuk bertahan sejauh ini, berani melawan ketakutan dan terus mau belajar menjadi lebih baik. Terima kasih telah bertanggung jawab atas keputusan yang telah diambil, meskipun sesulit apapun terimakasih untuk tetap berjuang dan menyelesaikan dengan semaksimal mungkin. Terima kasih telah untuk tetap melangkah meskipun ragu dan sudah tetap bertahan

sampai titik ini. Terus berusaha menjadi versi terbaik ya dan jangan lupa selalu bersyukur atas nikmat yang Allah berikan. Dan selalu berusaha untuk tetap menjadi baik ya.

Semarang, 04 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Azzah Sri Nur Aiman Muyassar', with a horizontal line drawn through the bottom of the signature.

Azzah Sri Nur Aiman Muyassar

NIM 40011422650337

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR	i
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II.....	11
LANDASAN LITERATUR.....	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 <i>Agency Theory</i>	11
2.1.2 Nilai Perusahaan	13
2.1.3 Agresivitas Pajak	14
2.1.4 Keberadaan Direksi Wanita	15
2.2 Penelitian Terdahulu.....	17
2.3 Kerangka Konseptual	25
2.4 Hipotesis	26
2.4.1 Pengaruh Agresivitas Pajak terhadap Nilai Perusahaan	27
2.4.2 Hubungan Antara Agresivitas Pajak Dan Nilai Perusahaan DiModerasi Oleh Direksi Wanita	28

BAB III.....	33
METODE PENELITIAN.....	33
3.1 Populasi dan Sampel.....	33
3.1.1 Populasi Penelitian.....	33
3.1.2 Sampel Penelitian	33
3.3 Definisi Operasional Variabel	35
3.3.1 Variabel Dependen	35
3.3.2 Variabel Independen	37
3.3.3 Variabel Moderasi.....	38
3.3.4 Variabel Kontrol	39
3.1 Jenis dan Sumber Data	41
3.2.1 Jenis data Penelitian	42
3.2.1 Sumber Data Penelitian	42
3.4 Teknik Pengumpulan Data	43
3.5 Teknik Analisis Data	43
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	44
3.5.2 Model Estimasi Data Panel.....	44
3.5.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel	46
3.5.4 Uji Asumsi Klasik.....	47
3.5.5. Uji <i>Moderated Regression Analysis</i>	49
3.5.6 Uji Hipotesis	51
3.5.7 Uji <i>Robustness</i>	52
BAB IV	53
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1 Gambaran Umum	53
4.2 Statistika Deskriptif.....	55
4.2.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Nilai Perusahaan	56
4.2.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Agresivitas Pajak	57
4.2.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Direksi Wanita	57
4.2.4 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Ukuran Perusahaan	58
4.2.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Profitabilitas.....	59
4.2.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Leverage</i>	60
4.3 Analisis Data	60
4.3.1 Pengujian Model regresi Data Panel.....	60

4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	62
4.3.3 Hasil Uji Hipotesis Penelitian.....	67
4.3.4 Uji <i>Moderated Regression Analysis</i>	71
4.3.5 Uji <i>Robustness</i>	73
4.5 Interpretasi Hasil	75
4.5.1 Pengaruh Agresivitas Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	75
4.5.1 Pengaruh Keberadaan Direksi Wanita Memoderasi Hubungan Agresivitas Pajak Terhadap Nilai Perusahaan	76
BAB V.....	83
PENUTUP.....	83
5.1 Kesimpulan.....	83
5.4 Keterbatasan Penelitian	85
5.2 Saran Penelitian.....	86
5.4 Implikasi.....	87
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN.....	94

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 2 Ringkasan Penelitian Terdahulu	17
Tabel 4. 1 Penentuan Sampel Kriteria.....	54
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Data Penelitian	55
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow.....	61
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman	62
Tabel 4. 5 Ringkasan Hasil Pengujian Model	62
Tabel 4. 6 Uji Multikolinearitas	65
Tabel 4. 7 Uji Heteroskedastisitas	66
Tabel 4. 8 Hasil Uji t Parsial	68
Tabel 4. 9 Hasil Uji F.....	70
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	71
Tabel 4. 11 Hasil Uji Moderating (MRA)	72
Tabel 4. 12 Hasil Uji Robustness	74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran.....	26
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier	63
Gambar 4. 2 Hasil Actual Fitted Residual Table	64
Gambar 4. 3 Hasil Uji Normalitas.....	64

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Populasi Perusahaan	94
Lampiran 2. Daftar Sampel Penelitian	97
Lampiran 3. Hasil Tabulasi Data Penelitian	100
Lampiran 4. Output Analisis Statistik Deskriptif.....	101
Lampiran 5. Output Chow Test.....	101
Lampiran 6. Output Hausman Test	102
Lampiran 7. Output Uji Normalitas	102
Lampiran 8. Output Uji Multikolinearitas	102
Lampiran 9. Output Uji Heterokedastisitas.....	103
Lampiran 10. Output Uji t.....	103
Lampiran 11. Output Uji F.....	104
Lampiran 12. Output Uji koefisien Determinasi (R^2)	104
Lampiran 13. Output Uji Moderated Regression Analysis	104
Lampiran 14. Output Uji Robustness.....	105