

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DIMEDIASI *TAX AVOIDANCE*
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018)**

SKRIPSI

*Untuk Memenuhi Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi*



Oleh :

ERIKA IKMALIYAH

A.2016.1.33994

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) MALANGKUÇEÇWARA
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
MALANG
2020**

SKRIPSI

PENGARUH PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DI MEDIASI
TAX AVOIDANCE

Oleh :

ERIKA IKMALIYAH

A.2016.1.33994

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal :

21 Pebruari 2020 dan dinyatakan LULUS

Menyetujui,

Dosen Pembimbing


Dra. EVI MARIA , Ak., MSi, CA

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkuçeçwara


Drs. BUNYAMIN , M.M., Ph.D

NIK 202.710.182

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 09 Februari 2020
Mahasiswa



Erika Ikmaliah
NPK: A.2016.1.33994



Galeri Investasi BEI
STIE MALANGKUÇEWARA
Jl. Terusan Candi Kalasan Blimbing Malang
Telp. (0341) 491813 , Fax. (0341) 495619
E-mail : info@stie-mce.ac.id



SURAT KETERANGAN

Nomor : 0111.2/BAAK—RESEARCH/I/2020

Yang bertanda tangan dibawah ini Kepala Galeri Investasi BEI STIE Malangkuçewara Malang, menerangkan bahwa:

Nama : ERIKA IKMALIYAH
NIM : A.2016.1.33994
Program Studi : AKUNTANSI
Perguruan Tinggi : STIE Malangkuçewara

telah melakukan riset di Galeri Investasi BEI STIE Malangkuçewara Malang untuk bahan penyusunan skripsi yang berjudul:

PENGARUH PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DI
MEDIASI TAX AVOIDANCE

Demikian surat ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 30 Januari 2020
Kepala Bagian Galeri Investasi
BEI STIE Malangkuçewara



Dwi Danesty Deccasari
Dra. ~~Dwi Danesty Deccasari~~, MM
NIK-P3M: 202.710.209

Ucapan Terima Kasih

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Drs. Bunyamin, M.M., Ph.D. selaku Ketua STIE Malangkuçeçwara.
2. Dra. RR. Widarnani Pudjiastuti, Ak., MSi., selaku Ketua Progam Studi Akuntansi.
3. Dra. Evi Maria, Ak., MSi, CA selaku Dosen Pembimbing.

Rekan-rekan penulis dan semua pihak yang telah banyak memberikan bantuan untuk ikut berperan serta dalam memperlancar penelitian dan penulisan skripsi ini. Sujud dan terima kasih yang dalam penulis sampaikan kepada ibu dan adik tercinta, atas dorongan yang kuat serta kebijaksanaan dan doa yang tiada putus-putusnya dipanjatkan kepada Allah SWT, sehingga penulis dapat menyelesaikan studi.

Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada sahabat-sahabat tercinta, Rofidah Arifin, Asmaul Husna, Kiki Pradesti, Munaela Zulfia, Ajeng Kartikasari, Geraldine Cikita Dilakasih, Zahrotul Ainiyah serta sahabat-sahabat yang tidak bisa disebutkan satu persatu utamanya UKM Mantai yang selalu menghibur disaat penulis suntuk mengerjakan skripsi. Namun pada intinya penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga karena telah banyak membantu serta mendukung penulis dalam menyelesaikan studi di STIE Malangkuçeçwara.

Malang, 09 Februari 2020

Penulis,

Erika Ikmaliyah

ABSTRAK

Nilai perusahaan merupakan kondisi tertentu yang telah dicapai oleh suatu perusahaan sebagai gambaran dari kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan setelah melalui proses kegiatan selama beberapa tahun, yaitu sejak perusahaan tersebut didirikan sampai dengan saat ini. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan *leverage* terhadap nilai perusahaan dengan *tax avoidance* sebagai variabel pemediasi. Penelitian ini dilakukan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penentuan sampel dilakukan dengan menggunakan metod *purposive sampling*, dan diperoleh jumlah sampel sebanyak 60 dari 56 perusahaan. Metode analisis menggunakan path analysis (analisis jalur).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap *Tax Avoidance*. *leverage* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Tax Avoidance*. profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. *leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. *Tax Avoidance* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. *Tax Avoidance* tidak mampu memediasi pengaruh Profitabilitas terhadap nilai perusahaan. *Tax Avoidance* tidak mampu memediasi pengaruh *leverage* terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci : Profitabilis, *Leverage*, Nilai Perusahaan dan *Tax Avoidance*

ABSTRACT

Company value is a certain condition that has been achieved by a company as an illustration of public trust in the company after going through a process of activities for several years, namely since the company was founded until now. This study aims to determine the effect of profitability and leverage on firm value with tax avoidance as a mediating variable. This research was conducted at the Indonesia Stock Exchange (IDX). Determination of the sample is done by using purposive sampling method, and obtained a total sample of 60 from 56 companies. The analysis method uses path analysis.

The results of this study indicate that profitability has a significant effect on Tax Avoidance. leverage has a negative and significant effect on Tax Avoidance. profitability has a significant positive effect on firm value. leverage has a positive and significant effect on firm value. Tax Avoidance has no significant effect on firm value. Tax Avoidance is not able to mediate the effect of profitability on firm value. Tax Avoidance is not able to mediate the effect of leverage on firm value.

Keywords: Profitability, Leverage, Company Value and Tax Avoidance

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur ke hadirat Allah SWT, atas limpahan rahmat dan Hidayah-mu, penulis dapat menyajikan penulisan skripsi yang berjudul Pengaruh Profitabilitas dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dimediasi *Tax Avoidance* pada perusahaan Manufaktur sub sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI periode 2016-2018. Di dalam tulisan ini, di sajikan pokok bahasan yang meliputi bab 1 pendahuluan yang berisikan latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian dan manfaat penelitian. Bab 2 tinjauan pustaka yang berisikan teori, tinjauan penelitian terdahulu, model konseptual penelitian dan pengembangan hipotesis. Bab 3 yang berisikan jenis penelitian, populasi dan sampel, variabel, operasionalisasi dan pengukuran, metode pengumpulan data, dan metode analisis. Bab 4 yang berisikan gambaran umum penelitian, deskripsi variabel penelitian, model pengukuran, model struktural, uji hipotesis, dan pembahasan. Serta bab 5 penutup.

Sangat disadari bahwa dengan kekurangan dan keterbatasan yang dimiliki penulis, walaupun telah dikerahkan segala kemampuan untuk lebih teliti, tetapi masih dirasakan banyak kekurangtepatan, oleh karena itu penulis mengharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Malang, 09 Februari 2020

Penulis

Erika Ikmaliyah

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Lembar Pengesahan.....	ii
Pernyataan Orisinalitas	iii
Surat Keterangan Riset	iv
Riwayat Hidup.....	x
Ucapan Terimakasih.....	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
Kata Pengantar	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelirian	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Tinjauan Teori	7
2.1.1 Pajak.....	7
2.1.1.1 <i>Pengertian Pajak</i>	7
2.1.1.2 <i>Jenis Pajak</i>	8

2.1.1.3 Fungsi Pajak	9
2.1.1.4 Sistem Pemungutan Pajak	10
2.1.1.5 Hambatan Pemungutan Pajak	10
2.1.2 Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>)	11
2.1.2.1 Pengertian <i>Tax Avoidance</i>	11
2.1.2.2 Karakter <i>Tax Avoidance</i>	12
2.1.2.3 Faktor-faktor yang Memotivasi Wajib Pajak Melakukan <i>Tax Avoidance</i>	12
2.1.2.4 Resiko dan Kerugian Melakukan <i>Tax Avoidance</i>	13
2.1.2.5 Cara Melakukan <i>Tax Avoidance</i>	13
2.1.2.6 Alat Ukur <i>Tax Avoidance</i>	15
2.1.3 Nilai Perusahaan	15
2.1.3.1 Pengertian Nilai Perusahaan	15
2.1.3.2 Alat Ukur Nilai Perusahaan	16
2.1.4 Profitabilitas	18
2.1.4.1 Pengertian Profitabilitas	18
2.1.4.2 Tujuan dan Manfaat Penggunaan rasio Profitabilitas	19
2.1.4.3 Jenis-Jenis Rasio Profitabilitas	20
2.1.5 Leverage	21
2.1.5.1 Pengertian <i>Leverage</i>	21
2.1.5.2 Jenis-Jenis Rasio <i>Leverage</i>	22
2.3 Model Konseptual	25
2.4 Pengembangan Hipotesis	29
2.4.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	29

2.4.2 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	30
2.4.3 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	31
2.4.4 pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	31
2.4.5 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	32
2.4.6 <i>Tax Avoidance</i> Memediasi Hubungan antara Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	32
2.4.7 <i>Tax Avoidance</i> Memediasi Hubungan antara <i>Leverage</i> Terhadap Nilai Perusahaan	33
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1 Jenis Penelitian	34
3.2 Populasi dan Sampel	34
3.2.1 Populasi	34
3.2.2 Sampel.....	35
3.3 Variabel, Operasionalisasi dan Pengukuran.....	35
3.3.1 Variabel	35
3.3.1.1 <i>Variabel Independen</i>	35
3.3.1.2 <i>Variabel Dependen</i>	36
3.3.1.3 <i>Variabel Intervening</i>	37
3.4 Metode Pengumpulan Data	38
3.5 Metode Analisis.....	38
3.5.1 Analisis Deskriptif.....	38
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	38
3.5.2.1 <i>Uji Normalitas</i>	38
3.5.2.2 <i>Uji Autokorelasi</i>	39
3.5.2.3 <i>Uji Multikolinearitas</i>	40

3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	41
3.5.3 Uji Hipotesis.....	41
3.5.3.1 Uji Statistik <i>t</i>	41
3.5.3.2 Uji Koefisien Determinasi	42
3.5.4 Analisa Jalur / <i>Path Analysis</i>	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	45
4.1 Gambaran Umum Penelitian	45
4.2 Deskripsi Objek Penelitian.....	46
4.2.1 Profitabilitas (<i>ROA</i>).....	47
4.2.2 <i>Leverage (DER)</i>	48
4.2.3 <i>Tax Avoidance (GAAP ETR)</i>	49
4.2.4 Nilai Perusahaan (<i>PBV</i>).....	50
4.3 Analisis Deskriptif.....	51
4.4 Uji Asumsi Klasik	52
4.4.1 Uji Normalitas	52
4.4.2 Uji Autokorelasi	53
4.4.3 Uji Multikolinearitas	54
4.4.4 Uji Heteroskedstisitas.....	55
4.5 Pengujian Analisis Jalur / <i>Path Analysis</i>	56
4.5.1 Hasil Uji Analisis Jalur / <i>Path Analysis</i>	61
4.6 Pembahasan.....	64
4.6.1 Profitabilitas Berpengaruh Langsung Terhadap <i>Tax</i> <i>Avoidance</i>	64
4.6.2 <i>Leverage</i> Berpengaruh Langsung Terhadap <i>Tax</i> <i>Avoidance</i>	64

4.6.3 Profitabilitas Berpengaruh Langsung Terhadap Nilai Perusahaan	65
4.6.4 <i>Leverage</i> Berpengaruh Langsung Terhadap Nilai Perusahaan	67
4.6.5 Tax Avoidance Berpengaruh Langsung Terhadap Nilai Perusahaan	68
4.6.6 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Tax Avoidance	68
4.6.7 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Tax Avoidance	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	72
5.1 Kesimpulan.....	72
5.2 Kontribusi Penelitian	73
5.3 Keterbatasan Penelitian	73
5.4 Saran	74
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	80

DAFTAR TABEL

2.1	Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	25
3.1	Pemilihan Sampel Penelitian	35
4.1	Pemilihan Sampel Penelitian	45
4.2	Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel	46
4.3	Hasil Perhitungan Profitabilitas (<i>ROA</i>)	47
4.4	Hasil Perhitungan <i>Leverage</i> (<i>DER</i>)	48
4.5	Hasil Perhitungan <i>Tax Avoidance</i> (<i>ETR</i>).....	49
4.6	Hasil Perhitungan Nilai Perusahaan (<i>PBV</i>).....	50
4.7	Statistik Deskriptif	51
4.8	Hasil Uji Normalitas	53
4.9	Hasil Uji Autokorelasi	54
4.10	Hasil Uji Multikolinieritas	55
4.11	Uji Analisis Regresi 1	58
4.12	Uji Analisis Regresi 2	59
4.13	Uji Analisis Regresi 3	60
4.14	Ringkasan Hipotesis Pengaruh Langsung	62
4.15	Ringkasan Hipotesis Pengaruh Tidak Langsung	63

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Kerangka Konseptual	29
3.1 Diagram Jalur.....	43
4.1 Nilai <i>Durbin Watson (D-W)</i>	54
4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
4.3 Diagram Jalur.....	57
4.4 Hasil Diagram Jalur	61

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Hasil Penelitian	80
Lampiran 2	Uji Statistik Deskriptif.....	84
Lampiran 3	Hasil Uji Normalitas	84
Lampiran 4	Hasil Uji Autokorelasi	85
Lampiran 5	Hasil Uji Multikolinieritas.....	85
Lampiran 6	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	86
Lampiran 7	Uji Struktur 1	87
Lampiran 8	Uji struktur 2.....	88
Lampiran 9	Contoh laporan Keuangan	89
Lampiran 10	Bukti Bimbingan BAB I-III.....	94
Lampiran 11	Bukti Bimbingan BAB IV & V	9

