

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN *LEVERAGE*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN TRANSPARANSI PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

*Untuk memenuhi persyaratan
dalam memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi*



Disusun Oleh:
MUHAMMAD FAIQ IZZULHAQ ALAUZA'I
Nomor Pokok : A.2017.5.34392
Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)
MALANGKUÇEWARA
MALANG
2021

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN *LEVERAGE*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN TRANSPARANSI PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

*Untuk Memenuhi Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi*



Oleh:

MUHAMMAD FAIQ IZZULHAQ ALAUZA'I

A.2017.5.34392

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI MALANG KUÇECWARA
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
MALANG

2021

LEMBAR PENGESAHAN

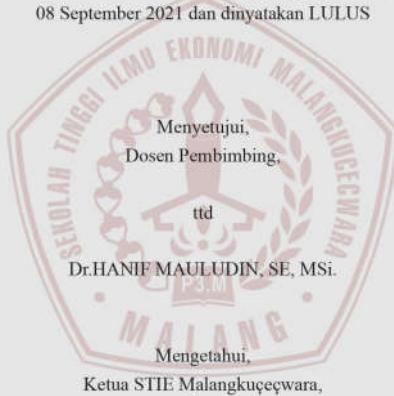
SKRIPSI

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Oleh:

MUHAMMAD FAIQ IZZULHAQ ALAUZAI
A.2017.5.34392

Telah dipertahankan di depan dosen pengaji pada tanggal:
08 September 2021 dan dinyatakan LULUS



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

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

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, 17 Agustus 2021



NPK: A. 2017.5.34392

SURAT KETERANGAN PENELITIAN

Perkumpulan Pengelola Pendidikan Malangkuçewara (P3.M)



STIE MALANGKUÇEWARA
d/h. ABM School of Economics



Terakreditasi "A", AKUNTANSI, 3233/SK/BAN-PT/Akred/S/XII/2018
Terakreditasi "A", MANAJEMEN, 2812/SK/BAN-PT/Akred/S/X/2018

SURAT KETERANGAN Nomor: 0635.11/BAAK/VIII/2021

Ketua Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçewara Malang menerangkan bahwa:

Nama : Muhammad Faiq Izzulhaq Alauza'i
NPK : A.2017.5.34392
Jurusan : AKUNTANSI
Alamat : Ds. Pojok RT 003 RW 002 Kec. Garum. Kab. Blitar

Adalah mahasiswa STIE Malangkuçewara yang telah mengadakan riset dengan data diambil dari website Bursa Efek Indonesia untuk menyelesaikan tugas akhir dengan judul:

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

23 AGUSTUS 2020
Ketua Jurusan Akuntansi

Dra. R. Widanarni Pudjiastuti, Ak.,M.Si.CA
NIK-202.710.246

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur kehadirat Allah Subhanahu Wa Ta'aalaa karena berkat rahmat dan hidayah-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODREASI**". Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) STIE Malangkuçeçwara.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari adanya kendala. Kendala tersebut dapat diatasi oleh penulis berkat adanya do'a, semangat, dan dukungan dari berbagai pihak. Saya banyak memperoleh pembelajaran, bimbingan, dan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang selalu membuka jalan dan menemani setiap langkah saya. Saya hanya dapat berusaha dan percaya sepenuh iman, selebihnya Allah yang menentukan.
2. Bapak, Ibu, dan Adik saya yang setiap saat memberikan do'a, semangat, dan dukungan yang tiada henti. Mereka adalah alasan utama saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Dosen pembimbing saya yang luar biasa, Dr. Hanif Mauludin, SE., MSi. yang telah menyediakan waktunya dalam memberikan bimbingan, arahan, dan ilmu kepada saya dengan penuh kesabaran. Doa saya semoga Bapak dan keluarga selalu dalam perlindungan Allah Subhanahu Wa Ta'ala, diberi kesehatan dan kemudahan rezeki.
4. Segenap Dosen Jurusan Akuntansi serta seluruh Staf Akademik yang turut membantu dalam proses penyediaan fasilitas, ilmu, serta pendidikan yang sangat berarti bagi saya hingga dapat menunjang dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Drs. Bunyamin, MM, Ph.D selaku ketua STIE Malangkuçeçwara.

6. Seluruh Keluarga Besar Unit Kegiatan Mahasiswa Wahana Pengembangan dan Penalaran Ilmiah Mahasiswa (UKM Wappim) yang telah menjadi wadah perjuangan bersama dalam rangka menjalankan roda organisasi dan merawat kekeluargaan dalam satu payung organisasi. Semoga kebaikan kalian semua dibalas oleh Allah Subhanahu Wa Ta'alaalaa. Wappim Here!.
7. Seluruh teman-teman Akuntansi kelas L yang selalu memberikan semangat terbaiknya masing-masing selama perkuliahan baik di kelas maupun di luar kelas.
8. Seluruh teman-teman yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, yang telah mengisi cerita indah perjuangan dalam menempuh pendidikan jenjang sarjana di STIE Malangkuçeçwara Malang. Semoga kita senantiasa dimudahkan jalannya, dikuatkan dalam setiap prosesnya, diberikan petunjuk dan dihantarkan kepada kesuksesan di dunia maupun di akhirat. Aamiin Yaa Robbal 'Alamiin.
9. Terima kasih untuk diri saya sendiri. Terima kasih atas percaya dirinya. Terima kasih atas ucapan positif setiap harinya. Terima kasih atas hal-hal baik lainnya. Siapa bilang tidak bisa, buktinya kamu sampai juga di tahap ini. Selamat!.

Akhir kata, semoga Allah Subhanahu Wa Ta'alaalaa melimpahkan rahmat kepada mereka semua atas segala dukungannya. Penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Malang, 17 Agustus 2021

Penulis

Muhamad Faiq Izzulhaq Alauza'i

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh penghindaran pajak dan *leverage* terhadap nilai perusahaan dengan transparansi perusahaan sebagai variabel moderasi. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif kausalitas. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2020. Data yang digunakan berupa data sekunder laporan keuangan dan tahunan yang diambil dari *website* resmi BEI yaitu www.idx.co.id serta *website* resmi masing-masing perusahaan. Pengambilan sampel menggunakan teknis *purposive sampling*. Jumlah sampel penelitian ini yaitu 15 perusahaan selama 4 periode sehingga terdapat 60 data laporan keuangan dan tahunan yang diolah dalam penelitian ini. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi linier berganda dan analisis regresi moderasi (MRA) metode selisih nilai mutlak yang diolah dengan IBM SPSS 26.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. *Leverage* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Transparansi perusahaan mampu memoderasi hubungan antara penghindaran pajak dan nilai perusahaan. Transparansi perusahaan tidak mampu memoderasi hubungan antara *leverage* dan nilai perusahaan.

Kata kunci: Penghindaran Pajak, *Leverage*, Nilai Perusahaan, Transparansi Perusahaan

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of tax avoidance and leverage on firm value with corporate transparency as a moderating variable. This type of research is quantitative causality research. This research was conducted on food and beverage sub-sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2017-2020 period. The data used are secondary data on financial and annual reports taken from the IDX's official website, namely www.idx.co.id and the official websites of each company. Sampling using purposive sampling technique. The number of samples in this study were 15 companies for 4 periods so that there were 60 financial and annual report data processed in this study. Hypothesis testing using multiple linear regression analysis and moderated regression analysis (MRA) absolute value difference method processed with IBM SPSS 26.

The results of this study indicate that tax avoidance has a positive effect on firm value. Leverage has a negative effect on firm value. Corporate transparency is able to moderate the relationship between tax avoidance and firm value. Corporate transparency is not able to moderate the relationship between leverage and firm value.

Keywords: Tax Avoidance, Leverage, Firm Value, Company Transparency

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah Subhanahu Wa Ta'aalaa karena berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **"PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI"**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) STIE Malangkuçeçwara. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mengalami kesulitan dan penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan penulisan skripsi ini.

Dalam kesempatan ini, penulis juga menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Dr. Hanif Mauludin, SE., MSi selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan ilmu kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi ini. Penulis sangat berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih.

Malang, 17 Agustus 2021

Penulis

Muhamad Faiq Izzulhaq Alauza'i

DAFTAR ISI

Halaman

Lembar Judul.....	i
Lembar Pengesahan	ii
Lembar Orisinalitas Penelitian.....	iii
Surat Keterangan Penelitian.....	iv
Riwayat Hidup	v
Ucapan Terima Kasih.....	vi
Abstrak	viii
Abstract	ix
Kata Pengantar	x
Daftar Isi.....	xi
Daftar Tabel	xiv
Daftar Gambar.....	xv
Daftar Lampiran	xvi

BAB I: PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	10
1.3. Tujuan Penelitian.....	10
1.4. Manfaat Penelitian.....	11
1.4.1. Manfaat Teoritis	11
1.4.2. Manfaat Praktis	11

BAB II: TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Tinjauan Teori	12
2.1.1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	12
2.1.2. Teori Signal (<i>Signaling Theory</i>).....	13
2.1.3. Teori <i>Trade-Off</i> (<i>Trade-off Theory</i>)	14

2.1.4. Nilai Perusahaan.....	14
2.1.5. Pajak	15
2.1.6. Penghindaran Pajak	17
2.1.7. <i>Leverage</i>	20
2.1.8. Transparansi Perusahaan	22
2.2. Tinjauan Penelitian Terdahulu	27
2.3. Model Konseptual Penelitian	40
2.4. Pengembangan Hipotesis	40
2.4.1. Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	40
2.4.2. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	42
2.4.3. Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dimoderasi oleh Transparansi Perusahaan	43
2.4.4. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Nilai Perusahaan dimoderasi oleh Transparansi Perusahaan	44

BAB III: METODE PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian.....	45
3.2. Populasi dan Sampel	46
3.2.1. Populasi.....	46
3.2.2. Sampel.....	46
3.3. Variabel, Operasionalisasi, dan Pengukuran.....	47
3.3.1. Variabel	47
3.3.2. Operasionalisasi dan Pengukuran.....	48
3.4. Metode Pengumpulan Data	49
3.4.1. Studi pustaka	49
3.4.2. Studi dokumenter	49
3.5. Metode Analisis.....	50

3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	50
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	50
3.5.3. Analisis Regresi Moderasi	52
3.5.4. Uji Koefisien Determinasi.....	53

BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	54
4.2. Analisis Deskriptif.....	56
4.3. Uji Asumsi Klasik	57
4.3.1. Uji Normalitas.....	57
4.3.2. Uji Multikolinieritas.....	58
4.3.3. Uji Heteroskedastisitas.....	59
4.3.4. Uji Autokorelasi	60
4.4. Pengujian Model dan Hipotesis.....	61
4.4.1. Analisis Regresi Moderasi (MRA).....	61
4.4.2. Uji Koefisien Determinasi.....	62
4.5. Pembahasan	63

BAB V: PENUTUP

5.1. Kesimpulan.....	67
5.2. Kontribusi Penelitian.....	68
5.3. Keterbatasan Penelitian	68
5.4. Saran-saran	69

DAFTAR PUSTAKA **70**

LAMPIRAN..... **74**

DAFTAR TABEL

2.1	Item-item Pengungkapan Sukarela	23
2.2	Tinjauan Penelitian Terdahulu	32
3.1	Kriteria Pemilihan Sampel	47
3.2	Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel	48
4.1	Kriteria Pemilihan Sampel	54
4.2	Daftar Sampel Perusahaan	55
4.3	Analisis Statistik Deskriptif	56
4.4	Uji Normalitas	58
4.5	Uji Multikolinieritas	59
4.6	Uji Heteroskedastisitas	59
4.7	Uji Autokorelasi	60
4.8	Hasil Pengujian Analisis Regresi Moderasi	61
4.9	Hasil Koefisien Determinasi	62

DAFTAR GAMBAR

1.1 Aktivitas Pencatatan Perusahaan	2
1.2 Presentase Perusahaan Tercatat	2
1.3 Papan Aktivitas Pencatatan Perusahaan	3
2.1 Model Konseptual Penelitian	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Hasil Perhitungan Variabel Penghindaran Pajak	74
Lampiran 2: Hasil Perhitungan Variabel <i>Leverage</i>	76
Lampiran 3: Hasil Perhitungan Variabel Transparansi Perusahaan	78
Lampiran 4: Hasil Perhitungan Variabel Nilai Perusahaan	80