

**PENGARUH LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI VARIABEL  
INTERVENING  
(Studi pada Perusahaan Food and Beverage yang terdaftar pada  
Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)**

**SKRIPSI**

*Untuk memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*



**Disusun Oleh:**

**ROSA HANIFAH**

**Nomor Pokok : A.2019.1.34930**

**Jurusan : Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)  
MALANGKUCUWARA  
MALANG**

**2023**

**PENGARUH LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI VARIABEL  
INTERVENING**

**(Studi pada Perusahaan Food and Beverage yang terdaftar pada  
Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)**

**SKRIPSI**

*Untuk memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*



**Disusun Oleh:**

**ROSA HANIFAH**

**Nomor Pokok : A.2019.1.34930**

**Jurusan : Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)**

**MALANGKUÇEWARA**

**MALANG**

**2023**

# LEMBAR PENGESAHAN


## SKRIPSI

PENGARUH LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI VARIABEL INTERVENING ( STUDI PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018 - 2021 )

Oleh:  
ROSA HANIFAH  
A.2019.1.34930

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:  
15 Februari 2023 dan dinyatakan LULUS

Menyetujui,  
Dosen Pembimbing,

  
Dra. TRIANA MURTININGTYAS, Ak., MM., CA

Mengetahui,  
Ketua STIE Malangkuççwara,

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

# LEMBAR 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, 3 Februari 2023



Rosa Hanifah

NPK: A.2019.1.34930

## **SURAT KETERANGAN RISET**

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dra. TRIANA MURTININGTYAS, Ak., MM., CA  
NIK : 202.710.184

Sebagai dosen pembimbing skripsi dari:

Nama : Rosa Hanifah  
NPK : A.2019.1.34930  
Program Studi : Akuntansi  
Alamat :  
No HP :  
E-mail :

menerangkan bahwa mahasiswa STIE Malangkuçeçwara tersebut telah mengadakan riset dengan data diambil dari: Perusahaan Food and Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021

Data digunakan untuk menyelesaikan skripsi dengan judul:

“PENGARUH LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI VARIABEL INTERVENING”

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 3 Februari 2023  
Dosen pembimbing skripsi,



(Dra. TRIANA MURTININGTYAS, AK., MM., CA)  
NIK. 202.710.184

## UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas rahmat, ridho, dan anugerah-Nya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul: “Pengaruh Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Agresivitas Pajak sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Food and Beverage yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)”.

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di STIE Malangkececwara Malang.

Saya menyadari bahwa dalam penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung, maka pada kesempatan kali ini saya ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa karena atas rahmat, ridho, dan anugerah-Nya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Orang Tua dan keluarga yang selalu mendukung dan mengajarkan saya banyak hal, hingga saya bisa mengenyam pendidikan tinggi.
3. Ibu Dra.Triana Murtiningtyas, AK., MM., CA, selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, pengarahan, dan bantuan dalam penyusunan skripsi.
4. Seluruh dosen dan karyawan kemahasiswaan STIE Malangkececwara khususnya Program sarjana yang telah membimbing dan mendidik penulis selama masa perkuliahan.
5. Club Tirta Nirwana yang telah memberi dukungan dan kesempatan untuk bisa kuliah dan bekerja.
6. Teman-teman terdekat saya, terkhusus Maulita, Cinta, dan Della.

Malang, 3 Februari 2023



Rosa Hanifah

## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the effect of leverage on firm value with tax aggressiveness as an intervening variable. This research focuses on food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2018-2021. The sample selection method uses purposive sampling with a sample of 15 companies. The analytical method used is Correlational Descriptive Quantitative. Testing was carried out using SmartPLS 3.2.9 software. The test results show that the Leverage variable has no effect on firm value. Leverage and tax aggressiveness variables have a negative effect on tax aggressiveness. The tax aggressiveness variable is able to mediate the effect of leverage on firm value.*

**Keywords:** *Leverage, Nilai Perusahaan, Agresivitas Pajak*

## **ABSTRAK**

*Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Agresivitas Pajak sebagai variabel Intervening. Penelitian ini berfokus pada perusahaan food and beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021. Metode pemilihan sampel menggunakan purposive sampling dengan sampel sebanyak 15 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah Kuantitatif Deskriptif Korelasional. Pengujian dilakukan menggunakan software SmartPLS 3.2.9. Hasil pengujian menunjukkan variabel Leverage tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Variabel leverage dan agresivitas pajak berpengaruh negatif terhadap agresivitas pajak. Variabel Agresivitas pajak mampu memediasi pengaruh leverage terhadap nilai perusahaan.*

**Kata kunci:** *Leverage, Nilai Perusahaan, Agresivitas Pajak*

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur dan syukur kepada Tuhan Allah Yang Maha Esa oleh karena kasih dan karunia-Nya penulis dapat menyajikan skripsi yang berjudul “PENGARUH LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (Studi pada Perusahaan Food and Beverage yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)”

Skripsi ini disusun guna melengkapi persyaratan untuk mendapatkan Sarjana Ekonomi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçęwara Malang. Sangat disadari bahwa dengan kekurangan dan keterbatasan yang penulis miliki, meskipun telah mengerahkan segala kemampuan untuk lebih teliti, tetapi penulis menyadari masih banyaknya kekurangan dalam penyajian tulisan di skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Malang, 3 Februari 2023



Rosa Hanifah



## DAFTAR ISI

JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
LEMBAR ORISINALITAS .....	iii
SURAT KETERANGAN RISET .....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	v
UCAPAN TERIMA KASIH .....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>6</b>
2.1 Tinjauan Teori .....	6
2.1.1 Pajak .....	6
2.1.2 Leverage .....	6
2.1.3 Teori <i>Trade Off</i> .....	9
2.1.4 Teori Agensi .....	9
2.1.5 Agresivitas Pajak .....	11
2.1.6 Nilai Perusahaan .....	12
2.1.7 Teori Sinyal .....	13
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	14
2.3 Model Konseptual Penelitian .....	17
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	18
2.4.1 Pengaruh Leverage terhadap Nilai Perusahaan .....	18
2.4.2 Pengaruh Leverage terhadap Agresivitas Pajak .....	18
2.4.3 Pengaruh Agresivitas Pajak terhadap Nilai Perusahaan .....	18

2.4.4 Agresivitas pajak memediasi Leverage terhadap Nilai Perusahaan .....	19
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>20</b>
3.1 Jenis Penelitian .....	20
3.2 Populasi dan Sampel .....	20
3.2.1 Populasi .....	20
3.2.2 Sampel .....	20
3.3 Obyek dan Sumber Data Penelitian.....	21
3.4 Variabel, Operasional, dan Pengukuran .....	22
3.4.1 Variabel Independen .....	22
3.4.2 Variabel Dependen .....	22
3.4.3 Variabel Intervening .....	22
3.5 Metode Pengumpulan Data .....	23
3.6 Metode Analisis.....	23
3.6.1 Statistik Deskriptif .....	24
3.6.2 Analisis Outer Model.....	24
3.6.3 Analisis Inner Model .....	25
3.6.4 Uji hipotesis .....	26
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>27</b>
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	27
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	28
4.2.1 Perhitungan Variabel Dependen atau Variabel Terikat .....	28
4.2.2 Perhitungan Variabel Independen atau Variabel Bebas .....	30
4.2.3 Perhitungan Variabel Intervening.....	32
4.3 Pengujian Model dan Hipotesis.....	33
4.3.1 Statistik Deskriptif .....	33
4.3.2 Analisis Pengukuran Model atau Outer Model .....	34
4.3.2.1 <i>Convergent Validity</i> .....	35
4.3.2.2 <i>Discriminant Validity</i> .....	36
4.3.2.3 <i>Average Variance Extracted (AVE)</i> .....	37
4.3.2.4 <i>Composite Reliability</i> .....	37
4.3.3 Pengujian Model Struktural atau Inner Model .....	38
4.3.3.1 <i>Uji Koefisien Determinasi/ R Square (R<sup>2</sup>)</i> .....	38

4.3.3.2 Uji Predictive Relevance ( $Q^2$ ) .....	38
4.3.4 Pengujian Hipotesis .....	39
4.4 Pembahasan .....	41
4.4.1 Pengaruh Leverage terhadap Nilai Perusahaan .....	41
4.4.2 Pengaruh Leverage terhadap Agresivitas Pajak .....	42
4.4.3 Pengaruh Agresivitas Pajak terhadap Nilai Perusahaan .....	42
4.4.4 Agresivitas pajak memediasi Leverage terhadap Nilai Perusahaan .....	43
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>44</b>
5.1 Kesimpulan.....	44
5.1.1 Hasil pengujian hipotesis pertama .....	44
5.1.2 Hasil pengujian hipotesis kedua .....	44
5.1.3 Hasil pengujian hipotesis ketiga .....	44
5.1.4 Hasil pengujian hipotesis keempat .....	44
5.2 Kontribusi Penelitian .....	44
5.2.1 Kontribusi Penelitian Secara Teoritis .....	44
5.2.2 Kontribusi Penelitian Praktis .....	45
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	45
5.4 Saran.....	45
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>46</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>49</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terahulu .....	15
Tabel 3. 1 Perolehan Sampel.....	21
Tabel 3. 2 Data Sampel Perusahaan .....	21
Tabel 3. 3 Variabel, Operasional, Indikator .....	23
Tabel 4.1 Daftar Sampel .....	27
Tabel 4.2 Daftar Nama Perusahaan Sampel .....	28
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Nilai Perusahaan .....	28
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Leverage .....	30
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan Agresivitas Pajak .....	32
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif .....	34
Tabel 4.7 Hasil Outer Loading.....	35
Tabel 4.8 Hasil Cross Loading.....	36
Tabel 4.9 Average Variance Extracted (AVE).....	37
Tabel 4.10 Composite Reliability.....	37
Tabel 4.11 Hasil Uji R Square .....	38
Tabel 4.12 Hasil Path Coefficient .....	39
Tabel 4.13 Hasil Uji Hipotesis .....	40

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Konseptual Penelitian.....	17
Gambar 4.1 Model Struktural .....	35
Gambar 4.2 Nilai Loading Factor.....	35
Gambar 4.3 Path Coefficients Algoritma PLS .....	40