

ANALISIS PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode 2012 – 2016)

Oleh:

Nama : Delfika Darnico

NIM : 36120457

Penelitian

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Perpajakan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

April 2018



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012 – 2016)

Diajukan Oleh:

Nama : Delfika DArnico

NIM : 36120457

Jakarta, 12 April 2018

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Rizka Indri Arfianti, S.E., Ak., MM., M.Ak.,)

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2018



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRAK

Delfika Darnico / 36120457 / 2018 / Analisis Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016) / Pembimbing: Rizka Indri Arfianti, S.E., Ak., MM., M.Ak.,

Perusahaan umumnya berusaha meningkatkan nilai perusahaan untuk menarik investor baru dan menjaga kepercayaan pemegang saham agar tetap menaruh investasi mereka. Hal ini mendorong perusahaan untuk meningkatkan tingkat keuntungan dalam laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan, salah satu cara meningkatkan laba adalah dengan mengecilkan nilai pajak yang ditanggung perusahaan. Tindakan tersebut merupakan *tax avoidance*. Peneliti pun bertujuan untuk memperoleh bukti empiris dan menganalisis pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan.

Menurut Jonathan dan Vivi (2016) nilai perusahaan merupakan kondisi tertentu yang menjadi cerminan atas tingkat kepercayaan masyarakat atas perusahaan tersebut. Christawan dan Tarigan, (2007) mengemukakan beberapa nilai perusahaan yaitu nilai nominal, nilai pasar, nilai intrinsik, nilai buku, dan nilai likuidasi. Menurut Dyreng (2008) *tax avoidance* merupakan segala bentuk kegiatan yang memberikan efek terhadap kewajiban pajak, berdasarkan teori agen *tax avoidance* merupakan keputusan manajemen perusahaan yang terpengaruh dari motivasi untuk mencari keuntungan. Menurut teori sinyal tindakan *tax avoidance* dapat memunculkan sinyal-sinyal kepada para investor melalui laporan keuangan yang dipublikasikan.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *tax avoidance* yang diukur menggunakan *cash effective tax rate* (CETR). Variabel dependen dalam penelitian ini adalah nilai perusahaan yang diukur menggunakan Tobin's Q. Total sampel penelitian ini dipilih dengan beberapa kriteria yang telah ditetapkan dan diperoleh 30 sampel. Analisis data dilakukan dengan menggunakan alat bantu pengolahan data berupa penggunaan software (perangkat lunak) yaitu SPSS versi 2.0 yang digunakan untuk melakukan uji model dan hipotesis. Uji analisis menggunakan model analisis regresi sederhana.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variable *tax avoidance* memiliki tingkat signifikansi 0,125 yang $> 0,05$, berarti hipotesis ditolak. Sehingga bisa dikatakan *Tax avoidance* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan yang dilakukan dalam penelitian ini, kesimpulan yang peneliti dapat adalah *tax avoidance* tidak cukup bukti berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian diharapkan dapat berkontribusi terhadap hasil penelitian terdahulu yang berkaitan dengan *tax avoidance* serta dapat bermanfaat bagi para manajemen perusahaan dalam pengambilan keputusan.



ABSTRACT

Delfika Darnico / 36120457 / 2018 / Analysis Tax Avoidance Affecting Company's values (Empirical Study On Mining Company listed on the Indonesia Stock Exchange Period 2012-2016) / Advisor : Rizka Indri Arfianti, S.E., Ak., MM., M.Ak.,

Companies are generally trying to increase the value of companies to attract new investors and keep the trust of shareholders to keep investing them. This encourages companies to increase the rate of profit in the published corporate financial statements, which is one way to increase profits is to shrink the tax value borne by the company. These actions are tax avoidance. Researcher also aim to obtain empirical evidence and analyze the effect of tax avoidance on corporate value.

According to Jonathan and Vivi (2016) the value of the company is a certain condition that reflects the level of public confidence in the company. Christiawan and Tarigan, (2007) put forward several values of the company namely nominal value, market value, intrinsic value, book value, and liquidation value. According to Dyreng (2008) tax avoidance is any form of activity that gives effect to the tax obligation, based on the theory of tax avoidance agent is a company management decision that is affected from the motivation to seek profit. According to the theory of tax avoidance action signals can generate signals to investors through published financial statements.

Population in this research is mining company listed in BEI year 2012-2016. The independent variable used in this study is tax avoidance measured using cash effective tax rate (CETR). The dependent variable in this study is the company value measured using Tobin's Q. Total of this research sample was selected with some predetermined criteria and obtained 30 samples. Data analysis is done by using data processing tool in the form of use of software (software) that is SPSS version 2.0 which is used to test model and hypothesis. The analysis test used simple regression analysis model.

The results of this study indicate that the variable tax avoidance has a significance level of $0.125 > 0.05$, meaning the hypothesis is rejected. So that can be said tax avoidance does not significantly affect the value of the company.

Based on the results of testing and discussion conducted in this study, the conclusion that researcher can is tax avoidance is not enough evidence to positively affect the value of the company. The results of the study are expected to contribute to the results of previous research related to tax avoidance and can be useful for corporate management in decision making.



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat, dan karunia-Nya, sehingga penulisan penelitian dengan judul: “**Analisis Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)**” ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

Penelitian ini disusun sebagai salah satu syarat dalam meraih gelar Sarjana Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie. Penulis menyadari bahwa penulisan penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik karena adanya dukungan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Rizka Indri Arfianti, S.E., Ak., MM., M.Ak., selaku dosen pembimbing yang selama ini telah meluangkan waktu dan pikiran, serta pengarahan, saran, dan kritik yang membangun dalam penyusunan penelitian ini.
2. Bapak Dr. Carmel Meiden, SE., M.Si., Ak., CA. dan Ibu Dra. Yustina Triyani, MM., M.Ak. selaku ketua dan sekretaris program studi akuntansi yang telah banyak memberi dukungan semangat dan memantau penyusunan penelitian ini.
3. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya kepada penulis selama penulis mengikuti proses perkuliahan.
4. Seluruh jajaran manajemen, staf administrasi, staf perpustakaan, karyawan dan pegawai Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah banyak membantu kelancaran selama masa perkuliahan.





5. Keluarga penulis yang selalu memotivasi, mendoakan, dan mendukung penulis baik secara material maupun non-material sejak awal perkuliahan hingga selesainya penelitian.

6. Jacky, Raven, Jacqueline, Retta, Indah, Fransiska, dan teman-teman lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu atas dukungan dan bantuan yang sangat berarti bagi penulis selama penyusunan penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna karena adanya keterbatasan-keterbatasan penulis. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak demi kesempurnaan penelitian ini. Penulis berharap penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Akhir kata, semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang terkait dan dapat dijadikan pembelajaran/acuan untuk penelitian selanjutnya. Terima Kasih.

Jakarta, Februari 2018

Peneliti,

Delfika Darnico

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	4
C. Batasan Penelitian	5
D. Rumusan Masalah	5
E. Tujuan Penelitian	5
F. Manfaat Penelitian	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teoritis	7
1. Teori <i>Signaling</i>	7
2. Teori Agensi	11
3. Nilai Perusahaan	15
4. Pajak	19
5. <i>Tax Avoidance</i>	25





B. Penelitian Terdahulu.....	29
C. Kerangka Pemikiran	31
D. Hipotesis Penelitian	32
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Objek Penelitian	33
B. Desain Penelitian	34
C. Variabel Penelitian	36
1. Variabel Dependen	36
2. Variabel Independen.....	37
D. Teknik Pengumpulan Data	38
E. Teknik Pengambilan Sampel	39
F. Teknik Analisis Data	40
1. Analisis Deskriptif.....	41
2. Uji Asumsi Klasik	42
a. Uji Normalitas	42
b. Uji Heteroskedastisitas	42
c. Uji Autokorelasi	42
3. Uji Hipotesis	45
a. Analisis Regresi Linear Sederhana.....	45
b. Uji Statistik F.....	46
c. Uji Statistik t.....	47
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	48
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	48
B. Hasil Penelitian.....	49
1. Analisis Deskriptif	49

Hak cipta milik IBI RKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



2. Uji Asumsi Klasik	50
a. Uji Normalitas	50
b. Uji Heteroskedastisitas	51
c. Uji Autokorelasi.....	52
3. Uji Hipotesis	53
a. Analisis Regresi Linear Sederhana.....	53
b. Uji Statistik F.....	54
c. Uji Statistik t.....	55
C. Pembahasan	55
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	57
A. Simpulan.....	57
B. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA.....	59

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian-Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1 Prosedur Pemilihan Sampel.....	40
Tabel 3.2 Tabel Kriteria Autokorelasi	44
Tabel 4.1 Descriptive Statistics	49
Tabel 4.2 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	51
Tabel 4.3 Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
Tabel 4.4 Tabel Model Summary	53
Tabel 4.5 Tabel Coefficients	54
Tabel 4.6 Tabel Anova	54

© Hak Cipta Milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

2.1	Gambar Rumus Tobin's Q.....	18
2.2	Gambar Kerangka Pemikiran	32
3.1	Gambar Rumus <i>Tax Avoidance</i>	38

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Objek Penelitian.....	61
Lampiran 2 Input SPSS	62
Lampiran 3 Output SPSS.....	65

© Hak cipta dilindungi Undang-Undang
IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang menjiptip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.