

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
MELALUI TAX AVOIDANCE PADA PERUSAHAAN  
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2015**

**Oleh:**

**Nama: Wiranti Apririn**

**NIM: 30130424**

**Skripsi**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk  
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi Akuntansi  
Konsentrasi Perpajakan (taxation)**



**KWIK KIAN GIE  
SCHOOL OF BUSINESS**

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**2017**

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

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.

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**



**KWIK KIAN GIE  
SCHOOL OF BUSINESS**

## PENGESAHAN

# ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MELALUI TAX AVOIDANCE PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2015

Diajukan Oleh:

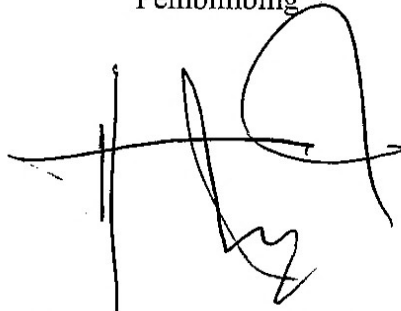
Nama: Wiranti Apririn

NIM: 30130424

Jakarta, 7, September, 2017

Disetujui Oleh :

Pembimbing



( Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2017



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

Wiranti Apririn / 30130424 / 2017 / Analisis Pengaruh Profitabilitas, *leverage* dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Melalui *Tax Avoidance* pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015 / Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak.

Setiap perusahaan berusaha untuk meningkatkan nilai perusahaannya dan menghindari beban pajak dengan melakukan perencanaan pajak yang efektif. Perusahaan mencari cara dalam menurunkan atau menekan beban yang ada di perusahaan, salah satunya dengan cara penghindaran pajak. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan melalui *tax avoidance* pada perusahaan makanan dan minuman yang *go public* di Indonesia.

Teori yang dipakai dalam penelitian ini adalah teori agensi dan teori sinyal. Teori agensi teori yang harus di pahami oleh setiap perusahaan yang digunakan untuk menjelaskan hubungan antar pihak manajemen harus mempertanggungjawabkan semua pekerjaannya kepada pemegang saham. Sedangkan teori sinyal di gunakan untuk menentukan nilai perusahaan yang menyatakan bahwa perusahaan yang berkualitas baik dengan sengaja akan memberikan sinyal pada pasar, dengan demikian pasar diharapkan dapat membedakan perusahaan yang berkualitas baik dan buruk.

Sampel penelitian ini terdiri dari 10 perusahaan barang konsumsi sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan nilai *Current ETR* nya kurang dari 1 periode tahun 2013-2015. Faktor-faktor yang diuji dalam penelitian ini adalah profitabilitas, *leverage* dan ukuran perusahaan sebagai variabel independen sedangkan nilai perusahaan sebagai variabel dependen dengan *tax avoidance* sebagai variabel intervening. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dan pemilihan sampel dengan menggunakan metode *purposive*. Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi logistik pada tingkat signifikansi 5%.

Hasil pengujian kelayakan model regresi menunjukkan bahwa model regresi yang dipakai oleh peneliti layak untuk diteliti. Hasil pengujian keseluruhan model menunjukkan bahwa secara keseluruhan model regresi logistik yang digunakan merupakan model yang baik.

Kesimpulan dari penelitian ini menyatakan bahwa *leverage* berpengaruh secara parsial terhadap *tax avoidance*, profitabilitas dan *leverage* berpengaruh secara parsial terhadap nilai perusahaan. Akan tetapi tidak di temukan bukti bahwa profitabilitas dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *tax avoidance*, ukuran perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan, *tax avoidance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan dan *tax avoidance* tidak mampu menjadi variabel intervening dalam pengaruh profitabilitas, *leverage* maupun ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan.

© Hak Milik dan Kekayaan Intelektual Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

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

- a. Penulisan 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.



## ABSTRACT

Wiranti Apririn / 30130424 / 2017 / Analysis Effect of Profitability, Leverage and Company Size on Firms Value through Tax Avoidance on Food and Beverage Companies Listed In Indonesia Stock Exchange Period 2013-2015

Every company tried to increase its value and avoiding tax expense by conducting an effective tax planning. Companies are looking for ways to lower or reduce the burden that is in the company by avoiding taxes. The purpose of this research is to analyze the factors that are affecting the value of the company through tax avoidance in food and beverage companies which are go public in Indonesia.

Theories used in this research are agency and signaling theory. Agency theory is a theory that must be understood by every company used to explain the relationship between management parties must be accountable all of its work to shareholders. While signaling theory is used to determine the value of a company that states a good quality company will deliberately give a signal to the market, thus the market is expected to differentiate companies of good quality and bad.

The samples consist of 10 consumer goods firms sub sector food and beverage listed in Indonesian Stock Exchange (IDX) With the amount of current ETR less than one. The examined factors of this research are profitability, leverage and firms size as independent variables while firms value as dependent variable and tax avoidance as intervening variable. The data used in this research is the secondary data and selected by using purposive sampling method. The analysis implement used was the analysis of logistic regression at level significance 5%.

Results of testing the feasibility of a regression model showed that the regression model used by researchers to study feasible. The test results showed that the overall model of the overall logistic regression model used is a good model.

The conclusion of this research provides evidence that leverage have influence on by partial to tax avoidance, profitability and leverage have influence on by partial to firms value. However there is no evidence that profitability and firms size have influence on tax avoidance, firms size have influence on firms value, tax avoidance have influence on firms value and tax avoidance can not be an intervening variable between influences on profitability, leverage and firms size to firms value.

© Hak cipta milik IBI Kwik Kian Gie. Tidak diperbolehkan untuk menyalin, menduplikasi, atau mendistribusikan ulang tanpa izin IBI 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 IBI Kwik Kian Gie.  
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBI Kwik Kian Gie.



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

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

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.



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas karunia dan kuasa-Nya yang besar sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Melalui Tax Avoidance pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015”.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis tidak dapat menyelesaikannya dengan baik tanpa doa, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan baik ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dengan sabar serta memberikan masukan dan saran kepada penulis selama proses penulisan skripsi ini.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mendidik dan memberikan banyak pengetahuan kepada penulis selama ini.
3. Stafakawan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu penulis untuk memperoleh buku-buku yang dibutuhkan dalam penelitian ini.
4. Keluarga (mama, papa, cece dan koko) yang selalu memberikan semangat dan dorongan untuk menyelesaikan skripsi ini.



5. Sahabat-sahabat penulis (Fiyo, Henni, Lidya, Michelle, Piani) yang selalu mendukung, memberikan bantuan kepada penulis, dan telah berjuang bersama penulis selama kuliah di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

6. Seluruh teman-teman mahasiswa/i Kwik Kian Gie School of Business yang telah banyak membantu penulis selama ini.

7. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu namanya. Terima kasih banyak atas doa dan dukungan yang telah kalian berikan kepada penulis.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi penyempurnaan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada orang-orang yang membacanya.

Jakarta, Juli 2017

Penulis

# DAFTAR ISI

|                                 |      |
|---------------------------------|------|
| JUDUL .....                     | i    |
| PENGESAHAN .....                | ii   |
| ABSTRAK .....                   | iii  |
| KATA PENGANTAR .....            | v    |
| DAFTAR ISI .....                | vii  |
| DAFTAR TABEL .....              | xi   |
| DAFTAR GAMBAR .....             | xii  |
| DAFTAR LAMPIRAN .....           | xiii |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b>        |      |
| A. Latar Belakang Masalah ..... | 1    |
| B. Identifikasi Masalah .....   | 8    |
| C. Batasan Masalah .....        | 9    |
| D. Batasan Penelitian .....     | 10   |
| E. Rumusan Masalah .....        | 10   |
| F. Tujuan Penelitian .....      | 11   |
| G. Manfaat Penelitian .....     | 12   |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b>    |      |
| A. Landasan Teori .....         | 13   |
| 1. Nilai Perusahaan .....       | 13   |
| 2. Profitabilitas .....         | 15   |



Hak cipta ini dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Dilarang mengutip sebagian atau seluruhnya tulisan 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.







|   |    |
|---|----|
| 3. <i>Leverage</i> .....  | 17 |
| 4. Ukuran Perusahaan .....  | 18 |
| 5. <i>Tax Avoidance</i> .....   | 20 |
| 6. Teori Agensi.....  | 24 |
| 7. Teori Sinyal .....   | 25 |
| <b>B. Penelitian Terdahulu</b> .....  | 25 |
| <b>C. Kerangka Pemikiran</b> .....  | 27 |
| 1. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....                              | 31 |
| 2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....                             | 32 |
| 3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....                           | 33 |
| 4. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan .....                            | 34 |
| 5. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan .....                                  | 34 |
| 6. Pengaruh <i>leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan.....                                  | 35 |
| 7. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan .....                               | 35 |
| 8. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan melalui <i>Tax Avoidance</i> .....     | 36 |
| 9. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan melalui <i>Tax Avoidance</i> ..       | 37 |
| 10. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan melalui <i>Tax Avoidance</i> ..... | 37 |
| <b>D. Hipotesis</b> .....   | 39 |

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

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**

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



**BAB III METODE PENELITIAN**

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

|  |    |
|--|----|
| A. Obyek Penelitian .....                | 40 |
| B. Disain Penelitian .....               | 41 |
| C. Variabel Penelitian .....             | 43 |
| 1.Variabel Dependen .....                | 43 |
| 2.Variabel Independen .....              | 44 |
| a. Profitabilitas .....                  | 44 |
| b. <i>Leverage</i> .....                 | 44 |
| c. Ukuran Perusahaan .....               | 44 |
| 3.Variabel Independen .....              | 45 |
| D. Teknik Pengumpulan Data .....         | 46 |
| E. Teknik Pengambilan Sampel .....       | 46 |
| F. Teknik Analisis Data .....            | 47 |
| 1.Uji Kesamaan Koefisien.....            | 47 |
| 2.Statistik Deskriptif .....             | 48 |
| 3.Uji Asumsi Klasik .....                | 48 |
| a. Uji Normalitas .....                  | 48 |
| b. Uji Multikolinearitas.....            | 49 |
| c. Uji Autokorelasi .....                | 49 |
| d. Uji Heteroskedastisitas .....         | 50 |
| 4.Analisis Regresi Linear Berganda ..... | 50 |
| a. Uji Analisis Jalur .....              | 50 |
| b. Uji F Simultan.....                   | 55 |

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



|  |    |
|--|----|
| c. Uji T Parsial .....                 | 56 |
| d. Koefisien Determinan ( $R^2$ )..... | 56 |

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

**BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

|   |    |
|---|----|
| A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....       | 58 |
| B. Uji Kesamaan Koefisien.....                | 59 |
| C. Analisis Deskriptif .....                  | 61 |
| D. Hasil Penelitian .....                     | 64 |
| 1. Uji Asumsi Klasik .....                    | 64 |
| a. Uji Normalitas.....                        | 64 |
| b. Uji Multikolinieritas.....                 | 65 |
| c. Uji Autokorelasi .....                     | 66 |
| d. Uji Heterokedastisitas .....               | 67 |
| 2. Uji Analisis Regresi Linear Berganda ..... | 68 |
| a. Analisis Jalur.....                        | 69 |
| b. Uji Hipotesis Penelitian .....             | 70 |
| (1) Sub Struktural 1.....                     | 70 |
| (a) Analisis Regresi.....                     | 70 |
| (1) Sub Struktural 2.....                     | 74 |
| (a) Analisis Regresi.....                     | 74 |
| (b) Hasil Perhitungan Pengaruh.....           | 77 |
| c. Hasil Uji Hipotesis Penelitian .....       | 80 |

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



E. Pembahasan .....85

**C**

**Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)** **SIMPULAN DAN SARAN**

A. Simpulan .....94

B. Saran .....95

**DAFTAR PUSTAKA** .....97

**BAB V**

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.

## DAFTAR TABEL

|                      |   |    |
|----------------------|---|----|
| Tabel 3.1            | Sampel Berdasarkan Kriteria .....                 | 40 |
| Tabel 4.1            | Daftar Perusahaan Sampel .....                    | 59 |
| Tabel 4.2            | Hasil Uji Kesamaan Koefisien.....                 | 60 |
| Tabel 4.3            | Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....          | 61 |
| Tabel 4.4            | Hasil Uji Normalitas .....                        | 65 |
| Tabel 4.5            | Hasil Uji Multikolinearitas .....                 | 66 |
| Tabel 4.6            | Hasil Uji Autokorelasi .....                      | 67 |
| Tabel 4.7            | Hasil Uji Heterokedastisitas.....                 | 68 |
| Tabel 4.8,4.9,4.10   | Hasil Uji Analisis Regresi Sub Struktural 1 ..... | 70 |
| Tabel 4.11,4.12,4.13 | Hasil Uji Analisis Regresi Sub Struktural 2 ..... | 74 |



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 LAMPIRAN

|                                      |            |     |
|--------------------------------------|------------|-----|
| Ⓒ Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang | Lampiran 1 | 102 |
| Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang   | Lampiran 2 | 103 |
| Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang   | Lampiran 3 | 109 |

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

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.