

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL**

**PEMODERASI**

Oleh:

Nama : Jonathan

NIM : 32120006

**SKRIPSI**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk**

**Memperoleh gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi Akuntansi**

**Konsentrasi Perpajakan**



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**APRIL 2016**

**© 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 Gie**

## ABSTRAK

Jonathan / 32120006 / 2016 / Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Pemoderasi / Pembimbing: Vivi Adeyani Tandean S.E., Ak.,M.Ak..

Pajak merupakan salah satu beban dalam perusahaan oleh karena itu perusahaan harus meminimalkan beban agar dapat mengoptimalkan pendapatannya. Caranya adalah dengan melakukan manajemen pajak. Salah satu cara manajemen pajak adalah *tax avoidance*. Dengan melakukan *tax avoidance* diharapkan perusahaan mampu mengoptimalkan laba dan dapat menarik minat investor karena nilai perusahaan tinggi. Adapun nilai perusahaan dapat tercermin dalam profitabilitas perusahaan yang tinggi.

Perusahaan dalam meningkatkan nilai perusahaanya, melakukan pelaporan keuangan, seperti yang dijelaskan *signalling theory*. *Tax avoidance* dapat diukur dengan menggunakan perhitungan *current effective tax rate* (ETR). Dengan melakukan perhitungan ETR diharapkan dapat menggambarkan tingkat penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan. Dwi Martani (2014) menjelaskan bahwa semakin kecil ETR perusahaan berarti semakin besar perusahaan melakukan penghindaran pajak. Profitabilitas dalam penelitian ini diposisikan sebagai variabel pemoderasi. Proksi yang digunakan untuk menggambarkan profitabilitas perusahaan adalah dengan menggunakan *return on equity* (ROE).

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang peneliti peroleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI) pada [www.idx.go.id](http://www.idx.go.id). Perusahaan yang dijadikan sampel adalah industri perbankan yang terdaftar dalam BEI pada periode 2010-2014. Uji yang dilakukan adalah uji asumsi klasik, uji pooling, dan uji selisih mutlak untuk menguji variabel moderasi benar dapat menjadi variabel yang mampu memperkuat atau sebaliknya memperlemah hubungan antara variabel independen dengan variabel dependen. Semua uji dilakukan dengan uji SPSS 20.0.

Berdasarkan hasil analisis maka dapat disimpulkan bahwa *tax avoidance* tidak memiliki cukup bukti berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas memiliki cukup bukti berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas tidak memiliki cukup bukti memperkuat hubungan antara *tax avoidance* dengan nilai perusahaan.

Kata Kunci : Pajak, Manajemen Pajak, *Tax Avoidance*, Nilai Perusahaan, Profitabilitas *current* ETR, Tobin's Q, ROE.



## ABSTRACT

Jonathan / 32120006 / 2016 / *Effect of Tax Avoidance Against Firm Value With Profitability as Moderating Variables* / Advisor: Vivi Adeyani Tandean S.E., Ak.,M.Ak..

Tax is one of the firm cost that should be minimized, so the firm can optimized their profit. The trick is to do a tax management. One way of tax management is tax avoidance. With tax avoidance the firm can optimized their profit and can attract investor due to the high value of the firm. The value of the firm is reflected in the high profitability of the firm.

Company in terms to increase the firm value, do the financial reporting, as described in signaling theory. Tax avoidance can be measured using current effective tax rate (ETR). By calculating the ETR, we can describe the level of tax avoidance that the firm did. Dwi Martani (2014) explains that the lower ETR the higher tax avoidance that the firm did. Profitability in this study which is proxied as return on equity (ROE) is positioned as moderating variables.

This study using secondary data that obtained from Indonesia Stock Exchange (IDX) from [www.idx.go.id](http://www.idx.go.id). The Firms that used as sample are from banking industry that listed in IDX from 2010-2014 years periods. Tests conducted in this study are classic assumption test, pooling test, and absolute difference test to see moderated variabel which previously hypothesized can increase the relation between independen variabel and dependen variabel. All the test is used SPSS 20.0

Based on the analysis, it can be concluded that the tax avoidance does not have sufficient evidence of a positive effect on firm value. Profitability has enough evidence of a positive effect on firm value but profitability did not have enough evidence strengthens the relationship between tax avoidance with the value of the company.

Keywords: Tax, Tax Management, Tax Avoidance, Company Value, Profitability current ETR, Tobin's Q, ROE



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan karunia-Nya penelitian ini dapat diselesaikan. Penyusunan skripsi ini merupakan suatu proses terakhir yang harus dilewati oleh peneliti sebagai salah satu syarat memperoleh gelar sarjana setelah menempuh perkuliahan di Kwik Kian Gie *School of Business*. Berakhirnya penyusunan skripsi ini akan membuka pengalaman baru yang lebih luas bagi peneliti dalam memasuki dunia kerja.

Penyusunan skripsi ini merupakan suatu sarana yang baik bagi peneliti untuk dapat menerapkan teori yang telah dipelajari selama masa perkuliahan. Peneliti menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan dan keterbatasan. Namun demikian, peneliti telah berusaha semaksimal mungkin untuk melakukan yang terbaik selama proses penyusunan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak mungkin berhasil tanpa adanya bantuan, bimbingan, dan petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, yaitu kepada :

1. Ibu Vivi Adeyani Tandean S.E.,Ak.,M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu, memberikan arahan, saran dan kritik yang membangun, serta membantu peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Seluruh dosen Kwik Kian Gie *School of Business* yang telah mengajarkan ilmu dari semester satu hingga semester tujuh, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Keluarga peneliti yang tercinta yang selalu memberikan motivasi, arahan, dukungan dan doa dalam penyelesaian skripsi ini.





4. Cheryl Laurel yang selalu ada dan selalu mendukung peneliti untuk tetap semangat dan tetap fokus dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Sahabat – sahabat peneliti dari grup Ucukers (Reinaldi Sutedja, Loudri Orlando, Rendi Wijaya, Gunawan, Andriani, Vivi Anita Sarah, Clara, Miftachul Jannah, Cynthia Adijaya) yang selalu menjadi semangat bagi peneliti sekaligus sahabat perjuangan.
6. Semua teman mahasiswa dan mahasiswi Kwik Kian Gie *School of Business* yang namanya tidak bisa disebutkan satu persatu, yang telah memberikan ide dan saran dalam penyusunan skripsi ini.
7. Serta kepada pihak – pihak lainnya yang telah membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa dalam penelitian ini masih jauh dari sempurna. Sehingga kritik dan saran dari para pembaca diharapkan untuk memperbaiki ketidaksempurnaan yang ada. Atas perhatiannya, peneliti ucapkan terimakasih.

Jakarta, April 2016

Jonathan

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

## DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
ABSTRACT .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	5
C. Batasan Masalah .....	6
D. Batasan Penelitian .....	6
E. Rumusan Masalah .....	6
F. Tujuan Penelitian .....	7
G. Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....	<b>8</b>
A. Landasan Teoritis .....	8
1. Teori – Teori yang Mendukung .....	8
a. <i>Signalling Theory</i> .....	8
b. <i>Agency Theory</i> .....	9
2. Pajak.....	11
a. Pengertian Pajak .....	11





b. Fungsi Pajak .....	12
c. Hukum Pajak .....	13
d. Asas Pajak .....	13
e. Sistem Pemungutan Pajak .....	15
f. Perlawanan Terhadap Pajak .....	16
g. Manajemen Pajak .....	16
h. <i>Tax Planning</i> .....	18
i. Strategi <i>Tax Planning</i> .....	18
j. <i>Tax Avoidance</i> .....	20
k. <i>Current Effective Tax Rate (Current - ETR)</i> .....	21
l. Nilai Perusahaan .....	22
m. Profitabilitas .....	25
Penelitian Terdahulu .....	28
Kerangka Pemikiran .....	30
Hipotesis Penelitian.....	32
<b>METODE PENELITIAN</b> .....	33
A. Objek Penelitian .....	33
B. Desain Penelitian .....	33
C. Variabel Penelitian .....	35
D. Teknik Pengumpulan Data .....	37
E. Teknik Pengambilan Sampel.....	38
F. Teknik Analisis Data .....	38
<b>HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b> .....	44
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	44
B. Analisis Deskriptif .....	47
C. Hasil Penelitian .....	48

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**BAB III**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

**BAB IV**

**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.



**BAB V**

**A.**

**B.**

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

1. Uji Asumsi Klasik .....	48
a. Uji Normalitas .....	48
b. Uji Heteroskedastisitas .....	50
c. Uji Autokorelasi .....	51
d. Uji Multikolinearitas .....	52
2. Uji Pooling .....	52
3. Uji Model .....	53
a. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	53
b. Uji Signifikansi atau Pengaruh Simultan (Uji Statistik F) .....	54
c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	55
Pembahasan .....	56
1. Hasil Uji Statistik .....	56
2. <i>Tax Avoidance</i> berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan .....	57
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap hubungan <i>tax avoidance</i> dengan nilai perusahaan .....	58
<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	60
A. Kesimpulan .....	60
B. Saran .....	60
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	62
<b>LAMPIRAN</b> .....	65

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 2.1	: Tabel Pengukuran <i>Tax Avoidance</i> .....	20
	TABEL 2.2	: Penelitian Terdahulu .....	28
	TABEL 4.1	: Analisis Deskriptif .....	47
	TABEL 4.2	: Uji Normalitas .....	49
	TABEL 4.3	: Uji Heteroskedastisitas .....	51
	TABEL 4.4	: Uji Autokorelasi .....	51
	TABEL 4.5	: Uji Multikolinearitas .....	52
	TABEL 4.6	: Uji Pooling .....	52
	TABEL 4.7	: Uji R <sup>2</sup> .....	53
	TABEL 4.8	: Uji F .....	54
	TABEL 4.9	: Uji t .....	55

© 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

GAMBAR 2.1	: Kerangka Pemikiran Penelitian .....	32
GAMBAR 4.1	: Grafik Histogram .....	48
GAMBAR 4.2	: Grafik <i>Normal P-P Plot of Regresion Standarized Residual</i> .....	48
GAMBAR 4.3	: Scatterplot .....	50

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

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**



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

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	: Daftar Perusahaan .....	65
LAMPIRAN 2	: Tabel Data Excel <i>Tax Avoidance</i> .....	67
LAMPIRAN 3	: Tabel Data Excel Profitabilitas .....	71
LAMPIRAN 4	: Tabel Data Excel Nilai Perusahaan.....	75
LAMPIRAN 5	: Tabel Data Excel Saham Perusahaan .....	79

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

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**



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