

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN MODERASI PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN
MULTINASIONAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK**

INDONESIA PERIODE 2017-2021

Oleh :

Nama : Maria Katharina Sare

NIM : 38180251

Skripsi

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

OKTOBER 2022

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

Maria Katharina Sare / 38180251 / 2022 / Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan Moderasi Profitabilitas pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021 / Pembimbing: Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., MSi., CA., CSRA..

Pajak merupakan salah satu sumber penerimaan negara yang paling besar. Perusahaan sebagai salah satu subjek pajak yang memberi kontribusi terbesar dalam penerimaan pajak negara. Pajak bagi perusahaan merupakan beban yang dapat mengurangi laba perusahaan, sedangkan pajak bagi negara merupakan pendapatan yang akan digunakan untuk membiayai pengeluaran negara. Perbedaan ini menyebabkan perusahaan melakukan pengelolaan beban pajak. Tindakan yang sering ditemukan adalah *tax avoidance*. Dengan melakukan *tax avoidance* perusahaan mampu mengoptimalkan laba dan dapat menarik minat investor karena nilai perusahaan yang tinggi. Nilai perusahaan juga di pengaruhi oleh profitabilitas perusahaan yang tinggi.

Signalling theory menjelaskan jika laba yang dilaporkan oleh perusahaan meningkat maka informasi yang diterima oleh investor dapat dikategorikan sebagai sinyal baik karena mengindikasikan kondisi perusahaan baik. *Tax avoidance* diprosikan dengan *current effective tax rate* (CETR), jika tingkat presentase CETR semakin tinggi atau mendekati tarif pajak badan 25% maka mengindikasikan bahwa semakin rendah tingkat *tax avoidance* perusahaan, sebaliknya semakin rendah tingkat presentase *Current ETR* mengindikasikan bahwa semakin tinggi tingkat *tax avoidance* perusahaan. Profitabilitas dalam penelitian ini sebagai variabel moderasi, yang diprosikan dengan *return on total asset* (ROA).

Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *nonprobability sampling* dengan teknik *purposive sampling* yang membuat beberapa kriteria yang telah ditentukan sebelumnya. Teknik analisis data dan pengujian hipotesis untuk memeriksa setiap variabel dilakukan dengan uji statistik deskriptif, uji *pooling*, uji asumsi klasik, uji analisis regresi linear sederhana, *moderated regression analysis* (MRA), uji *f*, uji *t* dan uji R^2 dengan menggunakan SPSS 26.

Berdasarkan penelitian yang dilakukan, diperoleh hasil sebagai berikut 1) *Tax Avoidance* berpengaruh positif secara signifikan terhadap nilai perusahaan. Terbukti dengan *Unstandardized Coefficients B tax Avoidance* memiliki hasil positif sebesar 15.918, nilai signifikansi sebesar 0.003 lebih kecil dari 0.05, dan nilai *t* hitung > *t* tabel atau $3.125 > 1.99547$. 2) Moderasi profitabilitas tidak memperkuat pengaruh secara tidak signifikan *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan. Terbukti dengan *Unstandardized Coefficients B interaksi tax avoidance* dengan profitabilitas memiliki hasil yang negatif sebesar -32.873, nilai signifikansi sebesar 0.653 lebih besar dari 0.05, dan nilai *t* hitung < *t* tabel atau $-0.452 < 1.99656$.

Kesimpulan dari penelitian ini adalah *Tax Avoidance* berpengaruh positif secara signifikan terhadap nilai perusahaan, dan moderasi profitabilitas tidak memperkuat pengaruh secara tidak signifikan *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: Pajak, *Tax Avoidance*, Nilai Perusahaan, Profitabilitas, *Current ETR*, Tobins'Q, ROA



ABSTRACT

Maria Katharina Sare / 38180251 / 2022 / *Tax Avoidance Influence on Corporate Values With Moderate Profitability in Multinational Companies Listed in Indonesia Stock Exchange in the Period of 2017-2021* / Advisor: Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., MSi., CA., CSRA..

Taxes are one of the country's biggest sources of revenue. The corporation is one of the subject's most taxing contributors to the state's tax revenue. Taxes for a company are a burden that can reduce corporate profits, while taxes for a country are an income that will be used to cover state expenses. These differences lead companies to tax liability management. Frequent action is a tax avoidance. By performing a tax avoidance company capable of optimizing profits and can attract investors because of their high value. Corporate values are also affected by high corporate profitability.

Signalling theory explains that if profits reported by companies increase, the information received by investors can be categorized as good because it indicates the company's good condition. Tax avoidance is promoted on a current effective tax rate (CETR), if CETR rate increases or approaches 25% in interest rates, indicates that the lower tax avoidance rate of the company, the lower current rate of etr indicates that the lower the tax avoidance of the company. Profitability in this study is a moderate variable, promoted with return on total assets (ROA).

The sample in this study is a multinational corporation registered at the Indonesian stock exchange, period 2017-2021. The sample retrieval technique used is a nonsampling technique with an impressive. sample that makes some previously determined criteria. Data analysts techniques and hypothetical testing for checking each variable are done with descriptive, pooling, classic assumption tests, simple regression analysis tests, moderate regression analysis tests, test F, test t and R² using SPSS 26.

Based on research done, results obtained as follows 1) Tax avoidance have a significant positive impact on company value. Proven by unstandardized coefficients B tax avoidance has a positive result of 15.918, the significance value of 0.003 is smaller than 0.05, and value t number > t tables or 3,125 > 1.99547. 2) The moderate profitability does not significantly strengthen influence over tax avoidance to corporate value. Proven by unstandardized coefficients B tax avoidance interaction with profitability has a negative result of -32,873, the significance value of 0.653 is greater than 0.05, and value of t number < t tables or -0.452 < 1.99656.

The conclusion of this study is that tax avoidance has a significant positive impact on the company's values, and moderating profitability has not significantly increased influence over the tax avoidance to the company's value.

Keyword: Tax, Tax Avoidance, Company Value, Profitability. Current ETR, Tobins'Q, ROA

© Hak cipta milik Kwik Kian Gie (Kwik Kian Gie School of Business) dan dilindungi undang-undang. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.

1. Ditahap 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.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugerahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan Moderasi Profitabilitas pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021” dengan baik dan lancar. Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat kelulusan, guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi di Kwik Kian Gie *School of Business*.

Penulis menyadari bahwa penulisan penelitian ini tidak akan berhasil tanpa adanya bimbingan, bantuan, saran, dorongan semangat, kerja sama dan doa dari berbagai pihak sehingga segala hambatan dan kesulitan dapat teratasi, dan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dengan tulus hati kepada pihak yang telah membantu penulisan penelitian ini, yaitu kepada:

1. Bapak Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., MSi., CA., CSRA. Selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan berbesar hati meluangkan waktu, pikiran dan tenaga untuk membimbing, mengarahkan dalam penyusunan skripsi sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
2. Seluruh dosen, staff dan karyawan kampus Kwik Kian Gie *School of Business* yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama menjalani masa perkuliahan.
3. Keluarga tercinta, khususnya Bapak Albertus Magnus dan Ibu Karolina Sade yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk melanjutkan pendidikan dan telah membiayai kuliah selama delapan semester. Dan juga kepada Kakak Nikolaus Yosep Frendy, Ade Yohanes Aprilianus Dicky Hillers dan Ipar Putri Pratiwi Mardesty yang





selalu memberikan doa, kasih, sayang, cinta dan support kepada penulis selama masa kuliah.

4. Terimakasih untuk Stefani Natasya Adrea yang sudah menjadi sahabat baik dari awal semester satu sampai saat ini, selalu menyemangati dan tidak pernah berhenti memberikan dukungan, serta membantu menyelesaikan skripsi penulis.
 5. Teman-teman baik dari program studi akuntansi maupun dari program studi lain yang selalu memberikan motivasi, dukungan serta doanya.
 6. Pihak-pihak lainnya yang berkontribusi baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
- Penulis menyadari bahwa pembuatan skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat berguna serta dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan pengalaman.

Jakarta, Oktober 2022

Maria Katharina Sare

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.

Hak Cipta, Dilindungi Undang-Undang

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

DAFTAR ISI

PENGESAHAN.....	i
ABSTRAK	iii
ABSTRACT.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Batasan Masalah.....	7
D. Batasan Penelitian	7
E. Rumusan Masalah	8
F. Tujuan penelitian.....	8
G. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teoritis	10
1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	10
Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	11





3. Perpajakan	12
a. Definisi Pajak.....	12
b. Fungsi Pajak.....	13
c. Sistem Pemungutan Pajak.....	15
d. Hambatan Pemungutan Pajak	16
4. Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>)	20
a. Pengertian Umum Penghindaran Pajak	20
b. Pengukuran Penghindaran Pajak.....	22
5. Nilai Perusahaan	24
6. Profitabilitas	26
B. Penelitian Terdahulu.....	28
C. Kerangka Pemikiran	32
D. Hipotesis Penelitian	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Obyek Penelitian	35
B. Desain Penelitian	37
C. Variabel Penelitian	40
1. Variabel Dependen (Variabel Terikat).....	40
2. Variabel Independen (Variabel Bebas).....	41
3. Variabel Moderasi.....	42
D. Teknik Pengumpulan Data.....	43
E. Teknik Pengambilan Sampel.....	44

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.



F. Teknik Analisis Data	45
1. Statistik Deskriptif	45
2. Uji <i>Pooling</i> Data	46
3. Uji Asumsi Klasik.....	46
a. Uji Normalitas.....	46
b. Uji Autokorelasi	47
c. Uji Multikolinearitas	48
d. Uji Heteroskedastisitas	49
4. Analisis Regresi	50
a. Analisis Regresi Linear Sederhana	50
b. <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	51
5. Menilai <i>Goodness of Fit</i> Suatu Model	52
a. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	52
b. Uji Signifikansi Anova (Uji Statistik F).....	53
c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	53
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	55
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	55
B. Analisis Deskriptif.....	56
C. Hasil Penelitian.....	57
1. Uji <i>Pooling</i> Data.....	57
2. Uji Asumsi Klasik.....	58
a. Uji Normalitas.....	58

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



b. Uji Autokorelasi	61
c. Uji Multikolinearitas	61
d. Uji Heteroskedastisitas	62
3. Analisis Regresi	63
a. Analisis Regresi Linear Sederhana	63
b. <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	65
4. Menilai <i>Goodness of Fit</i> Suatu Model	67
a. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	67
b. Uji Signifikansi Anova (Uji Statistik F)	68
c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	69
D. Pembahasan	71
1. Pengaruh <i>Tax avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	71
2. Moderasi Profitabilitas Memperkuat Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	72
BAB VII KESIMPULAN DAN SARAN	73
A. Kesimpulan	73
B. Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	74
LAMPIRAN	78

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

DAFTAR TABEL

	Tabel 1	1	Tabel Pengukuran <i>Tax Avoidance</i>	22
	Tabel 2	2	Penelitian Terdahulu.....	29
	Tabel 3	1	Obyek Penelitian Berdasarkan Sub Industri	36
	Tabel 3	2	Ikhtisar Variabel Penelitian.....	43
	Tabel 3	3	Sampel Penelitian	45
	Tabel 3	4	Penilaian Durbin-Watson.....	48
	Tabel 4	1	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	56
	Tabel 4	2	Uji <i>Pooling Data</i>	57
	Tabel 4	3	<i>One - Sample Kolmogorov - Smirnov Test</i>	60
	Tabel 4	4	Uji Autokorelasi	61
	Tabel 4	5	Uji Multikolinearitas.....	61
	Tabel 4	6	Uji Park.....	63
	Tabel 4	7	Hasil Analisis Regresi Linear Sederhana.....	64
	Tabel 4	8	<i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	66
	Tabel 4	9	Koefisien Determinasi (R^2).....	67
	Tabel 4	10	Uji Statistik F	68
	Tabel 4	11	Hasil Uji Regresi Linear Sederhana	69
	Tabel 4	12	Hasil Uji t MRA	69

© Hak cipta milik IBIKKGG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

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

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

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	34
Gambar 4.1	Grafik Histogram	59
Gambar 4.2	Grafik Normal <i>P-P Plot of Regression Standardized Residual</i>	59
Gambar 4.3	Scatterplot.....	62

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
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:

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

Lampiran 1 : Daftar Perusahaan dan Kode Perusahaan.....	78
Lampiran 2 : Data yang Diolah	79
Lampiran 3 : Data Keseluruhan.....	87
Lampiran 4 : Hasil Output SPSS	89

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

- 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.