

**ANALISIS PERILAKU PERENCANAAN PAJAK
DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)**

Oleh:

Nama: Denny Anugrah

NIM: 32180192

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

PENGESAHAN

ANALISIS PERILAKU PERENCANAAN PAJAK DAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE

TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

Diajukan Oleh:

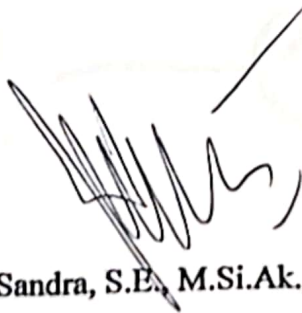
Nama: Denny Anugrah

NIM: 32180192

Jakarta, 14 Oktober 2022

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Amelia Sandra, S.E., M.Si.Ak., M.Ak.)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

© Hak cipta 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.

ABSTRAK

Denny Anugrah/32180192/2022/Analisis Perilaku Perencanaan Pajak Dan *Good Corporate Governance* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)/Pembimbing: Amelia Sandra, S.E., M.Si.Ak., M.Ak

Perusahaan pada umumnya memiliki tujuan untuk mendapatkan laba yang sebanyak-banyaknya dan meminimalkan jumlah biaya yang dikeluarkan agar mendapatkan keuntungan yang semaksimal mungkin serta meningkatkan nilai perusahaan. Investor memiliki kemauan untuk mendapatkan keuntungan dari perusahaan yang sudah ditanamkan modalnya, maka dari itu perusahaan melakukan perencanaan pajak. Selain melakukan perencanaan pajak, perusahaan juga dapat menerapkan *Good Corporate Governance* sehingga nilai perusahaan tetap terjaga dan menarik perhatian investor. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perilaku perencanaan pajak dan *Good Corporate Governance* terhadap nilai perusahaan.

Teori yang melandasi penelitian ini adalah teori agensi dan teori sinyal. Perencanaan pajak diukur dengan menggunakan beban pajak dibagi dengan laba sebelum pajak yang dimodifikasi. *Good Corporate Governance* diukur berdasarkan daftar *check list* pengungkapan ACGS yang menggunakan *table scorecard* yang dikembangkan ACMF.

Objek dalam penelitian ini adalah 6 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016-2020. Teknik pengambilan sampel adalah data panel dengan metode *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah analisis deskriptif, model estimasi data panel, kemudian dilanjutkan dengan uji asumsi klasik, uji f, uji t dan koefisien determinasi.

Teknik analisis data yang digunakan adalah data panel. Berdasarkan hasil analisis, metode yang paling sesuai dengan penelitian adalah *common effect model*. Penelitian ini telah memenuhi seluruh uji asumsi klasik. Selanjutnya berdasarkan uji F ($\alpha=0,05$) didapatkan nilai signifikansi 0,0024 sehingga modelnya dapat dikatakan layak. Hasil pengujian t pada perencanaan pajak menunjukkan dengan nilai 0.0260 yang menunjukkan bahwa perilaku perencanaan pajak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, dan hasil uji t pada *Good Corporate Governance* menunjukkan dengan nilai 0.0019 yang menunjukkan bahwa *Good Corporate Governance* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Kesimpulan yang dapat ditarik dalam penelitian ini adalah terdapat cukup bukti bahwa perilaku perencanaan pajak dan *Good Corporate Governance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: nilai perusahaan, perencanaan pajak, *Good Corporate Governance*



ABSTRACT

Denny Anugrah/32180192/2022/Analysis of Tax Planning Behaviour and Good Corporate Governance on Firm Value (Empirical Study on Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2016-2020 Period)/Advisor: Amelia Sandra, S.E., M.Si.Ak., M.Ak

Companies in general have a goal to get as much profit as possible and minimize the amount of costs incurred in order to get the maximum profit possible and increase the value of the company. Investors have the will to benefit from companies that have invested their capital, therefore the company does tax planning. In addition to tax planning, companies can also implement good corporate governance so that the value of the company is maintained and attracts the attention of investors. This study aims to analyze the effect of tax planning and Good Corporate Governance on company value.

The theory that underlies this research is agency theory and signal theory. Tax planning is measured by using the tax burden divided by profit before tax with modification. Good Corporate Governance is measured based on the ACGS disclosure check list using the scorecard table developed by ACMF.

The objects in this study are 6 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020. The sampling technique is panel data with purposive sampling method. The analytical method used is descriptive analysis, panel data estimation model, then proceed with classical assumption test, f test, t test and coefficient of determination.

The data analysis technique used is panel data. Based on the results of the analysis, the most suitable method for this research is the common effect model. This research has fulfilled all the classical assumption tests. Furthermore, based on the F test ($\alpha = 0.05$) obtained a significance value of 0.0024 so that the model can be said to be feasible. The results of the t-test on tax planning **behaviour** show a value of 0.0260 which indicates that tax planning **behaviour** has a positive effect on firm value, and the results of the t-test on Good Corporate Governance show a value of 0.0019 which indicates that Good Corporate Governance has a positive effect on firm value.

The conclusion that can be drawn in this study is that there is sufficient evidence that tax planning **behaviour** and good corporate governance have an effect on firm value.

Keywords: firm value, tax planning, Good Corporate Governance





4. Sahabat-sahabat tercinta yang tiada hentinya memberikan dukungan, semangat, dan penghiburan kepada penulis. terutama untuk Trixie Vania, Sarah Jessica, dan Karla Rosa yang selalu ada bagi penulis.
5. Semua pihak yang telah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna. Oleh karena itu, penulis bersedia menerima segala bentuk kritik dan saran yang membangun dari pembaca sehingga dapat membantu dan mengembangkan pengetahuan penulis. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan informasi yang bermanfaat bagi para pembaca.

Jakarta, 16 Agustus 2022

Denny Anugrah

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	6
C. Batasan Masalah.....	6
D. Batasan Penelitian.....	7
E. Rumusan Masalah.....	7
F. Tujuan Penelitian.....	7
G. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teoritis.....	9
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	9
2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	12
3. Nilai Perusahaan.....	13
4. Jenis-Jenis Nilai Perusahaan.....	14
5. Indikator Nilai Perusahaan.....	15
6. Pengertian <i>Good Corporate Governance</i>	16
7. Prinsip – Prinsip <i>Good Corporate Governance</i>	17
8. <i>ASEAN Good Corporate Governance</i>	19
9. Perencanaan Pajak.....	20
10. Pengukuran Perencanaan Pajak.....	22
B. Penelitian Terdahulu.....	24
C. Kerangka Pemikiran.....	30
D. Hipotesis Penelitian.....	32
BAB III METODELOGI PENELITIAN	33
A. Objek Penelitian.....	33

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



1. Dilarang menyalin atau sebagian atau seluruhnya tanpa izin IBIKKG.
 - 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.	Desain Penelitian	34
C.	Variabel Penelitian	36
1.	Variabel Dependen	36
2.	Variabel Independen	36
D.	Teknik Pengumpulan Data	38
E.	Teknik Pengambilan Sampel	38
F.	Teknik Analisis Data	39
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN		47
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	47
B.	Analisis Data	48
1.	Statistika Deskriptif	48
2.	Estimasi Model Data Panel	50
3.	Uji Asumsi Klasik	53
4.	Uji Hipotesis	55
C.	Pembahasan	58
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		62
A.	Kesimpulan	62
B.	Saran	62
DAFTAR PUSTAKA		64
LAMPIRAN		69

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 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.2 Statistika Deskriptif.....	50
Tabel 4.3 Regresi data panel: <i>Pooled Least Square Model</i>	51
Tabel 4.4 Regresi data panel: <i>Fixed Effect Model</i>	51
Tabel 4.5 Regresi data panel: <i>Random Effect Model</i>	52
Tabel 4.6 <i>Chow Test</i>	52
Tabel 4.7 <i>Hausman Test</i>	53
Tabel 4.8 Uji <i>Langrange Multiplayer Test</i>	53
Tabel 4.9 Uji Normalitas.....	54
Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel 4.11 Uji Heteroskedastisitas.....	55
Tabel 4.12 Uji Autokolerasi.....	56
Tabel 4.13 Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>).....	57
Tabel 4.14 Uji statistik t.....	58

© Hak Cipta Ditahan oleh Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Ditaring 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

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	32

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I:	Data Sampel 6 Perusahaan	69
LAMPIRAN II:	Data Penelitian	70
LAMPIRAN III:	ACG <i>Scorecard</i>	71
LAMPIRAN IV:	Hasil Uji Eviews.....	81



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.

