

**STUDI META ANALISIS : *TAX AVOIDANCE, LEVERAGE,*
PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN,
*DAN NILAI PERUSAHAAN***

Oleh:

Nama: Devi Reggyta

NIM : 36209155

Skripsi

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
Memperoleh gelar Sarjana Akuntansi**

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Perpajakan



INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Agustus 2024

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

PENGESAHAN

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

STUDI META ANALISIS : *TAX AVOIDANCE, LEVERAGE,* PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN, DAN NILAI PERUSAHAAN

Diajukan Oleh:

Nama: Devi Reggyta

NIM : 36209155

Jakarta, 20 Agustus 2024

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si., CA)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2024

Instititut 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.



ABSTRAK

Devi Reggyta / 36209155 / 2024 / Studi Meta Analisis : *Tax Avoidance, Leverage, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Perusahaan* / Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si., CA

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan mengintegrasikan dampak dari *tax avoidance, leverage, profitabilitas, dan ukuran perusahaan* terhadap nilai perusahaan. Nilai perusahaan merupakan aspek penting yang mencerminkan kesehatan dan kinerja perusahaan. Semakin tinggi nilai perusahaan, semakin baik kinerja perusahaan tersebut, yang pada gilirannya dapat meningkatkan kesejahteraan para pemegang saham. Ada banyak faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan, dan penelitian ini berusaha untuk mengidentifikasi pengaruh dari variabel-variabel tersebut. Dalam proses penelitian ini, digunakan perangkat lunak *Publish or Perish (PoP)* untuk menelusuri literatur yang relevan, menghasilkan total 567 artikel yang ditemukan, dan akhirnya diseleksi menjadi 39 artikel yang sesuai dengan kriteria penelitian. Dari 39 artikel tersebut, variabel *tax avoidance* diwakili oleh 16 artikel, di mana 10 artikel menunjukkan hasil yang tidak signifikan (62,5%). Variabel *leverage* juga diwakili oleh 20 artikel dengan hasil 12 artikel yang tidak signifikan (60%). Sementara itu, variabel profitabilitas dianalisis dari 14 artikel dengan 3 artikel menunjukkan hasil tidak signifikan (27%). Terakhir, variabel ukuran perusahaan dianalisis dari 17 artikel, dan 6 di antaranya tidak signifikan (35%).

Penelitian ini menggunakan teori sinyal, teori agensi, dan teori pecking order sebagai landasan teoritis. Teori sinyal menggambarkan bagaimana informasi dapat disampaikan oleh sumber (pengirim sinyal) kepada penerima untuk mengatasi asimetri informasi. Sementara itu, teori agensi membahas hubungan antara agen (manajer) yang memiliki kewenangan dalam menjalankan operasi dan pengambilan keputusan, dan pecking order menjelaskan prioritas manajer dalam menentukan sumber pendanaan yang digunakan perusahaan.

Penelitian ini memfokuskan pada jurnal-jurnal umum yang telah terdaftar dan terakreditasi oleh *Science and Technology Index (SINTA)* dalam periode 2010 hingga 2022. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*, menghasilkan 39 jurnal yang menjadi sampel penelitian. Untuk analisis data, penelitian ini mengaplikasikan uji meta-analisis, yang memungkinkan integrasi hasil dari berbagai studi sebelumnya yang memiliki topik serupa.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *tax avoidance* memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan, *leverage* memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan, profitabilitas memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan, dan ukuran perusahaan memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.

Hasil integrasi beberapa studi melalui pendekatan meta-analisis, ditemukan bahwa *tax avoidance, leverage, profitabilitas, dan ukuran perusahaan* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Oleh karena itu, hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa keempat variabel tersebut secara signifikan mempengaruhi nilai perusahaan.

Kata kunci: nilai perusahaan, *tax avoidance, leverage, profitabilitas, ukuran perusahaan, meta analisis.*



ABSTRACT

Devi Reggyta / 36209155 / 2024 / A Meta-Analysis Study : Tax Avoidance, Leverage, Profitability, Firm Size , and Firm Value / Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si.,CA

This research aims to analyze and integrate the impact of tax avoidance, leverage, profitability, and firm size on firm value. Firm value is an important aspect that reflects a company's health and performance. The higher the firm's value, the better the company performs, which in turn can enhance the welfare of shareholders. Many factors influence firm value, and this study seeks to identify the effects of these variables. In this research, the Publish or Perish (PoP) software was used to search for relevant literature, resulting in a total of 567 articles found, which were narrowed down to 39 articles that met the research criteria. Of the 39 articles, the tax avoidance variable was represented by 16 articles, with 10 articles showing insignificant results (62.5%). The leverage variable was represented by 20 articles, with 12 articles showing insignificant results (60%). Meanwhile, profitability was analyzed from 14 articles, with 3 articles showing insignificant results (27%). Lastly, the firm size variable was analyzed from 17 articles, with 6 showing insignificant results (35%).

This study is based on signaling theory, agency theory, and pecking order theory. Signaling theory describes how information can be communicated by a source (signal sender) to the receiver to address information asymmetry. Meanwhile, agency theory discusses the relationship between the agent (manager), who has the authority to operate and make decisions, and pecking order theory explains the manager's priority in determining the source of funding used by the company.

The research focuses on general journals that have been registered and accredited by the Science and Technology Index (SINTA) for the period 2010 to 2022. The sampling technique used was purposive sampling, resulting in 39 journals as the research sample. For data analysis, this study applies a meta-analysis test, allowing the integration of results from various previous studies with similar topics.

The results of this study indicate that tax avoidance affects firm value, leverage affects firm value, profitability affects firm value, and firm size affects firm value.

The integration of several studies using a meta-analysis approach found that tax avoidance, leverage, profitability, and firm size have a significant impact on firm value. Therefore, this study concludes that these four variables significantly affect firm value.

Keywords: firm value, tax avoidance, leverage, profitability, firm size, meta-analysis

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.



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkat serta rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Studi Meta Analisis : *Tax Avoidance, Leverage*, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Perusahaan” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Dalam proses penyusunan skripsi ini banyak hambatan dan rintangan yang penulis hadapi, namun pada akhirnya dapat terselesaikan berkat adanya dukungan, bantuan, bimbingan, dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Almarhum Bapak, Mama, kedua koko, Nicholas Aldrich Winardy, serta seluruh anggota keluarga yang tiada hentinya memberikan motivasi, doa, dukungan moral dan dukungan materi sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si., CA selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan arahan, bimbingan, bantuan, serta saran dan masukan yang sangat membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Seluruh jajaran dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mendidik dan memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menempuh studi.
4. Seluruh karyawan dan staf Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah banyak membantu penulis dari awal hingga akhir perkuliahan.
5. Evelyn Putri dan Fatimah Azzahra yang senantiasa menjadi teman berbagi suka dan duka serta membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi.



6. Suci Anggreani, Viorer Cung, Resti Dwi P.S, dan Dessy Herdiyaningsih selaku rekan kerja yang telah memberikan masukan, semangat, dan doa dalam penyusunan skripsi.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam proses penyusunan skripsi hingga dapat terselesaikan dengan baik.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pihak yang membaca dan dapat menjadi bahan referensi yang berguna bagi peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian di masa yang akan datang.

Jakarta, Agustus 2024

Devi Reggyta

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

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

PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
A Latar Belakang Masalah	1
B Identifikasi Masalah	10
C Batasan Masalah	11
D Batasan Penelitian	11
E Rumusan Masalah	12
F Tujuan Penelitian.....	12
G Manfaat Penelitian.....	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA	14
A Landasan Teoritis	14
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	14
2. Teori Signal (<i>Signaling Theory</i>).....	16
3. Teori Pecking Order (<i>Pecking Order Theory</i>).....	17
4. Perpajakan	18
5. Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>).....	23
6. Leverage	25
7. Profitabilitas	28
8. Ukuran Perusahaan	30
9. Nilai Perusahaan.....	32
10. Meta Analisis.....	35
B Penelitian Terdahulu.....	37
C Kerangka Pemikiran	41
1. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan	41
2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan	42
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	44



4. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan	45
D. Hipotesis	48
BAB III METODE PENELITIAN	49
A. Objek Penelitian	49
B. Desain Penelitian	50
C. Variabel Penelitian	51
1. Variabel Dependen	51
2. Variabel Independen	51
D. Teknik Pengumpulan Data	53
E. Teknik Pengambilan Sampel	54
F. Teknik Analisis Data	55
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	58
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	58
B. Analisis Deskriptif	59
C. Hasil Uji Penelitian Meta - Analisis	60
D. Pembahasan	62
1. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan	62
2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan	64
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	65
4. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan	67
5. Penggunaan Model Empiris dalam Mendeteksi Nilai Perusahaan	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	70
A. Simpulan	70
B. Saran	70
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	78

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.



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 - Data Sig Variabel <i>Tax Avoidance</i>	6
Tabel 1.2 - Data Sig Variabel <i>Leverage</i>	7
Tabel 1.3 - Data Sig Variabel Profitabilitas.....	8
Tabel 1.4 - Data Sig Variabel Ukuran Perusahaan	9
Tabel 1.5 - Persentase Data Jurnal	10
Tabel 2.1 - Tabel Pengukuran <i>Tax Avoidance</i>	24
Tabel 3.1 - Rekapitulasi Indikator Per Variabel	53
Tabel 3.2 - Proses Pemilihan Sampel	55
Tabel 4.1 - Analisis Deskriptif.....	59
Tabel 4.2 - Variabel <i>Tax Avoidance</i>	60
Tabel 4.3 - Variabel <i>Leverage</i>	61
Tabel 4.4 - Variabel Profitabilitas.....	61
Tabel 4.5 - Variabel Ukuran Perusahaan	62

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Hak cipta ini dilindungi undang-undang.
 - 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 GAMBAR

Gambar 2.1- Kerangka Pemikiran	48
---	-----------

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.





DAFTAR LAMPIRAN



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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Lampiran 1 - Matriks Penelitian Terdahulu.....	78
Lampiran 2 - Daftar Sampel Skripsi.....	83
Lampiran 3 - Data-Data Variabel Independen yang Digunakan dalam Penelitian Meta Analisis.....	
Lampiran 3.1 - Data Variabel <i>Tax Avoidance</i>	90
Lampiran 3.2 - Data Variabel <i>Leverage</i>	91
Lampiran 3.3 - Data Variabel Profitabilitas.....	92
Lampiran 3.4 - Data Variabel Ukuran Perusahaan	93
Lampiran 4 - Hasil Meta Analisis.....	94
Lampiran 5 - Contoh Penerapan 7 Langkah Uji Meta Analisis Variabel Profitabilitas	95

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 I

PENDAHULUAN

Pada bab pertama, terdapat tujuh sub bab yang meliputi latar belakang masalah, identifikasi masalah, batasan masalah, batasan penelitian, rumusan masalah, tujuan penelitian, dan manfaat penelitian. Latar belakang masalah menjelaskan alasan pemilihan topik dan isu yang akan dibahas dalam skripsi ini. Identifikasi masalah merinci dan meringkas setiap masalah yang muncul terkait topik penelitian. Batasan masalah mengandung pertanyaan-pertanyaan yang dipilih berdasarkan identifikasi masalah yang telah dijelaskan sebelumnya. Keterbatasan penelitian juga dijelaskan mengingat adanya keterbatasan waktu dan biaya dalam penelitian ini, sehingga batasan diperlukan untuk memfokuskan penelitian.

Rumusan masalah adalah formulasi dari batasan masalah yang ada. Perumusan pertanyaan menjadi fokus utama penelitian ini, yang nantinya sebagian besar akan terjawab setelah penelitian dilakukan. Tujuan penelitian bertujuan untuk menjawab pertanyaan yang telah diidentifikasi dalam batasan masalah yang disebutkan sebelumnya. Sedangkan manfaat penelitian diharapkan dapat memberikan gambaran mengenai hal yang diteliti serta berguna bagi berbagai pihak.

A. Latar Belakang Masalah

Berdasarkan Undang-Undang Republik Indonesia No.28 Tahun 2007 yang merupakan perubahan ketiga atas Undang-Undang No.6 Tahun 1983 tentang ketentuan umum dan tata cara perpajakan, pajak adalah kewajiban yang harus dipenuhi oleh setiap individu atau badan kepada negara. Pajak ini bersifat memaksa sesuai dengan aturan perundang-undangan, dan tidak memberikan imbalan langsung kepada wajib pajak, melainkan digunakan untuk kepentingan negara demi kesejahteraan masyarakat secara keseluruhan (Republik 2007:2).