

**Pengaruh Penghindaran Pajak, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan  
Terhadap Nilai Perusahaan dengan *Leverage* Sebagai Variabel Moderasi**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode  
2016-2020)**

**Diajukan guna memenuhi salah satu syarat akademik untuk memperoleh gelar  
sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi**

**SKRIPSI**



**UST**

**Disusun oleh :**

**Marjayanti**

**2017017169**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS SARJANAWIYATA TAMANSISWA**

**YOGYAKARTA**

**2021**

**Pengaruh Penghindaran Pajak, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan  
Terhadap Nilai Perusahaan dengan *Leverage* Sebagai Variabel Moderasi  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode  
2016-2020)**

Diajukan guna memenuhi salah satu syarat akademik untuk memperoleh gelar sarjana  
pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi



Disusun oleh :

Nama: Marjayanti

NIM: 2017017169

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**  
**UST**  
**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS SARJANAWIYATA TAMANSISWA**

**YOGYAKARTA**

**2021**

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

### **Pengaruh Penghindaran Pajak, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Leverage Sebagai Variable Moderasi**



Disampaikan dan Disusun oleh:

Nama: Marjayanti

NIM: 2017017169

Yogyakarta, 7 Oktober 2021

Pembimbing 1

Pembimbing 2

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Dewi'.

Dr. Dewi Kusuma Wardani, SE, S.Psi.,  
M.Sc., Ak., CA, CRM, BKP, ACPA  
NIP. 198304122005012002

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Adia'.

Adia Adi Prabowo, SE., M.Acc., Ak., CA  
NIY. 8817457

## HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

### **Pengaruh Penghindaran Pajak, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Leverage Sebagai Variable Moderasi**

Disampaikan dan Disusun oleh:

Nama: Marjayanti

NIM: 2017017169

Yogyakarta, 7 November 2021

Ketua Penguji

Penguji 1

Penguji 2



Dr. Suyanto, M.Si  
NIY. 7608265



Dr. Dewi Kusuma Wardani, SE,  
S.Psi., M.Sc., Ak., CA, CRM,  
BKP, ACPA  
NIP. 198304122005012002



Adia Adi Prabowo, SE., M.Acc.,  
Ak., CA  
NIY. 8817457

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Suyanto, M.Si  
NIY. 7608265

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Marjayanti

Nim : 2017017169

Judul Skripsi : Pengaruh Penghindaran Pajak, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan *Leverage* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2020)

Dengan ini menyatakan bahwa karya ilmiah skripsi saya adalah asli dan belum diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana baik di Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa Yogyakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.

Skripsi ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan dari pihak lain kecuali arahan dari Dosen Pembimbing. Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan oleh orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik sesuai dengan aturan yang berlaku.

Yogyakarta, 7 Oktober 2021

Yang membuat pernyataan,



Marjayanti

Nim.2017017169

## **HALAMAN MOTTO**

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah nasib suatu kaum hingga mereka mengubah diri mereka sendiri”.

**(QS. Ar-Ra’d:11)**

“Allah tidak membebani seseorang itu melainkan sesuai dengan kesanggupannya”.

**(QS. Al-Baqarah: 286)**

“Sesungguhnya bersama kesulitan pasti ada kemudahan. Apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain), dan hanya kepada tuhanmulah engkau berharap.”

**(QS.Al – Insyrah 6-8)**

## **PERSEMBAHAN**

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa & Maha Penyayang atas Rahmat dan Karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

Diri sendiri. Terima kasih karena sudah kuat dan mampu berjuang sejauh ini dengan melawan ego serta mood

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Bapak, ibu dan adikku yang tercinta. Terimakasih untuk dukungannya baik moral maupun fasilitas, untuk pengorbanan dan perjuangannya, serta terimakasih banyak untuk doanya yang senantiasa di panjatkan demi kesuksesan Yan. Semoga Yan dapat menjadi seperti yang Bapak dan Ibu harapkan.

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh penghindaran pajak, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan dengan leverage sebagai variabel moderasi. Sifat penelitian ini adalah kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020 dan terdapat 181 perusahaan. sampel penelitian dipilih menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 32 perusahaan. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan dan laporan keuangan tahunan perusahaan yang di download dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), harga saham yang diperoleh dari [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com) dan web masing-masing perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini. Data analisis menggunakan analisi linear berganda dan *moderated regression analysis*. Analisis linear berganda digunakan untuk menguji hipotesis penghindaran pajak, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan, sedangkan *moderated regression analysis* digunakan untuk menguji penghindaran pajak, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan dengan *leverage* sebagai variabel moderasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan dan ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. *leverage* tidak dapat memoderasi penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. *leverage* dapat memperkuat pengaruh positif profitabilitas terhadap nilai perusahaan, *leverage* tidak dapat memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan.

**Kata Kunci : Penghindaran Pajak, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Nilai Perusahaan, *Leverage***



## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of tax avoidance, profitability and firm size on firm value with leverage as a moderating variable. The nature of this research is quantitative. The population in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020 and there are 181 companies. The research sample was selected using purposive sampling technique and obtained 32 companies. This study uses secondary data in the form of financial statements and the company's annual financial statements downloaded from [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), stock prices obtained from [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com) and the web of each company that is the sample in this study. Data analysis using multiple linear analysis and moderated regression analysis. Multiple linear analysis was used to test the hypothesis of tax avoidance, profitability and firm size on firm value, while moderated regression analysis was used to test tax avoidance, profitability and firm size on firm value with leverage as the moderating variable.*

*The results of this study indicate that tax avoidance has no effect on firm value. Profitability has a positive effect on firm value and firm size has a negative effect on firm value. leverage cannot moderate tax avoidance on firm value. leverage can strengthen the positive effect of profitability on firm value, leverage cannot moderate the effect of firm size on firm value.*

**Keywords:** *Tax Avoidance, Profitability, Firm Size, Firm Value, Leverage*

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan atas Rahmat dan Karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: “Pengaruh Penghindaran Pajak, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Leverage* sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2020 )”. Skripsi ini bertujuan untuk memenuhi memenuhi salah satu syarat kelulusan akademik dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Sarjanawiyata Tamansiswa.

Selama penyusunan skripsi ini, peneliti tidak luput dari kendala. Kendala tersebut dapat diatasi peneliti berkat dari berbagai pihak, oleh karena itu peneliti ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ibu Dr. Dewi Kusuma Wardani, SE, S.Psi., M.Sc.,Ak., CA, CRM, BKP, ACPA, selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah memberikan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Adia Adi Prabowo, SE., M.Acc., Ak., CA, selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah membimbing dan memberikan masukan di dalam skripsi ini.
3. Seluruh Dosen beserta karyawan Prodi Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan yang sangat berguna.
4. Kedua orang tua tercinta Bapak Muhammad dan Ibu Rosdiana yang telah memberikan dukungan semangat, fasilitas, kasih sayang dan doa untuk kesuksesan peneliti.
5. Adikku Aldi Winata yang selalu memberikan doa untuk kesuksesan peneliti.

6. Para sahabatku Risa, Rensi, Iping, Muna, Desi, Refita, Lilu, Revita, yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, memberikan semangat dan motivasi kepada peneliti.
7. Teman-teman angkatan 2017 kelas A5 yang telah memberikan dukungan.
8. Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa yang telah memberikan kesempatan peneliti untuk menuntut ilmu pengetahuan di perguruan tinggi.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dan memperlancar jalanya penelitian dari awal sampai selesainya penyusunan Tugas Akhir Skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam pengerjaan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna, sehingga peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar skripsi ini dapat menjadi lebih baik. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Yogyakarta, 7 November 2021

Peneliti

Marjayanti

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH .....	iv
MOTTO .....	v
PERSEMBAHAN .....	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRACT .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	9
1.3 Batasan Masalah.....	10
1.4 Tujuan Penelitian.....	11
1.5 Manfaat Penelitian.....	12
1.6 Sistematika Penulisan.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	14
2.1 Kajian Teori.....	14
2.2 Penelitian Terdahulu .....	21
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	24
2.4 Kerangka Pikir Penelitian .....	32
BAB III METODE PENELITIAN.....	37
3.1 Sifat Penelitian .....	37
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	37
3.3 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	41
3.4 Sumber dan Metode Pengumpulan Data .....	43
3.5 Teknik Analisis Data .....	44
3.6 Uji Hipotesi .....	46

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	50
4.1 Gambaran perusahaan .....	50
4.2 Data Penelitian .....	51
4.3 Analisis Data Penelitian .....	54
4.4 Pembahasan .....	73
BAB V PENUTUP .....	82
5.1 Simpulan .....	82
5.2 Implikasi Penelitian .....	83
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	84
5.4 Saran .....	85
DAFTAR PUSTAKA .....	86
LAMPIRAN .....	91

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	21
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Manufaktur .....	50
Tabel 4.2 Pemilihan Sampel .....	53
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas .....	57
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	58
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas .....	59
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi .....	60
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas .....	61
Tabel 4.9 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	62
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas.....	63
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi .....	64
Tabel 4.12 Hasil Uji F.....	64
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinansi .....	65
Tabel 4.14 Hasil Uji T .....	66
Tabel 4.15 Hasil Uji F Persamaan 1.....	67
Tabel 4.16 Hasil Koefisien Determinansi Persamaan 1 .....	68
Tabel 4.17 Hasil Uji T Persamaan 1 .....	68
Tabel 4.18 Hasil Uji F persamaan 2.....	69
Tabel 4.19 Hasil Uji Koefisien Determinansi persamaan 2 .....	70
Tabel 4.20 Hasil Uji T Persamaan 2 .....	70
Tabel 4.21 Hasil Uji F Persamaan 3.....	71
Tabel 4.22 Hasil Uji Koefisien Determinansi Persamaan 3 .....	72
Tabel 4.23 Hasil Uji T Persamaan 3 .....	72

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Kerangka Pikir Penelitian.....	33
---	----

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 : Sampel Perusahaan Manufaktur .....	92
Lampiran 2 : Tabulasi Penghindaran Pajak .....	93
Lampiran 3 : Tabulasi Profitabilitas.....	94
Lampiran 4 : Tabulasi Ukuran Perusahaan .....	95
Lampiran 5 : Tabulasi Leverage .....	96
Lampiran 6 : Tabulasi Nilai Perusahaan .....	97
Lampiran Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	99
Lampiran Hasil Uji Asumsi Klasik .....	99
Lampiran Hasil Uji Hipotesis .....	102