

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN TATA KELOLA  
PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN  
AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI VARIABEL INTERVENING  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2017**

**SKRIPSI**

Oleh:

**YOSUA FERNANDEZ SIAHAAN  
NIM. 15.811.0952**

**ELLA RAHMAYANTI  
NIM. 15.811.1257**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI  
MIKROSKIL  
MEDAN  
2019**

**THE INFLUENCE OF FINANCIAL RATIO AND GOOD  
CORPORATE GOVERNANCE ON FIRM VALUE USING TAX  
AGGRESIVENESS AS INTERVENING VARIABLE AT  
MANUFACTURING COMPANY LISTED  
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD  
2014-2017**

**FINAL RESEARCH**

By:

**YOSUA FERNANDEZ SIAHAAN  
STUDENT NUMBER. 15.811.0952**

**ELLA RAHMAYANTI  
STUDENT NUMBER. 15.811.1257**

**UNIVERSITAS  
MIKROSKIL**



**STUDY PROGRAM OF A ACCOUNTING  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI  
MIKROSKIL  
MEDAN  
2019**

**LEMBARAN PENGESAHAN**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN AGRESIVITAS PAJAK SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2017**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu Program Studi Akuntansi

Oleh :

**YOSUA FERNANDEZ SIAHAAN  
NIM. 15.811.0952  
ELLA RAHMAYANTI  
NIM. 15.811.1257**

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,

  
Agustina, S.Kom., M.Si

  
Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si

Medan, 02 Juli 2019

Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi  
Akuntansi,

  
Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si



## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 158110952  
Nama : Yosua Fernandez Siahaan  
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan Judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **Pengaruh Rasio Keuangan dan Tata Kelola Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Agresivitas Pajak sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017**

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya**. Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 02 Juli 2019

Saya yang membuat pernyataan,



Yosua Fernandez Siahaan



## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 158111257  
Nama : Ella Rahmayanti  
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan Judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **Pengaruh Rasio Keuangan dan Tata Kelola Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Agresivitas Pajak sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017**

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya**. Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 02 Juli 2019

Saya yang membuat pernyataan,



Ella Rahmayanti

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, Likuiditas, Komite Audit, Proporsi Komisaris Independen, dan Kualitas Audit terhadap Nilai Perusahaan melalui Agresivitas Pajak pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017.

Populasi dalam penelitian ini berjumlah 166 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 76 perusahaan dengan data pengamatan sebanyak 304 perusahaan. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis kuantitatif dengan menggunakan model persamaan struktural dengan program IBM AMOS 24 dengan melakukan pengujian asumsi dasar, pengujian kelayakan model, dan pengujian hipotesis.

Hasil analisis menunjukkan bahwa Profitabilitas (ROA), Solvabilitas (DAR), Komite Audit, Proporsi Komisaris Independen, dan Kualitas Audit tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan (PBV) melalui Agresivitas Pajak (ETR) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2014-2017. Sedangkan, Likuiditas (CR) berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan (PBV) melalui Agresivitas Pajak (ETR) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2014-2017.

**Kata Kunci :** *Nilai Perusahaan, Agresivitas Pajak, Rasio Keuangan, Tata Kelola Perusahaan*

# UNIVERSITAS MIKROSKIL

## ABSTRACT

This research aims to determine and analyze the effect of Profitability, Solvability, Liquidity, Audit Committee, Independent Commissioner Proportion, and Audit Quality on Corporate Values through Tax Aggressiveness in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2017.

The population in this research amounted to 166 companies. The sampling method used was purposive sampling method and obtained a sample of 76 companies with observational data of 304 companies. The research data is obtained from the financial statements of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2017. The data analysis technique used is quantitative analysis using structural equation models with the IBM AMOS 24 program by testing basic assumptions, testing the feasibility of the model, and testing hypotheses.

The results of the analysis show that Profitability (ROA), Solvability (DAR), Audit Committee, Proportion of Independent Commissioners, and Audit Quality does not affect Company Values (PBV) through Tax Aggressiveness (ETR) on manufacturing companies listed on the Stock Exchange 2014-2017. Whereas, Liquidity (CR) influences the Company Value (PBV) through Tax Aggressiveness (ETR) on manufacturing companies listed on the Stock Exchange for the period 2014-2017.

**Keywords:** *Company Value, Tax Aggressiveness, Financial Ratio, Good Corporate Governance*

# UNIVERSITAS MIKROSKIL

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan anugerah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Rasio Keuangan Dan Tata Kelola Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Agresivitas Pajak Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017”.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan-persyaratan akademik guna menyelesaikan studi Program Sarjana Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil Medan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik tanpa adanya bimbingan, nasihat, bantuan dan dukungan yang berarti dari berbagai pihak yang dengan ikhlas meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si. selaku Dosen Pembimbing I, Sekretaris program Studi Akuntansi dan Dosen Wali yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti saat menempuh studi maupun disaat penyusunan skripsi.
2. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing II, dan Ketua Program Studi Akuntansi yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti saat menempuh studi maupun disaat penyusunan skripsi.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M. selaku Ketua STIE Mikroskil yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak Djoni, S.Kom., M.T.I. selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah membimbing, motivasi dan juga bekal ilmu yang sangat berharga kepada penulis.
6. Ibu Megawati Simamora selaku ibu dari Yosua Fernandez Siahaan dan saudara saya Bayu Togar Satria Siahaan, S.Th., Ian Sukma Artama Siahaan, A.Md., Ayu



Cecilia Siahaan, M.Junior Siahaan, dan Ruth Ester Siahaan serta saudara ipar saya Laura Fitriani Tampubolon, A.Md., dan Hesty Martaulina Silaen, Am.Keb. yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, dukungan dan motivasi serta doa kepada peneliti.

7. Bapak Drs. Jalaluddin, M.Si. dan Ibu Elfida, S.Sos. selaku orang tua dari Ella Rahmayanti serta saudara saya Aulia Rahmat yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, dukungan dan motivasi serta doa kepada peneliti.
8. Sahabat kami Syafira Ulya Firza, Pricillia Kurniawati, Leo Kusuma, Irwanto, Panca Putra S., Delita Widia Wulan Dari Manurung, Agustinus Simson Sibarani, Ellys Wijaya, Fransiska Sri Rejeki Butar-Butar, Cindy Yora Nabila, serta teman-teman seperjuangan stambuk 2015 yang telah memberikan motivasi, bantuan, dan saran selama penyusunan skripsi ini.
9. Angelika, Sandi, Novita Sihombing, Rio Gea dan Widia Manullang selaku kakak kelas yang telah memberikan motivasi, dukungan dan saran selama penyusunan skripsi ini.
10. Kepada teman-teman Ikatan Mahasiswa Akuntansi (IMA), Mikroskil Youth Care (MyCare), Keluarga Mahasiswa Islam (KMI), Asisten Laboratorium Mikroskil Medan, Tim Pengajar Mikroskil-Sutomo 1 Medan, dan Kelas Akuntansi Perpajakan Pagi Stambuk 2015 yang telah memberikan semangat selama penyusunan skripsi ini dan menemani penulis menempuh studi selama ini.

Peneliti menyadari bahwa skripsi yang dikerjakan masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca sangat diharapkan agar skripsi ini dapat menjadi lebih baik lagi.

Akhir kata peneliti mohon maaf jika terdapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk pengembangan ilmu ekonomi khususnya bidang akuntansi serta dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Medan, 02 Juli 2019  
Penulis,

Ella Rahmayanti  
Yosua Fernandez Siahaan

## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	6
1.3. Ruang Lingkup Penelitian .....	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	8
1.6. Originalitas Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>11</b>
2.1. Landasan Teori .....	11
2.1.1. Nilai Perusahaan.....	11
2.1.2. Agresivitas Pajak.....	13
2.1.3. Rasio Keuangan.....	16
2.1.4. Tata Kelola Perusahaan.....	22
2.2. Review Penelitian Terdahulu .....	29
2.3. Kerangka Konseptual .....	41
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	42
2.4.1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan melalui Agresivitas Pajak.....	42
2.4.2. Pengaruh Solvabilitas terhadap Nilai Perusahaan melalui Agresivitas Pajak.....	42
2.4.3. Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan melalui Agresivitas Pajak.....	43
2.4.4. Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan melalui Agresivitas Pajak.....	43

2.4.5. Pengaruh Proporsi Komisaris Independen terhadap Nilai Perusahaan melalui Agresivitas Pajak.....	44
2.4.6. Pengaruh Kualitas Audit terhadap Nilai Perusahaan melalui Agresivitas Pajak.....	44
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>45</b>
3.1. Jenis Penelitian .....	45
3.2. Objek Penelitian .....	45
3.3. Metode Pengumpulan Data .....	45
3.4. Populasi dan Sampel .....	46
3.5. Definisi Operasional Variabel.....	47
3.5.1. Variabel Dependen (Y2) .....	47
3.5.2. Variabel Intervening (Y1) .....	47
3.5.3. Variabel Independen (X).....	47
3.6. Metode Analisis Data .....	51
3.6.1. Pengujian Asumsi Dasar .....	52
3.6.2. Pengujian Kelayakan Model .....	53
3.6.3. Pengujian Hipotesis.....	54
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>56</b>
4.1. Hasil Penelitian.....	56
4.1.1. Statistik Deskriptif.....	56
4.1.2. Pengujian Asumsi Dasar Sebelum Data Trimming.....	58
4.1.3. Pengujian Asumsi Dasar Setelah Data Trimming .....	61
4.1.4. Pengujian Kelayakan Model .....	65
4.1.5. Pengujian Hipotesis.....	65
4.2. Pembahasan .....	75
4.2.1. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak.....	75
4.2.2. Pengaruh Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak.....	76
4.2.3. Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak.....	77

4.2.4. Pengaruh Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak.....	79
4.2.5. Pengaruh Proporsi Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak .....	80
4.2.6. Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak.....	81
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>83</b>
5.1. Kesimpulan.....	83
5.2. Saran .....	84
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>86</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>89</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>157</b>



# UNIVERSITAS MIKROSKIL



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	41
Gambar 4.1 Diagram Jalur Model Persamaan Struktural .....	72



# UNIVERSITAS MIKROSKIL

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Fenomena Nilai Perusahaan.....	1
Tabel 2.1	Review Peneliti Terdahulu.....	36
Tabel 3.1	Kriteria Sampel .....	46
Tabel 3.2	Defenisi Operasional Variabel.....	49
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif .....	56
Tabel 4.2	Hasil Pengujian Asumsi Outlier Sebelum Data Trimming.....	58
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Asumsi Multikolinieritas Sebelum Data Trimming .....	61
Tabel 4.4	Proses Trimming.....	61
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Asumsi Outlier Sesudah Data Trimming.....	62
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Asumsi Multikolinieritas Sesudah Data Trimming .....	64
Tabel 4.7	Uji Kelayakan Model .....	65
Tabel 4.8	Hasil Pengujian Hipotesis Pertama Uji Parsial (Uji-Statistik – t).....	65
Tabel 4.9	Standardized Regression Weights.....	68
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Hipotesis Pertama Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	71
Tabel 4.11	Standardized Direct Effect .....	73
Tabel 4.12	Standardized Indirect Effect.....	74
Tabel 4.13	Pengujian Analisis Jalur.....	74

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	89
Lampiran 2 Sampel Daftar Sampel Penelitian .....	93
Lampiran 3 Agresivitas Pajak .....	95
Lampiran 4 Nilai Perusahaan .....	102
Lampiran 5 Profitabilitas.....	109
Lampiran 6 Solvabilitas .....	116
Lampiran 7 Likuiditas .....	123
Lampiran 8 Komite Audit .....	130
Lampiran 9 Proporsi Komisaris Independen.....	136
Lampiran 10 Kualitas Audit.....	143
Lampiran 11 Hasil Pengolahan Data Sebelum <i>Trimming</i> .....	149
Lampiran 12 Hasil Pengolahan Data Setelah <i>Trimming</i> .....	152



UNIVERSITAS  
MIKROSKIL