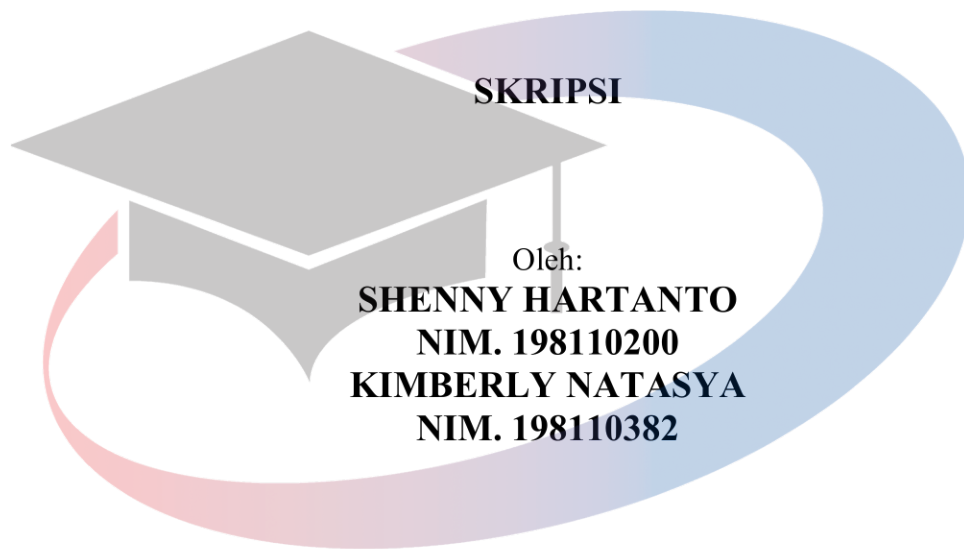


**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI
PERUSAHAAN DENGAN PENGHINDARAN PAJAK SEBAGAI
VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR
CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2017–2021**



SKRIPSI

Oleh:

**SHENNY HARTANTO
NIM. 198110200
KIMBERLY NATASYA
NIM. 198110382**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS MIKROSKIL
MEDAN
2023**

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING FIRM VALUE WITH
TAX AVOIDANCE AS MODERATING VARIABLES AT
CONSUMER NON-CYCLICALS SECTOR COMPANY LISTED
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2017-2021**

FINAL RESEARCH

By:

**SHENNY HARTANTO
Student Number. 198110200
KIMBERLY NATASYA
Student Number. 198110382**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
FACULTY OF BUSINESS
MIKROSKIL UNIVERSITY
MEDAN
2023**

LEMBAR PENGESAHAN

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI
PERUSAHAAN DENGAN PENGHINDARAN PAJAK SEBAGAI
VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR
CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2017–2021**

SKRIPSI

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

Oleh:


**SHENNY HARTANTO
NIM. 198110200
KIMBERLY NATASYA
NIM. 198110382**

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,


Agustina, S.Kom., M.Si.


Sonya Enda Natasha S. Pandia, S.E., M.Si.

Medan, 14 Februari 2023

Diketahui dan Disahkan Oleh:

Ketua Program Studi,


UNIVERSITAS
MIKROSKIL

Syafira Ulya Firza, S.Ak., M.Si.

LEMBAR PERNYATAAN

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

NIM : 198110200

Nama : Shenny Hartanto

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

Judul Tugas Akhir : **Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021**

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 Universitas Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, Universitas Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/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, 14 Februari 2023

Saya yang membuat pernyataan,



Shenny Hartanto

LEMBAR PERNYATAAN

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

NIM : 198110382

Nama : Kimberly Natasya

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

Judul Tugas Akhir : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021

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 Universitas Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, Universitas Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/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, 14 Februari 2023

Saya yang membuat pernyataan,


Kimberly Natasya

ABSTRAK

Nilai perusahaan mencerminkan harga yang mampu dibayar investor dalam perusahaan yang tercermin dari harga pasar saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, kepemilikan institusional, likuiditas, dan *leverage* terhadap nilai perusahaan dan menganalisis kemampuan penghindaran pajak dalam memoderasi hubungan profitabilitas, ukuran perusahaan, kepemilikan institusional, likuiditas, dan *leverage* dengan nilai perusahaan pada perusahaan sektor *non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021. Populasi dalam penelitian ini terdapat 98 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling method* dan diperoleh sampel sejumlah 49 perusahaan dengan data pengamatan sebanyak 245. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan perusahaan sektor *non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis kuantitatif dengan menggunakan persamaan regresi linear berganda dan uji selisih mutlak dengan IBM SPSS Statistics 25. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, profitabilitas, ukuran perusahaan, kepemilikan institusional, likuiditas, dan *leverage* berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Secara parsial, profitabilitas berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, sedangkan ukuran perusahaan, kepemilikan institusional, likuiditas, dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Pengujian moderasi menunjukkan penghindaran pajak mampu memoderasi kepemilikan institusional dengan nilai perusahaan, sedangkan penghindaran pajak tidak mampu memoderasi profitabilitas, ukuran perusahaan, likuiditas, dan *leverage* dengan nilai perusahaan.

Kata Kunci: *Nilai Perusahaan, Penghindaran Pajak, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

The firm value reflects the price that investors can pay in the company which is reflected in the stock price. This research aims to determine and analyse the effect of profitability, firm size, institutional ownership, liquidity, and leverage on firm value and analyze the ability of tax avoidance to moderate the relationship between those variables with firm value in non-cyclicals sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2021 period. The population in this research are 98 companies. The sampling method used was purposive sampling method and a sample of 49 companies was obtained with 245 observational data. The research data was obtained from the financial reports of the population. The analysis technique used is quantitative analysis using multiple linear regression equations and absolute difference test with IBM SPSS Statistics 25. The results show simultaneously, profitability, firm size, institutional ownership, liquidity, and leverage effect firm value. Partially, profitability has a negative effect on firm value, while firm size, institutional ownership, liquidity, and leverage have no effect on firm value. Moderation test shows that tax avoidance can moderate between institutional ownership with firm value, while tax avoidance cannot moderate between profitability, firm size, liquidity, and leverage with firm value.

Keyword: *Firm Value, Tax Avoidance, Profitability, Firm Size, Institutional Ownership*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas segala rahmat dan anugerah-Nya, penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi yang berjudul “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor *Non-Cyclicals* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021”.

Tugas akhir skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi persyaratan akademik dalam menyelesaikan Program Sarjana Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi pada Universitas Mikroskil Medan.

Penulis menyadari bahwa keberhasilan dan kelancaran penyusunan tugas akhir skripsi ini tidak terlepas dari adanya bantuan, bimbingan, nasihat dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I dan Dekan Fakultas Bisnis Universitas Mikroskil Medan, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi saat menempuh studi dan penyusunan skripsi.
2. Ibu Sonya Enda Natasha S. Pandia, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi saat menempuh studi dan penyusunan skripsi.
3. Bapak Hardy, S.Kom., M.Sc., Ph.D, selaku Rektor Universitas Mikroskil yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Ibu Syafira Ulya Firza, S.Ak., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Mikroskil Medan dan Dosen Wali yang telah memberikan bimbingan dan motivasi selama menempuh studi.
5. Seluruh staf pengajar Universitas Mikroskil Medan yang telah memberikan pelajaran serta ilmu yang sangat berharga kepada penulis selama menempuh studi.
6. Bapak Lie Tjen Fuk dan Ibu Ui Lie Tjing selaku orang tua dari Shenny Hartanto yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, dukungan dan motivasi serta doa kepada penulis.

7. Bapak Marwi dan Ibu Rosesinta selaku orang tua dari Kimberly Natasya yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, dukungan dan motivasi serta doa kepada penulis.
8. Teman-teman seperjuangan stambuk 2019 yang telah memberikan motivasi, bantuan dan saran selama penyusunan skripsi dan kepada semua pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dan motivasi sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

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

Medan, 14 Februari 2023

Penulis,

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

Shenny Hartanto
Kimberly Natasya

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Ruang Lingkup	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
1.6 Originalitas Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Nilai Perusahaan	9
2.1.2 Penghindaran Pajak	11
2.1.3 Profitabilitas.....	13
2.1.4 Ukuran Perusahaan	15
2.1.5 Kepemilikan Institusional.....	18
2.1.6 Likuiditas	20
2.1.7 <i>Leverage</i>	22
2.2 Review Penelitian Terdahulu	23
2.3 Kerangka Konseptual	30
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	30
2.4.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran pajak sebagai Variabel Moderasi.....	30
2.4.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Moderasi	31

2.4.3	Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Moderasi	32
2.4.4	Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Moderasi.....	33
2.4.5	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Moderasi.....	33
BAB III	METODE PENELITIAN	35
3.1	Jenis Penelitian	35
3.2	Objek Penelitian	35
3.3	Metode Pengumpulan Data	35
3.4	Populasi dan Sampel.....	35
3.5	Definisi Operasional Variabel	36
3.5.1	Variabel Dependen (Y).....	37
3.5.2	Variabel Moderasi (Z)	37
3.5.3	Variabel Independen (X)	37
3.6	Metode Analisis Data	40
3.6.1	Pengujian Asumsi Klasik.....	41
3.6.2	Pengujian Hipotesis	45
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1	Hasil Penelitian.....	48
4.1.1	Statistik Deskriptif.....	48
4.1.2	Uji Asumsi Klasik Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data dan Data <i>Trimming</i>	50
4.1.3	Uji Asumsi Klasik Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data dan Data <i>Trimming</i>	55
4.1.4	Uji Asumsi Klasik Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data dan Data <i>Trimming</i>	60
4.1.5	Uji Asumsi Klasik Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data dan Data <i>Trimming</i>	65
4.1.6	Uji Hipotesis Pertama	70
4.1.7	Uji Hipotesis Kedua.....	74

4.2 Pembahasan	75
4.2.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Moderasi.....	75
4.2.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Moderasi	76
4.2.3 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Moderasi	77
4.2.4 Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Moderasi.....	78
4.2.5 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Moderasi.....	79
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	80
5.1 Kesimpulan.....	80
5.2 Saran	80
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN.....	86
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	118
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	120

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	30
Gambar 4.1 Grafik Histogram Pengujian Normalitas Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming.....	51
Gambar 4.2 Normal Probability Plot Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming	52
Gambar 4.3 Grafik Scatterplot Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming.....	54
Gambar 4.4 Grafik Histogram Pengujian Normalitas Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming.....	56
Gambar 4.5 Normal Probability Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming.....	56
Gambar 4.6 Grafik Scatterplot Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming.....	59
Gambar 4.7 Grafik Histogram Pengujian Normalitas Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data dan Data Trimming.....	61
Gambar 4.8 Normal Probability Plot Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data dan Data Trimming.....	62
Gambar 4.9 Grafik Scatterplot Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data dan Data Trimming.....	64
Gambar 4.10 Grafik Histogram Pengujian Normalitas Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data dan Data Trimming.....	66
Gambar 4.11 Normal Probability Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data dan Data Trimming.....	67
Gambar 4.12 Grafik Scatterplot Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data dan Data Trimming.....	69

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Fenomena Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Consumer Non-Cyclicals	1
Tabel 2.1	Review Peneliti Terdahulu	27
Tabel 3.1	Kriteria Pengambilan Sampel.....	36
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel	39
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 4.2	Hasil Pengujian Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov (K-S) Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming 52	
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Multikolinearitas Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming.....	53
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas dengan Uji Park Hipotesis Pertama sebelum Transformasi Data dan Data Trimming	54
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Autokorelasi Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming.....	55
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov (K-S) Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming 57	
Tabel 4.7	Hasil Pengujian Multikolinearitas Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming.....	57
Tabel 4.8	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas dengan Uji Park Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming	59
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Autokorelasi Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming.....	60
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov (K-S) Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data dan Data Trimming... 62	
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Multikolinearitas Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data dan Data Trimming.....	63
Tabel 4.12	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas dengan Uji Park Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data dan Data Trimming.....	64
Tabel 4.13	Hasil Pengujian Autokorelasi Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data dan Data Trimming.....	65

Tabel 4.14	Hasil Pengujian Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov (K-S) Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data dan Data Trimming...	67
Tabel 4.15	Hasil Pengujian Multikolinearitas Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data dan Data Trimming.....	68
Tabel 4.16	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas dengan Uji Park Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data dan Data Trimming	69
Tabel 4.17	Hasil Pengujian Autokorelasi Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data dan Data Trimming	70
Tabel 4.18	Hasil Pengujian Signifikansi Simultan (Uji F).....	71
Tabel 4.19	Hasil Pengujian Parsial (Uji t).....	71
Tabel 4.20	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (R^2).....	74
Tabel 4.21	Hasil Pengujian Variabel Moderasi.....	74



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel	85
Lampiran 2	Daftar Sampel Perusahaan	88
Lampiran 3	Data Penelitian Periode 2017–2021	90
Lampiran 4	Hasil Pengujian Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming Persamaan Regresi Pertama	102
Lampiran 5	Hasil Pengujian Sebelum Transformasi Data dan Data Trimming Persamaan Regresi Kedua	105
Lampiran 6	Hasil Pengujian Setelah Transformasi Data dan Data <i>Trimming</i> Persamaan Regresi Pertama	109
Lampiran 7	Hasil Pengujian Setelah Transformasi Data dan Data Trimming Persamaan Regresi Kedua	112
Lampiran 8	Hasil Pengujian Hipotesis	116

UNIVERSITAS
MIKROSKIL