

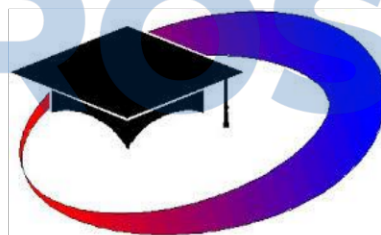
**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
NILAI PERUSAHAAN DENGAN AGRESIVITAS PAJAK
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA PERUSAHAAN
NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2018**

SKRIPSI

Oleh :

**ANGELLA
NIM. 168110291
ELVY WIJAYA
NIM. 168110488**

**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2020**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT FIRM VALUE
USING TAX AGGRESSIVENESS AS MEDIATING
VARIABLE AT NON FINANCIAL COMPANY
LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
PERIOD 2017-2018**

FINAL RESEARCH

By :

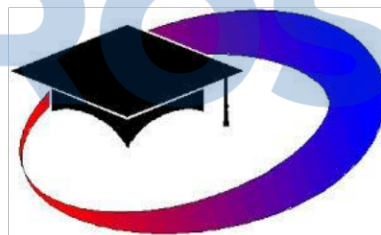
ANGELLA

Student Number. 168110291

ELVY WIJAYA

Student Number. 168110488

**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2020**

LEMBARAN PENGESAHAN

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
NILAI PERUSAHAAN DENGAN AGRESIVITAS PAJAK
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA PERUSAHAAN
NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2018**

SKRIPSI

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

Oleh :

**ANGELLA
NIM. 168110291
ELVY WIJAYA
NIM. 168110488**

Disetujui Oleh :
Dosen Pembimbing,


Agustina S. Kom., M.Si.

Medan, 06 Februari 2020

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 : 168110291
Nama : Angella
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

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 Agresivitas Pajak sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2018.**

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, 06 Februari 2020
Saya yang membuat pernyataan,



Angella

LEMBAR PERNYATAAN

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

NIM : 168110488
Nama : Elvy Wijaya
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

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 Agresivitas Pajak sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2018.**

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, 06 Februari 2020
Saya yang membuat pernyataan,



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh ukuran perusahaan, *leverage*, profitabilitas, kepemilikan institusional, komisaris independen, dan pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap nilai perusahaan melalui agresivitas pajak pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2018.

Populasi dalam penelitian ini berjumlah 531 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 190 perusahaan dengan 380 objek pengamatan. Data penelitian diperoleh dari laporan tahunan perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2018. 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 ukuran perusahaan, *leverage* (DER), profitabilitas (ROA), kepemilikan Institusional, komisaris independen, dan pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan (PBV) melalui agresivitas pajak (ETR) pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2018.

Kata Kunci : *nilai perusahaan, agresivitas pajak, ukuran perusahaan, leverage, profitabilitas*

UNIVERSITAS MIKROSKIL

ABSTRACT

This research aims to find out and analyze the effect of firm size, leverage, profitability, institutional ownerships, independent commissioner, and Corporate Social Responsibility (CSR) disclosure on firm value through tax aggressiveness at non financial companies listed in Indonesia Stock Exchange for the period 2017-2018.

The population in this research amounted to 531 companies. The sampling method used was purposive sampling method and obtained a sample of 190 companies with 380 observation objects. The research data is obtained from the annual report of non financial companies listed in Indonesia Stock Exchange for the period 2017-2018. The data analysis technique used is quantitative analysis using structural equation models with IBM AMOS 24 program by testing basic assumptions, testing the feasibility of the model, and testing hypotheses.

The results of the analysis show that firm size, leverage (DER), profitability (ROA), institutional ownerships, independent commissioner, and Corporate Social Responsibility (CSR) disclosure does not affect firm values (PBV) through tax aggressiveness (ETR) at non financial companies listed in Indonesia Stock Exchange 2017-2018.

Keywords: *firm value, tax aggressiveness, firm size, leverage, profitability*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya yang melimpah sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan dengan Agresivitas Pajak sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2018” ini dengan tepat waktu.

Penyusunan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Strata I Program Studi Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil Medan.

Pada kesempatan ini, peneliti 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, ucapan terima kasih ini peneliti sampaikan kepada :

1. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Dosen Pembimbing, Sekretaris Program Studi Akuntansi dan Dosen Wali yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan secara teratur dan saran yang sangat berarti saat menempuh studi dan disaat penyusunan skripsi.
2. Ibu Mie Mie, S.E., M.Si., selaku Dosen Pendamping Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan saran yang sangat berarti saat menempuh studi dan disaat penyusunan skripsi.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak William, S.Kom., M.M., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan atas bantuannya dalam kelancaran akademis.
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.
6. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga kepada peneliti.
7. Bapak Jony dan Ibu Siek Mei selaku orang tua dari Angella serta tante dan kedua paman saya (Juliana, Kurniawan dan Supardy Sudarso) yang telah

- memberikan kasih sayang yang tulus, dukungan, serta doa kepada peneliti.
8. Bapak Tjen Kiong dan Ibu Ina selaku orang tua dari Elvy Wijaya serta saudari saya (Shanny Wijaya, Enny Wijaya, dan Shelly Wijaya) yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, dukungan, serta doa kepada peneliti.
 9. Haryanto dan Yugi Salim yang terus mendukung, berdoa, dan menemani peneliti dalam menyelesaikan skripsi, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
 10. Sahabat kami Aveline Dominica Simon, Febyana, Gracia Caroline, Novelia Gunawan, Wynn timer, serta teman-teman seperjuangan dan teman-teman lain di kantor yang telah memberikan dukungan, bantuan, dan saran selama penyusunan skripsi.
 11. Junina, Syafira Ulya Firza, Walmond Sutantio, Yosua Fernandez Siahaan, selaku kakak kelas yang telah meluangkan waktu untuk memberikan motivasi, dukungan dan saran selama penyusunan skripsi ini.
 12. Semua pihak lain yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dan saran sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih banyak kekurangan, baik dari segi tata bahasa maupun materi yang terkandung di dalamnya. Namun, peneliti sangat berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kepentingan ilmu pengetahuan dan dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Medan, 06 Februari 2020

Penulis,

Angella
Elvy Wijaya

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Ruang Lingkup.....	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
1.6 Originalitas Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Nilai Perusahaan	12
2.1.2 Agresivitas Pajak	14
2.1.3 Ukuran Perusahaan	16
2.1.4 <i>Leverage</i>	18
2.1.5 Profitabilitas.....	20
2.1.6 Kepemilikan Institusional	22
2.1.7 Komisaris Independen	25

2.1.8 Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i>	26
2.2 Review Penelitian Terdahulu	34
2.3 Kerangka Konseptual	46
2.4 Pengembangan Hipotesis	47
2.4.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak	47
2.4.2 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresi- vitas Pajak.....	48
2.4.3 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak	48
2.4.4 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak	49
2.4.5 Pengaruh Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak	50
2.4.6 Pengaruh Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR) Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak	51
BAB III METODE PENELITIAN	52
3.1 Jenis Penelitian.....	52
3.2 Objek Penelitian	52
3.3 Metode Pengumpulan Data	52
3.4 Populasi dan Sampel	53
3.5 Definisi Operasional Variabel	54
3.5.1 Variabel Endogen.....	54
3.5.2 Variabel Mediasi	54
3.5.3 Variabel Eksogen	55
3.6 Metode Analisis Data	58

3.6.1 Pengujian Asumsi Dasar	59
3.6.2 Pengujian Kelayakan Model	60
3.6.3 Pengujian Hipotesis	61
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	63
4.1 Hasil Penelitian	63
4.1.1 Estimasi Rata-Rata.....	63
4.1.2 Pengujian Asumsi Dasar Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi.....	66
4.1.3 Pengujian Asumsi Dasar Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi.....	71
4.1.4 Pengujian Kelayakan Model.....	78
4.1.5 Pengujian Hipotesis	78
4.2 Pembahasan.....	91
4.2.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak	91
4.2.2 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak	92
4.2.3 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak	94
4.2.4 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak	95
4.2.5 Pengaruh Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak	96
4.2.6 Pengaruh Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR) Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Agresivitas Pajak	97
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	100
5.1 Kesimpulan.....	100
5.2 Saran.....	100
DAFTAR PUSTAKA	102

LAMPIRAN.....	106
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	143



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	46
Gambar 4.1 Diagram Jalur Model Persamaan Struktural	85



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Fenomena Mengenai Nilai Perusahaan.....	1
Tabel 2.1 Indikator Tanggung Jawab Sosial berdasarkan GRI G4.....	29
Tabel 2.2 Review Penelitian Terdahulu	40
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel	53
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	56
Tabel 4.1 Estimasi Rata-Rata.....	63
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Asumsi Normalitas Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi.....	66
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Asumsi Outlier Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi.....	66
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Asumsi Multikolinearitas Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi.....	69
Tabel 4.5 Proses <i>Trimming</i>	71
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Asumsi Normalitas Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi.....	72
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Asumsi Outlier Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi.....	73
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Asumsi Multikolinearitas Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi.....	75
Tabel 4.9 Uji Kelayakan Model	78
Tabel 4.10 Hasil Pengujian Signifikansi.....	78
Tabel 4.11 Nilai Koefisien Regresi.....	81
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	84
Tabel 4.13 Pengaruh Langsung.....	89
Tabel 4.14 Pengaruh Tidak Langsung	89
Tabel 4.15 Pengujian Analisis Jalur.....	90

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	106
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian	118
Lampiran 3 Data Penelitian Periode 2017-2018	122
Lampiran 4 Hasil Pengolahan Data Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi ...	135
Lampiran 5 Hasil Pengolahan Data Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi	13



UNIVERSITAS
MIKROSKIL