

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI
VARIABEL PEMODERASI
(Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar
Di BEI 2014-2018)**

Skripsi

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Akuntansi (S1)**

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Diajukan Oleh:

Galuh Aditia Kristanto

NPM: 15 04 22179

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

Maret 2020

Skripsi

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI
VARIABEL PEMODERASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar
Di BEI Tahun 2014-2018)**

Disusun Oleh:

Galuh Aditia Kristanto

NPM: 15 04 22179

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Drs. YB. Sigit Hutomo, MBAcc., Ak., CA., CSA.

16 Maret 2019



SURAT KETERANGAN

No. 440/J/I

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Jumat, 15 Mei 2020 dengan susunan penguji sebagai berikut:

- | | |
|---|-----------------|
| 1. Ch. Heni Kurniawan, SE., M.Si. | (Ketua Penguji) |
| 2. Drs. YB. Sigit Hutomo, MBAcc., Akt., CA., CSA. | (Anggota) |
| 3. Sang Ayu Putu P, SE., M.Acc., Ak., CA. | (Anggota) |

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Galuh Aditia Kristanto
NPM : 150422179

Dinyatakan
Lulus Dengan Revisi

Pada saat ini skripsi Galuh Aditia Kristanto telah selesai direvisi dan revisian tersebut telah diperiksa dan disetujui oleh semua anggota panitia penguji. Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Akuntansi Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,

Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D

PERNYATAAN

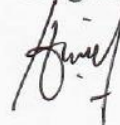
Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI
VARIABEL PEMODERASI
(Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar
Di BEI 2014-2018)**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 16 Maret 2020

Yang menyatakan



Galuh Aditia Kristanto

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus karena berkat dan rahmatNya, saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Institusional sebagai variabel Pemoderasi” ini dapat diselesaikan dengan baik.

Skripsi ini disusun dengan sebagai salah satu syarat kelulusan untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Penulis menyadari dalam proses menyelesaikan skripsi ini banyak pihak yang telah membantu dan mendukung. Maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih secara tulus kepada:


1. Kedua orang tua penulis, Papa (Suatman), Mama (Lidia), Kakakku (Aldia Wulandari) dan Niko Aldianto yang senantiasa memberikan doa dan dukungan selama proses menyelesaikan skripsi.
2. Bapak Drs. YB. Sigit Hutomo, MBAcc., Ak., CA.,CSA. selaku dosen pembimbing skripsi, yang telah meluangkan waktu, pikiran, ide dan tenaga untuk memberikan pengarahan dan bimbingan.
3. Seluruh dosen akuntansi Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas segala ajaran dan bimbingannya dalam menempuh dan menyelesaikan pendidikan.
4. Yeyes, Markus dan Ruth yang senantiasa membantu, memberikan semangat serta doa, dan telah menjadi sahabat terbaik selama kuliah.

5. Bianglele dan PSM'15 yang selalu memberikan semangat dalam proses penyelesaian skripsi.
6. Tamariska, yang selalu memotivasi dan memberikan semangat kepada penulis dalam proses menyelesaikan skripsi ini.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, terima kasih telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi.

Penulis menyadari bahwa penulisan dalam skripsi ini masih mempunyai banyak kekurangan. Saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan untuk perbaikan karya ini. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membacanya.

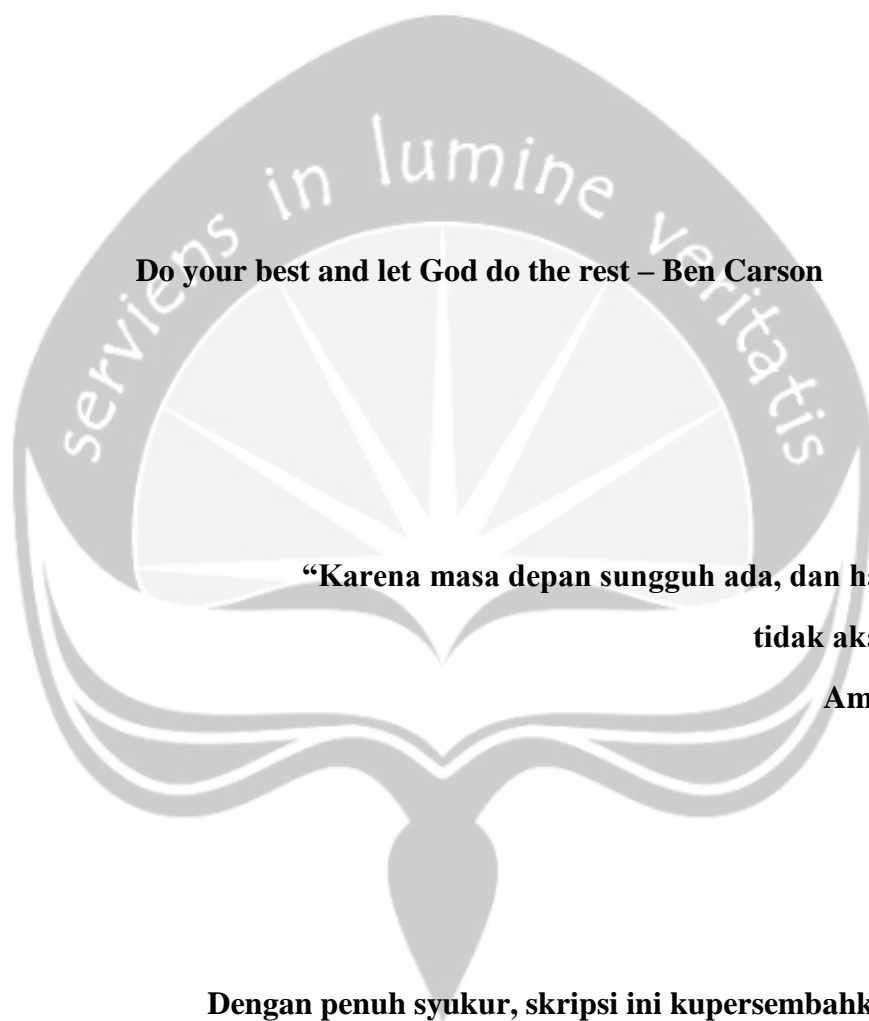
Yogyakarta, 16 Maret 2020

Yang menyatakan



Galuh Aditia Kristanto

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN



Do your best and let God do the rest – Ben Carson

**“Karena masa depan sungguh ada, dan harapanmu
tidak akan hilang”**

Amsal 23 : 18

Dengan penuh syukur, skripsi ini kupersembahkan untuk:

Tuhan Yesus Kristus,
Papa Suatman dan Mama Lidia,
Kakakku, Aldia Wulandari
Adikku, Niko Aldianto.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ASLI	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
E. Sistematika Penulisan	9

**BAB II PENGERTIAN PAJAK, *TAX PLANNING*, *TAX AVOIDANCE*,
GOOD CORPORATE GOVERNANCE, DAN**

NILAI PERUSAHAAN	11
A. Pengertian Pajak.....	11
1. Fungsi Pajak.....	12
2. Menurut Sifat	13
B. <i>Tax Planning</i>	13
C. <i>Tax Avoidance</i>	16
1. Pengertian <i>Tax Avoidance</i>	17
2. Pengukuran <i>Tax Avoidance</i>	18
D. <i>Good Corporate Governance</i>	20
1. Prinsip-prinsip <i>Good Corporate Governance</i>	21
2. Manfaat <i>Good Corporate Governance</i>	21
3. Sistem dan mekanisme <i>Good Corporate governance</i>	23
4. Kepemilikan Institusional	24
E. Nilai Perusahaan.....	25
1. Jenis Nilai Perusahaan.....	25
2. Pengukuran Nilai Perusahaan	27
F. Kerangka Konseptual	30
1. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	32
2. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan Yang Dimoderasi Oleh Kepemilikan Institusional.....	33
G. Penelitian Terdahulu	34

H. Model Penelitian	35
I. Pengembangan Hipotesis	36
J. Ikhtisar Bahasan	38
BAB III METODE PENELITIAN	41
A. Populasi dan Sampel	41
B. Jenis dan Sumber Data	42
C. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	42
1. Nilai Perusahaan.....	43
2. <i>Tax Avoidance</i>	43
3. Kepemilikan Institusional	44
D. Model Statistik	44
E. Metode Analisis Data	45
1. Statistik Deskriptif	45
2. Uji Asumsi Klasik	45
1) Uji Normalitas	45
2) Uji Multikolinearitas	46
3) Uji Heteroskedastisitas.....	47
4) Uji Autokorelasi	48
F. Tingkat Kesalahan	48
G. Uji Hipotesis.....	49
1. Uji Nilai F (<i>goodness of fit test</i>).....	49
2. Koefisien Determinasi (R^2).....	50
3. Uji Nilai t.....	50

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	51
A. Statistik Deskriptif	51
B. Uji Asumsi Klasik.....	53
1. Uji Normalitas.....	53
2. Uji Multikolinearitas	55
3. Uji Heteroskedastisitas.....	56
4. Uji Autokorelasi.....	56
C. Uji Hipotesis	57
D. Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis	58
1. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	59
2. Kepemilikan Institusional Mampu Memoderasi Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	62
A. Kesimpulan	62
B. Keterbatasan.....	63
C. Saran	64

DAFTAR REFERENSI

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Pengukuran Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>)	18
Tabel 3.1. Pemilihan Sampel Penelitian	42
Tabel 3.2. Pengambilan Keputusan Transformasi Data Tidak Terdistribusi Normal	46
Tabel 3.3. Tabel Keputusan <i>Durbin-Watson</i>	48
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	51
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas Sebelum Transformasi	53
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi	54
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel 4.5. Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4.6. Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Dubrin-Watson</i>	57
Tabel 4.7. Hasil Uji Regresi	57

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Peningkatan Harga Saham Perusahaan Pertambangan	2
Gambar 3.1 Model Penelitian	42
Gambar 3.2 Tingkat Kesalahan Dengan $\alpha = 5\%$	49



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan

Lampiran 2 Perhitungan Variabel Penelitian

Lampiran 3 Output Spss

Lampiran 4 Grafik Normalitas



**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI
VARIABEL PEMODERASI**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar

Di BEI 2014-2018)

Disusun oleh:

Galuh Aditia Kristanto

NPM: 15 04 22186

Pembimbing:

Drs. YB. Sigit Hutomo, MBAcc.,Ak.,CA.,CSA.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan menggunakan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. Nilai perusahaan diukur dengan menggunakan Tobin's Q. Sampel pada penelitian ini dipilih dengan metode *purposive sampling* dan berjumlah 80 sampel pada 16 perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018.

Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi berganda dengan variabel *Moderated Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *tax avoidance* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Sementara, kepemilikan institusional mampu memperkuat pengaruh antara *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: Nilai perusahaan, *Tax Avoidance*, Kepemilikan Institusional, GAAP ETR, Tobin's Q.