

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN  
INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI ( PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2015-2020)**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALJAGA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

Oleh :

**NOFITASARI**

**NIM 17108040042**

Pembimbing :

**Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.Ak**

**NIP 19810802 000000 2 301**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2024**



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

**PENGESAHAN TUGAS AKHIR**

Nomor : B-890/Un.02/DEB/PP.00.9/06/2024

Tugas Akhir dengan judul : **PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2020)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : NOFTASARI  
Nomor Induk Mahasiswa : 17108040042  
Telah ditujikan pada : Selasa, 30 April 2024  
Nilai ujian Tugas Akhir : B

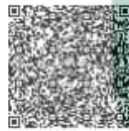
dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

**TIM UJIAN TUGAS AKHIR**



Ketua Sidang  
Dimik Fitri Rahajeng Pangestuti, M.Ak.  
SIGNED

Valid ID: 665d48e1793d



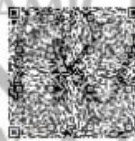
Penguji I  
Dwi Marlina Wijayanti, S.Pd.,M.Sc  
SIGNED

Valid ID: 666905588d4d1



Penguji II  
Egha Ezar Junaeka Putra Hassany, S.EI.,M.E  
SIGNED

Valid ID: 66600400a25b3



Yogyakarta, 30 April 2024  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Dr. Afdawati, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 6669000e100a2

## SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Nofitasari

Kepada  
**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga**

Di Yogyakarta

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Nofitasari  
NIM : 17108040042  
Judul Skripsi : **“PENGARUH PENGINDARAN PAJAK DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2020)”**

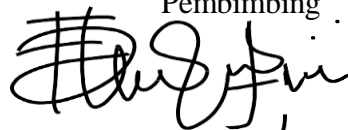
Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Perbankan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Akuntansi Syariah.

Dengan ini kami berharap agar skripsi Saudari tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 6 April 2024

Pembimbing



**Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.Ak**  
NIP. 19810802 000000 2 301

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nofitasari

NIM : 1710040042

Program Studi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul  
"PENGARUH PENGINDARAN PAJAK DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI ( PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2020)  
"adalah hasil karya pribadi dan sepanjang pengetahuan penyusun tidak berisi materi yang  
dipublikasikan atau ditulis orang lain, kecuali bagian-bagian tertentu yang penyusun  
ambil sebagai acuan.

Apabila kemudian hari dalam skripsi saya ditemukan plagiasi dari karya orang  
lain. Maka saya bersedia ditindak sesuai aturan yang berlaku di Universitas Islam  
Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Demikian pernyataan ini saya buat dan dapat digunakan sebagaimana mestinya.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY Yogyakarta, 6 april 2024  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA



Nofitasari

NIM1710040042

## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nofitasari

NIM : 17108040042

Program Studi : Akuntansi Syariah

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (non-eksklutive royalty free right) atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“Pengaruh Penghindaran Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi (Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2020) ”** Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas Royalti Non-Eksklusif ini, Uin Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan sama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebesar-besarnya.

Dibuat di : Yogyakarta

Pada Tanggal : 12 Juni 2024

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

(Nofitasari)

## MOTTO

“Jangan engkau bersedih, sesungguhnya Allah bersama kita.” – QS. At Taubah 40



**PERSEMBAHAN**

DENGAN RASA SYUKUR KEPADA ALLAH

SKRIPSI INI DIPERSEMBAHKAN KEPADA:

ALMAMATER TERCINTA

PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

UIN SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA

## PEDOMAN TRANSLITERASI

Skripsi ini menggunakan transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba <sup>ˁ</sup>	B	Be
ت	Ta <sup>ˁ</sup>	T	Te
ث	Sa <sup>ˁ</sup>	Ś	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha <sup>ˁ</sup>	Ḥ	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha <sup>ˁ</sup>	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Dzal	Z	Zet
ز	Ra <sup>ˁ</sup>	R	Er
ش	Zai	Z	Zet
ض	Sin	S	Es
غ	Syin	Sy	Es dan ye
ص	Shad	Sh	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dad	Dh	De (dengan titik di bawah)



ط	Ta''	Th	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Dza''	Zh	Zet (dengan titik di bawah)
ع	''Ain	''	Koma terbalik di atas
غ	Gain	Gh	Ge dan ha
ف	Fa''	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Min	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wawu	W	We
هـ	Ha''	H	Ha
ء	Hamza h	''	Apostref
ي	Ya''	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap kerana Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta,, addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>,, iddah</i>

C. Tā' marbūtah

Semua *tā'' marbūtah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang "al"). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang

sudah terserap dalam bahasa indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
ع هة	Ditulis	„ <i>illah</i>
كرامة الأونبياء	Ditulis	<i>karāmah al-aulyā</i> ”



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbil'alamini, segala puji dan syukur penulis haturkan kehadirat Allah SWT yang telah mencurahkan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Sholawat serta salam tak lupa penulis haturkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa kita tunggu syafa'atnya di yaumul qiyamah nanti. Setelah melalui berbagai proses yang sangat panjang, dengan mengucapkan syukur akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan meskipun jauh dari kata sempurna.

Penelitian ini merupakan tugas akhir dari Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana. Dalam proses penulisan tugas akhir ini, penulis banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Bapak Prof .Dr. Phi. Al Main, M.A, selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag. M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bu Dwi Marlina Wijayanti, S.Pd., M.Sc, selaku Dosen Pembimbing Akademik (DPA) penulis selama studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Sunan Kalijaga Yogyakarta.

4. Bu Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.Ak, selaku Dosen Pembimbing Skripsi (DPS) yang senantiasa memberikan dukungan dan arahan selama pengerjaan skripsi ini.
  5. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si, selaku Kepala Program Studi Akuntansi Syariah.
  6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmu serta pengalaman pengetahuannya kepada penulis selama masa perkuliahan.
  7. Kedua orangtua tercinta yang telah memberikan dorongan semangat dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan setiap proses yang telah dilalui sampai menyelesaikan skripsi ini.
  8. Kakak tercinta Rosni yang selalu membantu dan memberikan dukungan.
  9. Teman-teman seperjuangan angkatan 2017 Prodi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga, yang telah memberikan kesan dan mengisi erita selama masa perkuliahan.
  10. Sahabat-sahabat penulis Azizah, Yanati, Lusi, Ana, Oca dan Verin yang selalu membantu dan memberikan dukungan.
- Akhir kata, penulis berharap semoga segala kebaikan kalian dibalas Allah SWT dengan besar dan harapan agar skripsi ini dapat memberikan manfaat serta menambah wawasanbagipenuis dan para pembaca pada umumnya.

Yogyakarta, 15 Maret 2024

  
Nofitasari

## DAFTAR ISI

<b>PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	<b>v</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>vi</b>
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	<b>vii</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI</b> .....	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xv</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xvi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xvii</b>
<b>BAB I</b> .....	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Manfaat Penelitian.....	9
E. Sistematika Penulisan .....	10
<b>BAB II</b> .....	<b>13</b>
<b>LANDASAN TEORY</b> .....	<b>13</b>
A. Teori Agensi.....	13
B. Penghindaran Pajak .....	14
C. Profitabilitas .....	18
D. Nilai Perusahaan.....	17
E. Kepemilikan Institusional.....	19
F. Telaah Pustaka .....	20
G. Pengembangan Hipotesis.....	24
H. Kerangka Penelitian.....	24
<b>BAB III</b> .....	<b>28</b>
<b>METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	<b>28</b>
A. Jenis Penelitian.....	28
B. Teknik Pengolahan Data.....	28
C. Definisi Operasional .....	31
D. Teknik Analisis Data .....	34
<b>BAB IV</b> .....	<b>43</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>43</b>
A. Gambaran Umum Penelitian.....	43
B. Hasil Pengujian dan Analisis Data .....	44
C. Pembahasan .....	68

D. Implikasi .....	61
<b>BAB V.....</b>	<b>62</b>
<b>PENUTUP .....</b>	<b>62</b>
A. Kesimpulan .....	62
B. Keterbatasan dan Saran.....	63
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>65</b>
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN.....</b>	<b>69</b>

### DAFTAR TABEL

<b>Tabel 1.1</b> Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	20
<b>Tabel 4.1</b> Hasil Screening Data .....	44
<b>Tabel 4.2</b> Hasil Uji Statistik.....	45
<b>Tabel 4.3</b> Hasil Uji Chow .....	47
<b>Tabel 4.4</b> Hasil Uji Hausman.....	48
<b>Tabel 4.5</b> Hasil Uji Langrange Multiplier .....	48
<b>Tabel 4.6</b> Hasil Uji Multikolinieritas.....	51
<b>Tabel 4.7</b> Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	52
<b>Tabel 4.8</b> Hasil Uji Regresi .....	53
<b>Tabel 4.9</b> Kesimpulan Hasil Uji T Analisis Regresi .....	55
<b>Tabel 4.10</b> Hasil Uji F .....	56
<b>Tabel 4.11</b> Hasil Uji T.....	56

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
 YOGYAKARTA

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 2.1</b> Kerangka Penelitian .....	24
<b>Gambar 4.1</b> Uji Normalitas.....	50

## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran 1.</b> Daftar Perusahaan Sampel .....	69
<b>Lampiran 2.</b> Penghindaran Pajak .....	70
<b>Lampiran 3.</b> Profitabilitas .....	75
<b>Lampiran 4.</b> Nilai Perusahaan.....	80
<b>Lampiran 5.</b> Kepemilikan Institusional .....	85
<b>Lampiran 6.</b> Market Value .....	88
<b>Lampiran 7.</b> Curriculum Vitae.....	92



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh penghindaran pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di situs Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2020. Dengan metode pengumpulan data *purposive sampling*, berdasarkan kriteria yang sudah ditetapkan, 16 perusahaan dipilih dari 139 populasi dengan waktu pengamatan 6 tahun, sehingga total sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 96. Penelitian ini menggunakan data sekunder dan laporan tahunan perusahaan yang diperoleh dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) atau resmi perusahaan terkait. Penelitian ini menggunakan metode analisis data panel. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa penghindaran pajak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan, profitabilitas tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan dan kepemilikan institusional tidak mampu memoderasi hubungan penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. Hasil tersebut mendukung hipotesis satu dan menolak hipotesis dua dan tiga.

**Kata Kunci :** Penghindaran Pajak, Profitabilitas, Nilai Perusahaan, kepemilikan Institusional, Bursa Efek Indonesia (BEI)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



## ABSTRACT

*This research examines the influence of tax avoidance and profitability on firm value, as well as the potential moderation by institutional ownership. Using purposive sampling method, 16 manufacturing companies were selected from a total population of 139 companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period of 2015-2020. The observation period spans 6 years, resulting in a total sample of 96 companies. Data used in the study were obtained from annual reports and secondary sources from [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) or official sources related to the companies.*

*Data analysis was conducted using panel data analysis method. The research findings indicate that tax avoidance has an impact on firm value, while profitability does not have a significant influence on firm value. Moreover, institutional ownership not able to moderate the relationship between tax avoidance and firm value. These findings support the first hypothesis, reject the second hypothesis and third hypothesis.*

**Keywords :** *tax avoidance, profitability, firm value, institutional ownership, and Indonesia Stock Exchange (IDX).*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Dalam kegiatan bisnis, tujuan utama perusahaan adalah untuk meningkatkan nilainya setiap saat. Nilai perusahaan adalah bagaimana investor melihatnya. Nilai ini ditunjukkan dalam harga saham yang meningkat seiring dengan nilai perusahaan (Partha, 2016). *Dalam theory of the firm* tujuan perusahaan umumnya ialah untuk meningkatkan nilai perusahaan. Peningkatan Nilai: Sebuah perusahaan harus mencapai peningkatan nilai jangka panjang. Ini akan ditunjukkan oleh harga sahamnya di pasar karena penilaian investor terhadap perusahaan dapat dilihat melalui pergerakan harga saham perusahaan yang sudah go public. Dengan cara ini, pemegang saham tetap mempertahankan investasinya dan calon investor tertarik untuk menginvestasikan modalnya ke dalam perusahaan. Tujuan jangka panjang perusahaan adalah untuk mencapai tingkat pertumbuhan yang tinggi, yang dapat dilihat dari pergerakan harga saham yang terdaftar di bursa efek (ilmiani & Sutrisno, 2013).

Nilai perusahaan, seperti yang disebut oleh (Setiyaningsih, 2018), adalah perkiraan investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang terkait dengan harga saham. Nilai perusahaan adalah persepsi investor tentang sebuah perusahaan yang biasanya

terkait dengan harga saham. Analisis investor terhadap saham sebuah perusahaan dipengaruhi, secara utama, oleh tingkat pengembalian yang ditawarkan oleh perusahaan tersebut. Ketika harga saham naik, begitu pula volatilitas harga saham (Gracela et al., 2022). Manajemen berusaha untuk meningkatkan nilai perusahaan mereka dengan mengurangi biaya pajak. Ini dapat memengaruhi nilai perusahaan (Ilmilah & Sutrisno, 2013). Pajak masih dianggap sebagai beban pada akhirnya mengurangi keuntungan atau keuntungan yang didapatkan oleh wajib pajak; ini adalah salah satu cara untuk menghilangkan beban pajak melalui penghindaran pajak. Ini berlaku untuk baik individu maupun badan. Selain itu bukan hanya mengurangi beba pajak yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan, akan tetapi profitabilas juga dapat mempengaruhi nilai perusahaan. Setiap bisnis menginginkan nilai perusahaan yang tinggi karena menunjukkan bahwa bisnis tersebut berhasil menghasilkan keuntungan bagi para pemegang sahamnya. Salah satu faktor utama yang menentukan nilai sebuah perusahaan adalah profitabilitas, yang mencerminkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan dari operasinya. Semakin tinggi profitabilitasnya, semakin besar kemungkinan perusahaan untuk menciptakan nilai tambah bagi pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya. Profitabilitas yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan efisien dalam menggunakan

sumber daya dan memiliki model bisnis yang berkelanjutan. Ini dapat meningkatkan kepercayaan investor dan kemampuan perusahaan untuk mendapatkan akses ke modal yang diperlukan untuk pertumbuhan dan ekspansi. Selain itu, profitabilitas yang tinggi juga dapat memberikan fleksibilitas finansial yang lebih besar bagi perusahaan untuk mengatasi tantangan dan peluang yang mungkin muncul di pasar (Hermuningsih, 2014).

Profitabilitas adalah ukuran yang bermanfaat untuk menilai kinerja suatu perusahaan. Profitabilitas menunjukkan seberapa baik suatu perusahaan memanfaatkan asetnya secara efektif untuk menghasilkan keuntungan dari pengelolaan aktiva. Return On Asset (ROA) dihitung dalam persentase, dan semakin baik kinerja perusahaan, semakin tinggi nilai ROA. Profitabilitas didefinisikan sebagai kemampuan suatu perusahaan untuk mengelola sumber dayanya dengan cara yang menghasilkan keuntungan bagi investornya. Profitabilitas dianggap penting sebagai pengukur kinerja keuangan suatu perusahaan dan dapat digunakan sebagai dasar untuk memiliki perusahaan (Sastrawan & Latrini, 2016).

Penghindaran pajak biasanya dilakukan oleh wajib pajak dengan mengurangi jumlah pajak yang harus dibayar dengan menggunakan loopholes atau kelemahan peraturan dalam undang-undang perpajakan. Penghindaran pajak dianggap sebagai tindakan legal yang tidak melanggar peraturan. Di berbagai negara pajak

merupakan salah satu sumber penerimaan negara terbesar, begitu juga di negara Indonesia penerimaan pajak sangat penting untuk pembangunan dan pengeluaran rutin negara yang tersusun dalam Anggaran pengeluaran dan Belanja Negara (APBN), karena itulah pelaksanaan perpajakan sangat diatur oleh pemerintah Indonesia guna mempertahankan permintaan negara. Berdasarkan Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 28 Tahun 2007 Pasal 1, pajak adalah kontribusi wajib kepada negara yang terutang oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan Undang-Undang, dengan tidak mendapatkan imbalan secara langsung dan digunakan untuk keperluan negara bagi sebesar-besarnya kemakmuran rakyat. Pengindaran pajak adalah pendekatan pajak yang wajib untuk mengurangi pajak yang terutang.

Menurut (Putra et al. 2014), pengindaran pajak mencakup setiap bentuk tindakan yang meningkatkan kesadaran akan pentingnya membayar pajak. Di sisi lain, memiliki kemampuan untuk melakukan perencanaan pajak dapat meningkatkan nilai perusahaan. Hal ini disebabkan fakta bahwa perusahaan yang memiliki kemampuan untuk melakukannya harus dapat lebih efektif dalam membayar pajak yang harus mereka bayar, sehingga mereka dapat memenuhi kewajiban pajak mereka dengan lebih tertib (Pradnyana & Noviari, 2017).

Baik manajemen maupun pemegang saham dapat menilai

penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan. Sebaliknya, perusahaan yang melakukan penghindaran pajak untuk kepentingan masyarakat dianggap negatif karena mereka tidak ikut serta dalam kontribusi pajak untuk membantu pemerintah membiayai fasilitas umum. Manajemen didorong untuk menerapkan manajemen pajak karena perbedaan pendapat antara perusahaan dan pemerintah tentang perpajakan (Pradnyana & Noviari, 2017).

Tingkat efektivitas pajak tunai (CETR) adalah ukuran penghindaran pajak yang diterapkan pada jumlah uang yang dibayarkan sebelum pajak dibayarkan (Budiman dan Setiyono, 2012). Penurunan CETR sebesar 25% menunjukkan bahwa sebuah perusahaan mencoba untuk menghindari pembayaran pajak, sedangkan peningkatan CETR sebesar 25% menunjukkan bahwa sebuah perusahaan mencoba untuk menghindari pembayaran pajak (Septiana, 2017). Studi ini berfokus pada perusahaan-perusahaan yang merupakan bagian dari subsektor makanan dan manufaktur dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) antara tahun 2015 dan 2020.

Di Indonesia ada beberapa kasus perusahaan yang melakukan penghindaran pajak seperti yang diberitakan dalam liputan [kontan.co.id,jakarta](http://kontan.co.id,jakarta), *Lembaga Tax Justice Network* pada Rabu (8/9/2019) melaporkan perusahaan tembakau milik British American Tobacco (BAT) telah melakukan penghindaran pajak di

Indonesia melalui PT Bentoel Internasional Investama. Sebagai dampaknya negara bisa menderita kerugian US\$ 14 juta per tahun. Segala klaim bahwa perusahaan tembakau memberikan kontribusi ekonomi untuk mengimbangi biaya kesehatan yang luar biasa adalah keliru, jelas laporan tertulis Lembaga *Tax Justice Network* yang dikutip Kontan.co.id, Selasa (7/5/2019). Laporan tersebut menjelaskan bahwa BAT telah mengalihkan sebagian pendapatannya keluar dari Indonesia melalui dua cara. Pertama, melalui pinjaman intra-perusahaan antara tahun 2013 dan 2015 yang mana diakui perusahaan melalui laporan tahunan 2016 dengan mengatakan kerugian bersih meningkat 27,3%. Hal ini menyebabkan perusahaan kehilangan dana operasional karena untuk membayar beban bunga utang. Kedua, melalui pembayaran kembali ke Inggris untuk royalti, ongkos dan layanan. Dimana pajak perusahaan rata-rata atas pembayaran setiap tahun dengan suku bunga 25% sebesar US\$ 2,5 juta untuk royalti, US\$ 1,3 juta untuk ongkos, dan US\$ 1,1 juta untuk biaya IT. Dengan adanya perjanjian Indonesia-Inggris maka potongan pajak untuk royalti atas merk dagang sebesar 15% dari US\$ 10,1 juta atau sebesar US\$ 1,5 juta. Sedangkan biaya layanan teknis tidak dikenakan pemotongan. Biaya arti tidak disebutkan dalam perjanjian, namun karena mirip royalti, laporan tersebut mengasumsikan potongan pajak biaya IT sebesar US\$ 0,7 juta. Sehingga pendapatan yang

hilang dari Indonesia mencapai US\$ 2,7 juta per tahun karena pemayaran royalti, ongkos dan biaya IT BAT kepada perusahaan-perusahaannya di Inggris. Adapun rincian pajak royalti US\$ 1 juta per tahun, pajak perusahaan US\$ 1,3 juta per tahun dan pajak biaya IT sebesar US\$ 0,4 juta per tahun. (kontan.co.id/08/05/2019).

Berdasarkan kasus diatas, permasalahan terjadi akibat beban bunga terlalu tinggi. Peraturan di Indonesia yang mengakui beban bunga sebagai *deductible expense* diatur oleh KMK No.1002/KMK.04/1984. Peraturan mengatur bahwa bunga hutang yang dapat diakui sebagai biaya adalah sebesar bunga atas hutang yang perbandingannya terhadap modal yaitu setinggi-tingginya tiga banding satu (3:1). Penghindaran pajak dapat mengurangi transparansi perusahaan sehingga menimbulkan konflik lembaga antara manajemen dan *debt holders* karena dapat menyebabkan asimetri informasi (*information asymmetry*).

Institusionalisasi memiliki peran yang sangat penting dalam mengurangi jumlah konflik asimetris antara investor dan pedagang. Pengawasan investor institusional dapat menjadi cara yang bagus untuk memantau manajer membuat keputusan. Menurut (Setiyaningsih, 2018), kekuatan institusional didefinisikan sebagai kepemilikan saham lembaga institusional.

Karena, di Indonesia, khususnya perusahaan yang terdaftar



di BEI, kepemilikan saham institusional memiliki kepemilikan saham rata-rata sebesar 68,81% di satu perusahaan, menjadikannya variabel moderasi yang mampu mempengaruhi bagaimana manajemen perusahaan mengungkapkan informasinya. Ini berbeda dengan proporsi saham manajerial sebesar 3,8 persen dan kepemilikan saham publik sebesar kurang dari 5%. (Adnantara, 2013).

Keterbatasan pada penelitian sebelumnya yaitu tidak memasukan unsur variabel lain diluar tax avoidance yang bisa jadi dapat mempengaruhi nilai perusahaan. Dengan adanya keterbatasan tersebut peneliti inginm mengkaji lebih dalam literatur dengan menambah unsur variabel mengenai **“PENGARUH PENGINDARAN PAJAK DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2020”**

## **B. Rumusan Masalah**

1. Apakah penghindaran pajak berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
2. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan?

3. Apakah kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan ?

### **C. Tujuan Penelitian**

1. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan.
2. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan.
3. Untuk mengetahui bagaimana peran kepemilikan institusional dalam memoderasi pengaruh penghindaran pajak, profitabilitas terhadap nilai perusahaan.

### **D. Manfaat Penelitian**

Hasil dari penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat kepada pihak :

1. Penulis
2. Penelitian ini diharapkan dapat meningkatkan pengetahuan dan wawasan tentang pengaruh variabel moderasi penghindaran pajak, profitabilitas, dan kepemilikan institusional terhadap nilai perusahaan.
3. Diharapkan bahwa penelitian ini akan meningkatkan pemahaman kita tentang variabel yang akan diteliti selanjutnya.
4. Akademis

5. Diharapkan bahwa penelitian ini dapat menjadi referensi untuk memecahkan masalah yang terkait dengan penghindaran pajak dan profitabilitas, khususnya bagaimana hal itu berdampak pada nilai perusahaan yang akan diteliti."
6. Perusahaan dan Investor
7. Hasil penelitian ini diharapkan dapat mendorong investor untuk tidak melakukan praktik penghindaran pajak agar dapat mempertahankan atau meningkatkan nilai perusahaan. Sedangkan bagi investor penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat untuk para investor yang akan berinvestasi mengenai perusahaan yang akan dijadikan tempat berinvestasi.

#### **E. Sistematika Penulisan**

Untuk membuat tugas akhir lebih jelas, maka dalam pengaruh penghindaran pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2015-2020 memiliki sistematika penulisan sebagai berikut :

##### **1. BAB I : Pendahuluan**

Tugas akhir ini mengandung latar belakang masalah yang mendasari tema penelitian pengaruh penghindaran

pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2015-2020 serta uraian pokok permasalahan yang akan diteliti dilanjutkan dengan rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian serta sistematika penelitian.

## 2. BAB II : Landasan Teori

Bab ini akan memberikan penjelasan tentang penelitian sebelumnya yang menggunakan topik yang sama, serta konsep dan teori yang mendasari penelitian ini, serta uraian tentang landasan teori yang digunakan penulis untuk menangani masalah dan latar belakang penelitian ini.

## 3. BAB III : Metodologi Penelitian

Dalam bab ini, variabel penelitian dan definisi operasional variabel serta populasi dan sampel penelitian dijelaskan. Selanjutnya, bab ini membahas jenis dan sumber data penelitian, serta teknik pengumpulan dan analisis data.

## 4. BAB IV : Hasil Dan Pembahasan

Bab ini menjelaskan hasil olah data dari sampel yang digunakan dalam penelitian.

## 5. BAB V : Penutup

Bab terakhir ini akan menyampaikan kesimpulan dari pembahasan yang ada di bab-bab sebelumnya, serta saran dan penutup dari penulis



## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Penelitian ini dilatar belakangi oleh adanya perbedaan hasil penelitian terdahulu mengenai pengaruh penghindaran pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. Penelitian ini menguji secara empiris pengaruh penghindaran pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi pada perusahaan yang terdaftar di situs Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2020. Penelitian ini memiliki tiga hipotesis, yang mana satu hipotesis terdukung dan dua hipotesis tidak terdukung. Berdasarkan hasil analisis data maka dapat disimpulkan:

1. Penghindaran pajak memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan.
2. Profitabilitas tidak memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan.
3. Kepemilikan institusional tidak dapat memoderasi hubungan antara penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan.

Penelitian ini mendukung teori agensi dimana pada penelitian ini hipotesis satu terdukung bahwa penghindaran pajak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, profitabilitas tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan dan kepemilikan institusional tidak mampu memoderasi hubungan penghindaran pajak pada nilai perusahaan. Teori agensi adalah

hubungan keagenan sebagai kontrak antara *principle* dengan *agent*. *Agent* yang berperan sebagai pemberi informasi kepada *principle* seringkali tidak memberikan informasi yang sesuai dengan keadaan perusahaan, hal tersebut biasana karena adanya perbedaan tujuan atau kepentingan antara *agent* dan *principle*. Perbedaan tujuan dan kepentingan tersebut akan menimbulkan beberapa masalah keagenan salah satunya adalah masalah nilai perusahaan.

#### B. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, antara lain sebagai berikut:

1. Tidak ada variabel lain dalam penelitian ini yang mungkin mempengaruhi variabel dependen.
2. Alat ukur CETR yang digunakan dalam penelitian ini mungkin tidak cukup akurat untuk mengukur variabel penghindaran pajak karena hanya 16 perusahaan manufaktur yang digunakan.
3. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini masih terbilang sedikit.

#### C. Saran

Berdasarkan analisis data, penelitian ini menghasilkan beberapa saran, antara lain sebagai berikut:

1. Diharapkan bahwa sampel dan priode yang lebih kompleks akan ditambahkan untuk penelitian selanjutnya agar data yang dikumpulkan dapat mencerminkan keadaan nyata perusahaan.

2. Untuk menunjukkan perbedaan dengan penelitian sebelumnya, penelitian berikutnya diharapkan untuk memasukkan variabel .





## DAFTAR PUSTAKA

- Anggoro, S. T., & Septiani, A. (2015). Analisis Pengaruh Perilaku Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderating. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 4(1). <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Astuti, T. P., & Aryani, Y. A. (n.d.). *Astuti dan Aryani: Tren Penghindaran Pajak Perusahaan Manufaktur di Indonesia....* [www.pajak.go.id](http://www.pajak.go.id)
- Astriani, E. F. (2014). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Leverage, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Dan Investment Opportunity Set Terhadap Nilai Perusahaan Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011. *Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang Wisuda Periode Maret 2014*
- Azhar, R. (2017). *Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan dan Agency Cost Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2015)*. 108.
- Budiman, J & Setiyono. (2012). Pengaruh Karakter Eksekutif terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance). Disertai S3. Universitas Gajah Mada.
- Desai, M. A., Dharmapala, D., & Fung, W. (2005). *Nber Working Paper Series Taxation And The Evolution Of Aggregate Corporate Ownership Concentration*. <http://www.nber.org/papers/w11469>
- Fadillah, H. (2019). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi. *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)*, 4(1), 117–134. <https://doi.org/10.34204/jiafe.v4i1.1082>
- Fridagustina Adnantara, K. (2013). *Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham Dan Corporate Social Responsibility Pada Nilai Perusahaan*. [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)
- Gracela, M., Tobing, L., Sibarani, P., & Ratna, R. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Penghindaran Pajak (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). In *JAKP: Jurnal Akuntansi, Keuangan dan Perpajakan* (Vol. 5, Issue 2).
- Hery, (2016). *Mengenal Dan Memahami Dasar Dan Laporan Keuangan*. PT Grasindo.
- Hermuningsih, (2018). Pengaruh Profitabilitas, Growth Opportunity, Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Publik di Indonesia.

- Ilmiani, A. & Sutrisno, C. R. (2014). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis. Volume 14. Nomor 01. Maret 2014.*
- Imam Gozhali, (2011). ). Analisis multivariate program IBM SPSS 19. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 447.
- Imam Ghozali, (2016). Desain Penelitian Kuantitatif: untuk Akuntansi Bisnis dan Ilmu Sosial.
- Imam Ghozali, (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25. Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang.*
- Indriantoro, N & Supomo, B. (2012). Metodologi Penelitian Bisnis (Untuk Akuntansi Manajemen. Yogyakarta, Edisi Pertama, BPFE-UGM
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs, and Ownership Structure. K. Brunner (ed.), *Economics Social Institutions* © University of Rochester Center for Research in Government Policy and Business 1976.
- Lestari, N., Ningrum B A Jurusan, A., Bisnis, M., & Batam, N. (2018). Pengaruh Manajemen Laba dan Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Moderasi. In *Journal of Applied Accounting and Taxation Article History* (Vol. 3, Issue 1).
- Nachrowi, N. Djalal & Hardius Usman (2006). Pendekatan Populer dan Praktis *Ekonometrika untuk Analisis Ekonomi dan Keuangan*. Jakarta: LPFE Universitas Indonesia.
- Novarianto, A., & Dwimulyani, S. (2019). Pengaruh penghindaran pajak, leverage, profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan transparansi perusahaan sebagai variabel moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar. Buku 2: Sosial Dan Humaniora*, 1–6.
- Novari, P. M., & Lestari, P. V. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Properti Dan *Real Estate*. E-Jurnal Manajemen Unud, Vol. 5, No.9, 2016:5671-5694 ISSN : 2302-8912.
- Moniaga, F. (2013). Struktur Modal, Profitabilitas Dan Struktur Biaya Terhadap Nilai Perusahaan Industri Keramik, Porcelen Dan Kaca Periode 2007 – 2011. In *Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Jurusan Manajemen Universitas Sam Ratulang*.
- Inanda, T. U., Suranta, E. & Mediastuty, P. (2018). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Yang Dimoderasi Oleh Corporate Governance Dan Kepemilikan Mayoritas, *JURNAL AKUNTANSI*, 12(2), 126-145. ©Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

- Partha, I. G. A., & Novari, N. (2016). Pengaruh Penghindaran Pajak Jangka Panjang Pada Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Informasi Sebagai Variabel Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.14.3 (2016)Hal: 2336-2362 ISSN: 2302-8559.
- Putra, A., Simarmata, P., & Cahyonowati, N. (2014). *Pengaruh Tax Avoidance Jangka Panjang Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2011-2012)*. 3, 1–13. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Pradnyana, I. B.G. P., & Noviari, N. (2017). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* Vol.18.2. Februari (2017): 1398-1425 ISSN: 2302-8556
- Sastrawan, I. P., & Latrini, M. Y. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Audit Report Lag Pada Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* Vol.17.1. Oktober (2016): 311-337 ISSN: 2302-8556
- Scott, William. R., (2003). *Financial Accounting Theory. Third Ed, University of Waterloo, Prentice-Hall.*
- Septiana, (2016). Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Ukuran Perusahaan terhadap Penghindaran Pajak (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2017-2021).
- Setyaningsih. (2018). Peran Kepemilikan Institusional dan Transparansi Perusahaan Sebagai Pemoderasi Pada Hubungan Penghindaran Pajak Dengan Nilai Perusahaan. *Accounting Global Journal, Vol. 02, No. 01, 01 Oktober 2018, P-ISSN: 2622-7177 E-ISSN: 2623-1778.*
- Sugiyanto. (2015). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pemoderasi Kepemilikan Institusional ( Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2011-2015 ). *Jurnal Ekonomi Akuntansi Universitas Pamulang*, 82–96. <http://www.openjournal.unpam.ac.id/index.php/JIA/article/viewFile/1209/969>
- Widarjo, W. (2010). Pengaruh Ownership Retention, Investasi Dari Proceeds Dan Reputasi Auditor Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Manajerial Dan Isntitusional Sebagai Variable Pemoderasi. *Tesis. Universitas Sebelas Maret.*
- Yusna, N. A., Sutikno, & Djumali. 2012. Pemodelan Faktor-Faktor yang

Mempengaruhi Produksi dan Mutu Tembakau Temanggung dengan Kombinasi antara Generalized Least Square dan Regresi Ridge. Jurnal FMIPA Institusi Teknologi Sepuluh November, 1(1): 1-6.



