

**PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*,  
*THIN CAPITALIZATION* DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN  
PENGHINDARAN PAJAK SEBAGAI  
VARIABEL INTERVENING  
(Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021)**

**SKRIPSI**

**Oleh:  
Nisfatullailiya  
201910315152**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA  
2023**

## LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Corporate Social Responsibility, Thin Capitalization* dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021)

Nama Mahasiswa : Nisfatullailiya

Nomor Pokok Mahasiswa : 201910315152

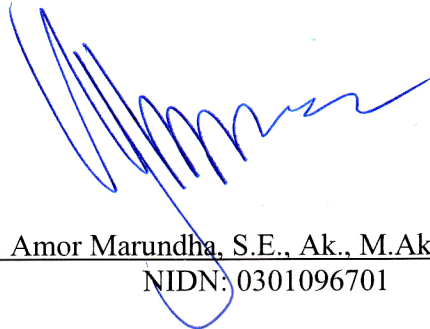
Program Studi / Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 12 Januari 2023

Jakarta, 24 Januari 2023

MENYETUJUI,

Dosen Pembimbing



Dr. Amor Marundha, S.E., Ak., M.Ak., CA

NIDN: 0301096701

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Corporate Social Responsibility, Thin Capitalization* dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021)

Nama Mahasiswa : Nisfatullailiya

Nomor Pokok Mahasiswa : 201910315152

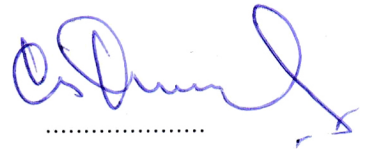
Program Studi / Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 12 Januari 2023

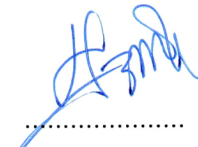
Jakarta, 24 Januari 2023

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Cris Kuntadi, S.E., M.M  
NIDK: 8838510016



Penguji I : Dr. Idel Eprianto, S.E., M.M  
NIDN: 0331108301



Penguji II : Dr. Amor Marundha, S.E., Ak., M.Ak., CA  
NIDN: 0301096701

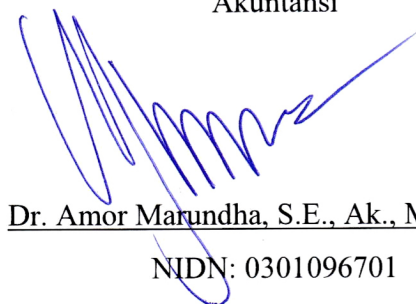


MENGETAHUI,

Ketua Program Studi  
Akuntansi

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Amor Marundha, S.E., Ak., M.Ak., CA  
NIDN: 0301096701



Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak  
NIDN: 0318107101

## LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Corporate Social Responsibility*, *Thin Capitalization* dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021)” ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui Internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 24 Januari 2023

Yang membuat pernyataan,



Nisfatullailiya

201910315152



## ABSTRAK

**Nisfatullailiya. 201910315152.** Pengaruh *Corporate Social Responsibility*, *Thin Capitalization* dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021).

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Corporate Social Responsibility*, *Thin Capitalization* dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Intervening. Metode penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif. Jenis dan sumber data dalam penelitian ini adalah laporan keuangan tahunan perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021. Teknik pengambilan sampel yang digunakan yaitu metode *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 75 sampel data. Pengolahan data dalam penelitian ini menggunakan *Eviews 9*.

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan maka dapat disimpulkan bahwa *corporate social responsibility* berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap penghindaran pajak, *thin capitalization* berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap penghindaran pajak, profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap penghindaran pajak, *corporate social responsibility* berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap nilai perusahaan, *thin capitalization* berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap nilai perusahaan, profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, dan penghindaran pajak berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: *corporate social responsibility*, *thin capitalization*, profitabilitas, penghindaran pajak, nilai perusahaan.

## ABSTRACT

**Nisfatullailiya. 201910315152.** *The Effect of Corporate Social Responsibility, Thin Capitalization and Profitability on Firm Value with Tax Avoidance as an Intervening Variable (Empirical Study of Property and Real Estate Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2021 period).*

*This study aims to test the effect of Corporate Social Responsibility, Thin Capitalization and Profitability on Firm Value with Tax Avoidance as an Intervening Variable. This research method uses a type of quantitative research. The types and sources of data in this study are the annual financial reports of companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2021 period. The sampling technique used was purposive sampling method and 75 data samples were obtained. Data processing in this study used Eviews 9.*

*Based on the results of the research conducted, it can be concluded that corporate social responsibility has a positive but not significant effect on tax evasion, thin capitalization has a negative but not significant effect on tax evasion, profitability has a negative and significant effect on tax evasion, corporate social responsibility has a negative but not significant effect on firm value, thin capitalization has a positive but not significant effect on firm value, profitability has a positive and significant effect on firm value, and tax avoidance has a positive but not significant effect on firm value.*

*Keywords: corporate social responsibility, thin capitalization, profitability, tax avoidance, firm value.*

## LEMBAR PERSEMBAHAN

Alhamdulillah rabbi ‘aalamiin  
Segala puji bagi Allah ‘Azza Wa Jalla  
dengan segala kemudahan dan waktu yang tepat atas kehendak-Nya  
untuk menyelesaikan skripsi ini.

Dengan perasaan rendah hati,  
Ananda persembahkan skripsi ini  
sebagai bakti pada Bunda dan Ayahanda.  
Semoga seberkas kertas ini dapat hadirkan  
senyum di wajah yang kian hari mulai dihiasi garis waktu.  
Ananda akan berusaha agar orang tua tercinta tak susah seperti dahulu kala.  
Kini tibalah waktu Ananda tuk berikan kebahagiaan bagi Bunda dan Ayahanda.  
Kasih Bunda dan Ayahanda tak lekang oleh waktu.

Tak lupa kupersembahkan skripsi ini  
kepada orang-orang terdekat yang telah memberikan  
dukungan moril dengan bertanya “kapan lulus kuliah?”, “kapan wisuda?”

Untukku yang selalu berjuang membahagiakan orang tua,  
Terima kasih telah berjuang sejauh ini.

Terakhir kupersembahkan skripsi ini untukmu yang masih jadi rahasia bagiku,  
Semoga dengan selesainya skripsi ini dapat pula memperpendek jarak kita tuk  
bertemu.

Tak apa kita saat ini masih berjalan berjauhan, selama masih satu tujuan,  
Sejauh apapun kaki melangkah tetaplah Allah kan pertemuan,  
Meski diujung jalan.

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat segala karunia dan ridho-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Corporate Social Responsibility*, *Thin Capitalization* dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021)”. Penulisan ini dilakukan dalam rangka memenuhi syarat dalam menyelesaikan pendidikan Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Penyusunan skripsi ini tentunya tidak lepas dari dukungan serta bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua penulis, yang selalu mendukung, memberikan kasih sayang, motivasi, perhatian, dan doa serta atas kesabarannya yang luar biasa dalam setiap hidup penulis, yang merupakan anugerah terbesar dalam hidup. Penulis berharap dapat menjadi anak yang dapat dibanggakan.
2. Irjen Pol. (Purn) Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Dr. Amor Marundha, S.E., Ak., M.Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi dan selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang sudah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran serta mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Dr. Cris Kuntadi, S.E., M.M selaku Ketua Tim Penguji dan Dr. Idel Eprianto, S.E., M.M selaku Penguji I yang telah memberikan kritikan dan saran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

6. Bapak Rachmat Pramukty, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu penulis dalam mengikuti dan menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
7. Segenap dosen pengajar dan staff Universitas Bhayangkara Jakarta Raya khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan pengajaran, ilmu yang bermanfaat, serta memberikan bantuan dan pelayanan selama masa perkuliahan penulis.
8. Liana, Annisa, dan Nadya yang telah banyak membantu serta memberikan motivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi.
9. Teman seperjuangan bimbingan skripsi, Ifa, Fitria, Dika, dan Davina, yang telah menyelesaikan skripsi bersama penulis.
10. Nur, Ditiya, Anggita, Encha, Elma, Farty, Ratu, Fitri, Dwi, Angel, Heny, There dan teman-teman seperjuangan Akuntansi tahun 2019 yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu.
11. Semua pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi, baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah dengan tulus ikhlas memberikan doa dan motivasi sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
12. Diri sendiri yang tidak pernah menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk berbagai pihak. Penulis sangat sadar akan ketidaksempurnaan skripsi ini sehingga dengan senang hati menerima saran dan kritik dari para pembaca untuk menyempurnakan skripsi ini.

Jakarta, 24 Januari 2023

Nisfatullailiya  
201910315152

## DAFTAR ISI

Halaman

<b>LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>LEMBAR PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR RUMUS .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	16
1.3 Tujuan Penelitian .....	16
1.4 Manfaat Penelitian .....	17
1.4.1 Secara Teoritis .....	17
1.4.2 Secara Praktis .....	18
1.5 Sistematika Penulisan .....	19
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>21</b>
2.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	21



2.2	Teori Pensinyalan ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	23
2.3	Teori Legitimasi ( <i>Legitimacy Theory</i> ) .....	26
2.4	Nilai Perusahaan .....	29
2.5	<i>Corporate Social Responsibility</i> .....	31
2.6	<i>Thin Capitalization</i> .....	35
2.7	Profitabilitas .....	37
2.8	Penghindaran Pajak.....	40
2.9	Penelitian Terdahulu .....	43
2.10	Kerangka Konseptual.....	96
2.11	Hipotesis .....	97
2.11.1	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> Terhadap Penghindaran Pajak.....	97
2.11.2	Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap Penghindaran Pajak .....	99
2.11.3	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Penghindaran Pajak.....	102
2.11.4	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> Terhadap Nilai Perusahaan	104
2.11.5	Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap Nilai Perusahaan .....	106
2.11.6	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan .....	107
2.11.7	Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan .....	110
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>113</b>
3.1	Desain Penelitian .....	113
3.2	Populasi dan Sampel .....	114
3.2.1	Populasi.....	114
3.2.2	Sampel.....	114
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	116

3.3.1	Jenis Data .....	116
3.3.2	Sumber Data.....	117
3.4	Definisi Operasional Variabel.....	118
3.4.1	Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	118
3.4.2	Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ).....	118
3.4.3	Variabel Intervening .....	121
3.5	Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	121
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	122
3.5.2	Model Pendekatan.....	122
3.5.3	Uji Pemilihan Model.....	123
3.5.4	Uji Asumsi Klasik.....	125
3.5.5	Analisis Regresi Model Data Panel .....	127
3.6	Uji Hipotesis .....	128
3.6.1	Uji Koefisien Secara Parsial (Uji t) .....	128
3.6.2	Uji Koefisien Regresi Secara Bersama-sama (Uji F) .....	129
3.6.3	Koefisien Determinasi ( <i>R-Squared</i> ).....	129
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>131</b>
4.1	Gambaran Umum Perusahaan.....	131
4.1.1	Gambaran Perusahaan.....	131
4.1.2	Visi.....	132
4.1.3	Misi.....	133
4.2	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	133
4.3	Hasil Analisis Data .....	135
4.3.1	Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	135

4.3.2	Estimasi Regresi Data Panel .....	139
4.3.3	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	143
4.3.4	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	148
4.3.5	Analisis Regresi Data Panel .....	152
4.3.6	Hasil Uji Hipotesis .....	155
4.4	Pembahasan.....	162
4.4.1	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> terhadap Penghindaran Pajak.....	162
4.4.2	Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap Penghindaran Pajak.....	164
4.4.3	Pengaruh Profitabilitas terhadap Penghindaran Pajak .....	165
4.4.4	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	167
4.4.5	Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	169
4.4.6	Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan .....	171
4.4.7	Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	172
	<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>175</b>
5.1	Kesimpulan .....	175
5.2	Keterbatasan.....	178
5.3	Implikasi Manajerial .....	179
5.4	Saran .....	180
	<b>REFERENSI.....</b>	<b>182</b>
	<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu CSR terhadap Penghindaran Pajak .....	43
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu <i>Thin Capitalization</i> terhadap Penghindaran Pajak .....	51
Tabel 2.3 Penelitian Terdahulu Profitabilitas terhadap Penghindaran Pajak.....	57
Tabel 2.4 Penelitian Terdahulu CSR terhadap Nilai Perusahaan.....	65
Tabel 2.5 Penelitian Terdahulu <i>Thin Capitalization</i> terhadap Nilai Perusahaan ..	72
Tabel 2.6 Penelitian Terdahulu Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan .....	81
Tabel 2.7 Penelitian Terdahulu Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan .	88
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	115
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian .....	133
Tabel 4.2 Daftar Sampel Penelitian .....	134
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	135
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i> (CEM) Model I .....	140
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i> (CEM) Model II.....	140
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) Model I.....	141
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) Model II .....	141
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i> (REM) Model I .....	142
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i> (REM) Model II.....	143
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Chow</i> Model I.....	144
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Chow</i> Model II.....	145
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>Hausman</i> Model I.....	146
Tabel 4.13 Hasil Uji <i>Hausman</i> Model II.....	146

Tabel 4.14 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> Model I .....	147
Tabel 4.15 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> Model II .....	148
Tabel 4.16 Hasil Uji Multikolinearitas Model I.....	149
Tabel 4.17 Hasil Uji Multikolinearitas Model II .....	149
Tabel 4.18 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model I .....	151
Tabel 4.19 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model II .....	151
Tabel 4.20 Hasil <i>Common Effect Model</i> (CEM) Model I .....	152
Tabel 4.21 Hasil <i>Random Effect Model</i> (REM) Model II.....	153
Tabel 4.22 Hasil Uji Parsial (Uji t) Model I .....	156
Tabel 4.23 Hasil Uji Parsial (Uji t) Model II .....	158
Tabel 4.24 Hasil Uji Simultan (Uji F) Model I.....	160
Tabel 4.25 Hasil Uji Simultan (Uji F) Model II .....	160

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	96
Gambar 3.1 Tahapan Penelitian .....	116



## DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus (3.1) Persamaan <i>Price to Book Value</i> .....	118
Rumus (3.2) Persamaan <i>Corporate Social Responsibility Index</i> .....	119
Rumus (3.3) Persamaan <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	120
Rumus (3.4) Persamaan <i>Return On Assets</i> .....	120
Rumus (3.5) Persamaan <i>Effective Tax Rate</i> .....	121
Rumus (3.6) Persamaan Regresi Data Panel Model I .....	127
Rumus (3.7) Persamaan Regresi Data Panel Model II .....	128

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> sebagai Objek Penelitian yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Lampiran 2	Indikator Pengungkapan CSR
Lampiran 3	Tabulasi Data
Lampiran 4	Hasil Olah Data Eviews
Lampiran 5	Uji Referensi Skripsi
Lampiran 6	Uji Plagiasi
Lampiran 7	Kartu Bimbingan Skripsi
Lampiran 8	Daftar Riwayat Hidup