

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN STRUKTUR
MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN KEUANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN
2017 – 2021)**

SKRIPSI

**Oleh :
Ruly Rakasiwi
201810315068**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2022**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Tax Avoidance* dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017 – 2021)

Nama Mahasiswa : Ruly Rakasiwi

Nomor Pokok Mahasiswa : 201810315068

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 15 Juli 2022



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

NIDN. 0301096701

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Tax Avoidance* dan Struktur Modal
terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada
Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode Tahun 2017 – 2021)

Nama Mahasiswa : Ruly Rakasiwi

Nomor Pokok Mahasiswa : 201810315068

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 15 Juli 2022

Jakarta, 19 Juli 2022

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak

NIDN. 0318107101

Penguji I : Dr. Amor Marundha, S.E., Ak., M.Ak., CA

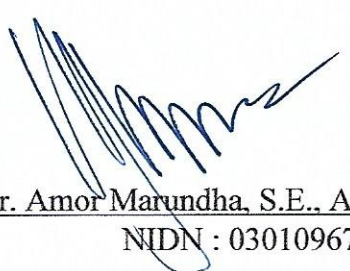
NIDN. 0301096701

Penguji II : Dr. Tutty Nuryati, S.E., M.Ak

NIDN. 0321056501

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Akuntansi


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

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis


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

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Tax Avoidance* dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 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, 19 Juli 2022

Yang membuat pernyataan,



Ruly Rakasiwi

NPM : 201810315068

ABSTRAK

Ruly Rakasiwi. 201810315068. Pengaruh *Tax Avoidance* dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017 – 2021).

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengestimasi dan menguji pengaruh *tax avoidance* dan struktur modal terhadap nilai perusahaan secara parsial. Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif. Populasi penelitian ini adalah perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2017 – 2020 yang berjumlah 43 sampel dengan 215 observasi yang diperoleh melalui teknik *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel dengan bantuan *Eviews* versi 12. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *tax avoidance* berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Struktur modal berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Keterbatasan dalam penelitian ini yaitu ada kemungkinan *human error* pada saat tabulasi data dan juga ada kemungkinan penggunaan rumus yang belum sesuai. Data dalam penelitian ini tidak dapat dipisahkan antara data sebelum pandemi (2017 – 2019) dan setelah pandemi (2020 – 2021), sehingga tidak diketahui bagaimana tingkat *tax avoidance* pada kondisi setelah pandemi.

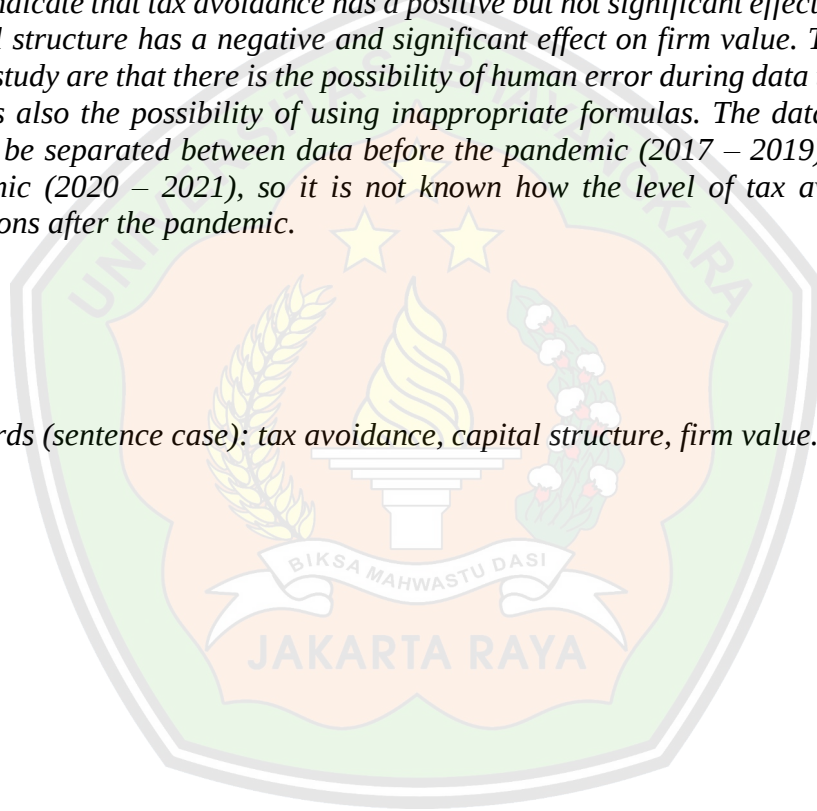
Kata kunci (*sentence case*): *tax avoidance*, struktur modal, nilai perusahaan.

ABSTRACT

Ruly Rakasiwi. 201810315068. *Effect of Tax Avoidance and Capital Structure on Firm Value (Empirical Study on Financial Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2017 – 2021).*

The purpose of this study is to estimate and partially examine the effect of tax avoidance and capital structure on firm value. The type of research used is quantitative research. The population of this study is financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2017 – 2020, totaling 43 samples with 215 observations obtained through purposive sampling technique. The data analysis method used is panel data regression analysis with the help of Eviews version 12. The results of this study indicate that tax avoidance has a positive but not significant effect on firm value. Capital structure has a negative and significant effect on firm value. The limitations of this study are that there is the possibility of human error during data tabulation and there is also the possibility of using inappropriate formulas. The data in this study cannot be separated between data before the pandemic (2017 – 2019) and after the pandemic (2020 – 2021), so it is not known how the level of tax avoidance is in conditions after the pandemic.

Keywords (sentence case): tax avoidance, capital structure, firm value.



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT berkat Rahmat, Hidayah, dan Karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Tax Avoidance* dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Keuangan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017 - 2021)”. Laporan skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan dari berbagai pihak. Karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Irjen Pol. (Purn) Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Ibu Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Bapak Dr. Amor Marundha, S.E., Ak., M.Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya dan selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang sudah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran serta mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
4. Bapak Panata Bangar Hasioan Sianipar, S.E., M.Si., Ak, CA., CPA selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Orang tua, kedua kakak kandung, dan kedua kakak ipar saya yang selalu mendukung dan memberikan doa selama penyusunan skripsi.
6. Segenap dosen pengajar dan staff Universitas Bhayangkara Jakarta Raya khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat serta memberikan bantuan dan pelayanan selama masa perkuliahan penulis.
7. Teman-teman seperjuangan kelas A1 Akuntansi tahun 2018 yang telah banyak membantu serta memberikan motivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi.

8. Dan semua pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi, baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis sangat menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran dari seluruh pihak senantiasa penulis harapkan untuk menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk pembaca dan berbagai pihak.

Jakarta, 19 Juli 2022

Penulis,



Ruly Rakasiwi

NPM : 201810315068



DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR RUMUS	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	8
1.4.2 Manfaat Praktis.....	9
1.5 Batasan Masalah.....	10
1.6 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Konsep Teoritis.....	12
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	12
2.1.2 Teori <i>Trade Off</i>	13
2.1.3 Teori Pensinyalan (<i>Signalling Theory</i>)	15
2.1.4 <i>Tax Avoidance</i>	16
2.1.5 Struktur Modal.....	20
2.1.6 Nilai Perusahaan	23
2.2 Kajian Literatur.....	27
2.2.1 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	27

2.2.2	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan	32
2.3	Penelitian Terdahulu.....	37
2.4	Kerangka Pemikiran	49
2.5	Hipotesis	50
2.5.1	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Secara Parsial Terhadap Nilai Perusahaan	50
2.5.2	Pengaruh Struktur Modal Secara Parsial Terhadap Nilai Perusahaan	50
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		52
3.1	Desain Penelitian	52
3.2	Tahapan Penelitian.....	52
3.3	Model Konseptual Penelitian.....	53
3.4	Operasionalisasi Variabel	54
3.4.1	Variabel Dependen	55
3.4.2	Variabel Independen	55
3.5	Waktu dan Tempat Penelitian.....	57
3.6	Metode Pengambilan Sampel	57
3.7	Metode Pengambilan Data.....	58
3.8	Metode Analisis Data	59
3.8.1	Estimasi Regresi Data Panel	60
3.8.2	Penentuan Model Regresi Data Panel	61
3.8.3	Uji Asumsi Klasik Data Panel	63
3.8.5	Model Estimasi Regresi Data Panel	65
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN		66
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	66
4.1.1	Sejarah Bursa Efek Indonesia	66
4.1.2	Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	66
4.2	Deskripsi Objek Penelitian	67
4.3	Hasil Analisis Data	69
4.3.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	69
4.3.2	Hasil Uji Estimasi Regresi Data Panel	71
4.3.3	Hasil Uji Pemilihan Model	73
4.3.4	Hasil Uji Asumsi Klasik	75
4.3.5	Hasil Uji Regresi Data Panel	76
4.3.6	Hasil Uji Hipotesis.....	78

4.4	Pembahasan dan Hasil Penelitian	80
4.4.1	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	80
4.4.2	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan	81
BAB V PENUTUP.....		83
5.1	Kesimpulan.....	83
5.2	Kekurangan Penelitian.....	83
5.3	Implikasi Manajerial.....	84
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		
KARTU BIMBINGAN		
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	37
Tabel 3. 1 Definisi Operasionalisasi Variabel.....	56
Tabel 3. 2 Rincian Perolehan Sampel Penelitian	58
Tabel 4. 1 Jumlah Sampel Perusahaan Yang Terpilih	67
Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	69
Tabel 4. 3 Hasil Regresi Data Panel <i>Common Effect Model</i> (CEM)	71
Tabel 4. 4 Hasil Regresi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	71
Tabel 4. 5 Hasil Regresi Data Panel <i>Random Effect Model</i> (REM)	72
Tabel 4. 6 Hasil Uji <i>Chow</i>	73
Tabel 4. 7 Hasil Uji <i>Hausman</i>	74
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	75
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	76
Tabel 4. 10 Hasil Uji Regresi Data Panel	77
Tabel 4. 11 Hasil Uji Determinasi (R^2)	78
Tabel 4. 12 Hasil Uji F.....	79
Tabel 4. 13 Hasil Uji T.....	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	49
Gambar 3. 1 Model Konseptual Penelitian	54
Gambar 3. 2 Model Penentuan Regresi Data Panel	63



DAFTAR RUMUS

Rumus (3. 1) Tobin's Q.....	55
Rumus (3. 2) <i>Effective Tax Rate</i>	56
Rumus (3. 3) <i>Debt to Equity Ratio</i>	56
Rumus (3. 4) <i>Common Effect Model</i>	60
Rumus (3. 5) <i>Fixed Effect Model</i>	60
Rumus (3. 6) <i>Random effect Model</i>	61
Rumus (3. 7) Model Regresi Data Panel.....	65



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I DAFTAR SAMPEL PERUSAHAAN

LAMPIRAN II DATA PENELITIAN

LAMPIRAN III HASIL PENGELOLAAN DATA DENGAN *EVIIEWS* 12

LAMPIRAN IV UJI REFERENSI SKRIPSI

LAMPIRAN V UJI PLAGIARISME SKRIPSI

