

**PENGARUH *TAX PLANNING* DAN *TAX AVOIDANCE* TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN *NET PROFIT MARGIN* SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN *RETAIL* DI
INDONESIA**

TESIS

Oleh:

Luthfi Nofriansyah

202220451002



**PROGRAM MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA**

2024

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Tesis : Pengaruh *Tax Planning* dan *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Net Profit Margin* Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan *Retail* Di Indonesia.

Nama Mahasiswa : Luthfi Nofriansyah

Nomor Pokok Mahasiswa : 202220451002

Program Studi / Fakultas : Magister Akuntansi / Fakultas Ekonomi & Bisnis

Konsentrasi : Pajak

Tanggal Lulus Ujian Tesis : 27 Juli 2024

Bekasi, 20 Juli 2024

Menyetujui

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II


Prof. Dr. Nera Marinda Machdar, SE Ak.,Pg. Dipl.
Bus.,MCom (Acctg)., CA., CSRS., CSRA., CIMA.,

BKP., GRCE.

NIDN : 0312115701


Dr. Amor Marundha, SE.,Ak.,M.Ak.,CA
NIDN : 0301096701

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tesis : Pengaruh *Tax Planning* Dan *Tax Avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Net Profit Margin* Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan *Retail* Di Indonesia

Nama Mahasiswa : Luthfi Nofriansyah

Nomor Pokok Mahasiswa : 202220451002

Program Studi/Fakultas : Magister Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Tesis : 27 Juli 2024

Jakarta, 01 Agustus 2024

MENGESAHKAN

Ketua Tim Penguji : Dr. David Pangaribuan, S.E., M.Si.
NIDN : 0425076803

Sekretaris Tim Penguji : Dr. Sumarno M., S.E., M.M.
NIDN : 0302127003

Penguji : Prof. Dr. Nera Marinda Machdar, SE Ak.,
Pg.Dipl.Bus., MCom (Acctg), CA., CSRS
CSRA., CIMA., BKP., GRCE.
NIDN : 0312115701



MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Magister Akuntansi

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. David Pangaribuan, S.E., M.Si.

NIDN : 0425076803

Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak.

NIDN : 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Tesis yang berjudul ;

Pengaruh Tax Planning dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Net Profit Margin Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Retail Di Indonesia.

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 Tesis ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

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

Bekasi, 27 Juli 2024



Luthfi Nofriansyah
NPM : 202220451002

ABSTRAK

Luthfi Nofriansyah 202220451002, Tesis, 2024, Pengaruh Tax Planning dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan dengan Net Profit Margin Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Retail di Indonesia.

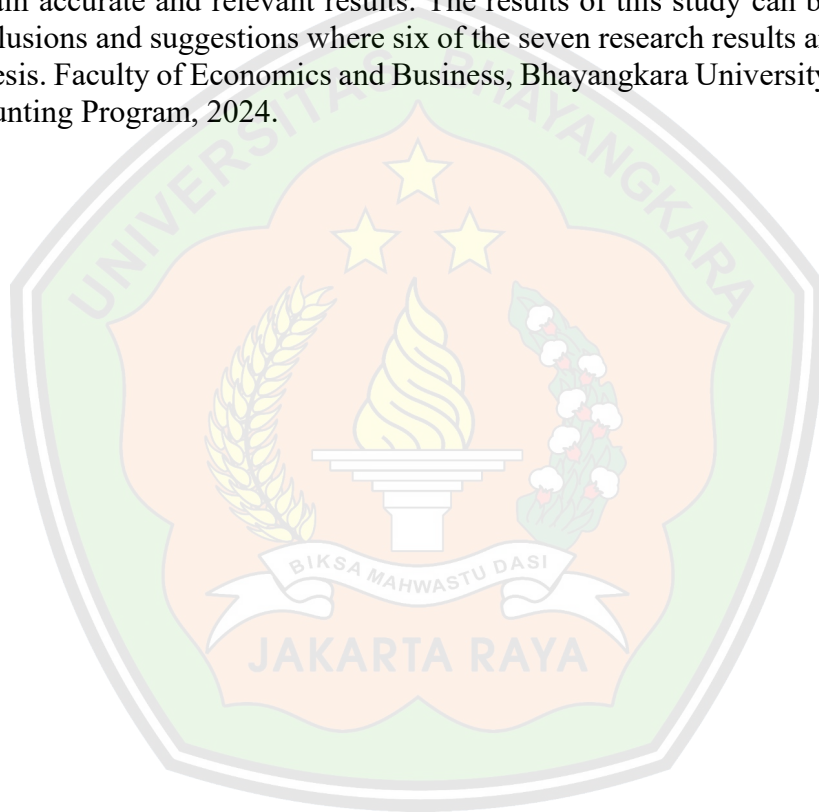
Tujuan penelitian ini adalah untuk melakukan analisa dan pengujian secara empiris hipotesis penelitian antara lain : Untuk menguji dan menganalisis secara empiris hipotesis penelitian bagaimana pengaruh *Tax Planning*, *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan perantara peranan dari *Net Profit Margin*. Studi ini berfokus pada 32 perusahaan ritel dimana 32 perusahaan tersebut didapat peneliti dari informasi berita pada snips.stockbit.com (2022) dan perusahaan tersebut terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) antara 2017 dan 2023. Entitas ritel dipilih karena tingginya perubahan variabel yang berkaitan dengan penelitian dalam sektor ini. Proses analisis data dilakukan menggunakan perangkat lunak EViews 12 untuk memperoleh hasil yang akurat dan relevan. Hasil dari penelitian ini dapat dilihat pada bab terakhir Kesimpulan dan saran dimana enam dari tujuh hasil penelitian sejalan dengan hipotesa yang ada. Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Bhayangkara Jakarta Raya, Program Magister Akuntansi, 2024.



ABSTRACT

Luthfi Nofriansyah 202220451002, Thesis, 2024, The Effect of Tax Planning and Tax Avoidance on Company Value with Net Profit Margin as an Intervening Variable in Retail Companies in Indonesia.

The purpose of this study is to conduct empirical analysis and testing of research hypotheses, including: To empirically test and analyze the research hypothesis on how Tax Planning, Tax Avoidance affects Company Value through the role of Net Profit Margin. This study focuses on 32 retail companies where the 32 companies were obtained by researchers from news information on snips.stockbit.com (2022) and the companies were listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) between 2017 and 2023. Retail entities were chosen because of the high changes in variables related to research in this sector. The data analysis process was carried out using EViews 12 software to obtain accurate and relevant results. The results of this study can be seen in the last chapter of Conclusions and suggestions where six of the seven research results are in line with the existing hypothesis. Faculty of Economics and Business, Bhayangkara University of Jakarta Raya, Master of Accounting Program, 2024.

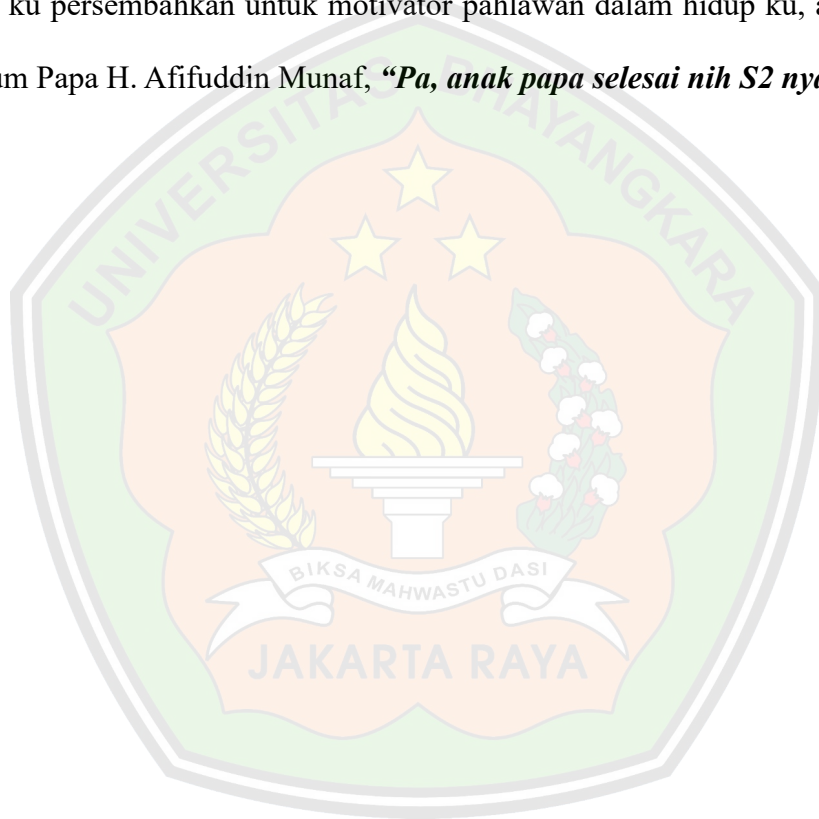


KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT yang telah memberikan Rahmat dan karunia Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Salawat dan salam semoga tercurah kepada Nabi Muhammad Rasulullah SAW. Tesis ini terwujud berkat bantuan, dukungan, bimbingan dan semangat dari berbagai pihak, untuk itu penulis berterimakasih kepada ;

- Irjen. Pol. (Purn) Prof. Dr. Drs. Bambang Karsono, SH., M.M., Ph.D. D.Crim (Honoris Causa), sebagai Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
- Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
- Dr. David Pangaribuan, S.E.,M.Si sebagai Kepala Program Studi Magister Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
- Prof. Dr. Nera Marinda Machdar, SE., Ak.,Pg.Dipl.Bus., Mcom (Acctg)., CA., CSRS., CSRA., CIMA., BKP., GRCE sebagai dosen pembimbing pertama yang selalu memberikan bimbingan dan semangat sehingga selesainya Tesis ini.
- Dr. Amor Marundha, SE., Ak., M.Ak.,CA sebagai dosen pembimbing kedua yang selalu memberikan bimbingan dan motivasi sehingga selesainya Tesis ini.
- Seluruh dosen Magister Akuntansi Ubhara Jaya (Prof Tri, Dr. Bambang Prayogo, Dr. Tutty, Dr. Sumarno, Aloysius Ph.D, Dr. Wastam, Dr. Gilbert, Dr. Idel). Terimakasih atas seluruh ilmu dan bimbingannya, mohon maaf bila ada yang salah dan yang terlewat.
- Seluruh staff akademik dan penunjang pendidikan Prodi S2 Akuntansi Ubhara Jaya.
- Rekan rekan Angkatan Pertama Maksi Ubhara (Pak Rudy, Mas Dimas, Bang Edo, Mba Nurul, Mba Dewi, Mba Lintang dan Mba Khusna) terimakasih yah team 8, seru senang ceria kita dalam kelas.

- Seluruh staff dan rekan Kantor Konsultan Pajak LN Partners
- Istri ku dan 3 Srikandi ku (Khairiyah Larisa ALsyah, Leandra Sadiya ALsyah, Aveline Fakhirah ALsyah) yang sudah sangat sabarr memberikan semangat juang untuk menyelesaikan Tesis ini.
- Orang tua ku tersayang Ibu Hj. Ida Ningrum dan kakak kakak ku tercinta, serta mertua dan saudara saudara ku yang selalu berdoa dan memberikan semangat.
- Tesis ini ku persembahkan untuk motivator pahlawan dalam hidup ku, ayahanda tercinta Almarhum Papa H. Afifuddin Munaf, ***“Pa, anak papa selesai nih S2 nya, I love you Pa”***.



DAFTAR ISI

Cover.....	i
Halaman Pengesahan.....	ii
Abstrak.....	iii
Kata Pengantar.....	iv
Daftar Isi.....	v
Daftar Tabel.....	vi
Daftar Gambar.....	vii
Daftar Lampiran.....	viii
Bab I Pendahuluan	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
Bab II Tinjauan Pustaka	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Grand Theory.....	10
2.1.1.1 Teori Firm Value	10
2.1.2 Middle Teori	11
2.1.2.1 Teori Agensi	11
1. Moral Hazard	12
2. Earning Retention	12
3. Risk Aversion	12
4. Time Horizon	12
2.1.2.2 Teori Signal	13
2.1.3 Specifik Theory.....	15
2.1.3.1 Nilai Perusahaan	15
2.1.3.2 Perencanaan Pajak	16
2.1.3.3 Penghindaran Pajak	17
2.1.3.4 Net Profit Margin	20

2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	21
2.3 Kerangka Teoritis	42
2.4 Pengembangan Hipotesis Penelitian	43
2.4.1 Pengaruh Tax Planning Terhadap Net Profit Margin	43
2.4.2 Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Net Profit Margin	44
2.4.3 Pengaruh Net Profit Margin Terhadap Nilai Perusahaan	46
2.4.4 Pengaruh Tax Planning Terhadap Nilai Perusahaan	47
2.4.5 Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan	48
2.4.6 Pengaruh Tax Planning Terhadap Nilai Perusahaan melalui NPM	50
2.4.7 Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan melalui NPM	51
Bab III Metode Penelitian	53
3.1 Desain Penelitian	53
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	54
3.3 Jenis dan Sumber Data Penelitian	57
3.3.1 Jenis Data	57
3.3.2 Sumber Data	57
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran	57
3.4.1 Variabel Dependen (Nilai Perusahaan)	57
3.4.2 Variabel Independen (Perencanaan Pajak , Penghindaran Pajak)	58
1. Tax Planning (Perencanaan Pajak)	58
2. Tax Avoidance (Penghindaran Pajak)	59
3.4.3 Variabel Intervaning (Net Profit Margin)	60
3.5 Metode Analisa Data dan Uji Hipotesa	62
3.5.1 Metode Analisa Data	62
3.5.2 Pemilihan Model Regresi	62
3.5.2.1 Uji Chow	62
3.5.2.2 Uji Hausman	63
3.5.2.3 Uji Lagrange Multipler	63
3.5.2.4 Statistik Deskriptif	63

3.5.3 Uji Asumsi Klasik	63
3.5.4 Uji Hipotesis	64
3.5.4.1 Path Anaysis	64
3.5.4.2 Jalur Intervaning	64
3.5.4.3 Koefisien Determinasi (R-Square)	64
3.5.4.4 Uji Parsial (T)	65
3.5.4.5 Uji Normalitas	65
3.5.4.6 Uji Multikolinearitas	66
3.5.4.7 Uji Heteroskedastisitas	67
3.5.4.8 Uji Autokorelasi	67
3.5.4.9 Persamaan Regresi	69
Bab IV Analisa Dan Pembahasan	70
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	70
4.2 Hasil Penelitian	71
4.2.1 Hasil Analisis TP Tahun 2017-2023	72
4.2.2 Hasil Analisis TA Tahun 2017-2023	77
4.2.3 Hasil Analisis NPM Tahun 2017-2023	83
4.2.4 Hasil Analisis NP Tahun 2017-2023	88
4.3 Hasil Analisis Data	93
4.3.1 Pemilihan Model Regresi	93
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	95
4.3.3 Uji Hipotesis	100
4.4 Pembahasan	103
4.4.1 Pengaruh TP Terhadap NPM	103
4.4.2 Pengaruh TA Terhadap NPM	105
4.4.3 Pengaruh TP Terhadap NP	108
4.4.4 Pengaruh TA Terhadap NP	110
4.4.5 Pengaruh NPM Terhadap NP	112
4.4.6 Pengaruh TP Terhadap NP Melalui NPM	113
4.4.7 Pengaruh TA Terhadap NP Melalui NPM	115

Bab V Kesimpulan dan Saran	118
5.1 Kesimpulan	118
5.2 Implikasi Manajerial	119
5.3 Keterbatasan Penelitian	120
5.4 Saran	121
Daftar Pustaka.....	122
Lampiran	vvv



Daftar Tabel

Tabel 2.1 Tabel Penelitian Sebelumnya	35
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian	55
Tabel 3.2 Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian	56
Tabel 3.3 Operasional Variabel	61
Tabel 4.1 Tax Planning Tahun 2017 - 2023	72
Tabel 4.2 Tax Avoidance Tahun 2017 - 2023	77
Tabel 4.3 Net Profit Margin Tahun 2017 - 2023	83
Tabel 4.4 Nilai Perusahaan Tahun 2017 - 2023	88
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow	93
Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman.....	93
Tabel 4.7 Hasil Uji Lagrange Multipler.....	95
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolonieritas	97
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	98
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi TP & TA vs NPM.....	99
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi TP & TA vs NP	99
Tabel 4.12 Hasil Uji Path Analisis TP & TA vs NPM	100
Tabel 4.13 Hasil Uji Path Analisis TP, TA & NPM vs NP	101
Tabel 4.14 Hasil TP Terhadap NP Melalui NPM.....	102
Tabel 4.15 Hasil TA Terhadap NP Melalui NPM	102
Tabel 4.16 Hasil Uji R-Square TP & TA vs NPM	103
Tabel 4.17 Hasil Uji R-Square TP, TA & NPM vs NP	103

Daftar Gambar

Gambar 2.1 Kerangka Teoritis	42
Gambar 4.1 Uji Normalitas	96



Daftar Lampiran

Lampiran 1 Profile Populasi Data	v
Lampiran 2 Uji Plagiarisme	vv
Lampiran 3 Uji Referensi.....	vvv
Lampiran 4 Biodata.....	vvv

