

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TINGKAT UTANG  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

*(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang  
Konsumsi yang Terdaftar di BEI 2014-2018)*



**Skripsi Oleh:**

**R.A Siti Nurmaliza**

**01031381821026**

**Akuntansi**

*Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2020**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TINGKAT UTANG  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

*(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang  
Konsumsi yang Terdaftar di BEI 2014-2018)*

Disusun Oleh:

Nama : R.A. Siti Nurmaliza  
Nim : 01031381821026  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Ketua



Tanggal: 24 Maret 2020

Dr. Luk Luk Fuadah.,S.E.,MBA.,Ak  
NIP. 197405111999032001

Anggota



Tanggal: 20 Maret 2020

Umi Kalsum.,S.E.,M.Si.,Ak  
NIP. 198207032014042001

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TINGKAT UTANG  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

*(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang  
Konsumsi yang Terdaftar di BEI 2014-2018)*

Disusun Oleh:

Nama : R.A Siti Nurmaliza  
Nim : 01031381821026  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada kamis, 4 Juni 2020 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Palembang, 4 Juni 2020

Ketua



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E.,MBA.,Ak  
NIP. 197405111999032001

Anggota



Umi Kalsum, S.E.,M.Si.,Ak  
NIP. 198207032014042001

Anggota



Meita Rahmawati, S.E., M. Acc., Ak  
NIP. 198605132015042002

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E.,M.Acc.,Ak  
NIP. 19730317997031002

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : R.A Siti Nurmaliza  
NIM : 01031381821026  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

Pengaruh Penghindaran Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Tingkat Utang sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018)

Pembimbing :

Ketua : Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak  
Anggota : Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak  
Tanggal Ujian : 4 Juni 2020

adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 4 Juni 2020

Yang Memberi Pernyataan,



R.A Siti Nurmaliza

NIM. 01031381821026

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

*Assalamu'alaikum wr.wb*

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah dan kasih sayang-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian Skripsi ini yang berjudul, “Pengaruh Penghindaran Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Tingkat Utang Sebagai Variabel Moderasi”. Skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi Program Srata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Selama penulis menyelesaikan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan dan pengarahan baik secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh sebab itu, dengan segala bakti dan kerendahan hati penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. Dr. Ir H. Anis Saggaff, MSCE selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Bapak Prof. Dr. Mohd. Adam, S.E., M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya.

4. Ibu Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak selaku Pengelola Akademik Jurusan Akuntansi Kampus Palembang.
5. Ibu Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, bantuan, masukan serta saran kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
6. Ibu Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, bantuan, masukan serta saran kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
7. Ibu Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak selaku Dosen Pembimbing Akademik.
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas segala bantuan yang dengan ikhlas telah memberikan dan membagi ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat selama penulis menjalankan masa perkuliahan.
9. Seluruh Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas segala bantuan yang telah diberikan kepada penulis selama masa perkuliahan.
10. Kedua orangtua penulis yang tercinta yang senantiasa mendoakan, memberikan semangat dan motivasi, serta pengorbanannya baik dari segi moril maupun materi kepada penulis, yang selalu ada untuk mendampingi penulis dari awal sampai akhir penyusunan skripsi ini.
11. Ayuk dan kakakku tersayang, terima kasih banyak atas doa dan dukungannya
12. Seluruh keluarga besar yang selalu memberikan doa dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan pendidikannya.
13. Sahabat-sahabat yang selalu saling mendoakan dan mendukung sejak SMP “SDSL” Sheren, Devi, Sari dan Ummi. Walaupun raga kita bertemu dibulan-

bulan tertentu tapi hati kita selalu dekat setiap waktu terima kasih banyak telah memberikan masukan, informasi dan saran selama penulisan skripsi ini.

14. Sahabat seperjuangan dari awal perkuliahan khususnya grup “Insyallah Solehah” Kak indah, Kak Destria, Rani, Sitak, Tara, Nina yang telah memberikan banyak sekali kenangan-kenangan dan pelajaran selama penulis berada di bangku perkuliahan Sarjana (S1) ini.
15. Teman-teman seperjuangan dalam melanjutkan program studi Alih Program S1 ini dan teman-teman lainnya yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang pernah memberikan warna dalam hidup penulis.

Semoga ALLAH SWT akan memberikan balasan yang setimpal dengan amal ibadahnya. Penulis berharap semoga ilmu pengetahuan yang menjadi bekal penulis dikemudian hari dapat bermanfaat bagi masyarakat, agama, serta Nusa dan Bangsa. Amin ya Robbal alamin.

***Wassalamu'alaikum wr.wb***

Palembang, Juni 2020

Penulis

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Sesungguhnya Allah tidak akan merubah nasib suatu kaum kecuali kaum itu sendiri yang mengubah apa-apa yang ada pada diri mereka”.

- QS. Ar-Ra'd : 11

“Tuntutlah ilmu setinggi mungkin, rengkuh dia dari tempat-tempat yang jauh, kumpulkan dia dari sumber-sumber terbaik, guru-guru terbaik, agar terang cahaya kalian, terang oleh ilmu itu”.

- Tere Liye

“Dari semua hal, pengetahuan adalah guru yang paling baik

Tidak mengetahui adalah buruk

Tidak ingin mengetahui adalah lebih buruk lagi “

- Penulis

Kupersembahkan Kepada:

- ❖ Allah SWT
- ❖ Nabi Muhammad SAW
- ❖ Kedua Orang Tua
- ❖ Ayuk dan Kakak
- ❖ Keluarga Besar
- ❖ Sahabat-Sahabat
- ❖ Universitas Sriwijaya

## ABSTRAK

**Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Tingkat Utang sebagai Variabel Moderasi**  
*(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI 2014-2018)*

Oleh:

**R.A SITI NURMALIZA**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh penghindaran pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan tingkat utang sebagai variabel moderasi. Data pada penelitian ini menggunakan metode deskriptif kuantitatif. Populasi dalam penelitian adalah perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018. Pengujian hipotesis penelitian menggunakan teknik analisis regresi linier berganda dan *Moderating Regression Analysis* (MRA) dengan menggunakan SPSS Versi 25.0. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Tingkat utang mampu memoderasi penghindaran pajak pada nilai perusahaan. Tingkat utang mampu memoderasi profitabilitas pada nilai perusahaan.

**Kata Kunci** : *Penghindaran Pajak, Profitabilitas, Nilai Perusahaan, Tingkat Utang*

Ketua



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E.,M.B.A., Ak  
NIP. 197405111999032001

Anggota



Umi Kalsum, S.E.,M.Si.,Ak  
NIP. 198207032014042001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E.,M.Acc.,Ak  
NIP. 19730317997031002

## ABSTRACT

**The Effect of Tax Avoidance and Profitability on Firm Value  
with Debt Levels as a Moderating Variable**  
*(Empirical Study of Manufacturing Companies Sector Consumer Goods  
Industry Listed on IDX 2014-2018)*

By:

**R.A SITI NURMALIZA**

This study aims to analyze the effect of tax avoidance and profitability on firm value with debt levels as a moderating variable. This study uses descriptive quantitative methods. Population in this research is manufacturing companies sector consumer goods industry listed on the Indonesia Stock Exchange 2014-2018. The hypothesis used multiple linier regression analysis and Moderation Regression Analysis (MRA) by using SPSS Version 25.0. The result of this study indicate that tax avoidance has positive effect on firm value. Profitability has positive effect on firm value. Debt levels was able to moderate the effect of tax avoidance on firm value. Debt levels was able to moderate the effect of profitability on firm value.

*Keywords : Tax Avoidance, Profitability, Firm Value, Debt Levels*

Chairman



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E.,M.B.A., Ak  
NIP. 197405111999032001

Member



Umi Kalsum.,S.E.,M.Si.,Ak  
NIP. 198207032014042001

Acknowledged by,

Head of Accounting Department



Arista Hakiki, S.E.,M.Acc.,Ak  
NIP. 19730317997031002

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa:

Nama : R.A Siti Nurmaliza  
NIM : 01031381821026  
Jurusan : Akuntansi  
Judul : Pengaruh Penghindaran Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Tingkat Utang sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI 2014-2018)

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Ketua



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E.,M.B.A., Ak  
NIP. 197405111999032001

Anggota



Umi Kalsum, S.E.,M.Si.,Ak  
NIP. 198207032014042001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E.,M.Acc.,Ak  
NIP. 19730317997031002

## RIWAYAT HIDUP



Nama Mahasiswa : R.A Siti Nurmaliza  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat, Tanggal Lahir : Palembang, 02 Nopember 1997  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat Rumah : Jalan H.A Dahlan H.Y Komplek Griya Senang  
Hati Blok A4 No 14  
Alamat Email : sitinurmaliza02@gmail.com

### **Pendidikan Formal**

Tahun Ajaran 2002 - 2003 : TK Yayasan Islam Teladan Palembang  
Tahun Ajaran 2003 - 2009 : SDN 139 Palembang  
Tahun Ajaran 2009 - 2012 : SMPN 54 Palembang  
Tahun Ajaran 2012 - 2015 : SMAS Muhammadiyah 1 Palembang  
Tahun Ajaran 2015 - 2018 : Diploma III Akuntansi Universitas Sriwijaya

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	viii
ABSTRAK .....	ix
ABSTRACT .....	x
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	xi
RIWAYAT HIDUP .....	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
BAB I     PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	7
1.3. Tujuan Penelitian .....	7
1.4. Manfaat Penelitian .....	8
1.5. Sistematika Penulisan .....	8
BAB II    STUDI KEPUSTAKAAN .....	10
2.1. Landasan Teori .....	10
2.1.1. Teori Keagenan.....	10
2.1.2. <i>Trade Off Theory</i> .....	11
2.1.3. Teori Sinyal .....	12
2.1.4. Pajak .....	15
2.1.5. Penghindaran Pajak .....	15
2.1.6. Profitabilitas.....	18
2.1.7. Nilai Perusahaan .....	20
2.1.8. Tingkat Hutang .....	22
2.2. Penelitian Terdahulu .....	25
2.3. Alur Pikir .....	30
2.4. Hipotesis .....	31

2.4.1. Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	31
2.4.2. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	31
2.4.3. Tingkat Hutang sebagai Moderasi Penghindaran Pajak dan Nilai Perusahaan.....	32
2.4.4. Tingkat Hutang sebagai Moderasi Penghindaran Pajak dan Nilai Perusahaan.....	33
<b>BAB III</b> Metode Penelitian .....	34
3.1. Rancangan Penelitian .....	34
3.2. Jenis dan Sumber Data .....	34
3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.4. Populasi dan Sampel .....	35
3.4.1 Populasi .....	35
3.4.2 Sampel.....	36
3.5. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	37
3.5.1 Definisi Operasional .....	37
3.5.2 Pengukuran variabel.....	37
3.6. Teknik Analisis Data.....	39
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	39
3.6.2 Uji Asumsi Klasik .....	39
3.6.3 Uji Hipotesis.....	41
3.6.3.1 Uji t .....	41
3.6.3.2 Analisis Regresi .....	42
3.6.3.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	43
<b>BAB IV</b> HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	44
4.1. Hasil Penelitian .....	44
4.1.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	44
4.1.2. Uji Asumsi Klasik .....	46
4.1.3. Uji Hipotesis Regresi Berganda .....	51
4.1.4. Uji Hipotesis <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) .....	54
4.2. Pembahasan .....	59
4.2.1. Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan....	59
4.2.2. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan .....	61
4.2.3. Tingkat Utang sebagai Moderasi Penghindaran Pajak dan Nilai Perusahaan .....	63
4.2.4. Tingkat Utang sebagai Moderasi Profitabilitas dan Nilai Perusahaan .....	65
<b>BAB V</b> KESIMPULAN DAN SARAN .....	67
5.1. Kesimpulan .....	67
5.2. Saran .....	68
5.3. Keterbatasan Penelitian .....	69
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	70
<b>LAMPIRAN</b> .....	73

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Target dan Realisasi Penerimaan Pajak .....	1
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	26
Tabel 3.1 Kriteria Sampel .....	37
Tabel 3.2 Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel .....	38
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....	45
Tabel 4.2 Uji Normalitas Metode Kolmogorov Smirnov .....	48
Tabel 4.3 Uji Autokorelasi .....	49
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas .....	49
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas .....	50
Tabel 4.6 Uji t Regresi Berganda .....	52
Tabel 4.7 Analisis Regresi Persamaan Linier Berganda .....	52
Tabel 4.8 Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) pada Regresi Berganda .....	53
Tabel 4.9 Uji t <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) Tahap 1 .....	54
Tabel 4.10 Persamaan <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) Tahap 1 .....	55
Tabel 4.11 Uji t <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) Tahap 2 .....	56
Tabel 4.12 Analisis Persamaan <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) Tahap 2 .....	58
Tabel 4.13 Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) pada Regresi Moderasi .....	59

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Alur Pikir .....	30
Gambar 4.1 Uji Normalitas Metode P-Plot .....	47

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Daftar Nama Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi .....	73
Lampiran 2.	Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi .....	75
Lampiran 3.	Daftar Hasil Perhitungan Penghindaran Pajak .....	76
Lampiran 4.	Daftar Hasil Perhitungan Profitabilitas .....	77
Lampiran 5.	Daftar Hasil Perhitungan Tingkat Utang .....	78
Lampiran 6.	Daftar Hasil Perhitungan Nilai Perusahaan .....	79
Lampiran 7.	Daftar Hasil Perhitungan Interaksi atau perkalian Penghindaran Pajak dengan tingkat utang .....	80
Lampiran 8.	Daftar Hasil Perhitungan Interaksi atau perkalian Profitabilitas dengan tingkat utang .....	81
Lampiran 9.	Daftar Hasil Transformasi Data Penghindaran Pajak .....	82
Lampiran 10.	Daftar Hasil Transformasi Data Profitabilitas .....	83
Lampiran 11.	Daftar Hasil Transformasi Data Tingkat Utang .....	84
Lampiran 12.	Daftar Hasil Transformasi Data Nilai Perusahaan .....	85
Lampiran 13.	Daftar Hasil Transformasi Data Interaksi Penghindaran Pajak dengan Tingkat Utang .....	86
Lampiran 14.	Daftar Hasil Transformasi Data Interaksi Profitabilitas dengan Tingkat Utang .....	87

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1. Latar Belakang

Pendapatan Negara yang berperan membantu dalam membangun perekonomian dan infrastruktur salah satunya adalah pajak. Kesejahteraan masyarakat dapat ditopang oleh pembiayaan Negara berupa pajak. Pelayanan terbaik yang diberikan Negara dapat membuat masyarakat berperan aktif serta memiliki kesadaran tinggi terhadap pemenuhan kewajiban perpajakannya sehingga pemerintah bisa melaksanakan perencanaan pembangunan dari penerimaan tersebut. Berikut ini adalah data target dan realisasi penerimaan pajak tahun 2014-2018.

Tabel 1.1 Target dan Realisasi Penerimaan Pajak (dalam Triliun Rupiah)

Tahun	Target Penerimaan Pajak	Realisasi Penerimaan	Persentase Penerimaan Pajak
2014	1.246,1	1.146,9	92,03 %
2015	1.489,3	1.240,4	83,29 %
2016	1.539,2	1.285,0	83,48 %
2017	1.472,7	1.343,5	91,23 %
2018	1.618,1	1.518,8	93,86%

Sumber: Kementerian Keuangan, Republik Indonesia (diolah, 2019)

Berdasarkan Tabel 1.1 dapat diketahui bahwa dari sisi persentase penerimaan pajak dari tahun 2014 sampai 2018 cenderung mengalami peningkatan, puncaknya pada tahun 2017 mengalami peningkatan sebesar 7,75% dari tahun sebelumnya, hingga tahun 2018 penerimaan pajak naik 2,63% dari tahun 2017. Akan tetapi, target penerimaan pajak yang telah ditetapkan setiap tahunnya belum dapat

terrealisasi. Bahkan ditahun 2017 target penerimaan pajak diturunkan dari tahun sebelumnya dan realisasinya masih belum bisa mencapai target yang ditentukan.

Direktorat Jendral Pajak (DJP) dalam mengemban tugasnya untuk merumuskan dan melaksanakan kebijakan dan standardisasi teknis di bidang perpajakan selalu berusaha meningkatkan penerimaan pajak untuk pembangunan nasional dan mensejahterakan rakyat. Namun, kenyataannya antara wajib pajak dan pemerintah memiliki kepentingan yang berbeda terkait dengan pembayaran pajak. Pemerintah menginginkan penerimaan pajak yang tinggi, sedangkan wajib pajak menginginkan pembayaran pajak yang rendah. Akibatnya, sebagian besar masyarakat tidak memenuhi kewajiban perpajakannya dan berusaha mencari cara untuk mengurangi beban pajak yang harus dibayar kepada Negara dengan melakukan perlawanan aktif. Perlawanan aktif ini berupa usaha dan tindakan yang secara langsung ditujukan kepada fiskus oleh wajib pajak dengan tujuan agar kewajiban pajak yang seharusnya dibebankan dapat dihindari atau dikurangi jumlahnya.

Praktik Penghindaran pajak dilakukan dengan memanfaatkan celah hukum dan kelemahan sistem perpajakan yang ada. Praktik penghindaran pajak ini melanggar etika dan moral yang telah ada, meskipun secara hukum kegiatan ini tidak melanggar peraturan. Perlu diketahui terdapat potensi besar bahwa wajib pajak dalam melaporkan SPT nya tidak sesuai dengan fakta di lapangan. Tidak sedikit pula yang melaporkan SPT nya dengan benar namun merupakan hasil dari penghindaran (*tax avoidance*) dan penghematan pajak seperti *aggressive tax*

*planning, corporate inversion, profit shifting dan transfer mispricing* (Maftuchan, 2019).

Perusahaan mengharapkan keputusan yang manajemen lakukan untuk melakukan penghindaran pajak (*tax avoidance*) dapat menaikkan nilai perusahaan. Diharapkan fungsi manajemen yang dilaksanakan dengan baik dapat mencapai tujuan perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaan, pengambilan suatu keputusan ini nantinya akan mempengaruhi keputusan lainnya dan berdampak pada nilai perusahaan (Nugraha dan Setiawan, 2019). Jawaban atas pertanyaan yang berkaitan dengan nilai perusahaan dapat diciptakan melalui penghindaran pajak masih menjadi penelitian yang harus dipelajari. Bukti empiris terkini tentang reaksi investor terhadap penghindaran pajak bermacam-macam. Tanggapan yang diberikan atas penelitian berkaitan dengan informasi penghindaran pajak dinilai bahwa beban pajak penghasilan dapat menjadi indikator perusahaan dalam meningkatkan keuntungan perusahaan (Kurniawan dan Syafruddin, 2017).

Perilaku penghindaran pajak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan namun dengan arah yang positif. Kurniawan dan Syafruddin (2017) menyatakan bahwa penghindaran pajak pada perusahaan di wilayah Indonesia dipandang lebih memiliki sisi keuntungan dibanding risiko yang dapat ditanggung dikemudian hari. Tarihoran (2016), menyatakan bahwa tidak ada pengaruh yang signifikan diantara variabel penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. Hal ini memungkinkan karena investor pada umumnya tidak memperhitungkan besaran jumlah pajak yang dibayar perusahaan, sehingga tidak menghiraukan penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan. Investor

umumnya mempertimbangkan menanamkan investasinya dengan perusahaan yang labanya stabil atau tinggi.

Fenomena yang terjadi tentang penghindaran pajak dipertengahan tahun 2019 ini ditemukan pada PT Bentoel Internasional Investama Tbk yang merupakan perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi pada sub sektor rokok. Kasus ini berawal dari adanya laporan Lembaga Tax Justice Network mengenai praktik penghindaran pajak yang dilakukan oleh anak perusahaan British American Tobacco (BAT) di Indonesia yaitu PT Bentoel Internasional Investama Tbk. Akibatnya, negara menanggung kerugian mencapai US\$ 14 juta per tahun. Terdapat dua skenario yang diduga digunakan BAT agar terhindar dari kewajibannya membayar pajak dengan mengalirkan pendapatannya keluar dari Indonesia. *Pertama*, dengan pinjaman antar grup perusahaan alias *intercompany loan* yang terjadi pada tahun 2013 sampai 2015 dengan jumlah yang terbilang besar. Bunga yang harus dibayar oleh Bentoel dari pinjaman itu terbilang besar yaitu senilai Rp 2,25 triliun. Bunga ini akan menjadi pengurang penghasilan kena pajak di Indonesia. *Kedua*, melalui pembayaran royalti dan biaya jasa teknologi informasi (TI) yang diberikan kepada perusahaan berelasi ([www.ortax.org](http://www.ortax.org)).

Di Indonesia, praktik penggelembungan utang agar terbebas dari pungutan pajak penghasilan sebetulnya cukup marak. Ditjen Pajak pernah mencatat lebih dari 2.000 perusahaan asing di Indonesia sengaja melakukan tindakan seperti itu. Hal ini dikarenakan apabila perusahaan mempunyai utang yang tinggi maka beban bunga yang harus dibayar perusahaan juga tinggi. Tingginya beban bunga mengurangi laba sebelum beban pajak penghasilan perusahaan, sehingga pajak

yang harus ditanggung perusahaan juga semakin berkurang (Wardani dan Purwaningrum, 2016).

Midiastuty dkk (2017) menyatakan bagi perusahaan yang sangat fokus melakukan penghindaran pajak dengan menggunakan *deductible expense* yaitu dengan biaya bunga, umumnya akan bersedia memiliki tingkat utang yang lebih tinggi dengan pajak efektif tunai yang lebih rendah, sehingga muncul kecenderungan bagi perusahaan untuk melakukan pembiayaan kembali utang pada tahun selanjutnya sehingga dapat memanfaatkan dari insentif pajak yang lebih besar dan meningkatkan nilai perusahaan.

Kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dan tinggi rendahnya nilai perusahaan dapat juga dilihat dari profitabilitasnya. Seperti dikatakan oleh Tarihoran (2016) “Investor pada umumnya lebih memilih menanamkan investasinya pada perusahaan yang labanya stabil atau tinggi”. Profitabilitas yang tinggi akan memberikan sinyal positif bagi investor bahwa perusahaan dalam kondisi yang menguntungkan. Profitabilitas juga mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan bagi pemegang saham dan merupakan indikator yang tepat untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menjalankan kewajibannya untuk menyanggah dana perusahaan dan juga merupakan bagian dari komponen dalam meningkatkan nilai perusahaan pada masa mendatang.

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang merupakan salah satu perusahaan yang berperan aktif di pasar modal Indonesia. Perusahaan ini memproduksi barang-barang yang merupakan kebutuhan masyarakat dimana permintaan akan barang tersebut cenderung stabil

bahkan meningkat seiring dengan pertumbuhan penduduk di Indonesia, sehingga perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi membutuhkan sumber dana jangka panjang untuk membiayai operasinya (Wahyuni dkk, 2016). Selain itu, perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi ini memiliki aktivitas operasi yang tinggi yang berdampak pada kemampuan perusahaan menghasilkan laba yang optimal. Sehingga, investor tertarik untuk berinvestasi di perusahaan tersebut.

Penjelasan pada latar belakang tersebut dengan fenomena yang terjadi dan inkonsistensi penelitian sebelumnya membuat peneliti tertarik untuk menguji kembali penelitian yang dilakukan oleh Wanami P. dan Merkusiwati (2019) yang berjudul pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dengan kebijakan utang sebagai pemoderasi. Penelitian ini akan menambahkan variabel profitabilitas sebagai variabel independen, dengan demikian penelitian ini akan melihat pengaruh penghindaran pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan tingkat utang ditempatkan sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi. Variabel moderasi ini digunakan dengan anggapan bahwa tingkat utang mampu memoderasi pengaruh penghindaran pajak dan profitabilitas pada nilai perusahaan.

Alasan peneliti menambahkan tingkat utang sebagai variabel pemoderasi, yaitu pertama, karena tingkat utang yang relatif tinggi akan menimbulkan biaya tetap berupa beban bunga suatu perusahaan yang menjadi salah satu instrumen penghindaran pajak yang digunakan oleh perusahaan dengan memaksimalkan biaya pengurang pajak. Kedua, perusahaan dengan tingkat profitabilitas yang tinggi akan

berusaha mengurangi pajaknya dengan meningkatkan rasio utangnya, sehingga utang yang tinggi tentu akan mengurangi pajaknya. Namun, dalam praktiknya semakin tinggi utang suatu perusahaan akan semakin tinggi juga kemungkinan kebangkrutannya yang akan mempengaruhi nilai perusahaan. Penelitian ini berjudul **“Pengaruh Penghindaran Pajak dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Tingkat Utang sebagai Variabel Moderasi”**.

## **1.2. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang diatas maka rumusan masalah dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah penghindaran pajak berpengaruh terhadap nilai perusahaan ?
2. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan ?
3. Seberapa besar tingkat utang dapat memoderasi penghindaran pajak dan nilai perusahaan ?
4. Seberapa besar tingkat utang dapat memoderasi profitabilitas dan nilai perusahaan ?

## **1.3. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah diatas maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan.
2. Untuk menganalisis pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan.
3. Untuk menganalisis tingkat utang dapat memoderasi penghindaran pajak dan nilai perusahaan.
4. Untuk menganalisis tingkat utang dapat memoderasi profitabilitas dan nilai perusahaan.

#### **1.4. Manfaat Penelitian**

Berdasarkan tujuan penelitian diatas maka manfaat dari penelitian ini adalah:

##### **1. Manfaat Teoritis**

Menambah wawasan dan juga informasi yang berhubungan dengan pengaruh penghindaran pajak serta profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan tingkat utang sebagai variabel moderasi yang memperkuat dan memperlemah pengaruh penghindaran pajak dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan.

##### **2. Manfaat Praktis**

Penelitian ini melatih peneliti untuk berfikir kritis, analisis, dan sistematis dalam menyelesaikan penelitian, sehingga dapat dijadikan sebagai referensi penelitian selanjutnya dan menjadi sumber masukan bagi pihak manajemen terkait kebijakan yang diambil dalam meningkatkan nilai perusahaan.

#### **1.5. Sistematika Penulisan**

Agar dapat mempermudah dalam memahami penelitian ini, maka sistematika penulisan ini terbagi menjadi 5 (lima) bab sebagai berikut :

##### **BAB I PENDAHULUAN**

Bab ini berisi tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian serta sistematika penulisan.

##### **BAB II STUDI KEPUSTAKAAN**

Bab ini menguraikan landasan teori yang digunakan, penelitian terdahulu yang berkaitan dengan penelitian, alur pikir dan hipotesis penelitian.

### BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini menguraikan tentang bagaimana penelitian akan dilakukan yang berkaitan dengan jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, populasi dan sampel, definisi operasional dan pengukuran variabel serta teknik analisis data yang digunakan.

### BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisi uraian tentang hasil dan pembahasan dari penelitian yang sudah dilakukan yang terdiri dari analisis data dan penjelasan hasil penelitian.

### BAB V PENUTUP

Bab ini berisi kesimpulan serta saran-saran kepada pihak yang berkepentingan terhadap hasil penelitian serta keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini.

## DAFTAR PUSTAKA

- Apsari, Lina dan Putu Ery Setiawan. 2018. Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Moderasi. *E-jurnal Akuntansi*, 23(3), 1765–1790. Di akses pada tanggal 1 September 2019
- Ashari, Muhammad Fajar dan R. Djoko Sampurno, R. 2017. Pengaruh Leverage Keuangan Terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Pariwisata yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015. *Diponegoro Journal Of Management*, 6(4), 1–12. Di akses pada tanggal 1 September 2019
- Astuti, Kurniasih Dwi., Wulan Retnowati., dan Ahmad Rosyid. 2015. Pengaruh Struktur Modal Terhadap Profitabilitas ( Studi pada Perusahaan Go Publik yang menjadi 100 Perusahaan Terbaik Versi Majalah Fortune Indonesia Periode Tahun 2010-2012). *Jurnal Akuntansi*, 2(1). Di akses pada tanggal 1 September 2019
- Franita, Riska. 2018. *Mekanisme Good Corporate dan Nilai Perusahaan*. Medan:AQLI, <https://books.google.co.id>. Di akses pada tanggal 30 Oktober 2019
- Ghozali, Imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro:Semarang.
- Gumanti, T.A. 2009. Teori Sinyal dalam Manajemen Keuangan. *Manajemen Usahawan Indonesia*, 38(6), 4-13. Di akses pada tanggal 15 September 2019
- Harventy, Gina. 2016. Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan*, 6(2), 895–906. Di akses pada tanggal 11 September 2019
- Hery. 2015. *Analisis Kinerja Manajemen*. Jakarta:Grasindo . Di akses pada tanggal 25 Oktober 2019. <https://books.google.co.id>
- Hery. 2017. *Kajian Riset Akuntansi*. Jakarta: Grasindo.
- Indriyani, Eka. 2017. Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Akuntabilitas: Jurnal Ilmu Akuntansi*, 10(2), 333–348. Di akses pada tanggal 11 September 2019.
- Jonathan dan Vivi Adeyani Tandean. 2016. Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Pemoderasi. *Unisbank Semarang*. Di akses pada tanggal 10 September 2019.
- Khoirunnisa, Lia dan Indra wijaya. 2019. Kebijakan Utang sebagai Pemoderasi Hubungan Profitabilitas dengan Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi : Journal Of Economic*, 10(1). Di akses pada tanggal 10 September 2019.
- Kurniawan, Arif Fajar dan Muchamad Syafruddin. 2017. Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan Variabel Moderasi Transparansi. *Journal Of Accounting*, 6(4), 1–10. Di akses pada tanggal 10 September 2019.

- Maftuchan, Ah. 2019. *Gelombang Penghindaran Pajak dalam Pusaran Batu Bara*. <https://katadata.co.id>. Diakses pada 12 September 2019.
- Midiastuty, Pratana P., Eddy Suranta., dan Kristina. 2017. Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Struktur Modal. *Simposium Nasional Akuntansi Xx Jember*, (37). Di akses pada tanggal 9 September 2019.
- Munthe, Inge Lingga Sari. 2018. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Industri Barang Konsumsi Sub Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2014-2017. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Finansial Indonesia*, 1(2). Di akses pada tanggal 10 September 2019.
- Nopiyanti, I Dewa Ayu dan Ni Putu Ayu Darmayanti. 2016. Pengaruh PER, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas pada Nilai Perusahaan dengan Struktur Modal sebagai Variabel Moderasi. *E-jurnal Manajemen Unud*, 5(12), 7868–7898. Di akses pada tanggal 10 September 2019.
- Noviani, Lita., Nur Cholid Diana., dan Muhammad Cholid. 2014. *Pengaruh Karakteristik Eksekutif, Komite Audit, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Sales Growth pada Tax Avoidance (Studi Kasus Perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. (28), 27–40. Di akses pada tanggal 9 September 2019.
- Nugraha, Made Caesar Juliartha dan Ery Putu Setiawan. 2019. Pengaruh Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) pada Nilai Perusahaan dengan Transparansi sebagai Variabel Pemoderasi. *E-jurnal Akuntansi*, 26(1), 398–425. Di akses pada tanggal 13 September 2019.
- Ortax. 2019. *Raksasa Rokok Menghindar Pajak RI : Komisaris dan Direksi Bentoel Membantah Penghindaran Pajak, Ditjen Pajak Segera Menelusuri Potensi Kehilangan US\$14 Juta Pertahun*. <https://www.ortax.org>. Di akses pada tanggal 11 September 2019.
- Pohan, Chairil Anwar. 2018. *Panduan Lengkap Pajak Internasional : Konsep, Strategi dan Penerapan*. Jakarta : Gramedia. <https://books.google.co.id/>. Di akses pada tanggal 25 Oktober 2019.
- Resmi, Siti. 2016. *Perpajakan Teori dan Kasus*. Jakarta: Salemba 4.
- Ridho, Muhammad. 2019. Pengaruh Tax Avoidance, Corporate Governance Index, Kebijakan Utang dan Growth Opportunity Terhadap Nilai Perusahaan. *Accounting Global Journal*, 3(1), 57–71. Di akses pada tanggal 10 September 2019.
- Sherly, Elvis Nopriyanti dan Desi Fitria. 2015. Pengaruh Penghindaran Pajak, Kepemilikan Konstitusional dan Profitabilitas Terhadap Biaya Utang. *Ekombis Review*. Di akses pada tanggal 10 September 2019.
- Siallagan, Maria Emas P. 2018. Leverage sebagai Variabel Moderating pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Keuangan*, 6(2). Di akses pada tanggal 15 September 2019.

- Sibarani, Prima dan Tenang Malem Tarigan. 2018. *Kontemporer Perpajakan Indonesia dilengkapi Akuntansi Pajak (Termasuk PSAK 46)* (1 ed.). Diambil dari <https://books.google.co.id> Di akses pada tanggal 25 Oktober 2019.
- Sidanti, Heny dan Vivi Cornaylis. 2018. Pengaruh Agresivitas Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi*, 1(2), 201–210. Di akses pada tanggal 10 September 2019.
- Soerzawa, Decco., Yusmaniarti., dan Chairul Suhendra. 2018. *Influence Of Tax Avoidance On Company Value With Leverage As The Moderating Variable*. *BILANCIA*, 2(4). Di akses pada tanggal 10 September 2019.
- Sugiyono. 2017. *Statistik Untuk Penelitian*. Bandung: AFABETA.
- Tarihoran, Anita. 2016. Pengaruh Penghindaran Pajak dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Wira Ekonomi Mikrosil*, 6(2), 149–164. Di akses pada tanggal 10 September 2019.
- Wahyuni, Sri., Muhammad Ahyaruddin., dan Mizan Asnawi. Pengaruh Struktur Aset, Profitabilitas, Kebijakan Dividen dan Tarif Pajak Terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014. *LP2M-UMRI Vol.1*. Di akses pada tanggal 24 Januari 2020.
- Wanami P., Ni Wayan Saraswati Pramudia dan Ni Ketut Lely A. Merkusiwati. 2019. Pengaruh Penghindaran Pajak pada Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Utang Sebagai Variabel Pemoderasi. *E-jurnal Akuntansi*, 27(1), 446–474. Di akses pada tanggal 10 September 2019.
- Wardani, Dewi Kusuma dan Desi Khoiriyah. 2018. Pengaruh strategi bisnis dan karakteristik perusahaan terhadap penghindaran pajak. *Akuntansi Dewantara*, 2(1), 25–36. Di akses pada tanggal 10 September 2019.
- Wardani, Dewi Kusuma dan Ratri Purwaningrum. 2016. Pengaruh Karakteristik Perusahaan Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Penghindaran Pajak . *Jurnal Riset Akuntansi (JRAK)*, 14(1), 1–13. Di akses pada tanggal 5 September 2019.
- Wastam Wahyu Hidayat. 2018. *Dasar-Dasar Analisa Laporan Keuangan*. Ponorogo : Uwais Inspirasi Indonesia. <https://books.google.co.id>. Di akses pada tanggal 9 September 2019.