

**PENGARUH PERENCANAAN PAJAK (*TAX PLANNING*) PADA NILAI
PERUSAHAAN DENGAN *LEVERAGE* SEBAGAI VARIABEL
PEMODERASI**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode
Tahun 2014-2018)**



Skripsi

DIAN PERMATA SARI

01031181621004

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 PERENCANAAN PAJAK (*TAX PLANNING*) PADA NILAI PERUSAHAAN DENGAN *LEVERAGE* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2014-2018)

Disusun Oleh :

Nama : Dian Permata Sari

NIM : 01031181621004

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam Ujian Komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Ketua



Tanggal: 21-03-2020

Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak
NIP 1974051 1199903 2 001

Anggota



Tanggal: 20-03-2020

Umi Kalsum S.E., M. Si., Ak
NIP 19820703 201404 2 001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH PERENCANAAN PAJAK (*TAX PLANNING*) PADA NILAI PERUSAHAAN DENGAN *LEVERAGE* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2014-2018)

Disusun Oleh :

Nama : Dian Permata Sari

NIM : 01031181621004

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian : Perpajakan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada 3 Juni 2020 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensi

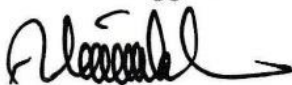
Indralaya, 22 Juni 2020

Ketua



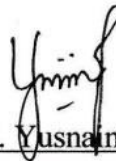
Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak
NIP 1974051 1199903 2 001

Anggota



Umi Kalsum S.E., M. Si., Ak
NIP 19820703 201404 2 001

Anggota



Dr. E. Yusnani, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19770417 201012 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP 19730317 199703 1 002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dian Permata Sari

NIM : 01031181621004

Jurusan : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Bidang Kajian : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul:

“Pengaruh Perencanaan Pajak (*Tax Planning*) pada Nilai Perusahaan dengan *Leverage* sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 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 : 03 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 di kemudian hari, saya bersedia dicabut gelar predikat dan gelar keserjanaan.

Indralaya, 22 Juni 2020

Penulis Pernyataan,



Dian Permata Sari
NIM. 01031181621004

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

**“Waktu adalah pedang. Jika engkau tidak memanfaatkannya dengan baik.
Maka ia akan memanfaatkanmu” (HR. Muslim)**

“Hidup ini seperti sepeda.

Agar tetap seimbang, kau harus bergerak” – Albert Einstein

“Mulailah dari mana anda berada.

Gunakan apa yang anda miliki.

Lakukan apa yang anda bisa” – Arthur Ashe

Dipersembahkan untuk:

- Allah SWT
- Nabi Muhammad SAW
- Kedua Orang Tuaku
- Saudara-saudaraku
- Teman-temanku
- Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji Syukur ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan Rahmat, berkah, dan Karunia-Nya serta Shalawat beserta salam kepada junjungan Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi dengan judul, “Pengaruh Perencanaan Pajak (*Tax Planning*) pada Nilai Perusahaan dengan *Leverage* sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2014-2018)”. Tujuan penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Selama melakukan penelitian dan penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, dukungan dan doa dari berbagai pihak baik secara moril maupun materil. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini, izinkan penulis menyampaikan ucapan Terima Kasih kepada:

1. Allah SWT, atas segala nikmat yang telah diberikan.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaiff, MSCE selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Prof. Dr. Mohd Adam, S.E, M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Ibu Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak selaku Pengelola Akademik Jurusan Akuntansi Kampus Palembang.

6. Ibu Dr.Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Umi Kalsum, S.E., M. Si., Ak selaku Dosen Pembimbing II. Terima kasih atas bimbingan, arahan, saran, motivasi dan waktu yang sudah Ibu luangkan untuk penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini,
7. Ibu DRA. Hj. Kencana Dewi MSC, Ak selaku Dosen Pembimbing Akademik.
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah sabar dalam membagikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat selama menjalankan masa perkuliahan.
9. Staf Tata Usaha dan Perpustakaan Universitas Sriwijaya telah membantu penulis dalam menjalankan masa perkuliahan.
10. Kedua orang tuaku, Ibu Sri Astuti dan Bapak Fauzi, terima kasih telah memberikan kasih sayang, dorongan, nasihat, pengorbanan dan doa yang tidak pernah putus sehingga penulis dapat berada pada titik ini.
11. Saudara-saudaraku, Lusiana Wati. S.Pd., M.si, Dimas Rivardi S.H dan M.Fadhil Dzakwan atas dorongan dan nasihat untuk penulis dalam prnyusunan skripsi ini.
12. Sahabatku Kiki Rista, terima kasih telah menjadi tempat meluapkan keluh kesah penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Sahabatku selama menjalankan masa perkuliahan Yuyun Agustin Putri, Komang Mila Dewi, Maya Lestari, Halimah, Nadia Supriati, Rina Koko Aprilia, Selpa Putrianti, Yolanda, Lisma Linda, Erna Sari. Terima kasih atas waktu dan kebersamaan selama menempuh masa perkuliahan,

14. Teman-teman satu pembimbing, terima kasih untuk informasi selama menjalankan bimbingan skripsi.
15. Teman-teman Akuntansi angkatan 2016 , terima kasih untuk semua kenangan, suka cita dan terima kasih telah menjadi teman seperjuangan dalam mencapai cita-cita.
16. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terima kasih telah memberikan bantuan dan motivasi baik secara materil maupun moril kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan karena terbatasnya pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis menginginkan kritik dan saran sebagai masukan untuk dapat diperbaiki pada masa yang akan datang. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca.

Indralaya, 22 Juni 2020

Dian Permata Sari

01031181621004

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Dian Permata Sari

NIM : 01031181621004

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Perpajakan

Judul Skripsi : Pengaruh Perencanaan Pajak (*Tax Planning*) pada Nilai Perusahaan dengan *Leverage* sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2014-2018)

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

Indralaya, 22 Juni 2020

Ketua



Luk Luk Fuadah S.E., M.B.A., Ak
NIP. 19740511 199903 2 001

Anggota



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19820703 201404 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

ABSTRAK

PENGARUH PERENCANAAN PAJAK (*TAX PLANNING*) PADA NILAI PERUSAHAAN DENGAN *LEVERAGE* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2014-2018)

Oleh:

Dian Permata Sari

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh perencanaan pajak terhadap nilai perusahaan dengan *leverage* sebagai variabel pemoderasi. Populasi penelitian yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2014-2018. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 22 perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi dengan periode penelitian selama lima tahun, maka total sampel yang diamati sebanyak 110 sampel. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dengan melihat sampel berdasarkan kriteria-kriteria tertentu. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dan jenis penelitian ini adalah kuantitatif. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi sederhana dan *Moderated Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Perencanaan pajak berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan (2) *leverage* tidak mampu memoderasi pengaruh perencanaan pajak (*tax planning*) dengan nilai perusahaan.

Kata Kunci : *Perencanaan pajak, Nilai perusahaan dan Leverage*

Ketua



Luk Luk Fuadah S.E., M.B.A., Ak
NIP. 19740511 199903 2 001

Anggota



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19820703 201404 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF TAX PLANNING ON COMPANY VALUE WITH LEVERAGE AS THE MODERATING VARIABLE

***(The Empirical Study of Manufacturing Companies Listed on Indonesia Stock
Exchange for The Periode 2014-2018)***

By:

Dian Permata Sari

This research was aimed to examine the influence of tax planning on company value with leverage as the moderating variable. The research population used is manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018. The sample in this research are 22 manufacturing companies sector consumer goods industry with the period research for five years, so the total of samples analyzed are 110 sample. Sampling technique using purposive sampling by looking at the sample based on certain criteria. The data used in this research is secondary data and the type of this research is quantitative. The data analysis technique used is simple regression analysis and Moderated Regression Analysis (MRA). The results of this research showed that (1) tax planning has a negative influence on company value, (2) leverage is not able to moderate the influence of tax planning on company value.

Keyword: Tax Planning, Company Value, Leverage

Chairman



Luk Luk Fuadah S.E., M.B.A., Ak
NIP. 19740511 199903 2 001

Member



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19820703 201404 2 001

*Acknowledged by,
Head of Accounting Departement*



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

RIWAYAT HIDUP

Nama : Dian Permata Sari

Jenis Kelamin : Perempuan

Tempat/Tanggal Lahir : Pagar Alam 23 Oktober 1997

Agama : Islam

Status : Belum Menikah

Alamat : JL. Petani RT. 011 RW 006 No 048 Perumnas
Nendagung Kec. Pagar Alam Selatan Kota Pagar
Alam

Email : Dianpermatasari003@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

Sekolah Dasar : SD Negeri 72 Pagar Alam

SMP : SMP Negeri 2 Pagar Alam

SMA : SMA Negeri 1 Pagar Alam

S-1 : Universitas Sriwijaya

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....	iiii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.4.1. Manfaat Teoritis.....	6
1.4.2. Manfaat Praktis.....	6
1.5. Sistematika Penulisan	6

BAB II STUDI KEPUSTAKAAN

2.1. Landasan Teori.....	8
2.1.1. <i>Theory Agency</i>	8
2.1.2. Pajak	10
2.1.3. <i>Leverage</i>	17
2.1.4. Nilai Perusahaan.....	19
2.2. Penelitian Terdahulu	21
2.3. Kerangka Pemikiran.....	25
2.4. Hipotesis.....	26

2.4.1. Pengaruh Perencanaan Pajak (<i>Tax Planning</i>) Pada Nilai Perusahaan	26
2.4.2. Pengaruh <i>Leverage</i> Pada Hubungan Perencanaan Pajak (<i>Tax Planning</i>) dengan Nilai Perusahaan	27

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	29
3.2. Rancangan Penelitian	29
3.3. Jenis dan Sumber Data	30
3.4. Teknik Pengumpulan Data	30
3.5. Populasi dan Sampel	30
3.6. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	32
3.6.1. Perencanaan Pajak (<i>Tax Planning</i>)	32
3.6.2. <i>Leverage</i>	32
3.6.3. Nilai Perusahaan.....	33
3.7. Teknik Analisis Data.....	34
3.7.1. Analisis Statistik Deskriptif	34
3.7.2. Uji Asumsi Klasik	34
3.7.3. Regresi Linier.....	37
3.7.4. Uji Parsial (Uji t)	37
3.7.5. Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	38
3.7.6. Uji <i>Moderate Regression Analysis</i> (MRA)	38

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Hasil Penelitian	40
4.1.1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	40
4.1.2. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	42
4.1.3. Hasil Analisis Regresi	49
4.1.4. Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	51
4.1.5. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	52
4.1.6. Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	53
4.2. Pembahasan.....	55
4.2.1. Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	55
4.2.2. Pengaruh <i>Leverage</i> sebagai Variabel Pemoderasi dalam Hubungan antara Perencanaan Pajak dengan Nilai Perusahaan	57

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	60
5.2. Keterbatasan Penelitian	61
5.3. Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN	67

DAFTAR TABEL

2.1. Penelitian Terdahulu	21
3.1. Prosedur Pemilihan Sampel	30
3.2. <i>Durbin-Watson</i> (DW-Test)	35
4.1. Hasil Uji Statistik Deskriptif	39
4.2. Hasil Uji <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> sebelum Transformasi ...	43
4.3. Hasil Uji <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> setelah Transformasi.....	45
4.4. Hasil Uji Autokorelasi.....	46
4.5. Hasil <i>Durbin-Watson</i> (DW-Test).....	46
4.6. Analisis Regresi Sederhana.....	48
4.7. Analisis Regresi Berganda	49
4.8. Hasil Uji Statistik t.....	50
4.9. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan	51
4.10. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Perencanaan Pajak, <i>Leverage</i> , Perencanaan Pajak* <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	51
4.11. Hasil Uji <i>Moderate Regression Analysis</i> (MRA) 1	53
4.12. Hasil Uji <i>Moderate Regression Analysis</i> (MRA) 2	53

DAFTAR GAMBAR

2.1. Kerangka Pemikiran.....	26
4.1. Grafik P-P <i>Plot</i> sebelum Transformasi	42
4.2. Grafik Histogram sebelum Transformasi.....	42
4.3. Grafik P-P <i>Plot</i> setelah Transformasi	44
4.4. Grafik Histogram setelah Transformasi	44
4.5. Grafik <i>Scatterplot</i>	47

DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar Sampel.....	67
2. Perhitungan ETR.....	67
3. Perhitungan DAR.....	70
4. Perhitungan PER.....	73
5. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	76
6. Grafik P-P <i>Plot</i> Sebelum Transformasi.....	76
7. Grafik Histogram Sebelum Transformasi.....	77
8. Hasil Uji <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> sebelum Transformasi.....	77
9. Grafik P-P <i>Plot</i> Setelah Transformasi.....	78
10. Grafik Histogram Setelah Transformasi.....	78
11. Hasil Uji <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> setelah Transformasi.....	79
12. Hasil Uji Autokorelasi.....	79
13. Grafik <i>Scatterplot</i>	80
14. Analisis Regresi Sederhana.....	80
15. Analisis Regresi Berganda.....	80
16. Hasil Uji Statistik t.....	81
17. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	81
18. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Perencanaan Pajak, <i>Leverage</i> , Perencanaan Pajak* <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	81
19. Hasil Uji <i>Moderate Regression Analysis</i> (MRA) 1.....	82
20. Hasil Uji <i>Moderate Regression Analysis</i> (MRA) 2.....	82

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Indonesia adalah negara yang memiliki potensi ekonomi yang tinggi, menjadi salah satu negara dengan sejumlah karakteristik yang menempatkan negara Indonesia menjadi negara dengan perkembangan ekonomi yang pesat. Beberapa tahun terakhir pemerintah pusat berupaya untuk menurunkan tingkat ketergantungan Indonesia terhadap komoditas impor dengan meningkatkan peran perusahaan manufaktur dalam perekonomian Indonesia. Perusahaan manufaktur adalah salah satu bagian penting dalam perekonomian Indonesia karena perusahaan yang bergerak di sektor industri manufaktur menjadi sektor industri yang relatif stabil keberadaanya dalam sektor industri yang ada di Indonesia.

Perusahaan pada sektor manufaktur memberikan bantuan terhadap peningkatan perekonomian Indonesia sebesar 20,27 % dengan menggeser peran yang sebelumnya dipegang oleh basis komunitas menjadi basis manufaktur. Perusahaan pada sektor manufaktur menduduki posisi paling atas dibanding dengan negara-negara ASEAN lainnya dengan memperoleh angka *Manufacturing Value Added* (MVA) sebesar 4,5 % dalam lingkup global serta menduduki peringkat 9 dari seluruh negara di dunia (KNIC, 2019).

Selain itu, dengan peningkatan perekonomian Indonesia akan berpengaruh terhadap penerimaan pajak oleh negara. Pajak dapat didefinisikan sebagai iuran wajib yang dipungut dari masyarakat dan bersifat memaksa karena dilaksanakan

berdasarkan Undang-Undang dan digunakan untuk keperluan negara serta tidak mendapat jasa timbal balik (Resmi, 2017). Penerimaan pajak mendukung adanya pembangunan infrastruktur, sehingga semakin meningkatnya pajak yang dipungut maka semakin baik pula pembangunan infrastruktur yang akan dirasakan oleh masyarakat. Membayar pajak merupakan perwujudan dari kewajiban wajib pajak untuk ikut serta dalam pembangunan negara. Meningkatnya jumlah pelaku ekonomi yang ada di Indonesia menjadi salah satu faktor yang dapat meningkatkan penerimaan pajak karena berdampak pada meningkatnya penghasilan masyarakat sehingga dapat memberikan kontribusi pajak sesuai dengan kemampuannya.

Pemerintah berupaya untuk meningkatkan penerimaan negara dari sektor pajak namun keinginan pemerintah tersebut bertentangan dengan kepentingan bagi wajib pajak (Nugraha dan Setiawan, 2019). Terutama wajib pajak badan, mereka beranggapan bahwa beban pajak dapat mengurangi laba maupun penghasilan sehingga juga berpengaruh terhadap laporan keuangan perusahaan. Oleh karena itu, wajib pajak berusaha meminimalisasi beban pajak dengan melakukan perencanaan pajak. Perencanaan pajak merupakan proses mengorganisasikan usaha yang dilakukan wajib pajak maupun sekumpulan wajib pajak dengan berbagai cara sehingga utang pajak yang mereka bayarkan baik PPh maupun beban pajak yang lain dapat seminimum mungkin (Kodriyah, 2019). Perencanaan pajak dapat dilakukan dengan cara tetap mematuhi peraturan atau disebut juga dengan penghindaran pajak (*tax avoidance*) sampai dengan melanggar peraturan perpajakan atau penggelapan pajak (*tax evasion*). Strategi dan perencanaan pajak yang baik dapat mendorong perusahaan untuk bersaing dengan perusahaan lain.

Penggunaan *leverage* sebagai variabel moderasi dalam penelitian ini karena *leverage* merupakan penambahan jumlah utang yang akan mengakibatkan timbulnya pos biaya berupa beban bunga yang harus dibayarkan oleh perusahaan sehingga akan berpengaruh terhadap laba sebelum pajak dan dapat mengurangi beban pajak penghasilan yang dibebankan terhadap perusahaan. Namun penggunaan *leverage* juga mempengaruhi minat investor terhadap perusahaan karena tingginya rasio *leverage* yang dimiliki perusahaan menyebabkan investor akan berfikir dua kali untuk melakukan investasi pada perusahaan tersebut. Sedangkan tujuan utama perusahaan yaitu meningkatkan nilai perusahaan agar dapat menarik investor, sehingga penjelasan tersebutlah yang melatarbelakangi penggunaan *leverage* sebagai variabel pemoderasi. Perusahaan memerlukan modal baik berasal dari internal maupun eksternal dalam menjalankan kegiatan operasionalnya. Oleh karena itu perusahaan perlu menjaga keseimbangan keuangan (Octaviani dan Astika, 2016).

Nilai perusahaan menurut Franita (2018) dapat dicerminkan dengan kesejahteraan pemegang saham yang dapat dijelaskan dengan jumlah saham yang dimiliki perusahaan. Nilai perusahaan dapat digambarkan dari harga sahamnya, apabila harga saham tinggi maka dapat menggambarkan nilai perusahaan yang tinggi dan sebaliknya. Harga saham menjadi harapan pemegang saham, karena dengan harga saham yang tinggi menggambarkan keuntungan bagi perusahaan dan dapat meningkatkan nilai perusahaan.

Teori agensi menjadi teori yang mendukung penelitian mengenai pengaruh perencanaan pajak pada nilai perusahaan. Menurut perspektif teori agensi,

perencanaan pajak memberi pengaruh yang negatif terhadap nilai perusahaan karena kegiatan perencanaan pajak dapat membuka peluang bagi manajer untuk melakukan tindakan yang lebih mengutamakan kepentingan pribadinya dibandingkan kepentingan pemegang saham. Tindakan ini dapat memberikan kemungkinan yaitu melaporkan laba lebih rendah dari yang seharusnya (Hidayat dan Hairi, 2016).

Berdasarkan penelitian terdahulu perencanaan pajak memiliki korelasi negatif terhadap nilai perusahaan (Hidayat, 2016; Kusumayani, 2017). Hasil penelitian tersebut bertentangan dengan penelitian yang dilakukan oleh Lestari (2014) yang menyatakan bahwa perencanaan pajak berkorelasi positif terhadap nilai perusahaan. Sedangkan penelitian lain juga dilakukan dengan hasil penelitiannya bahwa perencanaan pajak tidak berkorelasi terhadap nilai perusahaan (Novarianto, 2019; Rusli, 2016). Sedangkan penelitian dengan variabel independen *leverage* dan variabel dependen nilai perusahaan menyatakan bahwa *leverage* berkorelasi positif terhadap nilai perusahaan (Pratama, 2016; Soerzawa, 2018; Novarianto, 2019).

Penelitian ini merupakan modifikasi dari penelitian yang pernah dilakukan oleh Pradyana dan Noviri (2017). Penelitian tersebut berjudul “Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi”. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah penggunaan *leverage* sebagai variabel pemoderasi dan periode tahun penelitian yang digunakan, penelitian ini menggunakan periode tahun penelitian yaitu periode tahun 2014-2018.

Berdasarkan fenomena dan penelitian sebelumnya, terdapat perbedaan hasil dari penelitian terkait. Maka penelitian dilakukan kembali dengan menambah *leverage* sebagai variabel moderasi sehingga penelitian yang akan dilakukan berjudul “Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan *Leverage* sebagai Variabel Pemoderasi”.

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan, maka dapat diidentifikasi permasalahan dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah perencanaan pajak (*tax planning*) berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
2. Bagaimana pengaruh *leverage* terhadap hubungan antara perencanaan pajak (*tax planning*) dengan nilai perusahaan?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan uraian latar belakang dan rumusan masalah di atas, maka tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menguji apakah perencanaan pajak (*tax planning*) berpengaruh terhadap nilai perusahaan.
2. Untuk menguji bagaimana pengaruh *leverage* terhadap hubungan antara perencanaan pajak (*tax planning*) dengan nilai perusahaan.

1.4. Manfaat Penelitian

1.4.1. Manfaat Teoritis

Secara teoritis penelitian ini dapat menambah literatur tentang fenomena pengaruh perencanaan pajak (*tax planning*) pada nilai perusahaan dengan *leverage* sebagai variabel pemoderasi serta memberikan pengetahuan, wawasan yang dapat digunakan sebagai dasar penelitian lebih lanjut.

1.4.2. Manfaat Praktis

Berdasarkan tujuan penelitian di atas, diharapkan penelitian ini dapat memberikan manfaat praktis sebagai berikut:

1. Bagi Peneliti

Penelitian ini memberikan manfaat bagi peneliti dan pembaca yaitu dapat menambah wawasan tentang pengaruh perencanaan pajak (*tax planning*) pada nilai perusahaan dengan *leverage* sebagai variabel pemoderasi.

2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini dapat menjadi referensi bagi manajer perusahaan untuk mengambil keputusan mengenai pelaksanaan perencanaan pajak (*tax planning*) dan penggunaan *leverage* bagi perusahaan, karena dalam penelitian ini menyajikan bukti mengenai pengaruh perencanaan pajak (*tax planning*) dan *leverage* terhadap nilai perusahaan.

1.5. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan skripsi ini terbagi menjadi 5 bab yang disusun secara sistematis dan terdiri dari:

BAB I PENDAHULUAN

Pada bab ini menjelaskan mengenai hal-hal yang melandasi melakukan penelitian mulai dari latar belakang, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Pada bab ini menyajikan teori-teori yang relevan dan berkaitan dengan judul penelitian, penelitian terdahulu yang mendasari penelitian, kerangka pemikiran yang menggambarkan hubungan antar variabel serta hipotesis penelitian.

BAB III METODE PENELITIAN

Pada bab ini menjelaskan mengenai metode penelitian yang terdiri dari ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, teknik analisis data dan definisi operasional.

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Pada bab ini dilakukan analisis mengenai pengaruh perencanaan pajak (*tax planning*) pada nilai perusahaan dengan *leverage* sebagai variabel pemoderasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2014-2018.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini menguraikan mengenai kesimpulan yang berhubungan dengan permasalahan yang dibahas dalam penelitian dan keterbatasan penelitian serta saran yang bermanfaat mengenai penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Achyani, F., & Lestari, S. (2019). *Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Manajemen Laba. Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 4(1), 77-88. (Diakses pada 23 November 2019).
- Bastian, I. (2006). *Akuntansi Pendidikan*. Yogyakarta : Erlangga.
- Bursa Efek Indonesia. 2016. Laporan Keuangan & Tahunan. www.idx.co.id. (Diakses pada 25 November 2019).
- Christina, S. (2019). The Effect of Corporate Tax Planning on Firm Value. *Accounting and Finance Review*, 4(1), 1-4. (Diakses pada 15 November 2019).
- Dyreng, S. D., Hanlon, M., & Maydew, E. L. (2008). Long-Run Corporate Tax Avoidance. *The Accounting Review*, 83(1), 61–82. (Diakses pada 23 November 2019).
- Fahmi, Irham. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta
- Fajrin, A., Diana, N., & Mawardi, M. C. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2013-2016). *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 7(02). (Diakses pada 2 Maret 2020)
- Franita, R. (2018). *Mekanisme Good Corporate Governance dan Nilai Perusahaan: Studi untuk Perusahaan Telekomunikasi*. Medan: Lembaga Penelitian dan Penulisan Ilmiah AQLI.
- Ghozali, Imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gunawan, I., K., Darmawan, N., A., S., Purnamawati, I., G., A. (2015) Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Leverage terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *E-journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesa*, 3(1), 1-10. (Diakses pada 15 November 2019).
- Hantono. (2018). *Konsep Analisa Laporan Keuangan dengan Pendekatan Rasio dan SPSS*. Yogyakarta: Cv Budi Utama.
- Herawati, H., & Ekawati, D. (2016). Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 4(1), 873-884. (Diakses pada 7 November 2019).

- Hery. (2017). *Kajian Riset Akuntansi*. Jakarta : PT Grasindo .
- Hidayat, M., & Hairi, M. I. (2016). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Model Intelektual terhadap Nilai Perusahaan Jasa Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini*, 7(2), 23-29. (Diakses pada 7 November 2019).
- Jensen, M. C., & Meckling , W. H. (1976). Theory of The Firm: Manajerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 305-360.(Diakses pada 7 November 2019).
- Judisseno, R., K. (2005). *Pajak dan Strategi Bisnis*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Karawang New Industry City. 2019. Perkembangan Industri Manufaktur Indonesia. <https://www.knic.co.id>. (Diakses pada 24 November 2019).
- Kodriyah. (2019). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, 6(1), 55-68. (Diakses pada 7 November 2019).
- Kusumayani, H. A., & Suardana, K. A. (2017). Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional sebagai Pemoderasi Pengaruh Perencanaan Pajak pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 18(1), 646-673. (Diakses pada 7 November 2019).
- Lestari, D., S., A., Kurnia, I., Yuniati. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Mea*, 2(3). 129-150. (Diakses pada 7 November 2019).
- Lestari, N. (2014). Pengaruh Tax Planning terhadap Nilai Perusahaan. *Akuntabilitas*, 7(1), 69-83. (Diakses pada 7 November 2019).
- Lestari, N., & Wardhani, R. (2015). The Effect of The Tax Planning to Firm Value with Moderating Board Diversity. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 5, 315-323. (Diakses pada 7 November 2019).
- Lubis , I., & Suryani . (2018). Pengaruh Tax Planning, Beban Pajak Tangguhan dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 7(1), 41-58. (Diakses pada 7 November 2019).
- Margaretha, Fs. (2014). *Teori dan Aplikasi Manajemen Keuangan Investasi dan Sumber Dana Jangka Pendek*. Jakarta: Grasindo Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Marsyahrul, T. (2005). *Pengantar Perpajakan*. Jakarta: Grasindo.
- Muh, F., & Luthfiyah. (2017). *Metode Penelitian: Penelitian Kualitatif, Tindakan Kelas & Studi Kasus* . Jawa Barat : CV Jejak.

- Novarianto, A., & Dwimulyan, S. (2019). Pengaruh Penghindaran Pajak, Leverage, Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar ke 2 Tahun 2019*, 1-10. (Diakses pada 7 November 2019).
- Nugraha, M. C., & Setiawan, P. E. (2019). Pengaruh Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) pada Nilai Perusahaan dengan Transparansi sebagai Variabel Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 26(1), 398-425. (Diakses pada 22 November 2019).
- Octaviani, N. K. D., & Astika, I. B. P. (2016). Profitabilitas dan Leverage sebagai Pemoderasi Pengaruh Kebijakan Dividen pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 2192-2219. (Diakses pada 5 Maret 2020).
- Panggau, N. D., & Septiani, A. (2017). Pengaruh Eco-Efficiency terhadap Nilai Perusahaan dengan Leverage dan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi. *Diponegoro Journal of Accounting*, 6(4), 421-428. (Diakses pada 5 Maret 2020).
- Pohan, C. A. (2013). *Manajemen Perpajakan*. Jakarta : PT Gramedia Pustaka Utama.
- Pradnyana, I. G., & Noviani, N. (2017). Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 18(2), 1398-1425. (Diakses pada 7 November 2019).
- Pratama, I. B., & I Gusti, B. W. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi. *E-jurnal Manajemen Unud*, 5(2), 1338-1367. (Diakses pada 7 November 2019).
- Resmi, S. (2017). *Perpajakan: Teori dan Kasus* (10 buku 1 ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Rudangga, I., G., N., G., Sudiarta, G., M. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(7). 4394-4422. (Diakses pada 15 November 2019).
- Rusli, Y. M. (2016). Pengaruh Kualitas Audit dalam Hubungan antara Tax Planning dengan Nilai Perusahaan. *Prosiding Seminar Nasional Indocompac*, 395-406. (Diakses pada 15 November 2019).
- Santoso, S. (2005). Aplikasi Excel pada Manajemen Keuangan. Jakarta: PT Elex Media Komputindo Kelompok Gramedia.
- Sambora, M., N., Handayani, S., R., Rahayu, S., M. (2014). Pengaruh Leverage dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Administrasi Bisnis*, 8(1). 1-10. (Diakses pada 7 November 2019).

- Sartono, R Agus. (2008). *Manajemen Keuangan (Teori dan Aplikasi)*. Yogyakarta: BPFE.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis Buku 1 (6 Ed.)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Siallagan, M. E. P., Siahaan, Y., Jubi, J., & Inrawan, A. (2018). Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan dengan Leverage sebagai Variabel Moderating pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Sultanist: Jurnal Manajemen dan Keuangan*, 6(2), 1-8. (Diakses pada 5 Maret 2020).
- Skousen, M. (2005). *Sang Maestro Teori-teori Ekonomi Modern*. Jakarta: Prenada
- Soerzawa, D., Yusmaniarti, & Suhendra, C. (2018). Pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dengan leverage sebagai variabel moderasi. *Bilancia*, 2(4), 367-377. (Diakses pada 23 November 2019).
- Suandy, E. (2008). *Perencanaan Pajak (4 ed.)*. (M. Teresa, Ed.) Jakarta: Salemba Empat.
- Sudana, I. M. (2009). *Manajemen Keuangan*. Surabaya: Airlangga University Press.
- Sudaryo, Y., Sjarif, D., & Sofiati, N., A. (2017). *Kuangan di Era Otonomi Daerah*, Andi, Yogyakarta.
- Sugiono, A. (2009). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: PT. Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sulistyanto, S. (2008). *Manajemen Laba*. Jakarta: Grasindo.
- Syamsuddin, L. 2001. *Manajemen Keuangan Perusahaan*, PT. Raja Grafindo Persada, Jakarta.
- Syanthi, N. T., Sudarma, M., & Saraswati, E. (2013). Dampak Manajemen Laba terhadap Perencanaan Pajak dan Persistensi Laba. *Ekuitas: Jurnal Ekonomi dan Keuangan*, 17(2), 192-210. (Diakses pada 7 November 2019).
- Tuwo, V. (2016). Pengaruh Sikap dan Kesadaran Wajib Pajak terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Bumi dan Bangunan di Kelurahan Tara-Tara Kota Tomohon. *Jurnal EMBA*, 4(1), 87-97. (Diakses pada 23 November 2019).
- Widoadmodjo, S. (2004). *Cara Cepat Memulai Investasi Saham*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo

- Wulandari, R. (2015). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penerimaan Pajak Penghasilan pada KPP Pratama. *Perbanas Review*. 1(1). 87-106. (Diakses pada 22 November 2019).
- Yusri. (2016). *Ilmu Pragmatik dalam Perspektif Kesopanan Berbahasa*. Yogyakarta: Deepublish.
- Zain , M. (2008). *Manajemen Perpajakan* (3 ed.). Jakarta: Salemba Empat.