

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN KARAKTER EKSEKUTIF SEBAGAI VARIABEL  
PEMODERASI  
( STUDI PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI  
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2018 )**



**Skripsi Oleh:**

**RONALDO**

**01031381621191**

**AKUNTANSI**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
PALEMBANG  
2020**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**  
**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN**  
**KARAKTER EKSEKUTIF SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI**  
**( STUDI PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG**  
**TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2018 )**

Disusun oleh:

Nama : Ronaldo  
NIM : 01031381621191  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

Ketua

: 11 JUNI 2020



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

Tanggal

Anggota

: 21 MEI 2020



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

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN  
KARAKTER EKSEKUTIF SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI  
( STUDI PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG  
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2018 )**

Disusun Oleh:

Nama : Ronaldo  
Nim : 01031381621191  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
BidangKajian/ Konsetrasi : Perpajakan

Telah di uji dalam ujian komprehensif pada tanggal 21 Juli 2020 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Palembang, 21 Juli 2020

Ketua,



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

NIP. 197405111999032001

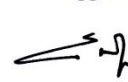
Anggota.



Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA

NIP. 198605132015042002

Anggota,



Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak

NIP. 196608201994022001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA

NIP. 197303171997031002

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ronaldo  
NIM : 01031381621191  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Mata Kuliah Skripsi : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

**“PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN KARAKTER EKSEKUTIF SEBAGAI VARIABEL  
PEMODERASI  
( STUDI PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI  
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2018 )”**

Pembimbing :

Ketua Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak  
Anggota Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak.,CA  
Tanggal Ujian 21 Juli 2020

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

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang, 28 Juli 2020  
Pembuat pernyataan,



Ronaldo  
NIM. 01031381621191

## **MOTO DAN PERSEMBAHAN**

### **Moto**

**“Barangsiapa menempuh jalan untuk menuntut ilmu, niscaya Allah memudahkan baginya jalan menuju surga”**

**(HR. Muslim)**

**“Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”**

**(Q.S. Ash-Syarh: 6)**

**“Hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”**

**(Q.S. Al-Baqarah: 153)**

**“Sesungguhnya Allah menyukai orang-orang yang berbuat baik”**

**(Q.S. Al-Baqarah: 195)**

**“Lakukanlah dari hal yang kecil, karena untuk mendapatkan sesuatu yang besar dimulai dari hal kecil yang sering dianggap sepele”**

**(Penulis)**

**Kupersembahkan untuk:**

- **Bapak dan Ibu Tercinta**
- **Kakak dan Saudara Tersayang**
- **Sahabat-Sahabatku**
- **Dosen Jurusan Akuntansi**
- **Almamaterku**

## KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang. Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan nikmat-nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan Karakter Eksekutif sebagai Variabel Pemoderasi (Studi pada perusahaan Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2016-2018)” sebagai salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini, penulis dengan kerendahan hati ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. **Allah SWT** dengan segala rahmat serta nikmat-nya yang memberikan kesehatan dan kelancaran bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tua tersayang, bapak **Adam Angkasa** dan ibu **Mustika** yang telah memberikan kasih dan sayang, semangat, nasihat, serta doa kepada penulis sehingga sampai ke titik saat ini.
3. Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Bapak **Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.** selaku Dekan Fakultas Ekonomi.

5. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu **Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak** selaku Pengelola Akademik Jurusan Akuntansi Kampus Palembang.
7. Bapak **Abukosim, S.E., M.M., Ak** selaku Pembimbing Akademik yang memberikan semangat dan arahan serta bimbingan selama penulis menempuh perkuliahan.
8. Ibu **Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak** selaku Dosen Pembimbing I yang selalu memberikan dukungan, kritik dan saran serta menyempatkan waktu untuk memberikan bimbingan kepada penulis selama penyusunan skripsi.
9. Ibu **Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak, CA** selaku Dosen Pembimbing II yang telah menyempatkan waktu untuk memberikan bimbingan, semangat, serta selalu mengingatkan hal-hal baik kepada penulis selama penyusunan skripsi.
10. Ibu **Hj. Ermadiani S.E., M.M., Ak** selaku Penguji Skripsi yang telah memberikan dukungan, kritikan, serta saran kepada penulis untuk kesempurnaan skripsi.
11. Segenap dosen dan seluruh staff akademik fakultas ekonomi yang telah memberikan ilmu, fasilitas dan pelayanan yang baik kepada penulis selama menempuh perkuliahan.

12. **Ayuk dan kakak kandung** tersayang yang selalu memberikan semangat serta doanya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktunya.
13. **Muhammad Moyabi** sebagai sahabat sekaligus partner penulis yang selalu bersama dan saling support dari awal bimbingan hingga lulus banyak cerita yang kita dapat semoga cerita ini akan teringat selamanya.
14. **Arya, Bagas, Imam, Remy, dan Triyar** sahabat penulis sejak kecil sampai saat ini yang selalu bersama dalam suka maupun duka semoga kelak persahabatan ini tak lekang oleh waktu.
15. **Anggie Savitri, Devina Indah Lestari, Ekki Kusuma Yossin,** sebagai sahabat penulis yang selalu memberikan semangat dan mengingatkan serta membantu ketika penulis mengalami kesulitan dalam penyusunan skripsi semoga kelak kita sukses bersama.
16. **Dhani, Hardison, Efran, Ranay** teman satu tempat magang yang selalu bersama walaupun dengan waktu yang singkat tetapi kita mendapatkan ilmu dan pengalaman baru yang belum pernah didapat.
17. **Abdul Rachmat, Randi Kurniawan, Harits Fiisabilillah, R.M. Ilham Arsyad, Aisyah Shabrina** sahabat penulis dari awal perkuliahan hingga sampai saat ini yang selalu bersama berbagi cerita dan tawa semoga tali persahabatan kita tetap terjaga hingga kita sukses nanti.



18. Teman-teman dari Mix Fams dan Men Zone yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, bangga bisa berteman dengan kalian semua semoga kelak kita dipertemukan dengan kesuksesan masing-masing.
19. Teman-teman Akuntansi Angkatan 2016 yang selalu bersama-sama kurang lebih 4 tahun menempuh perkuliahan semoga kelak kita sukses dimanapun berada.
20. Semua pihak yang penulis tidak bisa sebutkan satu persatu yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi yang dibuat ini masih jauh dari kata sempurna disebabkan karena kurangnya pengalaman dan pengetahuan penulis walaupun dalam penyusunannya telah mendapat banyak bantuan dari berbagai pihak. Apabila terdapat kekurangan dalam penulisan skripsi ini, penulis berharap mendapatkan saran dan masukan dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan yang membaca.

Palembang, 21 Juli 2020

Penulis



Ronaldo

**ABSTRAK**  
**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**  
**DENGAN KARAKTER EKSEKUTIF SEBAGAI VARIABEL**  
**PEMODERASI**  
**( STUDI PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI**  
**YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2018 )**

**Oleh :**  
**Ronaldo**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan karakter eksekutif sebagai variabel pemoderasi. Variabel independen yang digunakan adalah *tax avoidance* dan variabel dependen yang digunakan adalah nilai perusahaan, serta variabel moderasi yang digunakan adalah karakter eksekutif. Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif kuantitatif. Data dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang didapat dari laporan keuangan hasil audit perusahaan Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di *website* Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018. Metode penentuan sampel menggunakan *purposive sampling* yaitu pengambilan sampel berdasarkan pertimbangan subjektif peneliti, dimana terdapat kriteria yang harus dipenuhi oleh sampel. Total sampel yang didapat sebanyak 30 sampel perusahaan setelah pengurangan dengan beberapa kriteria tertentu. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi sederhana dan *moderated regression analysis* dengan bantuan program spss 25. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa *tax avoidance* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Karakter eksekutif memperlambat pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan.

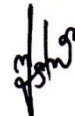
**Kata Kunci :** *Tax Avoidance, Nilai Perusahaan, Karakter Eksekutif*

Ketua,



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

Anggota,



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

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E.,-M.Acc., Ak., CA  
NIP. 197303171997031002

**ABSTRACT**  
**THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE TO FIRM VALUES WITH  
EXECUTIVE CHARACTERS AS MODERATING VARIABLE  
(STUDY ON CONSUMPTION GOODS INDUSTRY COMPANIES LISTED  
ON BEI PERIOD 2016-2018)**

**By:**  
**Ronaldo**

*The purpose of this study was to determine the effect of tax avoidance on firm value with executive character as a moderating variable. The independent variable used is tax avoidance and the dependent variable used is firm value, and the moderation variable used is executive character. This research is quantitative descriptive. The data in this study are secondary data obtained from the financial statements of the auditing of Consumer Goods Industry companies listed on the Indonesia Stock Exchange website in 2016-2018. The method of determining the sample using purposive sampling is sampling based on subjective consideration of researchers, where there are criteria that must be met by the sample. Total samples obtained were 30 company samples after deducting with certain criteria. The data analysis technique used is simple regression analysis and moderated regression analysis with the help of the SPSS 25 program. Based on the results of the study showed that tax avoidance has no effect on firm value. The executive character weakens the effect of tax avoidance on firm value.*

**Keywords:** *tax avoidance, firm value, executive character.*

Ketua,



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

Anggota,



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

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA  
NIP. 197303171997031002

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa:

Nama : Ronaldo  
NIM : 01031381621191  
Jurusan : Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan Karakter Eksekutif sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2016-2018)

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

Palembang, 20 Juli 2020

Pembimbing Skripsi,

Ketua,



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

Anggota,



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

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA  
NIP. 197303171997031002

## **RIWAYAT HIDUP**

### **DATA PRIBADI**

Nama Mahasiswa : Ronaldo  
Jenis kelamin : Laki-laki  
Tempat Lahir : Palembang  
Tanggal Lahir : 15 November 1996  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat Rumah : Jl.Raya Diponegoro Km.18 Kelurahan Sukamoro  
Kec.Talang Kelapa  
Alamat Email : Ronaldodoang96@gmail.com



### **PENDIDIKAN FORMAL**

2004-2009 : SD Negeri 6 Sukamoro  
2009-2012 : SMP Negeri 1 Talang Kelapa  
2012-2015 : SMA Negeri 1 Talang Kelapa

### **PENDIDIKAN NON FORMAL**

2019 : Pelatihan Pajak Terapan Brevet A & B di IAI Wilayah Sumatera Selatan

### **PENGALAMAN ORGANISASI**

1. Staff Magang Dinas Sosial dan Lingkungan Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi Kabinet Sinergi
2. Staff Ahli Dinas PPSDM Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi Kabinet Karya Kebajikan
3. Ketua Ikatan Remaja Masjid Baitul Makmur Sukamoro

### **PENGALAMAN MAGANG**

1. Fungsi Finance PT Pertamina (PERSERO) Marketing Operation Region II (MOR I)

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH .....	iii
MOTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	viii
<i>ABSTRACT</i> .....	x
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	xi
RIWAYAT HIDUP.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR .....	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian .....	6
1.4. Manfaat Penelitian .....	6
1.5. Sistematika Penulisan .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Landasan Teori .....	9
2.1.1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	9
2.1.2. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	10
2.1.3. Pajak.....	11
2.1.4. Manajemen Pajak.....	14
2.1.5. <i>Corporate Governance</i> .....	15
2.1.6. Perencanaan Pajak ( <i>Tax Planning</i> ).....	16

2.1.7. Penghindaran Pajak ( <i>Tax Avoidance</i> ).....	20
2.1.8. Karakter Eksekutif .....	25
2.1.9. Risiko Perusahaan.....	26
2.1.10. Nilai Perusahaan .....	27
2.2. Penelitian Terdahulu .....	29
2.3. Alur Pikir .....	32
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	33
2.4.1. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	33
2.4.2. Pengaruh Karakter Eksekutif terhadap hubungan antara <i>Tax Avoidance</i> dengan Nilai Perusahaan.....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>36</b>
3.1. Ruang Lingkup Penelitian .....	36
3.2. Rancangan Penelitian .....	36
3.3. Jenis dan Sumber Data .....	36
3.4. Teknik Pengumpulan Data .....	37
3.5. Populasi dan Sampel .....	37
3.6. Teknik Analisis.....	39
3.6.1. Statistik Deskriptif .....	39
3.6.2. Uji Asumsi Klasik .....	39
3.6.2.1 Uji Normalitas Data .....	39
3.6.2.2. Uji Multikolinieritas .....	40
3.6.2.3. Uji Heteroskedastisitas .....	41
3.6.3. Uji Hipotesis.....	41
3.7. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	43
3.7.1. Nilai Perusahaan .....	43
3.7.2. <i>Tax Avoidance</i> .....	44
3.7.3. Karakter Eksekutif .....	45
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>46</b>
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	46
4.2. Analisis dan Pembahasan .....	46
4.2.1. Uji Statistik Deskriptif.....	46

4.2.2. Uji Asumsi Klasik.....	48
4.2.2.1. Uji Normalitas Data .....	49
4.2.2.2. Uji Multikolinieritas .....	51
4.2.2.3. Uji Heteroskedastisitas .....	52
4.2.3. Uji Hipotesis .....	53
4.2.3.1. Analisis Regresi Linier Sederhana.....	54
4.2.3.2. <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i> .....	56
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>58</b>
5.1. Kesimpulan .....	58
5.2. Saran .....	59
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	60
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>61</b>
<b>LAMPIRAN PENELITIAN.....</b>	<b>65</b>



## DAFTAR TABEL

Table 2.1. Pengukuran Penghindaran Pajak.....	23
Table 2.2 Penelitian Terdahulu .....	29
Table 3.1 Kriteria Populasi Penelitian .....	38
Table 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	47
Table 4.3 Hasil Uji <i>One Sample Komolgorov-smirnov (K-S)</i> .....	50
Table 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas .....	52
Table 4.5 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	54
Table 4.6 Pengaruh Interaksi antara <i>Tax Avoidance</i> dengan Karakter Eksekutif terhadap Nilai PerusahaanTabel.....	56

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Alur Pikir .....	32
Gambar 4.1 Grafik normal <i>probability plot</i> ( <i>P-Plot</i> ).....	51
Gambar 4.2 Hasil uji heteroskedastisitas .....	53

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1. Latar Belakang**

Perusahaan industri barang konsumsi merupakan subsektor dari perusahaan manufaktur. Perusahaan industri barang konsumsi dibagi lagi menjadi 5 subsektor didalamnya meliputi sektor makanan dan minuman, rokok, farmasi, kosmetik dan barang keperluan rumah tangga, serta peralatan rumah tangga. Perusahaan industri barang konsumsi tumbuh dan berkembang semakin banyak hampir disetiap kota di Indonesia. Kondisi seperti ini membuat persaingan semakin ketat dalam mencari investor untuk menginvestasikan modalnya kepada perusahaan tersebut. Manajer perusahaan berupaya melakukan segala cara untuk menarik investor salah satunya melakukan penghindaran pajak (*tax avoidance*). Terdapat beberapa perusahaan ternama yang melakukan praktik *tax avoidance*. Gusnita (2013) melansir bahwa kasus-kasus yang mengenai penghindaran pajak pernah dilakukan oleh perusahaan ternama seperti *Apple Inc* dan *Starbuck*. *Apple Inc* pada tahun 2012 tuduhan atas kasus kecurangan menyembunyikan uang pendapatan senilai US\$ 11 Miliar di negara-negara yang mendapat keringanan pajak (*tax haven*) antara lain Virginia Island, Irlandia dan Luxembroug, sehingga pajak yang dibayarkan kecil. Sedangkan, *Starbuck* pada tahun 2012 tuduhan atas kecurangan membuat laporan keuangan seolah rugi yaitu dengan cara membayar *royalti* atas desain, resep dan logo ke cabang di Belanda. Membayar utang bunga sangat tinggi, dimana utang tersebut ternyata digunakan untuk ekspansi kedai kopi di

negara lain. Membeli bahan baku dari cabang swiss, walaupun pengiriman barang langsung dari produsen, (Merdeka.com, Jakarta).

Perusahaan pada umumnya berusaha meningkatkan nilai perusahaan disetiap periodenya, karena tingginya nilai sebuah perusahaan akan berdampak meningkatnya kemakmuran bagi para investor, (Ampriyanti & Aryani, 2016). Meningkatnya nilai perusahaan tercermin dari harga pasar sahamnya, karena penilaian seorang investor terhadap sebuah perusahaan, salah satunya melalui pergerakan harga saham perusahaan yang ditransaksikan di bursa efek bagi perusahaan yang telah *go public*.

Berbagai cara dilakukan pihak manajer perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaan, salah satunya adalah dengan melakukan pengurangan biaya atau beban pajak perusahaan melalui manajemen pajak, (Suandy, 2011). Menurut Suandy (2011), manajemen pajak adalah suatu cara memenuhi kewajiban perpajakan dengan benar sesuai dengan peraturan perundang-undangan perpajakan, tetapi jumlah pajak yang dibayar dapat diminimalkan serendah mungkin dengan tujuan untuk mendapatkan laba dan likuiditas yang diharapkan. Perencanaan pajak (*tax planning*) merupakan salah satu bentuk dari manajemen pajak yang dapat dilakukan oleh perusahaan. Bagi perusahaan pada umumnya, perencanaan pajak didasarkan pada berbagai konsep dan tujuan yang jelas. Tujuan dari perencanaan pajak adalah untuk meminimalkan beban pajak atau pajak yang terutang baik pajak tahun berjalan maupun tahun berikutnya, (Simarmata, 2014). Salah satu strategi *tax planning* adalah penghindaran pajak (*tax avoidance*).

“*Tax avoidance* merupakan upaya wajib pajak untuk tidak melakukan perbuatan yang dikenakan pajak atau upaya-upaya yang masih dalam kerangka ketentuan peraturan perundang-undangan perpajakan untuk memperkecil jumlah pajak terutang”, (Chasbiandani & Martani, 2012). Kelemahan hukum pajak dimanfaatkan oleh perusahaan untuk melakukan praktik *tax avoidance*. Adanya praktik *tax avoidance* mendorong manajemen perusahaan untuk memanipulasi laba. Perilaku tersebut tentunya akan mengurangi kandungan informasi yang disajikan, dan akhirnya akan mempengaruhi keputusan investor dalam memberikan nilai pada perusahaan, (Anggoro & Septiani, 2015). Semakin tinggi tingkat *tax avoidance* yang dilakukan oleh manajer maka akan semakin berkurang kandungan informasi dari laporan keuangan, dengan semakin berkurangnya kandungan informasi yang disajikan maka akan berdampak pada semakin rendahnya nilai perusahaan.

Upaya peningkatan nilai perusahaan melalui aktivitas *tax avoidance* memungkinkan manajemen dihadapkan pada konflik *agency*, yaitu konflik kepentingan antara manajer dengan pemegang saham, dimana masing-masing pihak hanya memikirkan keuntungan dirinya sendiri. Menurut Wahyudi dan Pawestri (2006), *agency problem* dapat dipengaruhi oleh struktur kepemilikan (kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional). Teori Keagenan menjelaskan pemisahan antara *agen* dan *principal*, tujuan pemisahan ini agar tercapai keefektifan dan keefisienan dalam mengelola perusahaan, (Simarmata, 2014). Akan tetapi *agen* mungkin akan mementingkan kepentingan diri sendiri

dengan mengorbankan *principal*, disisi lain *principal* menginginkan *return* yang tinggi atas sumber daya yang telah diinvestasikan.

Penelitian yang dilakukan (Anggoro & Septiani, 2015) menyatakan bahwa “perilaku penghindaran pajak (*tax avoidance*) memberikan pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan dengan arah positif”. Hal ini membuktikan bahwa para investor cenderung mengeluarkan biaya ekstra terhadap praktik penghindaran pajak yang dilakukan perusahaan yang merupakan salah satu bentuk pengendalian oleh investor terhadap perilaku manajer, (Anggoro & Septiani, 2015). Sedangkan, dalam penelitian Ilmiani dan Sutrisno (2013) menyatakan bahwa *tax avoidance* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan perbedaan hasil beberapa penelitian, peneliti ingin mengkaji kembali pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan.

Peneliti menggunakan variabel moderasi karakter eksekutif yang diproksikan dengan risiko perusahaan. Karakter eksekutif digunakan sebagai variabel moderasi karena setiap pimpinan perusahaan (direktur utama atau presiden direktur) pasti memiliki karakter yang berbeda dalam mengambil keputusan dan kebijakan perusahaan. “Seorang pemimpin perusahaan bisa saja memiliki karakter *risk taker* atau *risk averse* yang tercermin dari besar kecilnya risiko perusahaan”, (Budiman & Setiyono, 2012). Ketika semakin tinggi risiko suatu perusahaan, maka eksekutif cenderung bersifat *risk taker* dan ketika semakin rendah risiko perusahaan, maka eksekutif cenderung bersifat *risk averse*. Selain itu peneliti menggunakan variabel moderasi karakter eksekutif mengacu

pada beberapa penelitian yaitu penelitian yang dilakukan (Hanafi & Harto, 2014) dan penelitian (Kartana dan Wulandari, 2018).

Direktur utama atau presiden direktur yang bersifat *risk taker* lebih berani dalam mengambil sebuah keputusan meskipun itu berisiko tinggi. “Semakin eksekutif bersifat *risk taker* maka akan semakin tinggi tingkat *tax avoidance* yang dilakukan perusahaan”, (Hanafi & Harto, 2014). Penelitian yang dilakukan oleh Hanafi dan Harto (2014) menyatakan bahwa “karakter eksekutif berpengaruh positif terhadap *tax avoidance*”. Penelitian lain yang dilakukan oleh Kartana dan Wulandari (2018) menyatakan bahwa “karakter eksekutif tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*”. Karakter eksekutif merupakan faktor penting yang mempengaruhi kebijakan perusahaan yang diambil oleh eksekutif. Hal ini dikarenakan eksekutif sebagai pemimpin perusahaan memiliki tanggung jawab terhadap *stakeholders* melalui keputusan yang diambilnya dengan mempertimbangkan risiko.

Berdasarkan uraian latar belakang yang dijelaskan, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul “Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan Karakter Eksekutif sebagai Variabel Pemoderasi (Studi pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI tahun 2016-2018)”.

## **1.2. Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian latar belakang yang dijelaskan, maka pertanyaan dalam penelitian ini sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan?.
2. Bagaimana pengaruh karakter eksekutif terhadap hubungan antara *tax avoidance* dengan nilai perusahaan?.

## **1.3. Tujuan Penelitian**

Tujuan dalam penelitian ini adalah untuk:

1. Mengukur pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan.
2. Mengukur pengaruh karakter eksekutif terhadap hubungan antara *tax avoidance* dengan nilai perusahaan.

## **1.4. Manfaat Penelitian**

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Secara teoritis, penelitian ini diharapkan memberikan sumbangan pemikiran dan pengetahuan, serta memperluas literatur tentang pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan karakter eksekutif sebagai variabel pemoderasi.



## 2. Manfaat Praktis

Secara praktis, penelitian ini dapat bermanfaat baik secara langsung maupun tidak langsung terhadap pihak-pihak yang berkepentingan, seperti yang dijabarkan sebagai berikut:

### a. Bagi perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat membantu perusahaan untuk lebih memperhatikan keefektifan *corporate governance* didalam perusahaan, sehingga laporan yang dihasilkan lebih transparan dan dapat diandalkan. Laporan yang transparan dan dapat diandalkan maka hal tersebut akan menarik dan memengaruhi investor dalam keputusan investasi perusahaan, sehingga perusahaan akan menghindari untuk melakukan *tax avoidance* yang terlalu agresif yang diukur dengan penurunan nilai *Cash Effective Tax Rate (CETR)* secara signifikan.

### b. Bagi investor

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai salah satu pertimbangan dalam melakukan keputusan investasi. Selain itu dapat menjadi pertimbangan bagi investor untuk melihat kecenderungan perusahaan dalam melakukan praktik penghindaran pajak.

### c. Bagi peneliti selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat berguna sebagai bahan referensi untuk melakukan penelitian lebih luas mengenai *tax avoidance*.

## **1.5. Sistematika Penulisan**

Sistematika penulisan dalam penelitian ini terdiri dari:

### **BAB I PENDAHULUAN**

Pada bab ini membahas mengenai latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

### **BAB II TINJAUAN PUSTAKA**

Pada bab ini membahas landasan teori, penelitian terdahulu, alur pikir dalam melakukan penelitian, dan pengembangan hipotesis.

### **BAB III METODE PENELITIAN**

Pada bab ini menjelaskan ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, populasi dan sampel, teknik analisis, serta definisi operasional dan pengukuran variabel.

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

Pada bab ini berisi gambaran umum dari objek, analisis data dengan analisis statistik deskriptif, analisis model regresi, serta hasil dan pembahasan sesuai dengan teknik analisis yang digunakan.

### **BAB V PENUTUP**

Pada bab ini menjelaskan kesimpulan dari penelitian yang telah diperoleh dari pembahasan hasil penelitian, keterbatasan penelitian dan saran penelitian yang dapat digunakan menjadi acuan bagi peneliti selanjutnya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ampriyanti, Ni Made & Aryani, Ni Kt Lely. 2016. "Pengaruh *Tax Avoidance* Jangka Panjang Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Karakter Eksekutif Sebagai Variabel Pemoderasi". *E-Journal Akuntansi*. Vol.16, No.3.
- Anggoro, S. T., & Septiani, A. 2015. "Analisis Pengaruh Perilaku Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi sebagai Variabel Moderating". *Diponegoro Journal of Accounting*.
- Apsari, Lina, & Putu Ery Setiawan. 2018. "Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Pemoderasi". *E-Journal Akuntansi*. Vol.23, No.3.
- Budiman, Judi & Setiyono. 2012. "Pengaruh Karakter Eksekutif terhadap Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*)". Universitas Islam Sultan Agung.
- Coles, Jeffrey L., Daniel, Naveen D., Naveen, Lalitha. 2004. "*Managerial Incentive and Risk Taking*" *The Accounting Review*.
- Chasbiandani, Tryas & Martani, Dwi. 2012. Pengaruh *Tax Avoidance* Jangka Panjang terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Program Pasca Sarjana Ilmu Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia*.
- Damayanti, Fitri & Susanto, Tridahus. 2015. "Pengaruh Komite Audit, Kualitas Audit, Kepemilikan Institusional, Risiko Perusahaan dan *Return On Assets* terhadap *Tax Avoidance*". *Jurnal bisnis dan Manajemen*. Vol.5, No.2.
- Desai, M.A. & Dharmapala. 2009. "*Corporate Tax Avoidance and Firm Value*". *The Review of Economics and Statistic*.
- Dewi, N., dan Jati, I. 2014. "Pengaruh Eksekutif, Karakteristik Perusahaan, dan Dimensi Tata Kelola Perusahaan yang baik pada *Tax Avoidance* di Bursa Efek Indonesia". *E-jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol.6, No.2.
- Dyreng *et al.* 2008. *Long Run Corporate Tax avoidance*. *The Accounting Review*, 83(1), pp: 61–82.
- Fitria, Giawan Nur. 2018. "Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Karakter Eksekutif dan *Size* terhadap *Tax Avoidance*". *Komunikasi Ilmiah Akuntansi dan Perpajakan*, Vol.11, No.3.
- Ghozali, Imam. 2018. Aplikasi Analisis *Multivariate* dengan Program *IBM SPSS 25* (edisi 9). Semarang: Universitas Diponegoro.

## DAFTAR PUSTAKA (Lanjutan)

- Hanafi, U., & Harto, P. 2014. “Analisis Pengaruh Kompensasi Eksekutif, Kepemilikan Saham Eksekutif dan Preferensi Risiko Eksekutif terhadap Penghindaran Pajak Perusahaan”. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 3(2), 1162-1172.
- Handayani, Susi. 2014. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Tax Avoidance* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
- Hanlon, Michelle dan Shane Heitzman. 2010. *A Review of Tax Research*, *Journal of Accounting and Economics*, Vol 50, pp:127 – 178.
- Hasan, dkk. 2017. *Evidence from Corporate Tax avoidance*. *Journal of Accounting Research*, 55(3), 629–668.
- Ilmiani, A dan Sutrisno, Catur Ragil. 2014. “Pengaruh *Tax avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderating”. *Journal.unikal.ac.id*. Vol.14, No.1.
- Jensen, M.C., W.H. Meckling. 1976. *Theory of The Firm: Managerial Behaviour, Agency Cost, and Ownership Structure*. *Journal of Financial and Economics*, 3, 305-360.
- Kartana, I. W., & Wulandari, N. G. A. S. (2018). “Pengaruh Karakter Eksekutif, Karakteristik Perusahaan dan *Corporate Governance* terhadap *Tax Avoidance*”. *Jurnal KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 10(1), 1–13.
- Khoesanto, Meliana Yonatha. 2013. “Pengaruh Karakteristik Eksekutif terhadap *Tax Avoidance* pada Perusahaan Manufaktur”. Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
- Lewellen, Katharina. 2003. *Financing Decisions When Managers Are Risk Averse*, *Working Paper, Mit Sloan School of Management*.
- Low, A. 2009. *Managerial Risk-Taking Behavior and Equity-Based Compensation*. *Journal Of Financial Economics*, 92 (3), 470-490.
- Ningtias, Putri Ayu. 2015. “Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan Efektivitas Komite Audit sebagai Variabel Moderating”. *Jurusan Akuntansi Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah*.
- Nugraha, Made Caesar Juliartha Putri. 2019. “Pengaruh Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*) Pada Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Pemoderasi”. *E-Journal Akuntansi*. Vol.26. No.1.

## DAFTAR PUSTAKA (Lanjutan)

- Partha, I. G. A., & Noviari, N. 2016. “Pengaruh Penghindaran Pajak Jangka Panjang pada Nilai Perusahaan dengan Transparansi Informasi sebagai Variabel Pemoderasi”. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 14(3), 2336–2362.
- Pitaloka, Syifa & Merkusiwati, Ni Ketut Lely Aryani. 2019. “Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Komite Audit dan Karakter Eksekutif terhadap *Tax Avoidance*”. *E-Journal Akuntansi*. Vol.27, No.2.
- Poligovora, Teodora. 2010. “*Corporate Risk Taking and Ownership Structure*”. *Bank of Canada Working Paper*.
- Prasetia, dkk, 2014. “Struktur Modal, Ukuran Perusahaan dan Risiko Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Otomotif yang terdaftar di BEI”. *Jurnal EMBA*. Vol 2, No.2.
- Rikotama, I Gede, dkk, 2018. “Pengaruh Penghindaran Pajak Jangka Panjang Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Saham Institusional Sebagai Variabel Pemoderasi”. *E-Journal Akuntansi*. Vol.23. No.2.
- Resmi, Siti. 2017. *Perpajakan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Simarmata, Ari Putra Permata. 2014. “Pengaruh *Tax Avoidance* Jangka Panjang terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Pemoderasi”. Universitas Diponegoro.
- Simanjuntak, Dian Fransiskus dan Sari, Diah. 2014. “Peran Penghindaran Pajak dalam Mengurangi Biaya Utang dengan Efektivitas Komite Audit sebagai Variabel Pemoderasi”. *SNA 17 Mataram Lombok*. Universitas Mataram.
- Suandy, Erly. 2011. *Perencanaan Pajak*. Jakarta: Salemba Empat. Edisi 5.
- Tarihoran, Anita. 2016. “Pengaruh Penghindaran Pajak dan *Leverage* terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan sebagai Variabel Moderasi”. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, Vol.6, No.2.
- Uppal J.S. 2005. “Kasus Penghindaran Pajak di Indonesia”. *Economic Review Journal*. Vol 201.
- Wahab, Abdul N.S, dan Holland, Kevin. 2012. *Tax Planning, Corporate Governance dan Equity Value*. *The British Accounting Review*, (44), pp:111- 124.

- Wahyudi, Untung & Prasetyaning, Hartini Pawestri. 2006. "Implikasi Struktur Kepemilikan terhadap Nilai Perusahaan dengan Keputusan Keuangan sebagai Variabel Intervening". *Simposium Nasional Akuntansi IX* Padang.
- Wanami, Ni Wayan Sarasati Pramudia, & Merkusiwati, Ni Ketut Lely Aryani. 2019. "Pengaruh Penghindaran Pajak pada Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Utang sebagai Variabel Pemoderasi". *E-Journal Akuntansi. Vol.27, No.1.*