

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI INFORMASI
SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013 - 2015**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana

Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

Olga Theresia

NPM: 13 04 20304

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,
OKTOBER 2017**

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI INFORMASI
SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013 - 2015**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana

Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

Olga Theresia

NPM: 13 04 20304

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,
OKTOBER 2017**

Skripsi

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI INFORMASI
SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013 - 2015**



**Disusun oleh:
OLGA THERESIA
NPM: 13 04 20304**

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing

Nuritomo, SE., M.Acc

11 September 2017

Skripsi

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI INFORMASI
SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013 - 2015**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Olga Theresia

NPM: 13 04 20304

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji

pada tanggal 9 Oktober 2017

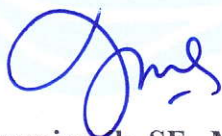
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi

(S1) Program Studi Akuntansi

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



Anna Purwaningsih, SE., M.Si., Ak., CA.

Anggota Panitia Penguji



Ch. Heni Kurniawan, SE., M.Si.



Nurtomo, SE., M.Acc.

Yogyakarta, 9 Oktober 2017

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

**FAKULTAS
EKONOMI**

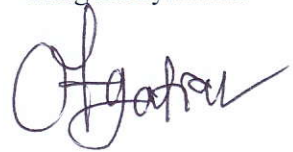
PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI INFORMASI
SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013 - 2015**

Benar - benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini pada daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 11 September 2017
Yang menyatakan



Olga Theresia

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan anugerah dan kasih setia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi tepat pada waktunya. Dalam pembuatan skripsi ini penulis menyadari bahwa proses penulisan skripsi ini tidak lepas dari doa, arahan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Maka dari itu, dalam kesempatan ini perkenankan penulis untuk mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D., selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
2. Bapak Drs. I Gede Siswantaya, M.Si., selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
3. Bapak Nuritomo, SE., M.Acc., selaku dosen pembimbing penulis atas saran-saran yang bermanfaat, semangat, motivasi, ketelitian, dan kesabarannya dalam membimbing penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
4. Para dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas bekal ilmu pengetahuan selama penulis menempuh perkuliahan, dan juga segenap karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas segala macam bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung.

5. Kedua orang tua tercinta, kakak Oliv, kakak Olvi dan adik Octa atas doa, kasih sayang, motivasi, dan semangat yang tidak pernah putus diberikan dengan sepenuh hati hingga sekarang.
6. Teman-teman nelayan dan ikan, Dea, Chika, Yuyun, Code, Navia, Lani, April, Yoga, Tukul, Egik, Sepep dan Wahyu yang sudah memberikan masukan, motivasi, doa terbaik dan kenangan yang penuh canda tawa selama penulis menempuh kuliah.
7. Teman-teman angkatan 16 khususnya Diva, Lolly, Eva, atas doa, dukungan, dan motivasi kepada penulis sampai penulis menyelesaikan skripsi.
8. Teman-teman yang banyak membantu dalam pengerjaan skripsi Roy, Deto, Monic, dan Eno yang bersedia menjadi tempat penulis bertanya seputar skripsi.
9. Teman-teman seperjuangan skripsi Christin, Meli, Dewi, Novi, Abeth, Tata, Harenda, Ika atas doa, dukungan, dan motivasi kepada penulis.
10. Teman-teman KKN 70 Kelompok 99, Hengki, Wulan, Komang, Gabby, Zara, Fanuel, Ris, Alvin, dan Bill atas doa, dukungan, dan kebersamaan kita selama di Padukuhan Waru.
11. Teman-teman Senat Mahasiswa Fakultas Ekonomi Angkatan 2013 yang sudah memberikan masukan, motivasi, doa terbaik dan kenangan yang penuh canda tawa dalam organisasi.
12. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat penulis harapkan dari semua pihak. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang bersangkutan.

Yogyakarta, 11 September 2017

Penulis

Olga Theresia

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

And whatever you ask in prayer, you will receive, if you have faith.

Matthew 21 : 22

For it is by grace you have been saved, through faith and this is not from yourselves, it is the gift of God.

Ephesians 2 : 8

The starting point of all achievement is desire.

Napolean Hill

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Tuhan Yesus, Papa dan Mama, Kak Olive, Kak Olvi, Dek Octa, dan

Teman-temanku terkasih.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
2.1 <i>Agency Theory</i>	9
2.2 <i>Signalling Theory</i>	11

2.3	Penghindaran Pajak	12
2.4	Nilai Perusahaan	13
2.5	<i>Good Corporate Governance</i>	14
2.5.1	Pengertian <i>Good Corporate Governance</i>	14
2.5.2	Prinsip-Prinsip Dasar <i>Good Corporate Governance</i>	15
2.5.3	Manfaat <i>Good Corporate Governance</i>	16
2.6	Transparansi Informasi	17
2.7	Hubungan Penghindaran Pajak dengan Nilai Perusahaan	19
2.8	Hubungan Transparansi Informasi terhadap Hubungan Penghindaran Pajak dengan Nilai Perusahaan	20
2.9	Penelitian Terdahulu	21
2.10	Pengembangan Hipotesis	26
2.10.1	Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan	26
2.10.2	Pengaruh Transparansi Informasi terhadap Pengaruh Penghindaran Pajak dengan Nilai Perusahaan	28
2.10.3	Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	29
BAB III METODE PENELITIAN		31
3.1	Jenis Penelitian	31
3.2	Objek Penelitian	31
3.3	Populasi Penelitian	31
3.4	Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	32
3.5	Variabel Penelitian	33

3.5.1 Variabel Independen.....	33
3.5.2 Variabel Dependen.....	34
3.5.3 Variabel Moderasi.....	34
3.5.4 Variabel Kontrol.....	36
3.6 Operasionalisasi Variabel	38
3.7 Model Penelitian	41
3.8 Jenis dan Teknik Pengumpulan Data	41
3.9 Analisis Data	42
3.9.1 Uji Pendahuluan.....	42
3.9.1.1 Uji Normalitas	42
3.9.1.2 Uji Asumsi Klasik	42
3.9.1.3 Statistik Deskriptif	45
3.9.2 Uji Hipotesis	46
3.9.2.1 Pengujian Statistik	46
3.9.2.2 Notasi Hipotesis Statistik	47
3.9.2.3 Tingkat Keyakinan dan Kesalahan	48
3.9.2.4 Pengujian Statistik	48
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	51
4.1 Analisis Data	51
4.1.1 Statistik Deskriptif	52
4.1.2 Uji Normalitas	53
4.2 Uji Asumsi Klasik	54
4.2.1 Uji Multikolonieritas	54

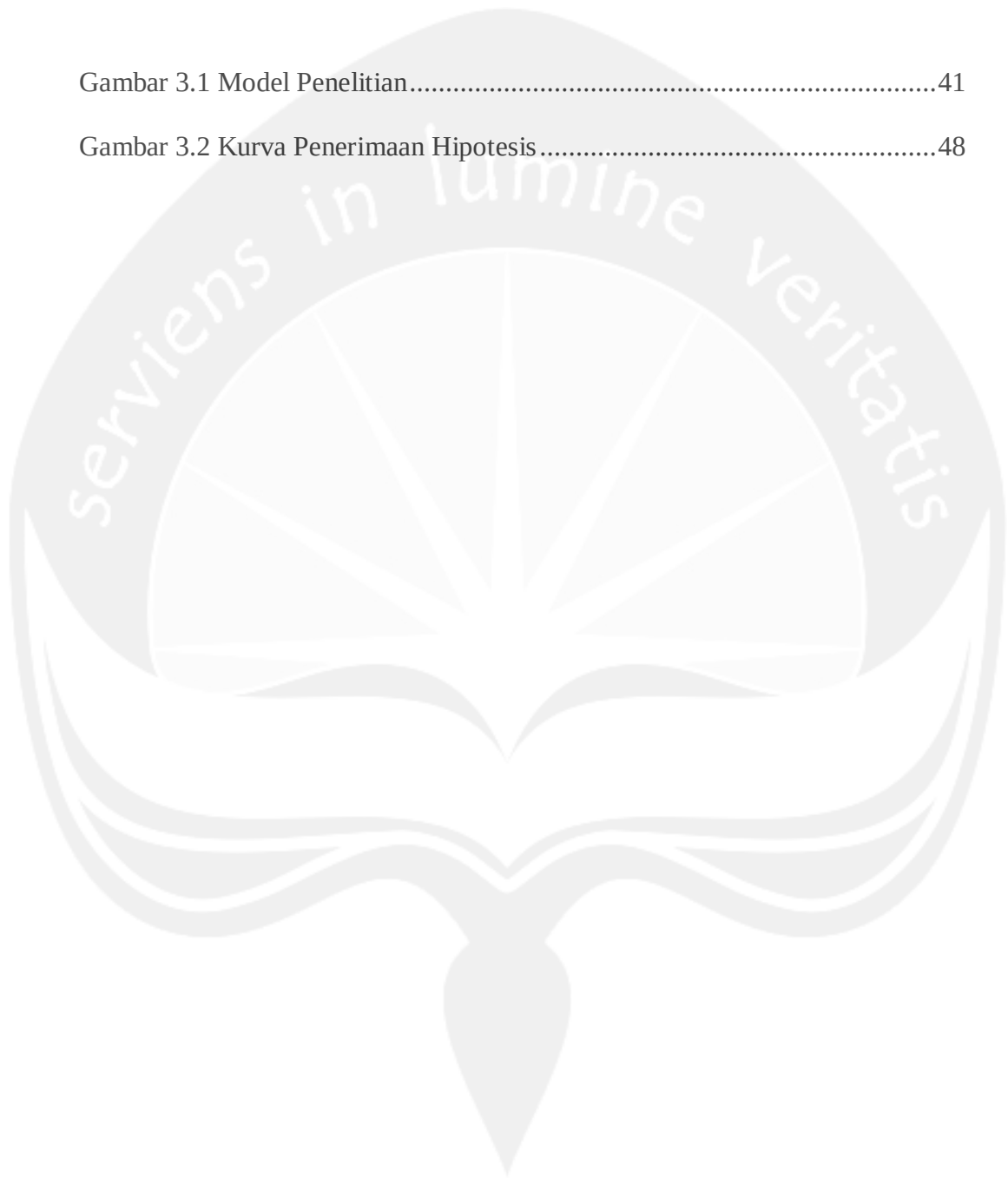
4.2.2 Uji Autokorelasi	55
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	56
4.3 Uji Hipotesis	56
4.3.1 Uji Analisis Regresi	56
4.3.2 Uji Nilai t.....	58
4.3.3 Uji Nilai F.....	62
4.3.4 Koefisien Determinasi.....	62
4.4 Pembahasan Hasil Analisis	64
4.4.1 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	64
4.4.2 Pengaruh Transparansi Informasi terhadap Pengaruh Penghindaran Pajak dengan Nilai Perusahaan	65
BAB V PENUTUP	68
5.1 Kesimpulan	68
5.2 Keterbatasan	69
5.3 Saran	69
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	38
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Keputusan Durbin Watson	44
Tabel 4.1 Proses Seleksi Sampel	51
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.3 Uji Normalitas	53
Tabel 4.4 Uji Multikolonieritas	54
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4.7 Pengujian Regresi Model 1	57
Tabel 4.8 Pengujian Regresi Model 2	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian.....	41
Gambar 3.2 Kurva Penerimaan Hipotesis.....	48



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel
Lampiran 2	Data Variabel Independen Penghindaran Pajak yang Diukur dengan <i>Book Tax Differences</i> (BTD)
Lampiran 3	Data Variabel Dependen Nilai Perusahaan yang Diukur dengan Rasio Tobin's Q
Lampiran 4	Data Variabel Moderasi Transparansi Informasi
Lampiran 5	Data Variabel Kontrol Profitabilitas
Lampiran 6	Data Variabel Kontrol Ukuran Perusahaan
Lampiran 7	Data Variabel Kontrol <i>Leverage</i>
Lampiran 8	<i>Checklist</i> Item Pengungkapan Sukarela Tahun 2013
Lampiran 9	<i>Checklist</i> Item Pengungkapan Sukarela Tahun 2014
Lampiran 10	<i>Checklist</i> Item Pengungkapan Sukarela Tahun 2015
Lampiran 11	Item Pengungkapan Sukarela

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN TRANSPARANSI INFORMASI
SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013 - 2015**

Disusun oleh :
Olga Theresia
NPM : 13 04 20304

Pembimbing
Nuritomo, SE., M.Acc.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji dan memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dan pengaruh transparansi informasi sebagai variabel pemoderasi terhadap pengaruh penghindaran pajak dengan nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013 - 2015, menggunakan variabel kontrol profitabilitas, ukuran perusahaan dan *leverage*. Data yang digunakan merupakan data arsip berupa laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013 - 2015. Total perusahaan yang menjadi sampel penelitian berjumlah 48 perusahaan. Metode analisis pada penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda (*Multiple Regression Analysis*) dan *Moderated Regression Analysis*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak yang diukur dengan *book tax differences* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan yang diukur dengan rasio Tobin's Q dan transparansi informasi yang diukur menggunakan pengungkapan sukarela tidak dapat memoderasi pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: Penghindaran Pajak, Nilai Perusahaan, Transparansi Informasi, *Book Tax Differences*, Tobin's Q, Pengungkapan Sukarela.