

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN *VOLUNTARY DISCLOSURE*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2016)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Menempuh Ujian Sarjana
pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya**

**RAPI DUAN NIKO HARIANJA
NIM. 135030400111076**



**UNIVERSITAS BRAWIJAYA
FAKULTAS ILMU ADMINISTRASI
JURUSAN ADMINISTRASI BISNIS
PROGRAM STUDI PERPAJAKAN
MALANG
2018**

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan
Voluntary Disclosure sebagai Variabel Moderasi (Studi pada
Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2013-2016)

Disusun oleh : Rapi Duan Niko Harianja

NIM : 135030400111076

Fakultas : Ilmu Administrasi

Jurusan : Ilmu Administrasi Bisnis

Program Studi : Perpajakan

Malang, Desember 2017

Komisi Pembimbing



Priandhita Sukowidyanti Asmoro, SE, MSA, AK, CA
19861117 201504 2 002

TANDA PENGESAHAN

Telah dipertahankan di depan majelis penguji skripsi, Fakultas Ilmu

Administrasi Universitas Brawijaya, pada:

Hari : Senin

Tanggal : 8 Januari 2018

Jam : 12.00 WIB

Skripsi atas nama : Rapi Duan Niko Harianja

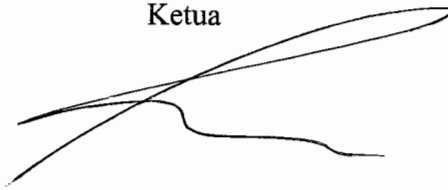
Judul : Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Voluntary Disclosure* sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)

Dan dinyatakan

LULUS

Majelis Penguji

Ketua



Priandhita Sukowidianti Asmoro, SE, MSA, AK, CA

NIP. 19861117 201504 2 002

Anggota



Sri Sulasmiyati, S.Sos. MAP

NIP. 19770420 200502 2 001

Anggota



Drs. Topowilono, M.Si

NIP. 19530704 198212 1 001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh pihak lain untuk mendapatkan karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah dan disebut sumber dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (S-1) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU No. 20 Tahun 2003, Pasal 25 ayat 2 dan pasal 70).

Malang, Desember 2017



Rapi Duan Niko Harianja
NIM. 135030400111076

CURRICULUM VITAE

Nama : Rapi Duan Niko Harianja

Nomor Induk Mahasiswa : 135030400111076

Tempat, Tanggal Lahir : Jakarta, 29 Agustus 1995

Jenis Kelamin : Laki-laki

Agama : Kristen

Alamat Asal : Jalan Galunggung 4 Blok 4/5 RT.004/RW.010,
Jakarta, 11730.

Alamat di Malang : Jalan Kendalsari No.11, Tulusrejo, Malang.

E-mail : rapiduan123@gmail.com

Nomor Handphone : 0896 5324 9996

Pendidikan Formal : 2001 – 2004 SDS KASIH SETIA JAKARTA
2005 – 2006 SDN 06 CT JAKARTA
2007 – 2009 SMPN 45 JAKARTA
2010 – 2012 SMAN 112 JAKARTA
2013 – 2018 S1 UNIVERSITAS BRAWIJAYA

Pengalaman Magang : Kantor Konsultan Pajak Doni Budiono, Surabaya.



LEMBAR PERSEMBAHAN

Saya persembahkan skripsi ini untuk:

Keluarga Tercinta

Semua Sahabat dan Teman-teman Penulis

Seluruh yang Mendukung Penulis

RINGKASAN

Rapi Duan Niko Harianja, 2018, Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Voluntary Disclosure* sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016), Priandhita Sukowidyanti Asmoro, SE, MSA, AK, CA, 85 hlm + xv.

Pajak bagi perusahaan adalah suatu beban yang dapat mengurangi laba. Salah satu cara untuk mengoptimalkan laba yaitu dengan penghindaran pajak (*tax avoidance*). *Tax avoidance* merupakan usaha mengalihkan dana dari kas negara kepada pemegang saham. Berdasarkan Teori Agensi, pemisahan kekuasaan antara *agent* yang menjalankan perusahaan dengan *principal* sebagai pemilik perusahaan mengakibatkan perbedaan pengetahuan informasi mengenai perusahaan (asimetri informasi). Asimetri informasi menyebabkan investor menganggap *tax avoidance* yang dilakukan perusahaan semata-mata untuk kepentingan pribadi *agent* dan menurunkan penilaian pada perusahaan.

Berdasarkan Teori Sinyal, asimetri informasi dapat diminimalisir dengan transparansi salah satunya berupa pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*). *Voluntary disclosure* merupakan sinyal dari perusahaan kepada investor. *Voluntary disclosure* harus disampaikan secara tepat, tidak terlalu sedikit maupun tidak terlalu banyak. Investor dapat mengambil keputusan dari *voluntary disclosure* yang disajikan perusahaan.

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan *voluntary disclosure* sebagai variabel moderasi. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan pendekatan *explanatory research*. Sumber data penelitian ini adalah laporan keuangan *audited* dan laporan tahunan yang merupakan data sekunder yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id). Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2013-2016. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*, dengan kriteria yang ditetapkan peneliti diperoleh 56 perusahaan yang menjadi sampel penelitian.

Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu analisis regresi linier sederhana dan *Moderate Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa *tax avoidance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan dengan nilai signifikansi ($0,015 < \alpha = 0,05$). Variabel *voluntary disclosure* mampu memoderasi pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan nilai signifikansi ($0,006 < \alpha = 0,05$).

Kata kunci: *Tax Avoidance, Voluntary Disclosure, Nilai Perusahaan.*

SUMMARY

Rapi Duan Niko Harianja, 2018, The Effect of Tax Avoidance on Firm Value with Voluntary Disclosure as a Moderating Variable (Study of Manufacture Companies Listed on Indonesia Stock Exchange Period In 2013-2016), Priandhita Sukowidyanti Asmoro, SE, MSA, AK, CA, 85 pages + xv.

tax is a cost that can reduce the company's profit. One of the way to optimize profits is by tax avoidance. Tax avoidance is the transfer of wealth from the state to shareholders. Based on the Agency Theory, the separation of powers between agent who runs the company with the principal as the owner of the company resulting in a difference in the firm's information knowledge (asymmetry information). investors consider tax avoidance to benefit the agent and lower the value of the company.

Based on Signal Theory, information asymmetry can be minimized by transparency one of them in the form of voluntary disclosure. Voluntary disclosure is a signal from the company to investors. Voluntary disclosure must be delivered correctly, not too little or not too much. Investors can also make decisions from voluntary disclosure presented company.

The purpose of this research to determine the effect of tax avoidance on firm value with voluntary disclosure as a moderating variable. This research is a quantitative with explanatory research. Sources of data of this research are audited financial statements and annual reports which is secondary data obtained from the official website of the Stock Exchange Indonesia (www.idx.co.id). The population is the manufacture company listed on BEI in period 2013-2016. The sampling technique used is purposive sampling, with criterion specified researchers obtained 56 companies that became the research sample.

Data analysis used in this research is Simple linear regression analysis and Moderate Regression Analysis (MRA). Based on test results and data analysis, tax avoidance have effect significantly to firm value with significance value ($0.015 < \alpha = 0.05$). The voluntary disclosure variable is capable moderating the effect of tax avoidance on firm value with significance value ($0.006 < \alpha = 0.05$).

Keywords: *Tax Avoidance, Voluntary Disclosure, Firm Value.*

KATA PENGANTAR

Puji Syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, yang telah melimpahkan rahmat dan hikmat-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Voluntary Disclosure* sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)**”.

Skripsi ini merupakan tugas akhir yang diajukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Perpajakan pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang. Peneliti menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti menyampaikan terimakasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Supriyono, MS, selaku Dekan Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
2. Bapak Mochammad Al Musadieg, Dr, MBA, selaku Ketua Jurusan Administrasi Bisnis, Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
3. Bapak Dr. Kadarisman hidayat, M.Si, selaku Ketua Program Studi Perpajakan Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
4. Ibu Priandhita Sukowidyanti Asmoro, SE, MSA, AK, CA selaku Dosen Pembimbing saya yang dengan sabar dan telaten telah meluangkan waktu

untuk membimbing, memberikan masukan dan dorongan yang bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.

5. Seluruh Bapak/Ibu dosen, Staf Pengajar dan Karyawan Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya yang telah memberikan ilmu dan dukungannya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Orangtua penulis Bapak B. Harianja dan Ibu L. Simamora yang berkat doa, harapan dan kasih beliau yang tiada terukur kepada anak-anaknya.
7. Abang Deni, Abang Riko dan Kaka Butet yang bersedia mengayomi dan melengkapi hari-hari dirumah dan membantu penulis menjadi lebih dewasa.
8. Teman-teman yang menjadi *my second family* di Malang Desy, Ribka, Yuni, Rani, Sabet, Faras, Robet, Hardyana, Levi, Ilo, Ekyn.
9. Sahabat penulis yaitu Renaldi, Merlin, Izmi, Emil, Rai, Lulu, Citra, Putri, Syarah, Rahmad, Yuni, Karina.
10. Semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu atas dukungan dan bantuannya selama proses pengerjaan hingga terselesainya skripsi ini.

Demi kesempurnaan skripsi ini, saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat diharapkan. Semoga karya skripsi ini bermanfaat dan dapat memberikan sumbangan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan.

Malang, Desember 2017

Peneliti

DAFTAR ISI

	Halaman
MOTTO	i
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
RINGKASAN	v
SUMMARY	vi
LEMBAR PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Kontribusi Penelitian.....	9
E. Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Penelitian Terdahulu	12
B. Landasan Teori	16
1. Teori Agensi.....	16
2. Teori Sinyal.....	17
3. <i>Tax Avoidance</i>	18
4. Nilai Perusahaan.....	22
5. <i>Voluntary Disclosure</i>	24
C. Model Konsep dan Hipotesis	26
1. Model Konsep	26
2. Model Hipotesis	27
3. Hipotesis.....	28
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian.....	31
B. Variabel Penelitian dan Operasional Variabel	31
1. Variabel Penelitian	31
a. Variabel Independen.....	32
b. Variabel Dependen.....	32

c. Variabel Moderasi	32
2. Definisi Operasional Variabel.....	32
a. <i>Tax Avoidance</i>	33
b. Nilai Perusahaan.....	33
c. <i>Voluntary Disclosure</i>	34
C. Jenis dan Sumber Data	36
1. Jenis Data	36
2. Sumber Data.....	37
D. Populasi dan Sampel	37
1. Populasi.....	37
2. Sampel.....	38
E. Teknk Pengumpulan Data	41
F. Metode Analisis Data.....	41
1. Analisis Deskriptif	41
2. Uji Asumsi Klasik.....	41
a. Uji Normalitas	42
b. Uji Heteroskedastisitas.....	42
c. Uji Autokorelasi	42
3. Analisis Regresi	43
G. Pengujian Hipotesis.....	44
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	44
2. Uji F	44
3. Uji t	44

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	45
1. Sejarah Bursa Efek Indonesia	45
2. Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	47
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	47
1. Hasil Statistik Deskriptif <i>Cash ETR</i>	48
2. Hasil Statistik Deskriptif <i>Voluntary Disclosure</i>	49
3. Hasil Statistik Deskriptif <i>Tobin's Q</i>	49
C. Uji Asumsi Klasik Regresi Linier Sederhana.....	50
1. Uji Autokorelasi	50
2. Uji Heteroskedastisitas	52
3. Uji Normalitas.....	52
D. Uji Asumsi Klasik Regresi <i>Pure Moderator</i>	54
1. Uji Autokorelasi	54
2. Uji Heteroskedastisitas	55
3. Uji Normalitas.....	56
E. Analisis Regresi	57
F. Hasil Pengujian Hipotesis	59
1. Hasil Koefisien Determinasi	59
2. Hasil Pengujian Hipotesis Regresi Linier Sederhana	60
3. Hasil Pengujian Hipotesis Regresi <i>Pure Moderator</i>	60

	G. Pembahasan Hasil Penelitian	61
BAB V	PENUTUP	
	A. Kesimpulan	66
	B. Keterbatasan	67
	C. Saran	67
	DAFTAR PUSTAKA	68
	LAMPIRAN	71

DAFTAR TABEL

No	Judul	Hlm.
1.	Persentase Realisasi Pendapatan Negara dari Sektor Perpajakan	2
2.	Penelitian Terdahulu	13
3.	Konsep, Variabel, Definisi Variabel dan Rumus	35
4.	<i>Purposive Sampling</i>	39
5.	Daftar Sampel Perusahaan	39
6.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	48
7.	Pengambilan Keputusan <i>Durbin-Watson</i>	50
8.	Hasil Uji Autokorelasi	51
9.	Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin's two-step Method</i>	51
10.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
11.	Hasil Uji Normalitas	53
12.	Hasil Uji Normalitas <i>Semi-log</i>	53
13.	Hasil Uji Normalitas <i>Double-log</i>	54
14.	Hasil Uji Autokorelasi	55
15.	Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin's two-step Method</i>	55
16.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
17.	Hasil Uji Normalitas	56
18.	Hasil Uji Normalitas <i>Semi-log</i>	57
19.	Hasil Analisis Regresi	57
20.	Hasil Uji Koefisien Determinasi	59
21.	Hasil Pengujian Hipotesis Regresi Linier Sederhana.....	60
22.	Hasil Pengujian Hipotesis Regresi <i>Pure Moderator</i>	60

DAFTAR GAMBAR

No.	Judul	Hlm.
1.	Model Konsep	27
2.	Model Hipotesis	27

DAFTAR LAMPIRAN

No.	Judul	Hlm.
1.	Daftar Item <i>Voluntary Disclosure</i>	71
2.	Hasil Perhitungan <i>Cash ETR</i>	73
3.	Hasil Perhitungan <i>Voluntary Disclosure</i>	75
4.	Hasil Perhitungan <i>Tobin's Q</i>	77
5.	Hasil SPSS	79