

# TESIS

**Pengaruh *Tax avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Return On Asset* dan *Leverage* sebagai Variabel Moderasi pada (Perusahaan jasa subsektor perdagangan eceran, infrastruktur, utilitas dan transportasi yang terdaftar di BEI tahun 2017-2019)**



Disusun Oleh :  
NURUL AIDA FARIDATUN AINI NPM :  
18440004

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA  
SURABAYA  
2020**

# TESIS

**Pengaruh *Tax avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Return On Asset* dan *Leverage* sebagai variabel moderasi pada (Perusahaan jasa subsektor perdagangan eceran, infrastruktur, utilitas dan transportasi yang terdaftar di BEI tahun 2017-2019)**

## TESIS

Untuk memperoleh Gelar Magister  
Dalam Program Studi Magister Akuntansi  
Pada Program Pascasarjana Universitas Wijaya Kusuma Surabaya

Oleh :

NURUL AIDA FARIDATUN AINI  
NPM : 18440004

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA  
SURABAYA  
2020**

**Lembar Pengesahan**

Dipersiapkan dan disusun oleh  
**NURUL AIDA FARIDATUN AINI**

NPM : 18440004


Disetujui untuk diuji

Pada tanggal : 07 Agustus 2020

Oleh :


Pembimbing I

Pembimbing II

  
Dr. Phil. Sarah Yuliarini. SE.,M.Ak

  
Lilik Mardiana. SE, M.Ak, Ak, CA

Mengetahui  
Ketua Program Studi Magister Akuntansi  
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis  
Universitas Wijaya Kusuma Surabaya <sup>ca</sup>

  
Dr. Tantri Bararoh. SE, M.Si., M.Ak

TESIS

**PENGARUH TAX AVOIDANCE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN RETURN ON ASSET DAN LEVERAGE SEBAGAI  
VARIABEL MODERASI  
(Perusahaan Jasa Subsektor Perdagangan Eceran, Infrastruktur, Utilitas  
dan transportasi yang terdaftar di BEI Tahun 2017-2019)**

Dipersiapkan dan disusun oleh  
**NURUL AIDA FARIDATUN AINI**  
NPM. 18440004

Telah Dipertahankan Didepan Dewan Penguji  
Pada Tanggal 7 Agustus 2020

Susunan Dewan Penguji

Ketua



Dr. Titik Inayati, SE, MM.

Anggota



Dr. Phil. Sarah Yuliarini, SE, M.Ak

Anggota



Dra. Lilik Pirmaningsih, Ak, M.Ak, CA

Ketua Program Studi Magister Akuntansi  
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis



Dr. Tantri Bararoh, SE, M.Si, M.Ak

## SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nurul Aida Faridatun Aini  
NPM : 18440004  
Alamat : Jl. Sememi Jaya Selatan Gg 1B/4 Rt.10 Rw.01, Surabaya  
Program Studi : Magister Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa tesis yang berjudul :

**Pengaruh *Tax avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Return On Asset* dan *Leverage* sebagai variabel moderasi pada (Perusahaan jasa subsektor perdagangan eceran, infrastruktur, utilitas dan transportasi yang terdaftar di BEI tahun 2017-2019)**  
Merupakan karya sendiri dan bebas dari plagiat. Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya 07 Agustus 2020



Nurul Aida Faridatun Aini  
NPM.18440004

### **MOTTO**

“Jika kamu sembunyikan apa yang ada dalam hatimu atau kamu nyatakan, Allah pasti mengetahuinya. Allah mengetahui apa yang ada dilangit dan apa yang ada dibumi. Allah maha kuasa atas segala sesuatu”.

(QS.Ali'Imran: 29)

“Jika lelah istirahatlah, Jika ingin menyerah ingat lagi seberapa jauh kamu melangkah dan seberapa banyak orang yang akan kamu kecewakan bila berhenti ditengah jalan“.

(Nafayni)

“Usaha dan doa, yakinlah bahwa allah mengabulkan dan mendengarkan segala permohonan umatnya, tiada hal didunia ini yang tidak mungkin bagi allah“.

(Nafayni)

“Sesungguhnya dibalik kesulitan ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai mengerjakan satu hal, kerjakanlah yang lain dengan sungguh-sungguh dan hanya kepada Allah SWT hendaknya kamu berharap”.

(QS.Al-Insyirah: 6-8)

## KATA PENGANTAR

Assalamuallaikum Wr. Wb

Sujud dan puji syukur kehadirat Allah SWT karena hanya dengan seluruh rahmat, taufik, dan hidayah-Nya, penelitian ini, yang berjudul **“Pengaruh *Tax avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Return On Asset* dan *Leverage* sebagai variabel moderasi)”** dapat selesai.

Adapaun dari penyusunan tesis ini merupakan syarat dalam menyelesaikan Program Pascasarjana (S2) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya. Tesis ini dapat selesai atas bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, oleh karena itu, peneliti menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. H. Sri Harmadji.dr.Sp.THT-KL (K) selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
2. Ibu Dr. Tantri Bararoh. SE, M.Si., M.Ak. sebagai Kaprodi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
3. Ibu Dr. Phil. Sarah Yuliarini. SE.,M.Ak selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Lilik Mardiana. SE, M.Ak, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing II Tesis yang telah banyak meluangkan waktu dan memberikan petunjuk serta pengarahan dengan sabar selama mengerjakan tesis.
4. Bapak/Ibu Dosen dan segenap karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

5. Bapakku Supandi, Ibuku Mariyam, Ibu Rusdiana Mertuaku , Suamiku Mildan Ananda, Kakakku yang Judes tapi baik hati Khusnul Kotimah, adik-adikku dan Raisya Kayla keponakan tante yang cantik, yang terus memberikan do'a dan semangat serta dorongan dalam menyelesaikan tesis ini.
6. Temanku Laila N Cahyanti makasih ya selalu support dan ingetin aku makan saat kerjakan tesis, makasih Regina Olivia bantu support ajarin aku laporan keuangan, makasih rekan seperjuangan Mas Rizky Listyo selalu support untuk segera menyelesaikan tesisku.

Akhir kata penulis berharap semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang terkait, khususnya pada penelitian selanjutnya, terima kasih.  
Wassalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh.

Surabaya, 07 Agustus 2020  
Penulis,



Nurul Aida Faridatun Aini  
NPM.18440004



## DAFTAR ISI

Halaman Sampul Depan .....	i
Halaman Sampul Dalam .....	ii
Halaman Lembar Persetujuan Pembimbing .....	iii
Halaman Pengesahan Penguji.....	iv
Surat Pernyataan Bebas Plagiasi .....	v
Halaman Permesebanan / Motto .....	vi
Halaman Kata Pengantar .....	vii
Daftar Isi .....	ix
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar .....	xii
Abstrak .....	xiii

### BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Manfaat Penelitian.....	5

### BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI

2.1. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	6
2.2. Landasan Teori .....	16
2.2.1. Nilai Perusahaan.....	16
2.2.2. <i>Tax Avoidance</i> .....	16
2.2.3. <i>Return On Asset</i> .....	17
2.2.4. <i>Leverage</i> .....	18
2.3. Pengaruh Antar Variabel .....	19
2.3.1. Pengaruh <i>tax avoidance</i> terhadap nilai perusahaan.....	19
2.3.2. <i>Return on Asset</i> sebagai variabel moderator/moderasi hubungan antara <i>tax avoidance</i> terhadap nilai perusahaan .....	20

2.3.3. <i>Leverage</i> sebagai variabel moderasi hubungan <i>tax avoidance</i> terhadap nilai perusahaan.....	21
2.4. Kerangka Pemikiran.....	22

### BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Rancangan Penelitian .....	23
3.2. Batasan Penelitian .....	24
3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	24
3.4. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	25
3.5. Pengumpulan Data dan Sumber Data.....	26
3.6. Teknik Analisis Data.....	26
3.7. Metode Analisis Data .....	27
3.7.1. Uji Statistik Deskriptif .....	27
3.7.2. Uji Asumsi Klasik .....	27
3.7.2.1. Uji Normalitas.....	28
3.7.2.2. Uji Multikolonieritas.....	28
3.7.2.3. Uji Heteroskedastisitas .....	29
3.7.2.4. Uji Autokorelasi.....	29
3.7.3. Regression Analysis .....	30
3.7.4. Uji Hipotesis.....	31
3.7.4.1. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	31
3.7.4.2. Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R <sup>2</sup> ) .....	31
3.7.4.3. Uji t (Parsial).....	32

### BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1. Analisis data hasil penelitian .....	33
4.1.1. Objek Penelitian .....	33
4.2. Analisis dan Pembahasan .....	34
4.2.1. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	34
4.2.2. Uji Asumsi Klasik .....	35
4.2.2.1. Hasil Uji Normalitas .....	36

4.2.2.2. Hasil Uji Multikolonieritas .....	37
4.2.2.3. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	37
4.2.2.4. Hasil Uji Autokorelasi .....	38
4.2.3. Uji Hipotesis.....	39
4.2.3.1. Hasil Uji Simultan (Uji F) .....	39
4.2.3.2. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	40
4.2.3.3. Hasil Uji Regresi secara Parsial (Uji t).....	40
4.3. Pembahasan dan Interpretasi Hasil (Uji t) .....	41
4.3.1. Tax Avoidance berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan .....	41
4.3.2. <i>Return On Asset</i> tidak memoderasi hubungan antara <i>tax avoidance</i> terhadap nilai perusahaan.....	42
4.3.3. <i>Leverage</i> tidak memoderasi hubungan antara <i>tax avoidance</i> terhadap nilai perusahaan.....	43

## BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan.....	44
5.2. Saran .....	45
5.3. Keterbatasan Penelitian .....	45

## LAMPIRAN

### ➤ DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Target dan Capaian Pajak di Indonesia 2017-2019.....	2
Tabel 4.1 Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria.....	33
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	34
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas One-Sample KS.....	35
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas .....	37
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	38
Tabel 4.6 Hasil Uji Simultan (Uji F) .....	39
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	40
Tabel 4.8 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	40

➤ DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	22
Gambar 4.1 P-Plot .....	36
Gambar 4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	37

**“Pengaruh *Tax avoidance* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Return On Asset* dan *Leverage* sebagai Variabel Moderasi pada (Perusahaan jasa subsektor perdagangan eceran, infrastruktur, utilitas dan transportasi yang terdaftar di BEI tahun 2017-2019)”**

**Nurul Aida Faridatun Aini**

Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Magister Akuntansi, Universitas Wijaya Kusuma Surabaya

Email : [nurul\\_ayni95@yahoo.co.id](mailto:nurul_ayni95@yahoo.co.id)

**Abstrak**

Keberhasilan perusahaan bisa terlihat dalam kenaikan harga saham, harga saham yang tinggi dapat diartikan bahwa perusahaan memiliki nilai perusahaan yang tinggi. Perusahaan yang memiliki kinerja *management* yang baik pastilah pandai dalam memanager *profit* perusahaan dan mampu mengolah perputaran hutang dengan baik namun dalam menjalankan kinerja perusahaan seringkali terjadi praktik *tax avoidance*. Apakah perusahaan yang memiliki nilai perusahaan tinggi akan menjalankan praktik *tax avoidance*? Apakah *profitabilitas* mampu memoderasi hubungan *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan begitu pula dengan *leverage* apakah dapat memoderasi hubungan antara *tax avoidance* dengan nilai perusahaan. Sampel perusahaan yang digunakan pada penelitian kali ini adalah 21 perusahaan jasa sub sector transportasi, infrastruktur, utilitas dan perdagangan eceran. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa *tax avoidance* berpengaruh signifikan negatif dengan kata lain apabila suatu perusahaan dengan nilai perusahaan yang tinggi cenderung menghindari praktik *tax avoidance*, *profitabilitas* yang di proxykan ROA tidak mampu memoderasi *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan tingkat signifikansi  $0,72 > 0,05$  dengan *mean* sebesar 0,07 nilai ROA tersebut terbilang sangat kecil sehingga kurang direspon pasar. *Leverage* tidak mampu memoderasi *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan tingkat signifikansi  $0,07 > 0,05$  dengan *mean* 1,169 tingkat hutang lebih besar dibanding *profitabilitas* maka para investor kurang merespon untuk menanamkan modal sahamnya.

**Kata kunci:** *Tax avoidance, Return On Asset, Leverage, Nilai perusahaan*