

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN BIAYA HUTANG



OLEH:
FELICIA WIYONO
3203015126

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2019

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN BIAYA HUTANG

SKRIPSI
Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Jurusan Akuntansi

OLEH:
FELICIA WIYONO
3203015126

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2019

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DAN BIAYA HUTANG

Oleh:

FELICIA WIYONO
3203015126

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



(Dr. Hartono Rahardjo, M.Comm., MM., Ak.)

NIK. 321.89.0169

Tanggal: 18 Januari 2019

Pembimbing II,



(Peggy Delita Merida S.Pd., M.Pd.)

NIK. 321.17.0969

Tanggal: 18 Januari 2019

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Felicia Wiyono NRP 3203015126

Telah diuji pada tanggal 28 Januari 2019 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji



(Dr. Lodovicus Lasdi, MM.,Ak.,CA.,CPAI.)

NIK. 321.99.0370

Mengetahui:

Dekan,



(Dr. Lodovicus Lasdi, MM.,Ak.,CA.,CPAI.)

NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



(S. Patricia Febrina D., SE., MA.)

NIK. 321.08.0621

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Felicia Wiyono

NRP : 3203015126

Judul Skripsi: Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan dan Biaya Hutang

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 18 Januari 2019

Yang menyatakan



(Felicia Wiyono)

HALAMAN MOTTO

“Aku senantiasa memandang kepada Tuhan, karena Ia berdiri di sebelah kananku,
aku tidak goyah.”

Mazmur 16:8

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas segala berkat, kekuatan, dan penyertaanNya yang diberikan sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai syarat yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar Sarjana Akutansi pada Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Penyusunan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak.,CA.,CPAI. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. S. Patricia Febrina D., SE., MA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Dr. Hartono Rahardjo, M.Comm., MM., Ak. dan Ibu Peggy Delita Merida S.Pd., M.Pd. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pengetahuan serta memberikan dorongan dan saran untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Segenap dosen Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi yang meluangkan waktu untuk memberikan saran yang berguna bagi penulis.
5. Orang tua dan saudara yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Teman-teman seperjuangan satu bimbingan skripsi khususnya Wira Wijaya dan Inge Anggrayni.
7. Teman-teman dekat penulis khususnya Michelle, Diana, Jessica, David, Aldo, Antoni, Cicilia, Jesslyn, Stefani, Nando, Alex, Youri dan teman-teman Tax Center yang selalu mendukung serta memotivasi dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terima kasih banyak atas segala doa, dukungan, semangat, perhatian, dan bantuannya.

Penulis sadar bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kelemahan, oleh karena itu kritik maupun saran yang membangun akan penulis terima dengan terbuka. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi pembaca.

Surabaya, 18 Januari 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
 BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	4
1.5. Sistematika Penulisan	5
 BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori.....	6
2.2. Penelitian Terdahulu	14
2.3. Pengembangan Hipotesis	17
2.4. Model Penelitian	19
 BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1. Desain Penelitian	22
3.2. Identifikasi, Definisi Variabel, dan Pengukuran Variabel	22
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	25
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	26
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Penyampelan	26
3.6. Analisis Data	27
 BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	30
4.2 Deskripsi Data.....	31
4.3 Hasil Analisis Data	33

4.4 Pembahasan.....	40
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	
5.1 Simpulan	43
5.2 Keterbatasan.....	43
5.3 Saran	44
DAFTAR PUSTAKA	45
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu dan Penelitian Sekarang.....	21
Tabel 4.1. Kriteria Pemilihan Sampel	30
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif	31
Tabel 4.3. Hasil Pengujian Kolgomorov-Smirnov.....	34
Tabel 4.4. Hasil Uji Glejser	35
Tabel 4.5. Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	35
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Kelayakan Model.....	36
Tabel 4.7. Hasil Uji Statistik t.....	38

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Model Penelitian	19

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel

Lampiran 2. Hasil Deskriptif Statistik

Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas

Lampiran 4. Hasil Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 5. Hasil Uji Multikolinearitas dan Statistik t

Lampiran 6. Hasil Uji Kelayakan Model

ABSTRAK

Nilai perusahaan merupakan salah satu hal yang cukup diperhatikan oleh perusahaan. Hal ini dikarenakan tingginya nilai perusahaan memberikan kepercayaan lebih bagi investor lama untuk tetap menginvestasikan uangnya, bahkan hal tersebut juga akan menarik investor baru untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut. Salah satu faktor yang dapat mempengaruhi tinggi rendahnya nilai perusahaan adalah penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan. Disamping itu, penghindaran pajak tidak hanya mempengaruhi nilai perusahaan, namun juga dapat mempengaruhi keputusan manajemen dalam memilih sumber pendanaannya, khususnya dalam penggunaan hutang yang dapat menimbulkan biaya hutang. Dengan demikian, penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dan biaya hutang.

Pengukuran penghindaran pajak dalam penelitian ini akan diukur dengan menggunakan *effective tax rate* dan *book tax differences* untuk mengetahui proksi mana yang dapat menggambarkan penghindaran pajak dengan tepat. Objek penelitian dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2017 dengan sampel 144 perusahaan untuk variabel dependen nilai perusahaan dan sampel 142 perusahaan untuk variabel dependen biaya hutang. Pemilihan sampel dalam penelitian ini dipilih dengan teknik *purposive sampling*. Sumber data diperoleh dari laporan tahunan dan teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian memberikan bukti bahwa penghindaran pajak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, namun berpengaruh negatif terhadap biaya hutang. Hasil penelitian juga memberikan bukti bahwa variabel *book tax differences* adalah proksi yang lebih baik dalam menggambarkan aktivitas penghindaran pajak.

Kata kunci: *penghindaran pajak, nilai perusahaan, biaya hutang*

THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE ON FIRM VALUE AND COST OF DEBT

ABSTRACT

Firm value is one of the things that is considered by the company. This is because the high value of the company gives more trust to old investors to keep investing their money, even this will also attract new investors to invest in the company. One of the factors that can influence the high and low of the firm value is tax avoidance by the company. Besides that, tax avoidance not only affects the firm value, but also can influence management decisions in choosing funding sources, especially in the use of debt that can incur cost of debt. Thus, this study aims to examine the effect of tax avoidance on firm value and cost of debt.

The measurement of tax avoidance in this study will be measured using the effective tax rate and book tax differences to find out which proxies can describe tax avoidance appropriately. The object of research in this study is manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2016-2017 with a sample of 144 companies for the dependent variable firm value and 142 sample companies for dependent variable cost of debt. The selection of samples in this study was chosen by purposive sampling technique. Sources of data obtained from annual reports and data analysis techniques using multiple linear regression analysis. The results of the study give evidence that tax avoidance has a positive effect on firm value, but negatively affects the cost of debt. The results also give evidence that book tax differences are better proxy in describing tax avoidance activities.

Keywords: *tax avoidance, firm value, cost of debt*