

**TAX AVOIDANCE MEMODERSI DETERMINAN NILAI PERUSAHAAN  
(STUDI PADA PERUSAHAAN KONSTRUKSI DI INDONESIA)**

**SKRIPSI**



**Oleh :  
APRILIA EKA TRISTANTO  
17013010215/FEB/EA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR  
2024**

**TAX AVOIDANCE MEMODERASI DETERMINAN NILAI PERUSAHAAN  
(STUDI PADA PERUSAHAAN KONSTRUKSI DI INDONESIA)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan  
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**



Oleh :

**APRILIA EKA TRISTANTO**  
**17013010215/FEB/EA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR  
2024**



# SKRIPSI

## TAX AVOIDANCE MEMODERASI DETERMINAN NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN KONSTRUKSI DI INDONESIA)

Disusun Oleh :


**APRILIA EKA TRISTANTO**


17013010215/FEB/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan  
Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada tanggal : 03 Juni 2024

Dosen Pembimbing

Tim Penguji  
Ketua


  
Dr. Dra. Ec. Dwi Suhartini, M.Aks., CMA  
NIP. 196812151994032001

  
Dra. Ec. Tituk Diah W., M.Aks.  
NIP. 196701231993032001

Anggota

  
Dr. Tantina Harwati, S.E., M.Aks.  
NIP. 198002012021212009

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

  
Dr. Dra. E. Sri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP.  
NIP. 196304201991032001

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Aprilia Eka Tristanto  
NPM : 17013010215  
NIK : 3518155604990002  
Tempat/Tanggal Lahir : Nganjuk, 16 April 1999  
Alamat : RT/RW 34/16, Dsn. Jambi, Ds. Sudimoroharjo,  
Wilangan, Nganjuk  
Judul Artikel : *Tax Avoidance* Memoderasi Determinan Nilai  
Perusahaan (Studi pada Perusahaan Konstruksi Di  
Indonesia)

Saya menyatakan bahwa artikel tersebut merupakan artikel asli, hasil pemikiran sendiri, serta bukan saduran/terjemahan.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari ditemukan ketidakbenaran informasi, saya bersedia dibatakannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 31 Mei 2024



atapan.

Aprilia Eka Tristanto

**LEMBAR PENGESAHAN  
SKRIPSI**

**TAX AVOIDANCE MEMODERASI DETERMINAN NILAI PERUSAHAAN  
(STUDI PADA PERUSAHAAN KONSTRUKSI DI INDONESIA)**


yang diajukan oleh:

**Aprilia Eka Tristanto**

**NPM. 17013010215/FEB/EA**

Telah disetujui untuk dijadikan dalam ujian lisan oleh:

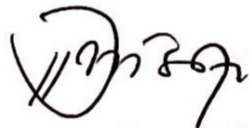
Dosen Pembimbing



**Dr. Dra. Ec. Dwi Suhartini, M.Aks. CMA**  
NIP. 196812151994032001

Tanggal: 22 Mei 2024

Mengetahui,  
Wakil Dekan I  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur



**Dr. Dra. Ec. Dwi Suhartini, M.Aks. CMA**  
NIP. 196812151994032001

## **KATA PENGANTAR**

Dengan mengucapkan puji syukur kepada Allah SWT, atas berkat rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: **“TAX AVOIDANCE MEMODERASI DETERMINAN NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN KONSTRUKSI DI INDONESIA)**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung, moril maupun materiil. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CFP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFA., CBV selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
3. Dr. Tantina Haryati, SE, M.Aks selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Dra. Ec. Dwi Suhartini, M.Aks. CMA selaku Dosen Pembimbing, atas bimbingan, saran, kritik, serta koreksinya dalam tulisan ini.

5. Seluruh dosen Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan serta dukungan kepada penulis.
6. Diri saya sendiri yang dapat melalui ini semua yang mungkin tidak mudah, namun tetap mau berupaya agar bisa segera terselesaikan.
7. Kedua orang tua serta keluarga yang tiada henti memberi doa, semangat, dan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Seluruh sahabat serta teman-teman penulis yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada penulis.
9. Semua pihak yang telah mendukung selesainya skripsi ini yang penulis tidak bisa sebutkan namanya satu persatu.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan. Segala saran dan kritik yang bersifat membangun sangat penulis harapkan agar dapat memberikan manfaat bagi yang berminat untuk mempelajarinya sebagai perkembangan ilmu pengetahuan dimasa yang akan datang.

Surabaya, 6 Mei 2024

## DAFTAR ISI

<b>COVER</b> .....	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>ii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GRAFIK</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	12
1.3 Tujuan Penelitian .....	12
1.4 Manfaat Penelitian .....	13
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>14</b>
2.1 Penelitian Terdahulu .....	14
2.1.1 Persamaan dan perbedaan penelitian saat ini dan terdahulu .....	22
2.2 Landasan Teori .....	25
2.2.1 Agency Theory .....	26
2.2.2 Signalling Theory .....	27
2.2.3 Teori Modigliani dan Miller dengan Pajak.....	28
2.2.4 Profitabilitas.....	29
2.2.5 Likuiditas .....	30
2.2.6 Leverage .....	31
2.2.7 Nilai Perusahaan .....	33
2.2.8 Tax Avoidance.....	34
2.3 Hubungan Antar Variabel .....	36



2.3.1.Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan.....	36
2.3.2.Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	37
2.3.4. <i>Tax Avoidance</i> sebagai Variabel Moderasi Hubungan antara Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan.....	39
2.3.5. <i>Tax Avoidance</i> sebagai Variabel Moderasi Hubungan antara <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	40
2.3.6. <i>Tax Avoidance</i> sebagai Variabel Moderasi Hubungan antara Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan .....	41
2.4Kerangka Pemikiran .....	41
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>43</b>
3.1Objek Penelitian .....	43
3.2Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel.....	43
3.2.1Variabel Dependen .....	44
3.2.1Variabel Independen .....	44
3.2.3Variabel Moderasi .....	45
3.3Teknik Penentuan Sampel.....	46
3.4Teknik Pengumpulan Data.....	48
3.5Teknik Analisis dan Uji Hipotesis .....	50
3.5.1Analisis Statistik Deskriptif .....	50
3.5.2Uji Normalitas .....	51
3.5.3Uji Asumsi Klasik.....	51
3.5.4Analisis MRA (Moderated Regression Analysis) .....	53
3.5.5Uji Hipotesis .....	55
<b>BAB IV PEMBAHASAN.....</b>	<b>58</b>
4.1.Gambaran Umum .....	58
4.2.Hasil Penelitian .....	59
4.2.1.Analisis Statistik Deskriptif.....	59

4.2.2. Analisis Hipotesis .....	61
4.2.3. Uji Normalitas .....	68
4.2.4. Uji Asumsi Klasik.....	68
4.2.5. Analisis MRA (Moderated Regression Analysis) .....	71
4.2.6. Uji Kecocokan Model (Uji-F) .....	74
4.2.7. Uji Parsial (Uji-t) .....	74
4.2.8. Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	78
4.3. Pembahasan.....	79
4.3.1. Profitabilitas memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan .....	79
4.3.2. <i>Leverage</i> tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan .....	80
4.3.3. Likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan .....	81
4.3.4. <i>Tax avoidance</i> tidak mampu memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan .....	82
4.3.5. <i>Tax avoidance</i> tidak mampu memoderasi pengaruh <i>leverage</i> terhadap nilai perusahaan .....	82
4.3.6. <i>Tax avoidance</i> tidak mampu memoderasi pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan .....	84
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>85</b>
5.1. Kesimpulan .....	85
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	87
5.3. Saran.....	87
5.4. Implikasi Penelitian.....	88
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>94</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.4 Kerangka Pemikiran .....	41
-------------------------------------	----

## **DAFTAR GRAFIK**

Grafik 1 Histori Harga Saham selama tahun 2017-2020.....	<b>2</b>
Grafik 2 Nilai perusahaan yang diukur dengan PBV .....	<b>3</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Tax Ratio Indonesia.....	6
Tabel 3.2. Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel .....	46
Tabel 3.3.1 Kriteria Pengambilan Sampel .....	47
Tabel 3.3.2 Perusahaan Sampel Penelitian .....	48
Tabel 3.4 Rincian Jenis dan Sumber Data Penelitian .....	49
Tabel 4.1 Daftar Sample .....	58
Tabel 4.2.1 Statistik Deskriptif.....	59
Tabel 4.2.3. Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....	68
Tabel 4.2.4.1 Hasil Uji Multikolinieritas .....	69
Tabel 4.2.4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	70
Tabel 4.2.4.3 Hasil Uji Autokorelasi .....	71
Tabel 4.2.5.1 Regresi tanpa Variabel Moderasi .....	71
Tabel 4.2.5.2 Regresi dengan Variabel Moderasi.....	72
Tabel 4.2.6 Hasil Uji F .....	74
Tabel 4.2.7 Uji Parsial (Uji-t).....	75
Tabel 4.2.8.1 Uji Determinasi tanpa Variabel Moderasi .....	78
Tabel 4.2.8.2 Uji Determinasi dengan Variabel Moderasi .....	78

# TAX AVOIDANCE MEMODERASI DETERMINAN NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN KONSTRUKSI DI INDONESIA)

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah menguji pengaruh profitabilitas, *leverage*, dan likuiditas terhadap nilai perusahaan dengan *tax avoidance* sebagai variabel moderasi. Pengukuran nilai perusahaan menggunakan *Price to Book Value* (PBV). Sedangkan profitabilitas diukur menggunakan *Return on Assets* (ROA), *Leverage* diukur menggunakan *Debt Equity Ratio* (DER), Likuiditas diukur menggunakan *Current Ratio* (CR), dan *Tax Avoidance* diukur menggunakan *Cash Effective Tax Ratio* (CETR). Populasi dalam penelitian ini, yaitu perusahaan Konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2022. Sampel yang digunakan adalah 9 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Data yang digunakan berupa data sekunder dan dianalisis dengan teknik *Moderated Regression Analysis* (MRA) menggunakan SPSS 22. Hasil dari penelitian ini menunjukkan profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan *leverage* dan *likuiditas* tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. *Tax avoidance* sebagai variabel moderasi tidak mampu memoderasi pengaruh profitabilitas, *leverage*, dan likuiditas terhadap nilai perusahaan.

**Kata kunci:** profitabilitas, *leverage*, likuiditas, nilai perusahaan, *tax avoidance*.

**TAX AVOIDANCE MEMODERASI DETERMINAN NILAI  
PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN KONSTRUKSI DI  
INDONESIA)**

**ABSTRACT**

The purpose of the study was to examine the effect of profitability, leverage, and liquidity on firm value with tax avoidance as a moderating variabel. Measurement of firm value is carried out using Price book Value (PBV). Meanwhile, profitability uses Return On Assets (ROA), leverage uses Debt Equity Ratio (DER), liquidity uses Current Ratio (CR), and tax avoidance uses Cash Effective Tax Ratio (CETR). The population used in this study are construction companies listed on Indonesia Stock Exchange for the period 2017-2022. The sample used are 9 companies using the purposive sampling method. The type of data used is secodary data and the analyze method used is Moderated Regression Analysis (MRA) using SPSS 22. The result of this study obtained that profitability has positive and significant effect on firm value, while leverage and liquidity have no effect on firm value. As moderating variabel, tax avoidance cannot moderate the effect of profitability, leverage, and liquidity on firm value.

**Keyword:** profitability, leverage, liquidity, firm value, tax avoidance