



**ANALISIS PENGARUH *FIRM VALUE*, *FINANCIAL LEVERAGE*, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *TAX AVOIDENCE* DENGAN
PENERAPAN *CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun
2014 - 2018)**

TESIS

**OLEH
SUGITO
55516110025**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2025**



**ANALISIS PENGARUH *FIRM VALUE*, *FINANCIAL LEVERAGE*, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *TAX AVOIDENCE* DENGAN
PENERAPAN *CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun
2014 - 2018)**

TESIS

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program
Magister Akuntansi**

OLEH

SUGITO

55516110025

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2025**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh *Firm Value*, *Financial Leverage*, dan Profitabilitas terhadap *Tax Avoidance* dengan Penerapan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel Moderasi

Bentuk Tesis : Penelitian / Kajian Masalah *Tax Avoidance*

Nama : Sugito

NIM : 55516110025

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : 25 Juli 2025

Penyerahan Tesis

Mengesahkan
Pembimbing



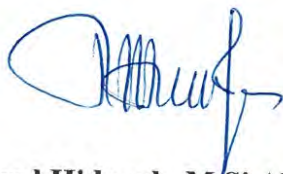
(Dr. Waluyo, M.Sc., MM., Ak)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis

Ketua Program Studi

Magister Akuntansi



(Dr. Nurul Hidayah, M.Si, AK, CA)



(Shinta Melzatia, SE, M.Ak, PhD)

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh *Firm Value*, *Financial Leverage*, dan Profitabilitas terhadap *Tax Avoidance* dengan Penerapan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel Moderasi

Nama : Sugito

NIM : 55516110025

Program : Pasca Sarjana / Magister Akuntansi

Tanggal : 25 Juli 2025

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan hasil karya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana. Karya Ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 25 Juli 2025.

Yang Menyatakan,



SUGITO

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas rahmat dan karunia, yang telah memungkinkan penulis untuk menyelesaikan proposal skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Tax Planning*, *Good Corporate Governance*, dan Pemanfaatan *Tax Haven Country* Terhadap *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)”**. Proposal skripsi ini disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana di Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, dukungan, dan bantuan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Secara khusus, penulis mengucapkan terima kasih kepada Dengan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini, terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M. Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si., AK, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA, selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Shinta Melzatia, S.E., M. Ak, Ph. D, selaku dosen pembimbing skripsi, yang telah memberikan bimbingan, ilmu, motivasi, saran, semangat, pengetahuan, serta nasihat-nasihat yang sangat berharga, serta meluangkan waktu selama proses bimbingan.
5. Seluruh Dosen dan Staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana yang namanya tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, tetapi telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis.

6. Kedua orang tua serta kakak dan adik saya yang selalu memberikan yang selalu memberikan semangat, doa, dukungan moral dan material kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Semua sahabat dan teman-teman seperjuangan saya yang selalu memberikan selalu membantu dan memberikan semangat serta motivasi selama menyusun skripsi ini.



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh *firm value*, *financial leverage* dan profitabilitas terhadap *tax avoidance* dengan *corporate governance* sebagai variabel moderasi baik secara parsial maupun secara simultan. Penelitian ini juga bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh penerapan *corporate governance* dalam memoderasi tindakan penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan. Penelitian ini dilakukan pada sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2014-2018. Teknik sampling yang digunakan adalah teknik *purposive sampling*, yaitu dengan menetapkan sejumlah kriteria tertentu untuk menyeleksi sampel yang terpilih. Teknik analisis data dengan uji asumsi klasik dan analisis regresi linier berganda menggunakan pengolah data SPSS 22. Hasil pengujian regresi berganda menunjukkan *firm value* dan profitabilitas berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *tax avoidance*. *Financial leverage* memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap *tax avoidance*. Hasil regresi moderasi menunjukkan bahwa *good corporate governance* bukan merupakan variabel moderasi yang dapat mempengaruhi pengaruh *firm value*, *financial leverage* dan profitabilitas terhadap *tax avoidance*.

Kata Kunci: *Firm Value*, *Financial Leverage*, Profitabilitas, *Corporate Governance*, *Tax Avoidance*

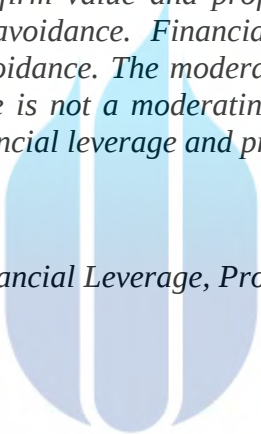


UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence about the effect of firm value, financial leverage and profitability on tax avoidance with corporate governance as a moderating variable either partially or simultaneously. This study also aims to obtain empirical evidence about the effect of the application of corporate governance in moderating tax avoidance actions undertaken by companies. This research was conducted in the banking sector listed on the Indonesia Stock Exchange 2014-2018. The sampling technique used was purposive sampling technique, namely by setting a certain number of criteria to select the selected sample. Data analysis techniques with the classical assumption test and multiple linear regression analysis using SPSS 22 data processor. The results of multiple regression testing showed firm value and profitability had a negative and not significant effect on tax avoidance. Financial leverage has a negative and significant effect on tax avoidance. The moderation regression results show that good corporate governance is not a moderating variable that can influence the influence of firm value, financial leverage and profitability on tax avoidance.

Keywords: Firm Value, Financial Leverage, Profitability, Corporate Governance, Tax Avoidance



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TESIS	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kontribusi Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN	
 HIPOTESIS	12
A. Kajian Pustaka	12
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	12
2. Asimetri Informasi	13
3. <i>Firm Value</i>	14
a. Pengertian <i>Firm Value</i>	14
b. Pengukuran Nilai Perusahaan.....	15
4. <i>Financial Leverage</i>	15
a. Pengertian <i>Financial Leverage</i>	15
b. Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>Financial Leverage</i>	17
5. Profitabilitas	18
a. Pengertian Profitabilitas	18
b. Pengukuran Rasio Profitabilitas.....	18
6. <i>Corporate Governance</i>	19
a. Pengertian <i>Corporate Governance</i>	19
b. Prinsip Dasar <i>Corporate Governance</i>	19
c. Perwujudan dan Penerapan <i>Corporate Governance</i>	22

7. <i>Tax Avoidance</i>	24
a. Pengertian Pajak	24
b. Pengertian <i>Tax Avoidance</i>	24
8. Penelitian Terdahulu	27
B. Rerangka Pemikiran	31
C. Hipotesis	32
1. Pengaruh <i>firm value</i> terhadap <i>tax avoidance</i>	32
2. Pengaruh <i>Financial Lverage</i> terhadap <i>tax avoidance</i>	33
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>tax avoidance</i>	34
4. Pengaruh <i>firm value</i> yang dimoderasi oleh <i>Good Corporate Governance</i> terhadap <i>tax avoidance</i>	34
5. Pengaruh <i>financial leverage</i> yang dimoderasi oleh <i>Good Corporate Governance</i> terhadap <i>tax avoidance</i>	35
6. Pengaruh profitabilitas yang dimoderasi oleh <i>corporate governance</i> Terhadap <i>tax avoidance</i>	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	37
A. Jenis Penelitian...	37
B. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	37
1. <i>Firm Value</i>	37
2. <i>Financial Lverage</i>	38
3. Profitabilitas	38
4. <i>Corporate Governance</i>	38
5. <i>Tax Avoidance</i>	39
C. Populasi dan Sampel	39
1. Populasi Penelitian	39
2. Sampel Penelitian	40
D. Teknik Pengumpulan Data	40
E. Teknik Analisis Data	41
1. Analisis Statistik Deskriptif	42
2. Uji Asumsi Klasik	42
3. Uji Analisis Regresi Linier Berganda	44
4. Uji Analisis Regresi Linier Berganda dengan Efek Moderator	45
5. Pengujian Hipotesis	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	49
A. Statistik Deskriptif	49
B. Pengujian Asumsi Klasik	50
1. Uji Normalitas	50
2. Uji Multikolinieritas	52

3. Uji Heteroskedastisitas	53
4. Uji Autokorelasi	54
5. Analisis Regresi Berganda	56
6. Adjusted R ²	58
7. Uji Simultan	59
8. Uji Parsial (Uji t)	60
9. Analisis Regresi Moderasi	62
C. Pembahasan Hasil Penelitian	65
1. Pengaruh <i>Firm Value</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	65
2. Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	66
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Tax Avoidance</i>	67
4. Pengaruh <i>Firm Value</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan <i>Good Corporate Governance</i> sebagai variabel moderasi	68
5. Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan <i>Good Corporate Governance</i> sebagai variabel moderasi	68
6. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan <i>Good Corporate Governance</i> sebagai variabel moderasi	68
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	69
A. Simpulan	69
B. Implikasi	70
C. Keterbatasan	71
D. Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	73

DAFTAR TABEL

1.1 Target dan Realisasi Pajak Periode 2016-2018 (miliar Rp)	1
2.1 Daftar Penelitian Sebelumnya	27
3.1 Skala Pengukuran Variabel	39
4.1 Statistik Deskriptif	49
4.2 Uji Normalitas	51
4.3 Uji Normalitas setelah Uji Outlier	52
4.4 Uji Multikolinieritas	53
4.5 Uji Autokorelasi	55
4.6 Analisis Regresi Berganda	56
4.7 Adjusted R^2	58
4.8 Uji F	60
4.9 Uji t	61
4.10 Analisis Regresi Moderasi	63
4.11 Rangkuman Hasil Pengujian Hipotesis	65



DAFTAR GAMBAR

1.1 Hasil Target dan Realisasi Pajak Periode 2016-2018 (miliar Rp). 2	
2.1 Kerangka Penelitian	36
4.1 Hasil Uji Scatterplot	54

