

**Pengaruh *Tax Avoidance* Dan Likuiditas Terhadap Nilai
Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI
Tahun 2009 – 2012**

**The Effect Of Tax Evoidance And Liquidity Of The Firm Value
In The Manufacture Companies Which Listed In BEI
Period 2009 - 2012**

**AHMAD KAHFI
8335092896**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2014**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Drs. Dedi Purwana ES., M.Bus.
NIP. 19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Nuramalia Hasanah SE., M.Ak.</u> NIP. 19770617 200812 2 001	Ketua		23 Januari 2019
2. <u>M. Yasser Arafat SE., Akt., MM.</u> NIP. 19710413 200112 1 001	Sekretaris		20 Januari 2019
3. <u>Rida Prihatni SE., Akt., M.Si.</u> NIP. 19760425 200112 2 002	Penguji Ahli I		20 Januari 2019
4. <u>Tresno Eka Java SE., M.Ak.</u> NIP. 19741105 200604 1 001	Pembimbing I		23 Januari 2019
5. <u>Indra Pahala SE., M.Si.</u> NIP. 19790208 200812 1 001	Pembimbing II		20 Januari 2019

Tanggal Lulus 16 Januari 2014

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lainnya.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 17 Januari 2014

Yang membuat Pernyataan



Ahmad Kahfi

8335092896

ABSTRAK

Ahmad Kahfi, 2014: Pengaruh *Tax Avoidance* dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2012. Skripsi. Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *tax avoidance* dan likuiditas terhadap nilai perusahaan yang didasari dan dikembangkan dari penelitian Martani dan Chasbiandani (2012). Variabel dependen dalam penelitian ini adalah nilai perusahaan, dan variabel independen dalam penelitian ini adalah *tax avoidance* dan likuiditas. *Tax avoidance* diukur dengan menggunakan proksi *cash ETR*, likuiditas diukur dengan proksi *current ratio* dan nilai perusahaan diukur dengan model Tobin's Q. Penelitian ini mengambil sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2009-2012. Data tersebut diperoleh dengan teknik *purposive sampling* dan menggunakan metode analisis regresi berganda.

Hasil analisis deskriptif menunjukkan bahwa : (a) Rata-rata investasi dalam aktiva perusahaan manufaktur mampu menghasilkan nilai yang lebih tinggi daripada pengeluaran investasi, (b) Rata-rata perusahaan manufaktur melakukan pembayaran pajak sesuai dari tarif yang ditetapkan pemerintah, (c) Rata-rata perusahaan manufaktur mempunyai kemampuan dalam memenuhi utang jangka pendeknya dengan menggunakan aktiva lancar. Sedangkan hasil pengujian hipotesis secara simultan menunjukkan bahwa *tax avoidance* dan *likuiditas* berpengaruh secara simultan terhadap nilai perusahaan. Hasil pengujian hipotesis secara parsial menunjukkan bahwa *tax avoidance* dan likuiditas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci : *tax avoidance*, likuiditas, nilai perusahaan, *cash ETR*, *current ratio*, tobin's Q

ABSTRACT

Ahmad Kahfi, 2014: *The Effect of Tax Avoidance and Liquidity of The Firm Value in The Manufacture Companies which listed in BEI Period 2009-2012.* Thesis. Department of Accounting Faculty of Economics, State University of Jakarta.

This study aimed to determine the influence of tax avoidance and liquidity of firm value that is based and developed from Martani dan Chasbiandani (2012). The dependent variable in this study is the firm value, and the independent variables in this research is tax avoidance and liquidity. Tax avoidance is measured by the proxy of cash ETR, liquidity is measured by the proxy of current ratio and firm value is estimated by Tobin's Q models. This study took a sample of manufacture companies listed in Indonesia Stock Exchange during the years 2009-2012. The data obtained by purposive sampling techniques and using multiple regression analysis.

Descriptive analysis : (a) Average investment in assets of the manufacturing company are able to provide a higher value than investment expenditure, (b) Average manufacturing companies pay the appropriate the taxes rate set by the government, (c) Average manufacturing companies have the ability to repay short-term debt by using current assets. While simultaneous hypothesis testing results indicate that tax avoidance and liquidity simultaneously affect the firm value. The partial hypothesis test results show that tax avoidance and liquidity have a significant effect on the firm value.

Keywords: *tax avoidance, liquidity, firm value, cash ETR, current ratio, tobin's Q*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah Rabbil 'aalamiin Penulis ucapkan sebagai rasa syukur kepada Allah SWT, karena atas rahmat dan karunia-Nya lah skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Tax Avoidance* dan Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2012”** dapat disusun dan diselesaikan tepat pada waktunya. Dari penelitian ini, Penulis mendapatkan banyak hal yang pastinya akan sangat berguna untuk masa depan Penulis.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini, Penulis telah didukung, dibantu dan diberikan dorongan oleh berbagai pihak dalam menyelesaikan skripsi ini. Pada kesempatan kali ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs. Dedi Purwana SE., M.Bus. selaku Dekan Fakultas Ekonomi
2. Bapak Indra Pahala SE., M.Si. selaku pelaksana tugas Ketua Jurusan Akuntansi dan Dosen Pembimbing II yang dengan penuh kesabaran dalam membimbing, memotivasi dan meluangkan waktu untuk penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Nuramalia Hasanah SE., M.Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi.
4. Bapak Tresno Eka Jaya SE., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing I yang meluangkan waktu untuk memberikan saran, masukan, dan bimbingan dengan penuh kesabaran, serta motivasi pada Penulis.

5. Ibu Ratna Anggraini ZR SE., Akt., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
6. Seluruh dosen pengajar dan karyawan di Fakultas Ekonomi
7. Keluarga di rumah, secara khusus kepada kedua orang tua saya, Alm. Yusuf Nur'ant yang telah menjadi motivasi bagi saya dalam penyusunan skripsi ini, dan Mardiana yang telah memberikan doa tulus dan tanpa henti memberikan dukungan luar biasa baik moril maupun materil, kasih sayang, serta perhatian selama ini
8. Arif, Ary, Faisal, Esa, Apri, Idris, Hafiz, Annisa, Safirta, Gaby, dan teman-teman seperjuangan Akuntansi Reguler 2009 khususnya; serta teman-teman jurusan akuntansi angkatan lain pada umumnya.
9. Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang turut membantu Penulis menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat konstruktif demi perbaikan selanjutnya. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Jakarta, 17 Januari 2014

Ahmad Kahfi

DAFTAR ISI

	Halaman
JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR ORISINALITAS	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	
2.1. Kajian Pustaka	8
2.1.1. Nilai Perusahaan	8
2.1.1.1. Definisi Nilai Perusahaan	8
2.1.1.2. Metode Pengukuran Nilai Perusahaan	10
2.1.2. Tax Avoidance	12
2.1.2.1. Tax Planning	12
2.1.2.2. Definisi Penghindaran Pajak (Tax Avoidance).....	13
2.1.3. Likuiditas	15
2.1.3.1 Definisi Kinerja Keuangan	15
2.1.3.2 Laporan Keuangan.....	18
2.1.3.2 Rasio Keuangan	20
2.1.4. Teori Agency	22
2.1.5. Teori Modigliani-Miller dengan Pajak	24
2.1.6. Teori Signaling.....	26
2.2. <i>Review</i> Penelitian Terdahulu	28
2.3. Kerangka Pemikiran	32
2.4. Hipotesis	36
BAB III. OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN	
3.1. Objek dan Ruang Lingkup Penelitian	37
3.2. Metode Penelitian	37
3.3. Variabel Penelitian	38
3.3.1. Variabel Dependen	38
3.3.2. Variabel Independen	39
3.3.2.1. Tax Avoidance	39
3.3.2.2. Likuiditas	40

3.4. Metode Pengumpulan Data	41
3.5. Prosedur Penentuan Populasi dan Sampel	41
3.6. Metode Analisis	42
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif	42
3.6.2. Uji Asumsi Klasik	43
3.6.3. Uji Hipotesis	46
3.6.3.1. Analisis Regresi	46
3.6.3.2. Uji Parsial (Uji t)	47
3.6.3.3. Uji Signifikan (Uji F)	48
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1. Deskripsi Unit Observasi	49
4.2. Hasil Penelitian dan Pembahasan	51
4.2.1. Hasil Uji Statistik Deskriptif	51
4.2.2. Hasil Uji Asumsi Klasik	54
4.2.3. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	62
4.2.4. Hasil Uji Hipotesis	63
4.2.5. Pembahasan	66
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan	72
5.2. Keterbatasan Penelitian	73
5.3. Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75

DAFTAR TABEL

No.	Judul Tabel	Halaman
2.1.	Penelitian Terdahulu	31
4.1.	Jumlah Sampel Penelitian	50
4.2.	Hasil Analisis Deskriptif Data	51
4.3.	Hasil Uji Kolmogrov-Smirnov	57
4.4.	Hasil Uji Multikolonieritas	58
4.5.	Hasil Uji Durbin-Watson	59
4.6.	Hasil Uji Glejser	61
4.7.	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	62
4.8.	Uji Statistik t	63
4.9.	Uji Statistik F	65
4.10.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	66

DAFTAR GAMBAR

No.	Judul Gambar	Halaman
2.1.	Kerangka Pemikiran	36
4.1.	Normal P-Plot	55
4.2.	Scatter Plot	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1	78
Data Nilai Perusahaan	79
Data <i>Tax Avoidance</i>	83
Data Likuiditas	87