

SKRIPSI

**PENTINGNYA *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DITEMPATKAN
DALAM MEMODERASI IMPAK *TAX PLANNING* & PROFITABILITAS
ATAS NILAI PERUSAHAAN**



Diajukan Oleh :

Robana Rozzaqu Raafi'Udin

NIM : 2019030005

PROGRAM STUDI AKUTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS GRESIK

GRESIK

2023

SKRIPSI

**PENTINGNYA *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DITEMPATKAN
DALAM MEMODERASI IMPAK *TAX PLANNING* & PROFITABILITAS
PADA NILAI PERUSAHAAN**

Untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)

Pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Gresik



Diajukan oleh:

Robana Rozzaqu Raafi'Udin

NIM : 2019030005

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS GRESIK

GRESIK

2023

PERNYATAAN ORISINALITAS

Nama : Robana Rozzaqu Raafi'Udin
NIM : 2019030005
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akutansi
Jenjang : Strata 1 (S-1)
Judul Skripsi : Peran *Good Corporate Governance* dalam Memoderasi Pengaruh *Tax Planning* dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar akademik disuatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain kecuali secara tertulis secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata didalam naskah tugas akhir ini dapat dibuktikan unsur – unsur plagiasi saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh DIBATALKAN, serta diproses sesuai peraturan perundang – undangan yang berlaku. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar – benarnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Gresik, 10 Juli 2023
Mahasiswa Universitas Gresik,



Robana Rozzaqu Raafi'Udin
NIM. 201903005

LEMBAR PERSETUJUAN

PERAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MEMODERASI PENGARUH *TAX PLANNING* DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Diajukan oleh :

Robana Rozzaqu Raafi'Udin

NIM : 2019030005

Proposal telah disetujui untuk diujikan

Pada tanggal 5 Juni 2023

Oleh :

Dosen Pembimbing I



Dr. Rusdivanto, S.E., M.Ak

NIDN : 0703027903

Dosen Pembimbing II,



Drs Ketut Ariasna, M.M., M.BA., M. Akt

NIDN: 0717086202

Ketua Program Studi



Dini Ayu Pramitasari, S.Ant., S.Ak., M.Ak

NIDN:0707038601

LEMBAR PENGESAHAN

PERAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MEMODERASI PENGARUH *TAX PLANNING* DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

SKRIPSI

Diajukan oleh:

Robana Rozzaqu Raafi'Udin

NIM : 2019030005

Telah dipertahankan didepan tim penguji dan telah direvisi

Sebagaimana disarankan oleh tim penguji

Pada tanggal, 19 Juni 2023

Pembimbing




Dr. Rusdivanto, S.E., M.Ak
NIDN. 0703027903

Ketua Penguji,



Bustanul Ulum, S.E., M.Akt
NIDN. 0713108101

Anggota Penguji,



Firdaus Indrajaya Tuharea S.E., M.Si
NIDN. 0023057801

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Hj. Harwati Sutyorini, S.E., M.M., M.B.A
NIDN. 0716066901

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan kehadirat Allah SWT, berkat rahmat dan bimbinganNya sehingga telah menyelesaikan skripsi dengan judul “**Peran *Good Corporate Governance* Dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas dan *Tax Planning* Terhadap Nilai Perusahaan**” dapat terselesaikan dengan baik.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi syarat guna mendapatkan gelar Sarjana Autansi (S. Ak). Penulisan dan penyusunan skripsi ini telah diselesaikan dengan adanya bantuan, bimbingan dan motivasi dari semua pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih atas kontribusi yang bisa dibayar dengan materi kepada :

1. dr. Riski Dwi Prameswari, M.Kes selaku Rektor Universitas Gresik yang telah menyediakan fasilitas kepada Kami untuk mengikuti pendidikan di Program Studi S1 Akutansi.
2. Dr. Hj. Haryati Setyorini., S.E., M.M., M.B.A selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Gresik yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas kepada Kami untuk mengikuti dan menyelesaikan pendidikan Program Studi S1 Akutansi Fakultas Ekonomi Universitas Gresik.
3. Dini Ayu Pramitasari, S.Ant., S.Ak., M.Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akutansi Fakultas Ekonomi Universitas Gresik yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas kepada Kami untuk mengikuti dan menyelesaikan pendidikan Program Studi S1 Akutansi Fakultas Ekonomi Univesitas Gresik.
4. Dr. Rusdiyanto S.E, M.Ak. yang ditugaskan sebagai Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan motivasi kepada Kami untuk menyelesaikan Program Studi Akutansi Fakultas Ekonomi Universitas Gresik.
5. Drs. Ketut Ariasna, M.M., M.BA., M. Akt. yang ditugaskan sebagai Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan motivasi kepada Kami untuk menyelesaikan Program Studi Akutansi Fakultas Ekonomi Universitas Gresik.

6. Seluruh Staff TU Fakultas Ekonomi yang telah membantu saya dalam memberikan segala informasi perkuliahan dan administrasi di Fakultas Ekonomi
7. Untuk Alm. Ayah biologis saya yang bernama Suharto dan Alm. Ibu biologis saya yang bernama Tin yang telah memberikan kasih sayang dan harapan pada hidup saya. Untuk Alm. Ayah tiri saya yang bernama Muhammad Syafi'Udin dan Ibu tiri saya yang bernama Sri Warni yang telah merawat, memberikan kasih sayang dan harapan untuk meraih cita – cita saya.
8. Untuk kakak saya yang bernama Ifan yang telah memberikan support baik itu fisik maupun mental.
9. Untuk bapak Budi dan ibu Jazaul yang telah mensupport pendidikan saya dari SD sampai Universitas.
10. Untuk bapak Sukiyat dan keluarga yang telah mensupport pendidikan saya khususnya di Universitas.
11. Untuk sahabat saya Akmal yang telah memberikan support dan motivasi saya.
12. Kepada rekan-rekan kelompok KKN Desa Sukorejo Universitas Gresik atas support dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi.
13. Seluruh mahasiswa Ekonomi Universitas Gresik khususnya Prodi Akutansi angkatan 2019 yang telah membantu dan memberikan motivasi untuk bisa menyelesaikan skripsi.

Gresik, 10 Juli 2023

Robana Rozzaqu Raafi'Udin

RINGKASAN

PERAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MEMODERASI PENGARUH *TAX PLANNING* DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Robana Rozzaqu Raafi'Udin

Program Studi Akutansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Gresik

Tujuan : Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara akademis dampak *tax planning* dan profitabilitas atas nilai perusahaan serta *good corporate governance* dalam memoderasi dampak *tax planning* & profitabilitas atas nilai perusahaan. Penelitian ini membuktikan dampak *tax planning* & profitabilitas atas nilai perusahaan serta *good corporate governance* dalam memoderasi dampak *tax planning* & profitabilitas atas nilai perusahaan.

Desain / Metodeologi / Pendekatan: Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan populasi dan sampel penelitian menggunakan perusahaan sub sektor *consumer goods* yang listing di Bursa Efek Indonesia periode 2019 – 2021. Penelitian ini mengumpulkan data melalui laporan keuangan tahunan dari website Bursa Efek Indonesia pada perusahaan sub sektor *consumer goods*. Metode analisis pada penelitian ini menggunakan Analisis Regresi Linear Berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan menggunakan *software* SPSS 25.

Temuan: Hasil temuan pertama menjelaskan semakin tinggi nilai *tax planning* berimplikasi pada penurunan nilai perusahaan, begitu juga sebaliknya rendahnya nilai *tax planning* berimplikasi pada peningkatan nilai perusahaan. Hasil temuan kedua menjelaskan semakin tinggi nilai profitabilitas berimplikasi pada penurunan nilai perusahaan, begitu juga sebaliknya rendahnya nilai profitabilitas berimplikasi pada peningkatan nilai perusahaan. Hasil temuan ketiga menjelaskan *tax planning*, profitabilitas dan *good corporate governance* berimplikasi secara simultan atas nilai perusahaan. Hasil temuan keempat menjelaskan bahwa *good corporate governance* memperkuat dampak *tax planning* atas nilai perusahaan. Hasil temuan kelima menjelaskan bahwa *good corporate governance* memperkuat dampak profitabilitas atas nilai perusahaan.

Implikasi penelitian: Implikasi praktis hasil penelitian ini dapat membantu universitas, peneliti selanjutnya dan perusahaan. Implikasi teoritis hasil penelitian ini dapat menjelaskan *theory agency* sebagai *grand theory* dan *signaling theory* sebagai teori pendukung. Implikasi hasil penelitian membuktikan bahwa semakin tinggi nilai *tax planning* berimplikasi pada penurunan nilai perusahaan, begitu juga sebaliknya rendahnya nilai *tax planning* berimplikasi pada peningkatan nilai perusahaan, semakin tinggi nilai profitabilitas berimplikasi pada penurunan nilai perusahaan, begitu juga sebaliknya rendahnya nilai profitabilitas berimplikasi pada

peningkatan nilai perusahaan dan penerapan *good corporate governance* memoderasi berimpak pada *tax planning* & profitabilitas atas nilai perusahaan.

Orisinalitas/ Nilai : Sepanjang hasil observasi peneliti sampai saat ini belum menemukan penelitian yang sama dengan topik peran kepemilikan manajerial sebagai perwakilan dari *good corporate governance* dalam memoderasi impak pada *cash effective tax ratio* (CETR) sebagai perwakilan dari *tax planning* & *return on investment* (ROI) sebagai perwakilan Profitabilitas atas nilai *tobin's q* sebagai perwakilan nilai perusahaan. Orisinalitas pada penelitian ini dapat ditunjukkan dengan perbedaan pada penelitian sebelumnya (Putu & Hasibuan, 2022) peran KAP *the big four* sebagai perwakilan *good corporate governance* dalam memoderasi pengaruh *effective tax ratio* (ETR) sebagai perwakilan dari penghindaran pajak & *return on assets* (ROA) sebagai perwakilan dari profitabilitas terhadap *tobin's q* sebagai perwakilan dari nilai perusahaan.

Kata Kunci: *Good Corporate Governance*, *Tax planning*, Profitabilitas dan Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

THE ROLE OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE IN MODERATING THE EFFECT OF TAX PLANNING AND PROFITABILITY ON COMPANY VALUE

Robana Rozzaqu Raafi'Udin

Accounting Study Program, Faculty of Economics, Gresik University

Objective: This study aims to obtain empirical evidence of the effect of tax planning and profitability on firm value and good corporate governance in moderating the effect of tax planning & profitability on firm value. This study proves the effect of tax planning and profitability on company value and good corporate governance in moderating the effect of tax planning and profitability on firm value.

Design / Methodology / Approach: This study uses a quantitative approach with a population and research sample using consumer goods sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2019 – 2021. This research collects data through annual financial reports from the Indonesian Stock Exchange website for sub-sector companies consumer goods. The analytical method in this study uses Multiple Linear Regression Analysis and Moderated Regression Analysis (MRA) using SPSS 25 software.

Findings: The first finding explains that the higher the value of tax planning has an effect on decreasing the value of the company, and vice versa, the lower the value of tax planning has an effect on increasing the value of the company. The second finding explains that the higher the value of profitability affects the decrease in firm value, and vice versa, the lower the value of profitability affects the increase in firm value. The third finding explains that tax planning, profitability and good corporate governance have a simultaneous effect on firm value. The fourth finding explains that good corporate governance strengthens the effect of tax planning on firm value. The fifth finding explains that good corporate governance strengthens the influence of profitability on firm value.

Research implications: The practical implications of the results of this research can help universities, future researchers and companies. Theoretical implications of the results of this study can explain agency theory as a grand theory and signaling theory as a supporting theory. The implications of the results of the study prove that the higher the value of tax planning has an effect on decreasing company value, and vice versa the low value of tax planning has an effect on increasing company value, the higher the value of profitability has an effect on decreasing company value, and vice versa the low value of profitability has an effect on increasing company value

and the application of good corporate governance moderates the effect of tax planning and profitability on firm value.

Originality/Value: As far as the results of the observations of researchers so far have not found research that is the same as the topic of the role of good corporate governance which is proxied by managerial ownership in moderating the effect of tax planning tax planning which is proxied by cash effective tax ratio (CER) and Profitability which is proxied by returns on investment (ROI) to the value of the company proxied by Tobin's q . The originality of this study can be demonstrated by the difference in previous research (Putu & Hasibuan, 2022) the role of good corporate governance as proxied by the big four KAPs in moderating the effect of tax avoidance as proxied by the effective tax ratio (ETR) and profitability as proxied by return on assets to company value proxied by tobin's q.

Keywords: Good Corporate Governance, Tax planning, Profitability and Corporate Value.

DAFTAR ISI

| | Hal |
|---|------------|
| HALAMAN SAMPUL | i |
| SKRIPSI | i |
| PERNYATAAN ORISINALITAS | ii |
| LEMBAR PERSETUJUAN | iii |
| LEMBAR PENGESAHAN | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| RINGKASAN | vii |
| ABSTRACT | ix |
| DAFTAR ISI | xi |
| DAFTAR TABEL | xiv |
| DAFTAR GAMBAR | xv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvi |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 8 |
| 1.3 Batasan Masalah | 9 |
| 1.4 Tujuan Penelitian | 9 |
| 1.5 Manfaat Penelitian | 10 |
| 1.5.1 Manfaat Teoritis/Akademis | 10 |
| 1.5.2 Manfaat Praktis | 10 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 12 |
| 2.1 Landasan Teori..... | 12 |
| 2.1.1 <i>Agency Theory</i> | 12 |
| 2.1.2 <i>Signaling Theory</i> | 15 |
| 2.1.3 <i>Good Corporate Governance</i> | 16 |
| 2.1.4 Indikator Pengukuran <i>Good Corporate Governance</i> | 16 |
| 2.1.5 Nilai Perusahaan | 19 |
| 2.1.6 Indikator Pengukuran Nilai Perusahaan | 21 |
| 2.1.7 Pajak | 24 |
| 2.1.8 Fungsi Pajak | 25 |
| 2.1.9 Tax Planning..... | 26 |
| 2.1.10 Jenis- Jenis Tax Planning..... | 27 |
| 2.1.11 Indikator Pengukuran <i>Tax Planning</i> | 29 |

| | | |
|----------------|---|-----------|
| 2.1.12 | Profitabilitas..... | 30 |
| 2.1.13 | Indikator Pengukuran Rasio Profitabilitas..... | 31 |
| 2.2 | Penelitian Terdahulu..... | 35 |
| 2.3 | Kerangka Konseptual..... | 46 |
| 2.4 | Hipotesa Penelitian..... | 47 |
| 2.4.1 | Pengaruh <i>Tax Planning</i> Terhadap Nilai Perusahaan..... | 48 |
| 2.4.2 | Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan..... | 50 |
| 2.4.3 | <i>Tax Planning</i> dan Profitabilitas berpengaruh simultan terhadap Nilai Perusahaan..... | 51 |
| 2.4.4 | <i>Good Corporate Governance</i> Memoderasi Pengaruh <i>Tax Planning</i> Terhadap Nilai Perusahaan..... | 53 |
| 2.4.5 | <i>Good Corporate Governance</i> Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan..... | 55 |
| BAB III | METODE PENELITIAN..... | 58 |
| 3.1 | Jenis dan Pendekatan Penelitian..... | 58 |
| 3.2 | Definisi Operasional dan Variabel..... | 58 |
| 3.2.1 | Variabel Independen (X)..... | 59 |
| 3.2.2 | Variabel Dependen (Y)..... | 59 |
| 3.2.3 | Variabel Moderasi (M)..... | 60 |
| 3.3 | Indikator Variabel Penelitian..... | 60 |
| 3.3.1 | Variabel <i>Good Corporate Governance</i> | 60 |
| 3.3.2 | Variabel Nilai Perusahaan..... | 61 |
| 3.3.3 | Variabel <i>Tax Planning</i> | 61 |
| 3.3.4 | Variabel Profitabilitas..... | 62 |
| 3.4 | Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel..... | 63 |
| 3.4.1 | Populasi..... | 63 |
| 3.4.2 | Sampel..... | 63 |
| 3.4.3 | Teknik Pengambilan Sampel..... | 64 |
| 3.5 | Metode Pengumpulan Data..... | 65 |
| 3.5.1 | Jenis Data..... | 65 |
| 3.5.2 | Sumber Data..... | 66 |
| 3.6 | Metode Analisis Data..... | 66 |
| 3.6.1 | Statistik Deskriptif..... | 66 |
| 3.6.2 | Uji Asumsi Klasik..... | 67 |
| 3.6.3 | Analisis Regresi Berganda..... | 69 |
| 3.6.4 | Uji Moderated Regression Analysis (MRA)..... | 70 |
| 3.6.5 | Uji Hipotesis..... | 71 |

| | | |
|-----------------------|---|------------|
| 3.6.6 | Uji Koefisien Determinasi | 73 |
| BAB IV | PEMBAHASAN | 75 |
| 4.1 | Gambaran Umum Perusahaan..... | 75 |
| 4.2 | Waktu Penelitian..... | 78 |
| 4.3 | Hasil Penelitian | 79 |
| 4.3.1 | Statistik Deskriptif | 79 |
| 4.3.2 | Uji Asumsi Klasik..... | 83 |
| 4.3.3 | Analisis Regresi Berganda..... | 94 |
| 4.3.4 | Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)..... | 96 |
| 4.3.5 | Uji Hipotesis | 99 |
| 4.3.6 | Uji Koefisien Determinasi | 106 |
| 4.3.7 | Pembahasan dan Hasil Penelitian | 107 |
| BAB V | PENUTUP..... | 120 |
| 5.1 | Kesimpulan | 120 |
| 5.2 | Implikasi Penelitian | 121 |
| 5.2.1 | Implikasi Teoritis..... | 121 |
| 5.2.2 | Implikasi Praktis | 122 |
| 5.2.3 | Keterbatasan Penelitian | 123 |
| 5.2.4 | Saran | 123 |
| DAFTAR PUSTAKA | | |
| LAMPIRAN | | |

DAFTAR TABEL

| | Hal |
|---|-----|
| Tabel 1. 1 Target dan Realisasi Penerimaan Pajak di Indonesia..... | 3 |
| Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu | 35 |
| Tabel 3. 1 Kriteria Sampel Perusahaan | 63 |
| Tabel 3. 2 Sampel Penelitian..... | 64 |
| Tabel 3. 3 Daftar Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi..... | 68 |
| Tabel 4. 1 Waktu Penelitian | 79 |
| Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif | 80 |
| Tabel 4. 3 Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogrove-Smirnov Test</i> | 84 |
| Table 4. 4 Uji Normalitas Setelah Transformasi..... | 85 |
| Tabel 4. 5 Uji Hetereskedasitas Glejser | 86 |
| Tabel 4. 6 Uji Hetereskedasitas Glejser Setelah Transformasi | 87 |
| Tabel 4. 7 Uji Multikolinearitas | 88 |
| Tabel 4. 8 Uji Autokorelasi..... | 90 |
| Tabel 4. 9 Uji Autokorelasi <i>Cochrane-Orcutt</i> | 90 |
| Tabel 4. 10 Uji Linieritas Anova Table..... | 91 |
| Tabel 4. 11 Uji Linieritas Setelah Transformasi Anova Table | 93 |
| Tabel 4. 12 Uji Analisis Regresi Linier Berganda <i>Coefficients</i> | 95 |
| Tabel 4. 13 Uji <i>Moderated Regression Analysis (MRA) Coefficients</i> | 97 |
| Tabel 4. 14 Uji Statistik t | 100 |
| Tabel 4. 15 Uji Statistik F Setelah Transformasi | 105 |
| Tabel 4. 16 Uji Koefisien Determinasi Setelah Transformasi | 106 |

DAFTAR GAMBAR

| | Hal |
|--|-----|
| Gambar 2. 1 <i>Agency Theory</i> | 13 |
| Gambar 2. 2 Kerangka Konseptual | 47 |

DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar Nama Perusahaan
2. Tabulasi Data
3. Pengolahan Data SPSS
4. Hasil Cek Plagiasi
5. Kartu Bimbingan
6. Berita Acara