

**KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL MEMODERASI *TAX AVOIDANCE*
DAN *EARNINGS MANAGEMENT* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di
BEI tahun 2019-2021)**

TESIS



**PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI
PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA
2023**

**KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL MEMODERASI *TAX AVOIDANCE*
DAN *EARNINGS MANAGEMENT* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di
BEI tahun 2019-2021)**

TESIS

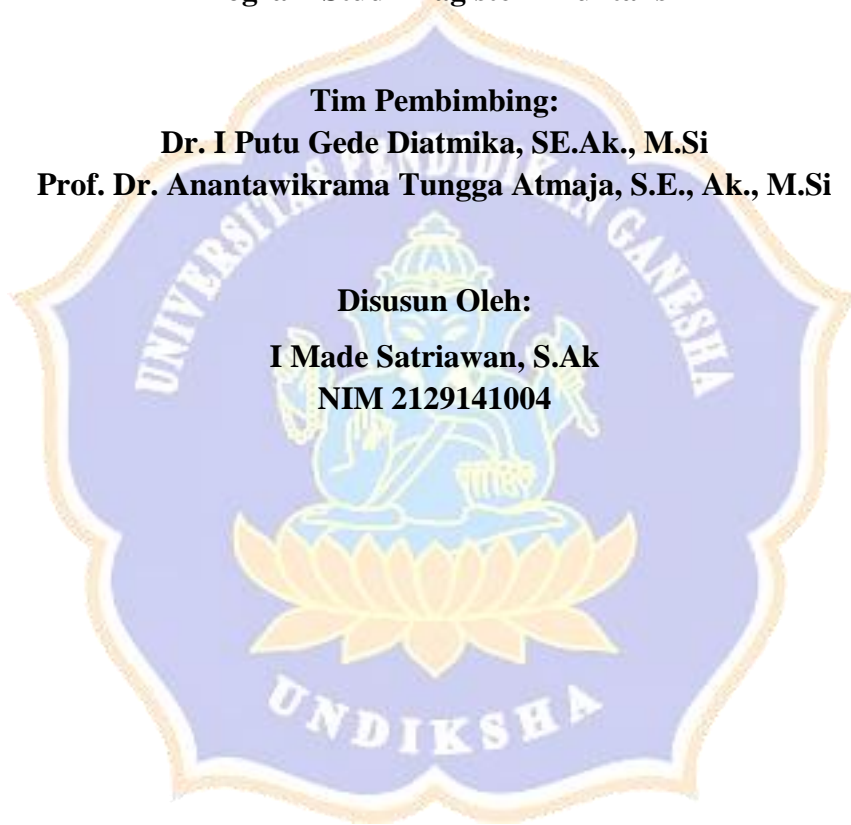
**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Magister Akuntansi
Program Studi Magister Akuntansi**

Tim Pembimbing:

**Dr. I Putu Gede Diatmika, SE.Ak., M.Si
Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmaja, S.E., Ak., M.Si**

Disusun Oleh:

**I Made Satriawan, S.Ak
NIM 2129141004**



**PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI
PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA
2023**

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Tesis oleh I Made Satriawan ini telah diperiksa dan disetujui untuk mengikuti Ujian Kelayakan Tesis

Singaraja, 21 Februari 2023

Pembimbing I

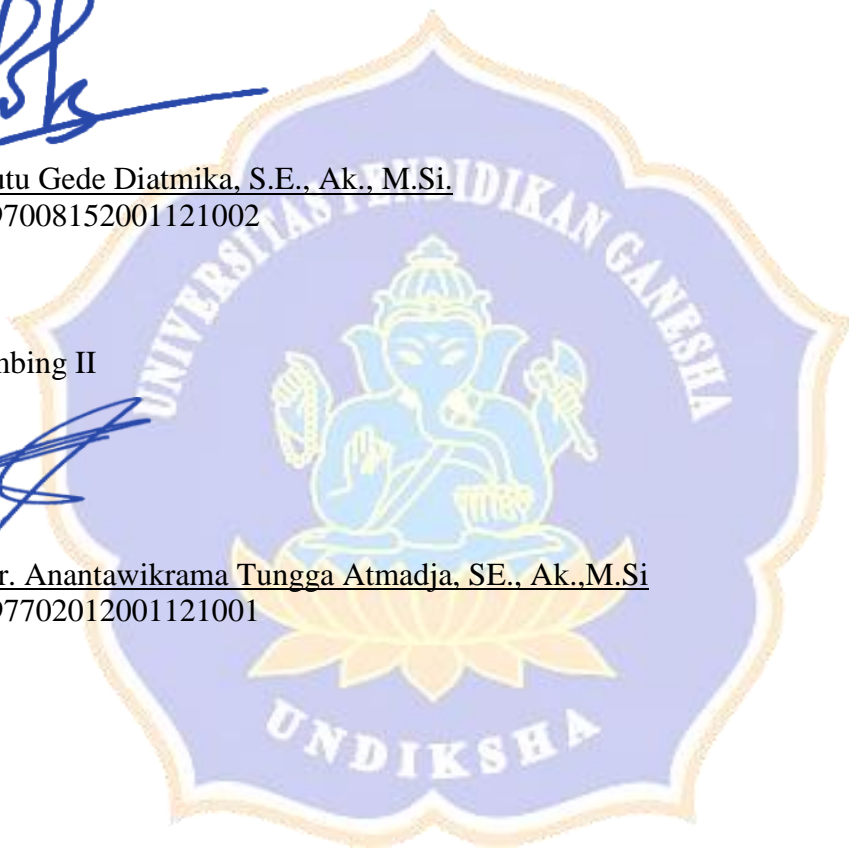


Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP: 197008152001121002

Pembimbing II



Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, SE., Ak., M.Si
NIP: 197702012001121001



HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI

Tesis oleh I Made Satriawan ini telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi di Program Studi Magister Akuntansi, Pascasarjana, Universitas Pendidikan Ganesha.


Disetujui pada tanggal: 30 April 2023

Tim Penguji




..... Ketua (Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.)
NIP 197702012001121001


..... Anggota (Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si., Ak.)
NIP 197912062008122001


..... Anggota (Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E.Ak.,M.Si.)
NIP 197906162002121003


..... Anggota (Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.)
NIP. 197008152001121002


..... Anggota (Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.)
NIP 197702012001121001

Mengetahui Direktur
Program Pascasarjana Undiksha,


Prof. Dr. I Gusti Putu Suharta, M.Si.
NIP 196212151988031002

LEMBAR PERNYATAAN

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis yang Saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha seluruhnya merupakan hasil karya Saya sendiri. Bagian-bagian tertentu dalam penulisan tesis yang Saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dan sesuai dengan norma, kaidah, serta etika akademis.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian tesis ini bukan hasil karya Saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang Saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia.

Singaraja, 18 Juli 2023
Yang memberi pernyataan



(I Made Satriawan)

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas anugrah-Nya, sehingga tesis yang berjudul “Kepemilikan Institusional Memoderasi Pengaruh *Tax Avoidance* dan *Earnings Management* terhadap Nilai Perusahaan (Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI tahun 2019-2021)”, dapat diselesaikan sesuai dengan yang direncanakan. Tesis ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha pada Program Studi S2 Akuntansi. terselesaikannya tesis ini telah banyak memperoleh uluran tangan dari berbagai pihak. Untuk itu, izinkan penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada pihak-pihak berikut.

1. Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., sebagai Pembimbing I yang telah dengan sabar membimbing, mengarahkan, dan memberikan motivasi yang demikian bermakna, sehingga penulis mampu melewati berbagai hambatan dalam perjalanan studi dan penyelesaian tesis ini;
2. Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si sebagai pembimbing II, yang telah senantiasa memberikan semangat, motivasi, dan harapan penulis selama penelitian dan penulisan naskah laporan tesis ini, sehingga tesis ini dapat terwujud dengan baik sesuai harapan;
3. Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si., Ak. dan Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E.Ak.,M.Si., sebagai penguji yang telah banyak memberikan masukan-masukan yang bermanfaat untuk penyempurnaan tesis ini;
4. Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si. selaku Koordinator Program Studi S2 Akuntansi beserta para staf dosen pengajar yang telah banyak membantu dan memotivasi penulis selama penyusunan tesis ini;
5. Prof. Dr. I Gusti Putu Suharta, M.Si. selaku Direktur Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha beserta para staf yang telah banyak membantu selama penulis menyelesaikan tesis ini.

6. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha, yang telah memberikan bantuan secara moral dan memfasilitasi berbagai kepentingan penulis dalam menyelesaikan tesis ini;
7. Rekan-rekan seangkatan di Program Studi Pascasarjana Akuntansi angkatan 2021, yang dengan karakternya masing-masing telah banyak berkontribusi kepada penulis dalam bentuk semangat selama menjalani studi dan penyelesaian tesis ini;
8. Bapak Ir. I Nengah Sudarta dan Ibu Drg. Ni Ketut Leo Yogi Seri selaku orang tua penulis, yang telah banyak membantu secara material dan moral selama penyelesaian tesis ini;
9. Rekan kerja PT. White Rhino Indonesia yang selalu memberikan dukungan dan semangat selama proses penyelesaian tesis ini;
10. Kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Semoga Tuhan selalu melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya bagi Bapak, Ibu, dan Saudara/i yang telah membantu selama proses penyusunan tesis ini.

Semoga semua bantuan yang telah mereka berikan dalam menyelesaikan studi ini, mereka diberkati imbalan yang sepadan oleh Tuhan Yang Maha Esa, kesehatan, dan keharmonian dalam menjalani kehidupan. Penulis menyadari bahwa tesis ini belum sempurna. Namun, kehadirannya dalam konstelasi masyarakat akademis akan menambah perbendaharaan ilmu dalam perkembangan ilmu pengetahuan. Semoga tesis ini bermanfaat bagi masyarakat akademis, terutama mereka yang menyatakan diri bernaung di bawah kebesaran panji-panji pendidikan.

Singaraja, Februari 2023

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	i
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
PRAKATA	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Motivasi Penelitian.....	10
1.3 Rumusan Masalah	12
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Manfaat Penelitian.....	14
1.5.1 Manfaat Teori	14
1.5.2 Manfaat Praktik.....	14
1.6 Penjelasan Istilah.....	15
1.7 Rencana Publikasi	16
BAB II KAJIAN PUSTAKA	17
2.1 Landasan Theori	17
2.1.1 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	17
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	18
2.1.3 <i>Tax Avoidance</i> (Penghindaran Pajak).....	19
2.1.4 Manajemen Laba (<i>Earnings Management</i>).....	21
2.1.5 Kepemilikan Institusional	24
2.1.6 Nilai Perusahaan	25
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan	27
2.3 Kerangka Berpikir	29
2.4 Hipotesis Penelitian	32
2.4.1 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	32
2.4.2 Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan	34
2.4.3 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Hubungan <i>Tax Avoidance</i> pada Nilai Perusahaan.....	35
2.4.4 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Hubungan Manajemen laba pada Nilai Perusahaan	37
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1 Jenis Penelitian	39
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	39

3.2.1	Populasi Penelitian.....	39
3.2.2	Sampel Penelitian	42
3.3	Waktu Penelitian	44
3.4	Variabel Penelitian	45
3.4.1	Variabel Independen	45
3.4.2	Variabel Dependen	47
3.4.3	Variabel Moderasi.....	48
3.5	Teknik Pengumpulan Data	49
3.6	Analisis Data	49
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif	50
3.6.2	Model Estimasi	50
3.6.3	Uji Signifikansi/Penentuan Model Estimasi	51
3.6.4	Uji Asumsi Klasik.....	53
3.6.5	Penilaian <i>Goodness of Fit Model</i>	55
3.6.6	Uji Hipotesis	56
3.6.7	Uji Variabel Moderasi Interaksi	57
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	59
4.1	Analisis Deskriptif.....	59
4.2	Uji Model Estimasi.....	60
4.2.1	Uji <i>Common Effect Model</i> (CEM).....	60
4.2.2	Uji <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	61
4.2.3	Uji <i>Random Effect Model</i> (REM).....	62
4.3	Uji Penentuan Model Estimasi	63
4.3.1.	Uji <i>Chow Test</i>	63
4.3.2.	Uji <i>Haussman Test</i>	64
4.4	Uji Asumsi Klasik	65
4.4.1	Uji Normalitas.....	65
4.4.2	Uji Multikolinearitas	66
4.4.3	Uji Heterokedastisitas	67
4.5	Penilaian <i>Goodness of Fit</i>	67
4.5.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	67
4.5.2	Uji z.....	68
4.6	Uji Hipotesis.....	69
4.7	Uji Variabel Moderasi Interaksi	71
4.8	Pembahasan	72
4.8.1	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan	72
4.8.2	Pengaruh <i>Earnings Management</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	75
4.8.3	Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Hubungan <i>Tax Avoidance</i> pada Nilai Perusahaan.....	77

4.8.4	Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Hubungan <i>Earnings Management</i> pada Nilai Perusahaan.....	79
4.9	Implikasi Penelitian.....	81
4.9.1	Implikasi Teoritis.....	81
4.9.2	Implikasi Praktis.....	83
4.9.3	Implikasi Kebijakan.....	84
BAB V	PENUTUP.....	85
5.1	Kesimpulan.....	85
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	86
5.3	Saran.....	87
DAFTAR PUSTAKA.....		89
LAMPIRAN.....		92



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar pada BEI pada tahun 2019-2021.....	8
Tabel 2.1	Kajian Penelitian.....	26
Tabel 3.1	Populasi Penelitian (Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar pada BEI periode 2019-2021).....	38
Tabel 3.2	Kriteria Sampling Penelitian.....	41
Tabel 3.3	Sampel Penelitian (Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar pada BEI periode 2019-2021).....	41
Tabel 4.1	Analisis Deskriptif.....	56
Tabel 4.2	<i>Common Effect Model</i> (CEM).....	57
Tabel 4.3	<i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	58
Tabel 4.4	<i>Random Effect Model</i> (REM).....	59
Tabel 4.5	Uji <i>Chow Test</i>	60
Tabel 4.6	Uji <i>Hausman Test</i>	60
Tabel 4.7	Uji Normalitas.....	61
Tabel 4.8	Uji Multikolinearitas.....	62
Tabel 4.9	Uji Heterokedastisitas.....	63
Tabel 4.10	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	64
Tabel 4.11	Uji z.....	64
Tabel 4.12	Uji Hipotesis.....	66
Tabel 4.13	Uji Variabel Moderasi Interaksi.....	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Konseptual.....	29
Gambar 2.2	Model Penelitian.....	30

