

**MEDIASI *LEVERAGE* DALAM HUBUNGAN RISIKO
BISNIS TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DAN NILAI
PERUSAHAAN**

TESIS

Diajukan kepada Universitas Pendidikan Ganesha
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Memperoleh
Gelar Magister Akuntansi
Program Studi S2 Akuntansi



Disusun Oleh:

Ni Luh Intan Hadriyani

2229141012

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
TAHUN 2024**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Tesis oleh Ni Luh Intan Hadriyani ini telah diperiksa dan disetujui untuk Mengikuti
Ujian Kelayakan Tesis

Singaraja, 30 Januari 2024

Pembimbing I



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

Pembimbing II



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

LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI

Tesis oleh Ni Luh Intan Hadriyani ini telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi di Program Studi Akuntansi Program Pascasarjana, Universitas Pendidikan Ganesha

Disetujui pada tanggal 30 Januari 2024

Oleh

Tim Penguji

Ketua

Prof. Dr. Anantawikrama Tunga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.
NIP 197702012001121001

Anggota

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

Anggota

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

Anggota

Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak.
NIP 197105101999032001

Anggota

Prof. Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197307271999031001



Mengetahui,

Direktur Program Pascasarjana Undhiksa



Prof. Dr. Nyoman Jampel, M.Pd.
NIP. 195910101986031003

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 penelitian tesis yang di kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dan sesuai dengan norma, kaidah, serta etika akademis.

Apabila kemudian hari ditemukan seluruh atau bagian 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, 30 januari 2024

Yang Memberi Pernyataan



Ni Luh Intan Hadriyani

2229141012

PRAKATA

Puji dan Syukur Peneliti haturkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas anugrah-Nya, sehingga Tesis yang berjudul: *Mediasi Leverage* dalam Hubungan Risiko Bisnis Terhadap *Tax Avoidance* dan Nilai Perusahaan dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

Tesis ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha pada Program Studi S2 Akuntansi. terselesaikannya tesis ini telah banyak memperoleh uluran tangan dari berbagai pihak. Untuk itu, ijinakan peneliti menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada pihak-pihak berikut.

1. Rektor Universitas Pendidikan Ganesha Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd. atas kesempatan yang diberikan untuk menempuh studi pada S2 Akuntansi, Program Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha
2. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd. selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha
3. Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si. selaku Kordinator Program Studi S2 Magister Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha atas arahan dan bimbingan yang telah diberikan.
4. Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. selaku Dosen Pembimbing I, atas masukan dan saran yang telah diberikan.
5. Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si., Ak, selaku Dosen Pembimbing II, atas semua masukan, arahan dan bimbingan yang telah diberikan
6. Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak. selaku Dosen Penguji I atas seluruh masukan dan saran yang diberikan
7. Prof.Dr. *Edy Sujana*, S.E., M.Si., Ak. Dosen Penguji II atas masukan dan saran yang diberikan
8. Seluruh rekan-rekan S2 akuntansi Angkatan tahun 2022 atas seluruh informasi, semangat, kerjasama dan dukungannya dalam penyusunan tesis ini.
9. Orang tua terkasih Bapak Gede Sumanaya, Ibu Ni Putu Astini dan Adik Kadek Nandi Wardhana atas semangat dan motivasi yang di berikan.

10. Suami tercinta, Gede Ardi Herdiana atas semangat, dukungan dan motivasi yang telah diberikan;

11. Teman terdekat khususnya Arshantya atas motivasi dan bantuannya.

Peneliti menyadari bahwa tesis ini belum sempurna, sehingga kritik dan saran yang membangun peneliti nantikan untuk perbaikan penelitian ini di masa depan. Semoga tesis ini bermanfaat bagi masyarakat akademis, terutama dalam menambah ilmu pengetahuan dalam bidang penelitian akuntansi.

Singaraja, 30 Januari 2024



Peneliti

DAFTAR ISI

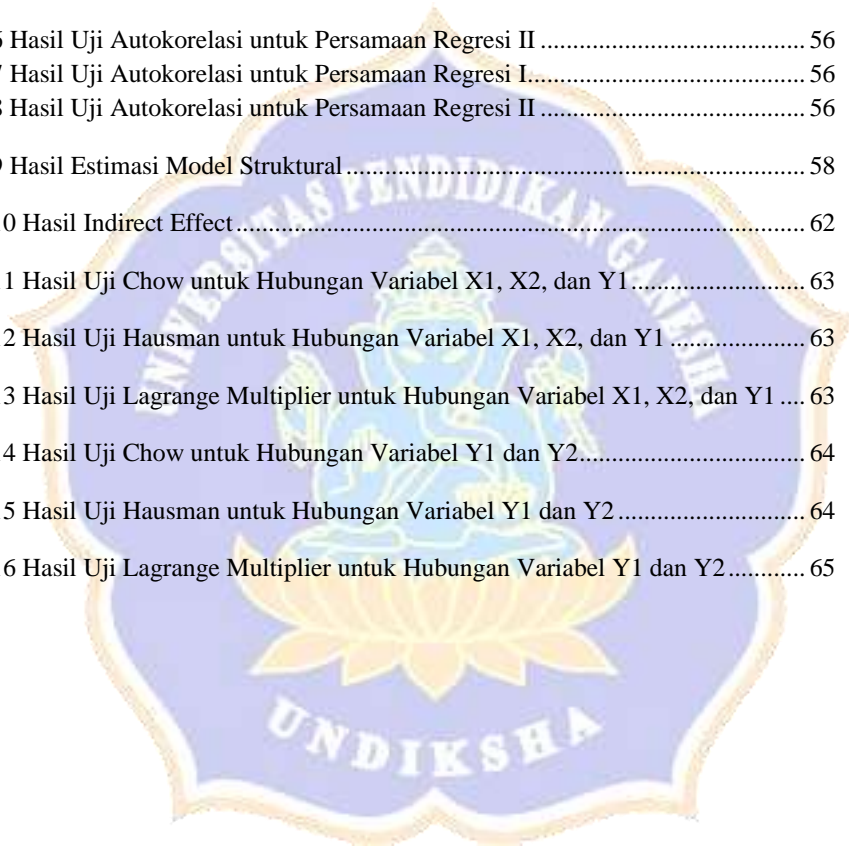
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian	1
1.2 Motivasi Penelitian	9
1.3 Rumusan masalah penelitian	10
1.4 Tujuan penelitian	10
1.5 Kontribusi penelitian	11
1.5.1 Kontribusi Teoritis	11
1.5.2 Kontribusi Praktis	11
1.5.3 Kontribusi Kebijakan	11
BAB 2 KAJIAN TEORI (KERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS)	13
2.1 Pendahuluan	13
2.2 Agency Theory	13
2.3 Trade off theory	15
2.4 Signalling Theory	17
2.5 Teori Akuntansi Positif	19
2.6 Tax Avoidance	20
2.7 Risiko Bisnis	22
2.8 Leverage	23
2.9 Nilai Perusahaan	24
2.10 Kerangka Konseptual Penelitian	26
2.11 Penelitian Terdahulu	27
2.12 Pengembangan Hipotesis	30
2.12.1 Pengaruh Risiko Bisnis Terhadap <i>Tax avoidance</i>	30
2.12.2 Pengaruh Risiko Bisnis Terhadap <i>Leverage</i>	31
2.12.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Tax avoidance</i>	33
2.12.4 Pengaruh Risiko Bisnis Terhadap <i>Tax avoidance</i> Dengan <i>Leverage</i> Sebagai Variabel <i>Interventeg</i>	34
2.12.5 Pengaruh <i>Tax avoidance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	36

BAB 3 METODE PENELITIAN	38
3.1 Pendekatan dan Jenis Penelitian.....	38
3.2 Lokasi Penelitian.....	39
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	39
3.3.1 Populasi.....	39
3.3.2 Sampel.....	39
3.4 Jenis data.....	41
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	42
3.6 Definisi Operasional dan Pengukuran <i>Variable</i> Penelitian.....	42
3.7 Metode Analisis Data.....	43
3.8 Analisis Statistik Deskriptif.....	44
3.9 Model Estimasi.....	44
3.10 Uji Signifikansi / Penentuan Model Estimasi.....	45
3.11 Uji Asumsi Klasik.....	46
3.12 Uji Hipotesis.....	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	50
4.1 Deskripsi Data.....	50
4.1.1 Deskripsi Umum Subjek Penelitian.....	50
4.1.2 Deskripsi Umum Hasil Penelitian.....	50
4.2 Pengujian Asumsi Klasik.....	53
4.2.1 Uji Normalitas Data.....	53
4.2.2 Uji Heteroskedastisitas.....	55
4.2.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	56
4.3 <i>Structural Equation Model</i> (SEM) dengan Data Panel dan Pengujian Hipotesis ..	57
4.3.1 Hasil Estimasi Koefisien Analisis Jalur.....	57
4.3.2 Pengujian Hipotesis.....	60
4.3.3 Pengaruh Risiko Bisnis terhadap <i>Tax avoidance</i> dengan <i>Leverage</i> sebagai Variabel <i>Intervening</i>	61
4.4 Pemilihan Model Estimasi.....	62
4.4.1 Pemilihan Model Estimasi untuk Hubungan Variabel X_1 , X_2 , dan Y_1	62
4.4.2 Pemilihan Model Estimasi untuk Hubungan Variabel Y_1 dan Y_2	64
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian.....	65
4.5.1 Pengaruh Risiko Bisnis terhadap <i>Tax avoidance</i>	65
4.5.2 Pengaruh Risiko Bisnis terhadap <i>Leverage</i>	69
4.5.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Tax avoidance</i>	72

4.5.4 Pengaruh Risiko Bisnis terhadap <i>Tax avoidance</i> dengan <i>Leverage</i> Sebagai Variabel <i>Intermediet</i>	76
4.5.5 Pengaruh <i>Tax avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan	79
4.6 Implikasi Penelitian	82
4.6.1 Implikasi Teoritis	82
4.6.2 Implikasi Praktis	84
4.6.3 Implikasi kebijakan	84
BAB V PENUTUP	86
5.1 Ringkasan	86
5.2 Simpulan	88
5.3 Saran	89
5.4. Keterbatasan Penelitian	90

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1 Penarikan sampel	40
Tabel 3.2 Nama Perusahaan.....	40
Tabel 3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variable Penelitian	42
Tabel 4.1 Hasil Analisis deskriptif.....	55
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalisasi.....	53
Tabel 4.3 Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas untuk Persamaan Regresi I.....	54
Tabel 4.4 Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas untuk Persamaan Regresi II.....	54
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi untuk Persamaan Regresi I.....	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi untuk Persamaan Regresi II	56
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi untuk Persamaan Regresi I.....	56
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi untuk Persamaan Regresi II	56
Tabel 4.9 Hasil Estimasi Model Struktural	58
Tabel 4.10 Hasil Indirect Effect.....	62
Tabel 4.11 Hasil Uji Chow untuk Hubungan Variabel X1, X2, dan Y1.....	63
Tabel 4.12 Hasil Uji Hausman untuk Hubungan Variabel X1, X2, dan Y1	63
Tabel 4.13 Hasil Uji Lagrange Multiplier untuk Hubungan Variabel X1, X2, dan Y1	63
Tabel 4.14 Hasil Uji Chow untuk Hubungan Variabel Y1 dan Y2.....	64
Tabel 4.15 Hasil Uji Hausman untuk Hubungan Variabel Y1 dan Y2	64
Tabel 4.16 Hasil Uji Lagrange Multiplier untuk Hubungan Variabel Y1 dan Y2.....	65



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Data Penerimaan Pajak.....	2
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	26
Gambar 4.1 Analisis Jalur dengan Structural Equation Model (SEM).....	57



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi Pengolahan Data dengan STATA 12

