

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN BIAYA  
AGENSI**



**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)  
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

**Suci Lestari**  
**12030113120028**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS DIPONEGORO  
2017**

## **PERSETUJUAN SKRIPSI**

Nama Penyusun : Suci Lestari  
Nomor Induk Mahasiswa : 12030113120028  
Fakultas/Jurusan : Ekonomika dan Bisnis/Akuntansi  
Judul Skripsi : **PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN BIAYA  
AGENSI**  
Dosen Pembimbing : Prof. Dr. Muchamad Syafruddin, M.Si., Akt.

Semarang, 21 Februari 2017

Dosen Pembimbing

Prof. Dr. Muchamad Syafruddin M.Si., Akt

NIP. 1962 0416 19803 1003

## **PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN**

Nama : Suci Lestari

Nomor Induk Mahasiswa : 12030113120028

Fakultas/Jurusan : Ekonomika dan Bisnis/Akuntansi

Judul Skripsi : **PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN BIAYA  
AGENSI**

**Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 21 Februari 2017**

Tim Penguji

1. Prof. Dr. Muchamad Syafruddin, M.Si., Akt (.....)
2. Dwi Cahyo Utomo, S.E., M.A., Akt., Ph.D (.....)
3. Tri Jatmiko W.P, S.E., M.Si., Akt., Ph.D (.....)

## **PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Suci Lestari menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN BIAYA AGENSI**, adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 21 Februari 2017  
Yang membuat pernyataan,

(Suci Lestari)  
NIM. 12030113120028

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

*Ukuran tubuhmu kurang penting; ukuran otakmu agak penting; ukuran hatimu adalah yang paling penting.*

*B.C. Gorbis*

***Skripsi ini saya persembahkan untuk keluarga saya tercinta Bapak (alm), Ibu, dan kakak-kakak saya (Mas Anjan, Mbak Endah).***

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study is to examine whether corporate tax avoidance behavior affect firm value and agency cost in Indonesia. Further, this study conducted to find out whether information transparency moderating the relation between tax avoidance and firm value.*

*The population of this study is non financial firms that were listed on Indonesian Stock Exchange over the period 2013-2015. This study uses multiple linier regression model to examine whether tax avoidance behavior affect firm value and agency cost and whether information transparency moderating the relation between tax avoidance and firm value.*

*The results show that tax avoidance behavior significantly affect firm value and reduces agency cost. The researcher further finds that information transparency interacts with corporate tax avoidance, moderating the relation between tax avoidance and firm value.*

**Keywords**-*Tax avoidance, Firm value, Agency cost, Information transparency.*

## **ABSTRAK**

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh perilaku penghindaran pajak perusahaan terhadap nilai perusahaan dan biaya agensi di Indonesia. Selain itu, penelitian ini dilakukan untuk mengetahui apakah transparansi informasi memoderasi hubungan antara penghindaran pajak dengan nilai perusahaan.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan non keuangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2015. Penelitian ini menggunakan regresi linier berganda untuk menguji apakah perilaku penghindaran pajak mempengaruhi nilai perusahaan dan biaya agensi dan apakah transparansi informasi memoderasi hubungan penghindaran pajak dan nilai perusahaan.

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa perilaku penghindaran pajak secara signifikan mempengaruhi nilai perusahaan dan mengurangi biaya agensi. Peneliti lebih lanjut menemukan bahwa transparansi informasi berhubungan dengan penghindaran pajak perusahaan, memoderasi hubungan antara penghindaran pajak dengan nilai perusahaan.

Kata kunci: Penghindaran pajak, Nilai perusahaan, Biaya agensi, Transparansi informasi

## **KATA PENGANTAR**

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat dan karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dan Biaya Agensi”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Pendidikan Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang.

Penulis menyadari bahwa proses penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, dukungan, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Keluarga tercinta, Bapak (Alm), Ibu, dan kakak-kakak saya yang selalu memberikan dukungan moral dan materi kepada saya.
2. Prof. Dr. Muchamad Syafruddin Msi., Akt. selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan saran, arahan, dan bimbingan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan lancar.
3. Dr. Suharnomo S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.
4. Fuad S.E.T., M.Si., Akt., P.Hd. selaku Ketua Jurusan Akuntansi FEB UNDIP.



5. Dr. Haryanto S.E., M.Si., Akt. selaku dosen wali yang telah memberikan nasehat dan arahan.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomika dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan dalam perkuliahan.
7. Seluruh staf Fakultas Ekonomika dan Bisnis yang telah memberikan bantuan selama proses penyusunan skripsi.
8. Tantri dan teman-teman sebimbangan Anantya, Andi Annisa, Andriyo, Anindita, Dhira, Izzaka, Sholeh, Mala, Saihu, Sandhi Yudha, Sheilla, Citra yang telah memberikan bantuan, dukungan, dan motivasi dalam proses penyusunan skripsi.
9. Teman-teman Baskoro 43 elfrida, isyana, erna, yulia, usy yang selalu memberikan semangat, dukungan, dan bantuan dari awal perkuliahan.
10. Semua teman-teman akundip 2013 terutama Dian, Fetty, Fariska, Nisa, Sofi, Lili yang telah memberikan semangat, motivasi, dan dukungan dari awal perkuliahan.
11. Teman-teman KKN Rani, Eni, Lidya, Marsya yang selalu memberikan semangat dan dukungan selama penyusunan skripsi.
12. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dan bantuannya.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan agar menjadi lebih baik.

Harapannya semoga skripsi ini dapat memberikan informasi dan bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Semarang, 21 Februari 2017

Penulis

Suci Lestari

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	6
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	7
1.4 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TELAAH PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu.....	9

2.1.1 Teori Agensi.....	9
2.1.2 Penghindaran Pajak.....	10
2.1.3 Nilai Perusahaan.....	10
2.1.4 Biaya Agensi .....	10
2.1.5 Transparansi Informasi.....	11
2.1.6 Penelitian Terdahulu .....	12
2.2 Kerangka Pemikiran.....	13
2.3 Perumusan Hipotesis.....	16
2.3.1 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	16
2.3.2 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Biaya Agensi .....	18
2.3.3 Pengaruh Transparansi Informasi terhadap Nilai Perusahaan .....	18
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>20</b>
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	20
3.1.1 Variabel Dependen.....	20
3.1.2 Variabel Independen .....	21
3.1.3 Variabel Moderating .....	23
3.1.4 Variabel Kontrol.....	26
3.2 Populasi dan Sampel .....	26
3.3 Jenis dan Sumber data.....	27
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	27
3.5 Metode Analisis .....	28

3.5.1 Uji Statistik Deskriptif .....	28
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	28
3.5.3 Uji Hipotesis .....	30
<b>BAB IV HASIL DAN ANALISIS.....</b>	<b>31</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	31
4.2 Analisis Data .....	32
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	32
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	34
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	35
4.2.2.2 Uji Heteroskedastisitas.....	44
4.2.2.3 Uji Autokorelasi .....	51
4.2.3 Uji Hipotesis .....	52
4.3 Interpretasi Hasil.....	57
4.3.1 Hipotesis 1.....	57
4.3.2 Hipotesis 2.....	58
4.3.3 Hipotesis 3.....	59
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>61</b>
5.1 Kesimpulan .....	61
5.2 Keterbatasan.....	62
5.3 Saran.....	62
5.3.1 Implikasi Kebijakan .....	62

5.3.2 Penelitian Selanjutnya.....	63
DAFTAR PUSTAKA .....	64
LAMPIRAN.....	68

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	12
Tabel 3.1 Indeks Pengungkapan Sukarela .....	24
Tabel 3.2 Pemilihan Sampel Penelitian .....	27
Tabel 3.3 Klasifikasi nilai $d$ .....	30
Tabel 4.1 Objek Penelitian.....	32
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	33
Tabel 4.3 Hasil Uji hipotesis 1 .....	55
Tabel 4.4 Hasil Uji Hipotesis 2.....	56
Tabel 4.5 Hasil Uji Hipotesis 3 .....	56

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka pemikiran teoritis .....	15
Gambar 4.1 Histogram q pengukuran 1 .....	36
Gambar 4.2 P-Plots q pengukuran 1 .....	36
Gambar 4.3 Histogram q pengukuran 2 .....	38
Gambar 4.4 P-Plots q pengukuran 2 .....	38
Gambar 4.5 Histogram STA pengukuran 1.....	39
Gambar 4.6 P-plots STA pengukuran 1 .....	39
Gambar 4.7 Histogram STA pengukuran 2.....	41
Gambar 4.8 P-Plots STA pengukuran 2.....	41
Gambar 4.9 Histogram q pengukuran 1 .....	42
Gambar 4.10 P-Plots q pengukuran 1 .....	42
Gambar 4.11 Histogram q pengukuran 2 .....	43
Gambar 4.12 P-Plots q pengukuran 2 .....	44
Gambar 4.13 Scatterplot q pengukuran 1.....	45
Gambar 4.14 Scatterplot q pengukuran 2.....	47
Gambar 4.15 Scatterplot STA pengukuran 1 .....	47
Gambar 4.16 Scatterplot STA pengukuran 2 .....	48
Gambar 4.17 Scatterplot q pengukuran 1.....	50
Gambar 4.18 Scatterplot q pengukuran 2.....	50



## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran A Daftar Perusahaan Sampel.....	68
Lampiran B Hasil Uji Normalitas .....	74
Lampiran C Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	80
Lampiran D Hasil Uji Autokorelasi .....	85
Lampiran E Hasil Uji Hipotesis .....	87

# **BAB 1**

## **PENDAHULUAN**

Bab Pendahuluan ini terdiri dari empat subbab diantaranya latar belakang, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika penelitian. Pada subbab latar belakang dijelaskan alasan yang menjadi latar belakang dilakukannya penelitian mengenai hubungan antara penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dan biaya agensi.

Subbab rumusan masalah menjelaskan masalah yang akan diangkat dalam penelitian. Pada tujuan dan manfaat penelitian akan dijelaskan tujuan dilakukannya penelitian dan manfaat yang diperoleh dari penelitian yang dilakukan. Sistematika penelitian akan menjelaskan sistematika penulisan yang digunakan dalam penelitian ini.

### **1.1 Latar Belakang**

Penghindaran pajak merupakan strategi yang penting bagi perusahaan (Cai and Liu, 2009; Hanlon and Heitzman, 2010). Secara tradisional, hal ini dipercaya bahwa penghindaran pajak perusahaan menunjukkan adanya transfer kekayaan dari pemerintah terhadap perusahaan dan meningkatkan nilai perusahaan (Chen *et al.*, 2013). Namun, mereka juga berpendapat bahwa penghindaran pajak menimbulkan biaya yang dikeluarkan oleh perusahaan. Biaya langsung yang dikeluarkan

perusahaan tersebut meliputi biaya implementasi, biaya kehilangan reputasi, dan biaya hukuman atas praktik penghindaran pajak serta biaya lainnya.

Berdasarkan pada teori agensi dapat disimpulkan bahwa aktivitas penghindaran pajak berhubungan dengan masalah tata kelola perusahaan. Hal tersebut terjadi karena aktivitas penghindaran pajak menutupi penyimpangan yang dilakukan oleh manajer dan mengurangi nilai perusahaan (Desai dan Dharmapala, 2006; Desai *et al.*, 2007). Keputusan mengenai apakah perusahaan melakukan penghindaran pajak bergantung pada apakah manfaat yang diterima melebihi biaya yang dikeluarkan oleh perusahaan (Chen *et al.*, 2013). Penelitian ini memperluas literatur penghindaran pajak dengan menguji pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan pada lingkungan institusional yang unik di Indonesia. Hal ini karena perusahaan terdaftar di Indonesia mengalami masalah agensi yang disebabkan oleh mekanisme tata kelola yang kurang baik. Jadi, Indonesia merupakan lingkungan yang menarik untuk menguji penjelasan mengapa penghindaran pajak belum tentu meningkatkan nilai perusahaan.

Mengenai apakah penghindaran pajak menciptakan nilai bagi perusahaan merupakan pertanyaan yang penting dari penelitian ini. Terdapat berbagai penelitian tentang reaksi investor terhadap penghindaran pajak. Penelitian yang dilakukan pada isi informasi penghindaran pajak menyatakan bahwa beban pajak penghasilan merupakan indikator profitabilitas perusahaan (Chen *et al.*, 2013). Penghindaran pajak tersebut mengurangi isi informasi pada beban pajak penghasilan (Hanlon *et al.*, 2005; Ayers *et al.*, 2009). Penelitian yang dilakukan Desai dan Dharmapala (2009)

menghasilkan bahwa pengaruh secara keseluruhan dari aktivitas penghindaran pajak perusahaan pada nilai perusahaan tidak secara signifikan berbeda dari nol. Pengaruh positif hanya terjadi pada perusahaan yang memiliki tingkat kepemilikan institusional yang tinggi. Mereka berpendapat bahwa penghindaran pajak perusahaan memiliki dua pengaruh yang berbeda pada nilai perusahaan. Di satu sisi penghindaran pajak dapat menimbulkan transfer kekayaan dari pemerintah kepada pemegang saham, sementara di sisi lain menyatakan adanya konflik agensi antara manajer dan pemegang saham dapat meningkatkan kemungkinan penyimpangan yang dilakukan manajemen sehingga mengurangi nilai bagi perusahaan. Sementara itu Hanlon dan Slemrod (2009) menguji reaksi pasar terhadap berita tentang keterlibatan penghindaran pajak. Mereka menemukan bukti yang terbatas pada variasi persilangan reaksi pasar. Wang (2010) menemukan bahwa investor meningkatkan nilai pada perusahaan yang melakukan penghindaran pajak, tapi nilai tersebut berkurang karena meningkatnya penyimpangan perusahaan. Pada dasarnya penghindaran pajak dapat mengubah secara langsung maupun tidak langsung aliran kas sekarang dan masa depan suatu perusahaan (Chen *et al.*, 2013). Perubahan langsung tersebut adalah penghindaran pajak dapat meningkatkan aliran kas melalui penghematan pajak meskipun hal tersebut juga berhubungan dengan biaya agensi yang tinggi (meningkatnya konsumsi oleh manajemen perusahaan, pembentukan penguasaan personal, dll). Di sisi lain penghindaran pajak yang agresif mempersulit transaksi bisnis yang mengakibatkan informasi yang tidak transparan sehingga mengurangi nilai perusahaan secara tidak langsung. Keberagaman hasil temuan pada penelitian

penghindaran pajak tersebut disebabkan oleh perbedaan faktor kepentingan sehingga memberikan pengaruh yang berbeda pada aliran kas sekarang dan masa depan suatu perusahaan serta nilai perusahaan. Selain itu juga dipengaruhi oleh perbedaan pemilihan sampel dan sudut pandang penelitian.

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan pada lingkungan institusional Indonesia karena perusahaan terdaftar di Indonesia mengalami masalah agensi yang disebabkan oleh ketidaksempurnaan mekanisme tata kelola perusahaan. Oleh karena itu, Indonesia merupakan lingkungan yang menarik untuk menguji penjelasan teori agensi terkait dengan mengapa penghindaran pajak belum tentu meningkatkan nilai perusahaan.

Sementara itu transparansi informasi merupakan tersedianya informasi tertentu perusahaan kepada pengguna di luar perusahaan, yang dapat berfungsi sebagai tata kelola perusahaan yang efektif untuk mengurangi konflik kepentingan di antara pemangku kepentingan (Armstrong *et al.*, 2010). Studi sebelumnya menyatakan bahwa transparansi informasi dapat secara langsung berkontribusi pada kinerja ekonomi dengan mendisiplinkan orang dalam perusahaan dalam pemilihan investasi yang lebih baik, manajemen aset yang lebih efisien, dan mengurangi pengambilalihan dari kekayaan pemegang saham minoritas (Bushman and Smith, 2003). Pengambilan keputusan bisnis tergantung pada kualitas dan kuantitas informasi, jadi transparansi informasi dapat mengubah aliran kas sekarang dan masa depan dengan mempengaruhi pengambilan keputusan manajemen. Penelitian yang dilakukan di Cina menyatakan bahwa transparansi informasi memainkan peranan

penting dalam meningkatkan efisiensi pada kontrak upah manajemen (Wang and Zhang, 2009) dan mempertajam peramalan analisis sekuritas (Fang, 2007). Zhang *et al.*, (2009) menemukan bahwa terdapat hubungan bentuk U antara transparansi informasi dan nilai perusahaan. Pada penelitian ini peneliti juga ingin mengetahui apakah transparansi informasi berperan sebagai moderasi pada hubungan antara penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dengan mengurangi ketidaksempurnaan tata kelola perusahaan.

## **1.2 Rumusan Masalah**

Penghindaran pajak merupakan strategi penghematan pajak perusahaan yang dapat menambah kesejahteraan pemegang saham sehingga meningkatkan nilai perusahaan. Namun penghindaran pajak berkaitan dengan tata kelola perusahaan. Bagi perusahaan yang tata kelola perusahaannya tidak baik maka penghindaran pajak akan dimanfaatkan oleh manajemen perusahaan untuk kepentingan mereka sehingga mengurangi nilai perusahaan. Aktivitas penghindaran pajak menutupi penyimpangan yang dilakukan oleh manajer dan mengurangi nilai perusahaan (Desai dan Dharmapala, 2006; Desai *et al.*, 2007).

Penelitian ini dilakukan dengan harapan dapat menjawab pertanyaan-pertanyaan berikut ini:

1. Apakah penghindaran pajak mempengaruhi nilai perusahaan non keuangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia?
2. Apakah penghindaran pajak mempengaruhi biaya agensi pada perusahaan non keuangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia?

- 3 Apakah transparansi informasi memoderasi hubungan antara penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan?

### **1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian**

Subbab ini terdiri dari dua pokok bahasan. Tujuan penelitian akan dijelaskan pada subbagian 1.3.1 dan manfaat penelitian akan dijelaskan pada subbagian 1.3.2. Pada sub bagian 1.3.2 akan dijelaskan manfaat penelitian yang terdiri dari dua bagian dimana manfaat secara umum akan dijelaskan pada bagian 1.3.2.1 dan manfaat bagi peneliti dan penelitian selanjutnya akan dijelaskan pada bagian 1.3.2.2.

#### **1.3.1 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijelaskan sebelumnya maka tujuan dilakukan penelitian ini adalah:

1. Menganalisis pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan non keuangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.
2. Menganalisis pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya agensi pada perusahaan non keuangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.
3. Menganalisis pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dengan transparansi informasi sebagai moderasi pada perusahaan non keuangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.

### **1.3.2 Manfaat Penelitian**

Manfaat dalam penelitian ini terdiri dari manfaat secara umum yang akan dijelaskan pada subbagian 1.3.2.1 , manfaat bagi peneliti dan penelitian selanjutnya yang disajikan pada 1.3.2.2.

#### **1.3.2.1 Manfaat secara umum**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi pada literatur agensi atas penghindaran pajak khususnya pada kondisi institusional yang ada di Indonesia.

#### **1.3.2.2 Manfaat bagi Peneliti dan Penelitian selanjutnya**

Manfaat penelitian ini bagi peneliti adalah memberikan pengetahuan kepada peneliti mengenai bagaimana pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dan biaya agensi serta peran transparansi informasi sebagai pemoderasi antara hubungan penghindaran pajak dan nilai perusahaan. Penelitian ini diharapkan juga bisa menjadi acuan untuk penelitian-penelitian selanjutnya.

### **1.4 Sistematika Penulisan**

Sistematika penulisan yang digunakan peneliti dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

#### **Bab 1 Pendahuluan**

Bab ini menjelaskan latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian dan manfaat penelitian, serta sistematika penulisan.



**Bab II Telaah Pustaka**

Bab ini menguraikan teori-teori yang digunakan sebagai pendukung penelitian penghindaran pajak dan penelitian-penelitian terdahulu serta kerangka pemikiran teoritis sebagai landasan hipotesis penelitian.

**Bab III Metode Penelitian**

Bab ini menjelaskan variabel penelitian dan definisi operasionalnya, jenis dan sumber data yang digunakan, metode pengumpulan data, serta metode analisis yang digunakan.

**Bab IV Hasil dan Analisis**

Bab ini menjelaskan deskripsi objek penelitian, analisis data, serta interpretasi hasil uji statistik.

**Bab V Penutup**

Bab ini menjelaskan kesimpulan hasil penelitian dan keterbatasan dalam penelitian serta saran.