

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, *SUSTAINABILITY REPORTING* DAN
MANAJEMEN LABA TERHADAP *FIRM VALUE* DENGAN *GOOD
CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



Thesis Oleh :

Novi Oktaviani

(01022682226026)

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Magister Pada

Program Studi Ilmu Ekonomi

Bidang Kajian Utama Akuntansi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
PROGRAM PASCA SARJANA
FAKULTAS EKONOMI
2024**

HALAMAN PENGESAHAN PELAKSANAAN UJIAN TESIS

Judul Tesis : Pengaruh *Tax Avoidance*, *Sustainability Reporting* dan Manajemen Laba terhadap *Firm Value* dengan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel Moderasi
Nama : Novi Oktaviani
Nim : 01022682226026
Program Studi/BKU : Ilmu Ekonomi/ Akuntansi

Menyetujui,

Pembimbing Pertama,



Dr. Tertiarto Wahyudi, MAFIS, Ak
NIP. 196310041990031002

Pembimbing Kedua,



Dr. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197206062000032001

Mengetahui,
Ketua Program Studi Magister Ilmu Ekonomi,
Fakultas Ekonomi
Universitas Sriwijaya



Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si
NIP. 197007162008012015

HALAMAN PENGESAHAN TESIS

Judul Tesis : Pengaruh *Tax Avoidance Sustainability Reporting* dan Manajemen Laba terhadap *Firm Value* dengan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel Moderasi

Nama Mahasiswa : Novi Oktaviani

NIM : 01022682226026

Program Studi : Magister Ilmu Ekonomi

Bidang Kajian Utama : Akuntansi

Menyetujui,

Pembimbing Pertama,



Dr. Tertiarto Wahyudi, MAFIS, Ak
NIP. 19631004 199003 1002

Pembimbing Kedua,



Dr. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19720606 200003 2001

Ketua Program Studi
Ilmu Ekonomi,



Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si
NIP. 19700716 200801 2015



Tanggal Ujian : 21 Juni 2024

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Novi Oktaviani
NIM : 01022682226026
Jurusan : Ilmu Ekonomi
B.K.U : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa thesis yang berjudul:

Pengaruh Tax Avoidance, Sustainability Reporting dan Manajemen Laba terhadap Firm Value dengan Good Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi

Pembimbing:

Ketua : Dr. Tertiarto Wahyudi, MAFIS., Ak
Anggota : Dr. Relasari, S.E., M.Si
Tanggal Ujian : 21 Juni 2024

Adalah benar hasil karya saya sendiri, dalam thesis ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat sebenarnya dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar Magister.

Palembang, 10 Juli 2024
Yang Membuat Pernyataan,


ADFAJX049013730
Novi Oktaviani
NIM.01022682226026

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Rasa Syukur terbaik adalah dengan selalu merasa cukup.”

“Jangan pernah menyesali apapun yang telah melewatkanmu dan apapun yang sudah kamu lewati, itu semua sudah jalannya untuk kamu bisa sampai ke titik sekarang.”

“If the plan doesn't work, change the plan don't the goal.”

Thesis ini kupersembahkan untuk :

- **Allah SWT**
- **Kedua Orang Tuaku**
- **Adikku**
- **Teman-temanku**
- **Almamater**

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kehadiran Allah SWT atas berkah, rahmat dan hidayahnya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan thesis dengan judul “Pengaruh *Tax Avoidance, Sustainability Reporting* dan Manajemen Laba terhadap *Firm Value* dengan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel Moderasi”. sebagai syarat untuk menyelesaikan Program Magister (S2) pada Program Pascasarjana Fakultas Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi Universitas Sriwijaya. Penelitian ini menggunakan data sekunder dengan data yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan thesis ini terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, segala kritik dan saran yang bersifat membangun sangatdiharapkan penulis. Akhir kata penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam thesis ini.

Inderalaya, 2024
Penulis,

Novi Oktaviani
NIM.01022682226026

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama proses penelitian dan penyusunan thesis ini terdapat banyaknya kendala dan hambatan yang dihadapi oleh penulis. Hambatan dan kendala tersebut dapat teratasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak maka dari itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. **ALLAH SWT, The Greatest!!**
2. Bapak **Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. Bapak **Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., ME** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Bapak **Prof. Isnurhadi, S.E., MBA., P.hD** selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak **Dr. Mu'izzudin, S.E., M.M** selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Bapak **Dr. Suhel, S.E., M.Si** selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Ibu **Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si** selaku Koordinator Jurusan S2 Ilmu Ekonomi
8. Bapak **Dr. Tertiaro Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak** selaku dosen pembimbing pertama saya.
9. Ibu **Dr. Relasari, S.E., M.Si** selaku Dosen Pembimbing kedua yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dan mengarahkan saya dalam penelitian dan penyusunan thesis saya sehingga thesis ini selesai.
10. Seluruh dosen akuntansi yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat

kepada saya.

11. Seluruh dosen penguji yang telah memberi kritik dan saran untuk memperbaiki thesis ini.
12. Staff Admin Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya jurusan Ilmu Ekonomi **Mba Idan** yang telah sabar membantu saya dalam pemberkasan.
13. Diri saya sendiri yang selalu bangkit ketika dihadapkan rasa malas dan juga rasa ingin menyerah dalam melakukan penelitian dan penyusunan thesis ini.
14. Kedua orang tua saya, Papa **Amrullah** dan Mama **Halimah** yang selalu memberikan nasehat, dukungan dan semangat. Terima kasih sudah menyayangi, mendukung dan menyemangati saya ketika saya mulai kehilangan semangat.
15. Kedua adik saya **Nova Junita** dan **Hairul Rizky Gunawan** yang selalu mengacau saya tetapi selalu membuat saya bahagia ketika pulang kerumah.
16. **Bintang Fariz Al-Akhmad** sebagai Support System dari selama saya menempuh sarjana hingga menyelesaikan program Magister. Terima kasih sudah selalu mengiringi kemana langkah kaki ini berlari mengejar mimpi dan sekaligus menjadi tempat saya pulang. Terima kasih sudah selalu sabar untuk menunggu pendidikan ku selesai.
17. **Serina Nabila Siregar, Pratiara Amalya Fasa dan Fitriliana**, Terima kasih sudah selalu menyediakan tempat berteduh selama di Palembang, terima kasih sudah selalu mau direpotkan.
18. **Fenny, Kak Sapta dan Kak Tommy**, terima kasih sudah mau selalu *mengaguk* saya ya, sudah selalu sabar dan mau menghandel pekerjaan yang sangat sering saya tinggalkan terima kasih sudah selalu memaklumi emosi

yang meledak ledak ini.

19. **Kak Dwi Rika Khairunisa dan Kak Novia** terima kasih sudah menjadi tempat curcol, support system, tempat gibah dan berkeluh kesah atas perjuangan meraih gelar magister ini.
20. Seluruh teman-teman **Akuntansi Sore** yang telah memberikan bantuan, motivasi, dukungan, kritik dan saran selama masa perkuliahan yang ditempuh oleh penulis.
21. Untuk semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih banyak telah memberikan dukungan kepada penulis.

Palembang, Juli 2024
Penulis

Novi Oktaviani

SURAT PERSETUJUAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing tesis menyatakan bahwa tesis dari mahasiswa:

Nama : Novi Oktaviani
NIM : 01022682226026
Jurusan : Ilmu Ekonomi
BKU : Akuntansi
Konsentrasi : Akuntansi Umum

Judul Tesis : Pengaruh *Tax Avoidance Sustainability Reporting* dan Manajemen Laba terhadap *Firm Value* dengan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel Moderasi

Telah diperiksa cara penulisan, grammar, maupun susunan *tenses*-nya dan telah kami setujui untuk ditempatkan dilembar abstrak.

Pembimbing Pertama,



Dr. Tertiarto Wahyudi, MAFIS, Ak
NIP. 196310041990031002

Pembimbing Kedua,



Dr. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197206062000032001

Koordinator Program Studi Magister Ilmu Ekonomi,
Fakultas Ekonomi
Universitas Sriwijaya



Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si
NIP. 197007162008012015

ABSTRACT

THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE SUSTAINABILITY REPORTING AND PROFIT MANAGEMENT ON FIRM VALUE WITH GOOD CORPORATE GOVERNANCE AS A MODERATION VARIABLE

By Novi Oktaviani

The purpose of this study is to find out how tax avoidance and profit management impact company value in consumer goods companies listed on the IDX from 2018 to 2022. One type of quantitative research, this study tests hypotheses for each variable. This study used sampling with purposive or authoritative sampling techniques; The number of company samples taken in this study was 31 companies, which had been observed for 5 years. This research uses quantitative data processed from the Indonesia Stock Exchange (IDX). Descriptive statistical tests, classical assumption tests, and hypothesis tests are used to test the hypotheses owned. The analysis was performed using the IBM SPSS statistical program. The results showed that tax avoidance and good profit management can affect the value of the company. Thus, the existence of tax avoidance and good profit management can affect the value of the company.

Keywords : Tax avoidance, profit management, company value, consumer products, Indonesia Stock Exchange.

Advisor I,



Dr. Tertiaro Wahyudi, MAFIS, Ak

NIP. 196310041990031002

Advisor II,



Dr. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak

NIP. 197206062000032001

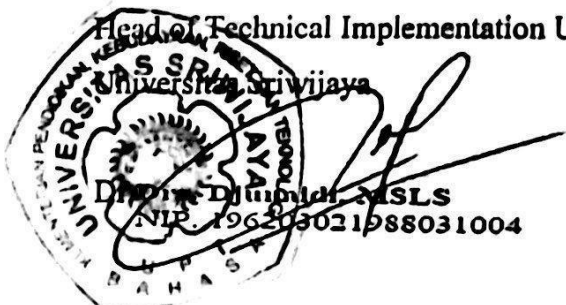
Head Of The Economics Study Program



Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si

NIP. 197007162008012015

Head of Technical Implementation Unit for Language



ABSTRAK

PENGARUH TAX AVOIDANCE SUSTAINABILITY REPORTING DAN MANAJEMEN LABA TERHADAP FIRM VALUE DENGAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Oleh
Novi Oktaviani

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana *tax avoidance*, *sustainability reporting* dan manajemen laba berdampak pada nilai perusahaan dengan menggunakan sektor perusahaan consumer goods yang terdaftar di BEI dari tahun 2018 hingga 2022. Penelitian ini merupakan salah satu jenis penelitian kuantitatif, penelitian ini menguji hipotesis untuk setiap variabel. Penelitian ini menggunakan penarikan sampel dengan teknik *purposive* atau *authoritative sampling*, jumlah sampel perusahaan yang diambil dalam penelitian ini adalah 31 perusahaan, yang telah diamati selama 5 tahun. Penelitian ini menggunakan data kuantitatif yang diolah dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis digunakan untuk menguji hipotesis yang dimiliki. Analisis dilakukan menggunakan program statistik IBM SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *tax avoidance* dan manajemen laba yang baik dapat memengaruhi nilai perusahaan begitu juga dengan pelaporan keberlanjutan yang lengkap pada suatu perusahaan dapat memengaruhi nilai perusahaan karena dianggap memiliki gambaran pembangunan keberlanjutan suatu perusahaan dimasa depan.

Kata Kunci: *Tax Avoidance*, *Sustainability Reporting*, Manajemen Laba, Nilai Perusahaan, Consumer Goods, Bursa Efek Indonesia.

Pembimbing Pertama,



Dr. Tertiaro Wahyudi, MAFIS, Ak

NIP. 196310041990031002


Pembimbing Kedua,



Dr. Rella Sari, S.E., M.Si., Ak

NIP. 197206062000032001

Koordinator Program Studi Magister Ilmu Ekonomi,
Fakultas Ekonomi
Universitas Sriwijaya



Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si

NIP. 197007162008012015

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

1. Nama : Novi Oktaviani
2. Jenis Kelamin : Perempuan
3. Tempat, Tanggal Lahir : Lubuklinggau, 10 Oktober 2000
4. Agama : Islam
5. Status : Belum Menikah
6. Alamat : Jalan Arjuna, No. 17 Margamulya
7. Email : novioktaviani284@gmail.com
8. Riwayat Pendidikan :
 1. SD Negeri 55 Kota Lubuklinggau (2006-2012)
 2. SMP Xaverius Kota Lubuklinggau (2012-2015)
 3. SMA Xaverius Kota Lubuklinggau (2015-2018)
 4. Strata 1, Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya (2018-2022)

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN.....	i
LEMBAR PENGESAHAN THESIS.....	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	vii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT.....	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB 2 TINJAUAN KEPUSTAKAAN	10
2.1 Landasan Teoretis	10
2.1.1 <i>Grand Theory</i>	10
2.1.1.1 Teori Sinyal.....	10
2.1.2 Teori Keagenan.....	11
2.1.3 <i>Firm Value</i>	12
2.1.4 <i>Tax Avoidance</i>	13
2.1.5 <i>Sustainability Reporting</i>	15
2.1.6 Manajemen Laba.....	16
2.1.7 <i>Good Corporate Governance</i>	17
2.2 Pengembangan Hipotesis	18
2.2.1 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap <i>Firm Value</i>	18
2.2.2 Pengaruh <i>Sustainability Reporting</i> terhadap <i>Firm Value</i>	19
2.2.3 Pengaruh Manajemen Laba terhadap <i>Firm Value</i>	20
2.2.4 GCG memoderasi pengaruh <i>tax avoidance</i> terhadap <i>Firm Value</i>	21
2.2.5 GCG memoderasi pengaruh <i>Sustainability Reporting</i> terhadap <i>Firm Value</i> ...	21
2.2.6 GCG memoderasi pengaruh Manajemen Laba terhadap <i>Firm Value</i>	22
2.3 Penelitian Terdahulu	23
2.4 Kerangka Berpikir.....	25
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	26
3.1 Metode Penelitian	26
3.1.1 Populasi dan Sampel.....	26
3.1.1.1 Populasi.....	26
3.1.1.2 Sampel	26
3.2 Metode Analisis Data.....	27

3.2.1 Uji Statistik Deskriptif	27
3.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	28
3.2.2.1 Uji Normalitas.....	28
3.2.2.2 Uji Multikolinearitas	29
3.2.2.3 Uji Heterokedastisitas	30
3.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	30
3.2.3 Uji Hipotesis	31
3.2.3.1 Uji Koefisien Determinasi	33
3.2.3.2 Uji Signifikasi Simultan (Uji F).....	33
3.2.3.3 Uji Signifikasi Parameter Individual (Uji t)	34
3.3 Definisi Operasional	34
3.3.1 Variabel Independen	34
3.3.1.1 <i>Tax Avoidance</i>	34
3.3.1.2 <i>Sustainability Reporting</i>	36
3.3.1.3 Manajemen Laba.....	36
3.3.2 Variabel Dependen	37
3.3.2.1 <i>Firm Value</i>	37
3.3.3 Variabel Moderasi.....	38
3.3.3.1 <i>Good Corporate Governance</i>	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
4.1 Gambaran Hasil Penelitian	40
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	40
4.3 Uji Statistik Deskriptif	40
4.4 Uji Asumsi Klasik.....	42
4.4.1 Uji Normalitas.....	42
4.4.2 Uji Multikolinearitas	43
4.4.3 Uji Heterokedastisitas	44
4.4.4 Uji Autokorelasi.....	46
4.5 Uji Hipotesis	47
4.5.1 Hasil Uji Model Regresi	47
4.5.2 Uji Determinasi R ²	50
4.5.3 Uji F	51
4.5.4 Uji t	52
4.6 Pembahasan	53
BAB V Penutup.....	61
5.1 Kesimpulan	62
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	62
5.3 Saran	63
DAFTAR PUSTAKA.....	64

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu	23
Tabel 2. Seleksi Pemilihan Sampel.....	27
Tabel 3. Klasifikasi Variabel Moderasi	33
Tabel 4. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	41
Tabel 5. Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	43
Tabel 6. Hasil Uji Multikolinearitas	44
Tabel 7. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	45
Tabel 8. Hasil Uji Autokorelasi	47
Tabel 9. Tabel Hasil Hitung Durbin Watson	47
Tabel 10. Hasil Uji Regresi Berganda.....	47
Tabel 11. Hasil Uji Moderated Regression Analysis	49
Tabel 12. Hasil Uji Determinasi R ²	51
Tabel 13. Hasil Uji F.....	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Berpikir	25
Gambar 2. Hasil Uji Normalitas metode P-Plot.....	42
Gambar 3. Hasil Uji Heterokedastisitas	46

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Pada era globalisasi saat ini, tantangan yang harus dihadapi oleh perusahaan akan semakin berat, tidak hanya bertujuan untuk dapat *survive* melainkan harus mampu memiliki keunggulan bersaing dibandingkan dengan perusahaan lain. Tujuan perusahaan pada dasarnya adalah untuk mengoptimalkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan merupakan persepsi dari investor terhadap keberhasilan perusahaan yang sering dikaitkan dengan harga saham. Semakin tinggi nilai perusahaan menggambarkan semakin sejahtera pada pemiliknya (Hasan et al., 2021). Nilai perusahaan tercermin dari harga pasar sahamnya. Nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang sering dikaitkan dengan harga saham. Harga saham yang tinggi membuat nilai perusahaan juga tinggi. Nilai perusahaan yang tinggi akan membuat pasar percaya tidak hanya pada kinerja perusahaan saat ini, namun juga pada prospek perusahaan di masa depan. Nilai perusahaan merupakan penilaian pada pemangku kepentingan terhadap tingkat keberhasilan suatu perusahaan (Alsmady, 2023).

Nilai perusahaan adalah salah satu metrik fundamental yang digunakan untuk banyak tujuan dalam bisnis, seperti penilaian bisnis, pemodelan keuangan, akuntansi, analisis portofolio, dan analisis risiko. Sebagian besar perusahaan di Indonesia mempunyai ciri afiliasi berupa *holding* atau grup (Hasan et al., 2021). Berdasarkan teori sinyal, nilai perusahaan yang stabil dan meningkat akan memberikan dampak yang baik bagi pemegang saham supaya tetap mempertahankan modalnya serta memberikan sinyal baik bagi para calon investor untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut (Worokinasih & Zaini, 2020).

Nilai perusahaan sangat berhubungan dengan pajak perusahaan yang diterima. Pajak merupakan salah satu sumber pendapatan negara yang penting, dan setiap perusahaan diwajibkan untuk membayar pajak sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Pajak juga menjadi suatu pungutan yang wajib dibayarkan masyarakat kepada negara dan untuk digunakan dalam kepentingan pemerintah dan masyarakat umum (Aduroh & Paramu, 2021). Warga negara yang dikenakan pajak disebut dengan wajib pajak. Wajib pajak merupakan individu maupun badan usaha yang sebagai subjek pajak menurut aturan undang-undang pada perpajakan yang telah ditetapkan untuk melakukan kewajiban perpajakan termasuk didalamnya sebagai pemotong pajak atau pemungutan pajak tertentu. Strategi *tax planning* yaitu dengan melakukan penghindaran pajak. Penghindaran pajak adalah suatu skema transaksi yang ditujukan untuk meminimalkan beban pajak dengan memanfaatkan berbagai kelemahan ketentuan perpajakan suatu negara sehingga ahli pajak menyatakan legal karena tidak melanggar peraturan perpajakan (Seifzadeh, 2022).

Penghindaran pajak merupakan strategi tata kelola akuntansi keuangan pada sebuah perusahaan untuk membuat bagaimana caranya kewajiban menjadi kecil tetapi tidak melanggar peraturan perpajakan. Hal ini merupakan cara efisien bagi bisnis untuk melakukannya dengan cara yang tidak melanggar hukum. Penghindaran ini termasuk strategi agresif perusahaan untuk meminimalkan beban pajaknya, kegiatan ini menempatkan perusahaan pada resiko antara denda atau reputasi buruk bagi perusahaan (Siddiqui et al., 2023).

Menurut teori keagenan, manajemen melakukan tindakan oportunistik dikarenakan kurangnya pengawasan. Oleh karena itu, pemerintah mengatur adanya strategi *good corporate governance* agar perusahaan dikelola dengan baik sehingga tindakan oportunistik manajer bisa dikurangi. Perusahaan dengan tata kelola yang buruk, aktivitas *tax avoidance* ternyata tidak bernilai bagi pemegang saham, dan bahkan mengurangi nilai perusahaan itu sendiri. Saat

terjadi peningkatan keuntungan bagi manajer berupa kompensasi, perusahaan dengan tata kelola buruk akan mengalami penurunan tingkat *tax avoidance* yang seharusnya dilakukan untuk pemegang saham (Nebie & Cheng, 2023). Di sisi lain, perusahaan dengan tata kelola baik ternyata memiliki tingkat *tax avoidance* yang lebih tinggi, karena *tax avoidance* tersebut dilakukan dengan tujuan menguntungkan investor dan bukan tujuan oportunistik manajer. Tujuan utama dari *good corporate governance* adalah untuk menciptakan sistem pengendalian dan keseimbangan (*check and balance*) untuk mencegah penyalahgunaan dari sumber daya dan selalu mendorong perusahaan untuk melakukan pertumbuhan dari suatu bisnis perusahaan (Alsmady, 2023).

Faktor yang memengaruhi *firm value* lainnya adalah *sustainability reporting*. Melakukan pelaporan keberlanjutan akan membantu perusahaan mengurangi biaya sosial dan politik, membangun hubungan jangka panjang dengan pemangku kepentingan terkait, mengurangi risiko kepatuhan lingkungan dan tenaga kerja yang berat, menarik dan mempertahankan talenta terbaik, meningkatkan citra dan reputasi perusahaan, serta memperluas basis pelanggan dan loyalitas, yang pada akhirnya akan meningkatkan nilai perusahaan (Putri et al., 2024). Dengan menerapkan pelaporan keberlanjutan, kinerja perusahaan dapat dinilai oleh pemangku kepentingan sebagai dasar untuk membuat keputusan mengenai kontribusi perusahaan. Pelaporan keberlanjutan diharapkan dapat menyediakan informasi yang berharga tentang upaya perusahaan dalam mencapai tujuan pembangunan berkelanjutan kepada pemangku kepentingan, yang pada akhirnya akan meningkatkan nilai perusahaan (Pranoto & Marsono, 2023).

Dalam mengelola perusahaan, pihak manajemen secara langsung tentu dapat memperoleh laba yang tinggi. Manajemen laba merupakan suatu tindakan yang dilakukan dari beberapa kebijakan akuntansi yang ada di perusahaan untuk mencapai tujuan tertentu. Manajemen laba juga berpengaruh terhadap *firm value* karena adanya ketidakseimbangan

informasi antara manajemen dan pemilik memberikan peluang bagi manajer untuk melakukan manajemen laba guna meningkatkan nilai perusahaan pada saat tertentu, yang dapat menyesatkan pemilik mengenai nilai perusahaan sebenarnya (Rizal, 2024). Kinerja laba yang berasal dari komponen akrual, yang merupakan aktivitas manajemen laba, memiliki tingkat keberlangsungan yang lebih rendah dibandingkan dengan aliran kas. Laba yang dilaporkan melebihi aliran kas operasional dapat meningkatkan nilai perusahaan saat ini (Janice & Toni, 2020). Berdasarkan teori sinyal, bahwa para manajer sebagai administrator perusahaan memiliki akses yang lebih besar terhadap informasi internal dan prospek perusahaan di masa depan daripada pemilik atau pemegang saham, sehingga terjadi asimetri informasi. Oleh karena itu, manajer diharapkan memberikan sinyal kepada pemilik mengenai kondisi perusahaan. Sinyal-sinyal ini mencerminkan nilai perusahaan melalui pengungkapan informasi akuntansi seperti laporan keuangan. Laporan keuangan tersebut sangat penting bagi pengguna eksternal perusahaan karena mereka berada dalam posisi yang memiliki tingkat kepastian yang paling rendah (Permatasari et al., 2021).

Mengingat risiko dan tantangan yang dihadapi oleh perusahaan pada era globalisasi semakin meningkat, maka *Good Corporate Governance* (GCG) menjadi sangat penting. Dalam penelitian ini akan digunakan GCG sebagai variabel moderasi. Penerapan GCG secara konsisten akan memperkuat posisi kompetitif perusahaan, memaksimalkan nilai perusahaan, mengelola sumber daya dan risiko secara lebih efisien dan efektif, yang pada akhirnya akan memperkuat kepercayaan pemegang saham dan pemangku kepentingan, sehingga dapat beroperasi dan tumbuh secara berkelanjutan (Andayani, 2021). Melalui penerapan GCG, manajer akan dituntut untuk mengambil keputusan keuangan yang dapat memberikan manfaat bagi pemangku kepentingan, sedangkan perusahaan yang tidak maksimal dalam menerapkan GCG pada akhirnya akan ditinggalkan oleh investor, kurang dihargai oleh masyarakat, dan

dapat dikenakan sanksi jika berdasarkan hasil penilaian perusahaan terbukti melanggar hukum (Mukhtaruddin et al., 2019).

Penelitian ini serupa pernah dilakukan oleh Hasan et al., (2021) menyatakan bahwa, penghindaran pajak oleh perusahaan dengan dinilai positif oleh pemegang saham. Hal tersebut dapat meningkatkan minat investor dalam berinvestasi serta memberikan *return* saham yang lebih besar kepada investor. Pemberian keuntungan ini nantinya dapat meningkatkan loyalitas perusahaan sehingga dapat diindikasikan nilai perusahaan akan meningkat.

Hasil yang berbeda terdapat pada penelitian yang dilakukan oleh Andayani (2021), yang menyatakan bahwa penghindaran pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, artinya di Indonesia rata-rata perusahaan melakukan penghindaran pajak secara legal untuk meminimalkan pembayaran pajak bagi perusahaan, dan menunjukkan bahwa perusahaan lebih memilih untuk meningkatkan nilai perusahaan dengan cara yang cenderung lebih aman, yaitu dengan mengikuti peraturan pemerintah. Faktor lain yang dapat memengaruhi nilai perusahaan yaitu *sustainability reporting*, yang disajikan oleh organisasi atau entitas untuk mengungkap, menilai, serta menunjukkan kinerja perusahaan dari sudut pandang ekonomi, sosial dan juga lingkungan, secara akuntabel yang nantinya akan diberikan kepada para pemangku kepentingan. Variabel lainnya yaitu, manajemen laba yang memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan, bahwa semakin tinggi manajemen laba maka nilai perusahaan akan semakin meningkat. Pengaruh penghindaran pajak dan nilai perusahaan perlu diperkuat oleh tingkat tata kelola perusahaan yang baik.

Berdasarkan hasil penelitian sebelumnya mengenai faktor yang memengaruhi nilai perusahaan, dimana masih banyak ditemukan permasalahan dan perbedaan hasil penelitian serta adanya faktor lain yang memengaruhi nilai perusahaan sehingga penelitian ini layak untuk diuji kembali. Perbedaan hasil penelitian mengenai *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan juga menarik perhatian penulis, karena saat adanya faktor lain seperti

sustainability reporting dan manajemen laba, pengaruh yang dihasilkan menjadi berubah. Berdasarkan uraian yang telah dijelaskan diatas maka, peneliti memiliki tujuan untuk melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh *Tax Avoidance*, *Sustainability Reporting* Dan Manajemen Laba Terhadap *Firm Value* Dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi”.

1.2. Perumusan Masalah

Beberapa faktor yang telah dijelaskan pada latar belakang tiga jenis variabel pada penelitian ini yaitu *firm value* sebagai variabel dependen, *tax avoidance*, *sustainability reporting* dan manajemen laba sebagai variabel independen dan GCG sebagai variabel moderasi. Berdasarkan uraian diatas maka rumusan masalah pada penelitian ini adalah:

1. Bagaimana pengaruh dari *tax avoidance* terhadap *firm value* pada perusahaan yang terdaftar di BEI?
2. Bagaimana pengaruh dari *sustainability reporting* terhadap *firm value* pada perusahaan yang terdaftar di BEI?
3. Bagaimana pengaruh dari manajemen laba terhadap *firm value* pada perusahaan yang terdaftar di BEI?
4. Bagaimana pengaruh GCG sebagai moderasi *tax avoidance* menguatkan pengaruh terhadap *firm value*?
5. Bagaimana pengaruh GCG sebagai moderasi *sustainability reporting* menguatkan pengaruh terhadap *firm value*?
6. Bagaimana pengaruh GCG sebagai moderasi manajemen laba menguatkan pengaruh terhadap *firm value*?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas maka tujuan penelitian pada penelitian ini adalah untuk menguji tentang:

1. Pengaruh *tax avoidance* terhadap *firm value* pada perusahaan yang terdaftar di BEI.
2. Pengaruh *sustainability reporting* terhadap *firm value* pada perusahaan yang terdaftar di BEI.
3. Pengaruh manajemen laba terhadap *firm value* pada perusahaan yang terdaftar di BEI.
4. Pengaruh GCG sebagai moderasi *tax avoidance* menguatkan pengaruh terhadap *firm value*.
5. Pengaruh GCG sebagai moderasi *sustainability reporting* menguatkan pengaruh terhadap *firm value*.
6. Pengaruh GCG sebagai moderasi manajemen laba menguatkan pengaruh terhadap *firm value*.

1.4. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat yang dapat diambil dari dilakukannya penelitian ini adalah:

a. Manfaat Teoretis

Penelitian ini diharapkan menjadi salah satu sumber wawasan dan informasi bagi peneliti selanjutnya, mengenai masalah tentang pengaruh *tax avoidance*, *sustainability reporting* dan manajemen laba terhadap *firm value* dengan *good corporate governance* sebagai variabel moderasi.

b. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat secara langsung maupun tidak langsung bagi pihak-pihak berkepentingan seperti, pemerintah, masyarakat maupun peneliti selanjutnya dan menjadi gambaran akan pentingnya kewajiban perpajakan, pelaporan keberlanjutan dan manajemen laba yang baik untuk perusahaan yang ada di Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- Abigail, A., & Dharmastuti, C. (2022). The Impact Of Related Party Transactions On Firm Value In Indonesia: Moderating Role Of Good Corporate Governance. *Cogent Business And Management*, 9(1), 15-28.
- Aduroh, M. S., & Paramu, H. (2021). Determinants Of Firm Value And The Role Of Good Corporate Governance As A Moderating Variable: *Empirical Evidence From Indonesian Public Companies*. 3(11), 77-89.
- Akbari, F., Salehi, M., & Bagherpour Vlashani, M. A. (2019). The Relationship Between Tax Avoidance And Firm Value With Income Smoothing: A Comparison Between Classical And Bayesian Econometric In Multilevel Models. *International Journal Of Organizational Analysis*, 27(1), 125–148.
- Alsmady, A. A. (2023). Accounting Information Quality, Tax Avoidance And Companies' Performance: The Moderate Role Of Political Connection. *International Journal Of Professional Business Review*, 8(1), 33-45.
- Andayani, E. (2021). The Impact Of Tax Avoidance, Sustainability Report Disclosure, And Earnings Management On Firm Value In The Digital Era With Corporate Governance As A Moderating Variables. *International Journal Of Contemporary Accounting*, 3(2), 115–132.
- Black, B., Jang, H., & Kim, W. (2003). Does GCG affect firm value? Evidence from Korea. *Journal of Law, Economic, and Organization*, 3(1), 15-22.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2010). *Fundamental of Financial Management (Indonesian version)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Butt, I., & Ahmed, Z. (2021). Nexus Of Tax Avoidance And Firm Value In Pakistan: Moderating Role Of Board Independence. *International Journal Of Business & Management*, 16(2), 109-127.
- Dewri, L. V. (2022). A Critical Assessment Of Interrelationship Among Corporate Governance, Financial Performance, Refined Economic Value Added To Measure Firm Value And Return On Stock. *Journal Of The Knowledge Economy*, 13(4), 2718–2759.
- Fatchan, I. N., & Trisnawati. (2018). Pengaruh Good Corporate Governance pada Hubungan Antara Sustainability Report dan Nilai Perusahaan (Studi Empiris Perusahaan Go Public di Indonesia Periode 2014-2015). *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 1(1), 25-34.
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26*. Edisi 10. Semarang. Universitas Diponegoro.
- Hasan, M. M., Lobo, G. J., & Qiu, B. (2021). Organizational Capital, Corporate Tax Avoidance, And Firm Value. *Journal Of Corporate Finance*, 3(70), 68-88.
- Janice, J., & Toni, N. (2020). The Effect Of Net Profit Margin, Debt To Equity Ratio, And Return On Equity Against Company Value In Food And Beverage

Manufacturing Sub-Sector Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange. *Budapest International Research And Critics Institute (Birci-Journal) : Humanities And Social Sciences*, 3(1), 494–510.

- Jensen, M. C., Meckling, W. H., Benston, G., Canes, M., Henderson, D., Leffler, K., Long, J., Smith, C., Thompson, R., Watts, R., & Zimmerman, J. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. *Journal Of Financial Economics*, 52(4), 469-506.
- Jones, J.J. (1991). Earnings Management During Important Relief Investigations. *Journal of Accounting Research*, 29(2), 193-228.
- Liew, C. Y., & Devi, S. S. (2021). Family Firms, Banks And Firm Value: Evidence From Malaysia. *Journal Of Family Business Management*, 11(1), 51–85.
- Melinda, A., & Wardhani, R. (2020). The Effect Of Environmental, Social, Governance, And Controversies On Firms' Value: Evidence From Asia. *International Symposia In Economic Theory And Econometrics* 4(27), 147–173.
- Minh Ha, N. M., Tuan Anh, P., Yue, X. G., & Hoang Phi Nam, N. (2021). The Impact Of Tax Avoidance On The Value Of Listed Firms In Vietnam. *Cogent Business And Management*, 8(1), 35-56.
- Mukhtaruddin, M., Ubaidillah, U., Dewi, K., Hakiki, A., & Nopriyanto, N. (2019). Good Corporate Governance, Corporate Social Responsibility, Firm Value, And Financial Performance As Moderating Variable. *Indonesian Journal Of Sustainability Accounting And Management*, 3(1), 55-61.
- Nebie, M., & Cheng, M.-C. (2023). Corporate Tax Avoidance And Firm Value: Evidence From Taiwan. *Cogent Business & Management*, 10(3), 21-32.
- Nova, R. P., Saragih, T. R. N., & Napitupulu, I. H. (2022). Pengaruh Debt To Asset Ratio Terhadap Tax Avoidance. *Prosiding Konferensi Nasional Social & Engineering Polmed*, 8(4), 643–652.
- Permatasari, D., Tiana, R., & Wulandari, A. (2021). Jurnal Akuntansi Indonesia 1 Manajemen Laba Dan Faktor Yang Mempengaruhinya Manajemen Laba Dan Faktor Yang Mempengaruhinya. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 10(1), 19-27.
- Pohan, H.T. (2019). Analisis Pengaruh Kepemilikan Institusi, Rasio Tobin's Q, AkruaI Pilihan Tarif Efektif Pajak ditunda Terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Publik. *Jurnal Informasi, Perpajakan Akuntansi dan Keuangan Publik*, 4(2), 113-135.
- Pranoto, R.L., & Marsono, A. (2023). Pengaruh Sustainability Reporting Terhadap Firm Value Dengan Kapitalisasi Pasar Sebagai Pemoderasi (Studi Pada Perusahaan Dalam Indeks Idx Sri-Kehati Yang Menerbitkan Sustainability Report Pada Tahun 2017-2021). *Diponegoro Journal Of Accounting*, 12(4), 1–15.
- Prismanitra, K. (2021). Accounting Analysis Journal The Determinants Of Tax Avoidance With Good Corporate Governance As A Moderating Variable Article Info Abstract. *Accounting Analysis Journal*, 10(2), 101–107.

- Putri Windiarti, N., Marinda Machdar, N., & Husadha, C. (2024). Pengaruh Sustainability Report Dan Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Riset Ilmiah*, 3(2), 42-61.
- Putri, Z., Kusufiyah, Y. V., & Anggraini, D. (2019). Dampak Debt To Equity Ratio, Pertumbuhan Penjualan Dan Ukuran Perusahaan Pada Penghindaran Pajak. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Dharma Andalas*, 23(1), 185–194.
- Rizal Saragih, M. (2024). Pengaruh Manajemen Laba, Pertumbuhan Aset Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020). In *Scientific Journal Of Reflection: Economic, Accounting, Management And Business*, 7(1), 221-248.
- Seifzadeh, M. (2022). The Effectiveness Of Management Ability On Firm Value And Tax Avoidance. *Journal Of Risk And Financial Management*, 15(11), 114-121.
- Siddiqui, F., Yusheng, K., & Tajeddini, K. (2023). The Role Of Corporate Governance And Reputation In The Disclosure Of Corporate Social Responsibility And Firm Performance. *Heliyon*, 9(5), 47-61.
- Sihono, A., & Febyansyah, A. (2023). Tax Avoidance Dan Tax Risk: Peran Moderasi Dari Corporate Governance. *Review Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 7(1), 1–16.
- Siti M. J., & Sartika, F. (2022). The Effect Of Good Corporate Governance And Company Size On Firm Value. *International Journal Of Research In Business And Social Science*, 11(2), 2147-4478.
- Solimun, S., Achmad, A. R., & Nurjannah, N. (2017). *Metode Statistika Multivariat Pemodelan Persamaan Struktural (SEM) Pendekatan WarpPLS*. UB Press.
- Sugiyono. (2019). *Metodelogi Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif Dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Susilo, J. H., Anam, M. S., & Alfiyana, S. (2023). Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia Dengan Pendekatan Data Panel Dinamis Tahun 2012-2021. *Jemsi (Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi)*, 9(2), 312–321.
- Wenwu, X., Khurram, M. U., Qing, L., & Rafiq, A. (2023). Management Equity Incentives And Corporate Tax Avoidance: Moderating Role Of The Internal Control. *Frontiers In Psychology*, 1(14), 287-301.
- Worokinasih, S., & Zaini, M. L. Z. B. M. (2020). The Mediating Role Of Corporate Social Responsibility (Csr) Disclosure On Good Corporate Governance (Gcg) And Firm Value. *Australasian Accounting, Business And Finance Journal*, 14(1), 88–96.