

**PENGARUH *GREEN TAX*, *RETURN ON EQUITY* (ROE)
DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP
NET PROFIT MARGIN (NPM)**



Skripsi Oleh:

M FAREL AGUSTI

01031482124056

AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI**

2025

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH *GREEN TAX*, *RETURN ON EQUITY*(ROE), DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP *NET PROFIT MARGIN* (NPM)

Disusun oleh:

Nama : M Farel Agusti
NIM : 01031482124056
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan
Tanggal : Juli 2025

Dosen Pembimbing



Ruth Samantha Hamzah, S.E., M.Si
NIP. 198911152019032021

ASLI
JURUSAN AKUTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI
01/08

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**Pengaruh *Green Tax*, *Return on Equity* (ROE), dan Kepemilikan Institusional
Terhadap *Net Profit Margin* (NPM)**

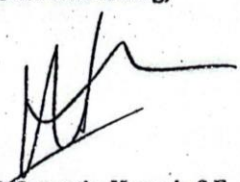
Disusun Oleh :

Nama : M. Farel Agusti
NIM : 01031482124056
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Akuntansi Perpajakan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 24 Juli 2025 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 28 Juli 2025

Dosen Pembimbing,


Ruth Samantha Hamzah, S.E., M.Si
NIP. 198911152019032021

Dosen Penguji


Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak., CA
NIP. 196503111992032002

ASLI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI
21/08/25

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi


Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : M. Farel Agusti
NIM : 01031482124056
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**Pengaruh *Green Tax*, *Return on Equity* (ROE), dan Kepemilikan Institusional
Terhadap *Net Profit Margin* (NPM)**

Pembimbing : Ruth Samantha Hamzah, S.E., M.Si
Tanggal Ujian : 24 Juli 2025

ASLI
JURUSAN AKUNTANSI 01/25
FAKULTAS EKONOMI UNSRI 08

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 28 Juli 2025
Pembuat Pernyataan,



M. Farel Agusti
NIM. 01031482124056

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*"Sarjana memang tak menjamin pekerjaan, tapi belajar tak pernah sia-sia.
Karena saat kita terus melangkah, sekecil apapun usahanya hasilnya akan
datang. Selalu."*

-M. Farel Agusti-

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

- Orang Tuaku Tercinta, Gerilyono dan Minarni
- Saudari-saudari ku, dr. Puja Indah Geani, Oktavia Tri Utami, S.Tr.T., Addela Salsabilla
- Partner terbaik ku, Sophia Jasmine Denyse, S.E.
- Almamater Universitas Sriwijaya

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, taufik serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini yang berjudul “Pengaruh *Green Tax*, *Return on Equity* (ROE) dan Kepemilikan Institusional Terhadap *Net Profit Margin* (NPM)”. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini terdapat keterbatasan baik dari segi teori maupun sistematika penulisan. Oleh karena itu, penulis membuka diri terhadap kritik dan saran yang bersifat membangun. Penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat secara teoritis maupun praktis, baik bagi bidang akademik sebagai referensi ilmiah, maupun bagi perusahaan dalam perkembangan ilmu pengetahuan dan menjadi referensi bagi peneliti selanjutnya.

Palembang, 25 Juli 2025

M. Farel Agusti

NIM 01031482124056

UCAPAN TERIMA KASIH

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih atas waktu, tenaga, pikiran, doa serta dukungan yang secara langsung atau tidak langsung yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang maha pengasih dan penyayang, selalu memberikan nikmat dan kemudahan serta kelancaran dalam proses penyelesaian skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Prof. Dr. Azwardi, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Ibu Dr. Hasni Yusrianti, S.E, M.AAC., AK selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Ibu Ruth Samantha Hamzah, S.E., M.Si. selaku dosen Pembimbing Akademik serta dosen pembimbing skripsi yang telah berjasa dalam memberikan masukan, bimbingan, arahan, motivasi serta bantuan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
6. Ibu Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak selaku dosen penguji yang telah membantu memberikan nasihat dan bimbingan dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Seluruh Dosen mata kuliah Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi terima kasih telah banyak memberikan ilmu pengetahuan selama perkuliahan.

8. Staf dan Karyawan Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas bantuan selama ini sampai penulis dapat menyelesaikan perkuliahan.
9. Teristimewa kedua orang tuaku tercinta, terima kasih atas segenap cinta dan kasih sayang yang telah diberikan kepada penulis. Terima kasih atas doa, motivasi dan segala dukungan yang sangat berharga
10. Kepada diriku, terima kasih atas usaha dan perjuangan melewati semua masa ini, terima kasih telah bertahan dan kuat menyelesaikan skripsi ini.
11. Kepada saudari-saudariku, terima kasih telah memberikan dukungan dan doa selama penulisan skripsi ini.
12. Kepada seseorang yang sangat penting kehadirannya, Sophia Jasmine Denyse S.E. Terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan hidup saya. Berkontribusi banyak dalam penulisan karya tulis ini, baik tenaga, waktu, maupun materi kepada saya. Telah menjadi rumah, pendamping dalam segala hal yang menemani, mendukung, ataupun menghibur dalam kesedihan, mendengar keluh kesah, memberi semangat untuk pantang menyerah. Semoga Allah selalu memberi keberkahan dalam segala hal yang kita lalui.

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : M. Farel Agusti

NIM : 01031482124056

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Akuntansi Perpajakan

Judul Skripsi : Pengaruh *Green Tax*, *Return on Equity*, dan Kepemilikan

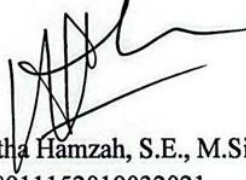
Institusional

Terhadap *Net Profit Margin* (NPM)

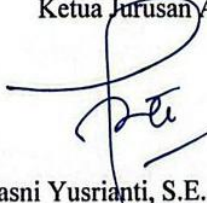
Telah saya periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk disampaikan pada lembar abstrak.

Palembang, 28 Juli 2025

Dosen Pembimbing,


Ruth Samantha Hamzah, S.E., M.Si
NIP. 198911152019032021

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi


Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA
NIP. 197212152003122001

ASLI
JURUSAN AKUTANSI 01/25
FAKULTAS EKONOMI UNSRI 00

ABSTRAK

Pengaruh *Green Tax*, *Return On Equity* (ROE) dan Kepemilikan Institusional Terhadap *Net Profit Margin* (NPM)

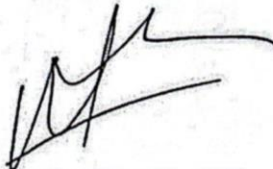
Oleh:

M. Farel Agusti

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *green tax*, *return on equity* (ROE), dan kepemilikan institusional terhadap *net profit margin* (NPM) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2020-2024. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*, dimana sampel yang diambil berjumlah 10 perusahaan dengan total data penelitian sebanyak 50 yang bersumber dari laporan keuangan tahunan. Teknik analisis data yang digunakan yaitu regresi data panel dengan perangkat lunak *Eviews*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *green tax* (X1) tidak memiliki signifikan terhadap NPM. Sebaliknya, kepemilikan institusional (X3) tercatat berdampak negatif dan tidak signifikan terhadap NPM. Sementara itu, *return on equity* (X2) menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap NPM. Temuan ini memberikan kontribusi terhadap pemahaman tentang faktor-faktor yang memengaruhi kinerja keuangan perusahaan, khususnya dalam konteks perusahaan yang berkomitmen terhadap praktik keberlanjutan.

Kata Kunci: Pajak, *Green Tax*, *Return on Equity*, Kepemilikan Institusional, *Net Profit Margin*.

Pembimbing



Ruth Samantha Hamzah, S.E., M.Si
NIP. 198911152019032021

ASLI
01/08/25
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

ABSTRACT

The Effect of Green tax, Return on Equity (ROE), and Institutional Ownership on Net Profit Margin (NPM)

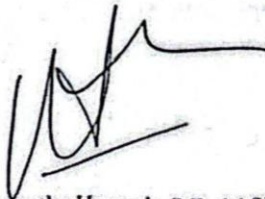
By:

M. Farel Agusti

This study aims to determine the effect of green tax, return on equity (ROE), and institutional ownership on net profit margin (NPM) in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2020-2024. The sampling method used was purposive sampling, with a sample size of 10 companies and a total of 50 research data points sourced from annual financial reports. The data analysis technique employed was panel data regression using Eviews software. The results indicate that green tax (X1) has no significant effect on NPM. Conversely, institutional ownership (X3) was found to have a negative and insignificant impact on NPM. Meanwhile, return on equity (X2) showed a positive and significant influence on NPM. These findings contribute to an understanding of the factors influencing corporate financial performance, particularly in the context of companies committed to sustainable practices.

Keywords: Tax, Green Tax, Return on Equity, Institutional Ownership, Net Profit Margin.

Advisor



Ruth Samantha Hamzah, S.E., M.Si
NIP. 198911152019032021

ASLI

JURUSAN AKUTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSR

01/08 25

Acknowledge by
Chair of the Accounting Departement



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI



Nama Mahasiswa : M. Farel Agusti

Jenis Kelamin : Laki-Laki

Tempat, Tanggal Lahir : Batam, 22 Agustus 1998

Agama : Islam

Alamat : Jln. Sukabangun 2 No. 1693, Kec
Sukarame, Kota Palembang.

Email : farelmuhammad2208@gmail.com

No. Hp : 082177773426

PENDIDIKAN FORMAL

Tahun 2003-2010 : SD Negeri 2 Lubuk Lancang

Tahun 2010-2013 : SMP Negeri 1 Suak Tapeh

Tahun 2015-2017 : SMA LTI IGM Palembang

Tahun 2017-2021 : Diploma III Akuntansi Universitas Sriwijaya

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	ix
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.4.1. Manfaat Teoritis	5
1.4.2. Manfaat Praktis	5
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 7
2.1. Landasan Teori	7
2.1.1. Teori Keberlanjutan	7
2.1.2. Teori Agensi	8
2.1.3. <i>Green Tax</i>	9
2.1.4. <i>Return on Equity</i> (ROE)	10
2.1.5. Kepemilikan Institusional	11
2.1.6. <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	12
2.2. Penelitian Terdahulu	13
2.3. Alur Pikir	18
2.4. Pengembangan Hipotesis	18
2.4.1. Pengaruh <i>Green Tax</i> terhadap <i>Net Profit Margin</i>	18
2.4.2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap <i>Net Profit Margin</i>	20
2.4.3. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Net Profit Margin</i>	21
 BAB III METODE PENELITIAN	 22
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	22
3.2. Jenis Sumber Data	22
3.3. Teknik Pengumpulan Data	23

3.4. Populasi dan Sampel.....	23
3.4.1. Populasi.....	23
3.4.2. Sampel	23
3.5. Teknik Pengambilan Data	25
3.6. Teknik Analisis	25
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	25
3.6.2. Analisis Regresi Data Panel.....	25
3.7. Uji Data	26
3.7.1. Uji Chow.....	26
3.7.2. Uji Hausman	27
3.7.3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	27
3.8 Uji Asumsi Klasik	27
3.8.1. Uji Multikolinearitas.....	28
3.8.2. Uji Heteroskedastisitas	29
3.9. Uji Hipotesis.....	29
3.9.1. Uji Parsial (Uji t).....	29
3.9.2. Uji Koefisien Determinan (R^2).....	30
3.10. Definisi Operasional Variabel.....	30
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	33
4.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	33
4.2. Hasil Penelitian	33
4.2.1. Statistik Deskriptif.....	33
4.2.2. Uji Chow.....	36
4.2.3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	36
4.2.4. Uji Asumsi Klasik.....	37
4.2.4.1. Uji Multikolinearitas	37
4.2.4.2. Uji Heteroskedastisitas.....	38
4.2.5. Analisis Regresi Data Panel.....	39
4.2.6. Uji Hipotesis	42
4.2.6.1. Koefisien Determinasi (R^2).....	42
4.2.6.2. Uji-F.....	44
4.2.6.3. Uji-t.....	45
4.3. Pembahasan Penelitian.....	46
4.3.1. Pengaruh <i>Green Tax</i> terhadap <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	46
4.3.2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap <i>Net Profit Margin</i>	48
4.3.3. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Net Profit Margin</i>	49
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	51
5.1 Kesimpulan.....	51
5.2. Keterbatasan Penulisan	52
5.3. Saran.....	54
DAFTAR PUSTAKA	56

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	13
Tabel 3.1. Sampel Penelitian.....	25
Tabel 3.2. Nama Perusahaan	25
Tabel 3.3. Definisi Operasional Variabel	32
Tabel 4.1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	35
Tabel 4.2. Hasil Uji <i>Chow</i>	37
Tabel 4.3. Hasil <i>Lagrange Multiplier</i>	38
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinearitas	39
Tabel 4.5. Hasil Uji Heteroskedastisitas	40
Tabel 4.6. Hasil Regresi <i>Random Effect Model</i> (REM)	41
Tabel 4.7. Koefisien Determinasi (R^2)	44
Tabel 4.8. Hasil Uji-F.....	45
Tabel 4.9. Hasil Uji-t	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	18
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Hasil Tabulasi Data Green Tax, Return on Equity (ROE), dan Kepemilikan Institusional	Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.
Lampiran 2: Output EViews	Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Indonesia merupakan negara dengan ekonomi terbesar di kawasan Asia Tenggara. Pada tahun 2023, Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia mencapai US\$1,4 triliun, yang setara dengan 36,7 persen dari total PDB ASEAN (Kontan, 2023). Salah satu sektor yang berperan penting dalam mendukung pertumbuhan ekonomi nasional adalah sektor manufaktur. Pada triwulan II tahun 2023, industri pengolahan nonmigas memberikan kontribusi terbesar terhadap PDB nasional dengan capaian sebesar 16,30 persen (Indonesia.go.id, 2023). Sektor manufaktur mencakup berbagai industri seperti tekstil, otomotif, elektronik, dan bahan kimia yang berkontribusi signifikan terhadap penciptaan lapangan kerja serta pertumbuhan ekonomi.

Namun, di balik kontribusi ekonominya yang besar, sektor manufaktur juga menghadapi tantangan serius, terutama dalam hal dampak lingkungan. Aktivitas industri sering kali menyebabkan polusi udara, pencemaran air, dan eksploitasi sumber daya alam yang tidak berkelanjutan (Kompasiana, 2023). Untuk mengatasi permasalahan tersebut, pemerintah Indonesia mulai menerapkan kebijakan *green tax* atau pajak lingkungan. *Green Tax* merupakan instrumen perpajakan yang ditujukan untuk menekan dampak negatif perusahaan terhadap lingkungan dengan mengenakan pajak tambahan pada perusahaan yang menghasilkan emisi atau limbah berbahaya (Direktorat Jenderal Pajak, 2024).

Meskipun penerapan *green tax* dapat meningkatkan biaya operasional perusahaan, sejumlah penelitian menunjukkan bahwa kebijakan ini dapat menjadi pendorong adopsi teknologi ramah lingkungan dan peningkatan efisiensi operasional. Pada jangka panjang, perusahaan dapat menurunkan biaya produksi dan meningkatkan daya saing sekaligus memperkuat keberlanjutan bisnis (Salavia et al., 2024; Fang et al., 2023).

Selain faktor eksternal seperti kebijakan pemerintah, kinerja keuangan perusahaan juga dipengaruhi oleh faktor internal. Salah satu indikator penting yang mencerminkan efisiensi dan profitabilitas perusahaan adalah *return on equity* (ROE). ROE merupakan rasio yang mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari setiap unit modal yang diinvestasikan oleh pemegang saham. Semakin tinggi ROE, maka semakin efisien perusahaan dalam mengelola ekuitas untuk menghasilkan laba (Wiguna & Yusuf, 2019). Penelitian terdahulu menyatakan bahwa ROE yang tinggi cenderung berkorelasi positif dengan profitabilitas perusahaan, termasuk *net profit margin* (Oktavia et al., 2023; Ali & Faroji, 2021).

Faktor internal lainnya yang juga berperan dalam menentukan kinerja keuangan adalah kepemilikan institusional. Kepemilikan institusional merujuk pada proporsi saham perusahaan yang dimiliki oleh lembaga keuangan besar seperti dana pensiun, perusahaan asuransi, dan investor institusional lainnya. Lembaga-lembaga ini biasanya memiliki kemampuan dan kepentingan untuk melakukan pengawasan yang ketat terhadap manajemen perusahaan, yang dapat meningkatkan akuntabilitas dan efisiensi dalam pengambilan keputusan strategis (Agatha et al.,

2020). Penelitian oleh Ariansyah et al. (2023) menunjukkan bahwa perusahaan dengan tingkat kepemilikan institusional yang tinggi memiliki profitabilitas yang lebih baik, termasuk *net profit margin* yang lebih tinggi.

Untuk menilai kinerja keuangan, digunakan berbagai rasio keuangan seperti *return on assets* (ROA), *return on equity* (ROE), dan *net profit margin* (NPM). Dalam penelitian ini, indikator kinerja keuangan yang dipilih adalah *net profit margin* (NPM) karena NPM secara langsung mencerminkan seberapa besar laba bersih yang diperoleh perusahaan dari total pendapatannya setelah dikurangi seluruh beban, termasuk pajak dan bunga (Suwintana et al., 2022). NPM dipilih sebagai variabel dependen karena variabel ini mampu menunjukkan efisiensi manajerial dalam mengelola beban operasional dan mengontrol biaya, serta menjadi ukuran akhir dari keberhasilan suatu strategi bisnis. Artinya, NPM menjadi indikator utama dari profitabilitas bersih perusahaan yang dipengaruhi oleh berbagai faktor internal, seperti efisiensi operasional dan struktur modal, maupun faktor eksternal seperti kebijakan fiskal dan kepemilikan institusional.

NPM yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan tidak hanya berhasil meningkatkan pendapatan, tetapi juga mampu mengelola biaya dengan efektif, yang merupakan tujuan utama dari kegiatan operasional dan strategi keuangan (Yahya & Fietroh, 2021). Oleh karena itu, NPM dianggap sebagai representasi yang paling relevan untuk mengukur dampak dari variabel-variabel independen seperti *green tax*, *return on equity*, dan kepemilikan institusional dalam penelitian ini.

Namun, sebagian besar penelitian mengenai *green tax* lebih banyak dilakukan di negara-negara maju atau pada sektor industri tertentu, sementara

penelitian mengenai pengaruh *green tax*, ROE, dan kepemilikan institusional secara simultan terhadap kinerja keuangan perusahaan manufaktur di Indonesia masih terbatas. Misalnya, Sijabat et al. (2024) meneliti pengaruh *green tax* terhadap *return on assets* (ROA) pada sektor *consumer non-cyclicals*, sedangkan Cahyati et al. (2024) menyoroti pengaruh kepemilikan institusional di sektor perbankan. Oleh karena itu, penting untuk mengkaji pengaruh ketiga variabel ini secara khusus pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2024.

Berdasarkan latar belakang dan fenomena dan dari permasalahan di atas maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh *Green Tax*, *Return on Equity* (ROE) dan Kepemilikan Institusional terhadap *Net Profit Margin* (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024)”.

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas maka dirumuskan masalah sebagai berikut:

1. Apakah *Green tax* berpengaruh terhadap *Net Profit Margin*?
2. Apakah *Return on Equity* (ROE) berpengaruh terhadap *Net Profit Margin*?
3. Apakah Kepemilikan Institusional berpengaruh terhadap *Net Profit Margin*?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah ditulis, maka penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji secara empiris:

1. Untuk menganalisis pengaruh *green tax* terhadap *net profit margin*.
2. Untuk menganalisis pengaruh *return on equity* terhadap *net profit margin*.
3. Untuk menganalisis pengaruh kepemilikan institusional terhadap *net profit margin*.

1.4. Manfaat Penelitian

1.4.1. Manfaat Teoritis

1. Dapat memperluas literatur tentang fenomena pengaruh *green tax*, *return on equity* dan kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan di sektor manufaktur Indonesia serta dapat ikut berpartisipasi bagi keberlanjutan pengetahuan perpajakan, khususnya pada *green tax*.
2. Menjadi pustaka acuan bagi peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian terkait topik serupa yaitu faktor-faktor yang dapat mempengaruhi *green Tax*.

1.4.2. Manfaat Praktis

1. Kontribusi terhadap pengembangan teori akuntansi perpajakan dan keuangan, penelitian ini diharapkan dapat memperkaya literatur tentang akuntansi perpajakan, khususnya yang berkaitan dengan *green tax* dan dampaknya terhadap *net profit margin* perusahaan manufaktur.

2. Menjadi bahan pertimbangan keputusan perusahaan dalam mengevaluasi, memperbaiki, dan meningkatkan kinerjanya di masa yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- Abu Qa'dan, M. B., & Suwaidan, M. S. (2019). Board Composition, Ownership Structure, and Corporate Social Responsibility Disclosure: The Case of Jordan. *Social Responsibility Journal*, 15(1), 28–46. <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/srj-11-2017-0225/full/html>
- Achyani, F., & Putri, E. (2022). The Effect Of Good Corporate The Effect Of Good Corporate Governance, Sales Growth, Governance, Sales Growth, And Capital Intensity On Accounting Conservatism Conservatism (Empirical Study On Manufacturing Companies Listed On The Indonesia Stock Companies Listed On The Indonesia Stock). *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 6(3), 255–267. <https://doi.org/10.23917/reaksi.v6i3.17578>
<Http://Journals.Ums.Ac.Id/Index.Php/Reaksi/Index>
- Adrian, S., & Hermi. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance, Environmental Social Governance, dan Capital Structure terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 3909–3918. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i2.18189>
<https://e-journal.trisakti.ac.id/index.php/jet/article/view/18189>
- Agatha, B. R., Nurlaela, S., & Samrotun, Y. C. (2020). Kepemilikan Manajerial, Institusional, Dewan Komisaris Independen, Komite Audit dan Kinerja Keuangan Perusahaan Food and Beverage. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(7), 1811. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i07.p15>
<https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/view/60458>
- Ahyani, M., Septiawati, R., & Trisyanto, A. (2024). The effect of green accounting and financial performance on tax avoidance at mining companies listed on the Indonesian Stock Exchange in 2018-2022 period. *COSTING: Journal of Economic, Business and Accounting*, 7(6), 1447–1454. <https://doi.org/10.31539/costing.v7i6.12739>
<https://journal.ipm2kpe.or.id/index.php/COSTING/article/view/12739>
- Akbar, M., Chandra, T., & Priyati, R. Y. (2021). Pengaruh Kepemilikan Saham Asing, Kualitas Informasi Internal, Publisitas CEO, ROA, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Manajemen dan Keuangan* Vol. 10, No. 2, 156-170
https://www.researchgate.net/publication/359087167_Pengaruh_Kepemilikan_Saham_Asing_Kualitas_Informasi_Internal_Publisitas_CEO_ROA_Leverag_e_dan_Ukuran_Perusahaan_terhadap_Penghindaran_Pajak

- Ali, J., & Faroji, R. (2021). Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan: (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019). *Jurnal Neraca Peradaban*, 1(2), 128–135. <https://doi.org/10.55182/jnp.v1i2.36>
<https://journal-stiehidayatullah.ac.id/index.php/neraca/article/view/36>
- Annisa, A., & Septyan, K. (2023). Tinjauan Kritis Diskursus Penerapan Green Tax Dalam Perspektif Khalifatullah Fil Ardh A Critical Review Of Green Tax Implementation From Khalifatullah Fil Ardh Perspective. <http://dx.doi.org/10.15548/maqdis.v8i1.402>
<https://ejournal.uinib.ac.id/febi/index.php/maqdis/article/view/402>
- Ardina, A. K., & Novita, N. (2023). Pengungkapan Intellectual Capital, Corporate Governance Dan Risk Management Terhadap Peningkatan Kinerja Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 12(1), 28–45. <https://doi.org/10.37932/ja.v12i1.678>
<http://ejournal.stiemj.ac.id/index.php/akuntansi28>
- Ariansyah, R., Meidiyustiani, R., & Lestari, I. R. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional Dan Likuiditas Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, Perpajakan Dan Tata Kelola Perusahaan*, 1(2), 247–263. <https://doi.org/10.59407/jakpt.v1i2.205>
<https://journal.ppmi.web.id/index.php/jakpg/article/view/205>
- Basuki, A. T. (2019). *Buku Pratikum Eviews* (In. Y. Arifin, Ed.; Vol 1). Danisha Media
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management*. Boston : Cengage Learning.
<https://www.scirp.org/reference/referencespapers?referenceid=3379877>
- Brundtland Commission. (1987). *Our Common Future*. Retrieved from <https://sustainabledevelopment.un.org/content/documents/5987our-common-future.pdf>
- Cahyati, S. N., Wawo, A. B., & Labangu, Y. L. (2024). Pengaruh kepemilikan institusional dan leverage terhadap kinerja keuangan (Studi kasus perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 9(1), 10-22. <https://doi.org/10.33772/jakuho.v9i1.123>
<https://jak.uho.ac.id/index.php/journal>
- Direktorat Jenderal Pajak, (2024). *Green tax: Mengubah perilaku menuju ekonomi berkelanjutan*. Direktorat Jenderal Pajak
<https://www.pajak.go.id/index.php/id/artikel/green-tax-mengubah-perilaku-menuju-ekonomi-berkelanjutan?>

- Elkington, J. (1997). *Cannibals with Forks: The Triple Bottom Line of 21st Century Business*. Retrieved from https://archive.org/details/cannibalswithfor00elki_0
- Fang, G., Chen, G., Yang, K., Yin W., & Tian, L. 2023. 'Can Green Tax Policy Promote China's Energy Transformation? A non linear Analysis From Production And Consumption Perspectives. <https://doi.org/10.1016/j.energy.2023.126818>
<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0360544223002128>
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS* (5th ed., Vol. 19). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gitman & Zutter (Edisi 15, 2021) "Principles of Managerial Finance"
- Gunawan, J., & Wijaya, H. (2020). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 2, 1718–1727 [10.24912/jpa.v2i4.9367](https://doi.org/10.24912/jpa.v2i4.9367)
https://www.researchgate.net/publication/359833499_PENGARUH_KEPEMILIKAN_MANAJERIAL_KEPEMILIKAN_INSTITUSIONAL_DAN_UKURAN_PERUSAHAAN_TERHADAP_KINERJA_PERUSAHAAN_MNUFAKTUR
- Haekal, H. (2023). *Dampak buruk industri manufaktur terhadap lingkungan*. Kompasiana. <https://www.kompasiana.com/haelhaekal/64758a4608a8b57093478166/dampak-buruk-industri-manufaktur-terhadap-lingkungan>
- Hermawan, A. N., Masudin, I., Zulfikarijah, I., & Shariff, S.S.R., (2024), "The effect of sustainable manufacturing on environmental performance through government regulation and eco-innovation", *International Journal of Industrial Engineering and Operations Management* Vol. 6 No. 4, pp. 299-325. <https://doi.org/10.1108/IJIEOM-04-2023-0039>
<https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/ijieom-04-2023-0039/full/html>
- Huwaida, L. K. ., Zahro, N. I. ., & Mulyani, U. R. . (2024). Pengaruh Good Corporate Governance, Intellectual Capital, Dan Firm Size Terhadap Kinerja Keuangan : Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Consumer Non-Cyclical Sub Sektor Food And Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia . *Jurnal Revenue : Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(2), 1238-1249. <https://doi.org/10.46306/rev.v5i2.579>
<https://revenue.lppmbinabangsa.id/index.php/home/article/view/579>
- Idawati, W., & Hanifah, A. N. (2022). Pengaruh Board Independence, Audit Committee, Dan Managerial Ownership Terhadap Sustainability Reporting

- Pada Asean Corporate Governance Scorecard. *Ultima Accounting*, 14(2), 312–330.
<https://ejournals.umn.ac.id/index.php/Akun/article/view/2879>
- Indonesia.go.id. (2023). Pendorong utama pertumbuhan ekonomi yang stabil. <https://indonesia.go.id/kategori/editorial/8770/pendorong-utama-pertumbuhan-ekonomi-yang-stabil>.
- Ivanda, M., Dwi Orbaningsih, & Umi Muawanah. (2024). CSR's Role In Tax Avoidance: Impact Of Financial Performance And Green Accounting. *Jurnal Akuntansi*, 28(3), 518–536. <https://doi.org/10.24912/ja.v28i3.2374>
<https://www.ecojoin.org/index.php/EJA/article/view/2374>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/0304405X7690026X>
- Jufrizen, J., Fatin, I.N. 2020. Pengaruh Debt To Equity Ratio, Return on Equity, Return on Asset dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi. *Jurnal Humaiora: Jurnal Ilmu Sosial Ekonomi dan Hukum*. Vol 4 (1), 183-195.
https://www.researchgate.net/publication/371197446_Pengaruh_Debt_To_Equity_Ratio_Return_On_Equity_Return_On_Assets_Dan_Ukuran_Perusahaan_Terhadap_Nilai_Perusahaan_Pada_Perusahaan_Farmasi
- Kalsum Yahya, & Muhammad Nur Fietroh. (2021). Pengaruh Return On Asset (Roa) Return On Equity (Roe) Dan Net Profit Margin (Npm) Terhadap Nilai Perusahaan: Indonesia. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 4(2), 57-64.
<https://doi.org/10.37673/jmb.v4i2.1305>
<https://jurnal.uts.ac.id/index.php/jmb/article/view/1305>
- Kasmir. (2016). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: RajaGrafindo Persada
<https://digilib.ub.ac.id/opac/detail-opac?id=67488>
- Kusuma, J. K., & Ruslim, H. (2022). Pengaruh Return on Equity, Loan to Deposit Ratio, dan Non Performing Loan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 4(4), 871–881.
https://www.researchgate.net/publication/365075623_Pengaruh_Return_on_Equity_Loan_to_Deposit_Ratio_dan_Non_Performing_Loan_terhadap_Nilai_Perusahaan
- Kontan, (2023). *Indonesia jadi negara dengan ekonomi terbesar di Asia Tenggara pada 2023*. <https://nasional.kontan.co.id/news/indonesia-jadi-negara-dengan-ekonomi-terbesar-di-asia-tenggara-pada-2023>

- Lestari, N. P., & Juliarto, A. (2017). Pengaruh Dimensi Struktur Kepemilikan Terhadap Kinerja Perusahaan Manufaktur. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 6(3), 1–10
<https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/accounting/article/view/19291>
- Li, X., Liu, G., Zhao, F., Yang, Y., & Zhao, Z. (2024). Greening tax system, corporate internal control and financial performance. *Applied Economics*, 57(5), 547–565. <https://doi.org/10.1080/00036846.2024.2305609>
<https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/00036846.2024.2305609?needAccess=true>
- Mahdatika, I. C. (2021). Manajemen Likuiditas, Manajemen GAP, dan Manajemen Valuta Asing Pada Assets and Liability Management (ALMA) Terhadap Net Profit Margin (NPM) Pada Bank Muamalat Indonesia Periode 2017-2019. *Al-Mashrafiyah: Jurnal Ekonomi, Keuangan, dan Perbankan Syariah*, 5(2), 1-14.
<https://journal.uin-alauddin.ac.id/index.php/almashrafiyah/article/view/19547>
- Margie, L. A. ., & Melinda, M. . (2024). Pengaruh Green Accounting, Sales Growth Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Revenue : Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(2), 594-607. <https://doi.org/10.46306/rev.v4i2.339>
<https://revenue.lppmbinabangsa.id/index.php/home/article/view/339>
- Masita, A., & Purwohandoko. (2020). Analisis Pengaruh Rasio Keuangan, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap Financial Distress pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa, dan Investasi yang Terdaftar di BEI Tahun 2015-2018. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 8(3).
<https://journal.unesa.ac.id/index.php/jim/article/view/8953>
- Munawir, S. 1998. Analisis Laporan Keuangan Teori dan Penerapan (Keputusan Jangka Pendek). Buku Kedua BPFE. Yogyakarta
- Murisha. (2021). *Statistik Induktif dan Metode Kuantitatif untuk Ekonomi dan Bisnis* (T. Lestari, Ed.: Vol. 1). CV. Jakad Media Publishing.
- Mustofa, A. J. G. ., & Murtanto. (2024). Pengaruh Green Accounting, Environmental Performance, Good Corporate Governance, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Performance. *Ekonomi Digital*, 2(2), 97–112.
<https://doi.org/10.55837/ed.v2i2.105>
<https://journal.fourzero.id/index.php/ed/article/view/105>
- Natalia, A.A., & Harahap, M.N. (2025). Pengaruh Pengawasan Dewan Direksi, Dewan Komisaris Independen, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek

Indonesia. Journal of Economic, Business and Engineering, 6 (2), 258-266.
<https://doi.org/10.32500/jebe.v6i2.9103>

Ngadi, D., & Ekadjaja, A. (2019). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Kepemilikan Institusional terhadap Financial Distress. Jurnal Multiparadigma Akuntansi, 1(No. 3), 599–609.
<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/5562>

Nugroho, A. (2005). *Strategi Jitu Memilih Metode Statistik Penelitian dengan SPSS*. Andi Yogyakarta. Yogyakarta.

Oktavia, Revika., W. I. Mursalini., & A. Yeni. (2023). Pengaruh Capital Structure dan Net Profit Margin Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021. Jurnal Riset dan Inovasi Manajemen Vol.1, No.2 Hal 116-128
<https://ifrelresearch.org/index.php/jrim-widyakarya/article/view/351/363>

Pardede, R. D., Sitopu, A. M., Pardede, Y. F., Sinaga, A. N., & Permana, J. (2019). Pengaruh Kebijakan Deviden, Net Profit Margin (Npm) dan Current Ratio Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. Akrab Juara : Jurnal Ilmu-Ilmu Sosial, 4(2), Article 2.
<https://www.academia.edu/download/102514164/548-1-843-1-10-20190505.pdf>

Prijayanti, A. D., & Haq, A. (2023). *Implementasi Green Accounting dalam Meningkatkan Kinerja Lingkungan dan Kinerja Keuangan pada Perusahaan Manufaktur*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan, 15(1), 75-90.
https://www.researchgate.net/publication/370005949_PENGARUH_GREEN_ACCOUNTING_GOOD_CORPORATE_GOVERNANCE_DAN_UKURAN_PERUSAHAAN_TERHADAPA_KINERJA_KEUANGAN

Prihatin, K. S., & Wiyanto, U. (2020). Pengaruh Non Performing Financing Terhadap Profitabilitas Pada Pt. Bank Muamalat Indonesia, Tbk.Progress: Jurnal Pendidikan, Akuntansi dan Keuangan,3(1), 76-90.
<https://ejournal.lppm-unbaja.ac.id/index.php/progress/article/view/781>

Ritawaty, N., Isnaini, R. G., Ramadhany, Y., Ardiansyah, & Kasun, B. L. (2025). *Pengaruh ROA, ROE, dan DER terhadap NPM pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2023*. Jurnal Analisis dan Manajemen Strategis, 6(1), 67-79.
<https://ejournals.com/ojs/index.php/jams/article/view/978/1080>

Ruhiyat, A. N. A., & Suantha, K. K. (2025). Analisis Pengaruh Green Accounting dan Biaya Lingkungan terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Makanan dan

- Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *JIMAWA: Jurnal Ilmiah Mahasiswa*, 8 (1), 54-61.
<http://dx.doi.org/10.32493/jmw.v5i1.48804>
- Safitri, M. H., Yuni, S., & Fransiska, C. (2023). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Inventory Turn Over dan Leverage Terhadap Net Profit Margin. *OPTIMAL: Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 3 (3), 225-237.
<https://doi.org/10.55606/optimal.v3i3.1832>
- Samudra, G. D. (2021). Gender Diversity dan Good Corporate Governance terhadap Financial Distress. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 8 (No. 2), 52– 60.
<https://stiemuttaqien.ac.id/ojs/index.php/OJS/article/view/226>
- Salavia, T., Fitri, P. S., & Rahmatika, D. N. (2024). *Pengaruh Implementasi Akuntansi Lingkungan terhadap Kinerja Perusahaan: Systematic Literature Review. Akuntansi dan Ekonomi Pajak: Perspektif Global*, 1(3), 108–122.
<https://doi.org/10.61132/aeppg.v1i3.281>
<https://ejournal.areai.or.id/index.php/AEPPG/article/view/281>
- Saraswati, W., Yuliani, T., & Susilowati, D. (2024). Pengaruh Green Accounting, Debt Equity Ratio, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal GeoEkonomi*, 15(1), 159–165. Retrieved from
<https://jurnal.fem.uniba-bpn.ac.id/index.php/geoekonomi/article/view/419>
- Setiaji, E., & Harfianto, A. (2023). Transformasi Pajak Cukai (Sin Tax) Menuju Green Tax: Mendorong Ekonomi Hijau di Indonesia. *Jurnal Pajak Indonesia (Indonesian Tax Review)*. 10.31092/jpi.v7i2.2499
[https://www.semanticscholar.org/paper/Transformasi-Pajak-Cukai-\(Sin-Tax\)-Menuju-Green-di-Setiaji-Harfianto/e2163e5d616900db823ad8d112d665802d862036](https://www.semanticscholar.org/paper/Transformasi-Pajak-Cukai-(Sin-Tax)-Menuju-Green-di-Setiaji-Harfianto/e2163e5d616900db823ad8d112d665802d862036)
- Schaltegger, S., & Wagner, M. (2011). Sustainable Entrepreneurship and Sustainability Innovation: Categories and Interactions. *Business Strategy and the Environment*, 20(4), 222-237. Retrieved from
<https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1002/bse.682>
- Shierly Pricilia, & Liana Susanto. (2017). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Komisaris Independen, Dan Ukuran Dewan Komisaris Terhadap Manajemen Laba Serta Implikasinya Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014. *Jurnal Ekonomi*, 22(2).
<https://doi.org/10.24912/je.v22i2.226>
<https://ecojoin.org/index.php/EJE/article/view/226>

- Yahya,K., & Fietroh, M.N. (2021). Pengaruh Return On Asset (ROA) Return On Equity (ROE) dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Nilai Perusahaan: Indonesia. Jurnal Manajemen Dan Bisnis, 4(2), 57-64.
<https://doi.org/10.37673/jmb.v4i2.1305>
- Yanuaridha, D., Purwanto, K., & Pardistya, I. Y. (2021). The Effect of Current Ratio, Net Profit Margin and Debt to Equity Ratio on Financial Distress. Forum Ekonomi, 23 (4), 700–707.
<http://journal.feb.unmul.ac.id/index.php/FORUMEKONOMI>