

PENGARUH *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE (ESG)* DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *TAX AVOIDANCE* SEBAGAI VARIABEL INTERVENING

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam
Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)



Skripsi Oleh :

ANNISA SYAHARANI RIZKY

01031181924019

AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

2023

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF
PENGARUH *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* (ESG) DAN
***CAPITAL INTENSITY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN**
***TAX AVOIDANCE* SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam
Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)

Disusun oleh:

Nama : Annisa Syaharani Rizky
NIM : 01031181924019
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

: 9 - 3 - 2023



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak.
NIP. 197405111999032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI
PENGARUI ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE (ESG) DAN
CAPITAL INTENSITY TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
TAX AVOIDANCE SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam
Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)

Disusun oleh :

Nama : Annisa Syaharani Rizky
NIM : 01031181924019
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Perpajakan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada hari Selasa tanggal 9 Mei 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia, Ujian Komprehensif
Indralaya, 10 Mei 2023

Ketua

Anggota,



(Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak.)
NIP. 197405111999032001

(Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak.)
NIP. 197710162015041002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI

JURUSAN AKUTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

16/05/2023


(Anisa Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA.)
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Annisa Syaharani Rizky
NIM : 01031181924019
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul :

**PENGARUH ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE (ESG) DAN
CAPITAL INTENSITY TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
TAX AVOIDANCE SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI
EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2019-2021)**

Pembimbing : Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak.

Tanggal Ujian : 9 Mei 2023

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

Demikianlah pernyataan ini saya buat sebenar-benarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Indralaya, 10 Mei 2023

Pembuat Pernyataan



Annisa Svaharani Rizky

NIM. 01031181924019

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(QS. Al-Baqarah(2):286)

“Tidak ada yang sia-sia di dunia ini, yang terjadi adalah atas kehendak-Nya demi kebaikan kita”

“Setiap masa ada orangnya, setiap orang ada masanya”

“Tidak ada kesuksesan tanpa kerja keras dan tidak ada kemudahan tanpa do’a”

\

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

- Allah SWT
- Kedua Orang Tuaku
- Keluarga Besarku
- Teman-temanku
- Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kehadirat Allah SWT atas berkah, rahmat dan hidayahnya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Environmental Social Governance* (ESG) dan *Capital Intensity* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Tax Avoidance* sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021)” sebagai syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S1) pada Program sarjana fakultas ekonomi jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa data yang diperoleh dari website resmi Bursa Efek Indonesia, yaitu *www.idx.co.id*.

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

Indralaya, 10 Mei 2023

Penulis,



Annisa Syaharani Rizky
NIM. 01031181924019

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama proses penelitian dan penyusunan skripsi 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. Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, M.S.C.E.** selaku Rektor Universitas Sriwijaya, tempat saya mengabdikan sebagai mahasiswa.
2. Bapak **Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, tempat saya menimba ilmu.
3. Bapak **Dr. Azwardi, S.E., M.Si.** selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Ibu **Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak.** selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak **Dr. Suhel, S.E., M.Si.** selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA.** selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
7. Ibu **Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak., CA.** selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi.
8. Ibu **Hj. Rina Tjandrakirana, DP., S.E., M.M., Ak.** selaku Dosen Pembimbing Akademik saya, yang telah membantu saya selama menjadi Mahasiswa.
9. Ibu **Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak.** selaku Dosen Pembimbing Skripsi Pertama saya, yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan membantu saya untuk menyelesaikan skripsi.
10. Seluruh Dosen Jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada saya selama duduk di bangku perkuliahan.
11. Seluruh Dosen Penguji yang telah memberi kritik dan saran serta bimbingan untuk menjadikan skripsi ini menjadi lebih baik.
12. Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Kampus Inderalaya, yang senantiasa membantu saya dalam hal administrasi selama perkuliahan.

13. Diri saya sendiri yang selalu bangkit ketika dihadapkan rasa malas dan juga rasa ingin menyerah dalam melakukan penelitian dan penyusunan skripsi ini.
14. Kedua orang tua saya, Bapak Syahrial dan Ibu Yuarni Astuti yang selalu memberikan dukungan dan menjadi motivasi saya agar cepat lulus.
15. Kedua adik saya Gibran Rabbani Abiansyah dan Andhini Selly Seruni yang mendukung saya dan menjadi motivasi saya agar cepat lulus.
16. Orang yang saya cintai, Muhammad Brian Osanit yang telah mendukung dan menyemangati saya untuk menyelesaikan skripsi ini.
17. Teman-teman seperjuangan saya : Ayu Fadilla, Melisa, Pebri, Dina, dan Dilla yang selalu menemani saya disaat susah maupun senang.
18. Teman-teman kuliah *PSYTRAP* : Dian Aprilianti, Fedrico Adhikarya, S.E., dan Agung Maulana yang selalu sigap membantu tugas-tugas perkuliahan, memberi masukan yang terbaik selama masa perkuliahan, dan memotivasi saya untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
19. Teman-teman kuliah saya Adhelia Anggraini, Dhinda Putri Savina, Dwi Sepri Yeni, Athira Zatirah Putri, Dea Mutiara, Arum Kusumastuti Wulandari, dan Adelia Febriani yang menjadi pendengar dan pemberi solusi yang baik serta menjadi teman yang saling berbagi informasi.
20. Teman-teman organisasi saya di KSPM FE UNSRI periode 2021 dan 2022 serta GenBI Sumatera Selatan.
21. Seluruh teman-teman Akuntansi Unsri 2019 yang telah menemani selama masa perkuliahan yang ditempuh oleh penulis.
22. Serta untuk semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Indralaya, 10 Mei 2023

Penulis,



Annisa Syaharani Rizky
NIM. 01031181924019

ABSTRAK

**PENGARUH *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* (ESG) DAN
CAPITAL INTENSITY TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
TAX AVOIDANCE SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam
Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)**

Oleh :

Annisa Syaharani Rizky

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *social governance* (ESG) dan *capital intensity* terhadap *tax avoidance* dan nilai perusahaan serta pengaruh *environmental social governance* (ESG) dan *capital intensity* terhadap nilai perusahaan dengan *tax avoidance* sebagai variabel interveing. Jenis data pada penelitian ini merupakan data sekunder berupa laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan. Populasi pada penelitian ini merupakan perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia dengan pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Sampel pada penelitian ini ialah 25 perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia tahun 2019 sampai 2021. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu dengan menggunakan analisis regresi data panel dan analisis jalur dengan *software Eviews 12*. Hasil penelitian menyatakan bahwa *environmental social governance* (ESG) berpengaruh negatif signifikan terhadap *tax avoidance* sedangkan *capital intensity* berpengaruh positif signifikan terhadap *tax avoidance*. *Environmental social governance* (ESG), *capital intensity* dan *tax avoidance* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. *Environmental social governance* (ESG) dan *capital intensity* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan melalui *tax avoidance*.

Kata Kunci : Environmental Social Governance (ESG), Capital Intensity, Tax Avoidance, Nilai Perusahaan.

Ketua



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak.
NIP. 197405111999032001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.
NIP. 197303171997031002

ABSTRACT

**THE EFFECT OF ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE (ESG)
AND CAPITAL INTENSITY ON FIRM VALUE WITH TAX
AVOIDANCE AS AN INTERVENING VARIABLE
(Empirical Study in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia
Stock Exchange for the 2019-2021 Period)**

By :

Annisa Syaharani Rizky

This study aims to analyze the effect of environmental social governance (ESG) and capital intensity on tax avoidance and firm value as well as the effect of environmental social governance (ESG) and capital intensity on firm value with tax avoidance as an intervening variable. The type of data in this study is secondary data in the form of annual reports and corporate sustainability reports. The population in this study is a manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange with the sample selection using a purposive sampling technique. The sample in this research is 25 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2019 to 2021. The analysis used in this study is by using panel data regression analysis and path analysis with Eviews 12 software. The results of the study state that environmental social governance (ESG) has a significant negative effect on tax avoidance while capital intensity has a significant positive effect on tax avoidance. Environmental social governance (ESG), capital intensity and tax avoidance have no significant effect on firm value. Environmental social governance (ESG) and capital intensity have no significant effect on firm value through tax avoidance.

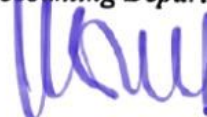
Keywords: Environmental Social Governance (ESG), Capital Intensity, Tax Avoidance, Firm Value.

Chairman,



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak.
NIP. 197405111999032001

Acknowledge by,
Head of Accounting Departement



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dalam bahasa inggris dari mahasiswa :

Nama : Annisa Syaharani Rizky
NIM : 01031181924019
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah : Perpajakan
Judul Skripsi : Pengaruh *Environmental Social Governance* (ESG) dan *Capital Intensity* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Tax Avoidance* sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)

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

Indralaya, 10 Mei 2023

Dosen Pembimbing



(Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak.)

NIP. 196205071995121001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



(Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA)

NIP. 197303171997031002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA DIRI

Nama : Annisa Syaharani Rizky
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Prabumulih, 19 Juni 2001
Agama : Islam
Alamat : Jalan Peno No.88 Kota Prabumulih
Email : annisasyaharanirizky@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

2007 – 2013 : SD Negeri 50 Prabumulih
2013 – 2016 : SMP Negeri 8 Prabumulih
2016 – 2019 : SMA Negeri 3 Prabumulih
2019 – 2023 : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

PENDIDIKAN NON FORMAL

Kursus Bahasa Inggris EREC 2009 – 2010
Kursus Ganesha Operation 2018 – 2019

PENGALAMAN ORGANISASI

Staf Divisi Edukasi KSPM FE UNSRI 2021 – 2022
Anggota Divisi Kewirausahaan GenBI Sumatera Selatan 2021 – 2022
Bendahara Umum I KSPM FE UNSRI 2022 – 2023

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	x
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	9
1.4.1. Manfaat Teoritis	9
1.4.2. Manfaat Praktis.....	9
1.5. Sistematika Penulisan.....	11
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	12
2.1. Landasan Teori	12
2.1.1. Teori <i>Stakeholders</i>	12
2.1.2. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	13
2.1.3. Teori Sinyal	14
2.1.4. Nilai Perusahaan	16
2.1.5. Pajak	17

2.1.6. Tax Avoidance.....	19
2.1.7. Environmental Social Governance (ESG).....	21
2.1.8. Capital Intensity.....	24
2.1. Penelitian Terdahulu.....	25
2.2. Kerangka Konseptual	28
2.3. Pengembangan Hipotesis.....	29
BAB III METODE PENELITIAN	38
3.1. Jenis Penelitian	38
3.2. Populasi dan Sampel.....	38
3.2.1. Populasi	38
3.2.2. Sampel	39
3.3. Jenis dan Sumber Data	41
3.4. Metode Pengumpulan Data	41
3.5. Definisi Variabel	42
3.5.1. Variabel Dependen	42
3.5.2. Variabel Independen.....	43
3.5.3. Variabel Intervening	45
3.6. Metode Analisis Data	46
3.6.1. Statistik Deskriptif.....	46
3.6.2. Analisis Regresi Data Panel	47
3.6.3. Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	49
3.6.4. Analisis Jalur	52
3.6.5. Uji Hipotesis	55
BAB IV PEMBAHASAN.....	57
4.1. Hasil Penelitian.....	57
4.1.1. Gambaran Umum Penelitian.....	57
4.2. Analisis Data	59
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	59
4.2.2. Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	63
4.2.3. Uji Hipotesis	66
4.3. Pembahasan Hasil Penelitian.....	76
4.3.1. Pengaruh Environmental Social Governance (ESG) terhadap Tax Avoidance	76

4.3.2. Pengaruh Capital Intensity terhadap Tax Avoidance	77
4.3.3. Pengaruh Environmental Social Governance (ESG) terhadap Nilai Perusahaan	78
4.3.4. Pengaruh Capital Intensity terhadap Nilai Perusahaan.....	79
4.3.5. Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan.....	80
4.3.6. Pengaruh Environmental Social Governance (ESG) terhadap Nilai Perusahaan melalui Tax Avoidance.....	81
4.3.7. Pengaruh Capital Intensity terhadap Nilai Perusahaan melalui Tax Avoidance.....	82
BAB V PENUTUP.....	83
5.1. Kesimpulan.....	83
5.2. Saran	87
5.3. Keterbatasan Penelitian	88
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN.....	93

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1. Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3. 1. Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	40
Tabel 4. 1. Sampel Perusahaan	58
Tabel 4. 2. Hasil Uji Statistik Deskriptif	60
Tabel 4. 3. Uji Chow Sub Struktural I	64
Tabel 4. 4. Uji Hausman Sub Struktural I	64
Tabel 4. 5. Uji Chow Sub Struktural II	65
Tabel 4. 6. Uji Hausman Sub Struktural II	65
Tabel 4. 7. Uji Legrange Multiplier Sub Struktural II	66
Tabel 4. 8. Hasil Estimasi Regresi Panel Sub Struktural I dengan FEM	67
Tabel 4. 9. Hasil Estimasi Regresi Panel Sub Struktural II dengan REM	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1. Kerangka Berpikir Konseptual.....	28
Gambar 3. 1. Diagram Jalur	53
Gambar 3. 2. Sub Struktural I	54
Gambar 3. 3. Sub Struktural II.....	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Uji Tahun 2019-2021	93
Lampiran 2. <i>Global Reporting Initiative (GRI) Index</i>	96
Lampiran 3. Output Eviews 12 – Statistik Deskriptif	100
Lampiran 4. Output Eviews 12 – Hasil Uji Chow Sub Struktural I.....	101
Lampiran 5. Output Eviews 12 – Hasil Uji Hausman Sub Struktural I.....	102
Lampiran 6. Output Eviews 12 – Hasil Uji Chow Sub Struktural II	103
Lampiran 7. Output Eviews 12 – Hasil Uji Hausman Sub Struktural II.....	104
Lampiran 8. Output Eviews 12 – Hasil Uji Lgrange Multiplier Sub Struktural II	105
Lampiran 9. Output Eviews 12 – Hasil Regresi Data Panel Sub Struktural I <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	106
Lampiran 10. Output Eviews 12 – Hasil Regresi Data Panel Sub Struktural II <i>Random Effect Model (REM)</i>	107

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Indonesia termasuk salah satu negara besar yang berada di benua Asia. Selain itu, Indonesia berada di jalur lintasan perdagangan dunia yang menjadikan Indonesia sebagai negara yang strategis. Fenomena ini membuat Indonesia menjadi negara tujuan bagi pengusaha dalam mendirikan dan mengembangkan usahanya, baik itu perusahaan dari dalam maupun luar negeri. Perusahaan dapat memanfaatkan letak negara Indonesia dalam mengembangkan usahanya. Bagi Indonesia, banyaknya perusahaan yang berdiri dikarenakan hal tersebut akan menjadi sebuah keuntungan bagi negara untuk dapat meningkatkan pendapatan/penghasilan negara yang dapat diperoleh melalui perpajakan (Yuliandana, 2021).

Indonesia merupakan negara berkembang yang membutuhkan dana dalam pelaksanaan kesejahteraan rakyat di berbagai bidang. Saat ini, sumbangsih utama dari penerimaan negara berasal dari pajak. Dalam halnya pembayaran pajak, seringkali baik pribadi maupun badan, berusaha agar beban pajak yang dibayarkan diminimalisir dimana kegiatan perekonomian tidak berjalan setiap waktu akibat adanya fluktuasi. Namun fiskus selaku pemungut pajak tidak menoleransi akan hal tersebut, karena sejatinya perolehan pajak yang progresif dan stabil merupakan keinginan dari pihak fiskus (Kurniasih & Ratna Sari, 2013). Hal ini sedikit berlawanan dengan pernyataan sebelumnya, terutama perusahaan,

karena fluktuasi memiliki pengaruh yang besar terhadap pelaporan keuangan perusahaan.

Dari berbagai pernyataan sebelumnya, perusahaan dapat mengambil langkah dengan melakukan tindakan *tax avoidance* atau penghindaran pajak. Menurut (Kurniasih & Ratna Sari, 2013), *tax avoidance* ialah upaya dalam meminimumkan beban pajak secara legal dengan mencari celah dalam Undang-undang yang artinya tidak ada pelanggaran dalam peraturan perpajakan. *Tax avoidance* sering kali dikaitkan dengan *tax planning* atau perencanaan pajak, karena tujuan dari perencanaan pajak sendiri yaitu beban pajak yang dibayarkan diminimalkan. Menurut (Suandy, 2008), *tax planning* ialah tahap pertama dalam melakukan manajemen pajak yang mana pada tahap ini bertujuan untuk menyeleksi jenis tindakan penghematan pajak yang akan dilakukan dengan melakukan pengumpulan dan juga penelitian terhadap peraturan perpajakan. Sehingga dapat disimpulkan bahwasannya tindakan *tax avoidance* ialah salah satu skema dalam melakukan kegiatan *tax planning*.

Nilai perusahaan ialah persepsi atau kesan para investor terhadap tingkat keberhasilan suatu perusahaan dalam hal harga saham. Apabila harga saham tinggi, maka sama saja seperti menggambarkan nilai perusahaan yang tinggi. Seiring berjalannya waktu, tolak ukur nilai perusahaan bukan hanya sekedar berdasarkan faktor keuangan saja tetapi faktor non keuangan pun menjadi tolak ukur investor dalam melihat nilai dari suatu perusahaan. Sehingga pengukuran nilai perusahaan lebih kompleks dengan melihat seluruh aspek yang dilakukan perusahaan. Nilai perusahaan dimata investor bukan hanya dinilai pada masa kini

namun juga prospek perusahaan untuk dimasa yang akan datang. Nilai perusahaan dapat dilihat uga diprediksi melalui laporan tahunan keuangan yang dikeluarkan perusahaan dimana fokus investor dalam menilai perusahaan salah satunya yaitu dari laba bersih perusahaan.

Faktor non keuangan dalam pengukuran nilai perusahaan oleh investor dapat dilihat dari laporan perusahaan mengenai tanggung jawab terhadap lingkungan, sosial, dan tata kelola perusahaan yang didapatkan melalui laporan berkelanjutan. Hasil oleh (Kharisma, 2020) menunjukkan bahwa adanya pengaruh yang positif dan juga signifikan antara laba bersih dengan harga saham. Hasil ini memperlihatkan bahwa laba bersih dapat mempengaruhi investor dan/atau calon investor dalam membuat keputusan untuk berinvestasi karena cerminan dari kinerja perusahaan dapat dilihat dari laba bersih, yang mana semakin besar laba bersih yang didapatkan perusahaan maka prospek perusahaan dapat dipercaya investor untuk memperoleh keuntungan. Didukung juga oleh penelitian (Paradiba & Nainggolan, 2015) yang mengemukakan bahwa laba bersih operasi memengaruhi harga saham secara positif. Maka dari itu, dapat disimpulkan bahwa laba bersih suatu perusahaan mencerminkan nilai perusahaan. Dimana semakin besar laba bersih yang didapatkan oleh perusahaan maka nilai perusahaannya pun semakin tinggi dimata investor.

Laba yang besar memang benar menunjukkan nilai yang positif terhadap nilai perusahaan, namun berbeda lagi jika dipandang dari segi perpajakan apabila dilihat dari sudut pandang perusahaan. Karena semakin besar laba yang didapatkan, maka beban pajak yang harus dibayarkan perusahaan akan semakin

besar pula sehingga menimbulkan kemungkinan suatu perusahaan untuk melakukan tindakan *tax avoidance*.

Namun, perusahaan yang melakukan tindakan *tax avoidance* akan mempengaruhi nilai perusahaannya. Berdasarkan penelitian (Panggabean, 2018), *tax avoidance* memiliki pengaruh yang signifikan dan bernilai negatif terhadap nilai suatu perusahaan, dimana dapat diartikan bahwa semakin besar tindakan penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan membuat nilai perusahaannya semakin kecil di mata investor. sehingga dapat dikatakan bahwa tindakan *tax avoidance* oleh perusahaan mempunyai pengaruh terhadap nilai perusahaannya. Tindakan penghindaran pajak oleh perusahaan akan menimbulkan asimetri informasi karena hasil dari laporan keuangan perusahaan akan menyesatkan investor diakibatkan laporan keuangan yang tidak mampu memperlihatkan keadaan yang sebenarnya terjadi. Tindakan penghindaran pajak menyebabkan nilai perusahaan menjadi semakin kecil.

Seperti yang disebutkan sebelumnya bahwa saat ini nilai perusahaan tidak hanya diukur berdasarkan faktor keuangan, namun faktor non keuangan juga menjadi perhatian para investor dalam menilai suatu perusahaan dan sebagai keputusan dalam berinvestasi. Faktor non-keuangan yang digunakan dalam mengukur nilai suatu perusahaan pada penelitian ini menggunakan *Environmental Social Governance* (ESG). Sejak dulu kita mengenal tanggung jawab sosial perusahaan atau yang dikenal sebagai *Corporate Social Responsibility* (CSR). Namun sudah banyak perusahaan saat ini yang beralih ke ESG dikarenakan pengukurannya terhadap kekurangan metrik dari CSR agar pengukuran dalam hal

tanggung jawab perusahaan menjadi lebih akurat. Selain dari pengukurannya yang lebih akurat, ESG juga difokuskan pada tiga dimensi yaitu lingkungan, sosial dan tata kelola yang mana lebih luas dibandingkan CSR. ESG memfokuskan laporan yang menjadikan suatu perusahaan sebagai perusahaan yang bertanggung jawab, bukan hanya sekedar laporan yang mengesankan saja namun menuntut metrik dan kuantitatif dari tanggung jawab perusahaan terhadap sekitarnya.

Perusahaan yang mengungkapkan ESG merupakan perusahaan yang bertanggung jawab dalam hal lingkungan, sosial, dan tata kelola perusahaannya. Oleh karena itu, perusahaan yang mengungkapkan ESG dilihat mampu untuk mengelola perusahaan dengan baik dan dapat meningkatkan nilai perusahaannya. Namun pada penelitian oleh (Zaitul, 2021) memperlihatkan hasil bahwa pengungkapan ESG memengaruhi nilai perusahaan secara negatif. Berbeda halnya dengan hasil penelitian (Wardoyo et al., 2022) yang membuktikan bahwa pengungkapan *sustainability report* memengaruhi secara signifikan dan bernilai positif terhadap nilai suatu perusahaan. Dimana *sustainability report* merupakan laporan pengungkapan aspek non-keuangan perusahaan yang mencakup aspek lingkungan, sosial, serta tata kelola perusahaan atau sama seperti ESG. Penelitian tersebut menunjukkan bahwa semakin lengkap suatu perusahaan mengungkapkan indeks SR, maka semakin meningkat pula nilai perusahaannya. Semakin meningkat nilai perusahaan maka menggambarkan kondisi perusahaan yang stabil dan dapat menimbulkan kemungkinan perusahaan akan melakukan *tax avoidance*. Penelitian (Anggraini & Wahyudi, 2022) memperlihatkan bahwa ESG memengaruhi *tax avoidance* secara negatif, yang artinya semakin lengkap

pengungkapan ESG maka semakin kecil tindak penghindaran pajaknya. Namun pada penelitian (Septianto & Muid, 2020) menunjukkan bahwa aspek lingkungan pada CSR memengaruhi *tax avoidance* secara positif.

Intensitas modal atau *Capital Intensity* berhubungan dengan modal total suatu perusahaan, yaitu aktiva tetap serta persediaan yang terdapat di suatu perusahaan. Aset tetap mempunyai biaya penyusutan yang diakui oleh pajak, kecuali tanah. Menurut (Fernández-Rodríguez & Martínez-Arias, 2012), jumlah pajak yang dibayarkan setiap tahunnya dapat dikurangi dengan mengurangi biaya penyusutan pada aset tetap. Maka dari itu, (Siboro & Santoso, 2021) menyimpulkan bahwa perusahaan dengan jumlah aset tetap yang banyak akan menyebabkan kecilnya beban pajak yang harus dibayarkan, begitupun sebaliknya, perusahaan dengan sedikit aset tetap akan menyebabkan semakin besar beban pajak. Apabila perusahaan memiliki intensitas modal yang rendah, maka nilai perusahaan pun akan rendah dan menyebabkan investor tidak memiliki ketertarikan dalam menanamkan modal pada perusahaan tersebut.

Dalam penelitian (Alamsah & Adi, 2022) memperlihatkan bahwa aktivitas *capital intensity* mempengaruhi nilai perusahaan secara signifikan, yang dapat diartikan bahwa semakin efektif suatu perusahaan dalam menggunakan aktiva maka nilai perusahaannya meningkat. Hasil penelitian oleh (Dwiyanti & Jati, 2019) menyimpulkan bahwa aktivitas *capital intensity* memengaruhi tindakan *tax avoidance* secara positif. Sedangkan penelitian (Putra & Merkusiwati, 2016) menyimpulkan bahwa aktivitas *capital intensity* memiliki pengaruh yang negatif terhadap penghindaran pajak. Dan pada penelitian (Aniatun et al., 2022)

memperlihatkan bahwa aktivitas *capital intensity* mempengaruhi nilai perusahaan secara positif namun tidak signifikan melalui tindakan *tax avoidance*, dapat diartikan variabel intervening pada penelitian tersebut tidak mampu memperlemah ataupun memperkuat antara aktivitas *capital intensity* terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan fenomena tersebut, dapat disimpulkan bahwa tindakan *tax avoidance* ialah perkara yang unik, dimana tindakan ini tidak melanggar hukum (legal) namun mengurangi penerimaan negara yang merugikan pemerintah. Selain itu, penghindaran pajak juga terlihat berpengaruh terhadap nilai perusahaan dan memiliki potensi sebagai mediasi antara *environmental social governance* (ESG) dan *capital intensity* terhadap nilai perusahaan. Variabel bebas yang penulis ajukan pada penelitian ini difokuskan pada aspek non keuangan dalam perusahaan untuk mengetahui apakah aspek non keuangan tersebut dapat mempengaruhi penghindaran pajak dan berdampak pada nilai suatu perusahaan. Diketahui bahwa perusahaan yang menjadi penyokong pajak terbesar di Indonesia adalah perusahaan sektor manufaktur. Pada laporan edisi Agustus 2022, perusahaan manufaktur tercatat berkontribusi terhadap pajak yang diterima sebesar 29,8 persen (Satito, 2022). Berdasarkan fenomena yang terjadi dan didukung perbedaan hasil penelitian terdahulu, maka peneliti tertarik untuk memperpanjang data penelitian dari tahun 2019 sampai dengan 2021 dan melakukan penelitian kembali dengan judul : **“Pengaruh *Environmental Social Governance* (ESG) dan *Capital Intensity* terhadap Nilai Perusahaan Dengan Menggunakan *Tax Avoidance* Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)”**.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan sebelumnya, maka rumusan masalah adalah sebagai berikut :

1. Bagaimana pengaruh pengungkapan *environmental social governance* (ESG) terhadap tindakan *tax avoidance*?
2. Bagaimana pengaruh aktivitas *capital intensity* terhadap tindakan *tax avoidance*?
3. Bagaimana pengaruh pengungkapan *environmental social governance* (ESG) terhadap nilai perusahaan?
4. Bagaimana pengaruh aktivitas *capital intensity* terhadap nilai perusahaan?
5. Bagaimana pengaruh tindakan *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan?
6. Bagaimana pengaruh pengungkapan *environmental social governance* (ESG) terhadap nilai perusahaan melalui tindakan *tax avoidance*?
7. Bagaimana pengaruh aktivitas *capital intensity* terhadap nilai perusahaan melalui tindakan *tax avoidance*?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah, maka penelitian ini dilakukan dengan tujuan sebagai berikut :

1. Untuk menganalisis pengaruh pengungkapan *environmental social governance* (ESG) terhadap tindakan *tax avoidance*.
2. Untuk menganalisis pengaruh aktivitas *capital intensity* terhadap tindakan *tax avoidance*.

3. Untuk menganalisis pengaruh pengungkapan *environmental social governance* (ESG) terhadap nilai perusahaan.
4. Untuk menganalisis pengaruh aktivitas *capital intensity* terhadap nilai perusahaan.
5. Untuk menganalisis pengaruh tindakan *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan.
6. Untuk menganalisis pengaruh pengungkapan *environmental social governance* (ESG) terhadap nilai perusahaan melalui tindakan *tax avoidance*.
7. Untuk menganalisis pengaruh aktivitas *capital intensity* terhadap nilai perusahaan melalui tindakan *tax avoidance*.

1.4. Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan melalui pengujian secara empiris dalam penelitian ini sebagai berikut:

1.4.1. Manfaat Teoritis

Penulis berharap agar hasil penelitian ini dapat menjadi sarana informasi juga sebagai sumber referensi bagi bidang akademik dan penelitian selanjutnya terkhusus bagi pihak yang membutuhkan pemahaman lebih mengenai *environmental social governance* (ESG), *capital intensity*, nilai perusahaan, dan terutama tindakan *tax avoidance*.

1.4.2. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat yang bernilai positif teruntuk semua kalangan. Adapun manfaat yang diharapkan penulis dengan adanya penelitian ini ialah sebagai berikut :

1. Bagi penulis, kegunaan dari dilakukannya penelitian ini diharapkan dapat memperluas wawasan dan meningkatkan pemahaman serta sebagai pengalaman penulis dalam menguji bagaimana pengungkapan *environmental social governance* (ESG) dan aktivitas *capital intensity* dapat mempengaruhi tindakan *tax avoidance* dan nilai perusahaan serta apakah tindakan *tax avoidance* dapat menjadi mediator antara pengungkapan *environmental social governance* (ESG) dan aktivitas *capital intensity* terhadap nilai suatu perusahaan.
2. Bagi Perusahaan, kegunaan dilakukannya penelitian ini yang menjadikan perusahaan sebagai objek penelitian yaitu untuk mengetahui apakah pengungkapan *environmental social governance* (ESG) dan aktivitas *capital intensity* dapat mempengaruhi tindakan *tax avoidance* dan nilai perusahaan yang diharapkan dapat menjadi bahan masukan serta pertimbangan bagi pemilik perusahaan dan para pengambil keputusan dalam membuat kebijakan dan menentukan sikap dalam memperhatikan nilai perusahaannya di mata investor serta kesadaran perusahaan terhadap kewajiban membayar pajak.
3. Bagi Pemerintah, penelitian ini dilakukan untuk menemukan bagaimana pengungkapan *environmental social governance* (ESG) dan aktivitas *capital intensity* dapat mempengaruhi tindakan *tax avoidance* atau tindakan minimalisir pajak melalui celah peraturan perpajakan yang diharapkan menjadi sarana informasi dan referensi penting teruntuk para pembuat peraturan perpajakan dalam mengidentifikasi keadaan yang mana diketahui bahwasannya perusahaan memiliki risiko agresivitas pajak yang tinggi.

1.5.Sistematika Penulisan

Laporan skripsi ini disajikan dengan menggunakan sistematika penulisan sebagai berikut :

1. Bagian Awal Skripsi

Bagian awal memuat halaman sampul depan, lembar persetujuan ujian komprehensif, lembar persetujuan skripsi, lembar pernyataan integritas karya ilmiah, motto dan persembahan, kata pengantar, halaman ucapan terima kasih, daftar isi, daftar tabel, daftar gambar, dan daftar lampiran.

2. Bagian Utama Skripsi.

Bagian Utama terbagi atas bab dan sub bab yaitu sebagai berikut :

- **BAB I PENDAHULUAN** : Bab ini berisi latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan skripsi.
- **BAB II STUDI KEPUSTAKAAN** : Bab ini meliputi landasan teori yang berisi mengenai teori yang digunakan dalam penelitian dan pengertian variabel pada penelitian ini, penelitian terdahulu, alur pikir, dan hipotesis.
- **BAB III METODE PENELITIAN** : Dalam bab ini berisi informasi mengenai jenis penelitian, populasi dan sampel, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, definisi variabel, dan metode analisis data.
- **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN** : Bab ini terdiri dari hasil penelitian, analisa data, dan pembahasan hasil penelitian.
- **BAB V PENUTUP** : Bab ini berisi kesimpulan, saran dan keterbatasan penelitian yang telah dilakukan.

3. Bagian Akhir Skripsi.

Bagian akhir dari skripsi ini berisi tentang daftar pustaka dan lampiran-lampiran.

DAFTAR PUSTAKA

- Alamsah, J., & Adi, A. E. (2022). Pengaruh perencanaan pajak dan capital intensity terhadap nilai perusahaan. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(12), 5564–5571. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v4i12.2015>
- Anggoro, S. T., & Septiani, A. (2015). Analisis Pengaruh Perilaku Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderating. *Analisis Pengaruh Perilaku Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Sebagai Variabel Moderating*, 4(4), 437–446.
- Anggraini, P., & Wahyudi, I. (2022). Pengaruh Reputasi Perusahaan, Environmental, Social and Governance dan Kualitas Audit Terhadap Tax Avoidance. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 643–649. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v5i2.2120>
- Aniatun, N., W., D. P., & Prमितasari, T. D. (2022). Pengaruh Capital Intensity dan Thin Capitalization Terhadap Nilai Perusahaan dengan Tax Avoidance sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Otomotif yang terdaftar di BEI Tahun 2017-2020. *Jurnal Mahasiswa Entrepreneur (JME)*, 1(1), 302–317. <https://ojs.unars.ac.id/index.php/jme/article/view/1893/1551>
- Anthony, R. N., & Govindarajan, V. (2005). *Sistem Pengendalian Manajemen* (11th ed.). Salemba Empat.
- Ayem, S., & Maryanti, T. (2022). Pengaruh Corporate Social Responsibility terhadap Tax Aggressiveness dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. *Reslaj : Religion Education Social Laa Roiba Journal*, 4(4), 1152–1166. <https://doi.org/10.47476/reslaj.v4i4.1077>
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2001). *Manajemen Keuangan* (Erlangga).
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2011). *Dasar--Dasar Manajemen Keuangan* (11th ed.). Erlangga.
- Budianti, S., & Curry, K. (2018). Pengaruh Profitabilitas, likuiditas, dan Capital Intensity Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance). *Prosiding Seminar Nasional Cendekiawan 4*, Jakarta.
- D.Dyreng, S., Hanlon, M., & M, E. L. (2010). The Effects of Executives on Corporate Tax Avoidance. *American Accounting Association*, 85(4), 1163–1189. <https://www.jstor.org/stable/20744155>
- Dewinta and Setiawan. (2016). Ida Ayu Rosa Dewinta dan Putu Ery Setiawan. Pengaruh Ukuran Perusaha n.... *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 14(3).

- Dwiyanti, I. A. I., & Jati, I. K. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Capital Intensity, dan Inventory Intensity pada Penghindaran Pajak. *E-Jurnal Akuntansi*, 27, 2293. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v27.i03.p24>
- Fatemi, A., Glaum, M., & Kaiser, S. (2018). ESG Performance and firm value : The moderating role of disclosure. *Global Finance Journal*, 38(C), 45–64.
- Fernández-Rodríguez, E., & Martínez-Arias, A. (2012). Do business characteristics determine an effective tax rate? *Chinese Economy*, 45(6), 60–83. <https://doi.org/10.2753/CES1097-1475450604>
- Ghazali, A., & Zulmaita. (2020). Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social, and Governance (ESG) Terhadap Tingkat Profitabilitas Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Prosiding SNAM PNJ (2020)*.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariete dengan Program IBM SPSS 23* (8th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., & Chairiri, A. (2007). *Teori Akuntansi*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hasibuan, B. M. (2017). *Pajak dan Pajak Penghasilan*. Business-Law.Binus.Ac.Id. <https://business-law.binus.ac.id/2017/02/19/pajak-dan-pajak-penghasilan/>
- Heryana, A. (2020). *Ade Heryana, S.St, M.KM | Hipotesis dalam Penelitian Kuantitatif*. 1–16.
- Hidayah, A. N., Wiryaningtyas, D. P., & ... (2022). Pengaruh Leverage Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Tax Avoidance Sebagai Variabel Intervening *Jurnal Mahasiswa ...*, 1(2), 383–399. <https://ojs.unars.ac.id/index.php/jme/article/view/1962%0Ahttps://ojs.unars.ac.id/index.php/jme/article/download/1962/1226>
- Indriani, M. D., & Juniarti. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Pertumbuhan Penjualan, Dan Profitabilitas Terhadap Penghindaran Pajak. *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia*, 1–19.
- Iqbal, M., & Putra, R. J. (2018). Pengaruh Corporate Social Responsibility Dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Perencanaan Pajak Sebagai Variabel Moderating. *Media Studi Ekonomi*, 21(1), 1–9.
- Jogiyanto. (2010). *Metodologi Penelitian Bisnis*. BPF.
- Jogiyanto. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (10th ed.). BPF.

- Karimah, H. N., & Taufiq, E. (2016). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan. *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 4(1), 72–86. <https://doi.org/10.37676/ekombis.v4i1.156>
- Kharisma, F. (2020). Pengaruh Laba Bersih terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2017. *Borneo Student Research (BSR)*, 1(2), 927–934. <https://journals.umkt.ac.id/index.php/bsr/article/download/1127/407>
- Kurniasih, T., & Ratna Sari, M. (2013). Pengaruh Return on Assets, Leverage, Corporate Governance, Ukuran Perusahaan Dan Kompensasi Rugi Fiskal Pada Tax Avoidance. *Buletin Studi Ekonomi*, 18(1), 58–66.
- Lanis, R., & Richardson, G. (2011). The effect of board of director composition on corporate tax aggressiveness. *Journal of Accounting and Public Policy*, 30(1), 50–70. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2010.09.003>
- Lydenberg, S. (2013). Responsible Investors : Who They Are, What They Want. *Journal of Applied Corporate Finance*, 25(3), 44–49.
- Mahaetri, K. K., & Muliati, N. K. (2020). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Hita Akuntansi Dan Keuangan Universitas Universitas Hindu Indonesia*, 1(1), 436–464.
- Mardiasmo. (2010). *Perpajakan* (Revisi 200). Penerbit Andi Muljono Djoko.
- Panggabean, M. R. (2018). Pengaruh Corporate Social Responsibility , Ukuran Perusahaan, Struktur Modal Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan. *Kajian Bisnis STIE Widya Wiwaha*, 26(1), 82–94. <https://doi.org/10.32477/jkb.v26i1.266>
- Paradiba, L., & Nainggolan, K. (2015). Pengaruh Laba Bersih Operasi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 15(1), 113–124. <http://jurnal.umsu.ac.id/index.php/akuntan/article/view/431>
- Purwanti, S. M., & Sugiyarti, L. (2017). Pengaruh Intensitas Aset Tetap, Pertumbuhan Penjualan dan Koneksi Politik Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan*, 5(3), 1625–1641.
- Puspita, D., & Febrianti, M. (2018). Faktor-faktor yang memengaruhi penghindaran pajak pada perusahaan manufaktur di bursa efek Indonesia. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(1), 38–46. <https://doi.org/10.34208/jba.v19i1.63>
- Putra, I. G. L. N. D. C., & Merkusiwati, N. K. L. A. (2016). Pengaruh Komisaris Independen, Leverage, Size Dan Capital Intensity Ratio Pada Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 17(1), 690–714.

- Resmi, S. (2009). *Perpajakan*. Salemba Empat.
- Salvatore, D. (2005). *Ekonomi Manajerial dalam Perekonomian Global*. Salemba Empat.
- Satito, B. P. H. (2022). *Lima Sektor Penyumbang Pajak Terbesar di Indonesia*. Fortuneidn.Com. <https://www.fortuneidn.com/finance/bayu/lima-sektor-penyumbang-pajak-terbesar-di-indonesia>
- Septianto, N. A., & Muid, D. (2020). Pengaruh Corporate Social Responsibility terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 9(4), 1–13. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Siboro, E., & Santoso, H. F. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019. *Jurnal Akuntansi*, 21(1), 21–36.
- Suandy, E. (2008). *Perencanaan Pajak*. Salemba Empat.
- Subaida, I. (2019). Pengaruh Corporate Governace Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Intellectual Capital Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Penelitian IPTEKS*, 4(1), 1. <https://doi.org/10.32528/ipteks.v4i1.2105>
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Sujarweni, W. (2016). *Kupas Tuntas Penelitian Akuntansi dengan SPSS*. Pustaka Baru Press.
- Wardani, D. K., & Juliani, J. (2018). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi. *Nominal, Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 7(2). <https://doi.org/10.21831/nominal.v7i2.21349>
- Widarjono, A. (2013). *Ekonometrika: Pengantar dan aplikasinya*. Ekonosia.
- Yoon, B. H., Lee, J. H., & Cho, J. H. (2021). The effect of esg performance on tax avoidance—evidence from korea. *Sustainability (Switzerland)*, 13(12), 1–16. <https://doi.org/10.3390/su13126729>
- Yuliandana, S. (2021). Pengaruh Tax Avoidance terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 9(1), 31–40. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v9i1.436>
- Zaitul. (2021). Esg Disclosure Dan Nilai Perusahaan. *Esg Disclosure Dan Nilai Perusahaan, February*, 1–20.