

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

*(Studi Empiris pada Perusahaan Non-Kuangan yang Terdaftar di BEI
Tahun 2021-2023)*



Disusun Oleh :

GABY SELVIANI

01031482326022

AKUNTANSI

Diajukan sebagai salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

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

2025

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

“PENGARUH SALES GROWTH DAN *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* (ESG) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *TAX AVOIDANCE* SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN NON-KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2023)”

Disusun oleh:

Nama : Gaby Selviani
NIM : 01031482326022
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Perpajakan

Dengan ini telah disetujui untuk digunakan dalam Ujian Komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

: 16 Juli 2025



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

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

“PENGARUH SALES GROWTH DAN *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* (ESG) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *TAX AVOIDANCE* SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN NON-KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2023)”

Disusun oleh:

Nama : Gaby Selviani
NIM : 01031482326022
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Perpajakan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 25 Juli 2025 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 28 Juli 2025

Dosen Pembimbing,

Dosen Penguji



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

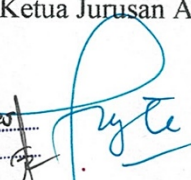


Achmad Soediro, S.E., M.Com., Ak., CA
NIP. 197902212003121002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI
JURUSAN AKUTANSI 30/7
FAKULTAS EKONOMI UNSRI



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

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Gaby Selviani
NIM : 01031482326022
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**Pengaruh *Sales Growth* dan *Environmental Social Governance* (ESG)
Terhadap Nilai Perusahaan dengan *Tax Avoidance* sebagai variabel
Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan Non-K keuangan yang Terdaftar
di BEI Tahun 2021-2023)**

Pembimbing : Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak
Tanggal Ujian : 25 Juli 2025

Adalah benar hasil karya sendiri. Dalam Skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 28 Juli 2025

Pembuat Pernyataan



Gaby Selviani

NIM.01031482326022

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

اَللّٰهُمَّ لَيِّنْ لِّيْ قَلْبَهُ لَيِّنْتَ لِداوُدَ الْحَدِيْدِ

Allahumma laiyinli qalbahu, laiyinta li Daudal hadid

“Ya Allah, lembutkanlah hatinya sebagaimana Engkau melembutkan Daud terhadap besi.”

Skripsi ini dipersembahkan kepada :

- Allah SWT, sumber segala kekuatan dan petunjuk dalam setiap langkah.
- Orang tua tercinta, penyemangat dalam suka dan duka.
- Keluarga dan sahabat, dukungan tulus dan doa terbaik.
- Almamater Unsri, wadah untuk berkembang dan belajar.
- Diri sendiri, bertahan meski banyak rintangan.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis sampaikan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul "*Pengaruh Sales Growth dan Environmental Social Governance (ESG) terhadap Nilai Perusahaan dengan Tax Avoidance sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan Non-Keluangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2021–2023)*". Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia dan *Refinitiv Workspace*, yang kemudian diolah untuk mengkaji pengaruh dan peran antar variabel yang diteliti.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih memiliki keterbatasan. Oleh karena itu, penulis dengan hormat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat memperbaiki demi penyempurnaan di masa mendatang. Penulis juga memohon maaf apabila terdapat kekeliruan dalam penulisan ini.

Palembang, 28 Juli 2025

Penulis,

Gaby Selviani

NIM. 01031482326022

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur penulis haturkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan rahmat dan kasih sayang, serta kekuatan yang diberikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Keberhasilan dalam menyusun karya ilmiah ini tentu tidak lepas dari dukungan, bimbingan, dan kontribusi dari berbagai pihak yang telah membantu secara langsung maupun tidak langsung selama proses perkuliahan hingga penyusunan skripsi.

Oleh karena itu, dengan penuh hormat dan ketulusan hati, penulis ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada seluruh pihak yang telah berperan dalam perjalanan akademik ini. Secara khusus, rasa terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Allah SWT, Penulis mengucapkan rasa syukur atas segala nikmat dan pertolongan yang diberikan, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan lancar.
2. Kedua Orang tua penulis, Bapak Ir. Komarudin dan Ibu Sandra Ivanti A.Md., selalu mendoakan, memberikan semangat, serta pengorbanan yang tak terhingga baik dari segi moral maupun material, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
3. Kepada saudara dan keluarga, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala bentuk perhatian, motivasi, dan doa yang selalu menyertai hingga tugas akhir ini selesai.
4. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwah, S.E., M.Si, selaku Rektor Universitas Sriwijaya, yang telah memberikan kontribusinya dalam menciptakan lingkungan akademik yang mendukung.
5. Bapak Prof. Dr. Azwardi, S.E., M.Si, sebagai Dekan Fakultas Ekonomi, atas dukungan dan kebijakan yang menunjang proses pembelajaran.

6. Ibu Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA, selaku Ketua Jurusan Akuntansi, yang senantiasa memberikan arahnya dalam kegiatan akademik dan jurusan.
7. Ibu Dr. Shelly Febriana Kartasari, SE., M.Si., Ak., CSRA selaku dosen pembimbing akademik, terima kasih atas bimbingan dan dukungannya selama masa perkuliahan, baik dalam hal akademik maupun administrasi studi.
8. Ibu Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak, penulis ingin mengucapkan apresiasi yang sebesar-besarnya atas arahan, dukungan dan kasih sayang yang diberikan kepada penulis selama proses bimbingan hingga skripsi ini dapat diselesaikan.
9. Bapak Achmad Soediro, S.E., M.Com., Ak., CA, penulis ingin mengucapkan terima kasih atas peran Bapak sebagai dosen penguji yang telah memberikan masukan, koreksi, serta evaluasi yang sangat bermanfaat dalam penyempurnaan skripsi ini.
10. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi Universitas Sriwijaya, penulis ingin mengucapkan terima kasih atas ilmu, wawasan, serta pengalaman akademik yang telah diberikan selama proses pembelajaran di bangku perkuliahan.
11. Seluruh staff kampus Universitas Sriwijaya, terutama Kak Madi, penulis ingin mengucapkan terima kasih atas pelayanan dan bantuan administratif yang telah diberikan selama menjalani masa studi.
12. Kepada sahabat-sahabatku yaitu nadilu, nailnail, mae, retot, ranok, iyan, dan onichank, penulis ingin mengucapkan terima kasih atas semangat, obrolan tengah malam, dan kebersamaan yang menjadi energi positif dalam menyelesaikan studi hingga tugas akhir ini.
13. Kepada Agung Novianto, yang pernah menjadi teman dekat sekaligus sahabat terbaik penulis selama sembilan tahun. Semoga Tuhan senantiasa menjaga dan melindungimu, sebagaimana kamu selalu mendoakan yang terbaik untuk penulis. Serta semoga kebaikan dan doa-doa yang tulus juga selalu menyertaimu, ke mana pun langkahmu pergi.

14. Keponakanku tersayang nunum, terima kasih karena selalu berhasil membuat hari-hari terasa lebih ringan selama masa penyusunan skripsi.
15. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada teman-teman seperjuangan dan kepada siapa pun yang saat ini masih berjuang menyelesaikan skripsinya. Semoga setiap upaya yang dilakukan mendapatkan kemudahan, dan setiap langkah yang ditempuh diberi arah terbaik hingga akhirnya bisa mencapai tujuan yang diinginkan.
16. Kepada seluruh pihak yang penulis tidak bisa di sebutkan satu-persatu yang telah memberikan bantuan, dukungan, dan doa, penulis ingin mengucapkan terima kasih. Segala kebaikan yang diberikan sangat berarti dalam proses penyelesaian tugas akhir ini.
17. Di akhir perjalanan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada diri sendiri, Gaby Selviani, yang telah bertahan meski lelah dan penuh keraguan. Terima kasih telah menjadi sosok yang kuat dan sabar, dan terus memilih untuk menyelesaikan apa yang telah dimulai.

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

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

Nama : Gaby Selviani
NIM : 01031482326022
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah : Akuntansi Perpajakan
Judul Skripsi : Pengaruh *Sales Growth* dan *Environmental Social Governance* (ESG) Terhadap Nilai Perusahaan dengan *Tax Avoidance* sebagai variabel *Intervening* (Studi Empiris pada Perusahaan Non-Kuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023)

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

Palembang, 28 Juli 2025

Pembimbing

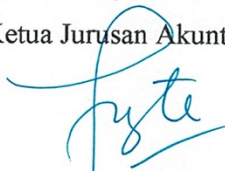


Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak

NIP.197405111999032001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak

NIP.197212152003122001

ABSTRAK

PENGARUH SALES GROWTH DAN ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE (ESG) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TAX AVOIDANCE SEBAGAI VARIABEL INTERVENING

(Studi Empiris pada Perusahaan Non-K keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023)

**Oleh:
Gaby Selviani**

Penelitian ini menguji pengaruh *Sales Growth* dan *Environmental Social Governance* (ESG) terhadap Nilai Perusahaan, dengan *Tax Avoidance* sebagai variabel *Intervening*. Sampel terdiri dari 54 Perusahaan Non-K keuangan yang terdaftar di BEI selama 2021 hingga 2023. Data diperoleh dari Bursa Efek Indonesia dan *Refinitiv Workspace*, kemudian dianalisis menggunakan *Path Analysis* dengan bantuan SPSS versi 27 dan uji Sobel untuk menguji efek mediasi. Hasil menunjukkan bahwa *Sales Growth* tidak berpengaruh terhadap Penghindaran Pajak, sementara ESG berpengaruh positif terhadap Penghindaran Pajak. ESG dan *Sales Growth* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan, namun Penghindaran Pajak tidak berpengaruh signifikan dan tidak memediasi hubungan antara ESG dan *Sales Growth* terhadap Nilai Perusahaan.

Kata Kunci: *Sales Growth*, *Environmental Social Governance* (ESG), *Tax Avoidance*, Nilai Perusahaan.

Pembimbing



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak

NIP.197405111999032001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak

NIP.197212152003122001

ABSTRACT

THE EFFECT OF SALES GROWTH AND ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE (ESG) ON FIRM VALUE WITH TAX AVOIDANCE AS AN INTERVENING VARIABLE

(An Empirical Study on Non-Financial Companies Listed on the IDX 2021-2023)

By:

Gaby Selviani

This study examines the effect of Sales Growth and Environmental Social Governance (ESG) on Company Value, with Tax Avoidance as an intervening variable. The sample consists of 54 non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2021 to 2023. Data was obtained from the Indonesia Stock Exchange and Refinitiv Workspace, then analyzed using Path Analysis with the assistance of SPSS version 27 and the Sobel test to test the mediating effect. The results show that Sales Growth does not affect Tax Avoidance, while ESG has a positive effect on Tax Avoidance. ESG and Sales Growth have a positive effect on Firm Value, but Tax Avoidance does not have a significant effect and does not mediate the relationship between ESG and Sales Growth on Firm Value.

Keywords: *Sales Growth, Social and Environmental Governance (ESG), Tax Avoidance, Firm Value.*

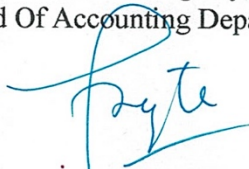
Advisor



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak

NIP.197405111999032001

Acknowledge by,
Head Of Accounting Departement



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak

NIP.197212152003122001

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Gaby Selviani
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 27 Juni 2002
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jalan Perindustrian II, Komp Sukarami
Indah, Blok C2 No 42, Kec.Sukarami,
Kel.Kebun Bunga, Palembang
Nomor Telepon : 082113131088
Alamat Email : selvianigaby@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

2008-2014 : SD Plus Indo Global Mandiri Palembang
2014-2017 : SMP Muhammadiyah 4 Palembang
2017-2020 : SMA Negeri 3 Palembang
2020-2023 : D3 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas
Sriwijaya
2023-2025 : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas
Sriwijaya

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
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	ix
ABSTRAK	x
<i>ABSTRACT</i>	xi
RIWAYAT HIDUP.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Teori <i>Stakeholder</i>	8
2.1.2 Teori <i>Signalling</i> (Teori Sinyal).....	9
2.2 Nilai Perusahaan	10

2.3 <i>Tax Avoidance</i> (Penghindaran Pajak)	11
2.4 <i>Sales Growth</i>	12
2.5 <i>Environmental social governance</i> (ESG).....	13
2.6 Penelitian Terdahulu	13
2.7 Pengembangan Hipotesis	23
2.7.1 Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	23
2.7.2 Pengaruh <i>Environmental social governance</i> (ESG) terhadap <i>Tax Avoidance</i>	24
2.7.3 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan	25
2.7.4 Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap Nilai Perusahaan	26
2.7.5 <i>Environmental social governance</i> (ESG) terhadap Nilai Perusahaan.....	27
2.7.6 Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap Nilai Perusahaan melalui <i>Tax Avoidance</i>	28
2.7.7 Pengaruh <i>Environmental social governance</i> (ESG) terhadap Nilai Perusahaan melalui <i>Tax Avoidance</i>	29
2.8 Model Penelitian.....	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
3.1 Jenis Penelitian	31
3.2 Populasi dan sampel.....	31
3.3 Metode Pengumpulan Data	34
3.3.1 Jenis Data.....	35
3.3.2 Sumber Data.....	35
3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	35
3.4.1 Variabel Dependen / Variabel Terikat (Y)	36
3.4.2 Variabel Independen / Variabel bebas (X)	36
3.4.3 Variabel Intervening (Z).....	36

3.4.4 Variabel Operasional.....	36
3.5 Teknik Analisis Data.....	38
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	39
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	39
3.5.3 Uji Analisis Jalur.....	41
3.5.4 Uji Koefesien Determinasi (Uji R ²).....	43
3.5.5 Uji Simultan (Uji F)	43
3.5.6 Uji T	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	45
4.1 Hasil Penelitian.....	45
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	45
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	46
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	47
4.1.4 Uji Koefesien Determinasi (Uji R ²).....	54
4.1.5 Uji Simultan (Uji F)	56
4.1.6 Uji T	57
4.1.7 Uji Analisis Jalur.....	59
4.1.8 Uji Mediasi / Sobel Test.....	62
4.2 Pembahasan	65
4.2.1 Pengaruh Sales Growth terhadap Tax Avoidance.....	65
4.2.2 Pengaruh Environmental social governance (ESG) terhadap Tax Avoidance.....	66
4.2.3 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan	67
4.2.4 Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap Nilai Perusahaan	69
4.2.5 Pengaruh <i>Environmental social governance</i> (ESG) terhadap Nilai Perusahaan.....	70

4.2.6 Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap Nilai Perusahaan melalui <i>Tax Avoidance</i>	71
4.2.7 Pengaruh <i>Environmental social governance</i> (ESG) terhadap Nilai Perusahaan melalui <i>Tax Avoidance</i>	72
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	75
5.1 Kesimpulan.....	75
5.2 Keterbatasan	76
5.3 Saran.....	77
DAFTAR PUSTAKA.....	78
LAMPIRAN.....	85

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Realisasi dan Target Penerimaan Pajak (dalam Triliun Rupiah)...	1
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	13
Tabel 3.1 Tabel Pemilihan Sampel.....	31
Tabel 3.2 Tabel Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	32
Tabel 3.3 Tabel Definisi Operasional Variabel.....	37
Tabel 4.1 Tabel Pemilihan Sampel.....	45
Tabel 4. 2 Analisis Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 4. 3 Uji Normalitas Model 1.....	48
Tabel 4.4 Uji Normalitas Model 2.....	49
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas Model 1	50
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas Model 2	51
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi Model 1	52
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi Model 2.....	52
Tabel 4.9 Uji Heteroskedastisitas Model 1	53
Tabel 4.10 Uji Heteroskedastisitas Model 2	54
Tabel 4. 11 Uji Koefesien Determinasi (Uji R ²) Model 1.....	55
Tabel 4. 12 Uji Koefesien Determinasi (Uji R ²) Model 2.....	55
Tabel 4.13 Uji F Model 1.....	56
Tabel 4.14 Uji F Model 2.....	57
Tabel 4.15 Uji T Model 1	58
Tabel 4. 16 Uji T Model 2.....	58
Tabel 4. 17 Ringkasan Koefesien Jalur	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian.....	30
Gambar 4.1 Hasil Pengolahan Uji Sobel 1	63
Gambar 4.2 Hasil Pengolahan Uji Sobel 2	64

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Sampel	85
Lampiran 2 Daftar Nama Perusahaan yang telah di outlier	87
Lampiran 3 Tabulasi Data Nilai Perusahaan.....	88
Lampiran 4 Tabulasi Data Penghindaran Pajak	90
Lampiran 5 Tabulasi Data Pertumbuhan Penjualan	92
Lampiran 6 Tabulasi Data ESG.....	94
Lampiran 7 Analisis Statistik Deskriptif	96
Lampiran 8 Uji Asumsi Klasik.....	97
Lampiran 9 Uji Koefesien Determinasi (R^2)	100
Lampiran 10 Uji Simultan (Uji F)	101
Lampiran 11 Uji T	102
Lampiran 12 Uji Mediasi / Sobel	103

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Indonesia adalah negara yang memiliki populasi yang besar dan keberagaman budaya. Sebagai negara berkembang Indonesia mengutamakan pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan (Hidayat et al., 2022). Stabilitas ekonomi dan keberlanjutan pembangunan menjadi fokus utama dalam mewujudkan kesejahteraan masyarakat. Untuk mencapai hal tersebut, berbagai strategi diterapkan, termasuk memaksimalkan penerimaan negara, terutama dari pajak, agar program pembangunan dapat berjalan efektif (Muizzah et al., 2023).

Pajak merupakan sumber pendapatan negara yang memiliki peran penting dalam mendukung pelaksanaan program kerja pemerintah dan mewujudkan perubahan guna mencapai sasaran pemerintah (Hidayat & Gunawan, 2022). Salah satunya adalah penerimaan pajak dapat digunakan untuk membantu pemerintah dalam menjalankan program Negara, seperti membangun Fasilitas umum yaitu pembangunan jalan, rumah sakit dan sekolah (Purwitasari et al., 2024). Data berikut memberikan gambaran yang lebih komprehensif mengenai realisasi penerimaan pajak di Indonesia selama beberapa tahun terakhir.

Tabel 1.1 Realisasi dan Target Penerimaan Pajak (dalam Triliun Rupiah)

Tahun	Target Penerimaan Pajak	Realisasi Penerimaan Pajak	Capaian
2020	Rp 1.198,82	Rp 1.069,98	89,25%
2021	Rp 1.229,6	Rp 1.231,87	100,19%
2022	Rp 1.485,0	Rp 1.716,8	115,6%
2023	Rp 1.718,0	Rp 1.869,2	108,8%
2024	Rp 1.989,0	Rp 1.932,4	97,2%

Sumber : Kemenkeu go.id (2025)

Berdasarkan data dalam tabel, terlihat fluktuasi penerimaan pajak tahunan. Realisasi tahun 2020 mencapai 89,25% dari target. Namun,

terjadi pemulihan signifikan pada 2021 (100,19%) dan berlanjut hingga 2022 (115,6%), menunjukkan peningkatan kepatuhan dan efektivitas kebijakan. Meskipun terjadi penurunan pada 2023 (108,8%), realisasi tetap melebihi target. Penurunan lebih lanjut terjadi pada 2024 (97,2%), menunjukkan potensi penurunan efektivitas kebijakan dalam mencapai target penerimaan pajak.

Dalam hal penerimaan pajak, salah satu aspek kunci adalah bagaimana pembayaran pajak dilakukan. Sistem self assessment mengharuskan wajib pajak untuk secara mandiri menentukan dan membayar pajak mereka berdasarkan ketentuan perpajakan yang berlaku (Aryanti, 2020). Dikarenakan self assessment system ini menuntut wajib pajak secara sukarela melaporkan pajaknya. Hal ini dikhawatirkan dapat menimbulkan peluang besar bagi wajib pajak untuk melakukan manipulasi dalam memperhitungkan jumlah pajaknya. Hal ini dapat mempengaruhi terjadinya penghindaran pajak (Tax Avoidance).

Egiana & Nurdiniah, (2022) mendefinisikan *Tax avoidance* merupakan strategi penghindaran pajak yang digunakan untuk memanfaatkan kelemahan atau celah peraturan perpajakan untuk meminimalkan beban pajaknya tanpa melanggar aturan tertentu. Dengan kata lain, *tax avoidance* adalah strategi legal untuk mengurangi pajak dengan memanfaatkan ambiguitas dalam peraturan perpajakan (Sinambela & Nur'aini, 2021). Hal ini dilakukan dengan memanfaatkan kelemahan dan celah peraturan perpajakan. Tujuan utamanya adalah meningkatkan arus kas perusahaan dengan mengurangi pengeluaran pajak kepada pemerintah dan memaksimalkan nilai perusahaan setelah pajak.

Terdapat banyak sekali kasus yang terkait dengan penghindaran pajak, misalnya dalam sektor perusahaan pertambangan di Indonesia, beberapa perusahaan menerapkan praktik penghindaran pajak. Salah satu contoh yang terjadi PT Adaro Energy Tbk juga terlibat dalam praktik penghindaran pajak melalui transfer pricing (Wahyuningtias et al., 2025). Perusahaan ini menjual batubara kepada anak perusahaan yang berada di Singapura dengan harga yang lebih murah. Setelah itu, batubara tersebut dijual kembali ke

negara lain dengan harga yang lebih tinggi. Perusahaan berikutnya yaitu PT Aneka Tambang Tbk tercatat memiliki nilai tertinggi dalam indikator penghindaran pajak, sesuai dengan hasil penelitian (Millena & Ningsih, 2023). Nilai maksimum ini memunculkan indikasi bahwa perusahaan tersebut berpotensi melakukan praktik penghindaran pajak yang lebih signifikan dibandingkan perusahaan lain yang diteliti.

Seperti yang telah dijelaskan sebelumnya, konsekuensi dari praktik penghindaran pajak oleh perusahaan besar tidak hanya terbatas pada pengurangan pendapatan pajak pemerintah. Mekanisme penghindaran pajak ini bekerja dengan mengurangi beban pajak yang harus ditanggung perusahaan. Akibatnya, laba perusahaan meningkat secara signifikan. Peningkatan laba ini menjadi daya tarik bagi investor, karena menunjukkan kinerja keuangan yang positif dan potensi keuntungan yang tinggi. Hal ini kemudian mendorong investasi lebih lanjut dan meningkatkan nilai pasar perusahaan tersebut (Ramadia & Utami, 2024).

Nilai perusahaan merupakan indikator utama kepercayaan investor dan pasar terhadap kinerja dan potensi pertumbuhan perusahaan. Nilai yang tinggi, yang biasanya dikaitkan dengan harga saham yang tinggi, menarik investor dan meningkatkan stabilitas perusahaan. Oleh karena itu, memaksimalkan nilai perusahaan menjadi prioritas utama (Amro & Asyik, 2021). Menurut (Laurenty & Imleda, 2023) Nilai perusahaan merupakan cerminan langsung dari kesejahteraan para pemegang saham dan investor. Sebuah perusahaan yang menunjukkan kinerja keuangan yang solid, ditandai dengan profitabilitas yang tinggi, efisiensi operasional yang baik, dan strategi pertumbuhan yang efektif, cenderung memiliki nilai perusahaan yang tinggi.

Dalam beberapa penelitian, mengenai penghindaran pajak dan dampaknya terhadap nilai perusahaan telah dilakukan, namun hasil penelitian yang beragam dan seringkali saling bertentangan menunjukkan keterbatasan metodologi yang digunakan dalam penelitian sebelumnya. Pada penelitian yang dilakukan oleh (Anisran & Mawa, 2023) menunjukan hasil bahwa penghindaran pajak yang dilakukan secara efektif oleh

manajemen, bersama dengan kepercayaan investor terhadap praktik pajak perusahaan, berkorelasi positif dengan peningkatan loyalitas investor dan nilai perusahaan. Namun penelitian ini berbeda dengan (Yuliandana et al., 2021) yang memiliki hasil sebaliknya yaitu adanya korelasi negatif antara aktivitas penghindaran pajak yang tinggi dan nilai perusahaan. Meskipun manajemen mungkin memperoleh keuntungan jangka pendek dengan melakukan penghindaran pajak, laporan keuangan yang tidak akurat akan menyesatkan investor dan berpotensi menimbulkan kerugian yang lebih besar di masa mendatang.

Faktor lainnya yang mempengaruhi penghindaran pajak dan nilai perusahaan adalah Sales Growth, atau di kenal sebagai pertumbuhan penjualan mencerminkan perubahan dalam angka penjualan perusahaan antara tahun berjalan dan tahun sebelumnya (Fahlevi et al., 2023). Dengan menganalisis pertumbuhan penjualan, perusahaan dapat memproyeksikan potensi keuntungan yang akan diraih. Berdasarkan penelitian terdahulu oleh (Mahdiana & Amin, 2020) mengungkapkan bahwasanya pertumbuhan penjualan tidak menunjukkan pengaruh terhadap penghindaran pajak. Hasil ini berbeda dengan penelitian (Rismawati et al., 2023) yang menjelaskan adanya sales growth berpengaruh terhadap penghindaran pajak. Kemudian untuk Nilai perusahaan, dalam penelitian yang dilakukan oleh (Fajriah et al., 2022) memiliki hasil bahwa pertumbuhan penjualan menunjukkan korelasi positif dengan nilai perusahaan dikarenakan peningkatan penjualan beriringan dengan nilai perusahaan. Tetapi sebaliknya dalam penelitian (Wulandari et al., 2021) mengungkapkan bahwa pertumbuhan penjualan tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kemudian faktor kedua yang mempengaruhi penghindaran pajak dan nilai perusahaan merupakan *Environmental social governance* (ESG). ESG adalah pendekatan yang menekankan keberlanjutan dalam pembangunan, investasi, dan bisnis dengan fokus pada lingkungan sosial dan tata kelola. Indikator ESG mencakup data non-keuangan dari ketiga aspek ini untuk menilai kemampuan manajemen perusahaan dan meminimalkan risiko (Oktiani & Sanulika, 2024). Berdasarkan penelitian terdahulu oleh

(Nurlaely & Dewi, 2023) membenarkan hipotesis yang telah diajukan bahwa yaitu *Enviromental, social governance* memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak. Namun penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian (Anggraini & Wahyudi, 2022) mengungkapkan bahwa ESG tidak memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak. Kemudian untuk Nilai Perusahaan, dalam penelitian yang dilakukan oleh (Jati & Sofie, 2024) Hasil penelitian menunjukkan hubungan positif antara penerapan prinsip ESG dan nilai perusahaan. Sedangkan didalam penelitian lain (Prayogo et al., 2023) mengatakan adanya hubungan negatif, dikarenakan investor cenderung lebih responsif terhadap informasi meningkatkan kekayaan mereka dibandingkan merespon informasi non keuangan seperti ESG.

Ditinjau dari penelitian terdahulu mengenai pengaruhnya terhadap penghindaran pajak dan nilai perusahaan menunjukan hasil yang beragam, sehingga membuka peluang untuk penelitian lebih lanjut. Perbedaan utama penelitian ini dibandingkan studi sebelumnya terletak pada variabel yang digunakan. Seperti dikutip pada penelitian (Mauliddin & Subardjo, 2024) menggunakan variabel bebas leverage, profitabilitas dan ESG. Sedangkan penelitian ini menggunakan variabel bebas dan tambahan variabel intervening, variabel bebas yang penulis gunakan adalah *Sales growth* dan *Enviromental social governance*. Kemudian untuk variabel interveningnya menggunakan penghindaran pajak dikarenakan ingin mengetahui juga adanya pengaruh tidak langsung yang ditimbulkan oleh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. Dan untuk variabel terikatnya yaitu nilai perusahaan. Pada penelitian (Lutfie et al., 2023) menggunakan perusahaan farmasi yang terdapat di (BEI) tahun 2017-2021 sebagai sampelnya. Dalam penelitian ini berbeda karena menggunakan perusahaan non-keuangan yang terdaftar di BEI sebagai sampel penelitiannya dengan periode yang lebih terbaru dari penelitian sebelumnya yaitu menggunakan rentang waktu perusahaan tahun 2021-2023.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan pemahaman konteks tersebut, perumusan masalah dalam penelitian dapat dijabarkan sebagai:

1. Apakah *Sales Growth* berpengaruh terhadap *Tax Avoidance*?
2. Apakah *Enviromental social governance* berpengaruh terhadap *Tax Avoidance*?
3. Apakah *Tax Avoidance* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
4. Apakah *Sales Growth* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
5. Apakah *Enviromental social governance* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
6. Apakah *Tax Avoidance* memediasi pengaruh *Sales Growth* terhadap Nilai Perusahaan?
7. Apakah *Tax Avoidance* memediasi pengaruh *Enviromental social governance* terhadap Nilai Perusahaan?

1.3 Tujuan Penelitian

Dalam konteks yang telah dijelaskan, tujuan dilakukan penelitian dapat dijabarkan sebagai:

1. Untuk menguji / membuktikan apakah *Sales growth* berpengaruh terhadap *Tax Avoidance*
2. Untuk menguji / membuktikan apakah *Enviromental social governance* berpengaruh terhadap *Tax Avoidance*
3. Untuk menguji / membuktikan apakah *Tax Avoidance* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan
4. Untuk menguji / membuktikan apakah *Sales growth* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan
5. Untuk menguji / membuktikan apakah *Enviromental social governance* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan
6. Untuk menguji / membuktikan peran *Tax Avoidance* dalam memediasi pengaruh *Sales Growth* terhadap Nilai Perusahaan

7. Untuk menguji / membuktikan peran *Tax Avoidance* dalam memediasi pengaruh *Enviromental social governance* terhadap Nilai Perusahaan

1.4 Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini bertujuan untuk memperluas pemahaman literatur yang ada mengenai dampak pertumbuhan penjualan dan praktik ESG terhadap nilai perusahaan, dengan mempertimbangkan peran penghindaran pajak sebagai variabel perantara.

2. Manfaat Praktis

Penelitian ini memberikan wawasan yang berharga bagi perusahaan dan investor tentang faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan dan peran penghindaran pajak di dalamnya. Hasilnya dapat membantu perusahaan dalam merumuskan strategi pertumbuhan, kebijakan ESG, dan praktik perpajakan yang optimal untuk meningkatkan nilai pasar.

DAFTAR PUSTAKA

- Adelyya, R., & Putri, N. E. (2023). Pengaruh Debt To Equity Ratio, Sales Growth dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan. *Journal Ikraith Ekonomika*, 6(2), 123–132. <https://doi.org/10.37817/ikraith-ekonomika.v6i2.2343>
- Amro, P. Z. N., & Asyik, N. F. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(7), 1. <https://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/4099>
- Anggraini, P., & Wahyudi, I. (2022). Pengaruh reputasi perusahaan, Environmental, Social and Governance dan Kualitas Audit Terhadap Tax Avoidance. *JurnalIlmiahAkuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 643–649. <https://journal.ikopin.ac.id/index.php/fairvalue>
- Aniatun, N., Wiryaningtyas, D. P., & Pramitasari, T. D. (2022). *Pengaruh Capital Intesity dan Thin Capitalization terhadap Nilai Perusahaan dengan Tax Avoidance sebagai variabel Intervening*. 1(2), 302–317.
- Anisran, F., & Mawa, M. A. F. (2023). Pengaruh Tax Planning & Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 10(2), 305–318. <https://doi.org/10.25105/jat.v10i2.17104>
- Arfiansyah, Z. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Risiko Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Komisaris Independen Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Pajak Indonesia*, 4(2), 67–76. www.jurnal.pknstan.ac.id/index.php/JPI
- Arianti, B. F., & Yatinigrum, R. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Penjualan Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan. *Gorontalo Accounting Journal*, 5(1), 1. <https://doi.org/10.32662/gaj.v5i1.1845>
- Ariyani, C. F., & Arif, A. (2023). Pengaruh Multinasionalitas, Capital Intensity, Sales Growth, Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 2863–2872. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i2.17680>
- Aryanti, D. (2020). Pengaruh Self Assesment System Dan pengatuhan perpajakan terhadap kepatuhan Wajib Pajak . *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 9(7), 1–21.
- Aulia, I., & Mahpudin, E. (2020). Pengaruh profitabilitas, leverage, dan ukuran perusahaan Terhadap Tax Avoidance. *Akuntabel*, 17(2), 289–300. <http://journal.feb.unmul.ac.id/index.php/AKUNTABEL>
- Ayem, S., & Maryanti, T. (2022). Pengaruh Tax Avoidance Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi. *Reslaj: Religion Education Social Laa Roiba Journal*, 4(4). <https://doi.org/10.47476/reslaj.v4i4.1077>
- Cahyani, S. I., & Rahayu, Y. (2022). Pengaruh Profitabilitas dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 11(1), 1–18.

- Christy, E., & Sofie. (2023). Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social, Dan Governance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 3899–3908. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i2.18233>
- Dul Muid, R. A. (2022). Pengaruh Financial Distress, Konservatisme, dan Sales Growth Terhadap Tax Avoidance Perusahaan. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 11(1), 1–10. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Egiana, F., & Nurdiniah, D. (2022). Pengaruh Profitabilitas dan Financial Distress Terhadap Tax Avoidance dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Mahasiswa Institut Teknologi Dan Bisnis Kalbis*, 8(4), 3879–3895.
- Fahlevi, A. R., Muhammad, H., Cahyana, C. M., Triadji, P. T., & Hermawan, D. A. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Sales Growth, dan Likuiditas Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Farmasi Tahun 2018-2021. *Jurnal Publikasi Ilmu Ekonomi Dan Akuntansi*, 3(2), 235–243. <http://ejurnal.stie-trianandra.ac.id/index.php>
- Fajriah, A. L., Idris, A., & Nadhiroh, U. (2022). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis*, 7(1), 1–12. <https://journal.undiknas.ac.id/index.php/manajemen>
- Fiana, R. L., Ery, R., Santosa, W. A., & Khatik, N. (2022). *Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Menurut Teori Signalling (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017–2020)*. 8(02), 77–91. <http://dx.doi.org/10.47686/jab.v8i2.536>
- Firmansyah, M. Y., & Bahri, S. (2023). Pengaruh Leverage, Capital Intensity, Sales Growth, dan Ukuran Perusahaan terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Penelitian Dan Pengembangan Sains Dan Humaniora*, 6(3), 430–439. <https://doi.org/10.23887/jppsh.v6i3.53401>
- 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)*.
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26* (10th ed.). Badan Penerbit Universitas Dipenogoro .
- Hakimah, Y., Ratar, M., Ardan, M., & Setiawan, A. (2024). *Analisis Data Statistik Panduan Komprehensif Untuk Interpretasi Data* (A. P. Hawari, Ed.; 1st ed.). PT Media Penerbit Indonesia .
- Hamilah, H. (2020). The Effect of Commissioners, Profitability, Leverage, and Size of the Company to Submission Timeliness of the Financial Statements Tax avoidance as an Intervening Variable. *Systematic Reviews in Pharmacy*, 11(1), 349–357. <https://doi.org/10.5530/srp.2020.1.45>
- Heru Harmadi Sudibyo. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen Bisnis*, 2(1), 78–85. <https://doi.org/10.56127/jaman.v2i1.211>

- Hidayat, Ajengtiyas, A., & Ginting, R. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional dan Komisaris Independen Publik Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akunida*, 8(1), 49–64. <https://doi.org/10.30997/jakd.v8i1.4738>
- Hidayat, I., & Gunawan, S. (2022). Pengaruh Kesadaran Wajib Pajak, Sanksi Perpajakan, dan Kualitas Pelayanan Perpajakan Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak dalam Membayar Pajak Bumi dan Bangunan. *Jurnal Manajemen Dan Ilmu Pendidikan*, 4(1), 110–132. <https://ejournal.stitpn.ac.id/index.php/manazhim>
- Hidayat, L. N., & Herawaty, V. (2025). Peran Good Corporate Governance dalam Memoderasi Pengaruh CEO Power, Pengungkapan ESG, dan Kinerja Keuangan terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Masharif Al-Syariah: Jurnal Ekonomi Perbankan Syariah*, 10(1), 640–656. <https://doi.org/10.30651/jms.v10i1.25651>
- Indri Pratiwi, N., Luk Fuadah, L., & Yunisvita. (2024). The Influence of Environmental, Social, and Governance (ESG), Political Connections, Gender Diversity, and Capital Intensity on Tax Avoidance. *Asian Journal of Management Entrepreneurship and Social Science*, 04(03), 1045–1068. <https://ajmesc.com/index.php/ajmesc>
- Indriyani, R., Kushermanto, A., & Priatiningsih, D. (2024). Pengaruh Sales Growth, Kebijakan Dividen, Struktur Modal, dan CSR Terhadap Nilai Perusahaan. *Jorunal Of Accounting and Management's Student*, 1, 1–14. www.jurnal.unikal.ac.id/index.php/jebi
- Jati, D. A. S., & Sofie. (2024). Pengaruh Esg Disclosure, Likuiditas, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 4(2), 365–374. <https://doi.org/10.25105/jet.v4i2.20671>
- Kartika, F., Dermawan, A., & Hudaya, F. (2023). Pengungkapan environmental, social, governance (ESG) dalam meningkatkan nilai perusahaan publik di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ilmu Sosial Dan Humaniora*, 9(1), 29–39. <https://doi.org/10.30738/sosio.v9i1.14014>
- Khoeriyah, A. (2020). Pengaruh Size, Leverage, Sales Growth Dan IOS Terhadap Nilai Perusahaan. *Profita : Komunikasi Ilmiah Akuntansi Dan Perpajakan*, 13(1), 58–72. <https://doi.org/10.22441/profita.2020.v13i1.005>
- Laksmi, K. W., Ariwangsa, I. G. N. O., Lasmi Ni Wayan, & Sritania, N. K. A. (2023). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi sebagai Vairabel Moderasi. *JAİM: Jurnal Akuntansi Manado*, 4(1), 1–8.
- Laurenty, B. L., & Imleda, E. (2023). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Family Management Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 5(1), 2117–2127.
- Lim, M., Hutagalung, G., & Ria Ginting, R. (2024). Factors Affecting The Company's Value With Tax Avoidance As Intervening Variable. *Journal Kebijakan Ekonomi*, 64. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-64-128>
- Lutfie, A., Ritonga, R. A., & Zurriah, R. (2023). Pengaruh Tax Avoidance dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Farmasi

- yang terhadap di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Penelitian Ekonomi Akuntansi (JENSI)*, 7(1), 223–232.
- Mahdiana, M. Q., & Amin, M. N. (2020). Pengaruh Pofitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan dan Sales Growth terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 7(1), 127–138. <https://doi.org/10.25105/jat.v7i1.6289>
- Margie, L. A., & Melinda, M. (2024). Pengaruh Green Accounting, Sales Growth Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Revenue Akuntansi*, 4(2), 594–607. <https://doi.org/10.46306/rev.v4i2>
- Marwan, Konadi, W., Kamaruddin, Sufi, I., & Yusrizal Akmal. (2023). *Analisis Jahur dan Aplikasi SPSS versi 25* (Azhari, Ed.; Kedua). Merdeka Kreasi Group.
- Mauliddin, J. A., & Subardjo, A. (2024). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Environmental Social Dan Governance Terhadap Nilai Perusahaan yang Mengungkapkan Esg Pada Tahun 2022. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 13(5), 1–21.
- Millena, V., & Ningsih, S. (2023). Pengaruh Thin Capitalization, Capital Intensity, dan Return On Asset Terhadap Tax Avoidance Pada Sektor Pertambangan Periode 2017 - 2020 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 12(1), 135–144. <https://doi.org/10.32546/lq.v12i1.1835>
- Muizzah, U., Riska Indriana, M., Firdaus, N. D., Pustpita, A. M. I., & Santoso, G. (2023). *Strategi Harmoni Hak dan Kewajiban Bela Negara Melalui Pajak*. 2(6), 24–34. <https://doi.org/10.9000/jpt.v2i5.1053>
- Musyafa'ah, M., Budiman, N. A., & Delima, Z. M. (2023). Tax Avoidance: Employment Benefits Liability, Sales Growth, Capital Intensity, Profit Management, And Inventory Intensity. *JAS (Jurnal Akuntansi Syariah)*, 7(2), 200–218. <https://doi.org/10.46367/jas.v7i2.1452>
- Nabilah, J., Khasanah, U., & Nuryati, T. (2023). Pengaruh Leverage, dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Sinomika Journal: Publikasi Ilmiah Bidang Ekonomi Dan Akuntansi*, 1(5), 1147–1152. <https://doi.org/10.54443/sinomika.v1i5.588>
- Norisa, I., Dewi R, R., & Wijayanti, A. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Sales Growth Terhadap Tax Avoidance. *Akuntansi, Bisnis Dan Keuangan - Transekonomika*, 2(4), 107–118. <https://doi.org/10.55047/transekonomika.v2i4.146>
- Nurhasanah, I., & Napisah. (2024). Pengaruh Sales growth, Kualitas audit dan Opini Audit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntransi*, 22(1), 157–178. <https://doi.org/10.30595/kompartemen.v22i1.23120>
- Nurlaely, H., & Dewi, R. R. (2023). Pengaruh Pengungkapan Corporate Governance, Environmental Social Governance, Environmental Uncertainty dan Corporate Reputation terhadap Tax Avoidance. *Eudonomika*, 8(1), 1–15. <https://doi.org/10.29040/jie.v8i1.10581>
- Oktiani, F., & Sanulika, A. (2024). Implementasi Strategi Bisnis dan Pengungkapan ESG Terhadap Tax Avoidance. *Jakia Multiparadigma*, 1, 1–18. <https://journal.icma-nasional.or.id/index.php/JAKIA>

- Paliling, D., & Diyanti, F. (2024). Pengaruh Karakter Eksekutif, Profitabilitas dan Sales Growth terhadap Tax Avoidance. *Inovasi : Jurnal Ekonomi, Keuangan Dan Manajemen*, 20(1), 69–79.
- Pangentas, V. D., & Prasetyo, A. B. (2023). Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social, Governance (ESG) terhadap Profitabilitas Perusahaan. 12(4), 1–15. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Pramono, H., Fakhruddin, I., & Hapsari, I. (2022). Pengaruh Corporate Social Responsibility dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan. *Ratio : Reviu Akuntansi Kontemporer Indonesia*, 3(2), 78–83. <https://doi.org/10.30595/ratio.v3i2.13751>
- Prasetya, D. A. (2024). *Cepat Kuasai SPSS* (A. Ishartadi, Ed.; 1st ed.). PT. Anak Hebat Indonesia .
- Prayogo, E., Handayani, R., & Meitiawati, T. (2023). ESG Disclosure dan Retention Ratio terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Pemoderasi. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 7(2), 368–379. <https://doi.org/10.18196/rabin.v7i2.18212>
- Purwitasari, A., Mutafarida, B., & Yuliani. (2024). Urgensi Pajak dalam Mendorong Pembangunan Infrastruktur dan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Manajemen*, 2(6), 664–664. <https://doi.org/10.61722/jiem.v2i6.1584>
- Rachmat Sulaeman. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran perusahaan terhadap Penghindaran Pajak / Tax Avoidance. *Syntax Idea*, 3(2), 354–367. <https://doi.org/10.46799/syntax-idea.v3i2.1050>
- Raharjo, S. S. (2025). Evaluasi Kinerja Divisi Operasional Terhadap Kepuasan Pelanggan. *Indonesian Journal Of Islamic Jurisprudence, Economic and Legal Theory*, 3(1), 896–907. <https://shariajournal.com/index.php/IJIJEL/>
- Rahelliamelinda, L., & Handoko, J. (2024). Profitabilitas Sebagai Moderating Pengaruh Kinerja Esg, Green Innovation, Eco-Efficiency Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 19(1), 145–170. <https://doi.org/10.25105/jipak.v19i1.19191>
- Rahmawati, D., & Savitri Pusparini, E. (2023). Pengaruh Flexible Working Arrangements dan Perceived Supervisor Support terhadap Work Engagement dan Employee Performance: Studi Empiris pada Organisasi Keuangan Pemerintah di Indonesia. *Jurnal Manajemen Dan Organisasi*, 14(4), 322–342. <https://doi.org/10.29244/jmo.v14i4.47409>
- Ramadia, N., & Utami, T. (2024). Pengaruh Tax Avoidance dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Liabilities Jurnal Pendidikan Akuntansi*, 7(3), 23–34. <https://doi.org/10.30596/liabilities.v7i3.22349>
- Rismawati, S., Crissiana, N., & Atmaja, W. (2023). Pengaruh Capital Intensity, Sales Growth, dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Tax Avoidance (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food and Beverage Yang Terdaftar

- di BEI Periode 2017-2021). *Jurnal Revenue*, 3(2), 553–566. <https://doi.org/10.46306/rev.v3i2>
- Sa'adah, L., & Prasetyo, A. (2021). Pengaruh Konservatisme Akuntansi Dan Tata Kelola Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak. In *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan* (Vol. 6).
- Safriani, M. N., & Utomo, D. C. (2020). Pengaruh Environmental, Social, Governance (Esg) Disclosure Terhadap Kinerja Perusahaan. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 9(3), 1–11. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Sakhiya Ellyanti, R., & Suwarti, T. (2022). *Analisis Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Corporate Governance, dan Sales Growth Terhadap Tax Avoidance*. 19(01), 118–128. <https://journal.uniku.ac.id/index.php/Equilibrium>
- Saputra, P. (2023). Efek Moderasi Kebijakan Dividen Pada Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Literasi Akuntansi*, 3(2), 100–115. <https://doi.org/10.55587/jla.v3i2.92>
- Saputro, S. U., Nurlaela, S., & Dewi, R. R. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, likuiditas, Terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif Yang Terdaftar di BEI periode 2014-2019. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 22(1), 304. <https://doi.org/10.29040/jap.v22i1.1919>
- Setiawan, A., Wibowo, R. E., & Nurcahyono. (2021). Pengaruh Tax Avoidance, Manajemen Laba, Komisaris Independen, Dan Komite Audit. *Jurnal Ilmu Manajemen Retail*, 2(1), 98–108. <https://doi.org/10.37150/jimat.v2i2.1329>
- Sinambela, T., & Nur'aini, L. (2021). Pengaruh Umur Perusahaan, Profitabilitas dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Tax Avoidance. *Inobis: Jurnal Inovasi Bisnis Dan Manajemen Indonesia*, 05(01), 25–34. <https://doi.org/10.31842/journalinobis.v5i1.209>
- Sugiyono. (2024). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (Sutopo, Ed.; Kedua). Alfabeta.
- Sujarweni, V. W., & Utami, L. R. (2023). *The Guide Book Of SPSS* (Pertama). Anak Hebat Indonesia .
- Sulistiyowati, R. (2021). Pengaruh Profitabilitas dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Tax Avoidance sebagai Variabel Intervening. *Journal Economy and Bussiness*, 4(1), 1–9. <https://doi.org/10.32877/eb.v4i1.212>
- Tambahani, G. D., Sumual, T., & Kewo, C. (2021). Pengaruh Perencanaan Pajak (Tax Planning) Dan Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019). *Jurnal Akuntansi Manado*, 2(2), 142–154.
- Vraza, P., Krisna, A., & Juliarto, A. (2024). Pengaruh ESG Terhadap Penghindaran Pajak Yang Dimoderasi Oleh Struktur Kepemilikan. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 13(4), 1–15. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Wahyuni, T., & Wahyudi, D. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Sales Growth, dan Kualitas Audit Terhadap Tax

- Avoidance. *Jurnal Ilmiah Komputerisasi Akuntansi*, 14(2), 394–403.
<http://journal.stekom.ac.id/index.php/kompak/page394>
- Wahyuningtias, T., Phytagora Athariq, S., Ika Nurkhasanah, K., Aliza Nuraini Wahdini, S., Syira Roudhlotul Janah, R., & Amelia Fasya, Y. (2025). *Analisis Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Perusahaan Multinasional (Studi Kasus Pt Adaro Energy Tbk)*. www.jurnal.unmer.ac.id
- Wangi, T. G., & Aziz, A. (2023). Analisis Pengaruh ESG Disclosure, Likuiditas, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks ESG Leaders. *Jurnal Ikraith Ekonomika*, 6(3), 44–53. <https://doi.org/10.37817/ikraith-ekonomika.v6i3>
- Wijaya, M., & Bernawati, Y. (2021). The Effect of Intervening Tax Avoidance on Leverage on Firm Value. *E-Jurnal Akuntansi*, 31(1), 1. <https://doi.org/10.24843/eja.2021.v31.i01.p01>
- Wulandari, B., Albert, A., Harianto, F., & Sovi, S. (2021). Pengaruh DER, ROE, SG, NPM, CR, DPR terhadap Nilai Perusahaan Sektor Industri yang terdaftar di BEI. *Owner*, 5(1), 96–106. <https://doi.org/10.33395/owner.v5i1.326>
- Yanti, N. L. E. K., Endiana, I. D. M., & Pramesti, I. G. A. (2021). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Ukuran Dewan Komisaris, Kepemilikan Institusional, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility*. 3(1), 42–51.
- Yuliandana, S., Junaidi, & Ramadhan, A. (2021). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 9(1), 31–42. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v9i1.436>