



**PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN PENGHINDARAN
PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG)
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

NADYA EASTER ELVENNA 2110112224

**PROGRAM SARJANA AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2025**



**PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN PENGHINDARAN
PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG)
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi**

NADYA EASTER ELVENNA 2110112224

**PROGRAM SARJANA AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2025**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Nadya Easter Elvenna

NIM 2110112224

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 14 Juni 2025

Yang menyatakan,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Nadya Easter Elvenna'.

(Nadya Easter Elvenna)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nadya Easter Elvenna
NIM : 2110112224
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

***Pengaruh Manajemen Laba Dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan
Dengan Environmental, Social, And Governance (ESG) Sebagai Variabel Moderasi***

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 14 Juni 2025

Yang menyatakan,



(Nadya Easter Elvenna)

SKRIPSI

PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG)* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

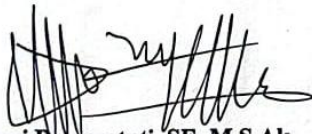
Dipersiapkan dan disusun oleh :

Nadya Easter Elvenna 2110112224

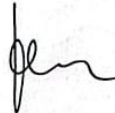
**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 20 Juni 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



**Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE
Ketua Penguji**



**Dewi Darmastuti, SE, M.S.Ak
Penguji I**



**Dr. Amrie Firmansyah, S.E., M.M., M.Ak., M.A., M.H
Penguji II**



**Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis**



**Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak.
Koordinator Program Studi S1 Akuntansi**

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 4 Juli 2025

The Influence of Earnings Management and Tax Avoidance on Firm Value with Environmental, Social, and Governance (ESG) as Moderating Variable

By Nadya Easter Elvenna

Abstract

This research is a quantitative study which aims to determine the effect of earnings management and tax avoidance on firm value with Environmental, Social and Governance (ESG) as a moderator. This research uses secondary data obtained through financial reports, annual reports, and sustainability reports of non-financial companies listed on the IDX in 2023-2024. The sampling technique uses a purposive sampling method, and there are 112 companies as objects of observation. The data analysis technique used is panel data regression using STATA 17 with a significance level of 10%. The results of this research prove that earnings management has a significant negative influence on firm value. Meanwhile, tax avoidance has a significant positive influence on firm value. In addition, ESG is known to significantly weaken the negative influence of earnings management on firm value, and ESG is known to significantly weaken the positive influence of tax avoidance on firm value.

Keywords: *firm value, earnings management, tax avoidance, environmental, social, and governance (ESG), financial accounting*

Pengaruh Manajemen Laba dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan *Environmental, Social, and Governance (ESG)* Sebagai Variabel Moderasi

Oleh Nadya Easter Elvenna

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh manajemen laba, penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dengan *Environmental, Social, and Governance (ESG)* sebagai pemoderasi. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui laporan keuangan, laporan tahunan, dan laporan keberlanjutan perusahaan non-keuangan yang terdaftar di BEI pada tahun 2023-2024. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, dan terdapat 112 perusahaan sebagai objek pengamatan. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi data panel dengan menggunakan STATA 17 dengan tingkat signifikansi 10%. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa manajemen laba memiliki pengaruh negatif yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Sementara itu, penghindaran memiliki pengaruh positif yang signifikan nilai perusahaan. Selain itu, ESG diketahui memperlemah pengaruh negatif manajemen laba terhadap nilai perusahaan secara signifikan, dan ESG diketahui memperlemah pengaruh positif penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan secara signifikan

Kata Kunci: nilai perusahaan, manajemen laba, penghindaran pajak, *environmental, social, and governance (ESG)*, akuntansi keuangan



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GENAP TA. 2024/2025

Pada hari ini, Kamis, tanggal 20 Juni 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir
bagi mahasiswa:

Nama : Nadya Easter Elvenna

NIM : 2110112224

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

Pengaruh Manajemen Laba dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan
dengan Environmental, Social, and Governance (ESG) sebagai Variabel Moderasi

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus / Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata *SS*
dan Nilai Huruf *A*.....

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Dianwicakasih Ariefiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE	Ketua	
2	Dewi Darmastuti, SE, M.S.Ak	Anggota I	
3	Dr. Amrie Firmansyah, S.E., M.M., M.Ak., M.A., M.H	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100 = A
80 - 84.99 = A-
75 - 79.99 = B+
70 - 74.99 = B
65 - 69.99 = B-
60 - 64.99 = C+
55 - 59.99 = C
40 - 54.99 = D
0 - 39.99 = E

Jakarta, 20 Juni 2025

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd, M.Ak

PRAKATA

Puji Syukur dari penulis kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan karya ilmiah ini dengan judul **“Pengaruh Manajemen Laba dan Penhindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan *Environmental, Social, and Governance (ESG)* sebagai Variabel Moderasi**”. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bimbingan, kritik, saran, dan dukungan kepada penulis sehingga karya ilmiah ini dapat selesai. Penulis terutama ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Dr. Amrie Firmansyah, S.E., M.M., M.Ak., M.A., M.H selaku dosen pembimbing yang dari awal hingga akhir telah memberikan arahan, saran, dan ilmu seputar meneliti selama penyusunan skripsi.

Penulis juga ingin menyampaikan terima kasih kepada keluarga, terutama untuk orang tua penulis yang selalu aktif dalam memberikan dukungan. Selain itu, penulis juga menyampaikan terima kasih kepada teman – teman yaitu Adelia Puspitasari dan Blytha Speranza yang selalu setia menemani dan membantu ketika penyusunan skripsi ataupun diluar penyusunan skripsi. Terakhir, penulis mengucapkan terima kasih kepada seluruh jajaran dosen dan teman - teman mahasiswa S1 Akuntansi yang telah mengisi kenangan penulis di masa perkuliahan ini. Peneliti sadar penuh bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna karena yang sempurna hanya Tuhan Yang Maha Esa. Minimnya pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki oleh peneliti merupakan bentuk ketidaksempurnaan yang seiring berjalannya waktu akan terus penulis tingkatkan. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi pihak - pihak yang terkait.

Jakarta, 14 Juni 2025

Nadaya Easter Elvenna

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Agensi	11
2.1.2 Teori Pemangku Kepentingan	12
2.1.3 Nilai Perusahaan.....	13
2.1.4 Manajemen Laba	14
2.1.5 Penghindaran Pajak.....	15
2.1.6 <i>Environmental, Social, and Governance (ESG)</i>	17
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	19
2.3 Model Penelitian	27

2.4	Hipotesis.....	27
2.4.1	Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan.....	27
2.4.2	Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	28
2.4.3	Peran Moderasi ESG atas Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan.....	30
2.4.4	Peran Moderasi ESG atas Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	31

BAB III METODE PENELITIAN 33

3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	33
3.1.1	Definisi Operasional.....	33
3.1.2	Pengukuran Variabel	35
3.2	Populasi dan Sampel	38
3.2.1	Populasi.....	38
3.2.2	Sampel.....	38
3.3	Teknik Pengumpulan Data	39
3.3.1	Jenis Data	39
3.3.2	Sumber Data.....	39
3.3.3	Metode Pengumpulan Data	39
3.4	Teknik Analisis Data	40
3.4.1	Teknik Analisis.....	40
3.4.2	Analisis Statistik Deskriptif	40
3.4.3	Analisis Uji Asumsi Klasik	40
3.4.4	Uji Hipotesis	41
3.5	Model Penelitian	42

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN..... 44

4.1	Deskripsi Obyek Penelitian.....	44
4.2	Deskripsi Data Penelitian.....	45
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis.....	46
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	46
4.3.2	Analisis Spesifikasi Model.....	51

4.3.3	Uji Asumsi Klasik	53
4.3.4	Uji Hipotesis	55
4.3.5	Model Regresi	59
4.4	Pembahasan.....	62
4.4.1	Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan.....	62
4.4.2	Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	63
4.4.3	Peran Moderasi ESG atas Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan.....	65
4.4.4	Peran Moderasi ESG atas Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		71
5.1	Simpulan	71
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	72
5.3	Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA.....		74
RIWAYAT HIDUP.....		82
LAMPIRAN.....		83

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	23
Tabel 2. Jumlah Sampel Penelitian	44
Tabel 3. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 4. Hasil Uji Chow.....	51
Tabel 5. Hasil Uji Lagrange Multiplier	52
Tabel 6. Hasil Uji Hausman	52
Tabel 7. Hasil Uji Normalitas.....	53
Tabel 8. Hasil Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 9. Hasil Uji Heteroskedastisitas	55
Tabel 10. Hasil Uji R^2	55
Tabel 11. Hasil Uji Simultan	56
Tabel 12. Hasil Uji t	57
Tabel 13. Hasil Model Regresi.....	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Jakarta Composite Stock Price Index 2019-2024	2
Gambar 2. Model Penelitian	27

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	83
Lampiran 2. Tabulasi Data Penelitian	87
Lampiran 3. Hasil Output Stata V.17	92