

**HUBUNGAN PENGHINDARAN PAJAK DENGAN
NILAI PERUSAHAAN: PERAN MODERASI
*ESG DISCLOSURE***

(Studi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)

SKRIPSI

Untuk memperoleh gelar Sarjana

Jurusan Akuntansi



Oleh:

Alexander Pebrian

NIM 213020303212

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PALANGKA RAYA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

2026

LEMBAR PERSETUJUAN

HUBUNGAN PENGHINDARAN PAJAK DENGAN NILAI PERUSAHAAN:

PERAN MODERASI *ESG DISCLOSURE*

(Studi Pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)

Oleh:

ALEXANDER PEBRIAN

213020303212

SKRIPSI

Untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Jurusan Akuntansi

Palangka Raya, 18 Juni 2026

Pembimbing I

Dr. Ferry Christian, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA

NIP. 19790512 200212 1 001

Pembimbing II

Oktobria Y. Asi, S.E., M.Si., CERA

NIP. 19691005 200003 1 007

Mengetahui,

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Palangka Raya
Dekan,



Dr. Sunaryo Neneng, S.E., M.P.

NIP. 19650401 198703 1 007

Jurusan Akuntansi

Ketua,

M. Ichsan Diarsyad, S.E., M.Si., CERA

NIP. 19810905 200604 1 002

LEMBAR PENGESAHAN

HUBUNGAN PENGHINDARAN PAJAK DENGAN NILAI PERUSAHAAN: PERAN MODERASI *ESG DISCLOSURE*

**(Studi Pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)**

Oleh:

Alexander Pebrian

NIM 213020303212

Dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi

Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya

Tanggal 18 Juni 2026

Untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Jurusan Akuntansi

TIM PENGUJI

1. Dr. Ferry Christian, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA

Ketua

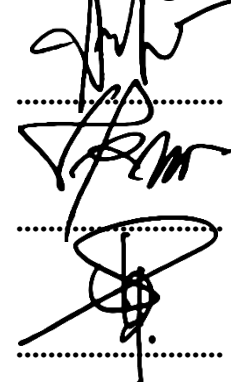
2. Oktobria Y. Asi, S.E., M.Si., CERA

Anggota

3. Christina Fransiska, S.E., M.Si., CERA

Anggota

Tanda Tangan



IDENTITAS TIM PENGUJI

HUBUNGAN PENGHINDARAN PAJAK DENGAN NILAI PERUSAHAAN: PERAN MODERASI *ESG DISCLOSURE*

(Studi Pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)

Nama : ALEXANDER PEBRIAN
NIM : 213020303212
Jurusan : Akuntansi

TIM PENGUJI:

1. Ketua Tim Penguji : Dr. Ferry Christian, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA
2. Anggota : Oktobria Y. Asi, S.E., M.Si., CERA
3. Anggota : Christina Fransiska, S.E., M.Si., CERA

Tanggal Ujian Skripsi : 18 Juni 2026
Nomor Surat Tugas Penguji : 3206/UN24.4/KP/2026

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis saya ini, adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik Universitas Palangka Raya maupun perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini menurut gagasan, rumusan dan penilaian sendiri, tanpa bantuan dari pihak lain, kecuali arahan dari Tim Pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak dapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar Pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi lainnya sesuai dengan Undang-Undang Nomor 20 Tahun 2003 BAB XX tentang sanksi karya ilmiah dan norma yang berlaku di perguruan tinggi.

Palangka Raya, 18 Juni 2026

Yang Membuat Pernyataan Ini



ALEXANDER PEBRIAN

213020303212

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Permulaan hikmat adalah takut akan TUHAN, dan mengenal Yang Mahakudus adalah pengertian.”

Amsal 9 : 10

Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Akuntansi. Terima kasih atas berkat-Mu ya Yesus Kristus sang Bapa sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Tak lupa pula skripsi adalah persembahan dan ucapan terima kasih kepada orang tua, keluarga besar, dan teman-teman yang telah mendukung secara moril dan materiil, membimbing, serta memotivasi penulis.



RIWAYAT HIDUP



Nama : Alexander Pebrian
Tempat/Tanggal Lahir : Palangka Raya, 01 Februari 2004
Agama : Kristen Protestan
Alamat : Jl. Garuda V gg. I No. 05
No. Telp : 085348325894
Email : alexanderpebrian02@gmail.com

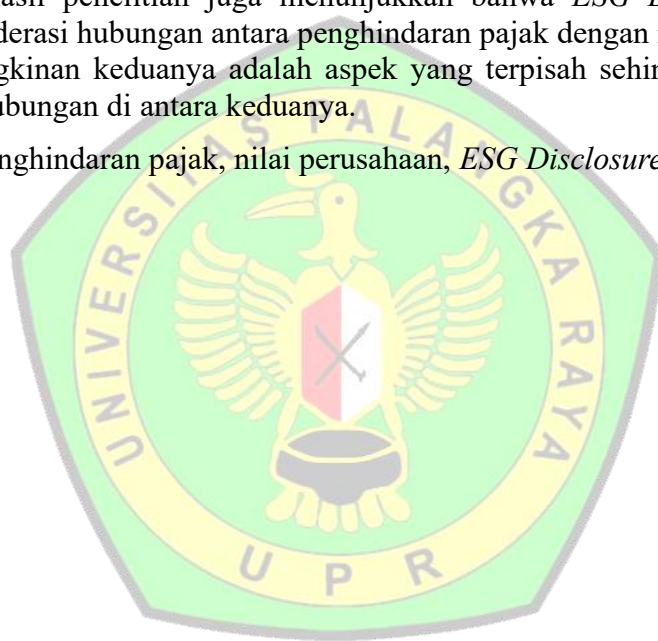
Pendidikan

2009 - 2014 : SD Negeri 13 Palangka
2015 - 2017 : SMP Negeri 3 Palangka Raya
2018 - 2020 : SMA Negeri 5 Palangka Raya
2021 - 2026 : Universitas Palangka Raya
2022 - 2026 : Universitas Terbuka

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dengan *ESG Disclosure* sebagai variabel pemoderasi pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode analisis mencakup uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji koefisien determinasi, uji regresi linier sederhana, *Moderated Regression Analysis (MRA)*, dan uji hipotesis. Populasi pada penelitian ini berjumlah 70 perusahaan, melalui teknik pengambilan sampel yakni *purposive sampling* terdapat 21 perusahaan yang memenuhi kriteria sehingga dapat dijadikan sampel, dari total 84 data terdapat 17 data *outlier* sehingga terdapat sisa 67 data yang kemudian diolah menggunakan aplikasi IBM SPSS 26. Hasil penelitian menunjukkan bahwa penghindaran pajak tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan karena kemungkinan hanya bagian kecil dari pertimbangan investor, perbedaan interpretasi, atau sudah seharusnya dilakukan perusahaan. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa *ESG Disclosure* tidak mampu memoderasi hubungan antara penghindaran pajak dengan nilai perusahaan karena kemungkinan keduanya adalah aspek yang terpisah sehingga sulit untuk menemukan hubungan di antara keduanya.

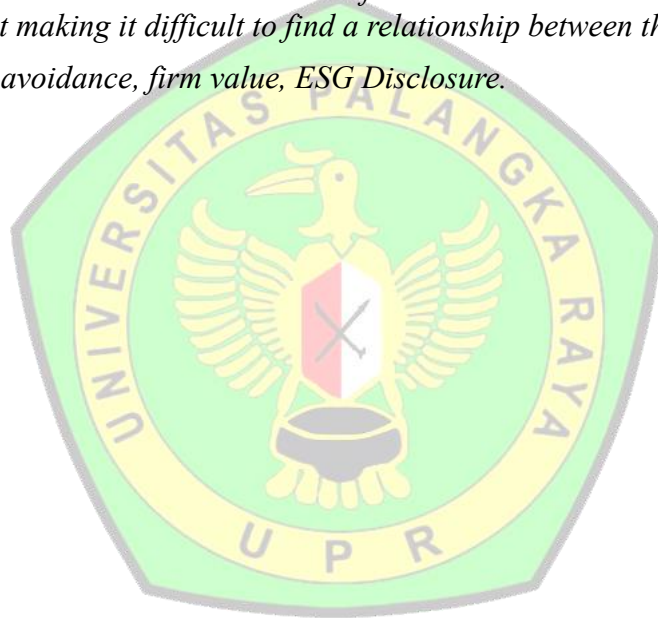
Kata kunci: Penghindaran pajak, nilai perusahaan, *ESG Disclosure*.



ABSTRACT

This study aims to examine the effect of tax avoidance on firm value with ESG Disclosure as a moderating variable in energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2021-2024. This study uses a quantitative approach with analytical methods including descriptive statistics tests, classical assumption tests, coefficient of determination tests, simple linear regression tests, Moderated Regression Analysis (MRA), and hypothesis testing. The population in this study amounted to 70 companies, through purposive sampling technique there are 21 companies that met the criteria and could be used as samples. Out of the total 84 data, there were 17 outliers, leaving 67 remaining data which were then processed using the IBM SPSS 26 application. The results of the study indicate that tax avoidance does not affect firm value because it is likely only a small part of investor considerations, differences in interpretation, or companies should have been done it. The results also show that ESG Disclosure is unable to moderate the relationship between tax avoidance and firm value because both are likely a separate aspect making it difficult to find a relationship between the two.

Keywords: tax avoidance, firm value, ESG Disclosure.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Yesus Kristus atas berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi yang berjudul “Hubungan Penghindaran Pajak dengan Nilai Perusahaan: Peran Moderasi *ESG Disclosure* (Studi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021–2024)”

Tujuan disusunnya proposal ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan studi Strata Satu (S1) pada Jurusan Akuntansi di Universitas Palangka Raya. Dalam proses penyusunan, penulis mendapatkan motivasi serta dorongan dari berbagai pihak sehingga penulis mengucapkan terima kasih kepada keluarga dan rekan yang telah memberikan motivasi serta dorongan untuk menyelesaikan proposal ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Sunaryo Neneng Tuah, S.E., M.P., CHRA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya.
2. Bapak M. Ichsan Diarsyad, S.E., M.Si., CERA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya.
3. Bapak Iwan Christian, S.E., M.Si., CERA selaku Dosen Pembimbing Akademik.
4. Bapak Dr. Ferry Christian, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, tenaga, dan waktu selama proses penulisan skripsi berlangsung.
5. Bapak Oktobria Y. Asi, S.E., M.Si., CERA selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, tenaga, dan waktu selama proses penulisan skripsi berlangsung.
6. Ibu Christina Fransiska, S.E., M.Si., CERA selaku Dosen Penguji yang telah memberi saran dan arahan selama proses penulisan skripsi berlangsung.
7. Seluruh Dosen Jurusan Akuntansi yang telah mendidik dan membagikan ilmu selama masa perkuliahan.
8. Seluruh Staff Jurusan Akuntansi yang telah membantu dalam proses administrasi.

9. Orang tua penulis, Ayah Ampung dan Ibu Evelina yang telah memberikan dukungan moril dan materiil.
10. Adik penulis, Thiery Agnesia Josephin yang telah memberi semangat dan motivasi.
11. Sahabat, rekan, dan teman seperjuangan yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan informasi, semangat, dan motivasi.

Penulis menyadari bahwa proposal ini sangat terbatas dan masih jauh dari kata sempurna, baik dari segi isi maupun penyajian. Karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun demi perbaikan di masa mendatang. Akhir kata, semoga proposal ini dapat memberikan manfaat bagi penulis sendiri, universitas, serta pembaca yang tertarik pada kajian mengenai penghindaran pajak, nilai perusahaan, dan *ESG Disclosure*.

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
IDENTITAS TIM PENGUJI.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
RIWAYAT HIDUP	vi
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.4.1 Manfaat Teoritis	6
1.4.2 Manfaat Praktis.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	8
2.1.2 Nilai Perusahaan	10
2.1.3 Penghindaran Pajak	12
2.1.4 <i>ESG Disclosure</i>	13
2.2 Penelitian Terdahulu	17
2.3 Kerangka Konsep Penelitian	21
2.4 Pengembangan Hipotesis	23
2.4.1 Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan	23

2.4.2 <i>ESG Disclosure</i> Memoderasi Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
3.1 Jenis Penelitian.....	27
3.2 Jenis Data dan Sumber Data.....	27
3.2.1 Jenis Data.....	27
3.2.2 Sumber Data	27
3.3 Populasi dan Sampel	28
3.3.1 Populasi	28
3.3.2 Sampel	28
3.4 Definisi Operasional Variabel	30
3.4.1 Variabel Dependen.....	30
3.4.2 Variabel Independen	30
3.4.3 Variabel Moderasi.....	31
3.5 Model Penelitian	32
3.6 Teknik Analisis Data	32
3.6.1 Uji Statistik Deskriptif.....	33
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	33
3.6.3 Uji Regresi Linier Sederhana	35
3.6.4 <i>Moderated Regression Analysis</i>	35
3.6.5 Uji Koefisien Determinasi	36
3.6.6 Uji Hipotesis	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	38
4.1 Hasil Penelitian	38
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	38
4.1.2 Uji Statistik Deskriptif.....	38
4.1.3 Uji Asumsi Klasik.....	39
4.1.4 Uji Regresi Linier Sederhana	43
4.1.5 <i>Moderated Regression Analysis</i>	44
4.1.6 Uji Koefisien Determinasi	45
4.1.7 Uji Hipotesis	46
4.2 Pembahasan	46

4.2.1 Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan	46
4.2.2 <i>ESG</i> Disclosure Memoderasi Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.....	49
BAB V PENUTUP.....	52
5.1 Kesimpulan.....	52
5.2 Saran.....	52
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN.....	58

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	28
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	29
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel Penelitian	31
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	39
Tabel 4.2 Hasil Uji One Sample K-S	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas Melalui Uji Glejser	42
Tabel 4.5 Hasil Uji DW Test	42
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linier Sederhana	43
Tabel 4.7 Hasil Moderated Regression Analysis	44
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi dari Regresi Linier Sederhana	45
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi dari MRA	45
Tabel 4.10 Hasil Uji Hipotesis	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konsep Penelitian	22
Gambar 3.1 Model Penelitian	32
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas Metode <i>Scatterplot</i>	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kriteria Pemilihan Sampel	58
Lampiran 2 Tabulasi <i>Effective Tax Rate (ETR)</i>	60
Lampiran 3 Tabulasi <i>Tobin's Q</i>	61
Lampiran 4 Tabulasi <i>ESG Score</i>	63

DAFTAR PUSTAKA

- Adhariani, D., Hariani, A. R., Hartanti, D., & Mutiha, A. H. (2024). *Manajemen dan Pelaporan Keberlanjutan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Alfaruqi, H. A., Sugiharti, D. K., & Cahyadini, A. (2019). Peran Pemerintah dalam Mencegah Tindakan Penghindaran Pajak sebagai Aktualisasi Penyelenggaraan Pemerintahan yang Baik dalam Bidang Perpajakan. *ACTA DIURNAL: Jurnal Ilmu Hukum Kenotariatan*, 3(1), 113–133.
- Alomair, M., & Metwally, A. B. M. (2025). Does ESG Disclosure Matter for the Tax Avoidance–Firm Value Relationship? Evidence from an Emerging Market. *Sustainability*, 17(9), 3836.
- Blaufus, K., Möhlmann, A., & Schwäbe, A. N. (2019). Stock Price Reactions to News about Corporate Tax Avoidance and Evasion. *Journal of Economic Psychology*, 72, 278–292.
- Bradley, B. (2021). *ESG Investing for Dummies*. Hoboken: John Wiley & Sons Inc.
- Chavent, M., Ding, Y., Fu, L., Stolowy, H., & Wang, H. (2006). Disclosure and determinants studies: An extension using the divisive clustering method (DIV). *European Accounting Review*, 15(2), 181–218.
- Chen, X., Hu, N., Wang, X., & Tang, X. (2014). Tax avoidance and Firm Value: Evidence from China. *Nankai Business Review International*, 5(1), 25–42.
- Chung, K. H., & Pruitt, S. W. (1994). A simple approximation of Tobin's Q. *Financial Management*, 70–74.
- Darussalam, & Septriadi, D. (2017). *Perjanjian Penghindaran Pajak Berganda: Panduan, Interpretasi, dan Aplikasi*. Jakarta: Danny Darussalam Tax Center (PT Dimensi Internasional Tax).
- Dyreng, S. D., Hanlon, M., & Maydew, E. L. (2008). Long-run corporate tax avoidance. *The Accounting Review*, 83(1), 61–82.
- Eisenhardt, K. M. (1989). Agency Theory: An Assessment and Review. *Academy of Management Review*, 14(1), 57–74.
- Elamer, A. A., Boulhaga, M., & Ibrahim, B. A. (2024). Corporate tax avoidance and firm value: The moderating role of environmental, social, and governance (ESG) ratings. *Business Strategy and the Environment*, 33(7), 7446–7461.
- Fama, E. F. (1980). Agency Problems and the Theory of the Firm. *Journal of Political Economy*, 88(2), 288–307.
- Fama, E. F., & Jensen, M. C. (1983). Separation of ownership and control. *The Journal of Law and Economics*, 26(2), 301–325.

- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Global Witness. (2019, July 4). *Adaro moves hundreds of millions of dollars into growing offshore network*. <https://globalwitness.org/en/campaigns/oil-gas-and-mining/indonesias-shifting-coal-money-3-taxing-times-for-adaro/>
- Guedrib, M., & Marouani, G. (2023). The interactive impact of tax avoidance and tax risk on the firm value: New evidence in the Tunisian context. *Asian Review of Accounting*, 31(2), 203–226.
- Hadijah, S. (2026, March 26). *IDX Sektor Energi (IDXENERGY): Panduan Lengkap untuk Memahami Pergerakan Saham Energi di Indonesia*. <https://www.cermati.com/artikel/idxenergy>
- Hadiwibowo, I., Maeti, M., Azis, M. T., & Jufri, A. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Manajemen Laba, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Akuntansi*, 12(1), 15–27.
- Hartono, Trisnawati, E., & Verawati. (2025). Firm Value: The Influence of Tax Planning, Tax Avoidance, and Corporate Transparency. *Dinasti International Journal of Economics, Finance & Accounting*, 6(1), 828–838.
- Hoetama, M., & Carolina, V. (2024). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan ESG sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 13(2), 115–127.
- Irnowati, J. (2021). *Nilai Perusahaan dan Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Contruction and Engineering Pada Bursa Efek Singapura*. Purwokerto: CV Pena Persada.
- Jensen, M. C. (1986). Agency costs of free cash flow, corporate finance, and takeovers. *The American Economic Review*, 76(2), 323–329.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Kaźmierczak, M. (2022). A literature review on the difference between CSR and ESG. *Zeszyty Naukowe. Organizacja i Zarządzanie/Politechnika Śląska*, (162), 275–289.
- Khaled, J., & Abbas, Y. (2024). Penghindaran Pajak dan Nilai Perusahaan: Modal Intelektual Sebagai Pemoderasi. *Owner: Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 8(2), 1885–1895.
- Kostić, N., & Hujdur, A. (2023). *Building a Sustainable Future: ESG Business Handbook (How Environmental, Social, and Governance Standards Can Benefit Your Business)*. The AIRE Centre and UNDP Bosnia and Herzegovina.

- Kriswanti, M., & Indriani, R. (2025). The Role of ESG in Moderating Corporate Tax Avoidance and Firm Value. *Studi Akuntansi, Keuangan, Dan Manajemen*, 5(1), 243–255.
- Liana, L. (2009). Penggunaan MRA dengan SPSS untuk Menguji Pengaruh Variabel Moderating terhadap Hubungan antara Variabel Independen dan Variabel Dependen. *Dinamik*, 14(2), 90–97.
- Mizvi, A., Abukosim, & Rahmawati, M. (2025). The Effect of Tax Planning, Tax Avoidance, Tax Aggressiveness, and Deferred Tax Expense on Firm Value (Empirical Study on LQ45 Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023). *Ranah Research: Journal of Multidisciplinary Research and Development*, 7(3), 1433–1444.
- Mulyati, A. S., & Pratiwi, A. P. (2025). Corporate Governance Disclosure dan Environmental Uncertainty Sebagai Faktor yang Mempengaruhi Penghindaran Pajak. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 13(2), 107–118.
- Ningrum, E. P. (2021). *Nilai Perusahaan: Konsep dan Aplikasi*. Indramayu: CV. Adanu Abimata (Adab).
- Noviarianti, K. (2020). *ESG: Definisi, Contoh, dan Hubungannya dengan Perusahaan*. <https://www.esgi.ai/apa-itu-esg/>
- Nugroho, W. C., & Agustia, D. (2017). Corporate governance, tax avoidance, and firm value. *AFEBI Accounting Review (AAR)*, 2(2), 15–29.
- Nurkholisoh, D., & Hidayah, R. (2019). Analysis of the determinant of effective tax rate. *Accounting Analysis Journal*, 8(2), 88–94.
- Pratami, Y., & Munashiroh, H. (2024). Penghindaran Pajak, Leverage dan Nilai Perusahaan: Dimoderasi oleh Transparansi. *Jurnal Akuntansi Dan Ekonomika*, 14(1), 32–42.
- Purba, R. Br. (2023). *Teori Akuntansi: Sebuah Pemahaman Untuk Mendukung Penelitian di Bidang Akuntansi*. Medan: CV Merdeka Kreasi Group.
- Purnomo, R. A. (2016). *Analisis Statistik Ekonomi dan Bisnis dengan SPSS*. Ponorogo: CV Wade Group.
- Rahayu, M., & Sari, B. (2018). Faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan. *IKRA-ITH HUMANIORA: Jurnal Sosial Dan Humaniora*, 2(1), 69–76.
- Ridho, T. K., Sutanto, H., & Cahyandito, M. F. (2023). *Manajemen Strategik: Road to The Essence of Sustainable Competitiveness (Teori dan Implementasi Pola Manajemen Strategik)*. Jakarta: PrenadaMedia Group.
- Rudyanto, A., & Pirzada, K. (2021). The Role of Sustainability Reporting in Shareholder Perception of Tax Avoidance. *Social Responsibility Journal*, 17(5), 669–685.

- Shubita, M. F. (2024). The effect of tax avoidance on firm value with leverage as a moderating variable. *Investment Management & Financial Innovations*, 21(2), 336.
- Soemarsono, P. N., Alkausar, B., Firmandani, W., Nugroho, Y., & Tjaraka, H. (2024). Tax avoidance and firm performance: Empirical evidence of benefits and risks of company tax planning. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 7(3), 456–467.
- Sudiyatno, B., & Puspitasari, E. (2010). Tobin's Q dan Altman Z-score sebagai indikator pengukuran kinerja perusahaan. *Kajian Akuntansi*, 2(1), 9–21.
- Sugiyono. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: CV Alfabeta.
- Sujarweni, V. W. (2014). *Metodologi Penelitian: Lengkap, Praktis, dan Mudah Dipahami*. Yogyakarta: Pustaka Baru.
- Wahyuda, D. A., Falatifah, M., & Karlinah, L. (2025). Pengaruh Tax Planning, Tax Avoidance dan Leverage Terhadap Firm Value. *Owner: Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 9(2).
- Wahyuningtias, T., Athariq, S. P., Nurkhasanah, K. I., Wahdini, S. A. N., Fasya, Y. A., & Janah, R. S. R. (2025). Analisis penghindaran pajak (tax avoidance) perusahaan multinasional (studi kasus PT Adaro Energy Tbk). *Jurnal Ilmiah Bisnis Dan Perpajakan (BIJAK)*, 7(1), 40–47.
- Wright, S., & Smithers, A. (2000). *Valuing Wall Street: Protecting Wealth in Turbulent Markets*. Hoboken: McGraw-Hill Inc.
- Yanto. (2022). Effective Tax Rate Due to Investment Opportunity Set, Leverage, Capital Intensity, and Inventory in Mining Companies Listed on the IDX. *Jurnal Akuntansi Dan Perpajakan*, 8(2), 116–133.
- 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.