

**Pengaruh Penghindaran Pajak dan Skor ESG
(*Environmental, Social, Governance*) Terhadap
Nilai Perusahaan pada Perusahaan Non-Keuangan
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2021-2023**



TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Program Diploma IV (Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana
Terapan) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro

Disusun oleh :

Puspita Ayu Mahardika

40011422650344

**SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2026**

HALAMAN PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Puspita Ayu Mahardika
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650344
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir / Skripsi : Pengaruh Penghindaran Pajak dan Skor ESG
(*Environmental, Social, Governance*) Terhadap
Nilai Perusahaan pada Perusahaan Non-
Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2021 – 2023.

Semarang, 25 Mei 2026

Dosen Pembimbing



Naila Hanum, S.E., M.Acc.

NIP.H.7.199408272022102001

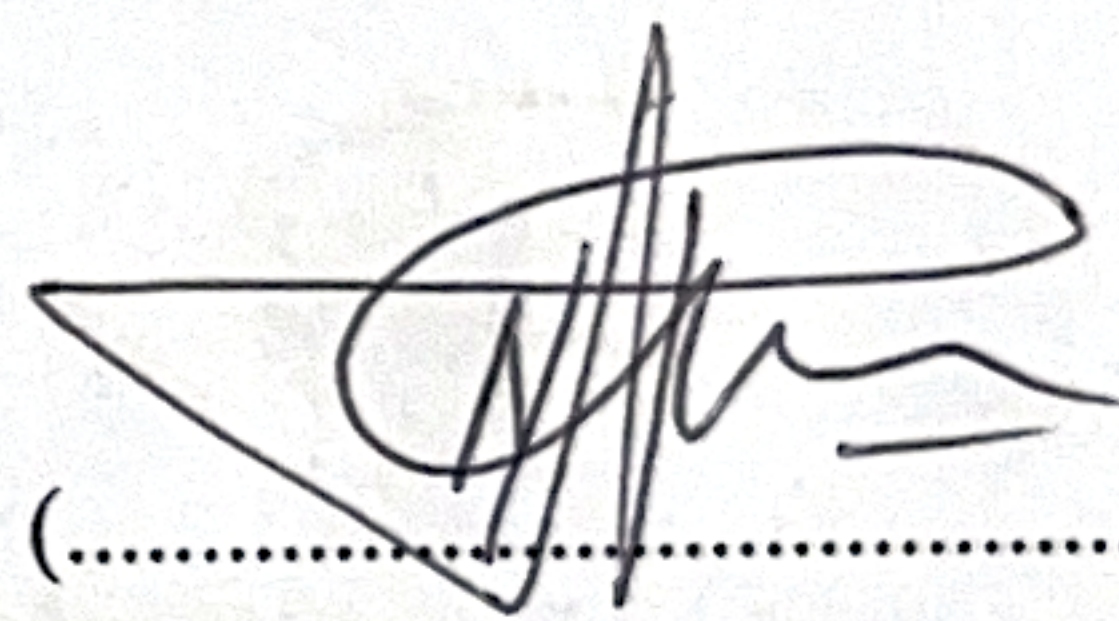
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Puspita Ayu Mahardika
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650344
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir / Skripsi : Pengaruh Penghindaran Pajak dan Skor ESG
(*Environmental, Social, Governance*) Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Non-Kuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021 -- 2023.


Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 17 Juni 2026

Tim Penguji

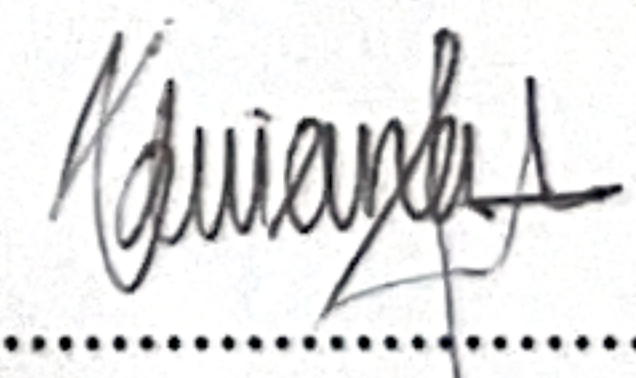
1. Naila Hanum, S.E., M.Acc.


(.....)

2. Siti Noor Aini Hidayah, S.S.T., M.Acc.


(.....)

3. Deviana Wahyu Purwiyanti, M.Ak.


(.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Puspita Ayu Mahardika, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul: Pengaruh Penghindaran Pajak dan Skor ESG (*Environmental, Social, Governance*) Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Non-Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023 yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 04 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,



Puspita Ayu Mahardika

NIM. 40011422650344

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh penghindaran pajak (*tax avoidance*) dan Skor *Environmental, Social, Governance* (ESG) terhadap nilai perusahaan pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode tahun 2021 – 2023. Variabel penghindaran pajak diukur dengan menggunakan *Effective Tax Rate* (ETR), nilai perusahaan diukur dengan menggunakan *Tobin's Q*, sedangkan ESG diukur dengan menggunakan Skor *Environmental*, Skor *Social*, dan Skor *Governance*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari database Bloomberg dengan metode *purposive sampling*. Sampel pada penelitian ini terdiri dari 41 perusahaan non-keuangan dengan total 123 observasi. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda menggunakan aplikasi *IBM SPSS Statistics 27*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Skor *Environmental* dan Skor *Governance* juga berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Sementara itu, Skor *Social* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Dari empat hipotesis yang diajukan, dua hipotesis diterima (H2 dan H4) dan dua hipotesis ditolak (H1 dan H3). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *stakeholder* memberikan respon positif terhadap efisiensi pajak yang dilakukan secara legal, komitmen perusahaan terhadap lingkungan, serta penerapan tata kelola perusahaan yang baik. Namun, aktivitas sosial perusahaan dipandang belum mampu memberikan manfaat ekonomi secara langsung dalam jangka pendek.

Kata Kunci : Penghindaran Pajak, ESG, *Environmental, Social, Governance*, Nilai Perusahaan

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of tax avoidance and Environmental, Social, Governance (ESG) scores on firm value in non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021 – 2023 period. Tax avoidance is measured using the Effective Tax Rate (ETR), firm value is measured using Tobin's Q, while ESG is measured using Environmental Score, Social Score, and Governance Score. This study uses secondary data obtained from the Bloomberg database with a purposive sampling method. The research sample consist of 41 non-financial companies with a total of 123 observations. The analytical method used is multiple linear regression analysis using IBM SPSS Statistics 27 application. The result show that tax avoidance has a positive effect on firm value. Environmental Score and Governance Score also have positive significant on firm value. Meanwhile, the Social Score not have a significant effect on firm value. Of the four hypotheses proposed, two hypotheses were accepted (H2 and H4), while two hypotheses were rejected (H1 and H3). These findings indicate that stakeholders provide a positive response to legally conducted tax efficiency, corporate commitment to Environmental issues, and the implementation of good corporate Governance. However, corporate Social activities are perceived as not yet providing direct economic benefits in the short term.

Keywords : *Tax avoidance, ESG, Environmental, Social, Governance, Firm Value*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat, karunia dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir yang berjudul “Pengaruh Penghindaran Pajak dan Skor ESG (*Environmental, Social, Governance*) terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Non-Keluangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021 – 2023” dengan baik. Tugas akhir ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Program Studi Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.

Dalam proses penyusunan tugas akhir ini, penulis menyadari bahwa banyak pihak yang telah memberikan bantuan, dukungan, bimbingan, motivasi serta doa sehingga tugas akhir ini dapat terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Diponegoro.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Budiyo, M.Si. selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Bapak Apip selaku Ketua Program Studi D4 Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
4. Ibu Clara Yully Diana Ekaristi, S.E., M.Acc. selaku dosen wali.
5. Ibu Naila Hanum, S.E., M.Acc. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, saran, arahan, serta motivasi selama penyusunan tugas akhir ini.
6. Seluruh dosen dan civitas akademika Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah memberikan ilmu, pengalaman, dan bantuan selama masa perkuliahan.

7. Diri penulis sendiri, yang telah mampu bertahan, berjuang, dan tidak menyerah dalam menghadapi berbagai proses, tekanan, serta tantangan selama masa perkuliahan hingga penyusunan tugas akhir ini.
8. Kedua orang tua tercinta, Bapak Agus dan Ibu Enita, yang tidak pernah berhenti memberikan doa, kasih sayang, dukungan, pengorbanan, serta semangat kepada penulis dalam setiap proses kehidupan dan perkuliahan.
9. Adik penulis, Farah, yang selalu memberikan doa, dukungan, serta menjadi penghibur bagi penulis selama penyusunan tugas akhir ini.
10. Teman – teman seperjuangan dari Ponorogo, yaitu Oxyta, Aqiela, dan Nasya yang menemani perjalanan penulis selama masa perkuliahan.
11. Teman – teman seperjuangan, yaitu Manda, Nabila, April, Ainaya, Nisrina, dan Mutiara yang senantiasa menemani.
12. Teman-teman KKP Drs. Supriyanto yang telah memberikan serta motivasi kepada penulis selama penyusunan tugas akhir ini.
13. Seluruh teman-teman penulis selama masa perkuliahan yang telah menjadi bagian dari proses dan perjalanan penulis dalam menyelesaikan perkuliahan.
14. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan, dukungan, dan doa kepada penulis selama proses penyusunan tugas akhir.

Penulisan tugas akhir ini tentunya masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk penyempurnaan penelitian ini. Semoga tugas akhir ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya.

Semarang, 04 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,



Puspita Ayu Mahardika

NIM. 40011422650344

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN TUGAS AKHIR	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Kegunaan Penelitian	11
1.4 Sistematika Penulisan	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu	14
2.1.1 Teori <i>Stakeholder</i>	14
2.1.2 Penghindaran Pajak	16
2.1.3 Nilai Perusahaan	18
2.1.4 <i>Environmental, Social, and Governance</i>	20
2.2 Penelitian Terdahulu	22
2.3 Kerangka Pemikiran	29
2.4 Perumusan Hipotesis	30
2.4.1 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan	30
2.4.2 Pengaruh Skor <i>Environmental</i> terhadap Nilai Perusahaan	31
2.4.3 Pengaruh Skor <i>Social</i> terhadap Nilai Perusahaan	31
2.4.4 Pengaruh Skor <i>Governance</i> terhadap Nilai Perusahaan	32
BAB III METODE PENELITIAN	33

3.1	Definisi Operasional Variabel	33
3.1.1	Penghindaran Pajak (X1)	33
3.1.2	Skor <i>Environmental</i> (X2)	34
3.1.3	Skor <i>Social</i> (X3).....	34
3.1.4	Skor <i>Governance</i> (X4).....	35
3.1.5	Nilai Perusahaan (Y).....	35
3.2	Populasi dan Sampel	36
3.2.1	Populasi.....	36
3.2.2	Sampel.....	37
3.3	Jenis dan Sumber Data	38
3.4	Metode Pengumpulan Data	38
3.5	Metode Analisis.....	38
3.5.1	Analisis Deskriptif	39
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	39
3.5.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	42
3.5.4	Uji Hipotesis	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		45
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	45
4.2	Analisis Data	46
4.2.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	47
4.2.2	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	49
4.2.3	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	55
4.2.4	Hasil Uji Hipotesis	57
4.2.5	Interpretasi Hasil	61
BAB V PENUTUP.....		71
5.1	Kesimpulan	71
5.2	Keterbatasan dan Saran	73
5.2.1	Keterbatasan.....	73
5.2.2	Saran.....	73
5.3	Implikasi.....	74
DAFTAR PUSTAKA		77
LAMPIRAN.....		81

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Realisasi Pendapatan Negara	2
Tabel 2.1 Kajian Penelitian Terdahulu	22
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian	46
Tabel 4. 2 Deskriptif Variabel Penelitian	47
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas.....	50
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas (Setelah Transformasi Data)	51
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	53
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4. 7Hasil Uji Regresi Linear Berganda	56
Tabel 4. 8 Hasil Uji Determinasi.....	58
Tabel 4. 9 Hasil Uji SImultan F	59
Tabel 4. 10 Hasil Uji Statistik T	60
Tabel 4. 11 Hasil Uji Hipotesis	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	29
Gambar 4 1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan.....	82
Lampiran 2 Tabulasi Data Variabel.....	84
Lampiran 3 Hasil Uji SPSS.....	88
Lampiran 4 Contoh Penilaian Skor ESG Bloomberg	93