

**PENGARUH *LEVERAGE* DAN PENGHINDARAN PAJAK
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2022-2025**

FATMA NURUL AFIFAH

1706622017



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2026**

***THE EFFECT OF LEVERAGE AND TAX AVOIDANCE ON FIRM
VALUE WITH PROFITABILITY AS A MEDIATING VARIABLE IN
ENERGY SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA
STOCK EXCHANGE FOR THE 2022-2025 PERIOD***

FATMA NURUL AFIFAH

1706622017



Intelligentia - Dignitas

*This thesis report was prepared as one of the requirements for obtaining a
Bachelor's Degree in Accounting at the Faculty of Economics and Business State
University of Jakarta*

BACHELOR OF ACCOUNTING STUDY PROGRAM

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2026

ABSTRAK

Fatma Nurul Afifah, 2026. Pengaruh *Leverage* dan Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2025. Skripsi, Jakarta: Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari *leverage* dan penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel mediasi pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk periode 2022 hingga 2025. Seluruh perusahaan energi yang terdaftar di BEI dijadikan populasi penelitian ini, dan dari populasi tersebut, 47 perusahaan dipilih sebagai sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Dengan demikian, data yang diamati berjumlah 188 data observasi untuk periode empat tahun tersebut. Analisis data penelitian ini menggunakan regresi data panel dengan bantuan perangkat lunak EViews 13 dan Microsoft Excel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas maupun nilai perusahaan. Penghindaran pajak berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas, namun tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas sendiri berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil uji sobel menunjukkan bahwa profitabilitas tidak terbukti memediasi pengaruh *leverage* terhadap nilai perusahaan, tetapi terbukti memediasi pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini memberikan implikasi bahwa pasar merespons informasi *leverage* secara langsung, sementara pengaruh penghindaran pajak terhadap nilai perusahaan baru terlihat setelah terealisasi melalui peningkatan profitabilitas.

Kata kunci: *Leverage*, Penghindaran Pajak, Profitabilitas, Nilai Perusahaan, Perusahaan Sektor Energi

ABSTRACT

Fatma Nurul Afifah, 2026. *The Effect of Leverage and Tax Avoidance on Firm Value with Profitability as a Mediating Variable in Energy Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2022-2025 Period. Thesis, Jakarta: Bachelor of Accounting Study Program, Faculty of Economics and Business, Universitas Negeri Jakarta.*

This study aims to analyze the effect of leverage and tax avoidance on firm value with profitability as a mediating variable in energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2022 to 2025. All energy companies listed on the IDX were used as the population of this study, and from that population, 47 companies were selected as the sample using the purposive sampling method. Accordingly, the observed data amounted to 188 observations over the four-year period. The data in this study were analyzed using panel data regression with the assistance of EViews 13 and Microsoft Excel software. The results of this study indicate that leverage has a positive and significant effect on both profitability and firm value. Tax avoidance has a positive and significant effect on profitability, but does not have a significant effect on firm value. Profitability itself has a positive and significant effect on firm value. The results of the Sobel test show that profitability does not mediate the effect of leverage on firm value, but is proven to mediate the effect of tax avoidance on firm value. This study implies that the market responds directly to leverage information, whereas the effect of tax avoidance on firm value only becomes apparent once it is realized through an increase in profitability.

Keyword: *Leverage, Tax Avoidance, Profitability, Firm Value, Energy Sector Companies*

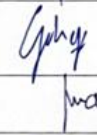
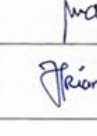
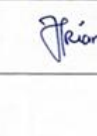
LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN TUGAS AKHIR BENTUK : SKRIPSI

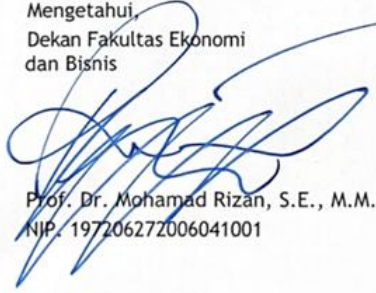
Nama Mahasiswa : Fatma Nurul Afifah
NIM : 1706622017
Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Judul Penelitian : Pengaruh *Leverage* dan Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2025

Ini telah dipertahankan dihadapan dewan penguji dan dinyatakan *Lulus/Tidak Lulus**
Ujian Tugas Akhir oleh Tim Penguji pada Tanggal 28 Juli 2026.

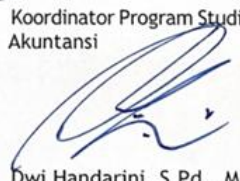
Tim Penguji,

Ketua Sidang	Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak.	
	NIP. 198907312015042004	
Penguji Ahli 1	Tresno Ekajaya R. M.Sc.	
	NIP. 197411052006041001	
Penguji Ahli 2	Gentiga Muhammad Zairin, S.E., M.Ak., CA, CPSAK	
	NIP. 199305162022031009	
Pembimbing 1	Hera Khairunnisa, S.E., M.Ak.	
	NIP. 198809282019032020	
Pembimbing 2	Eka Septariana Puspa S.E., M.Ak., Ak., CA	
	NIP. 199405152024062001	

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
dan Bisnis


Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M.
NIP. 197206272006041001

Koordinator Program Studi
Akuntansi


Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak.
NIP. 198907312015042004

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
PERPUSTAKAAN DAN KEARSIPAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220

Telepon/Faksimili: 021-4894221

Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Fatma Nurul Afifah
NIM : 1706622017
Fakultas/Prodi : SI Akuntansi
Alamat email : fatmanurulafifah7@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (... ..)

yang berjudul :

Pengaruh *Leverage* dan Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2025

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 14 Agustus 2026

Penulis

Fatma Nurul Afifah

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Nama : Fatma Nurul Afifah
NIM : 1706622017
Program Studi : S1 Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Judul Tugas Akhir : Pengaruh *Leverage* dan Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2025

Menyatakan bahwa Tugas Akhir ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya tulis ilmiah ini.

Jakarta, 14 Agustus 2026

Yang menyatakan,



Fatma Nurul Afifah

NIM. 1706622017

LEMBAR PERSEMBAHAN

Puji dan syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Leverage* dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2025”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta.

Proses penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan, arahan, dukungan, bimbingan, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan terimakasih kepada:

1. Allah SWT, atas segala rahmat, karunia, dan ridha-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat pada waktunya. Puji Syukur kehadiran Allah SWT. Penguasa alam yang meridhoi dan mengabulkan segala do'a hamba-Nya.
2. Keluarga penulis, Alm. Bapak yang selalu penulis rindukan, Mamah, dan Mas. Terima kasih atas doa dan kasih sayang yang tak pernah putus, yang menjadi sumber kekuatan sekaligus tempat ternyaman bagi penulis di setiap lelah. Di balik setiap langkah yang penulis tempuh hingga hari ini, selalu ada doa kalian yang senantiasa mengiringi dari belakang.
3. Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.

4. Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak., selaku Koordinator Program Studi S-1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.
5. Hera Khairunnisa, S.E., M.Ak. dan Eka Septariana Puspa S.E., M.Ak., Ak., CA., selaku Dosen Pembimbing I dan Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dalam memberikan bimbingan dan pengarahan selama penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh sahabat “FOMO” yaitu Adrian, Angger, Bella, Cahya, Mayas, Nabil, Nafisah, Nelza, Nizar, Rafly, Vina terima kasih telah mewarnai hari-hari perkuliahan dengan tawa, cerita, dan kebersamaan yang tak tergantikan.
7. Untuk sahabat “Intinya Dakarya” yaitu Abdan, Allan, Anton, Nazila, Nurul, Tata terima kasih atas kebersamaan, dukungan, serta cerita yang telah dibagikan selama menjalani dinamika organisasi dan kehidupan perkuliahan.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan maupun kesalahan sehingga jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar skripsi ini menjadi lebih baik kedepannya. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang terlibat.

Intelligentia - Dignitas

Jakarta, 15 Juli 2026



Fatma Nurul Afifah

DAFTAR ISI

ABSTRAK	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA	vii
LEMBAR PERSEMBAHAN	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	12
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	13
1.4.1 Manfaat Teoritis	14
1.4.2 Manfaat Praktis	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA	16
2.1 Teori Pendukung	16
2.1.1 Teori Pasar Efisien (<i>Efficient Market Theory</i>)	16

2.1.2 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	17
2.1.3 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	18
2.1.4 Nilai Perusahaan.....	20
2.1.5 <i>Leverage</i>	22
2.1.6 Penghindaran Pajak.....	25
2.1.7 Profitabilitas	26
2.2 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis.....	29
2.2.1 Kajian Penelitian Terdahulu.....	29
2.2.2 Pengembangan Hipotesis	45
2.2.3 Kerangka Konseptual.....	56
BAB III METODE PENELITIAN.....	57
3.1 Unit Analisis, Populasi, Sampel.....	57
3.1.1 Unit Analisis.....	57
3.1.2 Populasi.....	57
3.1.3 Sampel.....	57
3.2 Teknik Pengumpulan Data	59
3.3 Operasionalisasi Variabel.....	59
3.3.1 Variabel Dependen/Terikat (Y)	59
3.3.2 Variabel Independen (X)	60
3.3.3 Variabel Mediasi (Z)	62

3.4 Teknik Analisis	62
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	63
3.4.2 Uji Model Analisis Regresi Data Panel.....	63
3.4.3 Uji Pemilihan Model	64
3.4.4 Uji Asumsi Klasik	66
3.4.5 Analisis Model Regresi Data Panel.....	69
3.4.6 Uji Hipotesis	69
3.4.7 Uji Sobel	71
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	73
4.1 Deskripsi Data.....	73
4.2 Hasil Analisis	74
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	74
4.2.2 Hasil Pemilihan Model.....	75
4.2.3 Analisis Model Regresi Data Panel.....	77
4.2.4 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	80
4.2.5 Hasil Uji Hipotesis	85
4.2.6 Hasil Uji Sobel.....	90
4.3 Pembahasan.....	92
4.3.1 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Profitabilitas	92
4.3.2 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Profitabilitas	95

4.3.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	98
4.3.4 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan.....	100
4.3.5 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	104
4.3.6 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan yang dimediasi dengan Profitabilitas	106
4.3.7 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan yang dimediasi dengan Profitabilitas	110
BAB V PENUTUP.....	114
5.1 Kesimpulan	114
5.2 Implikasi.....	115
5.2.1 Implikasi Teoritis.....	115
5.2.2 Implikasi Praktis	117
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	118
5.4 Rekomendasi.....	119
DAFTAR PUSTAKA.....	121
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	131
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	146

Intelligentia - Dignitas

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2022-2025	1
Gambar 1.2 Indeks Harga Saham Sektor Energi Tahun 2022-2025	3
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	56
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Model I	80
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Model II	81



Intelligentia - Dignitas

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perbandingan <i>Price to Book Value</i> (PBV) dan Profitabilitas (ROA) pada Sampel Perusahaan Sektor Energi Periode 2022-2025	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	33
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	58
Tabel 4.1 Hasil Seleksi Sampel Akhir	73
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	74
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow Model I dan Model II	76
Tabel 4.4 Hasil Uji Hausman Model I	77
Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman Model II	77
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Data Panel Model I	78
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Data Panel Model II	79
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas Model I	81
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas Model II	82
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model I	83
Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model II	83
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi Model I	83
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi Model II	83
Tabel 4.14 Hasil Uji T Model I	85
Tabel 4.15 Hasil Uji T Model II	87
Tabel 4.16 Hasil Uji F Model I	89
Tabel 4.17 Hasil Uji F Model II	89

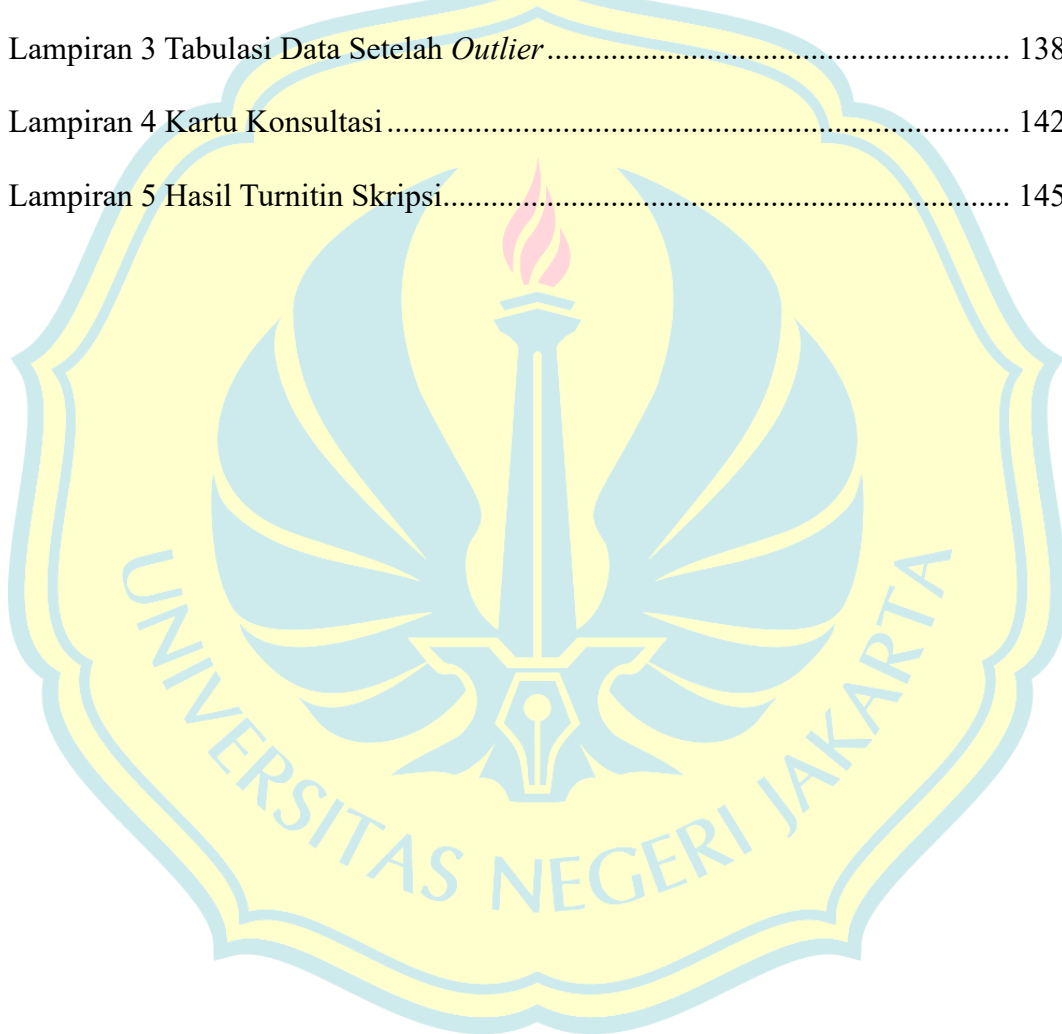
Tabel 4.18 Hasil Uji R^2 Model I.....	90
Tabel 4.19 Hasil Uji R^2 Model II	90
Tabel 4. 20 Hasil Uji Sobel I.....	91
Tabel 4. 21 Hasil Uji Sobel II.....	91
Tabel 4. 22 Perbandingan DER, ROA, dan PBV.....	107
Tabel 4. 23 Perbandingan CETR, ROA, dan PBV.....	111



Intelligentia - Dignitas

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Energi.....	131
Lampiran 2 Tabulasi Data Sebelum <i>Outlier</i>	133
Lampiran 3 Tabulasi Data Setelah <i>Outlier</i>	138
Lampiran 4 Kartu Konsultasi	142
Lampiran 5 Hasil Turnitin Skripsi.....	145



Intelligentia - Dignitas