

**PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* (ESG)
PERFORMANCE TERHADAP *COST OF DEBT* DIMEDIASI *TAX*
AVOIDANCE PADA PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2023**

SKRIPSI



Oleh:

Tiara Fibrianti Ning Tyas

21013010080/FEB/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR**

2025

**PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG)
PERFORMANCE TERHADAP COST OF DEBT DIMEDIASI TAX
AVOIDANCE PADA PERUSAHAAN SEKTOR BASIC MATERIALS YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2023**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



Oleh:

Tiara Fibrianti Ning Tyas

21013010080/FEB/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

JAWA TIMUR

2025

SKRIPSI

PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* (ESG) *PERFORMANCE* TERHADAP *COST OF DEBT* DIMEDIASI *TAX AVOIDANCE* PADA PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2023

Disusun Oleh :

TIARA FIBRIANTI NING TYAS
21013010080/FEB/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan
Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal : 16 Juni 2025

Pembimbing Utama

Dr. Rida Perwita Sari, SE., M. Aks., CA., CPA
NIP. 198412262024062001

Tim Penguji
Ketua

Dra. Ec. Anik Yuliati, M.Aks.
NIP. 196108311992032001

Anggota

Condro Widodo, S.E., M.S.A.
NIP. 20119920327232

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Tiara Fibrianti Ning Tyas
NPM : 21013010080
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemulan indikasi plagiat pada Skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 16 Juni 2025

Yang Membuat pernyataan



Tiara Fibrianti Ning Tyas
21013010080

KATA PENGANTAR

Dengan penuh rasa syukur dan ketulusan hati, penulis memanjatkan puji syukur kepada Allah SWT atas limpahan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya yang senantiasa menyertai setiap langkah dalam proses ini. Atas izin dan ridha-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Environmental, Social, Governance (ESG) Performance* Terhadap *Cost of Debt* Dimediasi *Tax Avoidance* Pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023”** sebagai salah satu syarat akademik untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Skripsi ini terwujud bukan semata hasil dari riset dan kajian akademik, melainkan juga buah dari kerja keras, proses panjang yang sering kali tak tampak oleh mata, serta semesta yang senantiasa menghadirkan jalan melalui cara-cara yang tak terduga. Di balik setiap halaman yang tersusun, terdapat peran banyak pihak yang telah hadir memberi dorongan, bimbingan, serta semangat, baik secara langsung maupun tidak langsung. Setiap dukungan, sekecil apa pun bentuknya, telah menjadi bagian penting dalam keberhasilan penyusunan karya ini.

Dengan penuh rasa hormat dan cinta, penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT yang menjadi sumber kekuatan dan ketenangan dalam setiap langkah. Atas limpahan rahmat, kasih sayang, serta petunjuk-Nya, penulis mampu melewati setiap proses dengan sabar dan ikhlas.

2. Kedua orang tua saya Bapak Suliono dan Ibu Tyas Wiwik Darwati yang namanya selalu hadir dalam setiap doa. Terima kasih atas cinta yang tak bersyarat, pengorbanan yang tak terhingga, dan doa yang tak pernah putus. Segala pencapaian ini tak akan pernah terwujud tanpa restu dan ridha kalian.
3. Saudara kandungku Sukma Bayu Pratama, Wachdhaniyah Ayu Ning Tyas, dan Fitria Husna Ning Tyas, yang menjadi tempat berbagi tawa, keluh kesah, dan semangat. Terima kasih atas kebersamaan, dukungan, dan pengertian yang senantiasa menguatkan penulis dalam setiap perjalanan.
4. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CFP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan persetujuan pada skripsi penulis.
5. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFP, CBV, selaku ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur atas arahan serta kebijakan yang mendukung kelancaran studi penulis.
6. Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Ak, selaku koordinator program studi S1 Akuntansi yang telah memberikan kemudahan dalam proses akademik penulis selama menempuh studi.
7. Dr. Rida Perwita Sari, S.E., M.Ak, CA, CPA, CIPSAS, CFPa selaku pembimbing atas kesabaran, motivasi, bimbingan, ilmu, perhatian, serta keikhlasan waktunya dalam membimbing penulis untuk menyelesaikan skripsi.

8. Dr. Dra. Ec. Erna Sulistyowati, M.M., selaku dosen wali penulis yang sejak awal perkuliahan telah menjadi pendamping akademik. Terima kasih atas perhatian, arahan, dan motivasi yang diberikan selama masa studi.
9. Bapak dan ibu dosen prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur, yang telah dengan tulus membagikan ilmu, pengalaman, dan inspirasi selama masa perkuliahan. Terima kasih atas dedikasi Bapak/Ibu dalam membentuk fondasi keilmuan dan etika profesional penulis.
10. Sahabat yang sudah seperti keluarga bagi penulis Shalsya Dian Aprilyana, Habsiah Ramadhani Putri, dan Nur Azizah yang tak hanya menjadi teman dalam tawa, tapi juga saudara dalam duka. Terima kasih telah setia menemani setiap fase perjalanan ini, dari lelah yang tak terucap, hingga tawa yang memecah sunyi. Kehadiran kalian telah menjadi bagian penting dalam proses tumbuh dan bertahan.
11. Rekan seperjuangan The Cucut Bukan Curut, atas kebersamaannya, semangat yang saling ditularkan, dukungan yang tidak pernah padam, serta momen-momen indah yang terukir bersama selama masa perkuliahan.
12. Orang-orang yang penulis sayang, yang namanya mungkin tak tertulis satu per satu, namun kehadirannya terasa dalam setiap langkah dan doa. Terima kasih atas perhatian, kebaikan, dan dukungan yang tulus, yang hadir dalam berbagai bentuk, sebuah pesan singkat, senyum hangat, atau sekadar kehadiran yang memberi ketenangan.

13. Terakhir, untuk diri sendiri, yang telah memilih untuk tetap melangkah, meski kadang ingin menyerah. Terima kasih telah bertahan dalam diam, terus belajar di tengah ragu, dan tetap percaya meski tidak selalu mudah. Skripsi ini adalah bukti bahwa segala lelah dan air mata tidak pernah sia-sia. Semoga pencapaian ini menjadi pengingat bahwa kamu mampu, bahkan ketika dunia terasa berat sekalipun.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis membuka diri terhadap kritik dan saran yang membangun demi perbaikan di masa mendatang. Semoga karya sederhana ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan menjadi kontribusi kecil dalam pengembangan ilmu akuntansi. Penulis berharap, apa yang telah dicapai dalam proses ini dapat menjadi pijakan awal untuk terus belajar, berkembang, dan memberi makna dalam kehidupan yang lebih luas.

Surabaya, 13 Juni 2025

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
ABSTRAK	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1. Penelitian Terdahulu	12
2.1.1 Duong & Huang (2022)	12
2.1.2 Firmansyah et al. (2023)	13
2.1.3 Hutabarat & Firmansyah (2022)	13
2.1.4 Yoon et al, (2021)	14
2.1.5 Fitria et al. (2020).....	15
2.1.6 Carolina & Gunawan (2023).....	15
2.1.7 Chen (2024).....	16
2.1.8 Arora & Sharma (2022)	16
2.2. Landasan Teori.....	20
2.2.1 Teori Agensi.....	20
2.2.2 Teori Legitimasi	22
2.2.3 Teori <i>Stakeholder</i>	23
2.2.4 <i>Cost of Debt</i>	24
2.2.5 <i>Environmental Performance</i>	26
2.2.6 <i>Social Performance</i>	27
2.2.7 <i>Governance Performance</i>	28
2.2.8 <i>Tax Avoidance</i>	29
2.3. Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis.....	30
2.3.1 Pengaruh <i>Environmental Performance</i> terhadap <i>Cost of Debt</i>	30

2.3.2	Pengaruh <i>Social Performance</i> terhadap <i>Cost of Debt</i>	32
2.3.3	Pengaruh <i>Governance Performance</i> terhadap <i>Cost of Debt</i>	33
2.3.4	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap <i>Cost of Debt</i>	34
2.3.5	Pengaruh <i>Enviromental Performance</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	35
2.3.6	Pengaruh <i>Social Performance</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	37
2.3.7	Pengaruh <i>Governance Performance</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	38
2.3.8	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> dalam memediasi <i>Enviromental Performance</i> terhadap <i>Cost of Debt</i>	39
2.3.9	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> dalam memediasi <i>Social Performance</i> terhadap <i>Cost of Debt</i>	41
2.3.10	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> dalam memediasi <i>Governance Performance</i> terhadap <i>Cost of Debt</i>	42
2.4.	Hipotesis.....	44
BAB III METODE PENELITIAN.....		45
3.1	Jenis dan Objek Penelitian	45
3.1.1	Jenis Penelitian.....	45
3.1.2	Objek Penelitian	45
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	46
3.2.1	Variabel Dependen (Variabel Terikat).....	46
3.2.2	Variabel Independen (Variabel Bebas)	46
3.2.3	Variabel Mediasi (<i>Intervening Variable</i>).....	49
3.3	Populasi dan Sampel	50
3.3.1	Populasi.....	50
3.3.2	Sampel.....	53
3.4	Teknik Pengumpulan Data	55
3.4.1	Jenis Data	55
3.4.2	Sumber Data.....	55
3.4.3	Metode Pengumpulan Data	55
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	56
3.5.1	Teknik Analisis	56
3.5.2	Uji Hipotesis	58
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		60
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	60
4.2	Deskripsi Variabel Penelitian.....	61
4.2.1	<i>Cost of Debt</i> (Y).....	61

4.2.2	<i>Environmental Performance (X1)</i>	63
4.2.3	<i>Social Performance (X2)</i>	64
4.2.4	<i>Governance Performance (X3)</i>	66
4.2.5	<i>Tax Avoidance (Z)</i>	67
4.3	Uji Analisis dan Uji Hipotesis	69
4.3.1	Hasil Analisis <i>Outer Model</i>	69
4.3.2	Hasil Analisis <i>Inner Model</i>	71
4.3.3	Hasil Uji Hipotesis	71
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian	73
4.4.1	Pengaruh <i>Environmental Performance</i> Terhadap <i>Cost of Debt</i>	73
4.4.2	Pengaruh <i>Social Performance</i> Terhadap <i>Cost of Debt</i>	74
4.4.3	Pengaruh <i>Governance Performance</i> Terhadap <i>Cost of Debt</i>	75
4.4.4	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap <i>Cost of Debt</i>	76
4.4.5	Pengaruh <i>Environmental Performance</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	77
4.4.6	Pengaruh <i>Social Performance</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	79
4.4.7	Pengaruh <i>Governance Performance</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	80
4.4.8	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> dalam memediasi <i>Environmental Performance</i> Terhadap <i>Cost of Debt</i>	81
4.4.9	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> dalam memediasi <i>Social Performance</i> Terhadap <i>Cost of Debt</i>	82
4.4.10	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> dalam memediasi <i>Governance Performance</i> Terhadap <i>Cost of Debt</i>	83
BAB V PENUTUP.....		86
5.1	Kesimpulan	86
5.2	Saran.....	87
5.3	Keterbatasan dan implikasi	88
5.3.1	Keterbatasan.....	88
5.3.2	Implikasi.....	88
DAFTAR PUSTAKA		90
LAMPIRAN.....		95

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Penelitian	43
---	----

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3. 1 Populasi Penelitian.....	50
Tabel 3. 2 Kriteria Penentuan Sampel.....	54
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	54
Tabel 4. 1 Kriteria Penentuan Sampel.....	60
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan <i>Cost of Debt</i> (CoD)	62
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan <i>Environmental Performance</i>	63
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan <i>Social Performance</i>	65
Tabel 4. 5 Hasil Perhitungan <i>Governance Performance</i>	66
Tabel 4. 6 Hasil Perhitungan <i>Tax Avoidance</i> (ETR).....	68
Tabel 4. 7 Nilai <i>Outer Loading</i>	70
Tabel 4. 8 Nilai <i>Cross Loading</i>	70
Tabel 4. 9 Nilai <i>R-Square</i>	71
Tabel 4. 10 Uji Hipotesis Pengaruh Langsung.....	72
Tabel 4. 11 Uji Hipotesis Pengaruh Tidak Langsung	72

**PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* (ESG)
PERFORMANCE TERHADAP *COST OF DEBT* DIMEDIASI *TAX
AVOIDANCE* PADA PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2023**

Tiara Fibrianti Ning Tyas

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis terkait pengaruh *environmental, social, governance* (ESG) *performance* terhadap *cost of debt* dimediasi *tax avoidance* pada perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Populasi pada penelitian ini merupakan perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2023. Teknik pengambilan sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah *purposive sampling* dan diperoleh 12 perusahaan dengan 4 tahun pengamatan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang didapatkan melalui laporan keuangan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode analisis *Structural Equation Modeling - Partial Least Squares* (SEM-PLS). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *environmental performance* berpengaruh terhadap *cost of debt*, *governance performance* berpengaruh terhadap *tax avoidance*, *social performance* dan *governance performance* tidak berpengaruh terhadap *cost of debt*, *tax avoidance* tidak berpengaruh terhadap *cost of debt*, *environmental performance* dan *social performance* tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*, *tax avoidance* tidak memediasi hubungan antara *environmental performance*, *social performance*, dan *governance performance* terhadap *cost of debt*.

Kata kunci: *Environmental Performance, Social Performance, Governance Performance, Tax Avoidance, dan Cost of Debt*

***THE EFFECT OF ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG)
PERFORMANCE ON THE COST OF DEBT MEDIATED BY TAX
AVOIDANCE IN BASIC MATERIALS COMPANIES LISTED ON THE
INDONESIAN STOCK EXCHANGE FROM 2020 TO 2023***

Tiara Fibrianti Ning Tyas

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of environmental, social, governance (ESG) performance on the cost of debt mediated by tax avoidance in basic materials companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2020-2023. This study is a quantitative study. The population for this study consists of basic materials companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2020 to 2023. The sampling technique used in this study is purposive sampling, resulting in 12 companies with four years of observation. The data used in this study are secondary data obtained from annual financial reports and corporate sustainability reports. This study employs the Structural Equation Modeling - Partial Least Squares (SEM-PLS) analysis method. The results of this study indicate that environmental performance influences the cost of debt, governance performance influences tax avoidance, social performance and governance performance do not influence the cost of debt, tax avoidance does not influence the cost of debt, environmental performance and social performance do not influence tax avoidance, and tax avoidance does not mediate the relationship between environmental performance, social performance, and governance performance on the cost of debt.

Keywords: Environmental Performance, Social Performance, Governance Performance, Tax Avoidance, and Cost of Debt