

**PENGARUH MODAL INTELEKTUAL, STRUKTUR MODAL, DAN CSR
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PENGHINDARAN PAJAK
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR INDUSTRI
MANUFAKTUR PERIODE 2020-2023**

SKRIPSI



Oleh:

Amanda Aura Rosita
21013010090/FEB/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2025**

**PENGARUH MODAL INTELEKTUAL, STRUKTUR MODAL, DAN CSR
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PENGHINDARAN PAJAK
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR INDUSTRI
MANUFAKTUR PERIODE 2020-2023**

SKRIPSI

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



Oleh:

Amanda Aura Rosita
21013010090/FEB/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2025**

SKRIPSI

**PENGARUH MODAL INTELEKTUAL, STRUKTUR MODAL, DAN CSR
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PENGHINDARAN PAJAK
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR INDUSTRI MANUFAKTUR
PERIODE 2020-2023**

Disusun Oleh:

Amanda Aura Rosita
21013010090/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 : 14 November 2025

Pembimbing :
Pembimbing Utama

Tim Penguji :
Ketua

Acynthia Ayu Wilasittha, S.E., M.S.A
NIP. 199010472024062001

Wahyu Helmy Dimavanti Sukiswo, S.A., M.A
NPT. 20219940922231

Anggota

Fajar Syaiful Akbar, SE., M.Aks
NPT. 380101002911

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 : Amanda Aura Rosita
NPM : 21013010090
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
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 ditemuan indikasi plagiat pada Skripsi/Tesis/Desertasi 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, 14 November 2025
Yang Membuat Pernyataan,



Amanda Aura Rosita
NPM. 21013010090

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah Subhanahu Wata'ala atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis diberikan kemudahan untuk menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Modal Intelektual, Struktur Modal, dan CSR terhadap Nilai Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor Industri Manufaktur Periode 2020-2023”** ini sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur.

Penyusunan skripsi ini tentu tidaklah mudah. Namun, berkat doa, dukungan, bimbingan, serta motivasi dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan setulus-tulusnya kepada beberapa pihak yang telah memberikan kontribusi dalam penyusunan skripsi ini, yaitu:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., IPU selaku Rektor UPN Veteran Jawa Timur;
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur;
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si, CFrA, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur;
4. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur;

5. Ibu Acynthia Ayu Wilasittha, S.E., M.S.A., selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran dan ketulusan memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis dalam setiap tahapan-tahapan penyusunan skripsi ini;
6. Bapak dan ibu dosen pada Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat;
7. Staff administrasi Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur yang telah membantu dalam urusan teknis dan administrasi selama proses penyusunan skripsi;
8. Kedua orang tua tercinta, Bapak Fahrur Rozi dan Ibu Siti Masitoh yang selalu mendoakan, memberikan semangat, dan menjadi sumber motivasi utama dalam setiap langkah penulis;
9. Diaz dan Arsa selaku adik penulis yang senantiasa memberikan canda tawanya kepada penulis sehingga dapat *enjoy* dan semangat dalam meraih capaian;
10. Nadhifa, Lilavita, dan Shinta selaku teman-teman seperjuangan yang telah setia untuk bersama-sama dalam suka maupun duka, selalu memberikan dukungan, dan diskusi-diskusi yang bermanfaat selama masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini;
11. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis.
12. Terakhir, kepada diri saya sendiri. Terima kasih telah berjuang dan bertahan hingga sejauh ini, berani dalam melangkah untuk keluar dari zona nyaman, dan bertanggung jawab menyelesaikan apa yang telah dimulai. *Proud of me*, Terima kasih untuk capaian awal yang luar biasa ini *you did it so well*.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan baik dari isi

hingga penyajian. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan seluruh pihak yang membutuhkan.

Surabaya, 31 Oktober 2025

Amanda Aura Rosita

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI	iv
DAFTAR GAMBAR.....	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAK.....	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Penelitian Terdahulu.....	13
2.2 Landasan Teori	18
2.2.1 Resource Based Theory (RBT).....	18
2.2.2 Stakeholder Theory.....	19
2.2.3 Nilai Perusahaan	20
2.2.4 Modal Intelektual.....	22
2.2.5 Struktur Modal.....	26
2.2.6 Corporate Social Responsibility	28
2.2.7 Penghindaran Pajak	29
2.3 Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Berpikir	32
2.3.1 Pengembangan Hipotesis.....	32
2.3.2 Kerangka Berpikir	38
BAB III METODE PENELITIAN	40
3.1 Jenis dan Objek Penelitian.....	40
3.1.1 Jenis Penelitian	40
3.1.2 Objek Penelitian	40
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	40
3.2.1 Variabel Dependen	40
3.2.2 Variabel Independen.....	41
3.2.3 Variabel Moderasi	44
3.3 Populasi dan Sampel.....	45
3.3.1 Populasi	45

3.3.2	Sampel	45
3.4	Teknik Pengumpulan Data	46
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	46
3.5.1	Statistik Deskriptif	47
3.5.2	Pemodelan	47
3.5.3	Pengujian Model	48
3.5.4	Uji Asumsi Klasik	50
3.5.5	Uji Hipotesis	53
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		57
4.1	Deskripsi Hasil Penelitian	57
4.1.1	Deskripsi Variabel Penelitian	57
4.1.2	Statistik Deskriptif	65
4.1.3	Uji Pemodelan	66
4.1.4	Uji Asumsi Klasik	68
4.1.5	Uji Hipotesis	69
4.2	Pembahasan	76
4.2.1	Pengaruh Modal Intelektual Terhadap Nilai Perusahaan	76
4.2.2	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan	77
4.2.3	Pengaruh CSR Terhadap Nilai Perusahaan	78
4.2.4	Penghindaran Pajak Memoderasi Pengaruh Modal Intelektual Terhadap Nilai Perusahaan	78
4.2.5	Penghindaran Pajak Memoderasi Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan	79
4.2.6	Penghindaran Pajak Memoderasi Pengaruh CSR Terhadap Nilai Perusahaan	80
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		80
5.1	Kesimpulan	82
5.2	Keterbatasan Penelitian	83
5.3	Saran	84
DAFTAR PUSTAKA		85
LAMPIRAN		90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Tren Kontribusi Manufaktur Terhadap PDB 2020-2024.....	1
Gambar 1.2 Tren PMI Manufaktur 2024.....	3
Gambar 1.3 Rata-Rata Nilai Perusahaan Sektor Industri Manufaktur di BEI Tahun 2020-2023.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	39

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Penentuan Sampel	46
Tabel 4.1 Perhitungan Nilai Perusahaan.....	58
Tabel 4.2 Perhitungan Modal Intelektual	59
Tabel 4.3 Perhitungan Struktur Modal	61
Tabel 4.4 Perhitungan CSR	62
Tabel 4.5 Perhitungan Penghindaran Pajak	64
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif.....	65
Tabel 4.7 Hasil Uji Chow	67
Tabel 4.8 Hasil Uji Lagrange Multiplier	67
Tabel 4.9 Hasil Uji Hausman	67
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas.....	68
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas	68
Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	69
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi	69
Tabel 4.14 Hasil Analisis Regresi Data Panel (Random Effect Model)	70
Tabel 4.15 Hasil Uji Moderasi (MRA).....	71
Tabel 4.16 Hasil Uji t Model Regresi Data Panel	73
Tabel 4.17 Hasil Uji t Model MRA	74
Tabel 4.18 Hasil Uji F	75
Tabel 4.19 Hasil Uji Koefisien Determinasi	75

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 117 Indikator GRI untuk Pengukuran CSR	90
Lampiran 2. Daftar Sampel Perusahaan	95
Lampiran 3. Mapping Penelitian Terdahulu	96
Lampiran 4. Hasil Output STATA	101

**PENGARUH MODAL INTELEKTUAL, STRUKTUR MODAL, DAN CSR
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PENGHINDARAN PAJAK
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR INDUSTRI MANUFAKTUR
PERIODE 2020-2023**

Amanda Aura Rosita
21013010090

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menilai pengaruh modal intelektual, struktur modal, dan CSR terhadap nilai perusahaan dengan penghindaran pajak sebagai variabel moderasi. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif, populasi penelitian yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI 2020-2023 dengan total 32 perusahaan atau 128 observasi yang dipilih melalui metode purposive sampling. Data sekunder yang digunakan berasal dari laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan. Penelitian ini termasuk penelitian data panel yang menggunakan alat olah data STATA versi 17. Analisis data dilakukan dengan regresi data panel disertai uji moderasi. Hasil penelitian menunjukkan modal intelektual dan CSR berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan struktur modal tidak berpengaruh. Selain itu, peran penghindaran pajak terbukti tidak efektif dalam memoderasi hubungan antara modal intelektual, struktur modal, dan CSR terhadap nilai perusahaan. Temuan ini mengindikasikan bahwa selama periode 2020-2023, investor lebih memprioritaskan inovasi, produktifitas, dan reputasi perusahaan dibandingkan keputusan pendanaan. Selain itu, tidak signifikannya peran penghindaran pajak juga dapat kesadaran investor terhadap tata kelola perusahaan yang baik, sehingga penghindaran pajak tidak dianggap sebagai pendorong utama nilai perusahaan.

Kata Kunci: CSR, Modal Intelektual, Penghindaran Pajak, Struktur Modal