

**PENGARUH KINERJA *ENVIRONMENTAL, SOCIAL & GOVERNANCE*
(ESG) DAN *EFFECTIVE TAX RATE* TERHADAP NILAI BUKU
PERUSAHAAN DENGAN CITRA PERUSAHAAN SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI (Studi Kasus pada Perusahaan
Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2021-2024)**

SKRIPSI



**NAMA : FAZRIANI BELA CAHYA
NIM : 222022072**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

2026

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA *ENVIRONMENTAL, SOCIAL & GOVERNANCE*
(ESG) DAN *EFFECTIVE TAX RATE* TERHADAP NILAI BUKU
PERUSAHAAN DENGAN CITRA PERUSAHAAN SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI (Studi Kasus pada Perusahaan
Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2021-2024)**

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



**NAMA : FAZRIANI BELA CAHYA
NIM : 222022072**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

2026

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Fazriani Bela Cahya
NIM : 222022072
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Perpajakan
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja ESG dan *Effective Tax Rate* terhadap Nilai Buku Perusahaan dengan Citra Perusahaan sebagai Variabel Mediasi

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Strata 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, Maret 2026


Fazriani Bela Cahya

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Kinerja *Environmental, Social & Governance* (ESG) dan *Effective Tax Rate* terhadap Nilai Buku Perusahaan dengan Citra Perusahaan sebagai Variabel Mediasi
Nama : Fazriani Bela Cahya
NIM : 222022072
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Konentrasi : Perpajakan

Diterima dan Disahkan
pada Tanggal, April 2026

Pembimbing I,

Perabimbing II,



Dr. Drs. Suwardi, S.E., M.Si
NIDN/NBM : 620604630/5784021

Dewi Puana Sari, S.E., M.Si
NIDN/NBM : 0203128505

Mengetahui,
Dekan
U.b. Ketua Program Studi Akuntansi




Aprianto, S.E., M.Si
NIDN/NBM : 0216087201/859190

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Belajar bukan untuk menjadi yang terbaik, tetapi untuk menjadi lebih baik dari sebelumnya.”

(Jerome Polin Sijabat)

“Usaha yang membentuk dirimu. Suatu hari kamu akan menyesal jika sekarang tidak melakukan yang terbaik.”

(Min Yoongi)

Kupersembahkan Untuk:

❖ **Kedua Orang Tua Penulis**

❖ **Ketiga adikku**

❖ **Teman-teman almamater**

hijau

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

PRAKATA

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah rabbil'alamin, segala puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah subhanahu wa ta'ala atas berkat rahmat, hidayah dan serta karunianya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul "Pengaruh Kinerja (*Environmental, Social, and Governance*) ESG dan *Effective Tax Rate* terhadap Nilai Buku Perusahaan dengan Citra Perusahaan sebagai Variabel Mediasi". Shalawat beriring salam semoga senantiasa tercurah kepada suri tauladan kita Nabi Muhammad Shallallahu 'alaihi wassallam beserta para keluarga, sahabat dan para pengikutnya hingga akhir zaman.

Penulisan skripsi ini terbagi menjadi lima bab, yaitu BAB I Pendahuluan terdiri dari Latar Belakang Masalah, Rumusan Masalah, Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian. BAB II Kajian Pustaka terdiri dari Pengertian, Pengukuran, Kerangka Pemikiran dan Hipotesis. BAB III Metodologi Penelitian. BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan serta BAB V Simpulan dan Saran.

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya khususnya kepada kedua orang tua penulis Ayah Bakoh Nurcahyo dan Bunda Jumiana yang selalu mengirimkan do'a, dukungan, semangat, serta kasih sayang yang tiada henti dalam setiap langkah perjalanan penulis. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada Pembimbing I Bapak Dr. Drs. Sunardi, S.E., M.Si. dan Pembimbing II Ibu Dewi Puspa Sari, S.E., M.Si. yang telah sabar, tekun,

tulus serta dengan ikhlas meluangkan waktu, pikiran serta memberikan bimbingan beserta motivasi yang membangun kepada penulis selama menyusun skripsi. Ucapan terima kasih saya tunjukkan juga kepada pihak-pihak yang telah mengizinkan dan membantu penulis dalam menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang, yaitu kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Abid Djazuli, S.E., M.M. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Dr. Yudha Mahrom DS, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Bapak Aprianto, S.E., M.Si. dan Ibu Fenty Astrina S.E., M.Si. selaku Ketua dan Sekretaris Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Bapak Dr. Betri, S.E., M.Si., Ak., CA., CTT selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah mengajarkan ilmunya dan memberikan nasehat kepada penulis selama belajar di Universitas Muhammadiyah Palembang beserta seluruh staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan kelancaran administrasi.
6. Kepada saudara-saudari kandung tersayang, yang selalu memberikan semangat, dukungan, serta doa di setiap proses yang penulis jalani. Kehadiran kalian menjadi penguat di saat penulis merasa lelah dan hampir menyerah.
7. Kepada Laras, Desi, Ririn, dan Ungrr yang telah menemani perjalanan perkuliahan ini dengan kebersamaan, tawa, dukungan, serta bantuan dalam

berbagai situasi. Terima kasih atas motivasi dan solidaritas yang membuat proses panjang ini terasa lebih ringan dan penuh makna.

8. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan dengan sebaik-baiknya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. *Last but not least, I wanna thank me. I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work. I wanna thank me for having no days off. I wanna thank me for never quitting.*

Wassalamu'alaikum Warahmutallahi Wabarakatuh.

Palembang, Maret 2026
Penulis,

Fazriani Bela Cahya
NIM. 222022072

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iii
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
PRAKATA.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	12
C. Tujuan Penelitian.....	12
D. Manfaat Penelitian.....	13
BAB II KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	14
A. Kajian Pustaka.....	14
1. Nilai Buku Perusahaan.....	14
2. Kinerja ESG (<i>Environmental, Social, and Government</i>).....	16
3. <i>Effective Tax Rate</i>	20
4. Citra Perusahaan	23
B. Kerangka Pemikiran	25
C. Hipotesis	31
BAB III METODELOGI PENELITIAN.....	32
A. Jenis Penelitian	32
B. Lokasi Penelitian	33

C. Operasionalisasi Variabel	33
D. Populasi dan Sampel	34
E. Data yang Diperlukan	39
F. Metode Pengumpulan Data	39
G. Analisis Data dan Teknik Analisis	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	54
A. Hasil Penelitian.....	54
1. Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	54
2. Profil Perusahaan Sampel Penelitian	54
B. Data Perusahaan dan Sampel Penelitian.....	68
C. Hasil Pengolahan Data.....	70
1. Statistik Deskriptif	70
2. Uji Asumsi Klasik.....	70
3. Uji Regresi Linear Berganda.....	76
4. Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>) dengan <i>Sobel Test</i>	82
D. Hasil Pembahasan.....	88
1. Hasil Uji Pengaruh Kinerja ESG terhadap Nilai Buku Perusahaan.....	88
2. Hasil Uji Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> (ETR) terhadap Nilai Buku Perusahaan.....	90
3. Hasil Uji Pengaruh Kinerja ESG terhadap Citra Perusahaan	91
4. Hasil Uji Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> terhadap Citra Perusahaan.....	92
5. Hasil Uji Pengaruh Citra Perusahaan terhadap Nilai Buku Perusahaan ..	93
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	94
A. Kesimpulan.....	94
B. Saran	95
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN.....	108

DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Data Pertambangan Sektor Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2021-2024	8
Tabel III.1	Operasionalisasi Variabel	36
Tabel III.2	Daftar Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang menjadi Populasi.....	37
Tabel III.3	Kriteria Pengambilan Sampel.....	39
Tabel III.5	Daftar Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang menjadi Sampel Penelitian	39
Tabel IV.1	Data penelitian Kinerja <i>Environmental, Social, & Governance</i> (ESG), <i>Effective Tax Rate</i> , Citra Perusahaan, dan Nilai Buku Perusahaan periode 2021-2024 pada perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di BEI	69
Tabel IV.2	Hasil Statistik Deskriptif	71
Tabel IV.3	Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	73
Tabel IV.4	Hasil Uji Multikolinearitas	74
Tabel IV.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	75
Tabel IV.6	Uji <i>Cochrane - Orcutt</i>	76
Tabel IV.7	Hasil Regresi Persamaan 1	77
Tabel IV.8	Hasil Regresi Persamaan 2	78
Tabel IV.9	Hasil Regresi Persamaan 3	80
Tabel IV.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	81

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1	Kerangka Pemikiran.....	32
Gambar IV.1	Hasil Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>).....	87

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Tabulasi Data
- Lampiran 2 Total Sampel Berdasarkan Kriteria Rinci 2021-2024
- Lampiran 3 Laporan Keuangan PT INDIKA ENERGY
- Lampiran 4 Hasil Penelitian SPSS 25
- Lampiran 5 Kartu Bimbingan Skripsi
- Lampiran 6 Surat Keterangan Riset
- Lampiran 7 Hasil Plagiat Turnitin
- Lampiran 8 Bukti Pelunasan BPP
- Lampiran 9 Sertifikat AIK
- Lampiran 10 Sertifikat Komputer
- Lampiran 11 Sertifikat SPSS
- Lampiran 12 Sertifikat SKPI
- Lampiran 13 Sertifikat PKM
- Lampiran 14 Sertifikat TAX GOES TO CAMPUS
- Lampiran 15 Sertifikat Praktek Profesi Mahasiswa (PPM)
- Lampiran 16 Sertifikat Novo Club Batch 3
- Lampiran 17 Lembar Persetujuan Perbaikan Skripsi
- Lampiran 18 Biodata Penulis

ABSTRAK

Fazriani Bela Cahya / 222022072 / 2026 / Pengaruh Kinerja *Environmental, Social & Governance* (ESG) dan *Effective Tax Rate* terhadap Nilai Buku Perusahaan dengan Citra Perusahaan dengan Variabel Mediasi.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Kinerja ESG dan *Effective Tax Rate* terhadap Nilai Buku Perusahaan dengan Citra Perusahaan sebagai Variabel Mediasi pada perusahaan sektor batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 15 perusahaan sebagai sampel penelitian dengan periode pengamatan tahun 2021-2024 sehingga total sampel penelitian berjumlah 60 data observasi. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dan analisis jalur (*path analysis*) dengan uji Sobel untuk menguji pengaruh langsung dan tidak langsung antar variabel penelitian. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Kinerja ESG berpengaruh positif dan signifikan terhadap Nilai Buku Perusahaan. Sementara itu, *Effective Tax Rate* tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Buku Perusahaan. Selain itu, Kinerja ESG dan *Effective Tax Rate* tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Buku Perusahaan. Hasil uji mediasi menggunakan Sobel test menunjukkan bahwa Citra Perusahaan tidak mampu memediasi pengaruh Kinerja ESG dan *Effective Tax Rate* terhadap Nilai Buku Perusahaan.

Kata Kunci : *Effective Tax Rate*, Citra Perusahaan, Kinerja ESG, Nilai Buku Perusahaan.

ABSTRACT

Fazriani Bela Cahya / 222022072 / 2026 / *The Impact of Environmental, Social & Governance (ESG) Performance and Effective Tax Rate on Firm Book Value: The Mediating Role of Corporate Image.*

This study aims to analyze the effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) performance and Effective Tax Rate on Book Value of the Firm with Corporate Image as an mediation variable in coal mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This research uses a quantitative approach with an associative research design. The data used in this study are secondary data obtained from companies annual reports and financial statements. The sampling technique used was purposive sampling, resulting in 15 companies as research samples during the 2021-2024 observation period with a total of 60 observations. The data analysis method used in this research is multiple linear regression analysis and path analysis with the Sobel test to examine both direct and indirect relationships among variables. The results show that ESG performance has a positive and significant effect on the Book Value of the Firm. Meanwhile, the Effective Tax Rate has no significant effect on the Book Value of the Firm. In addition, ESG performance and Effective Tax Rate do not significantly affect Corporate Image, and Corporate Image does not significantly affect the Book Value of the Firm. The mediation test using the Sobel test indicates that Corporate Image is not able to mediate the relationship between ESG performance and Effective Tax Rate on the Book Value of the Firm.

Keywords : *Book Value of the Firm, Corporate Image, Effective Tax Rate, ESG Performance.*

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Nilai buku mencerminkan kondisi fundamental perusahaan, menurut Penman (2013: 96-98) menyatakan bahwa nilai buku merupakan indikator penting dalam menilai posisi keuangan perusahaan karena merepresentasikan akumulasi kinerja perusahaan di masa lalu serta mencerminkan potensi keberlanjutan kinerja di masa depan. Oleh karena itu, perusahaan dengan kondisi fundamental yang kuat cenderung memiliki nilai buku yang lebih tinggi dan stabil.

Kinerja ESG (*Environmental, Social, and Governance*) memiliki relevansi penting terhadap nilai buku perusahaan karena aktivitas operasional yang berisiko tinggi terhadap lingkungan dan sosial. Penelitian Rahman, dkk (2024) menunjukkan bahwa kinerja ESG meningkatkan *value relevance* nilai buku melalui pengelolaan risiko dan kualitas informasi keuangan yang lebih baik. Perusahaan batu bara dengan kinerja ESG yang baik cenderung mampu mengelola dampak lingkungan, menjaga hubungan dengan pemangku kepentingan, serta menerapkan tata kelola yang lebih efektif, sehingga mendukung stabilitas ekuitas dan meningkatkan nilai buku perusahaan.

Menurut Handajani, dkk (2023) kinerja ESG menggambarkan bagaimana perusahaan mengintegrasikan aspek lingkungan, sosial, dan tata kelola ke dalam aktivitas operasional dan pengambilan keputusan bisnis. Pada perusahaan dengan risiko lingkungan tinggi seperti sektor pertambangan batu

bara, kinerja ESG berperan dalam meningkatkan kualitas pengelolaan risiko, transparansi, dan kredibilitas informasi perusahaan.

Kinerja ESG selain mempengaruhi nilai buku juga berfungsi sebagai determinan kunci dalam pembentukan citra perusahaan. Organisasi yang konsisten menerapkan praktik keberlanjutan dinilai sebagai entitas yang lebih bertanggung jawab dan kompeten dalam mengelola dampak operasionalnya, sehingga memperkuat citra mereka di mata pemangku kepentingan. Menurut Masditok (2025: 27-28) perusahaan yang mampu mengelola dan mengungkapkan kinerjanya secara baik dalam aspek ESG cenderung memiliki citra positif, lebih dipercaya, dan dapat menarik minat investor yang mengutamakan tanggung jawab sosial.

Menurut Kasmir (2019:303), pajak merupakan salah satu komponen yang secara langsung memengaruhi laba bersih perusahaan, sehingga memiliki implikasi penting terhadap kondisi keuangan dan nilai perusahaan. Dalam praktiknya, beban pajak yang ditanggung perusahaan tidak selalu sama dengan tarif pajak yang ditetapkan pemerintah, melainkan tercermin dalam *Effective Tax Rate* (ETR), yaitu rasio antara beban pajak penghasilan dengan laba sebelum pajak.

Putri dan Gunawan (2022) menyatakan bahwa ETR digunakan sebagai indikator untuk menilai tingkat efisiensi perusahaan dalam mengelola kewajiban perpajakannya melalui perencanaan pajak yang sah. Tinggi rendahnya ETR menjadi perhatian investor karena berpengaruh langsung

terhadap laba bersih yang merupakan sumber utama pembentukan ekuitas perusahaan.

Menurut Sari (2020:48), nilai buku perusahaan mencerminkan nilai bersih ekuitas pemegang saham yang berasal dari selisih antara total aset dan total kewajiban perusahaan. Oleh karena itu, variasi ETR antar perusahaan dapat mencerminkan perbedaan kemampuan manajemen dalam mengoptimalkan beban pajak, yang pada akhirnya berdampak pada nilai buku perusahaan.

Citra perusahaan merepresentasikan persepsi publik terhadap reputasi, integritas, dan tanggung jawab entitas bisnis. Pengelolaan citra merupakan imperatif strategis bagi perusahaan yang beroperasi di sektor pertambangan batu bara yang rentan terhadap isu sosial dan lingkungan yang sering dikaitkan dengan degradasi ekosistem, ketegangan sosial, dan risiko tata kelola. Entitas dengan citra positif umumnya memperoleh kepercayaan yang lebih tinggi dari masyarakat dan investor serta memiliki prospek kelangsungan operasional yang lebih kuat.

Menurut Akbar, dkk (2021:105) Citra perusahaan adalah kesan, perasaan, gambaran atau persepsi publik atau konsumen terhadap organisasi atau perusahaan yang berhubungan dengan nama bisnis, arsitektur, variasi dari produk, tradisi, ideologi dan kualitas yang sengaja diciptakan sebagai cerminan dari identitas sebuah organisasi atau perusahaan. Citra yang baik merupakan perangkat kuat, bukan hanya untuk menarik konsumen dalam memilih produk

atau perusahaan, melainkan juga dapat memperbaiki sikap dan kepuasan pelanggan terhadap perusahaan.

Keterkaitan tersebut menunjukkan bahwa kinerja ESG dapat memengaruhi nilai buku melalui citra perusahaan sebagai mediator. Sektor batu bara yang sarat isu keberlanjutan menjadi konteks tepat untuk menguji hubungan ini. Penelitian berbasis data sekunder pada perusahaan batu bara di Bursa Efek Indonesia dapat menggambarkan bagaimana keberlanjutan, persepsi publik, dan aspek fundamental berinteraksi membentuk nilai perusahaan.

Menurut Zou (2024), alasan penelitian ini menggunakan citra perusahaan sebagai variabel mediasi, mengingat dampak *Environmental, Social, and Governance* (ESG) terhadap nilai buku tidak bersifat langsung, melainkan melalui persepsi publik dan reputasi entitas bisnis. Pada industri batu bara yang rentan terhadap isu lingkungan, citra berperan sebagai mekanisme krusial dalam menghubungkan efektivitas implementasi kinerja ESG terhadap peningkatan nilai buku perusahaan. Dengan demikian, citra perusahaan dipilih sebagai mediator untuk merepresentasikan hubungan yang lebih komprehensif dan selaras dengan dinamika sektor tersebut.

Penelitian yang dilakukan Mauliddin, dkk (2024), Fauza (2025), Sari & Nilam (2025), dan Putri & Susanti (2025) menyatakan bahwa Kinerja ESG mempengaruhi nilai buku secara parsial dan signifikan. Berbeda pendapat dengan penelitian Xaviera & Rahman (2023), Epyphania (2025),

Syahwallistiana & Yusuf (2025) dan Nabila & Warninda (2025) menyatakan bahwa kinerja ESG terhadap nilai perusahaan tidak berpengaruh secara parsial.

Penelitian yang dilakukan Agustina & Fidiana (2025) menyimpulkan bahwa perencanaan pajak yang diukur dengan *Effective Tax Rate* berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Berbeda pendapat dengan penelitian Luis (2022), Maharany, dkk (2022), Juliati dan Rahmawati (2022), dan Kriswanti & Indriani (2025) menyatakan bahwa perencanaan pajak yang diukur menggunakan *Effective Tax Rate* tidak berpengaruh terhadap nilai buku perusahaan.

Penelitian yang dilakukan oleh Maaloul, dkk (2023), Manulang & Soeratin (2024), Kim, dkk (2024), Mubarok & Widianingsih (2025) dan Anugrah & Widyawati (2025) melaporkan bahwa adanya pengaruh positif dari kinerja dan pengungkapan ESG terhadap citra perusahaan. Berbeda pendapat dengan penelitian Margana & Wiagustini (2024) dan Saputra, dkk (2024) mengungkapkan bahwa kinerja ESG tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, yang mengindikasikan bahwa informasi ESG belum menjadi faktor utama dalam pembentukan citra perusahaan.

Penelitian yang dilakukan oleh Kuncoro (2021) dan Mawarni & Putra (2025) mengungkapkan bahwa *effective tax rate* memiliki pengaruh positif terhadap citra perusahaan. Berbeda pendapat dengan penelitian Lyani (2025) dan Suwaldiman & Rheina (2023) yang menyatakan *effective tax rate* tidak berpengaruh signifikan terhadap citra perusahaan.

Penelitian yang dilakukan oleh Afifah dkk (2021), Daromes dkk (2022), Jao dkk (2025) dan Yuniarti dkk (2025) mengungkapkan bahwa reputasi

perusahaan memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Berbeda pendapat dengan penelitian Permatasari (2023) dan Jao, dkk (2024) hasil penelitian menunjukkan bahwa reputasi perusahaan memiliki pengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap nilai perusahaan, yang berarti reputasi tidak kuat memengaruhi nilai pasar perusahaan di model tersebut.

Fenomena yang pertama menurut (nikel.co.id, 2025) mengenai Direktorat Jenderal Mineral dan Batubara (Ditjen Minerba) Kementerian ESDM menyatakan bahwa dari sekitar 4.500 izin usaha pertambangan di Indonesia, kurang dari 10% perusahaan yang benar-benar memahami dan menjalankan prinsip ESG dalam operasionalnya. Mayoritas perusahaan besar memiliki pemahaman, tetapi perusahaan kecil sampai menengah masih belum memiliki pemahaman memadai terhadap aspek keberlanjutan seperti lingkungan, sosial, dan tata kelola. Kondisi ini menunjukkan penerapan ESG yang masih belum merata di industri pertambangan Indonesia, termasuk yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Fenomena selanjutnya berdasarkan (bisnis.com, 2025) menunjukkan bahwa kenaikan tarif royalti batu bara pada tahun 2025 meningkatkan beban perusahaan tambang besar seperti Adaro dan Kaltim Prima Coal sehingga menekan laba sebelum pajak. Kondisi ini secara tidak langsung memengaruhi besaran pajak penghasilan yang di bayarkan serta mendorong perusahaan melakukan strategi perencanaan pajak untuk menjaga kinerja keuangan. Hal tersebut tercermin dalam fluktuasi *Effective Tax Rate* (ETR) sebagai indikator beban pajak efektif perusahaan. Dengan demikian, perubahan kebijakan fiskal

dan tekanan terhadap profitabilitas menunjukkan bahwa ETR dipengaruhi tidak hanya oleh tarif pajak, tetapi juga oleh strategi manajemen pajak perusahaan, sehingga relevan untuk dianalisis dalam kaitannya dengan nilai perusahaan.

Fenomena berikutnya berdasarkan (idx.co.id, 2025) menyatakan bahwa nilai buku perusahaan yang dihitung dari selisih antara total aset dan total kewajiban dapat mengalami perubahan akibat adanya penyesuaian nilai aset dan kewajiban dalam laporan keuangan agar mencerminkan kondisi ekonomi yang sebenarnya. Hal ini menunjukkan bahwa nilai buku perusahaan tidak bersifat statis, melainkan dipengaruhi oleh perusahaan struktur aset, kewajiban, serta kebijakan akuntansi yang diterapkan perusahaan. Dalam industri pertambangan, perubahan nilai aset seperti aset tetap dan sumber daya alam menjadi faktor penting yang dapat memengaruhi besarnya nilai buku perusahaan, sehingga relevan untuk dianalisis dalam penelitian ini.

Tabel I.1
Data Pertambangan Sektor Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) pada periode 2021-2024

	Tahun	Kinerja ESG	<i>Effective Tax Rate</i>	PBV	Citra Perusahaan
PT INDIKA ENERGY	2021	0.93	0.59	0.17	0.69
	2022	0.96	0.49	0.26	0.41
	2023	0.96	0.37	0.26	-0.30
	2024	0.96	0.63	0.26	-0.19
PT HARUM ENERGY	2021	0.56	0.23	0.24	1.13
	2022	0.66	0.20	0.07	1.69
	2023	0.83	0.26	0.09	0.01
	2024	0.93	0.33	0.13	0.42
PT PRIMA ANDALAN MANDIRI	2021	0.46	0.22	0.11	1.32
	2022	0.66	0.22	0.16	0.54
	2023	0.90	0.20	0.16	-0.14
	2024	0.96	0.20	0.16	-0.16

Sumber : www.idx.co.id

Menurut (Clark & Hebb, 2023 dalam Masditok dkk 2025: 31), menyebutkan bahwa skor ESG di atas 0,60 dikategorikan sebagai kinerja yang baik karena mencerminkan praktik keberlanjutan yang kuat dan konsisten. Skor ESG yang berada di bawah 0,60 menunjukkan bahwa penerapan prinsip keberlanjutan perusahaan masih tergolong kurang optimal. Dengan demikian, semakin tinggi skor ESG suatu perusahaan, semakin baik pula kualitas kinerja keberlanjutan yang dijalankan.

Kinerja ESG pada perusahaan pertambangan batubara seperti PT Indika Energy, PT Harum Energy, dan PT Prima Andalan Mandiri menunjukkan tren yang meningkat dan berada di atas 0,60, yang mengindikasikan bahwa perusahaan telah menerapkan praktik keberlanjutan dengan baik. Secara teoritis, kinerja ESG yang tinggi seharusnya mampu meningkatkan kepercayaan investor dan berdampak positif terhadap nilai perusahaan. Namun demikian, meskipun kinerja ESG menunjukkan peningkatan yang konsisten,

kondisi tersebut belum sepenuhnya diikuti oleh peningkatan nilai perusahaan, sehingga menunjukkan adanya ketidaksesuaian antara kinerja keberlanjutan dan penilaian pasar.

Menurut Pratama (2024:162), semakin besar nilai *Effective Tax Rate* (ETR) menunjukkan semakin rendah tingkat penghindaran pajak perusahaan, sedangkan semakin kecil nilai ETR mencerminkan semakin tingginya praktik penghindaran pajak. Hal ini sejalan dengan Ervaniti, dkk (2020) dalam Murniati (2023) yang menyatakan bahwa ETR yang mendekati tarif pajak penghasilan badan menunjukkan rendahnya tingkat penghindaran pajak, sementara ETR yang semakin rendah mengindikasikan tingginya praktik penghindaran pajak.

Nilai *Effective Tax Rate* (ETR) pada perusahaan sampel menunjukkan kondisi yang bervariasi. PT Indika Energy menggambarkan tingkat kepatuhan pajak yang relatif baik dan konsisten. PT Harum Energy menunjukkan nilai ETR yang fluktuatif dari tahun ke tahun. Sementara itu, PT Prima Andalan Mandiri menunjukkan kecenderungan penurunan ETR yang mengindikasikan adanya praktik penghindaran pajak. Secara konseptual, tingkat kepatuhan pajak yang tinggi seharusnya dapat meningkatkan kepercayaan investor dan berdampak positif terhadap nilai perusahaan. Akan tetapi, perbedaan kondisi ETR pada ketiga perusahaan tersebut belum sepenuhnya diikuti oleh peningkatan nilai perusahaan secara konsisten, sehingga menunjukkan adanya ketidaksesuaian antara kepatuhan pajak dan penilaian pasar.

Nilai buku perusahaan yang diproksikan dengan *Price to Book Value* (PBV) mencerminkan persepsi pasar terhadap nilai perusahaan. Menurut Nurjamuddin (2025:351-352) dan Masidonda (2025:72), nilai buku dikatakan baik apabila rasio PBV > 1 , yang menunjukkan bahwa harga pasar saham lebih tinggi dibandingkan nilai bukunya sehingga perusahaan dipersepsikan memiliki prospek yang baik. Sebaliknya, apabila PBV < 1 , maka harga saham berada di bawah nilai bukunya, yang mengindikasikan bahwa perusahaan dinilai rendah oleh pasar.

Nilai buku perusahaan yang diproksikan dengan *Price to Book Value* (PBV) pada perusahaan sampel menunjukkan kondisi yang relatif rendah. PT Indika Energy menunjukkan nilai perusahaan yang belum optimal. PT Harum Energy juga menunjukkan nilai perusahaan yang masih berada pada tingkat rendah. Sementara itu, PT Prima Andalan Mandiri menunjukkan kondisi nilai perusahaan yang cenderung rendah secara konsisten. Secara teoritis, perusahaan dengan kinerja yang baik seharusnya memiliki nilai perusahaan yang tinggi. Namun demikian, kondisi nilai perusahaan pada ketiga perusahaan tersebut belum menunjukkan peningkatan yang signifikan, sehingga mengindikasikan bahwa nilai fundamental perusahaan belum sepenuhnya tercermin dalam penilaian pasar.

Menurut Mulyadi (2007: 565) mengatakan bahwa peningkatan citra perusahaan akan ditandai dengan pertumbuhan pendapatan apabila, citra perusahaan positif maka akan meningkatkan pertumbuhan pendapatan sebaliknya citra perusahaan negatif akan menurunkan pertumbuhan

pendapatan. Oleh karena itu, dalam penelitian ini citra perusahaan dianalisis secara relatif berdasarkan kecenderungan nilai yang dimiliki perusahaan dalam sampel.

Citra perusahaan yang diukur melalui pertumbuhan pendapatan pada perusahaan sampel menunjukkan kondisi yang berfluktuasi. PT Indika Energy menunjukkan citra perusahaan yang relatif stabil. PT Harum Energy menunjukkan citra perusahaan yang mengalami perubahan dari tahun ke tahun. Sementara itu, PT Prima Andalan Mandiri menunjukkan kecenderungan peningkatan citra perusahaan. Secara teoritis, citra perusahaan yang baik seharusnya mampu meningkatkan kepercayaan investor dan berdampak positif terhadap nilai perusahaan. Namun demikian, kondisi citra perusahaan pada ketiga perusahaan tersebut belum sepenuhnya diikuti oleh peningkatan nilai perusahaan secara konsisten, sehingga menunjukkan adanya ketidaksesuaian antara citra perusahaan dan penilaian pasar.

Berdasarkan uraian tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis **Pengaruh Kinerja *Environmental, Social, and Governance* (ESG) dan *Effective Tax Rate* terhadap Nilai Buku Perusahaan dengan Citra Perusahaan sebagai Variabel Mediasi Studi Kasus pada Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024.**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian dari latar belakang di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimanakah pengaruh kinerja ESG terhadap nilai buku perusahaan?
2. Bagaimanakah pengaruh *effective tax rate* terhadap nilai buku perusahaan?
3. Bagaimanakah pengaruh kinerja ESG terhadap citra perusahaan?
4. Bagaimanakah pengaruh *effective tax rate* terhadap citra perusahaan?
5. Bagaimanakah pengaruh citra perusahaan terhadap nilai buku perusahaan?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang dikemukakan di atas, maka yang menjadi tujuan dalam penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh kinerja ESG terhadap nilai buku perusahaan.
2. Untuk mengetahui pengaruh *effective tax rate* terhadap nilai buku perusahaan.
3. Untuk mengetahui pengaruh kinerja ESG terhadap citra perusahaan.
4. Untuk mengetahui pengaruh *effective tax rate* terhadap citra perusahaan.
5. Untuk mengetahui pengaruh citra perusahaan terhadap nilai buku perusahaan.

D. Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan di atas, maka penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi semua pihak diantaranya sebagai berikut:

1. Bagi Peneliti

Penelitian ini memberikan manfaat berupa pengembangan wawasan dan pemahaman peneliti terkait konsep kinerja ESG, citra perusahaan, dan nilai buku perusahaan. Selain itu, penelitian ini menjadi sarana untuk menerapkan teori-teori akuntansi dan metodologi penelitian secara empiris dalam konteks sektor pertambangan di Indonesia.

2. Bagi Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan evaluasi dan pertimbangan strategis bagi perusahaan pertambangan dalam meningkatkan kinerja ESG sebagai upaya memperkuat citra perusahaan serta nilai buku perusahaan. Temuan penelitian ini juga dapat digunakan sebagai dasar pengambilan keputusan terkait kebijakan keberlanjutan dan pelaporan ESG.

3. Bagi Almamater

Penelitian ini diharapkan memberikan kontribusi sebagai tambahan referensi ilmiah bagi perpustakaan dan sivitas akademika di Universitas Muhammadiyah Palembang, serta dapat menjadi acuan bagi mahasiswa yang akan melakukan penelitian serupa di masa mendatang.

DAFTAR PUSTAKA

- Afifah, N., Astuti, S. W. W., & Irawan, D. (2021). Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR) dan Reputasi Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 5(3), 346-364.
- Agustina, V., & Fidiana, F. (2025). PENGARUH TAX PLANNING, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 14(8).
- Akbar, M. F., Evadianti, Y., & Asniar, I. (2021). *Public Relations*. Ikatan Guru Indonesia (IGI) DIY.
- Ambrukmini, N. A., & Diana, N. (2020). Pengaruh tax planning yang diprosikan dengan effective tax rate (ETR) terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Pajak*, 20(1), 1-12.
- Amran, A., Abbasi, M. A., Foroughi, B., dkk. (2024). *Sustainability Reporting, Corporate Reputation, and Firm Performance: Moderating Role of Third-Party Assurance*. *Corporate Reputation Review*. <https://doi.org/10.1057/s41299-024-00185-3>.
- Anggriani, L., Ramadhanni, N. S., & Apriliani, A. (2025). Pengaruh Perencanaan Pajak yang Diprosikan dengan *Effective Tax Rate (ETR)* dan *Book to Tax Difference (BTD)* terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris: Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2022-2024). *Jurnal Maneksi (Management Ekonomi dan Akuntansi)*, 14(4). <https://doi.org/10.31959/jm.v14i4.3455>
- Anita, S.Y., Sunarmi, Darmawati, D., & dkk. (2024). *Akuntansi Keuangan: Alat Untuk Pengambilan Keputusan Bisnis*. Intelektual Manifes Media.
- Anugrah, J. P., & Widyawati, D. (2025). PENGARUH ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE (ESG), CASH HOLDING, DAN RETENTION RATIO TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 14(10).
- Bisnis.com. (2025). Adaro, Arutmin Cs Segera Dikenai Tarif Baru Royalti Batu Bara, Ini Besarannya. *Bisnis.com*. https://ekonomi.bisnis.com/adaro-arutmin-cs-segera-dikenai-tarif-baru-royalti-batu-bara-ini-besarannya?utm_source
- Bursa Efek Indonesia. (2025). Laporan Keuangan dan Pengumuman Perusahaan Tercatat. Diakses dari <https://www.idx.co.id/StaticData/NewsAndAnnouncement/ANNOUNCE>

[MENTSTOCK/From_EREP/202501/521a8ebd3f_f527707f8e.pdf](https://www.idx.co.id/MENTSTOCK/From_EREP/202501/521a8ebd3f_f527707f8e.pdf)

- Bursa Efek Indonesia. (2025). Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan Tercatat. Diakses dari <https://www.idx.co.id>
- Darmasakti. (2023). *Menciptakan Green Profit Dengan ESG Framework*. Nasmedia.
- Darnawati, D., Saeni, A. A., & Pradnyani, I. G. A. A. (2025). *Analisis Laporan Keuangan*. Intelektual Manifes Media.
- Darwin, M., Mamondil, M. R., Sormin, S. A., Nurhayati, Y., Tambunan, H., Sylvia, D., Adnyana, M. D. M., Prasetyo, B., Vianitati, P., & Gebang, A. A. (2020). *Metode Penelitian Pendekatan Kualitatif*. Media Sains Indonesia.
- De Mooij, R. A. (2021). *Corporate income taxes under pressure: Why reform is needed and how it could be designed*. International Monetary Fund.
- Dewi, S. P. (2020). *Analisis laporan keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Epyphania, T. (2025). *Pengaruh Kinerja ESG Terhadap Nilai Perusahaan: Moderasi Kontroversi ESG di ASEAN-5* (Doctoral dissertation, Universitas Gadjah Mada).
- Fauza, T. (2025). *Analisis Komparatif Pengaruh Kinerja Dan Kontroversi ESG Terhadap Nilai Perusahaan: Perbandingan Perusahaan Di Indonesia Dan Malaysia* (Doctoral dissertation, Universitas Andalas).
- Fombrun, C. J. (1996). *Reputation: Realizing value from the corporate image*. Harvard Business School Press.
- Ghozali, I., & Kusumadewi, K. A. (2023). *Partial Least Squares: Konsep, Teknik, dan Aplikasi menggunakan Program SmartPLS 4.0 untuk Penelitian Empiris. Edisi ke-1*. Yoga Pratama.
- Gloria, & Apriwenni, P. (2020). Effective tax rate dan faktor-faktor yang memengaruhi. *Akuntansi Manajemen*, 9(2), 1-15.
- Handajani, D. H., Suhardjono, D., & Utomo, E. (2023). *Manajemen Keuangan: Teori dan Aplikasi*. Penerbit Alpha Beta.
- Hartono, J. (2022). *Portofolio dan Analisis Investasi: Pendekatan Modul* (Edisi ke-2). Andi.

- Hasibuan, R., & Purba, R. C. (2022). *Transfer Pricing: Pengaruhnya pada Perusahaan Jasa*.
- Jao, R., Randa, F., Holly, A., & Laorens, E. (2024). Pengaruh Corporate Social Responsibility terhadap Nilai Perusahaan dengan Reputasi Perusahaan dan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Mediasi. *Balance: Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 9(2), 173-192.
- Juliati, & Rahmawati. (2022). Tax Planning dan Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Pertambangan di BEI Tahun 2016-2018). *Jurnal Wawasan Manajemen*, 10(3). <https://doi.org/10.20527/jwm.v10i3.217>
- Kasmir (2022). *Analisis laporan keuangan*. Rajawali Pers.
- Kasmir. (2019). *Analisis laporan keuangan*. PT RajaGrafindo Persada.
- Kasmir. (2022). *Pengantar Metodologi Penelitian untuk Ilmu Manajemen, Akuntansi, dan Bisnis*. PT Raja Grafindo Persada. Depok, Indonesia.
- Kim, Jw., Gim, Gy., Lee, Hy., Zul-Erdene, D. (2024). The Impact of Company's ESG Activities on Corporate Reputation. In: Lee, R. (eds) Big Data and Data Science Engineering. BCD 2023. Studies in Computational Intelligence, vol 1139. Springer, Cham. https://doi.org/10.1007/978-3-031-53385-3_11
- Kosim, B., & Candra, M. (n.d). *Modul Statistika 2 (Statistika Terapan)*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Palembang.
- Kotler, P., & Keller. L. (2024). *Marketing Management*. Pearson Education.
- Krahara, Y. D., Susanto, S., Chakim, M. H. R., Abbas, M. A. Y., Maradidya, A., Jannah, M., Lestari, R. F., Hendrawan, A., Gusnafitri, Yustini, S., Taruna, M. S., Wulandari, R. W., Tadjie, G. S., Iswardhani, I., Milzam, M., Noerhatini, P., Ikraman, & Aulia, D. (2025) *Manajemen risiko keuangan: Teori dan aplikasi*. PT Sada Kurnia Pustaka.
- 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. <https://doi.org/10.35912/sakman.v5i1.4440>
- Kuncoro, A. R. (2021). Tax compliance and corporate reputation. *Jurnal Pajak Indonesia*, 5(2), 186-191.
- Kurniawan, R. (2020). *MULTIBAGGER: Cara meraih profit > 100% dari pasar saham*. Elex Media Komputindo.

- Latifah, S. W., & Syam, D. (2022). *Akuntansi Perseroan*. UMMPress.
- Lyani, E. (2025). Pengaruh strategi penghindaran pajak terhadap reputasi pada perusahaan multinasional di Indonesia. *Proceedings National Seminar on Accounting UKMC*.
- Maaloul, A., Zéghal, D., Ben Amar, W., & Mansour, S. (2023). *The Effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) Performance and Disclosure on Cost of Debt: The Mediating Effect of Corporate Reputation*. *Corporate Reputation Review* 26(1), 1–18. <https://doi.org/10.1057/s41299-021-00130-8>
- Manulang, N., & Soeratin, H. Z. (2024). Pengaruh pengungkapan environmental, social, dan governance terhadap nilai perusahaan. *Journal of Business Economics and Management* | E-ISSN: 3063-8968, 1(2), 72-77.
- Mardjono, E. S., Hermawati, R. I., Septriana, I., Nehayati, N., & Fathima. (2024). *Transfer Pricing, Earnings Management, and ESG: Strategies for Sustainable Corporate Reporting*. PT Nasya Expanding Management.
- Margana, N. R. R., & Wiagustini, N. L. P. (2024). Pengaruh environmental, social, dan governance (ESG) disclosure terhadap firm value pada perusahaan terindeks IDX30. *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*, 13(08), 1647-1656. <https://doi.org/10.24843/EEB.2024.v13.i08.p10>.
- Martani, D., Siregar, S. V., Wardhani, R., Farahmita, A., & Tanujaya, E. (2015). *Akunransi Keuangan Menengah: Berbasis PSAK* (Buku 2). Salemba Empat.
- Masditok, T., Gunarsih, T., Geraldina, I., Wihadanto, A., & Arifin, A. H. (2025). *Membangun keberlanjutan untuk meningkatkan kinerja perusahaan ASEAN*. CV Bravo Press Indonesia.
- Masidonda, J. L., Hariyanti, D., & Hariyati, T. R. (2025). *Mengulik struktur modal dan nilai perusahaan*. KBM Indonesia.
- Mawarni, R., & Putra, R. J. (2025). Pengaruh corporate social responsibility, political connection, dan financial performance terhadap reputasi perusahaan dengan agresivitas pajak sebagai variabel moderasi. *Jurnal Akuntansi Manajerial*.
- Meifari, V. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Juremi: Jurnal Riset Ekonomi*, 3(3), 265-268.
- Meutia, I. (2021). *Menata Pengungkapan CSR Pada Bank Islam: Pendekatan Teori Kritis*. Deepublish.

- Mulyadi. (2007). *Sistem Perancangan dan Pengendalian Manajemen*. Salemba Empat.
- Mulyanan, A., Susilawati, E., Fransisca, Y., Arismawati, M., Madrapriya, F., Phety, D. T. O., Putranto, A. H., Fajriyah, E., Kurniawan, R., Asri, Y. N., Milasari, L.A., & Imas Sumiati. (2024). *Metode Penelitian Kuantitatif*. CV. Tohar Media. Makasar.
- Murniati, M. P. (2023). Perbandingan Effective Tax Rate (Etr) Dan Rasio Koreksi Fiskal Terhadap Aset Sebagai Indikator Tax Avoidance. *Keunis*.
- Nikel.co.id. (2025, 14 Oktober). Ditjen Minerba: Dari 4.500 Izin Tambang, Hanya 10% Perusahaan yang paham ESG. *Media Nikel Indonesia*. https://nikel.co.id/2025/10/14/ditjen-minerba-dari-4-500-izin-tambang-hanya-10-perusahaan-yang-paham-esg/?utm_source
- Nugroho, M. A., Amsori, A., & Nuruzzaman, F. P. (2025). *Mengenal Hukum Korporasi: Suatu Pengantar*. Karya Bakti Makmur.
- Nurjamuddin, M., Budiandriani, B., Rosyadah, K., & Rahmah, R. (2025). *Manajemen Keuangan: Pilar Utama Kesuksesan Perusahaan*. Andi
- Penman, S. H. (2013). *Financial Statement Analysis and Security Valuation (5th ed.)*. New York: McGraw-Hill Education.
- Permana, G. P. L., Setiorini, K. R., Dewi, P. P., Chairunesia, W., Kusuma, P. S. A. J., Oktasari, D. P., Berbudi, S., Tanjung, P. R. S., Hasibuan, R. P. S.,
- Permatasari, S. P. (2023). Pengaruh Intellectual Capital, Good Corporate Governance, Dan Reputasi Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Consumer Goods Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Media Akuntansi Dan Perpajakan Indonesia*, 4(2), 121-142.
- Pratama, A. (2024). *Riset Akuntansi Perpajakan: Teori dan Literatur*. CV Bintang Semesta Media.
- Prihatni, R., Baroto, Y., Simbolon, H. O., Amalia, D., Meirsha, I. D. M. T., & Aziz, S. A. (2024). *Analisis literasi keuangan dan inklusi keuangan di Indonesia: Strategi untuk meningkatkan kesejahteraan finansial masyarakat*. Widina Media Utama.
- Puspitandari, J., & Septiani 1, A. (2017). *The Effect of Sustainability Report Disclosure on Banking Performance Diponegoro Journal of Accounting*, 6 (3). <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>

- Putra, W.E., & Kurniaty, Y. (2024). *Model Hubungan Karakteristik Perusahaan & Corporate Social Responsibility Serta Implikasinya Terhadap Penghindaran Pajak Perusahaan*. Penerbit Adab.
- Putri, R. D., & Susanti, D. (2025). Pengaruh pengungkapan ESG, earning per share, dan book value per share terhadap harga saham pada perusahaan indeks IDX30 (2020-2023). *AKURASI: Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 7(3), 251-262.
- Rahman, A. F., Bintoro, N. S., Dewi, A. A. & Kholilah, K. (2024). “*The Effect of ESG and Earnings Quality on The Value Relevance of Earnings and Book Value*”, *Australasian Accounting, Business and Finance Journal* 18(2), 133-157.
- Salasa Gama, A. W., Mitriani, N. W. E., & Widnyani, N. M. (2024). *Kumpulan Teori Bisnis: Perspektif Keuangan, Bisnis, dan Strategik*. Nilacakra Publishing House.
- Saputra, A. D., Suranta, E., & Puspita, L. M. (2024). The impact of ESG on firm value with audit committee as variable moderating. *Jambura Economic Education Journal*, 6(1), 17-37.
- Sari, N. (2020). Citra perusahaan dan nilai buku perusahaan pada sektor pertambangan. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 20(2), 112-124.
- Sari, Y. E. P. (2020). Pengaruh Nilai Buku per Lembar Saham (BVS), Rasio Hasil Dividen (DYR), dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap Harga Saham (studi kasus pada perusahaan sub sektor plastik dan kemasan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019). ULibrary Unikom.
- Setiadi, T. (2023). Manajemen *Corporate Image* melalui Media Sosial: Studi Liratur tentang Citra Perusahaan dan Perkembangan Teknologi Media. *Jurnal Representamen*, 9(1), 18-30.
- Setiawati, S. (2021). Analisis pengaruh kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan pada Perusahaan Farmasi di BEI. *Jurnal Inovasi Penelitian*, 1(8), 1581-1590.
- Sibarani, B. B., Sari, I., Anggaredho, P. P., Marginingsih, R., & Margie, L. A. (2024). *Keuangan berkelanjutan: Isu kontemporer pada era digital*. CV Merdeka Kreasi Group.
- Siswanto, B. N., Rahayu, A., Yuliawati, A.K., & Sofia, A. S. (2025). *Strategic Sustainability Advantage: Green innovations in pharma supply chains*. PT Kimhsafi Alung Cipta.

- Soje, B., & Tanko, U. M. (2024). Book value and share prices: The mediating effect of inflation in Nigeria. *International Journal of Financial, Accounting, and Management (IJFAM)*, 6(1), 61-74. <https://doi.org/10.35912/ijfam.v6i1.1747>
- Sudarsono, S., Suharti, L., Susiani, Yusuf, S. N., Gaib, S., Mamengko, V. V., Patutie, E., Mada, N. S., H. Modanggu, F., Gonibala, I. R., Rahman, A., Razak, M. A. W., Konu, A. A., & Ramadhan. (2025). *Strategi Pemasaran Teori dan Praktek*. CV. Mega Press Nusantara.
- Sugeng, B. (2017). *Manajemen Keuangan Fundamental*. Yogyakarta: Deepublish
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Sugiyono. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (Edisi ke-5). Alfabeta.
- Sujarweni, V. W. (2019). *Metodologi Penelitian Bisnis & Ekonomi*. Pustaka Baru Press. Yogyakarta.
- Sujarweni, V. W. (2020). *Metodologi Penelitian Bisnis dan Ekonomi Pendekatan Kuantitatif*. Pustakabarupress.
- Sundari, E. (2021). *Dinamika Citra dan Pelayanan Bank Terhadap Loyalitas Nasabah dalam Tinjauan Islam (Studi Kasus Perbankan Syariah di Kota Pekanbaru)*. penerbit Adab.
- Supriadi, I. (2022). *Riset Akuntansi Keperilakuan : Penggunaan SmartPLS dan SPSS Include Macro Andrew F. Hayes*. Jakad Media Publishing.
- Suripno, S. (2025). *Sustainability & ESG: Strategi implementasi di korporasi*. CV Detak Pustaka.
- Suwaldiman, S., & Rheina, A. (2023). Auditor reputation moderates the impact of tax avoidance and tax compliance on firm value. *Goodwood Akuntansi dan Auditing Review*.
- Syahwallistiana, N., & Yusuf, N. A. (2025). PENGARUH FINANCIAL LEVERAGE, KINERJA KEUANGAN DAN ENVIRONMENTAL SOCIAL AND GOVERNANCE (ESG) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Nusa Akuntansi*, 2(2), 852-876.
- Tarigan, D. L. B., Gani, A., & Purba, N. H. (2024). Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2021. *Jurnal Sains dan Teknologi*, 5(3), 831-835. <https://doi.org/10.55338/saintek.v5il.2827>

- Taylor, B. (2022, November 23). *Revenue Growth*. StockAnalysis. <https://stockanalysis.com/terms/revenue-growth/>
- Wibowo, A., & Darmanto, S. (2021). Citra Perusahaan dan kepercayaan investor. *Jurusan Manajemen Bisnis*, 18(1), 55-68.
- Wibowo, F. X. P. (2023). *Pengolahan dan Analisa Data Statistika dengan SPSS*. Penerbit ANDI.
- Widhi Rizkyana, F., Jati, K. W., Agustina, L., & Sofyan, A. A. (2024). Determination of the effective tax rate (ETR). *Journal of Accounting (JA)*, 12(1), 1-14. <https://jurnalfe.ustjogja.ac.id/index.php/ja/article/view/xxxx>.
- Xaviera, A., & Rahman, A. (2023). Pengaruh Kinerja Esg Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Siklus Hidup Perusahaan Sebagai Moderasi: Bukti Dari Indonesia. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 16(2), 226-247.
- Xu, Y., & Zheng, H. (2024). *ESG Performance and Corporate Value: The Mediating Role of Reputation*. *Industrial Engineering and Innovation Management*, 7(1). <https://doi.org/10.23977/ieim.2024.070105>.
- Yuhanis., & Welly (2023). *Metodologi Penelitian*. Palembang: Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Palembang.
- Yumna, Z., Sumiati, A., & Susanti, S. (2021). Pengaruh *Effective Tax Rate (ETR)*, *Exchange Rate*, dan *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer Pricing*. *Jurnal Bisnis, Manajemen, dan Keuangan*.
- Yuniarti, Mustaruddin, & Helma Malini. (2025). *From Reputation to Value: The Strategic Role of CSR in Enhancing Firm Performance in Indonesia*. *Asian Journal of Economics, Business and Accounting*, 25(11), 259-266.
- Zou, Y. (2024). *Research on the Impact of ESG Performance on Brand Value: An Analysis of The Mediating Role of Corporate Reputation*. *The EUrASEANs: Journal on Global Socio-Economic Dynamics*, 6(49), 19-33