

**PENGARUH RISIKO PERUSAHAAN, INTENSITAS MODAL  
DAN KONSERVATISME AKUNTANSI TERHADAP TAX  
AVOIDANCE PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA 2019-2023**

**SKRIPSI**

**OLEH**

**ANA PERTIWI  
218330005**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MEDAN AREA  
MEDAN  
2025**

**UNIVERSITAS MEDAN AREA**

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area

Document Accepted 6/4/26

Access From (repositori.uma.ac.id)6/4/26

**PENGARUH RISIKO PERUSAHAAN, INTENSITAS MODAL  
DAN KONSERVATISME AKUNTANSI TERHADAP TAX  
AVOIDANCE PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA 2019-2023**

**SKRIPSI**

**OLEH:**

**ANA PERTIWI  
218330005**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MEDAN AREA  
MEDAN  
2025**

**UNIVERSITAS MEDAN AREA**

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

Document Accepted 6/4/26

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area

Access From (repositori.uma.ac.id)6/4/26

**PENGARUH RISIKO PERUSAHAAN, INTENSITAS MODAL  
DAN KONSERVATISME AKUNTANSI TERHADAP TAX  
AVOIDANCE PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA 2019-2023**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana di Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Medan Area

**OLEH:**

**ANA PERTIWI**

**218330005**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MEDAN AREA  
MEDAN  
2025**

UNIVERSITAS MEDAN AREA

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area

Document Accepted 6/4/26

Access From (repositori.uma.ac.id)6/4/26

## HALAMAN PENGESAHAN


Judul Skripsi : Pengaruh Risiko Perusahaan, Intensitas Modal dan Konservatisme Akuntansi Terhadap *Tax Avoidance* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2019-2023

Nama : Ana Pertiwi  
NPM : 218330005  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Disetujui Oleh:

Komisi Pembimbing

Pembanding

  
(Thezar Fiqih Hidayat Hasibuan, S.E, M.Si)  
Pembimbing

  
(Dr. Minda Mulana Br Sebayang, S.E, M.Si)  
Pembanding

Mengetahui :

  
(Ahmad Rafki, BBA(Hons), MMgt, Ph.D, CIMA)  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
(Rana Fathinah Ananda, S.E, M.Si)  
Ka. Prodi Akuntansi

Tanggal Lulus: 11 September 2025

### HALAMAN PERNYATAAN ORIGINALITAS

Saya menyatakan bahwa skripsi saya yang saya susun, sebagai syarat memperoleh gelar sarjana merupakan hasil karya tulis saya sendiri. Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan skripsi ini yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya peroleh dari sanksi-sanksi lainnya dengan peraturan yang berlaku, apabila di kemudian hari ditemukan adanya plagiat dalam skripsi ini.

Medan, 11 September 2025  
Yang Membuat Pernyataan



Ana Pertiwi  
NPM : 218330005

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI**  
**TUGAS AKHIR/ SKRIPSI/ TESIS UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Universitas Medan Area, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ana Pertiwi  
NPM : 218330005  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Medan Area **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non- Eksklusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul **"Pengaruh Risiko Perusahaan, Intensitas Modal Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Tax avoidance Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada 2019-2023"**.

Beserta Perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Medan Area berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Dengan demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Medan  
Pada tanggal : 11 September 2025  
Yang menyatakan



Ana Pertiwi  
NPM : 218330005

### **ABSTRACT**

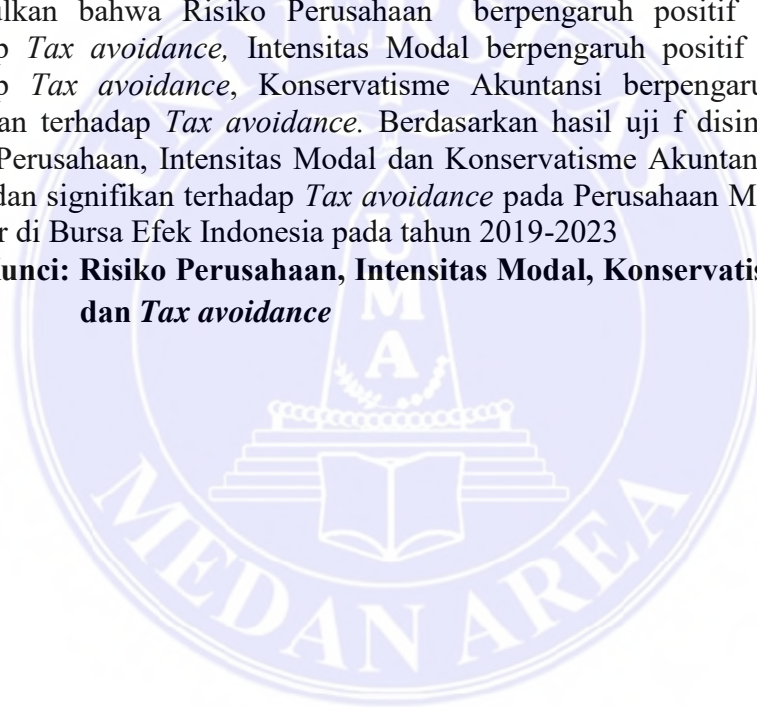
*The purpose of this study is to determine the effect of Corporate Risk, Capital Intensity, and Accounting Conservatism on Tax avoidance in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. The research design used an associative approach. The population in this study was 125 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. The sampling technique used was purposive sampling, resulting in a total of 24 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. The type of data used in this study is quantitative data. The data source used in this study was obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX) website. The data analysis method used multiple linear regression analysis with SPSS.25. Based on the results of the t-test, it can be concluded that Corporate Risk has a positive and significant effect on Tax avoidance, Capital Intensity has a positive and significant effect on Tax avoidance, and Accounting Conservatism has a positive and significant effect on Tax avoidance. Based on the f-test results, it is concluded that Corporate Risk, Capital Intensity, and Accounting Conservatism have a positive and significant effect on Tax avoidance in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023.*

**Keywords:** *Corporate Risk, Capital Intensity, Accounting Conservatism, and Tax avoidance*

## ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui Risiko Perusahaan, Intensitas Modal dan Konservatisme Akuntansi terhadap *Tax avoidance* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023. Desain penelitian yang digunakan adalah pendekatan asosiatif. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 125 Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023, dengan teknik pengambilan sampel dengan menggunakan *purposive sampling*, sehingga sampel penelitian berjumlah 24 Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023. Dalam penelitian ini jenis data yang digunakan yaitu data kuantitatif. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari website Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda dengan SPSS.25. Berdasarkan hasil uji t yang telah dilakukan, dapat disimpulkan bahwa Risiko Perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance*, Intensitas Modal berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance*, Konservatisme Akuntansi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance*. Berdasarkan hasil uji f disimpulkan bahwa Risiko Perusahaan, Intensitas Modal dan Konservatisme Akuntansi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023

**Kata Kunci:** Risiko Perusahaan, Intensitas Modal, Konservatisme Akuntansi dan *Tax avoidance*



## RIWAYAT HIDUP



Nama	Ana Pertiwi
Npm	218330005
Tempat, Tanggal Lahir	Sibarau, 14 Mei 2003
<b>Nama Orangtua :</b>	
Ayah	Poniran
Ibu	Darmiatik Sinaga
<b>Riwayat Pendidikan :</b>	
SMP	SMP Negeri 2 Dolok Masihul
SMA/SMK	SMA Negeri 4 Tebing Tinggi
Riwayat Studi UMA	-
Pengalaman Kerja	Magang di Kantor Cabang Bank Rakyat Indonesia Kota Medan Putri Hijau
No. HP/WA	082163065949
Email	<a href="mailto:Anapertiwi868@gmail.com">Anapertiwi868@gmail.com</a>

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr.wb. Dengan mengucapkan puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini . Sholawat beriringan salam ini juga dipersembahkan kepada junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW yang telah memberikan kabar tentang pentingnya ilmu bagi kehidupan di dunia dan akhirat. Skripsi ini juga merupakan salah satu persyaratan bagi setiap mahasiswa yang ingin menyelesaikan studinya di Unviersitas Medan Area. Sehubungan dengan itu, disusun skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh Risiko Perusahaan, Intensitas Modal dan Konservatisme Akuntansi Terhadap *Tax avoidance* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2019-2023”**.

Selesainya Skripsi ini tentunya tidak terlepas dari dukungan moril maupun materil dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini penulis menyampaikan banyak mengucapkan terima kasih kepada Bapak/Ibu :

1. Bpaak Prof. Dr. Dandan Ramadan, M,eng, M.Sc, Selaku Rektor Universitas Medan Area
2. Bapak Ahmad Rafiki, BBA, MMgt, Ph.D, CIMA, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Medan Area.
3. Ibu Rana Fathinah Ananda, SE, M.Si, Selaku Ketua Prodi Akuntansi Universitas Medan Area.
4. Bapak Thezar Fiqih Hidayat Hasibuan, SE, M.Si Selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberikan masukan dan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Ibu Dr. Minda Muliana Br Sebayang, SE, M.Si Selaku Dosen Pembanding yang selalu memberikan masukan dan saran dalam menyempurnakan skripsi ini.
6. Ibu Indah Cahaya Sagala, S.Pd., M.Si Selaku Dosen Sekretaris yang selalu memberikan masukan dan saran dalam menyempurnakan skripsi saya ini.
7. Teristimewa untuk Ayah dan Ibu saya dua orang yang sangat berjasa dalam hidup penulis dan Kakak – Kakak saya tersayang yang telah memberikan kasih sayang dan dukungannya. Terima Kasih untuk kedua orang tua saya yang selalu berjuang untuk kehidupan penulis, sehingga penulis merasa terdukung di segala pilihan dan keputusan yang diambil oleh penulis, serta tanpa lelah mendengar keluh kesah penulis sehingga sampai di titik ini. Beliau memang tidak sempat merasakan pendidikan sampai bangku kuliah, Namun beliau mampu mendidik penulis, memotivasi, memberikan dukungan sehingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai Sarjana. Semoga Allah SWT memberikan keberkahan di dunia serta tempat terbaik di akhirat kelak, karena telah menjadi figur orang tua yang terbaik bagi penulis.
8. Terima Kasih juga kepada Sahabat dan teman – teman saya yang selalu membantu, menghibur dan memberikan motivasi.
9. Terima kasih kepada Allah SWT yang telah memberikan saya kelancaran dan keberkahan dalam penulisan skripsi saya ini.  
  
Penulis telah berupaya semaksimal mungkin dalam menyelesaikan

Skripsi ini, Namun penulis menyadari masih banyak kekurangan baik dari segi tulisan tata bahasa maupun isinya. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak demi kesempurnaan Skripsi ini untuk perbaikan dimasa depan yang akan datang.

Medan, 01 September 2025



Penulis  
*Ana Pertiwi*  
Ana Pertiwi

## DAFTAR ISI

<b>ABSTRACT</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>v</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	8
1.3. Pertanyaan Penelitian .....	9
1.4. Tujuan Penelitian.....	9
1.5. Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>12</b>
2.1. Landasan Teori .....	12
2.1.1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	12
2.2. Pajak .....	13
2.2.1. Pengertian Pajak.....	13
2.2.2. Sistem Pemungutan Pajak .....	14
2.3. Penghindaran Pajak ( <i>Tax avoidance</i> ) .....	14
2.3.1. Pengertian Penghindaran Pajak ( <i>Tax avoidance</i> ).....	14
2.3.2. Indikator Penghindaran Pajak ( <i>Tax avoidance</i> ) .....	16
2.4. Risiko Perusahaan .....	17
2.4.1. Pengertian Risiko Perusahaan.....	17
2.4.2. Indikator Risiko Perusahaan.....	18
2.5. Intensitas Modal .....	18
2.5.1. Pengertian Intensitas Modal .....	18
2.5.2. Indikator Intensitas Modal.....	19
2.6. Konservatisme Akuntansi.....	20
2.6.1. Pengertian Konservatisme Akuntansi .....	20
2.6.2. Indikator Konservatisme Akuntansi .....	21
2.7. Penelitian Terdahulu.....	21
2.8. Kerangka Konseptual .....	22
2.9. Hipotesis Penelitian .....	23
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	<b>26</b>
3.1 Desain Penelitian.....	26
3.2 Objek dan Waktu Penelitian.....	26
3.2.1 Objek Penelitian.....	26
3.2.2 Waktu Penelitian .....	26
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	27
3.4 Populasi dan Sampel .....	28

3.4.1 Populasi.....	28
3.4.2 Sampel Penelitian.....	28
3.5 Metode Pengumpulan Data .....	33
3.6 Metode Analisis Data .....	34
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	34
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	34
3.6.2.1 Uji Normalitas.....	35
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas .....	35
3.6.2.4 Uji Autokorelasi.....	36
3.6.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	37
3.7 Uji Regresi Linear Berganda.....	37
3.8 Pengujian Hipotesis.....	38
3.8.1 Uji t (Uji Parsial).....	38
3.8.2 Uji F (Uji Simultan) .....	39
3.8.3 Koefisien Determinasi .....	39
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>40</b>
4.1 Deskripsi Data.....	40
4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	40
4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	42
4.3.1 Hasil Uji Normalitas .....	42
4.3.2 Hasil Uji Multikolinearitas .....	44
4.3.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	46
4.3.4 Hasil Uji Autokorelasi .....	47
4.4 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	48
4.5 Hasil Uji Hipotesis .....	50
4.5.1 Pengujian Secara Parsial (Uji t) .....	50
4.5.2 Pengujian Secara Simultan (Uji F) .....	52
4.5.3 Hasil Uji Determinasi ( $R^2$ ).....	52
4.6 Pembahasan.....	53
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>59</b>
5.1 Kesimpulan .....	59
5.2 Saran.....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>55</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>61</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3.1	Waktu Penelitian .....	27
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel .....	27
Tabel 3.3	Kriteria Sampel Penelitian.....	29
Tabel 3.4	Kode dan Nama Perusahaan.....	30
Tabel 4.1	Uji Statistik Deskriptif.....	41
Tabel 4.2	Uji Kolmogorov-Smirnov .....	43
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinearitas .....	44
Tabel 4.4	Hasil Uji Glejser .....	47
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi .....	48
Tabel 4.6	Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	49
Tabel 4.7	Hasil Uji t (Parsial).....	51
Tabel 4.8	Hasil Uji F (Simultan).....	52
Tabel 4.8	Hasil Uji Determinasi R <sup>2</sup> .....	53

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Realisasi Pajak 2019-2023 (Triliun Rupiah).....	3
Gambar 2.1	Kerangka Konseptual .....	23
Gambar 4.1	Hasil Uji Normalitas P-P Plot.....	44
Gambar 4.2	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	46



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Tabulasi Penelitian.....	61
Lampiran 2 Hasil Ouput SPSS.....	122
Lampiran 3 Surat Izin Penelitian .....	127
Lampiran 4 Surat Balasan Penelitian.....	128



## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **1.1 Latar Belakang**

Pajak merupakan salah satu sumber pendapatan negara yang menjadi anggaran pendapatan belanja negara. Setiap tahun perolehan pajak diharapkan dapat meningkat agar bisa mendorong pembangunan nasional. Berdasarkan Undang-Undang No.6 Tahun 2023, pajak adalah kontribusi yang diwajibkan kepada negara yang terutang baik bagi orang pribadi maupun badan yang sifatnya memaksa berdasarkan undang-undang, tanpa memperoleh imbalan secara langsung, dan digunakan bagi keperluan negara sebesar-besarnya demi kemakmuran rakyat (Republik Indonesia, 2023).

Dalam Undang-Undang Nomor 16 Tahun 2009 tentang ketentuan Umum dan Tata cara Perpajakan pada pasal 1 ayat 1 mengatakan pajak ialah kontribusi wajib pajak kepada negara yang terutang oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan Undang-Undang dengan tidak mendapatkan imbalan secara langsung dan digunakan untuk keperluan negara bagi sebesar-besarnya kemakmuran rakyat.

Pajak merupakan sumber pendapatan negara terbesar sebagai penyumbang pendapatan nasional yaitu sekitar 80% dari perolehan negara yang digunakan sebagai pembiayaan dalam kegiatan penyelenggaraan negara mulai dari membayar gaji pegawai, pemberian subsidi, membiayai utang luar negeri, dan pembangunan infrastruktur. Pembayaran pajak merupakan perwujudan kewajiban dan peran bagi wajib pajak untuk berpartisipasi secara langsung dalam

melaksanakan pembiayaan

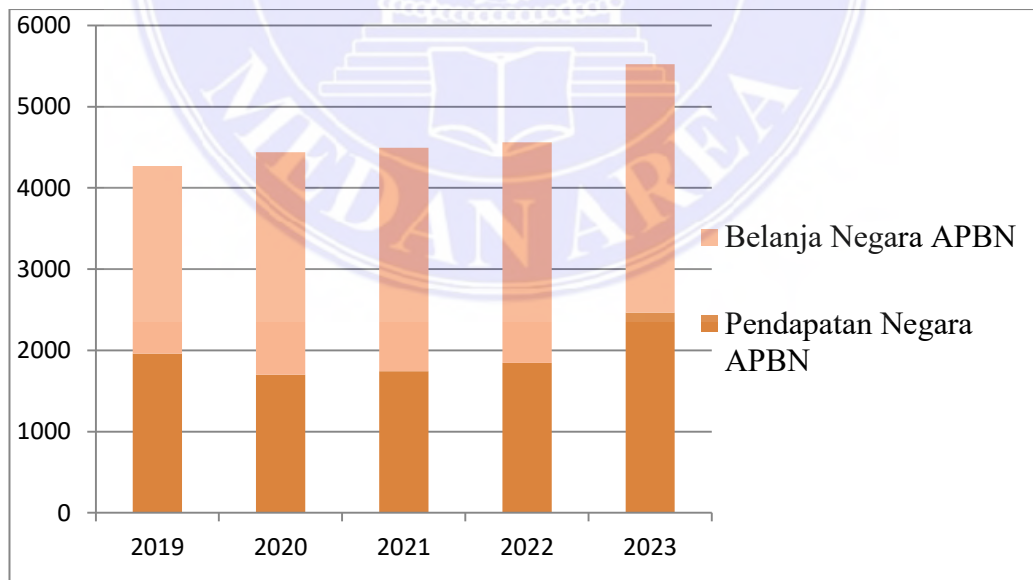
dan pembangunan nasional bagi negara. Kepatuhan warga negara sebagai wajib pajak baik orang pribadi maupun badan sangat dibutuhkan untuk mengoptimalkan kewajiban pajaknya secara sukalera sesuai dengan aturan perpajakan yang berlaku.

Menurut Undang-Undang dalam UU No 38 Tahun 2009 terkait ketentuan umum perpajakan pasal 1 ayat 2 yaitu merupakan orang pribadi ataupun badan yang akan meliputi sebagai pembayar pajak lalu pemotong pajak serta pemungut pajak yang dimiliki hak dan kewajiban perpajakan sesuai dengan ketentuan dalam aturan perundang-undangan perpajakan. Wajib pajak sebagaimana yang dimaksudkan pada penelitian ini yaitu perusahaan sebagai badan yang melakukan suatu kegiatan usaha. Penghasilan yang diperoleh dari kegiatan usaha yang dilakukan akan dikenakan pajak sebagaimana yang telah diatur dalam undang perpajakan.

Sebagai negara berkembang, Indonesia pasti akan membutuhkan banyak dana untuk pembangunan. Di suatu negara, khususnya Indonesia pendapatan terbesar berasal dari pajak. Penerimaan Sumber Daya Alam (SDA) memiliki umur yang apabila diambil secara terus-menerus, suatu saat nantinya akan habis dan tidak dapat diperbaharui. Namun jika dibandingkan dengan perpajakan, umur sumber pendapatan ini tidak terbatas, apalagi dengan bertambahnya penduduk di Indonesia maka pendapatan negara dari departemen perpajakan juga akan meningkat. Oleh karena itu, pajak sangat berdampak penting untuk pembangunan diseluruh negara khususnya Indonesia. (H. Indah, 2022).

Penerimaan negara dalam APBN bisa berasal dari pajak, penerimaan selain pajak, dan hibah, sementara pengeluarannya mencakup belanja pemerintah pusat, transfer ke daerah, dan dana desa. Pendapatan negara APBN pada tahun 2019 sebesar 1960,6 Triliun, tahun 2020 sebesar 1699,9 Triliun, tahun 2021 sebesar 1743,6 Triliun, Tahun 2022 sebesar 1846 Triliun, dan pada tahun 2023 sebesar 2463 Triliun. Setiap tahun pendapatan negara mengalami kenaikan yang dapat dilihat pada grafik penerimaan pajak pada tahun 2019-2023 dibawah ini, akan tetapi penerimaan tersebut masih jauh dari pengeluaran atau belanja negara, dimana pengeluaran tersebut lebih besar dari pada pendapatan negara. Maka dari itu, proses pemungutan pajak di Indonesia harus lebih dipertegas lagi.

**Gambar 1.1**  
**Grafik Realisasi Pajak 2019-2023**  
**(Triliun Rupiah)**



Sumber : <https://www.kemenkeu.go.id>

Meskipun pendapatan pajak negara meningkat, target APBN setiap tahunnya masih belum tercapai. Dibandingkan dengan negara-negara Asia-Pasifik lainnya

rasio pajak Indonesia kecil dibandingkan dengan negara-negara Asia-Pasifik, karena statusnya sebagai negara berkembang. Namun negara ini memiliki energi yang luar biasa dari aspek populasi serta bidang usaha, perolehan pajaknya masih kurang memuaskan (Ariyani & Arif, 2023).

Sistem pajak memajukan perekonomian negara. Hal ini itu disebabkan oleh fakta bahwa pemerintah memiliki kemampuan untuk memungut pajak besar dari masyarakat, baik secara individu maupun kelompok. Dalam sistem pajak nasional, peran perusahaan lebih besar daripada objek wajib pajak lainnya. Jumlah pajak yang dibayarkan oleh suatu perusahaan berkorelasi positif dengan jumlah dana yang diterima negara. Ini membuat bisnis menjadi salah satu elemen yang diperhatikan saat memungut pajak penghasilan (Siahaan, 2021).

Memaksimalkan keuntungan dan meminimalkan biaya serta pengeluaran pajak adalah tujuan utama dari pengembangan strategi bisnis. Namun, regulasi pajak yang mengenakan pajak terhadap laba perusahaan diseluruh dunia tidak banyak berubah. Salah satu jenis kendala yang menghalangi pemungutan pajak yang menyebabkan pendapatan negara berkurang adalah penghindaran pajak (Ariyani & Arif, 2023).

Kewajiban perusahaan sebagai wajib pajak adalah membayar pajak yang nilainya dihitung berdasarkan keuntungan bersihnya selama satu periode akuntansi. Apabila pendapatan perusahaan besar maka akan semakin meningkat juga pajak yang akan dibayarkan perusahaan. Keinginan suatu perusahaan adalah mendapatkan laba yang besar tetapi pajak yang diperoleh perusahaan kecil. Salah satu cara meminimalkan kredit pajak yaitu dengan menggunakan teknik

penghindaran pajak (Agustinungsih, 2022)

Penghindaran pajak (*Tax avoidance*) merupakan salah satu upaya yang diambil oleh suatu perusahaan untuk mengurangi beban pajak. Perusahaan akan mematuhi aturan dalam pemerintah untuk mematuhi kewajiban sebagai wajib pajak dengan membayar pajak (Wijaya & Rahayu, 2021).

Contoh beberapa kasus penghindaran pajak atau *Tax avoidance* di Indonesia antara lain, kasus penghindaran pajak pada PT Essilor Manufacturing Indonesia pada tahun 2021, PT Essilor Manufacturing Indonesia diduga melakukan penghindaran pajak dengan tidak membayar pajak sebesar Rp 300 miliar. Perusahaan ini dilaporkan melakukan transfer harga antar perusahaan dengan harga yang tidak wajar dan tidak sesuai dengan aturan perpajakan. Pada tahun 2022, PT Garam (Persero) diduga melakukan penghindaran pajak dengan tidak membayar pajak sebesar Rp 1,5 triliun dari tahun 2016 hingga 2020. Perusahaan ini diduga melakukan transfer harga antar perusahaan dengan harga yang tidak wajar dan tidak sesuai dengan aturan perpajakan (Elisabet, 2023).

Fenomena Selanjutnya Perusahaan yang melakukan praktik penghindaran pajak adalah PT Indofood Sukses Makmur Tbk. Praktik penghindran pajak diinformasikan senilai Rp 1,3 miliar, masalah tersebut berawal ketika PT Indofood Sukses Makmur Tbk mendirikan perusahaan baru dan mengalihkan aktiva, pasiva, dan operasional Divisi Noodle (pabrik mie instan) kepada PT Indofood CBP Sukser Makmur Tbk, hal tersebut dapat dikatakan melakukan pemekaran usaha untuk menghindari pajak, namun dengan pemekaran tersebut DJP tetap memberikan keputusan bahwa perusahaan harus tetap membayar pajak

yang terhutang senilai 1,3 miliar ([www.gresnews](http://www.gresnews))

Ada beberapa faktor yang mampu mempengaruhi adanya praktik penghindaran pajak (*Tax avoidance*) yaitu risiko perusahaan, intensitas modal dan konservatisme akuntansi.

Risiko Perusahaan adalah cerminan kebijakan yang diambil pimpinan perusahaan. Kebijakan yang diambil pimpinan perusahaan dapat mengindikasikan apakah pimpinan mempunyai karakter *risk taker* atau *risk averse* (Safii, 2024). Apabila risiko yang diambil semakin besar maka menunjukkan pimpinan perusahaan atau eksekutif perusahaan tersebut sebagai *risk taker*, sebaliknya apabila semakin kecil risiko perusahaan maka menunjukkan perusahaan atau eksekutif perusahaan tersebut *risk averse* (Baenillah, 2022). Penelitian terdahulu dengan *corporate risk* dengan hasil penelitian yang berbeda-beda, yaitu penelitian yang dilakukan oleh (Suryadi & Afridayani, 2021), menyatakan bahwa *corporate risk* berpengaruh terhadap *Tax avoidance*. Namun penelitian yang dilakukan oleh (Baenillah, et.al, 2022), menyatakan *corporate risk* tidak berpengaruh terhadap *Tax avoidance*.

Intensitas Modal adalah aktivitas investasi yang berkaitan dengan penanaman modal dalam bentuk aset tetap (Khatami et al, 2021). Dalam menggunakan strategi intensitas modal, perusahaan dapat berinvestasi dalam aset tetap perusahaan seperti mesin, peralatan, atau fasilitas fisik yang dapat menghasilkan manfaat pajak dalam bentuk penyusutan atau amortisasi. Artinya perusahaan dapat mengurangi pendapatan kena pajak perusahaan dengan jumlah yang sebanding dengan penyusutan atau amortisasi aset tersebut. Hasil

penelitian yang dilakukan oleh (Nugroho, 2022) menunjukkan bahwa intensitas modal berpengaruh terhadap *Tax avoidance* dan penelitian yang dilakukan oleh (Palalangan et al, 2022) menunjukkan bahwa intensitas modal berpengaruh terhadap *Tax avoidance*. Akan tetapi kedua penelitian tersebut berbanding terbalik dengan hasil penelitian (Olivia Lucky & Murtanto, 2022) menunjukkan intensitas modal tidak berpengaruh terhadap *Tax avoidance*.

Konservatisme merupakan suatu prinsip kehati-hatian yang diterapkan oleh seorang agen dalam melakukan pencatatan laporan keuangan dengan mengakui kemungkinan terjadinya kerugian, namun tidak mengantisipasi laba yang belum terealisasi. Konservatisme akuntansi adalah suatu prinsip dimana perusahaan, ketika meraih laba, tidak segera mencatatkannya (Ellayanti & Suwarti, 2022). Suatu perusahaan mungkin terlibat dalam penghindaran pajak dapat terlihat dari kebijakan tertentu yang diadopsi oleh perusahaan, seperti penerapan konservatisme akuntansi. Prinsip ini dapat dilihat sebagai suatu strategi untuk menghindari pajak, karena mengakui lebih banyak kerugian dari pada laba. Penelitian yang dilakukan oleh (Novidintan, 2023) menunjukkan bahwa konservatisme akuntansi berpengaruh positif terhadap *Tax avoidance*.

Berdasarkan fenomena yang terjadi dan *research gap* penelitian terdahulu. Dimana judul penelitian ini dikarenakan masih terdapat banyak perusahaan yang melakukan strategi penghindaran pajak yaitu dengan melakukan cara yang legal seperti risiko perusahaan, intensitas modal dan konservatisme akuntansi. Dari hal tersebut maka peneliti terdorong untuk menguji kembali penelitian ini yang berjudul. “ **Pengaruh Risiko Perusahaan, Intensitas Modal dan Konservatisme**

## Akuntansi Terhadap *Tax avoidance* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indoensia 2019-2023”

### 1.2 Rumusan Masalah

Dalam upaya meningkatkan penerimaan negara, pajak menjadi salah satu sumber utama yang diandalkan pemerintah. Namun demikian, praktik penghindaran pajak (*Tax avoidance*) yang dilakukan oleh perusahaan, termasuk perusahaan manufaktur, menjadi tantangan serius dalam optimalisasi penerimaan pajak. *Tax avoidance*, meskipun dilakukan secara legal, dapat mengurangi kewajiban pajak perusahaan dan berdampak pada menurunnya penerimaan negara. Beberapa faktor internal perusahaan diduga mempengaruhi kecenderungan perusahaan melakukan *Tax avoidance*, di antaranya adalah tingkat risiko perusahaan, intensitas modal yang dimiliki, serta penerapan konservatisme akuntansi dalam pelaporan keuangan.

Tingkat risiko perusahaan yang tinggi memungkinkan manajemen mengambil langkah-langkah penghindaran pajak untuk mempertahankan stabilitas keuangan. Di sisi lain, intensitas modal yang besar dalam bentuk investasi aset tetap dapat memberikan peluang untuk memanfaatkan depresiasi guna menurunkan beban pajak. Dan penerapan konservatisme akuntansi yang mendorong pengakuan kerugian lebih cepat dibandingkan laba, berpotensi mengurangi kewajiban pajak yang dilaporkan.

Melihat fenomena ini, muncul pertanyaan penting: Bagaimana pengaruh risiko perusahaan, intensitas modal, dan konservatisme akuntansi terhadap praktik *Tax avoidance* yang dilakukan oleh perusahaan manufaktur yang

terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2019-2023.

Rumusan ini menjadi dasar untuk menggali lebih dalam faktor-faktor internal apa saja yang secara signifikan mempengaruhi tingkat *Tax avoidance* di sektor manufaktur.

### 1.3 Pernyataan Penelitian

Berdasarkan uraian latar belakang di atas dapat dirumuskan sebagai berikut :

1. Apakah Risiko Perusahaan , intensitas modal, dan konservatisme akuntansi berpengaruh terhadap *Tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia pada tahun 2019-2023?
2. Apakah Risiko perusahaan berpengaruh terhadap *Tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia pada tahun 2019-2023?
3. Apakah Intensitas Modal berpengaruh terhadap *Tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di brsa efek indonesia pada tahun 2019-2023?
4. Apakah Konservatisme Akuntansi berpengaruh terhadap *Tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia pada tahun 2019-2023?

### 1.4 Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui pengaruh risiko perusahaan, intensitas modal, dan konservatisme akuntansi terhadap *Tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia pada tahun 2019-2023

2. Untuk mengetahui pengaruh risiko perusahaan terhadap *Tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia pada tahun 2019-2023?
3. Untuk mengetahui pengaruh intensitas modal terhadap *Tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia pada tahun 2019-2023?
4. Untuk mengetahui konservatisme akuntansi terhadap *Tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia pada tahun 2019-2023?

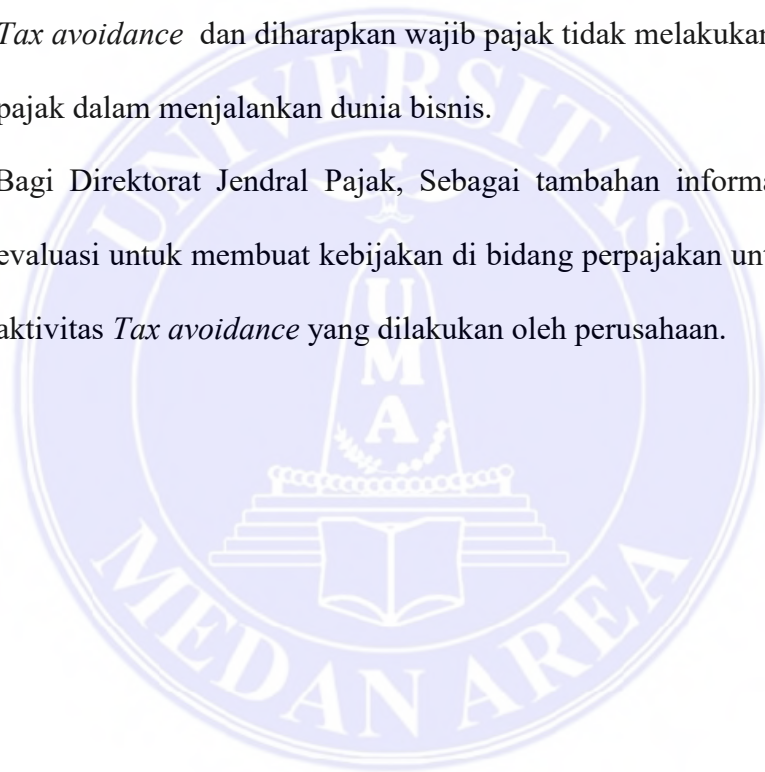
### 1.5 Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan yang telah diuraikan oleh peneliti berharap peneliti dapat memberikan manfaat sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis
  - a. Bagi akademisi, penelitian ini dapat memberikan literatur pembelajaran mengenai ilmu pengetahuan di bidang pajak maupun akuntansi bagi mahasiswa yang menempuh mata kuliah perpajakan dan akuntansi perpajakan.
  - b. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan menjadi sebuah referensi agar bisa menambah wawasan untuk melanjutkan penelitian tentang *Tax avoidance*.
2. Manfaat Praktis
  - a. Bagi investor, memberikan informasi yang dapat menjadi pengambilan keputusan serta menilai kualitas dari hasil laporan keuangan.
  - b. Bagi perusahaan, diharapkan sebagai tambahan informasi kepada manajer

dalam melakukan pengambilan keputusan perencanaan pajak sesuai ketentuan umum perpajakan dan tata cara perpajakan agar penerimaan pajak negara tidak mengalami penurunan.

- c. Bagi masyarakat, penelitian ini dapat memberikan informasi terkait faktor-faktor apa saja yang mempengaruhi terhadap *tax avoidance* sehingga nantinya wajib pajak bisa menambah wawasan tentang perpajakan terkait *Tax avoidance* dan diharapkan wajib pajak tidak melakukan penghindaran pajak dalam menjalankan dunia bisnis.
- d. Bagi Direktorat Jendral Pajak, Sebagai tambahan informasi dan sarana evaluasi untuk membuat kebijakan di bidang perpajakan untuk mengawasi aktivitas *Tax avoidance* yang dilakukan oleh perusahaan.



## BAB II

### TINJAUAN PUSTAKA

#### 2.1 Landasan Teori

##### 2.1.1 Teori Keagenan (*Agency Theory*)

Teori keagenan menurut Priyono dan Cahyani (2021) beramsusi bahwa setiap orang bertindak demi kepentingan terbaiknya sendiri dibandingkan kepentingan orang lain. Dua pelaku ekonomi yang berlawanan pihak yang memberikan wewenang (prinsipal) dan pihak yang menerima (agen) dijelaskan oleh teori keagenan. Ketika sebuah prinsip mengawasi aktivitas agen dalam organisasi, konflik kepentingan menjadi lebih umum. Agen lebih mendapat informasi tentang organisasi, lingkungan kerja, dan kemampuan mereka sendiri. Asimetri dan keseimbangan informasi dapat timbul karena adanya perbedaan kepentingan antara manajer dan pemilik perusahaan sehingga dapat menimbulkan konflik kepentingan. Perlunya memisahkan pemilik dan manajemen suatu perusahaan ditunjukkan oleh teori keagenan.

Menurut (Yusra M, 2023) Teori keagenan menjelaskan hubungan kontrak kerja antara prinsipal dan agent. Pada teori agensi yang disebut prinsipal adalah pemegang saham dan yang disebut agent adalah manajer yang mengelola perusahaan. Keputusan manajer untuk melakukan *Tax avoidance* adalah salah satu masalah keagenan. Dimana manajer sebagai agent menghendaki adanya *Tax avoidance* untuk menghemat pajak sehingga laba perusahaan tinggi dan manajer memperoleh penghargaan berupa kompensasi dari pemegang saham. Namun disisi lain terjadi kekhawatiran oleh pemegang saham sebagai *principant*, karena

jika dalam melakukan tindakan *Tax avoidance* manajer melakukannya dengan agresif sehingga menyebabkan penyelewangan maka akan menjadi kasus pidana yang akan membuat reputasi perusahaan buruk.

## 2.2 Pajak

### 2.2.1 Pengertian Pajak

Pajak merupakan salah satu sumber pendapatan negara yang menjadi anggaran pendapatan belanja negara. Setiap tahun perolehan pajak diharapkan dapat meningkat agar bisa mendorong pembangunan nasional. Berdasarkan Undang-Undang No.6 Tahun 2023, pajak adalah kontribusi yang diwajibkan kepada negara yang terutang baik bagi orang pribadi maupun badan yang sifatnya memaksa berdasarkan undang-undang, tanpa memperoleh imbalan secara langsung, dan digunakan bagi keperluan negara sebesar-besarnya demi kemakmuran rakyat (Republik Indonesia, 2023)

Menurut beberapa ahli, definisi pajak berbeda-beda. Berdasarkan pendapat dari Prof. Dr. P.J.A. Andirani, pajak adalah iuran dari masyarakat oleh negara yang terutang kembali secara langsung dan ditunjukkan untuk membiayai berbagai pengeluaran terkait dengan tugas negara dan penyelenggaraan pemerintahan. Sedangkan menurut Sommerfelt Ray M, Anderson Herschel M, dan Brock Horace R., pajak adalah pengalihan sumber dari pihak swasta ke pemerintah, bukan karena pelanggaran hukum. Namun, wajib terlaksana sesuai dengan ketentuan yang telah ditetapkan, tidak memperoleh imbalan langsung, dan pemerintah dapat menjalankan tugas-tugas. (Sihombing & Sibagariang, 2020).

## 2.2.2 Sistem Pemungutan Pajak

Menurut Sihombing & Sibagariang (2020) sistem pemungutan pajak di Indonesia dibedakan menjadi tiga, yaitu: *Self assessment*, *official assessment*, dan *with holding assessment*. Sistem *self assessment* adalah sistem pemungutan di mana penentuan besarnya pajak yang dibayarkan ditentukan melalui wajib pajak bersangkutan. Sistem *official assessment* adalah sistem pemungutan yang di mana penentuan besaran pajak melalui fiskus. Kemudian, *with holding assessment* adalah sistem pemungutan yang di mana penentuan besaran pajak dihitung oleh pihak ketiga.

## 2.3 Penghindaran Pajak (*Tax avoidance*)

### 2.3.1 Penghindaran Pajak (*Tax avoidance*)

Salah satu perusahaan untuk mendapatkan laba yang diantisipasi ialah melalui praktik *Tax avoidance* yang disebut dengan pengelakan pada fiskal. *Tax avoidance* adalah cara memanipulasi pendapatannya dengan legal yang tetap sesuai dengan aturan regulasi perpajakan guna minimalisirkan total pajak yang harus dibayar (Roslita & Safitri, 2022).

Menurut Sari et al., (2020) *Tax avoidance* bertujuan untuk mengatur ulang upaya wajib pajak dalam minimalisirkan pajak yang harus dibayarkan. Untuk mencapai tujuan ini, dilakukan dengan menggunakan sisi yang bercelah yang ada di regulasi perpajakan supaya dapat meningkatkan total laba setelah pajak, dikarenakan adalah komponen yang berpengaruh terhadap pengurangan laba. Maka dari itu, *Tax avoidance* tidak bertentangan terhadap undang-undang perpajakan atau jika dipertimbangkan dari sudut etika, dikatakan sebagai upaya

kontributor pajak dalam mengecilkan, menghindari, atau mengurangi beban pajak yang diizinkan oleh hukum pajak. (Junaldi & Samosir, 2022).

Kegiatan *Tax avoidance* yang diambil oleh badan bisnis menimbulkan adanya *trade off*. Meskipun penghindaran pajak dapat meningkatkan arus kas yang tersedia bagi badan bisnis karena fiskal yang lebih kecil, namun sebaliknya, hal itu juga dapat mengurangi kredibilitas informasi yang diberikan oleh badan bisnis (Nugrahanto & Gramatika, 2022). Namun terkait dengan misi pokok badan bisnis dalam meningkatkan nilai bisnisnya, manfaat dari praktik penghindaran pajak ini dipertanyakan. Hal ini karena persepsi investor sangat mempengaruhi nilai perusahaan, dan persepsi mereka tentang tindakan penghindaran pajak dapat mempengaruhi harga saham perusahaan.

Terjadinya *Tax avoidance* salah satunya disebabkan oleh pemerintah yang menerapkan *self assessment* dalam mengumpulkan pajak (Theresia & Salikim, 2023). Hal itu memberikan ruang wajib pajak agar bisa memanipulasi laba yang diperoleh untuk menekan beban pajaknya. Dari aktivitas tersebut dapat menjadikan pendapatan negara tidak maksimal. Di sisi lain, banyak perusahaan melakukan penghindaran pajak karena dianggap bersifat ilegal.

Badan urusan fiskal *OECD* yang dikenal dengan nama *Organization for Economic Cooperation and Development* menguraikan sejumlah karakteristik dalam melakukan *Tax avoidance* (Suandy, 2020) :

1. Terdapat komponen *artificial arrangement*, di mana beberapa peraturan seakan-akan berada didalamnya padahal aslinya tidak. Hal ini dikarenakan faktor pajak yang tidak ada.

2. Konsep ini terkadang menggunakan celah kesempatan dari regulasi ataupun melaksanakan berbagai kesepakatan legal untuk beberapa ambisi, yang bertentangan dengan isi dari perundang-undangan yang sesungguhnya.
3. Para konsultan yang dipilih perusahaan guna mengatur pajak perusahaan memperlihatkan cara menghindari pajak yang dilakukannya dengan ketentuan perusahaan sebisa mungkin harus menjaga rahasia.

### 2.3.2 Indikator *Tax avoidance*

Adapun pengukuran untuk *Tax avoidance* dapat diukur dengan beberapa proksi, yaitu :

#### 1. *GAAP ETR*

*GAAP ETR* menampilkan rasio liabilitas fiskal penghasilan terhadap total keuntungan bersih sebelum fiskal dalam bentuk persentase.

Proksi ini dilihat dari perbandingan beban pajak penghasilan dengan laba sebelum pajak. Formulasi guna menilai *GAAP ETR* ialah berikut ini :

$$GAAP ETR = \frac{\text{Jumlah Pajak Penghasilan}}{\text{Laba Sebelum Pajak}}$$

#### 2. *CETR (Cash Effective Tax Rate)*

*CETR* dimanfaatkan guna mengilustrasikan aktivitas *Tax avoidance* yang dilaksanakan badan bisnis karena *CETR* tidak berkontribusi oleh transformasi estimasi, contohnya penyisihan atau protect terhadap fiskal. Formulasi guna mengukur *CETR* ialah berikut ini :

$$CETR = \frac{\text{Jumlah pajak yang dibayar}}{\text{Laba Sebelum Pajak}}$$

#### 3. *Book Tax Different (BTD)*

BTD digunakan untuk membandingkan pendapatan kena pajak dengan

laba akuntansi. Perbedaan antara laba akuntansi dan pendapatan kena pajak biasanya menunjukkan perilaku agresif yang lebih besar untuk menghindari pembayaran pajak. Kegiatan strategi dalam pajak dan tata kelola keuntungan bersih badan bisnis dapat menyebabkan terjadinya BPD.

Rumus untuk mengatur BTD berikut ini :

$$BTD = \frac{\text{Laba Akuntansi} - \text{Laba Pajak}}{\text{Total Aset}}$$

Dalam penelitian ini, *Tax avoidance* dinilai dengan memanfaatkan CETR. CETR diinginkan untuk menilai seberapa agresifnya perencanaan pajak yang dilaksanakan dengan memanfaatkan varian tetap serta sementara. Pengukuran dengan proksi CETR mengadopsi penelitian dari (Aulia et al., 2020). Dan (Setiawan et al., 2021).

## 2.4 Risiko Perusahaan

### 2.4.1 Pengertian Resiko Perusahaan

Secara umum, risiko berkaitan dengan suatu yang tidak pasti akan memicu timbulnya kesempatan, namun dapat pula muncul risiko. Risiko perusahaan merupakan keadaan yang memungkinkan kinerja suatu perusahaan lebih rendah dari apa yang telah diharapkan akibat adanya ketidakpastian di masa depan (Zakir, 2024).

Pihak eksekutif perusahaan dapat mengambil keputusan yang di dalamnya terdapat risiko. Risiko perusahaan berkaitan dengan karakter eksekutif yang digolongkan menjadi *risk taker* atau *risk averse*. Eksekutif tergolong *risk taker* apabila mereka berani dalam melakukan pengambilan keputusan, dan tergolong *risk averse* apabila mereka tidak berani mengambil keputusan (Rizky &

Puspitasari, 2020)

Risiko perusahaan dapat diukur dengan rumus deviasi standar dari *earnings*. Semakin besar standar deviasinya maka risiko perusahaan semakin tinggi. Sehingga, menunjukkan bahwa pihak eksekutif masuk ke dalam kategori *risk taking* (Rizky & Puspitasari, 2020). Disamping itu, risiko perusahaan yang terkait dengan penghindaran pajak dapat dilihat dari golongan karakter eksekutifnya. Jika dia tergolong *risk taker* maka kemungkinan besar melakukan penghindaran pajak karena adanya keberanian dalam mengambil keputusan.

Risiko perusahaan dapat diukur dengan menghitung rasio antara *before income tax* dan total aktiva. Perusahaan antara " *risk taker*" atau *risk averse* dapat memberikan gambaran mengenai sejauh mana perusahaan bersedia mengambil risiko. Apabila asumsi risiko yang diambil lebih tinggi, ini mencirikan bahwa kepemimpinan perusahaan cenderung *risk taker* atau pihak yang lebih berani mengambil risiko. Sebaliknya, jika rasio perusahaan tergolong kecil, hal ini mencerminkan bahwa pimpinan perusahaan cenderung bersifat *risk averse* atau kurang berani dalam mengambil risiko. (Adi & Frana, 2024)

#### 2.4.2 Indikator Resiko Perusahaan

Rumus yang digunakan untuk mengukur risiko perusahaan dalam penelitian ini adalah: (Sri, 2021)

$$\text{RISK} = \frac{\text{EBIT (Laba Sebelum Pajak)}}{\text{Total Aset}}$$

## 2.5 Intensitas Modal

### 2.5.1 Pengertian Intensitas Modal

Intensitas modal adalah pemasukan modal dalam jumlah besar dalam

proses bisnis atau produksi. Oleh karena itu, diperlukan proposi aset tetap yang lebih tinggi (tanah, properti, pabrik, dan peralatan) untuk menghasilkan barang dan jasa. Industri atau perusahaan yang membutuhkan investasi modal yang besar dikenal dengan istilah bisnis padat modal (Diana Yanti, 2020).

Intensitas modal suatu organisasi dapat digambarkan sebagai sejauh mana organisasi tersebut berinvestasi pada aset fisik termasuk bangunan, mesin, peralatan, dan properti. (Adiputri & Erihnawati 2021). Intensitas modal merupakan ukuran proposi nilai perusahaan yang dialokasikan pada aset tetap : dengan kata lain, aset mempunyai nilai investasi tertinggi.

Intensitas modal juga merupakan faktor yang terkait dengan penghindaran pajak (*tax avoidance*). Intensitas modal merefleksikan jumlah modal yang dapat dialokasikan dalam aset tetap. Hal ini menunjukkan kemampuan suatu entitas untuk berinvestasi dalam aset tetap (Nunes et al., 2021). Intensitas modal dapat mempengaruhi biaya penyusutan karena aset lancar cenderung mengalami depresiasi setiap tahunnya, yang mampu menurunkan beban pajak perusahaan dan mengoptimalkan laba perusahaan. Level intensitas modal yang baik dapat menghasilkan biaya penyusutan yang lebih besar (Dewi & Oktaviani, 2021).

### 2.5.2 Indikator Intensitas Modal

Rumus yang digunakan untuk mengukur Intensitas Modal pada penelitian ini adalah: (Sigit, 2023)

$$\text{Capint} = \frac{(\text{Total Aset tetap})}{\text{Total Aset}}$$

## 2.6 Konservatisme Akuntansi

### 2.6.1 Pengertian Konservatisme Akuntansi

Menurut Watss (Sari, 2023) menyatakan bahwa konservatisme adalah prinsip akuntansi yang diterapkan saat membuat laporan keuangan dan berdampak pada biaya dan hutang serta pendapatan dan aset menjadi lebih rendah. Dengan menerapkan prinsip konservatisme akuntansi ini, perusahaan akan lebih cepat mengakui biaya dan kerugian.

Konservatisme bisa diartikan sebagai tindakan kehati-hatian dalam menghadapi ketidakpastian dalam aktivitas ekonomi serta bisnis yang terjadi (Ningsih et al., 2020). Terlihat bahwa konservatisme akuntansi bisa diklaim suatu reaksi yang menunjukkan kehati-hatian pada mengantisipasi ketidakpastian atau ketidakjelasan yang mampu terjadi di masa depan. (Tahilia et al., 2022).

Menurut Shen et al (2020) konservatisme akuntansi merupakan cara yang dapat mempermudah aliran informasi khusus perusahaan dari pemilik dan manajer terhadap investor untuk mendorong lingkungan informasi berkualitas tinggi karena perusahaan yang terdaftar cenderung melaporkan kejadian positif dan tidak melaporkan perkembangan negatif, dan karena investor umumnya lebih sensitif terhadap kerugian daripada keuntungan. Konservatisme akuntansi membantu investor memahami perkembangan operasional negatif dari perusahaan yang terdaftar. Hal ini juga memainkan peran penting dalam pengungkapan informasi perusahaan dan perlindungan investor.

Berkaitan dengan konservatisme akuntansi, dimana manajer atau seorang akuntan yang mensyaratkan tingkat tinjauan lebih detail dalam mengakui laba

dibandingkan dengan mengakui rugi (Windaryani & Jati, 2020). Suatu perusahaan dalam menerapkan konservatisme dalam mengelola laba dengan ketat, karena laba yang dihasilkan rendah dan beban pajaknya juga akan rendah. Sehingga perusahaan yang mempunyai beban pajak yang rendah akan cenderung lebih patuh terhadap kewajiban dalam perpajakannya atau meminimalkan penghindaran pajak (Windaryani & Jati, 2020)

### 2.6.2 Indikator Konservatisme Akuntansi

Variabel konservatisme Akuntansi dihitung menggunakan rumusan berikut: (Sigit, 2023)

$$KA = \frac{(\text{Laba bersih} + \text{Depresiasi}) - \text{Arus kas}}{\text{Total Aset}} \times -1$$

## 2.7 Penelitian Terdahulu

Adapun penelitian terdahulu dapat dilihat pada tabel penelitian berikut ini :

**Tabel 2.1**  
**Penelitian Terdahulu**

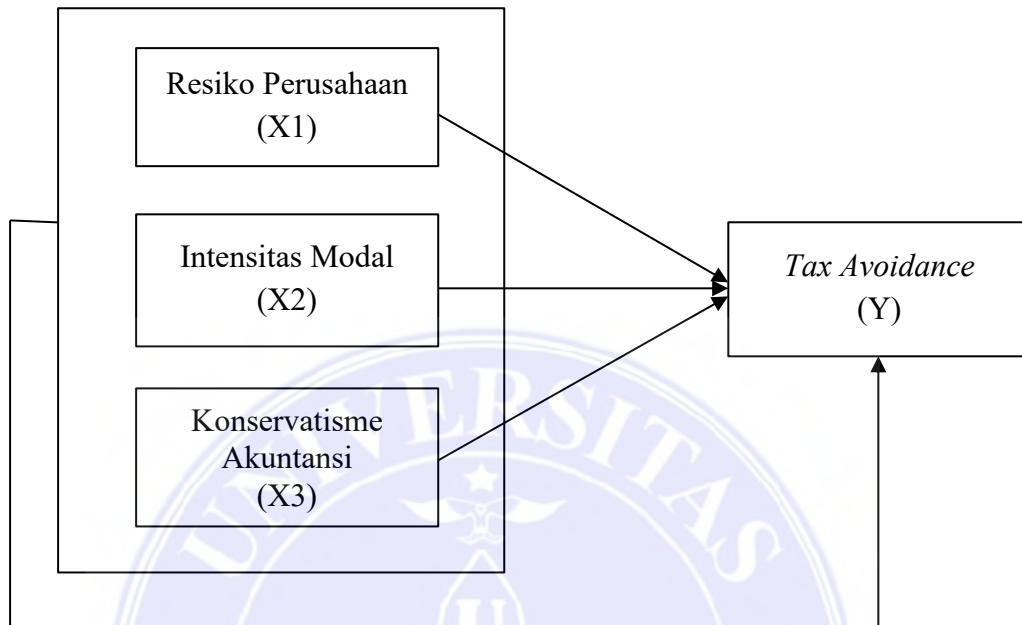
No	Peneliti	Judul	Hasil Penelitian
1	Suryadi & Afridayani (2021)	Pengaruh Corporate Risk, Capital Intensity Dan Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Tax avoidance</i>	Variabel <i>corporate risk</i> terhadap <i>Tax avoidance</i> memiliki signifikan sebesar 0.0123, nilai ini lebih kecil dari nilai signifikan yang telah ditentukan. Sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel risiko perusahaan secara persial berpengaruh signifikan terhadap <i>Tax avoidance</i> .
2	Palalangan & Daud (2020)	Pengaruh Corpotare Governance, Capital Intensity, dan Kompenasai Rugi Fiskal	Hasil penelitian menunjukkan bahwa Intensitas Modal berpengaruh terhadap penghindaran pajak ( <i>Tax avoidance</i> )

		Terhadap <i>Tax avoidance</i>	
3	Novidintan & Mega (2023)	Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap <i>Tax avoidance</i> Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI	Hasil penelitian menunjukkan bahwa Konservatisme Akuntansi berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak ( <i>Tax avoidance</i> )
4	Rahmawati & Dimiyati (2023)	Pengaruh Corporate Social Responsibility, Sales Growth, Risiko Perusahaan, Ukuran Perusahaan dan Intensitas Modal terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Pertambangan	Berdasarkan penelitian ini menunjukkan bahwa risiko perusahaan berpengaruh terhadap <i>Tax avoidance</i> .menunjukkan bahwa besar kecilnya risiko perusahaan pada perusahaan memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak.
5	Indah Hastuti (2022)	Pengaruh Konservatisme Akuntansi Dan Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak	Hasil penelitian menunjukkan variabel intensitas modal tidak berpengaruh signifikan terhadap <i>tax avoidance</i> .

## 2.8 Kerangka Konseptual

Kerangka konseptual adalah suatu hubungan yang menghubungkan secara teoritis antara variabel-variabel penelitian yaitu, antara variabel independen/bebas dengan variabel dependen/terikat yang akan diamati atau diukur ataupun diteliti yang melalui penelitian yang akan dilakukan (Sugiyono, 2019). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh risiko perusahaan, intensitas modal dan konservatisme akuntansi terhadap *Tax avoidance*. Peneliti menggunakan nilai perusahaan sebagai variabel dependen, sedangkan yang menjadi variabel independen dalam penelitian ini adalah risiko perusahaan, intensitas modal dan konservatisme akuntansi

**Gambar 2.1**  
**Kerangka Konseptual**



## 2.9 Hipotesis Penelitian

Hipotesis adalah asumsi temporee tentang masalah yang diteliti dan harus dibuktikan dengan data yang dikumpulkan. Berdasarkan teori dan penelitian sebelumnya, hipotesisnya

### 1. Pengaruh Risiko Perusahaan Terhadap *Tax avoidance*

Eksekutif perusahaan membuat sebuah keputusan untuk perusahaan dan setiap keputusan tersebut mengandung risiko perusahaan yang berhubungan dengan karakteristik eksekutif, apakah termasuk *risk taker* ataupun *risk averse*. Risiko perusahaan adalah cerminan kebijakan yang diambil oleh pimpinan perusahaan. Kebijakan yang diambil oleh pimpinan perusahaan dapat mengindikasikan apakah mempunyai karakter *risk taker* atau *risk averse* terhadap suatu kebijakan. Oleh karena itu, risiko perusahaan berpengaruh terhadap keputusan terkait *Tax avoidance*.

Teori agensi menghubungkan risiko perusahaan dengan *Tax avoidance* melalui konflik kepentingan antara prinsipal (pemilik) dan agen (manajer). Manajer, yang bertindak sebagai agen, mungkin menggunakan *Tax avoidance* untuk tujuan pribadi mereka, seperti memanipulasi laporan untuk menutupi kinerja yang buruk dan menghindari pemecatan. Risiko yang timbul adalah *agency cost* (biaya keagenan) yang menyebabkan manajer melakukan tindakan agresif dalam penghindaran pajak demi kepentingan mereka sendiri daripada kepentingan pemilik.

Hasil penelitian yang dilakukan oleh (Abdullah & Nurhasanah, 2020) menyatakan bahwa risiko perusahaan berpengaruh pada *Tax avoidance*. Perusahaan yang memiliki risiko perusahaan yang rendah eksekutifnya bersifat *risk averse* cenderung menyajikan laporan keuangan lebih tertutup, sehingga peluang untuk melakukan penghindaran pajak (*Tax avoidance*) menjadi tinggi.

**H<sub>1</sub>: Risiko Perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance***

## **2. Pengaruh Intensitas Modal terhadap *Tax avoidance***

Intensitas modal merupakan keputusan untuk meningkatkan bahwa perusahaan melalui investasi pada aktiva tetap untuk mengurangi beban pajak (Putri & Yanti, 2022). Perusahaan yang memiliki modal yang lebih besar memiliki kemungkinan yang lebih besar untuk melakukan penghindaran pajak, karena perusahaan yang cenderung berinvestasi pada aset tetap akan menimbulkan depresiasi yang lebih besar, yang pada gilirannya akan meningkatkan tanggung jawab pajak perusahaan. (Madjid & Akbar, 2023)

Hubungan teori agensi dengan intensitas modal terhadap penghindaran pajak (*tax avoidance*) bersifat kompleks dan memiliki dua pandangan yang berlawanan: positif (manajemen menggunakan aset tetap untuk mengelola depresiasi dan meminimalkan pajak) dan negatif (manajemen tidak sengaja mengumpulkan aset tetap, sehingga tidak mempengaruhi *tax avoidance*). Teori agensi menjelaskan bahwa manajer memiliki kendali atas keputusan investasi aset tetap dan memanfaatkan depresiasi sebagai alat untuk mengurangi laba kena pajak perusahaan, yang mendorong praktik *tax avoidance*.

Penelitian terdahulu yang dilakukan oleh (Madjid & Akbar, 2023) yang menjelaskan bahwa variabel Intensitas modal berpengaruh positif dan signifikan terhadap penghindaran pajak. Artinya semakin tinggi Intensitas Modal perusahaan maka semakin tinggi kesempatan untuk melakukan perusahaan penghindaran pajak. Dikarenakan perusahaan menginvestasikan laba ke dalam aset tetap, dimana setiap tahunnya aset tetap mengalami depresiasi, itu bisa mengurangi keuntungan perusahaan yang seharusnya, sehingga pajak terutang menjadi lebih rendah.

**H<sub>2</sub>: Intensitas Modal berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance***

### **3. Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap *Tax avoidance***

Konservatisme akuntansi adalah sikap pesimis dalam menghadapi ketidakpastian laba atau rugi pada perusahaan. Prinsip konservatisme akuntansi memiliki 2 (dua) alternatif yaitu melaporkan jumlah yang lebih signifikan dan melaporkan jumlah yang lebih kecil. Prinsip konservatisme mendorong akuntan

untuk melaporkan jumlah kewajiban secara signifikan, jumlah aset dan juga jumlah laba bersih yang lebih rendah (Hoesada, 2020).

Hubungan antara Teori Agensi, Konservatisme Akuntansi, dan *Tax avoidance* adalah kompleks, di mana teori agensi memandang *Tax avoidance* sebagai potensi konflik antara manajer (agen) dan pemilik (prinsipal), sementara konservatisme akuntansi dapat membatasi *Tax avoidance* dengan meningkatkan kehati-hatian pelaporan, atau dalam beberapa kasus, dapat mendorong *Tax avoidance* melalui pengakuan dini beban yang memengaruhi laba, sehingga mengurangi dasar pajak. Hasil penelitian bervariasi, dengan beberapa menemukan efek negatif konservatisme terhadap *tax avoidance*, dan yang lain menunjukkan efek positif.

Hal ini didukung oleh penelitian yang dilakukan oleh (Alvionita et al, 2021) bahwa konservatisme akuntansi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance*. Hal ini dikarenakan prinsip Konservatisme Akuntansi akan mengakui beban sedini mungkin dan hanya mengakui pendapatan ketika sudah diterima.

**H<sub>3</sub>: Konservatisme Akuntansi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance***

#### **4. Pengaruh Risiko Perusahaan, Intensitas Modal dan Konservatisme Akuntansi terhadap *Tax avoidance*.**

Menurut (Suryadi & Afridayani, 2021). Bahwa risiko perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap variabel penghindaran pajak (*Tax avoidance*). Sedangkan Menurut Widayu & Venusita (2024) bahwa konservatisme akuntansi mempengaruhi *Tax avoidance* pada perusahaan

manufaktur dslam penelitiannya. Dan Intensitas Modal berpengaruh terhadap *Tax avoidance* .

**H<sub>4</sub>: Risiko Perusahaan,Intensitas Modal dan Konservatisme Akuntansi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance*.**



## BAB III

### METODOLOGI PENELITIAN

#### 3.1 Desain Penelitian

Menurut Sujarweni (2020) desain penelitian adalah suatu rencana tentang bagaimana mengumpulkan dan mengelola data agar penelitian yang diharapkan tercapai. Desain penelitian pada hakikatnya merupakan suatu strategi untuk mencapai tujuan penelitian yang telah ditetapkan dan berperan sebagai pedoman atau penuntun peneliti pada proses penelitian.

Adapun desain penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan metode penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif yang bersifat menjelaskan serta memberikan gambaran. Menurut Sujarweni (2020).

Tujuan penelitian ini untuk menganalisis pengaruh antara variabel independen terhadap variabel dependen. Penelitian ini menguji pengaruh risiko perusahaan, intensitas modal dan konservatisme akuntansi terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

#### 3.2 Objek dan Waktu Penelitian

##### 3.2.1 Objek Penelitian

Penelitian ini dilakukan dengan mengambil sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2019-2023 dengan mengakses website dari Bursa Efek Indonesia yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan juga website lain yang berkaitan dengan perusahaan manufaktur dengan menggunakan laporan keuangan.

### 3.2.2 Waktu Penelitian

Penelitian ini direncanakan mulai dari proses penyusunan usulan penelitian hingga terlaksananya penelitian ini, yaitu dari bulan November 2024 sampai selesai.

**Tabel 3.1**  
**Waktu Penelitian**

Uraian Kegiatan	2024		2025								
	Nov	Des	Jan	Feb	Mar	Apr	Mei	Juni	Juli	Agst	Sept
Pengajuan Judul	■										
Bimbingan Proposal	■	■	■	■	■	■					
Seminar Proposal							■				
Pengumpulan Data								■	■		
Seminar Hasil										■	
Sidang Meja Hijau											■

### 3.3 Definisi Operasional dan Instrumen Penelitian

Pada bagian definisi operasional variabel dan variabel penelitian ini peneliti akan memberikan definisi secara jelas mengenai variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini ada dua yaitu, variabel bebas (independen) dan variabel terikat (dependen).

**Tabel 3.2**  
**Defenisi Operasional Variabel**

No	Variabel	Definisi	Indikator	Skala
1.	<i>Tax avoidance</i>	<i>Tax avoidance</i> adalah cara memanipulasi pendapatannya dengan legal yang tetap sesuai dengan aturan regulasi perpajakan guna minimalisirkan total pajak yang harus dibayar (Roslita & Safitri, 2022).	$ETR = \frac{\text{Jumlah pajak yang dibayar}}{\text{Laba Sebelum Pajak}}$ (Sumber : Sigit, 2023)	Rasio

2.	Risiko Perusahaan	merupakan keadaan yang memungkinkan kinerja suatu perusahaan lebih rendah dari apa yang telah diharapkan akibat adanya ketidakpastian di masa depan (Zakir, 2024).	$\text{RISK} = \frac{\text{EBIT( Laba Sebelum Pajak)}}{\text{Total Aset}}$ <p>(Sumber : Sri, 2021)</p>	Rasio
3.	Intensitas Modal	Intensitas modal merupakan ukuran proposi nilai perusahaan yang dialokasikan pada aset tetap : dengan kata lain, aset mempunyai nilai investasi tertinggi. (Adiputri & Eri Nawati 2021).	$\text{Capint} = \frac{\text{Total Aset tetap}}{\text{Total Aset}}$ <p>(Sumber : Sigit, 2023)</p>	Rasio
4.	Konservatisme Akuntansi	Konservatisme bisa diartikan sebagai tindakan kehati-hatian dalam menghadapi ketidakpastian dalam aktivitas ekonomi serta bisnis yang terjadi (Ningsih et al., 2020).	$\text{KA} = \frac{(\text{Laba bersih} + \text{Depresiasi})}{\text{Total Aset}} - 1$ <p>(Sumber : Sigit, 2023)</p>	Rasio

Sumber Data diolah Oleh Peneliti (2025)

### 3.4 Populasi dan Sampel

#### 3.4.1 Populasi

Menurut Sugiyono (2020) populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas objek atau subjek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang diterapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya. Poupulasi pada penelitian ini ditetapkan sebagai langkah awal dalam menentukan sampel penelitian. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2019-2023 sebanyak 167 Perusahaan.

#### 3.4.2 Sampel

Menurut Sugiyono (2020) bahwa sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi, sehingga jumlah sampel yang diambil

harus dapat mewakili populasi pada penelitian. Apabila populasi besar dan peneliti tidak mungkin mempelajari yang ada pada populasi, misalnya keterbatasan dana, tenaga dan waktu, maka peneliti dapat menggunakan sampel yang diambil dari populasi itu.

Kriteria pemilihan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023
2. Perusahaan yang tidak terdaftar di BEI dari tahun 2019-2023
3. Perusahaan yang tidak melaporkan keuangan periode tahun 2019-2023
4. Perusahaan yang menyajikan laporan keuangan dalam mata uang rupiah.

**Tabel 3.3**  
**Hasil Kriteria Penentu Sampel**

Kriteria	Jumlah
Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2019-2023	167
Perusahaan yang tidak terdaftar di BEI dari tahun 2019-2023	(49)
Perusahaan yang tidak melaporkan laporan keuangan periode tahun 2019-2023	(22)
Perusahaan yang tidak menggunakan mata uang Rp	(17)
Sampel Penelitian	79
Total Sampel (n x periode penelitian) (79 x 5 tahun)	395

Sumber : <http://www.idx.co.id>, 2024

Berdasarkan kriteria diatas maka diperoleh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang dapat dijadikan sampel penelitian sebanyak 79 perusahaan, dengan total 79 sampel selama 5 tahun yaitu berjumlah

395 sampel.

Adapun daftar perusahaan yang dijadikan sampel adalah sebagai berikut :

**Tabel 3.4**  
**Kode dan Nama Sampel Penelitian**

No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan
1	BEEF	PT. Estika Tatat Tiara Tbk
2	SSTM	PT. Sunson Textile Manufacture Tbk
3	FAPA	PT. FAP Agri Tbk
4	BIPP	PT. Bhuwanatala Indah Permai Tbk
5	SPTO	PT. Surya Pertiwi Tbk
6	ABBA	PT. Mahaka Media Tbk
7	DSFI	PT. Dharma Samudera Fishing Industries Tbk
8	ADCP	PT. Adhi Commuter Properti Tbk
9	APIC	PT. Pacific Strategic Financial Tbk
10	ZINC	PT. Kapuas Prima Coal Tbk
11	WOOD	PT. Integra Indocabinet Tbk
12	WOWS	PT. Ginting Jaya Energi Tbk
13	UNIQ	PT. Ulima Nitra Tbk
14	WIIM	PT. Wismilak Inti Makmur Tbk
15	YPAS	PT. Yanaprima Hastapersada Tbk
16	TRUK	PT. Guna Timur Raya Tbk
17	TRUS	PT. Trust Finance Indonesia Tbk
18	APLI	PT. Asiaplast Industries Tbk
19	AXIO	PT. Tera Data Indonusa Tbk

20	AKKU	PT. Anugerah Kagum Karya Utama Tbk
21	GOOD	PT. Garuda Food Puta Putri Jaya Tbk
22	AKPI	PT. Argha Karya Prima Industry Tbk
23	UCID	PT Uni-Charm Indonesia Tbk
24	AUTO	PT. Astra Otoparts Tbk
25	GIAA	PT. Garuda Indonesia
26	GGRM	Pt. Gudang Garam Tbk
27	CAMP	PT. Campina Ice Cream Industry Tbk
28	CCSI	PT. Communication Cable Systems Indonesia Tbk
29	ARNA	PT Arwana Citramulia Tbk
30	CINT	PT. Chitose Internasional Tbk
31	CSRA	PT. Cisadane Sawit Raya
32	CTTH	PT. Citatah Tbk
33	EKAD	PT. Ekadharma Internasional Tbk
34	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk
35	ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk
36	LMSH	PT. Lionmesh Prima Tbk
37	KDSI	PT. Kedawung Setia Industrial Tbk
38	CENT	PT. Centratama Telekomunikasi
39	DVLA	PT. Darya-Varia Laboratoria Tbk
40	MGRO	PT. Mahkota Group Tbk
41	DKFT	PT. Central Omega Resources Tbk
42	SDMU	PT. Sidomulyo Selaras Tbk
43	MYTX	PT. Asia Pacific Investama Tbk

44	MTDL	PT. Metrodata Electronics Tbk
45	MREI	PT. Maskapai Reasuransi Indonesia Tbk
46	INTP	PT. Indocement Tunggul Prakarsa Tbk
47	INDF	PT. Indofood Sukse Makmur Tbk
48	NICL	PT. Pam Mineral Tbk
49	JPFA	PT. Japfa Confeed Inndonesia Tbk
50	DGNS	PT. Diagnos Laboratorium Utama Tbk
51	KINO	PT. Kino Indonesia Tbk
52	BBHI	PT. Allo Bank Indonesia Tbk
53	SILO	PT. Siloam Internasional Hospitals Tbk
54	SIDO	PT. Industri Jamu dan Farmasi Sidomuncul
55	PAMG	PT. Bima Sakti Pertiwi Tbk
56	ANTM	PT. Aneka Tambang Tbk
57	BNBR	PT. Bakrie & Brothers Tbk
58	WIFI	PT. Solusi Energi Digital Tbk
59	UNSP	PT. Bakrie Sumatera Plantations Tbk
60	WOMF	PT. Wahana Ottomitra Multiartha Tbk
61	FISH	PT. FKS Multi Agro Tbk
62	LPKR	PT. Lippo Karawaci Tbk
63	UNTR	PT. United Tractors Tbk
64	ZONE	PT. Mega Perintis Tbk
65	CLEO	PT. Sariguna Primatirta Tbk
66	TRIM	PT. Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk
67	ALDO	PT. Alkindo Naratama Tbk

68	AMFG	PT. Asahimas Flat Glass Tbk
69	BBNI	PT. Bank Negara Indonesia (Persero)
70	BATA	PT. Sepatu Bata Tbk
71	BAYU	PT. Bayu Buana Tbk
72	BBRI	PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero)
73	BIRD	PT. Blue Bird Tbk
74	FUJI	PT. Fuji Finance Indonesia Tbk
75	HDFA	PT. Radana Bhaskarta Finance Tbk
76	CARE	PT. Metro Healthcare Indonesia Tbk
77	PRIM	PT. Royal Prima Tbk
78	BBLD	PT. Buana Finance Tbk
79	BIMA	PT. Primarindo Asia Infrastructure Tbk

### 3.5 Metode Pengumpulan Data

#### 1. Jenis Data

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif yakni data penelitian berupa data panel berupa angka dan analisis menggunakan statistik deskriptif. Data yang diperoleh dari laporan keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

#### 2. Sumber Data

Sumber data adalah subjek penelitian yang digunakan untuk mengumpulkan data. Dimana bila dilihat dari sumber datanya, pengumpulan data dapat menggunakan sumber *primer* dan sumber *sekunder*.

Menurut Sugiono (2020) pengertian sumber *primer* dan sumber *sekunder*.

Sumber *primer* adalah sumber data yang langsung memberikan data kepada pengumpul data. Sumber *Sekunder* merupakan sumber yang tidak langsung memberikan data kepada pengumpul data.

Sumber data yang dipakai oleh penulis adalah sumber *sekunder*. Dimana laporan keuangan tahunan perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023 diperoleh dari *website* yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan *website* dari masing-masing perusahaan tersebut.

### 3.6 Metode Analisis Data

Metode pengumpulan data dalam penelitian ini adalah bentuk dokumentasi dari data *sekunder* yang dapat diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Data *sekunder* yang didapatkan berupa laporan keuangan perusahaan. Pengolahan data dalam penelitian ini dilakukan dengan cara menggunakan perhitungan matematis, kemudian setiap variabel yang dihitung menggunakan program *Software Statistical Product and Service veris 25 (SPSS)*

#### 3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif

Menurut Sugiyono (2020) analisis deskriptif adalah analisis yang digunakan untuk menganalisis data dengan cara mendeskripsikan atau menggambarkan data yang telah terkumpul sebagaimana adanya tanpa bermaksud membuat kesimpulan yang berlaku untuk umum atau generalisasi.

#### 3.6.2 Uji Asumsi Klasik

Pengujian asumsi klasik memiliki tujuan dalam memberikan suatu kepastian mengenai regresi yang diperoleh dan dapat dimiliki ketetapan dalam estimasi data, karena tidak konsisten. Sehingga asumsi-asumsi dasar tersebut dapat

mencakup uji normalitas, uji multikolinearitas dan uji heteroskedastisitas.

### 3.6.3 Uji Normalitas

Uji normalitas menurut Ghozali (2021 : 196) bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau residual memiliki distribusi normal. Regresi yang baik adalah data yang terdistribusi normal. Normalitas dapat dideteksi dengan melihat penyebaran data (titik-titik) pada sumbu diagonal dari grafik normal P-P *Plots*.

1. Data berdistribusi normal, jika data menyebar di sekitar garis diagonal atau mengikuti arah garis diagonal.
2. Data tidak berdistribusi normal, jika data menyebar jauh dari garis diagonal dan atau tidak mengikuti arah garis diagonal.

Menggunakan grafik untuk pengujian normalitas dapat menyesatkan, karena secara data abnormal terlihat normal. Maka dari itu, dalam penelitian ini uji normalitas dilengkapi dengan uji statistik menggunakan uji Kolmogorov-Smirnov dengan taraf signifikansi 0,05. Pengambilan keputusan berdasarkan kriteria sebagai berikut :

1. Data dinyatakan berdistribusi normal, jika nilai signifikansi  $> 0,05$  atau 5%
2. Data dinyatakan tidak berdistribusi normal, jika nilai signifikansi  $< 0,05$  atau 5%.

### 3.6.4 Uji Multikolinearitas

Uji Multikolinearitas Menurut Ghozali (2021: 157) bertujuan untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (independen). Regresi yang baik seharusnya tidak terjadi korelasi antar variabel

independen. Untuk mendeteksi apakah model regresi mengalami multikolinearitas dapat diperiksa menggunakan *Variance Inflation Factor (VIF)* untuk masing-masing variabel independen, yaitu jika variabel independen mempunyai nilai VIF tidak melebihi 4 atau 5 berarti tidak terjadi multikolinearitas. Kriteria pengujian apabila:

- a. Jika nilai tolerance  $> 0,10$  dan  $VIF < 10$  dapat diartikan bahwa data tersebut tidak terdapat multikolinearitas
- b. Jika nilai tolerance  $< 0,1$  dan  $VIF > 10$  dapat diartikan bahwa data tersebut terjadi multikolinearitas.

### 3.6.5 Uji Autokolerasi

Menurut Ghozali (2021:162) Uji Autokorelasi digunakan untuk menentukan apakah ada penyimpangan asumsi klasik yang dikenal sebagai autokorelasi dalam penelitian regresi. Autokorelasi merujuk pada hubungan yang mungkin terjadi antara residual (sisa) dalam suatu observasi dengan residual pada observasi lain dalam model regresi. Persyaratan umum untuk melakukan uji autokorelasi memakai uji Durbin-watson (uji DW) yaitu:

1. Jika nilai statistik DW ( $d$ )  $< dL$  atau  $> (4 - dL)$ , maka hipotesis nol ditolak, yang mengindikasikan terdapatnya autokorelasi.
2. Jika nilai  $d$  berada di antara  $dU$  dan  $(4 - dU)$ , maka hipotesis nol diterima, menyatakan bahwa tidak ada autokorelasi dalam model regresi tersebut.
3. Apabila nilai  $d$  berada dalam kisaran antara  $dL$  dan  $dU$  atau di antara  $(4-dU)$  dan  $(4-dL)$ , maka hasil uji autokorelasi tidak memberikan hasil yang definitif. Nilai  $dU$  dan  $dL$  dapat ditemukan dalam Tabel Statistik Durbin-Watson, yang

tergantung pada jumlah pengamatan dan jumlah variabel yang digunakan dalam penelitian regresi.

Berikut adalah Rumus Uji Durbin Watson :

$$d = \frac{\sum (e_n - e_{n-1})^2}{\sum e^2}$$

Keterangan :

d = Nilai *Durbin Watson*

e = Residual

### 3.6.6 Uji Heteroskedastisitas

Uji Heteroskedastisitas menurut Ghozali (2021 :178) bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi terdapat perbedaan varian dan residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain, Regresi yang baik adalah yang homoskedastisitas atau tidak terjadi heteroskedastisitas.

Model regresi dinyatakan tidak terjadi heteroskedastisitas jika signifikansinya di atas tingkat kepercayaan 0,05 atau 5%.

1. Dapat diindikasikan bahwa tidak terjadi heteroskedastisitas, jika signifikansi > 0,05 atau 5%
2. Dapat diindikasikan bahwa terjadi heteroskedastisitas, jika signifikansi <0,05 atau 5%.

### 3.7 Analisis Regresi Linear Berganda

Dalam penelitian ini digunakan tiga variabel independen dan satu variabel dependen. Metode analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah regresi berganda (*multiple regression*), yaitu regresi yang digunakan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen

(Ghozali, 2021:145).

Metode analisis regresi linear berganda digunakan untuk menguji pengaruh antara variabel independen yaitu risiko perusahaan, intensitas modal dan konservatisme terhadap *Tax avoidance* sebagai variabel dependen. Adapun model regresi berganda dalam penelitian ini adalah

Keterangan :

Y : *Tax avoidance*

a : Konstanta

X1 : Risiko Perusahaan

X2 : Intensitas Modal

X3 : Konservatisme Akuntansi

B<sub>1,2,3</sub> : Besaran koefisien regresi dari masing-masing variabel

E : Standar error

### 3.8 Uji Hipotesis

#### 3.8.1 Uji Parsial (Uji t)

Uji statistik t digunakan untuk menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen (Ghozali,2021:148) .Pengujian ini menggunakan tingkat signifikan sebesar 0,05 dengan kriteria yaitu:

- a. Jika nilai sig < 0,05 berarti terdapat pengaruh yang signifikan variabel independen terhadap variabel dependen.
- b. Jika nilai sig > 0,05 berarti tidak terdapat pengaruh yang signifikan variabel independen terhadap variabel dependen.

### 3.8.2 Uji Simultan (F)

Uji F bertujuan untuk mengetahui apakah variabel independen secara simultan bersama-sama berpengaruh terhadap variabel dependen. Pengujian ini dilakukan untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh yang signifikan secara bersama-sama (Ghozali, 2021:148). Pengujian ini dilakukan dengan menggunakan *significance level* 0,05 ( $\alpha = 5\%$ ). Kriteria untuk pengambilan hipotesis uji F sebagai berikut :

- a. Jika nilai signifikansi  $< 0,05$  maka hipotesis diterima (koefisien regresi signifikan). Hal ini berarti bahwa secara simultan variabel independen tersebut memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen.
- b. Jika nilai signifikansi  $> 0,05$  maka hipotesis ditolak (koefisien regresi tidak signifikan). Hal ini berarti bahwa secara simultan variabel independen tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen.

### 3.8.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

Ghozali (2021:147) menyatakan bahwa Koefisien determinasi ( $R^2$ ) dipakai untuk mengukur akurasi penelitian regresi. Nilai  $R^2$  berkisar antara 0 (nol) dan 1 (satu). Ketika nilai  $R^2$  adalah 0, ini menyatakan bahwa variabel independen tidak mempunyai pengaruh pada variabel dependen. Sebaliknya, makin mendekati nilai 1, mengartikan bahwa variabel independen berpengaruh signifikan pada variabel dependen. Selain itu,  $R^2$  juga membantu mengukur seberapa besar persentase perubahan dalam variabel dependen (Y) yang bisa diartikan oleh variabel independen (X).

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan pada bab sebelumnya, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

- 1) Risiko Perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023.
- 2) Intensitas Modal berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023.
- 3) Konservatisme Akuntansi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023.
- 4) Risiko Perusahaan, Intensitas Modal dan Konservatisme Akuntansi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax avoidance* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023.

#### 5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian ini, maka saran yang dapat disampaikan peneliti adalah sebagai berikut:

1. Bagi akademisi

Penelitian ini dapat menjadi salah satu sumber literasi dan pemahaman bagi peneliti dalam melakukan penelitian terkait variabel yang berkaitan dengan Risiko Perusahaan, Intensitas Modal dan Konservatisme Akuntansi terhadap *Tax avoidance*

## 2. Bagi Investor

Diharapkan penelitian ini dapat menjadi sumber pengambilan keputusan bagi perusahaan dalam menganalisis *Tax avoidance* dengan menggunakan variabel independen yang diteliti dalam penelitian ini seperti Risiko Perusahaan, Intensitas Modal dan Konservatisme Akuntansi

## 3. Bagi penelitian selanjutnya

Diharapkan penelitian ini dapat memperluas wilayah penelitiannya seperti menambah jangka waktu dalam penelitian sebagai salah satu acuan untuk meneliti sesuai dengan variabel yang terkait dalam penelitian ini, menambah variabel yang mau diteliti, juga memperbanyak referensi tentang teori penelitiannya sehingga memungkinkan peneliti untuk mempermudah mendapatkan hasil yang memuaskan dan mengetahui bagaimana hasil akhir dari penelitian tersebut melalui peneliti terdahulu.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, M. R., & Nurhasanah. (2020). Pengaruh Risiko Perusahaan, Kualitas Audit dan Komite Audit Terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018. *DINAMIKA EKONOMI Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 13(1), 82–98.
- Adiputri, D. A. P. K., & Erlinawati, N. W. A. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Capital Intensity Terhadap Agresivitas Pajak. *Hita Akuntansi Dan Keuangan*, 2(2), 467–487. <https://doi.org/10.32795/hak.v2i2.1567>
- Agustiningsih, W. (2022) Pengaruh Penerapan E-Filing, Tingkat Pemahaman Perpajakan dan Kesadaran Wajib Pajak Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak di Kpp Pratama Yogyakarta. *Jurnal Mitra Manajemen*, 5(9), 581-581 <https://doi.org/10.52160/ejmm.v5i9.568>.
- Alkurdi, A. & Mardini H.G (2020) *The Impact of ownership structure and The Board of Directors' Composition on Tax avoidance Strategies : Empirical Evidence From Jordan. Journal of Financial Reporting and Accounting Vol 18(4) 795-812. 10.1108/JFRA-01-2020-0001.*
- Alvionita, V., Sutarjo, A., dan Silvera, D. L. 2021. Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Financial Distress dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance. *Pareso Jurnal*, 3(3), 617-634.
- Ariyani C. & Arif A. (2023) Pengaruh Multinasional, Capital Intensity, Sales Growth, Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Tax avoidance. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 7(8).
- Asmila & Hanah, (2022) Pengaruh Intensitas Modal dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Penghindaran Pajak (Tax avoidance) Dengan Dewan Komisaris Independen Sebagai Variabel Moderasi. *IJMA Indonesia Journal of Management and Accounting Vol 3(2)*. <https://ejournal.almaata.ac.id/index.php/IJMA/index>.
- Aulia, Ismiani, Mahpudin.E (2020) Pengaruh profitabilitas, leverage, dan ukuran perusahaan terhadap tax avoidance. *AKUNTABEL 17 (2), 2020 289-300*.
- Baenilah I. & Wardianto (2022) Pengaruh risikoperusahaan, Intensitas Aset dan Ukuran Perusahaan Terhadap Aggressive Tax avoidance. *Artificial Inteligences's Impact on Auditing, Vol 2(2), ISSN 2809-6479*.
- Destania Erlin, (2022) Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Intensitas Mdoal, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Pertambangan Tahun 2017-2021. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Mas Said Surakarta.

- Dewi, S. L., & Oktaviani, R. M. (2021). Pengaruh Leverage, Capital Intensity, Komisaris Independen Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Tax Avoidance. *Akurasi : Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan*, 4(2), 179–194. <https://doi.org/10.29303/akurasi.v4i2.122>
- Diana Yanti. (2020). Pengaruh Intensitas Modal, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018. *Eprints Kwik Kian Gie*, 1842(10), 36-43.
- Elinda Widayu, & Lintang Venusita. (2024). Pengaruh Konservatisme Akuntansi dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance yang Di Moderasi oleh Dewan Komisaris Independen. *Intellektika : Jurnal Ilmiah Mahasiswa*, 2(5), 41–54. <https://doi.org/10.59841/intellektika.v2i5.144>
- Elisabet Y. (2023) Pengaruh Pengetahuan Pajak, Kualitas Peleyanan dan Sanksi Perpajakan terhadap Kepatuhan Wajib Pajak di KPP Batam Selatan. Skripsi thesis, Prodi Akuntansi. <http://repository.upbatam.ac.id/id/eprint/5560>
- Ellyanti, S. & Suwarti T. (2022) Analisis Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Corporate Governance, dan Sales Growth Terhadap Tax avoidance Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Penelitian Pendidikan dan Ekonomi*, Vol 19(1).
- Ghozali, I. (2021). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26 Edisi 10. Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Hoesada, Jan. 2022. Teori Akuntansi: Dalam Hampiran Histografis Taksonomis. Penerbit Andi. 7 Februari 2022.
- Indah H. & Hasiatul A. Dkk, (2022) Pengaruh Koservatisme Akuntansi dan Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2028-2021. *Jurnal Bisnis Darmajaya Vol 8(2)*.
- Junaldi, & Samosir, D. K. B. M. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan , Profitabilitas ,Leverage , Kepemilikan Institusional , dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap TaxAvoidance ( Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perkebunan Sawit Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021).Prosiding:EkonomiDanBisnis,2(2).<https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/pros>
- Khatami A. & Masri I. (2021) Pengaruh Net Profit Margin, Current Ratio, dan Capital Intensity Ratio Terhadap Tax avoidance Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Pancasila JIAP*, Vol 1(1).

- Lucky, O. G & Murtanto, M, (2022) Pengaruh Thin Capitalization dan Captital Intesity dengan Kepemilikan Insitusional sebagai Variabel Moderating Terhadap *Tax avoidance*. *COMSERVA : Jurnal Penelitian dan Pengabdian Masyarakat* Vol 2(4). <https://doi.org/10.59141/comserva.v2i4.355>
- Madjid, S., & Akbar, N. (2023). Pengaruh Transfer Pricing, Capital Intensity, dan Inventory Intensity terhadap Tax Avoidance (Studi pada Perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI Periode 2017-2021). *vol 7 no 1*.
- Ningsih, Avita Nia, W. Irawati, H. Barli, dan A. Hidayat. (2020). Analisis Karakteristik Perusahaan, Intensitas Aset Tetap dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Tax Avoidance. *EcoPreneur, Vol.1 No.2, 245-256*.
- Novidintan, C. M. (2023) Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Ukuran Perusahaan, Dan Leverage Terhadap *Tax avoidance* Pada Perusahaan yang Terdaftar DI BEI. *Stiesia Journal*. <https://repository.stiesia.ac.id/id/eprint/6236>
- Novidintin, C.M (2023) Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Stiesia Journal*. <https://repository.stiesia.ac.id/id/eprint/6236>
- Nugrahanto, A. & Gramatika, E. (2022). Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Asing dalam Memoderasi Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Informasi Perpajakan Akuntansi dan Keuangan Publik, Vol 17(2)*. <https://doi.org/10.25105/jipak.v17i2.10289>
- Nugroho, W. C. 2022. Peran Kualitas Audit pada Pengaruh Transfer Pricing dan Capital Intensity terhadap *Tax avoidance*. *E-Jurnal Akuntansi* 32(6): 1578-1590.
- Nunes, J. X. B., . H., Apriliyani, R., & Supriyanto, S. (2021). Pengaruh Kompetensi, Budaya Kerja Dan Kepemimpinan Terhadap Kinerja Tenaga Pendidik di Rindam IX Udayana. *ECONBANK: Journal of Economics and Banking, 3(2), 104–116*. <https://doi.org/10.35829/econbank.v3i2.217>
- Palalangan, C. A., Atak, M. C., Pasanda, E., & Daud, M. (2020). Pengaruh Corporate Governance, Capital Intensity, dan Kompensasi Rugi Fiskal terhadap Tax Avoidance. *Paulus Journal of Accounting (PJA), 3(2), 55–73*. <https://doi.org/10.34207/pja.v3i2.471>
- Priyono & Cahyani (2021) Pengaruh Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi* 5 (3): 1–17.
- Puspitasari W. & M. Rizky (2020) Pengaruh Risiko Perusahaan, Intensitas Aset Tetap dan Ukuran Perusahaan Terhadap Aggressive *Tax avoidance*. *Jurnal Akuntansi Trisakti Vol 7(1), 111-126* ISSN : 2339-

0832.<http://dx.doi.org/10.25105/jat.v7i1.6325>.

- Putri Elgariyana, (2021) Pengaruh Konservatisme dan Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2019. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara.
- Putri, Y. A., & Yanti, H. B. (2022). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Kompensasi Manajemen, Intensitas Modal, Financial Distress Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 487-500.<https://doi.org/10.25105/Jet.V2i2.14221>
- Rahmawati S. & Dimiyati M. (2023) Pengaruh Corporate Social Responsibility, Sales Growth, Risiko Perusahaan, Ukuran Perusahaan dan Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021. *Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Business, dan Akuntansi, Vol 1(1) hal 135-151*.
- Republik Indonesia. 2023. Undang-undang Nomor 6 Tahun 2023 tentang Perubahan Undang-undang Nomor 2 Tahun 2022 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.
- Rizky, M., & Puspitasari, W. (2020). Pengaruh Risiko Perusahaan, Intensitas Aset Tetap dan Ukuran Perusahaan terhadap Aggressive Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 7(1), 111–126. <https://doi.org/10.25105/jat.v7i1.6325>
- Roslita, E., & Safitri, A. (2022). Pengaruh Kinerja Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tindakan Penghindaran Pajak. *Manajemen Bisnis*, 25 No. 2.
- Safii, M. & Sahara, L.(2024) Pengaruh Corporate Risk dan Leverage terhadap *Tax avoidance*. *AADEMIK : Jurnal Mahasiswa Humanis Vol 4 (2)*, 574-587.<https://doi.org/10.37481/jmh.v4i2.940>
- Sari, A. M. (2023) Pengaruh Debt Covenant, Ukuran Perusahaan, dan Bonus Plan Terhadap Konservatisme Akuntansi dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderator. *Kompartemen : Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 20(2), 286–300. <https://doi.org/10.30595/kompartemen.v20i2.13881>
- Sari, N. & Luthan, E. (2020) Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional, dan Ukuran Perusahaan terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2014-2018. *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 20 (2),376-387, ISSN 1411-893. <http://dx.doi.org/10.33087/jiubj.v20i2.913>
- Setiawan, D. A., Wasif, S. K., Husen, I. A., Yuliansyah, R., & Pebriani, W. (2021).Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial,

- Leverage, Return on Assets Terhadap Tax Avoidance (Studi Empiris Perusahaan Sektor Perdagangan Retail yang terdaftar di BEI 2015 -2019). *Jurnal Inovasi Penelitian*, 1(10), 1–208.
- Shen, X., Ho, K. C., Yang, L., & Wang, L. F. S. (2020). Corporate Social Responsibility, Market Reaction and Accounting Conservatism. *Kybernetes*, 50(6), 1837–1872. <https://doi.org/10.1108/K-01-2020-0043>
- Siahaan, (2021) Insentif Pajak dan Pengaruhnya terhadap Ketahanan Keuangan Nasional dalam Masa Pandemi Covid 19 di Indonesia. *Jurnal Lemhannas RI*, Vol 9(2) .
- Sigit, H. (2023) Konservatisme Akuntansi, Intensitas Modal, Kesulitan Keuangan, dan Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur. *Vol 8(1)* .  
<https://doi.org/10.21070/acopen.8.2023.3643>
- Sihombing, S. & Sibagariang, S.A. (2020). Perpajakan (Teori dan Aplikasi)
- Suandy, E. (2020). Perencanaan Pajak (M.Masykur & Y. Setyaningsih (eds.); Edisi 6). Salemba Empat.
- Sugiyono. (2019). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung: Alfabeta. Badan Pusat Statistik. (2021, Februari 1). Berita Resmi Statistik. Retrieved Agustus 2021, from Badan Pusat Statistik: [https://www.bps.go.id/website/materi\\_ind/materiBrsInd-20210201113200.pdf](https://www.bps.go.id/website/materi_ind/materiBrsInd-20210201113200.pdf)
- Sugiyono. (2020). *Metode Penelitian Kualitatif*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2022). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sujarweni, V. W. (2020). *Metodologi Penelitian*. Yogyakarta: Pustaka Baru.
- Suryadi D. & Afridayani (2021) Pengaruh Corporate Risk, Capital Intensity, dan Kepemilikan Institusional Terhadap *Tax avoidance*. *Sakuntala Prosiding Sarjana Akuntansi*, VOL 1(1), ISSN 2798-9364.
- Suryadi D. & Afridayani (2021) Pengaruh Corporate Risk, Capital Intensity, dan Kepemilikan Institusional Terhadap *Tax avoidance*. *Sakuntala Prosiding Sarjana Akuntansi*, VOL 1(1), ISSN 2798-9364.

- Theresia, D. & Salikim, S. (2023) Prngaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Sub Sektor Industri Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021. *Global Accounting :Jurnal Akuntansi, Vol 2(2) ISSN 2828-0822*.
- Wijaya S. & Rahayu D.F. (2021) Penghindaran pajak Agresivitas Transfer Pricing, Negara Lindung Pajak dan Keemilikan Insitution.
- Wijaya S. & Rahayu Dwi F. (2021) Pengaruh Agresivitas Transfer Pricing, Penggunaan Negara Lindung Pajak, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Informasi Perpajakan, Akuntansi dan Keuangan Vol 16(2)*. <https://doi.org/10.25105/jipak.v16i2.9257>.
- Windaryani, G. A & Jati, K. (2020) Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional, dan Konservatisme Akuntansi pada *Tax Avoidance*. *E-JA e-Jurnal Akuntansi, Vol 30(2) ISSN 2302-8556*. <http://dx.doi.org/10.24843/EJA.2020.v30.i02.p08>
- Yusra, M. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional dan Capital Intensity Terhadap *Tax avoidance*. *Jurnal Ekonomi Indonesia, 12*, 1-9.
- Zakir, R. H. (2024) Pengaruh Likuiditas, Intensitas Persediaan, dan Risiko Perusahaan tergadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Sektor Pertanian yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022. Skripsi thesis, Universitas Hasanuddin

# LAMPIRAN



**Lampiran 1. Daftar Populasi Perusahaan Sektor Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023**

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan	Kriteria Penentuan				Sampel
			1	2	3	4	
1	OBMD	OBM Drilchem Tbk	↗	x	↗	↗	
2	SBMA	Surya Biru Murni Acetylene Tbk	↗	x	↗	↗	
3	NPGF	Nusa Palapa Gemilang Tbk	↗	x	↗	↗	
4	SAMF	Saraswanti Anugerah Makmur Tbk	↗	x	↗	↗	
5	AGII	Aneka Gas Industri Tbk.	↗	↗	x	↗	
6	ESTI	EVER SHINE TEX TBK	↗	↗	↗	x	
7	BEEF	PT. Estika Tatat Tiara Tbk	↗	↗	↗	↗	1
8	SAMF	Saraswanti Anugerah Makmur Tbk	↗	x	↗	↗	
9	AVIA	Avia Avian Tbk	↗	x	↗	↗	
10	CHEM	Chemstar Indonesia Tbk	↗	x	↗	↗	
11	BEBS	Berkah Beton Sadaya Tbk	↗	x	↗	↗	
12	CMNT	Cemindo Gemilang Tbk	↗	x	↗	↗	
13	SOHO	Soho Global Health Tbk.	↗	x	↗	↗	
14	PEVE	Penta Valent Tbk	↗	x	↗	↗	
15	SBAT	Sejahtera Bintang Abadi Textil	↗	x	↗	↗	
16	SSTM	PT. Sunson Textile Manufacture Tbk	↗	↗	↗	↗	2
17	FAPA	PT. FAP Agri Tbk	↗	↗	↗	↗	3
18	DPNS	Duta Pertiwi Nusantara Tbk	↗	↗	x	↗	
19	SIMA	Siwani Makmur Tbk	↗	↗	x	↗	
20	BIPP	PT. Bhuwanatala Indah Permai TBK	↗	↗	↗	↗	4
21	SPTO	PT. Surya Pertiwi Tbk	↗	↗	↗	↗	5
22	FPNI	PT Lotte Chemical Titan Tbk	↗	↗	↗	x	
23	ITMA	PT Sumber Energi Andalan TBK	↗	↗	↗	x	
24	SCNP	Selaras Citra Nusantara Perkasa Tbk	↗	x	↗	↗	
25	TYRE	King Tire Indonesia Tbk	↗	x	↗	↗	
26	CBMF	Cahaya Bintang Medan Tbk.	↗	x	↗	↗	
27	CINT	Chitose Internasional Tbk.	↗	↗	↗	↗	6
28	HKMU	HK Metals Utama Tbk.	↗	↗	x	↗	
29	KBRI	Kertas Basuki Rachmat Indonesi	↗	↗	x	↗	
30	ESSA	ESSA INDUSTRIES INDONESIA	↗	↗	↗	x	
31	ABBA	PT. Mahaka Media Tbk	↗	↗	↗	↗	7
32	DSFI	PT. Dharma Samudera Fishing Indutsries Tbk	↗	↗	↗	↗	8
33	ADCP	PT. Adhi Commuter Properti Tbk	↗	↗	↗	↗	9
34	MGLV	Panca Anugrah Wisesa Tbk	↗	x	↗	↗	
35	SOFA	Boston Furniture Industries Tb	↗	x	↗	↗	
36	VKTR	VKTR Teknologi Mobilitas Tbk	↗	x	↗	↗	
37	HEXA	Hexindo Adiperkasa Tbk.	↗	↗	x	↗	

38	CBMF	Cahaya Bintang Medan Tbk.	↗	↗	x	↗	
39	CNTX	Century Textile Industry Tbk.	↗	↗	x	↗	
40	APIC	PT. Pacific Strategic Financial Tbk	↗	↗	↗	↗	10
41	ZINC	PT. Kapuas Prima Coal Tbk	↗	↗	↗	↗	11
42	WOOD	PT. Integra Indocabinet Tbk	↗	↗	↗	↗	12
43	WOWS	PT. Ginting Jaya Energi Tbk	↗	↗	↗	↗	13
44		PT. Barito Pacific	↗	↗	↗	x	
45		PT. Indo Kordsa	↗	↗	↗	x	
46	ISAP	Isra Presisi Indonesia Tbk	↗	x	↗	↗	
47	LMAX	Lupromax Pelumas Indonesia Tbk.	↗	x	↗	↗	
48	DRMA	Dharma Polimetal Tbk	↗	x	↗	↗	
49	VICI	Victoria Care Indonesia Tbk.	↗	x	↗	↗	
50	UNIQ	PT. Ulima Nitra Tbk	↗	↗	↗	↗	14
51	WIIM	PT. Wismilak Inti Makmur Tbk	↗	↗	↗	↗	15
52	YPAS	PT. Yanaprima Hastapersada Tbk	↗	↗	↗	↗	16
53		PT. Alumindo Light Metal Industry Tbk	↗	↗	↗	x	
54	SBAT	Sejahtera Bintang Abadi Textil	↗	↗	x	↗	
55	ETWA	ETERINDO WAHANATAMA TBK	↗	↗	x	↗	
56	SIMA	SIWANI MAKMUR TBK	↗	↗	x	↗	
57	TRUK	PT. Guna Timur Raya Tbk	↗	↗	↗	↗	17
58		PT. Barito Renewables Energy Tbk	↗	↗	↗	x	
59	AEGS	Anugerah Spareparts Sejahtera Tbk.	↗	x	↗	↗	
60	NANO	Nanotech Indonesia Global Tbk	↗	x	↗	↗	
61	EURO	Estee Gold Feet Tbk	↗	x	↗	↗	
62	TRUS	PT. Trust Finance Indonesia Tbk	↗	↗	↗	↗	18
63	APLI	PT. Asiaplast Industries Tbk	↗	↗	↗	↗	19
64	AXIO	PT. Tera Data Indonusa Tbk	↗	↗	↗	↗	20
65		PT. Polycem Indonesia Tbk	↗	↗	↗	x	
66	FLMC	Falmaco Nonwoven Industri Tbk.	↗	x	↗	↗	
67	TRGU	Cerestar Indonesia Tbk	↗	x	↗	↗	
68	TAYS	Jaya Swarasa Agung Tbk	↗	x	↗	↗	
69	NASI	Wahana Inti Makmur Tbk	↗	x	↗	↗	
70	AKKU	PT. Anugerah Kagum Karya Utama Tbk	↗	↗	↗	↗	21
71	GOOD	PT. Garuda Food Puta Putri Jaya Tbk	↗	↗	↗	↗	22
72		PT. Adora Minerals Indonesia	↗	↗	↗	x	
73	UNIT	NUSANTARA INTI CORPORATBK	↗	↗	x	↗	
74	JSKY	PT SKY ENERGY INDONESIA TBK	↗	↗	x	↗	
75	TDPM	PT TIANROG CHEMICALS INDUSRTY TBK	↗	↗	x	↗	
76	AKPI	PT. Argha Karya Prima Industry Tbk	↗	↗	↗	↗	23
77	UCID	PT Uni-Charm Indonesia Tbk	↗	↗	↗	↗	24

78	AUTO	PT. Astra Otoparts Tbk	↗	↗	↗	↗	25
79		PT. Bayan Resources Tbk	↗	↗	↗	×	
80	NAYZ	Hassana Boga Sejahtera Tbk	↗	×	↗	↗	
81	MAXI	Maxindo Karya Anugerah Tbk	↗	×	↗	↗	
82	BOBA	Formosa Ingredient Factory Tbk.	↗	×	↗	↗	
83	GIAA	PT. Garuda Indonesia	↗	↗	↗	↗	26
84	GGRM	Pt. Gudang Garam Tbk	↗	↗	↗	↗	27
85	CAMP	PT. Campina Ice Cream Industry Tbk	↗	↗	↗	↗	28
86		PT. Delta Dunia Makmur Tbk	↗	↗	↗	×	
87	BBIA	PT BANK UOB INDONESIA	↗	↗	×	↗	
88	CNTX	PT CENTURY TEXTILE INDUSTRY TBK	↗	↗	×	↗	
89	CCSI	PT. Communication Cable Systems Indonesia Tbk	↗	↗	↗	↗	29
90	ARNA	PT Arwana Citramulia Tbk	↗	↗	↗	↗	30
91	CSRA	PT. Cisadane Sawit Raya	↗	↗	↗	↗	31
92		PT. Eratex Djaja Tbk	↗	↗	↗	×	
93	CMRY	Cisarua Mountain Dairy Tbk	↗	×	↗	↗	
94	SOUL	Mitra Tirta Buwana Tbk	↗	×	↗	↗	
95	STRK	Lovina Beach Brewery Tbk.	↗	×	↗	↗	
96	CTTH	PT. Citatah Tbk	↗	↗	↗	↗	32
97	EKAD	PT. Ekadharma Internasional Tbk	↗	↗	↗	↗	33
98	MBMA	PT. Merdeka Battery Materials Tbk	↗	↗	↗	×	
99		PT. Goodyear Indonesia Tbk	↗	↗	↗	×	
100	SOFN	PT SUMMIT OTO FINANCE	↗	↗	×	↗	
101	TKGA	PT PERMATA PRIMA SAKTI TBK	↗	↗	×	↗	
102	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk	↗	↗	↗	↗	34
103	ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk	↗	↗	↗	↗	35
104	LMSH	PT. Lionmesh Prima Tbk	↗	↗	↗	↗	36
105		PT. Dian Swastatika Sentosa Tbk	↗	↗	↗	×	
106	WINE	Hatten Bali Tbk	↗	×	↗	↗	
107	PTMP	Mitra Pack Tbk	↗	×	↗	↗	
108	KDSI	PT. Kedawung Setia Industrial Tbk	↗	↗	↗	↗	37
109	CENT	PT. Centratama Telekomunikasi	↗	↗	↗	↗	38
110	DVLA	PT. Darya-Varia Laboratoria Tbk	↗	↗	↗	↗	39
111	MGRO	PT. Mahkota Group Tbk	↗	↗	↗	↗	40
112	DKFT	PT. Central Omega Resources Tbk	↗	↗	↗	↗	41
113	SDMU	PT. Sidomulyo Selaras Tbk	↗	↗	↗	↗	42
114	MYTX	PT. Asia Pacific Investama Tbk	↗	↗	↗	↗	43
115	NITA	PT NIRMALA TARUNA	↗	↗	×	↗	
116	BEER	Jobubu Jarum Minahasa Tbk	↗	×	↗	↗	
117	LABA	Ladangbaja Murni Tbk	↗	×	↗	↗	
118	NTBK	Nusatama Berkah Tbk	↗	×	↗	↗	

119	MTDL	PT. Metrodata Electronics Tbk	↗	↗	↗	↗	44
120	MREI	PT. Maskapai Reasuransi Indonesia Tbk	↗	↗	↗	↗	45
121	INTP	PT. Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	↗	↗	↗	↗	46
122	INDF	PT. Indofood Sukse Makmur Tbk	↗	↗	↗	↗	47
123	NICL	PT. Pam Mineral Tbk	↗	↗	↗	↗	48
124	FUTR	PT FUTURA ENERGI GLOBAL TBK	↗	↗	×	↗	
125	PIPA	Multi Makmur Lemindo Tbk	↗	×	↗	↗	
126	JPFA	PT. Japfa Confeed Inndonesia Tbk	↗	↗	↗	↗	49
127	DGNS	PT. Diagnos Laboratorium Utama Tbk	↗	↗	↗	↗	50
128	KINO	PT. Kino Indonesia Tbk	↗	↗	↗	↗	51
129	KUAS	Ace Oldfields Tbk	↗	×	↗	↗	
130	R-ABFII	REKSA DANA KIK ABF IBI FUNDS	↗	↗	×	↗	
131	BBHI	PT. Allo Bank Indonesia Tbk	↗	↗	↗	↗	52
132	SILO	PT. Siloam Internasional Hospitals Tbk	↗	↗	↗	↗	53
133	SIDO	PT. Industri Jamu dan Farmasi Sidomuncul	↗	↗	↗	↗	54
134	PAMG	PT. Bima Sakti Pertiwi Tbk	↗	↗	↗	↗	55
135	PNGO	Pinago Utama Tbk.	↗	×	↗	↗	
136	ANTM	PT. Aneka Tambang Tbk	↗	↗	↗	↗	56
137	BNBR	PT. Bakrie & Brothers Tbk	↗	↗	↗	↗	57
138	WIFI	PT. Solusi Energi Digital Tbk	↗	↗	↗	↗	58
139	UNSP	PT. Bakrie Sumatera Plantations Tbk	↗	↗	↗	↗	59
140	FWCT	Wijaya Cahaya Timber Tbk	↗	×	↗	↗	
141	ARCI	Archi Indonesia Tbk	↗	×	↗	↗	
142	WOMF	PT. Wahana Ottomitra Multiartha Tbk	↗	↗	↗	↗	60
143	FISH	PT. FKS Multi Agro Tbk	↗	↗	↗	↗	61
144	LPKR	PT. Lippo Karawaci Tbk	↗	↗	↗	↗	62
145	UNTR	PT. United Tractors Tbk	↗	↗	↗	↗	63
146	AMMN	Amman Mineral Internasional Tbk	↗	×	↗	↗	
147	ZONE	PT. Mega Perintis Tbk	↗	↗	↗	↗	64
148	CLEO	PT. Sariguna Primatirta Tbk	↗	↗	↗	↗	65
149	TRIM	PT. Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk	↗	↗	↗	↗	66
150	ALDO	PT. Alkindo Naratama Tbk	↗	↗	↗	↗	67
151	PACK	Solusi Kemasan Digital Tbk	↗	×	↗	↗	
152	AMFG	PT. Asahimas Flat Glass Tbk	↗	↗	↗	↗	68
153	BBNI	PT. Bank Negara Indonesia (Persero)	↗	↗	↗	↗	69
154	BATA	PT. Sepatu Bata Tbk	↗	↗	↗	↗	70
155	BAYU	PT. Bayu Buana Tbk	↗	↗	↗	↗	71
156	ZYRX	Zyrexindo Mandiri Buana Tbk	↗	×	↗	↗	
157	BBRI	PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero)	↗	↗	↗	↗	72

158	BIRD	PT. Blue Bird Tbk	↗	↗	↗	↗	73
159	FUJI	PT. Fuji Finance Indonesia Tbk	↗	↗	↗	↗	74
160	PBID	Panca Budi Idaman Tbk.	↗	×	↗	↗	
161	EPAC	Megalestari Epack Sentosaraya	↗	×	↗	↗	
162	HDFA	PT. Radana Bhaskarta Finance Tbk	↗	↗	↗	↗	75
163	CARE	PT. Metro Healthcare Indonesia Tbk	↗	↗	↗	↗	76
164	PRIM	PT. Royal Prima Tbk	↗	↗	↗	↗	77
165	BBLD	PT. Buana Finance Tbk	↗	↗	↗	↗	78
167	BIMA	PT. Primarindo Asia Infrastructure Tbk	↗	↗	↗	↗	79

### Lampiran 2. Daftar Sampel Perusahaan Sektor Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023

No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan
1	BEEF	PT. Estika Tatat Tiara Tbk
2	SSTM	PT. Sunson Textile Manufacture Tbk
3	FAPA	PT. FAP Agri Tbk
4	BIPP	PT. Bhuwanatala Indah Permai Tbk
5	SPTO	PT. Surya Pertiwi Tbk
6	ABBA	PT. Mahaka Media Tbk
7	DSFI	PT. Dharma Samudera Fishing Indutsries Tbk
8	ADCP	PT. Adhi Commuter Properti Tbk
9	APIC	PT. Pacific Strategic Financial Tbk
10	ZINC	PT. Kapuas Prima Coal Tbk
11	WOOD	PT. Integra Indocabinet Tbk
12	WOWS	PT. Ginting Jaya Energi Tbk
13	UNIQ	PT. Ulima Nitra Tbk
14	WIIM	PT. Wismilak Inti Makmur Tbk

15	YPAS	PT. Yanaprima Hastapersada Tbk
16	TRUK	PT. Guna Timur Raya Tbk
17	TRUS	PT. Trust Finance Indonesia Tbk
18	APLI	PT. Asiaplast Industries Tbk
19	AXIO	PT. Tera Data Indonusa Tbk
20	AKKU	PT. Anugerah Kagum Karya Utama Tbk
21	GOOD	PT. Garuda Food Puta Putri Jaya Tbk
22	AKPI	PT. Argha Karya Prima Industry Tbk
23	UCID	PT Uni-Charm Indonesia Tbk
24	AUTO	PT. Astra Otoparts Tbk
25	GIAA	PT. Garuda Indonesia
26	GGRM	Pt. Gudang Garam Tbk
27	CAMP	PT. Campina Ice Cream Industry Tbk
28	CCSI	PT. Communication Cable Systems Indonesia Tbk
29	ARNA	PT Arwana Citramulia Tbk
30	CINT	PT. Chitose Internasional Tbk
31	CSRA	PT. Cisadane Sawit Raya
32	CTTH	PT. Citatah Tbk
33	EKAD	PT. Ekadharm Internasional Tbk
34	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk
35	ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk
36	LMSH	PT. Lionmesh Prima Tbk
37	KDSI	PT. Kedawung Setia Industrial Tbk
38	CENT	PT. Centratama Telekomunikasi

39	DVLA	PT. Darya-Varia Laboratoria Tbk
40	MGRO	PT. Mahkota Group Tbk
41	DKFT	PT. Central Omega Resources Tbk
42	SDMU	PT. Sidomulyo Selaras Tbk
43	MYTX	PT. Asia Pacific Investama Tbk
44	MTDL	PT. Metrodata Electronics Tbk
45	MREI	PT. Maskapai Reasuransi Indonesia Tbk
46	INTP	PT. Indocement Tunggul Prakarsa Tbk
47	INDF	PT. Indofood Sukse Makmur Tbk
48	NICL	PT. Pam Mineral Tbk
49	JPFA	PT. Japfa Confeed Inndonesia Tbk
50	DGNS	PT. Diagnos Laboratorium Utama Tbk
51	KINO	PT. Kino Indonesia Tbk
52	BBHI	PT. Allo Bank Indonesia Tbk
53	SILO	PT. Siloam Internasional Hospitals Tbk
54	SIDO	PT. Industri Jamu dan Farmasi Sidomuncul
55	PAMG	PT. Bima Sakti Pertiwi Tbk
56	ANTM	PT. Aneka Tambang Tbk
57	BNBR	PT. Bakrie & Brothers Tbk
58	WIFI	PT. Solusi Energi Digital Tbk
59	UNSP	PT. Bakrie Sumatera Plantations Tbk
60	WOMF	PT. Wahana Ottomitra Multiartha Tbk
61	FISH	PT. FKS Multi Agro Tbk
62	LPKR	PT. Lippo Karawaci Tbk

63	UNTR	PT. United Tractors Tbk
64	ZONE	PT. Mega Perintis Tbk
65	CLEO	PT. Sariguna Primatirta Tbk
66	TRIM	PT. Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk
67	ALDO	PT. Alkindo Naratama Tbk
68	AMFG	PT. Asahimas Flat Glass Tbk
69	BBNI	PT. Bank Negara Indonesia (Persero)
70	BATA	PT. Sepatu Bata Tbk
71	BAYU	PT. Bayu Buana Tbk
72	BBRI	PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero)
73	BIRD	PT. Blue Bird Tbk
74	FUJI	PT. Fuji Finance Indonesia Tbk
75	H DFA	PT. Radana Bhaskarta Finance Tbk
76	CARE	PT. Metro Healthcare Indonesia Tbk
77	PRIM	PT. Royal Prima Tbk
78	BBLD	PT. Buana Finance Tbk
79	BIMA	PT. Primarindo Asia Infrastructure Tbk

### Lampiran 3. Tabulasi Data Penelitian

#### a. Resiko Perusahaan (X1)

Kode Emiten	Tahun	Laba Sebelum Pajak	Total Aset	Risiko Perusahaan (X1)
BEEF	2019	50.892.681.741,00	905.821.030.739,00	0,056184036
	2020	433.575.396.176,00	677.803.886.415,00	0,639676763
	2021	231.701.036.180,00	673.480.916.520,00	0,344035043
	2022	121.560.781.116,00	615.017.828.200,00	0,197654077
	2023	69.075.756.098,00	690.330.534.107,00	0,100061858
SSTM	2019	21.323.408.393,00	514.765.731.890,00	0,041423520
	2020	19.399.505.768,00	482.065.294.095,00	0,040242486
	2021	57.266.903.088,00	471.128.491.654,00	0,121552621
	2022	7.085.262.908,00	442.106.656.917,00	0,016026139
	2023	423.860.995.132,00	423.860.995.132,00	1,000000000
FAPA	2019	327.031.970.533,00	7.673.293.881.197,00	0,042619503
	2020	103.384.406.600,00	7.800.327.777.736,00	0,013253854
	2021	511.391.100.023,00	7.934.144.926.261,00	0,064454469
	2022	993.696.965.685,00	8.624.008.934.687,00	0,115224482
	2023	249.851.687.118,00	8.634.035.445.735,00	0,028937996
BIPP	2019	6.138.023.768,00	2.165.031.833.086,00	0,002835073
	2020	93.685.271.321,00	2.126.525.330.314,00	0,044055563
	2021	28.214.677.440,00	2.045.283.188.218,00	0,013794998
	2022	34.104.942.846,00	1.888.336.506.757,00	0,018060840
	2023	4.256.682.377,00	1.945.323.867.233,00	0,002188161
SPTO	2019	263.997.987.191,00	2.935.612.669.587,00	0,089929434
	2020	142.403.247.306,00	3.035.584.618.693,00	0,046911309
	2021	259.219.406.591,00	3.143.458.650.849,00	0,082463120
	2022	272.136.995.683,00	3.116.150.805.162,00	0,087331138
	2023	325.605.544.021,00	3.237.655.784.669,00	0,100568302
ABBA	2019	42.988.462.215,00	412.910.587.469,00	0,104110826
	2020	12.059.412.254,00	221.649.284.169,00	0,054407630
	2021	259.219.406.591,00	3.143.458.650.849,00	0,082463120
	2022	27.433.033.177,00	388.884.533.390,00	0,070542875
	2023	45.731.804.391,00	271.136.485.860,00	0,168667099
DSFI	2019	11.030.910.094,00	391.479.346.685,00	0,028177502
	2020	6.998.586.977,00	373.757.193.361,00	0,018724956
	2021	18.260.550.553,00	391.754.830.323,00	0,046612190
	2022	25.763.792.382,00	390.694.004.239,00	0,065943659
	2023	15.583.556.884,00	411.881.217.220,00	0,037835075
ADCP	2019	152.425.135.776,00	4.366.315.260.012,00	0,034909329

	2020	133.044.579.273,00	4.676.206.827.347,00	0,028451389
	2021	1.050.019.861.668,00	5.978.673.938.137,00	0,175627551
	2022	117.239.277.901,00	6.321.024.480.878,00	0,018547512
	2023	117.239.277.901,00	6.643.815.019.188,00	0,017646379
APIC	2019	86.128.590.525,00	4.881.911.874.204,00	0,017642389
	2020	112.609.249.309,00	4.881.911.874.208,00	0,023066629
	2021	112.587.381.009,00	5.936.609.239.750,00	0,018964930
	2022	163.126.522.313,00	6.857.140.243.488,00	0,023789294
	2023	113.021.263.471,00	6.717.297.020.705,00	0,016825408
ZINC	2019	244.113.427.371,00	1.429.301.171.225,00	0,170792155
	2020	55.420.022.905,00	1.390.448.759.495,00	0,039857652
	2021	113.118.604.985,00	2.058.393.395.416,00	0,054954804
	2022	128.886.041.866,00	2.475.954.037.901,00	0,052055103
	2023	15.104.465.871,00	2.603.216.629.702,00	0,005802232
WOOD	2019	284.050.164.117,00	5.518.890.225.060,00	0,051468711
	2020	412.446.157.316,00	5.949.006.786.510,00	0,069330255
	2021	704.423.183.701,00	6.081.034.778.630,00	0,115839361
	2022	2.338.299.930.377,00	6.956.345.266.754,00	0,336139142
	2023	135.007.797.582,00	7.662.921.147.367,00	0,017618320
WOWS	2019	19.783.796.297,00	808.300.723.068,00	0,024475787
	2020	2.454.652.364,00	765.277.957.353,00	0,003207530
	2021	33.989.689.053,00	714.710.154.018,00	0,047557305
	2022	27.927.084.305,00	679.232.519.898,00	0,041115647
	2023	10.321.785.607,00	666.222.140.701,00	0,015493009
UNIQ	2019	19.530.344.832,00	580.579.119.615,00	0,033639420
	2020	2.931.318.953,00	539.154.214.761,00	0,005436884
	2021	13.397.171.086,00	516.019.518.477,00	0,025962528
	2022	40.061.339.990,00	581.518.014.122,00	0,068890970
	2023	51.520.613.396,00	726.265.910.969,00	0,070939049
WIIM	2019	42.874.167.628,00	1.299.521.608.556,00	0,032992270
	2020	215.214.468.586,00	1.614.442.007.528,00	0,133305791
	2021	214.884.126.122,00	1.891.169.731.202,00	0,113624982
	2022	319.471.051.042,00	268.793.843.296,00	1,188535597
	2023	634.835.802.093,00	2.575.756.967.645,00	0,246465723
YPAS	2019	2.899.537.143,00	278.236.534.771,00	0,010421123
	2020	10.102.793.190,00	275.782.172.710,00	0,036633235
	2021	9.740.156.859,00	258.162.529.531,00	0,037728778
	2022	1.925.331.796,00	290.500.335.235,00	0,006627641
	2023	7.866.903.227,00	275.628.887.613,00	0,028541650
TRUK	2019	2.514.800.477,00	98.890.963.872,00	0,025430033
	2020	8.913.969.494,00	86.141.743.970,00	0,103480253
	2021	4.247.589.186,00	76.740.944.634,00	0,055349712

	2022	4.517.671.581,00	70.849.504.985,00	0,063764335
	2023	3.701.873.860,00	65.403.191.775,00	0,056600814
TRUS	2019	21.795.973.629,00	314.244.828.335,00	0,069359848
	2020	23.047.815.998,00	325.525.285.622,00	0,070801922
	2021	29.657.180.410,00	350.941.420.850,00	0,084507495
	2022	29.453.436.418,00	374.677.518.097,00	0,078610098
	2023	32.859.734.868,00	427.533.538.148,00	0,076858847
	APLI	2019	19.570.567.909,00	419.264.529.448,00
2020		2.070.661.333,00	406.440.895.710,00	0,005094619
2021		25.772.333.633,00	431.280.653.664,00	0,059757685
2022		61.233.041.557,00	468.541.883.266,00	0,130688512
2023		66.711.258.832,00	490.506.911.907,00	0,136004727
ARNA	2019	291.607.365.374,00	1.799.137.069.343,00	0,162081795
	2020	420.626.406.830,00	1.970.340.289.520,00	0,213479067
	2021	609.653.614.511,00	2.243.523.072.803,00	0,271739400
	2022	746.096.093.997,00	2.578.868.615.545,00	0,289311402
	2023	575.667.695.985,00	2.620.491.657.384,00	0,219679271
AXIO	2019	1.908.866.946,00	279.712.128.961,00	0,006824398
	2020	12.870.915.094,00	334.502.089.812,00	0,038477832
	2021	138.574.027.242,00	696.901.382.834,00	0,198843094
	2022	114.944.286.437,00	1.090.752.680.146,00	0,105380705
	2023	162.254.221.310,00	939.761.198.493,00	0,172654736
AKKU	2019	164.071.653.452,00	936.699.355.696,00	0,175159353
	2020	8.890.818.362,00	726.551.136.516,00	0,012237017
	2021	121.715.591.212,00	730.789.751.049,00	0,166553501
	2022	35.507.200.031,00	726.399.708.693,00	0,048881077
	2023	4.615.838.025,00	717.614.019.013,00	0,006432202
GOOD	2019	580.567.005.845,00	5.063.067.672.414,00	0,114667044
	2020	339.984.897.163,00	6.570.969.641.033,00	0,051740446
	2021	632.654.506.311,00	6.766.602.280.143,00	0,093496629
	2022	674.251.464.663,00	7.327.371.934.290,00	0,092018185
	2023	783.016.628.548,00	7.427.707.902.688,00	0,105418339
AKPI	2019	78.501.405,00	2.776.775.756,00	0,028270704
	2020	40.676.936,00	2.644.267.716,00	0,015383063
	2021	221.678.190,00	3.335.740.359,00	0,066455469
	2022	290.817.325,00	3.590.544.764,00	0,080995321
	2023	25.161.219,00	3.320.401.008,00	0,007577765
UCID	2019	549.374,00	8.136.053,00	0,067523405
	2020	468.055,00	7.644.451,00	0,061228072
	2021	618.462,00	7.777.887,00	0,079515426
	2022	431.083,00	8.382.538,00	0,051426310
	2023	574.215,00	8.487.854,00	0,067651376

UNVR	2019	9.901.772,00	20.649.371,00	0,479519304
	2020	9.206.869,00	20.534.632,00	0,448358120
	2021	7.496.592,00	19.068.532,00	0,393139440
	2022	6.993.803,00	18.318.114,00	0,381797111
	2023	6.201.876,00	16.664.086,00	0,372170187
AUTO	2019	1.119.858,00	16.015.709,00	0,069922474
	2020	116.071,00	15.180.094,00	0,007646264
	2021	755.129,00	16.947.148,00	0,044557881
	2022	1.730.906,00	18.521.261,00	0,093455084
	2023	2.314.955,00	19.613.043,00	0,118031404
GIAA	2019	1.235.153,00	4.455.675.774,00	0,000277209
	2020	2.592.583.535,00	10.789.980.407,00	0,240276946
	2021	4.532.553.816,00	7.192.745.360,00	0,630156302
	2022	3.935.160.004,00	6.235.010.979,00	0,631139226
	2023	234.589.145,00	6.727.645.053,00	0,034869430
GGRM	2019	5.709.054,00	78.647.274,00	0,072590615
	2020	966.133,00	28.653.480,00	0,033717824
	2021	7.286.846,00	30.651.791,00	0,237729861
	2022	3.646.521,00	88.562.617,00	0,041174495
	2023	6.860.816,00	92.450.823,00	0,074210437
CAMP	2019	99.535.473.132,00	1.057.529.235.986,00	0,094120777
	2020	56.816.360.398,00	1.086.873.666.641,00	0,052275036
	2021	125.146.931.830,00	1.146.235.578.463,00	0,109180813
	2022	153.914.313.784,00	1.074.777.460.412,00	0,143205751
	2023	160.678.405.480,00	1.088.193.209,00	147,656136935
CCSI	2019	74.377.353,00	451.906.621,00	0,164585668
	2020	35.178.487,00	500.778.546,00	0,070247592
	2021	51.903.436,00	523.443.664,00	0,099157635
	2022	64.695.378,00	795.180.378,00	0,081359374
	2023	28.123.342,00	751.953.677,00	0,037400365
CINT	2019	13.896.350.693,00	521.493.784.876,00	0,026647203
	2020	6.564.977.193,00	498.020.612.974,00	0,013182139
	2021	99.225.082.862,00	492.697.209.711,00	0,201391607
	2022	1.543.269.535,00	492.056.440.058,00	0,003136367
	2023	15.581.709.608,00	445.283.742.713,00	0,034992766
CSRA	2019	47.800.932.092,00	1.368.558.366.490,00	0,034927946
	2020	90.431.688.088,00	1.398.568.521.297,00	0,064660177
	2021	337.125.715.403,00	1.753.240.850.009,00	0,192287167
	2022	330.140.150.685,00	1.835.253.997.038,00	0,179887989
	2023	198.574.536.830,00	1.842.857.630.843,00	0,107753596
CTTH	2019	26.367.979.556,00	742.302.791.888,00	0,035521865
	2020	37.058.577.820,00	693.600.593.453,00	0,053429276

	2021	19.232.674.809,00	689.921.046.453,00	0,027876632
	2022	38.334.979.618,00	712.262.467.657,00	0,053821423
	2023	12.219.441.024,00	751.633.765.958,00	0,016257174
EKAD	2019	111.834.501.956,00	968.234.349.565,00	0,115503547
	2020	123.522.654.770,00	1.081.979.820.386,00	0,114163548
	2021	137.720.156.180,00	1.165.564.745.263,00	0,118157448
	2022	97.911.441.932,00	1.221.291.885.832,00	0,080170386
	2023	87.372.045.333,00	1.247.265.694.706,00	0,070050869
ROTI	2019	347.098.820.613,00	4.682.083.844.951,00	0,074133406
	2020	160.357.537.779,00	4.452.166.671.985,00	0,036017865
	2021	378.946.292.335,00	4.191.284.422.677,00	0,090412927
	2022	572.782.719.985,00	4.130.321.616.083,00	0,138677511
	2023	427.990.685.263,00	3.943.518.425.042,00	0,108530160
LMSH	2019	18.595.167.688,00	147.090.641.453,00	0,126419788
	2020	7.494.245.384,00	143.486.189.959,00	0,052229733
	2021	5.956.601.009,00	145.459.649.889,00	0,040950195
	2022	4.494.256.932,00	132.398.867.747,00	0,033944829
	2023	6.118.080.788,00	125.154.742.796,00	0,048884131
KDSI	2019	94.926.825.515,00	1.253.650.408.375,00	0,075720332
	2020	82.952.707.385,00	1.245.707.236.962,00	0,066590853
	2021	94.013.184.924,00	1.353.868.759.222,00	0,069440398
	2022	108.084.354.815,00	1.289.211.450.108,00	0,083837570
	2023	95.037.226.645,00	1.128.518.916.364,00	0,084214119
CENT	2019	58.948,00	5.729.085,00	0,010289252
	2020	422.836,00	7.629.153,00	0,055423715
	2021	149.873,00	19.789.322,00	0,007573428
	2022	358.131,00	19.674.270,00	0,018203013
	2023	724.216,00	20.040.897,00	0,036136905
DVLA	2019	301.250.035,00	1.829.960.714,00	0,164621040
	2020	214.069.167,00	1.986.711.872,00	0,107750485
	2021	211.511.203,00	2.082.911.322,00	0,101545947
	2022	201.073.217,00	2.009.139.485,00	0,100079272
	2023	191.638.258,00	2.042.171.821,00	0,093840418
MGRO	2019	33.374.676.446,00	1.360.106.993.113,00	0,024538273
	2020	44.814.912.147,00	1.433.953.996.487,00	0,031252685
	2021	109.422.288.389,00	1.820.202.594.748,00	0,060115445
	2022	6.622.540.866,00	1.561.664.000.157,00	0,004240695
	2023	164.040.233.966,00	2.680.206.187.969,00	0,061204334
DKFT	2019	132.890.144.572,00	2.655.274.236.534,00	0,050047616
	2020	292.886.041.520,00	2.564.738.565.369,00	0,114197231
	2021	254.258.238.326,00	2.244.117.568.110,00	0,113299874
	2022	68.838.213.417,00	2.378.049.016.377,00	0,028947348

	2023	58.024.363.409,00	2.567.693.703.085,00	0,022597852
SDMU	2019	37.504.702.699,00	217.821.047.351,00	0,172181261
	2020	44.240.864.352,00	177.182.837.855,00	0,249690460
	2021	10.532.066.920,00	169.199.466.266,00	0,062246455
	2022	3.436.147.259,00	152.312.552.325,00	0,022559843
	2023	31.623.133.213,00	148.833.938.703,00	0,212472595
MYTX	2019	265.931,00	3.686.259,00	0,072141160
	2020	136.212,00	3.884.567,00	0,035064912
	2021	102.424,00	3.744.934,00	0,027350015
	2022	81.994,00	3.959.904,00	0,020706058
	2023	291.136,00	3.728.500,00	0,078083948
MTDL	2019	716.958,00	5.625.277,00	0,127452924
	2020	157.351,00	5.866.642,00	0,026821306
	2021	235.342,00	7.588.792,00	0,031011787
	2022	1.138.595,00	8.582.896,00	0,132658604
	2023	1.217.695,00	10.146.570,00	0,120010506
MREI	2019	192.278.792.412,00	3.915.599.148.016,00	0,049105842
	2020	112.753.714.449,00	4.203.345.266.072,00	0,026824757
	2021	296.611.329.818,00	3.981.209.430.121,00	0,074502820
	2022	43.358.846.063,00	4.304.159.530.575,00	0,010073708
	2023	70.118.182.624,00	4.772.680.650.982,00	0,014691572
INTP	2019	2.274.427,00	27.707.749,00	0,082086315
	2020	2.148.328,00	27.344.672,00	0,078564775
	2021	2.234.002,00	26.136.114,00	0,085475676
	2022	2.289.309,00	25.706.169,00	0,089056794
	2023	2.396.348,00	29.649.645,00	0,080822148
INDF	2019	7.436.972,00	38.709.314,00	0,192123580
	2020	9.958.647,00	103.588.325,00	0,096136770
	2021	9.950.170,00	118.015.311,00	0,084312535
	2022	7.525.385,00	115.305.536,00	0,065264733
	2023	11.444.693,00	119.267.076,00	0,095958528
NICL	2019	18.400.287.318,00	44.374.172.654,00	0,414662093
	2020	44.700.815.208,00	189.714.865.928,00	0,235621046
	2021	61.286.011.152,00	417.347.357.927,00	0,146846530
	2022	202.425.389.706,00	600.874.396.472,00	0,336884698
	2023	46.664.087.053,00	856.837.978.400,00	0,054460806
JPFA	2019	2.494.477,00	26.650.895,00	0,093598245
	2020	1.679.091,00	25.951.760,00	0,064700467
	2021	2.793.847,00	28.589.566,00	0,097722610
	2022	1.854.529,00	32.690.887,00	0,056729235
	2023	1.261.237,00	34.109.431,00	0,036976196
DGNS	2019	12.643.428.699,00	59.222.165.380,00	0,213491496

	2020	66.975.077.747,00	132.574.647.160,00	0,505187675
	2021	83.278.871.864,00	241.982.793.846,00	0,344152039
	2022	17.333.470.218,00	239.935.894.308,00	0,072242089
	2023	13.572.801.794,00	271.475.135.986,00	0,049996482
KINO	2019	636.096.776.179,00	4.695.764.958.883,00	0,135461801
	2020	135.159.940.052,00	5.255.359.155.031,00	0,025718497
	2021	123.508.249.611,00	5.346.062.152.770,00	0,023102659
	2022	917.093.919.073,00	4.676.372.045.095,00	0,196112266
	2023	113.650.044.617,00	4.646.378.817.802,00	0,024459918
BBHI	2019	46.419.710.889,00	2.527.173.168.770,00	0,018368235
	2020	45.826.728.419,00	2.586.663.487.991,00	0,017716540
	2021	219.999.042.348,00	4.649.357.148.732,00	0,047318164
	2022	352.311.928.217,00	11.058.959.402.885,00	0,031857602
	2023	575.274.274.135,00	12.750.434.573.380,00	0,045118013
SILO	2019	149.536,00	7.741.782,00	0,019315450
	2020	310.650,00	8.427.782,00	0,036860232
	2021	972.865,00	9.304.325,00	0,104560514
	2022	984.307,00	9.665.602,00	0,101836078
	2023	1.666.409,00	10.982.062,00	0,151739172
SIDO	2019	1.073.835,00	3.529.557,00	0,304240730
	2020	1.199.548,00	3.849.516,00	0,311610083
	2021	1.613.231,00	4.068.970,00	0,396471589
	2022	1.419.852,00	4.081.442,00	0,347879989
	2023	1.219.539,00	3.890.706,00	0,313449281
PAMG	2019	6.883.004.116,00	587.496.783.729,00	0,011715816
	2020	5.285.196.248,00	582.806.214.350,00	0,009068531
	2021	10.438.077.547,00	583.578.892.476,00	0,017886318
	2022	3.121.440.219,00	582.565.037.552,00	0,005358097
	2023	472.655.803,00	582.636.888.840,00	0,000811236
ANTM	2019	990.953.175,00	30.194.907.730,00	0,032818553
	2020	1.641.178,00	31.729.513,00	0,051724021
	2021	3.043.509,00	32.916.154,00	0,092462473
	2022	5.214.771,00	33.637.271,00	0,155029550
	2023	3.854.481,00	42.851.329,00	0,089950092
BNBR	2019	881.524,00	14.364.538,00	0,061368072
	2020	927.306,00	13.991.786,00	0,066275027
	2021	94.251,00	20.758,000	4,540466326
	2022	117.972,00	33.275,000	3,545364388
	2023	192.411,00	7.101.606,00	0,027094012
WIFI	2019	2.238.604.088,00	419.384.759.824,00	0,005337829
	2020	3.360.634.381,00	510.500.276.432,00	0,006583022
	2021	24.494.116.821,00	896.309.450.876,00	0,027327746

	2022	54.178.065.655,00	1.407.734.393.786,00	0,038486000
	2023	67.575.618.404,00	1.564.229.614.549,00	0,043200575
UNSP	2019	4.811.327,00	8.399.862,00	0,572786434
	2020	794.386,00	7.576.090,00	0,104854351
	2021	318.377,00	8.258.457,00	0,038551633
	2022	946.717,00	4.540.302,00	0,208514103
	2023	192.411,00	7.101.606,00	0,027094012
	WOMF	2019	363.941,00	8.271.170,00
2020		87.274,00	5.283.702,00	0,016517586
2021		152.880,00	5.147.772,00	0,029698285
2022		280.030,00	5.646.226,00	0,049595960
2023		320.054,00	6.635.715,00	0,048232029
TRUS	2019	21.795.973.629,00	314.244.828.335,00	0,069359848
	2020	23.047.815.998,00	325.525.285.622,00	0,070801922
	2021	29.657.180.410,00	350.941.420.850,00	0,084507495
	2022	29.453.436.418,00	374.677.518.097,00	0,078610098
	2023	32.859.734.868,00	427.533.538.148,00	0,076858847
FISH	2019	16.707.013,00	426.269.039,00	0,039193588
	2020	25.226.845,00	440.917.819,00	0,057214392
	2021	35.038.224,00	537.640.594,00	0,065170347
	2022	42.194.928,00	461.463.695,00	0,091437156
	2023	32.509.362,00	490.845.435,00	0,066231363
LPKR	2019	1.665.165,00	55.079.585,00	0,030231982
	2020	9.310.773,00	51.865.480,00	0,179517725
	2021	1.108.251,00	52.080.936,00	0,021279399
	2022	1.893.616,00	49.870.897,00	0,037970362
	2023	1.264.818,00	49.570.824,00	0,025515372
UNTR	2019	15.476.885,00	111.713.375,00	0,138541021
	2020	7.011.186,00	99.800.963,00	0,070251687
	2021	14.462.250,00	112.561.356,00	0,128483260
	2022	29.446.041,00	140.478.220,00	0,209612857
	2023	28.720.340,00	154.028.248,00	0,186461512
ZONE	2019	5.760.664.918,00	538.644.833.986,00	0,010694737
	2020	1.715.792.320,00	563.628.549.785,00	0,003044190
	2021	2.539.934.760,00	562.739.101.102,00	0,004513521
	2022	97.077.212.736,00	651.781.230.958,00	0,148941406
	2023	60.562.505.543,00	752.956.580.143,00	0,080432932
CLEO	2019	250.491.391.647,00	1.790.304.606.780,00	0,139915515
	2020	412.208.114.325,00	2.296.227.711.688,00	0,179515347
	2021	229.981.620.687,00	1.348.181.576.913,00	0,170586533
	2022	248.863.660.595,00	1.693.523.611.414,00	0,146950216
	2023	412.208.114.325,00	2.296.227.711.688,00	0,179515347

TRIM	2019	87.752.805,00	3.050.556.600,00	0,028766162
	2020	46.333.031,00	2.676.388.593,00	0,017311773
	2021	62.219.455,00	1.859.546.193,00	0,033459483
	2022	205.760.553,00	2.109.833.544,00	0,097524543
	2023	207.965.195,00	2.873.246.491,00	0,072379866
ALDO	2019	121.937.309.241,00	925.114.449.507,00	0,131807810
	2020	83.963.236.519,00	953.551.967.212,00	0,088053131
	2021	129.768.148.235,00	1.210.809.442.028,00	0,107174708
	2022	84.844.590.413,00	1.568.806.950.187,00	0,054082238
	2023	10.338.145.709,00	2.046.681.278.169,00	0,005051175
AMFG	2019	168.416,00	8.738.055,00	0,019273854
	2020	465.748,00	7.961.167,00	0,058502478
	2021	378.799,00	7.403.476,00	0,051165020
	2022	565.840,00	7.466.520,00	0,075783631
	2023	755.750,00	7.500.664,00	0,100757746
BBNI	2019	19.369.106,00	845.605.208,00	0,022905613
	2020	5.112.153,00	891.337.425,00	0,005735373
	2021	9.636.624,00	964.837.692,00	0,009987819
	2022	116.249.224.127,00	1.020.191.133.682,00	0,113948475
	2023	106.616.180.750,00	3.789.396.367.446,00	0,028135400
BATA	2019	35.857.813,00	863.146.554,00	0,041543134
	2020	225.041.792,00	775.324.937,00	0,290254810
	2021	64.001.214,00	652.742.235,00	0,098049752
	2022	68.143.801,00	724.073.958,00	0,094111658
	2023	52.335.164,00	585.739.829,00	0,089348822
BAYU	2019	59.314.921.524,00	815.195.083.632,00	0,072761628
	2020	2.871.841.196,00	692.609.391.235,00	0,004146408
	2021	796.123.137,00	735.109.129.569,00	0,001083000
	2022	44.936.937.139,00	792.976.671.136,00	0,056668675
	2023	86.766.329.492,00	883.539.172.213,00	0,098203150
BBRI	2019	43.364.053,00	1.416.758.840,00	0,030607928
	2020	26.724.846,00	1.511.804.628,00	0,017677447
	2021	40.992.065,00	1.678.097.734,00	0,024427698
	2022	64.596.701,00	1.865.639.010,00	0,034624437
	2023	76.429.712,00	1.965.007.030,00	0,038895389
BIRD	2019	413.962,00	7.424.304,00	0,055757684
	2020	290.498,00	7.253.114,00	0,040051487
	2021	25.654,00	6.598.137,00	0,003888067
	2022	484.439,00	6.893.160,00	0,070278218
	2023	595.096,00	7.580.224,00	0,078506387
FUJI	2019	6.911.878.077,00	136.698.444.824,00	0,050562961
	2020	5.522.063.920,00	141.322.097.298,00	0,039074313

	2021	11.097.646.739,00	153.713.575.228,00	0,072196920
	2022	10.347.494.145,00	162.856.818.189,00	0,063537371
	2023	3.915.435.094,00	164.693.228.194,00	0,023774111
<b>HDFA</b>	2019	205.707.848,00	191.295.498,00	1,075340769
	2020	127.277.551,00	772.208.525,00	0,164822774
	2021	30.531.246,00	1.279.780.398,00	0,023856629
	2022	54.933.175,00	1.736.997.457,00	0,031625363
	2023	3.878.381,00	2.460.165.722,00	0,001576471
<b>CARE</b>	2019	21.524.332.758,00	2.448.470.244.137,00	0,008790931
	2020	13.792.807.612,00	3.445.671.264.153,00	0,004002938
	2021	6.506.638.854,00	4.211.211.802.258,00	0,001545075
	2022	93.315.958.920,00	4.234.621.132.412,00	0,022036436
	2023	106.122.839.786,00	4.137.006.257.713,00	0,025652086
<b>PRIM</b>	2019	6.180.226.063,00	911.548.353.995,00	0,006779921
	2020	49.893.907.585,00	950.302.859.353,00	0,052503165
	2021	100.692.997.617,00	131.322.846.027,00	0,766759179
	2022	27.877.535.031,00	1.034.519.076.793,00	0,026947338
	2023	2.398.353.240,00	1.030.788.629.860,00	0,002326717
<b>BIMA</b>	2019	4.052.895.029,00	246.536.771.775,00	0,016439312
	2020	40.351.529.424,00	223.718.482.859,00	0,180367437
	2021	25.979.196.419,00	218.663.866.293,00	0,118808822
	2022	1.018.345.506,00	310.462.822.260,00	0,003280088
	2023	5.918.464.563,00	312.992.165.495,00	0,018909306

## b. Intensitas Modal (X2)

Kode Emiten	Tahun	Total Aset Tetap	Total Aset	Intensitas Modal (X2)
BEEF	2019	479.689.511.686,00	905.821.030.739,00	0,52956323
	2020	370.577.592.335,00	677.803.886.415,00	0,54673276
	2021	377.413.590.329,00	673.480.916.520,00	0,56039240
	2022	368.570.176.165,00	615.017.828.200,00	0,59928373
	2023	375.807.389.107,00	690.330.534.107,00	0,54438761
SSTM	2019	250.261.492.669,00	514.765.731.890,00	0,48616580
	2020	234.784.296.615,00	482.065.294.095,00	0,48703837
	2021	213.646.511.936,00	471.128.491.654,00	0,45347822
	2022	207.201.373.566,00	442.106.656.917,00	0,46866830
	2023	196.997.827.889,00	423.860.995.132,00	0,46476989
FAPA	2019	2.386.508.860.557,00	7.673.293.881.197,00	9,11539748
	2020	261.810.729.172,00	7.800.327.777.736,00	0,10654481
	2021	2.457.282.806.218,00	7.934.144.926.261,00	0,97312637
	2022	2.525.142.550.444,00	8.624.008.934.687,00	0,97032205
	2023	2.602.375.729.615,00	8.634.035.445.735,00	0,30140897
BIPP	2019	158.020.943.564,00	2.165.031.833.086,00	0,88761823
	2020	178.028.051.322,00	2.126.525.330.314,00	1,01512455
	2021	175.375.574.152,00	2.045.283.188.218,00	0,74161147
	2022	236.479.046.159,00	1.888.336.506.757,00	0,90740881
	2023	260.609.159.034,00	1.945.323.867.233,00	0,13396698
SPTO	2019	1.034.562.468.083,00	2.935.612.669.587,00	0,96118548
	2020	1.076.340.095.462,00	3.035.584.618.693,00	1,04488754
	2021	1.030.101.381.857,00	3.143.458.650.849,00	1,06065685
	2022	971.191.938.365,00	3.116.150.805.162,00	0,98966571
	2023	981.333.319.882,00	3.237.655.784.669,00	0,03509299
ABBA	2019	27.963.797.882.969,00	412.910.587.469,00	67,72361555
	2020	22.750.715.063,00	221.649.284.169,00	0,02208590
	2021	1.030.101.381.857,00	3.143.458.650.849,00	56,43069774
	2022	18.254.273.350,00	388.884.533.390,00	0,70081534
	2023	26.047.194.162,00	271.136.485.860,00	0,09606672
DSFI	2019	164.383.631.882,00	391.479.346.685,00	1,03524123
	2020	158.787.756.254,00	373.757.193.361,00	1,01210149
	2021	156.889.164.262,00	391.754.830.323,00	0,99816042
	2022	157.178.305.590,00	390.694.004.239,00	0,98720557
	2023	159.215.375.743,00	411.881.217.220,00	45,64081897
ADCP	2019	3.488.442.568,00	4.366.315.260.012,00	1,13798434
	2020	3.065.457.434,00	4.676.206.827.347,00	1,60000000
	2021	1.915.910.894,00	5.978.673.938.137,00	2,50000001
	2022	766.364.354,00	6.321.024.480.878,00	0,00405314

	2023	189.079.000.000,00	6.643.815.019.188,00	0,02845940
<b>APIC</b>	2019	190.479.472.617,00	4.881.911.874.204,00	0,03901739
	2020	190.479.472.617,00	4.881.911.874.208,00	0,03901739
	2021	32.012.463.686,00	5.936.609.239.750,00	0,00539238
	2022	16.487.895.005,00	6.857.140.243.488,00	0,00240449
	2023	15.370.018.970,00	6.717.297.020.705,00	0,00228813
<b>ZINC</b>	2019	377.657.346.631,00	1.429.301.171.225,00	0,26422517
	2020	327.631.148.610,00	1.390.448.759.495,00	0,23562979
	2021	359.336.251.351,00	2.058.393.395.416,00	0,17457122
	2022	343.864.776.561,00	2.475.954.037.901,00	0,13888173
	2023	312.876.920.341,00	2.603.216.629.702,00	0,12018858
<b>WOOD</b>	2019	2.365.300.389.331,00	5.518.890.225.060,00	0,42858261
	2020	2.334.405.644.303,00	5.949.006.786.510,00	0,39240259
	2021	2.251.984.214.495,00	6.081.034.778.630,00	0,37032911
	2022	2.002.881.849.097,00	6.956.345.266.754,00	0,28792157
	2023	2.221.152.503.359,00	7.662.921.147.367,00	0,28985715
<b>WOWS</b>	2019	384.106.778.195,00	808.300.723.068,00	0,47520281
	2020	399.514.259.730,00	765.277.957.353,00	0,52205118
	2021	341.119.152.978,00	714.710.154.018,00	0,47728321
	2022	285.776.585.715,00	679.232.519.898,00	0,42073455
	2023	269.514.675.801,00	666.222.140.701,00	0,40454176
<b>UNIQ</b>	2019	436.401.844.480,00	580.579.119.615,00	0,75166645
	2020	355.202.278.242,00	539.154.214.761,00	0,65881388
	2021	352.653.107.441,00	516.019.518.477,00	0,68341040
	2022	353.894.367.031,00	581.518.014.122,00	0,60856991
	2023	465.602.505.129,00	726.265.910.969,00	0,64109095
<b>WIIM</b>	2019	329.061.638.626,00	1.299.521.608.556,00	0,25321752
	2020	298.904.982.008,00	1.614.442.007.528,00	0,18514445
	2021	278.218.781.185,00	1.891.169.731.202,00	0,14711465
	2022	260.434.286.829,00	268.793.843.296,00	0,96889975
	2023	274.602.388.209,00	2.575.756.967.645,00	0,10661036
<b>YPAS</b>	2019	121.253.624.964,00	278.236.534.771,00	0,43579333
	2020	109.413.447.226,00	275.782.172.710,00	0,39673865
	2021	102.609.609.656,00	258.162.529.531,00	0,39746128
	2022	113.746.593.588,00	290.500.335.235,00	0,39155409
	2023	104.711.356.601,00	275.628.887.613,00	0,37989979
<b>TRUK</b>	2019	69.654.455.958,00	98.890.963.872,00	0,70435612
	2020	64.366.723.425,00	86.141.743.970,00	0,74721872
	2021	61.854.583.104,00	76.740.944.634,00	0,80601801
	2022	60.144.494.279,00	70.849.504.985,00	0,84890493
	2023	53.339.547.785,00	65.403.191.775,00	0,81554961
<b>TRUS</b>	2019	419.382.783,00	314.244.828.335,00	0,00133457

	2020	8.612.648.636,00	325.525.285.622,00	0,02645769
	2021	8.770.292.619,00	350.941.420.850,00	0,02499076
	2022	417.382.785,00	374.677.518.097,00	0,00111398
	2023	411.382.785,00	427.533.538.148,00	0,00096222
<b>APLI</b>	2019	284.043.986.042,00	419.264.529.448,00	0,67748156
	2020	25.024.490.619,00	406.440.895.710,00	0,06156981
	2021	236.275.943.315,00	431.280.653.664,00	0,54784730
	2022	226.523.052.428,00	468.541.883.266,00	0,48346383
	2023	238.157.347.583,00	490.506.911.907,00	0,48553311
<b>ARNA</b>	2019	799.758.119.934,00	1.799.137.069.343,00	0,44452317
	2020	767.222.504.498,00	1.970.340.289.520,00	0,38938579
	2021	766.149.629.601,00	2.243.523.072.803,00	0,34149398
	2022	945.337.647.904,00	2.578.868.615.545,00	0,36657069
	2023	1.007.121.724.799,00	2.620.491.657.384,00	0,38432548
<b>AXIO</b>	2019	103.161.841.350,00	279.712.128.961,00	0,36881433
	2020	153.428.954.333,00	334.502.089.812,00	0,45867861
	2021	192.302.524.430,00	696.901.382.834,00	0,27593936
	2022	204.460.557.575,00	1.090.752.680.146,00	0,18744905
	2023	200.436.802.622,00	939.761.198.493,00	0,21328482
<b>AKKU</b>	2019	8.793.118.787,00	936.699.355.696,00	0,00938734
	2020	8.337.583.182,00	726.551.136.516,00	0,01147556
	2021	8.179.638.761,00	730.789.751.049,00	0,01119288
	2022	7.971.554.035,00	726.399.708.693,00	0,01097406
	2023	7.822.366.633,00	717.614.019.013,00	0,01090052
<b>GOOD</b>	2019	2.715.366.689.138,00	5.063.067.672.414,00	0,53630859
	2020	3.217.662.289.685,00	6.570.969.641.033,00	0,48967846
	2021	3.194.026.759.059,00	6.766.602.280.143,00	0,47202815
	2022	3.176.839.184.209,00	7.327.371.934.290,00	0,43355779
	2023	3.112.647.063.859,00	7.427.707.902.688,00	0,41905889
<b>AKPI</b>	2019	38.764.039,00	2.776.775.756,00	0,75669100
	2020	51.228.360,00	2.644.267.716,00	4,06926665
	2021	12.589.089,00	3.335.740.359,00	0,78973639
	2022	15.940.875,00	3.590.544.764,00	0,00834032
	2023	1.911.301.975,00	3.320.401.008,00	0,57562384
<b>UCID</b>	2019	2.346.120,00	8.136.053,00	0,28836095
	2020	2.603.182,00	7.644.451,00	0,34053224
	2021	2.505.224,00	7.777.887,00	0,32209571
	2022	2.188.920,00	8.382.538,00	0,26112855
	2023	2.079.603,00	8.487.854,00	0,24500928
<b>UNVR</b>	2019	10.715.376,00	20.649.371,00	0,51892021
	2020	10.419.902,00	20.534.632,00	0,50743067
	2021	10.102.086,00	19.068.532,00	0,52977786

	2022	9.536.027,00	18.318.114,00	0,52057908
	2023	9.310.734,00	16.664.086,00	0,55873055
<b>AUTO</b>	2019	3.513.176,00	16.015.709,00	0,21935813
	2020	3.521.659,00	15.180.094,00	0,23199191
	2021	3.232.407,00	16.947.148,00	0,19073457
	2022	3.194.223,00	18.521.261,00	0,17246250
	2023	324.524,00	19.613.043,00	0,01654634
	<b>GIAA</b>	2019	1.143.600.368,00	4.455.675.774,00
2020		9.392.106.273,00	10.789.980.407,00	0,87044702
2021		5.854.523.982,00	7.192.745.360,00	0,81394846
2022		4.565.021.490,00	6.235.010.979,00	0,73215933
2023		5.162.091.463,00	6.727.645.053,00	0,76729545
<b>GGRM</b>	2019	25.373.983,00	78.647.274,00	0,32263017
	2020	27.605.028,00	28.653.480,00	0,96340926
	2021	29.780.132,00	30.651.791,00	0,97156254
	2022	32.426.439,00	88.562.617,00	0,36614138
	2023	24.551.034,00	92.450.823,00	0,26555777
<b>CAMP</b>	2019	208.167.764.816,00	1.057.529.235.986,00	0,19684351
	2020	237.711.417.828,00	1.086.873.666.641,00	0,21871118
	2021	198.170.686.974,00	1.146.235.578.463,00	0,17288827
	2022	223.673.837.741,00	1.074.777.460.412,00	0,20811177
	2023	328.169.901.126,00	1.088.193.209,00	301,57319345
<b>CCSI</b>	2019	170.776.000,00	451.906.621,00	0,37790108
	2020	191.507.113,00	500.778.546,00	0,38241876
	2021	206.277.287,00	523.443.664,00	0,39407734
	2022	257.369.479,00	795.180.378,00	0,32366176
	2023	279.786.465,00	751.953.677,00	0,37207939
<b>CINT</b>	2019	249.614.390.323,00	521.493.784.876,00	0,47865267
	2020	239.840.874.085,00	498.020.612.974,00	0,48158825
	2021	316.843.878.778,00	492.697.209.711,00	0,64308032
	2022	299.987.942.271,00	492.056.440.058,00	0,60966165
	2023	237.006.491,00	445.283.742.713,00	0,00053226
<b>CSRA</b>	2019	413.704.213.951,00	1.368.558.366.490,00	0,30229198
	2020	420.253.210.357,00	1.398.568.521.297,00	0,30048811
	2021	422.834.602.004,00	1.753.240.850.009,00	0,24117314
	2022	542.534.101.779,00	1.835.253.997.038,00	0,29561799
	2023	700.714.410.556,00	1.842.857.630.843,00	0,38023253
<b>CTTH</b>	2019	209.920.021.848,00	742.302.791.888,00	0,28279568
	2020	208.001.159.197,00	693.600.593.453,00	0,29988607
	2021	34.543.000.000,00	689.921.046.453,00	0,05006805
	2022	34.543.000.000,00	712.262.467.657,00	0,04849757
	2023	34.543.000.000,00	751.633.765.958,00	0,04595722

<b>EKAD</b>	2019	455.499.161.587,00	968.234.349.565,00	0,47044309
	2020	474.173.694.707,00	1.081.979.820.386,00	0,43824634
	2021	440.278.248.406,00	1.165.564.745.263,00	0,37773813
	2022	467.945.008.363,00	1.221.291.885.832,00	0,38315575
	2023	462.883.735.481,00	1.247.265.694.706,00	0,37111879
<b>ROTI</b>	2019	2.540.413.874.692,00	4.682.083.844.951,00	0,54258188
	2020	2.434.486.072.405,00	4.452.166.671.985,00	0,54680928
	2021	2.492.863.630.370,00	4.191.284.422.677,00	0,59477320
	2022	2.493.688.426.380,00	4.130.321.616.083,00	0,60375163
	2023	2.534.957.098.472,00	3.943.518.425.042,00	0,64281609
<b>LMSH</b>	2019	51.661.745.091,00	147.090.641.453,00	0,35122388
	2020	49.572.934.760,00	143.486.189.959,00	0,34548924
	2021	46.877.108.179,00	145.459.649.889,00	0,32226881
	2022	43.989.255.991,00	132.398.867.747,00	0,33224798
	2023	41.348.200.271,00	125.154.742.796,00	0,33037661
<b>KDSI</b>	2019	1.560.267.072,00	1.253.650.408.375,00	0,00124458
	2020	277.433.000,00	1.245.707.236.962,00	0,00022271
	2021	30.399.352.262,00	1.353.868.759.222,00	0,02245369
	2022	27.254.676.324,00	1.289.211.450.108,00	0,02114058
	2023	464.313.250.268,00	1.128.518.916.364,00	0,41143595
<b>CENT</b>	2019	2.896.487,00	5.729.085,00	0,50557585
	2020	4.540.432,00	7.629.153,00	0,59514234
	2021	14.072.889,00	19.789.322,00	0,71113548
	2022	14.072.674,00	19.674.270,00	0,71528316
	2023	15.360.066,00	20.040.897,00	0,76643605
<b>DVLA</b>	2019	392.923.654,00	1.829.960.714,00	0,21471699
	2020	434.473.766,00	1.986.711.872,00	0,21868987
	2021	400.315.822,00	2.082.911.322,00	0,19219053
	2022	398.577.346,00	2.009.139.485,00	0,19838212
	2023	434.710.407,00	2.042.171.821,00	0,21286671
<b>MGRO</b>	2019	826.199.341.899,00	1.360.106.993.113,00	0,60745173
	2020	857.429.044.834,00	1.433.953.996.487,00	0,59794739
	2021	821.145.104.544,00	1.820.202.594.748,00	0,45112841
	2022	945.740.264.206,00	1.561.664.000.157,00	0,60559779
	2023	1.055.454.940.845,00	2.680.206.187.969,00	0,39379617
<b>DKFT</b>	2019	1.285.498.897.881,00	2.655.274.236.534,00	0,48413037
	2020	1.197.826.367.496,00	2.564.738.565.369,00	0,46703644
	2021	1.077.866.734.646,00	2.244.117.568.110,00	0,48030761
	2022	1.027.851.079.200,00	2.378.049.016.377,00	0,43222451
	2023	1.014.579.031.141,00	2.567.693.703.085,00	0,39513242
<b>SDMU</b>	2019	150.846.135.606,00	217.821.047.351,00	0,69252323
	2020	131.451.675.593,00	177.182.837.855,00	0,74189847

	2021	119.034.382.549,00	169.199.466.266,00	0,70351512
	2022	110.471.786.828,00	152.312.552.325,00	0,72529667
	2023	1.104.331.259.795,00	148.833.938.703,00	7,41988870
<b>MYTX</b>	2019	2.649.393,00	3.686.259,00	0,71872134
	2020	2.865.439,00	3.884.567,00	0,73764695
	2021	2.835.840,00	3.744.934,00	0,75724699
	2022	3.044.010,00	3.959.904,00	0,76870803
	2023	2.876.981,00	3.728.500,00	0,77161888
<b>MTDL</b>	2019	300.244,00	5.625.277,00	0,05337408
	2020	300.395,00	5.866.642,00	0,05120391
	2021	288.968,00	7.588.792,00	0,03807826
	2022	291.308,00	8.582.896,00	0,03394053
	2023	305.986,00	10.146.570,00	0,03015659
<b>MREI</b>	2019	51.455.786.161,00	3.915.599.148.016,00	0,01314123
	2020	47.281.288.654,00	4.203.345.266.072,00	0,01124849
	2021	43.361.032.873,00	3.981.209.430.121,00	0,01089142
	2022	41.808.090.922,00	4.304.159.530.575,00	0,00971342
	2023	40.137.509.591,00	4.772.680.650.982,00	0,00840985
<b>INTP</b>	2019	14.080.158,00	27.707.749,00	0,50816679
	2020	14.397.092,00	27.344.672,00	0,52650447
	2021	14.342.412,00	26.136.114,00	0,54875840
	2022	14.894.921,00	25.706.169,00	0,57942982
	2023	19.155.749,00	29.649.645,00	0,64607010
<b>INDF</b>	2019	11.342.412,00	38.709.314,00	0,29301506
	2020	12.351.296,00	103.588.325,00	0,11923444
	2021	14.175.833,00	118.015.311,00	0,12011859
	2022	14.520.942,00	115.305.536,00	0,12593447
	2023	14.710.911,00	119.267.076,00	0,12334427
<b>NICL</b>	2019	2.588.669.553,00	44.374.172.654,00	0,05833730
	2020	14.549.012.847,00	189.714.865.928,00	0,07668884
	2021	22.290.221.170,00	417.347.357.927,00	0,05340928
	2022	23.905.686.165,00	600.874.396.472,00	0,03978483
	2023	29.858.981.217,00	856.837.978.400,00	0,03484787
<b>JPFA</b>	2019	10.707.724,00	26.650.895,00	0,40177728
	2020	11.143.803,00	25.951.760,00	0,42940452
	2021	11.509.654,00	28.589.566,00	0,40258233
	2022	12.497.177,00	32.690.887,00	0,38228320
	2023	13.395.156,00	34.109.431,00	0,39271121
<b>DGNS</b>	2019	16.364.828.874,00	59.222.165.380,00	0,27632946
	2020	20.107.634.922,00	132.574.647.160,00	0,15167029
	2021	80.360.183.957,00	241.982.793.846,00	0,33209049
	2022	106.387.090.852,00	239.935.894.308,00	0,44339798

	2023	140.442.500.578,00	271.475.135.986,00	0,51733099
<b>KINO</b>	2019	2.159.772.086.658,00	4.695.764.958.883,00	0,45994042
	2020	2.340.811.522.787,00	5.255.359.155.031,00	0,44541419
	2021	2.567.544.579.678,00	5.346.062.152.770,00	0,48026837
	2022	2.674.980.660.674,00	4.676.372.045.095,00	0,57202050
	2023	2.650.253.345.522,00	4.646.378.817.802,00	0,57039115
<b>BBHI</b>	2019	32.804.430.650,00	2.527.173.168.770,00	0,01298068
	2020	30.376.640.192,00	2.586.663.487.991,00	0,01174356
	2021	30.123.236.623,00	4.649.357.148.732,00	0,00647901
	2022	154.808.892.729,00	11.058.959.402.885,00	0,01399850
	2023	267.601.199,00	12.750.434.573.380,00	0,00002099
<b>SILO</b>	2019	4.170.396,00	7.741.782,00	0,53868683
	2020	4.880.079,00	8.427.782,00	0,57904666
	2021	4.597.054,00	9.304.325,00	0,49407711
	2022	5.818.201,00	9.665.602,00	0,60194916
	2023	6.766.770,00	10.982.062,00	0,61616571
<b>SIDO</b>	2019	1.585.718,00	3.529.557,00	0,44926828
	2020	1.568.264,00	3.849.516,00	0,40739251
	2021	1.588.101,00	4.068.970,00	0,39029558
	2022	1.610.837,00	4.081.442,00	0,39467350
	2023	1.554.538,00	3.890.706,00	0,39955165
<b>PAMG</b>	2019	3.494.388.218,00	587.496.783.729,00	0,00594793
	2020	3.388.308.706,00	582.806.214.350,00	0,00581378
	2021	4.109.000.000,00	583.578.892.476,00	0,00704104
	2022	3.821.650.015,00	582.565.037.552,00	0,00656004
	2023	3.326.297.021,00	582.636.888.840,00	0,00570904
<b>ANTM</b>	2019	18.865.691.270,00	30.194.907.730,00	1,033,84595
	2020	18.248.068,00	31.729.513,00	1,08208851
	2021	16.863.748,00	32.916.154,00	1,02380982
	2022	16.471.563,00	33.637.271,00	1,01781508
	2023	16.183.257,00	42.851.329,00	0,37766056
<b>BNBR</b>	2019	2.108.395,00	14.364.538,00	0,14677778
	2020	1.881.875,00	13.991.786,00	0,13449856
	2021	283,000	20.758,000	0,01363330
	2022	302,000	33.275,000	0,00907588
	2023	1.736.237,00	7.101.606,00	0,24448512
<b>WIFI</b>	2019	92.522.756.129,00	419.384.759.824,00	0,22061545
	2020	105.483.450.938,00	510.500.276.432,00	0,20662761
	2021	531.753.894.325,00	896.309.450.876,00	0,59327043
	2022	1.047.098.918.816,00	1.407.734.393.786,00	0,74381852
	2023	1.198.007.694.498,00	1.564.229.614.549,00	0,76587713
<b>UNSP</b>	2019	6.244.765,00	8.399.862,00	0,74343662

	2020	5.986.888,00	7.576.090,00	0,79023454
	2021	6.086.165,00	8.258.457,00	0,73696152
	2022	2.375.644,00	4.540.302,00	0,52323480
	2023	1.736.237,00	7.101.606,00	0,24448512
<b>WOMF</b>	2019	111.672,00	8.271.170,00	0,01350135
	2020	84.791,00	5.283.702,00	0,01604765
	2021	73.654,00	5.147.772,00	0,01430794
	2022	65.034,00	5.646.226,00	0,01151814
	2023	81.768,00	6.635.715,00	0,01232241
<b>TRUS</b>	2019	419.382.783,00	314.244.828.335,00	0,00133457
	2020	8.612.648.636,00	325.525.285.622,00	0,02645769
	2021	8.770.292.619,00	350.941.420.850,00	0,02499076
	2022	417.382.785,00	374.677.518.097,00	0,00111398
	2023	411.382.785,00	427.533.538.148,00	0,00096222
<b>FISH</b>	2019	99.698.942,00	426.269.039,00	0,23388736
	2020	100.791.426,00	440.917.819,00	0,22859459
	2021	10.913.745,00	537.640.594,00	0,02029933
	2022	11.581.562,00	461.463.695,00	0,02509745
	2023	10.285.858,00	490.845.435,00	0,02095539
<b>LPKR</b>	2019	5.369.030,00	55.079.585,00	0,09747768
	2020	8.787.101,00	51.865.480,00	0,16942099
	2021	11.109.411,00	52.080.936,00	0,21331051
	2022	11.490.955,00	49.870.897,00	0,23041404
	2023	11.697.587,00	49.570.824,00	0,23597726
<b>UNTR</b>	2019	27.469.005,00	111.713.375,00	0,24588824
	2020	24.319.373,00	99.800.963,00	0,24367874
	2021	20.456.694,00	112.561.356,00	0,18173816
	2022	23.677.857,00	140.478.220,00	0,16855180
	2023	36.001.559,00	154.028.248,00	0,23373348
<b>ZONE</b>	2019	106.504.365.422,00	538.644.833.986,00	0,19772651
	2020	100.400.821.865,00	563.628.549.785,00	0,17813296
	2021	87.010.717.494,00	562.739.101.102,00	0,15462000
	2022	96.766.006.629,00	651.781.230.958,00	0,14846394
	2023	104.329.418.793,00	752.956.580.143,00	0,13855967
<b>CLEO</b>	2019	1.372.642.123.456,00	1.790.304.606.780,00	0,76670870
	2020	1.610.131.574.095,00	2.296.227.711.688,00	0,70120727
	2021	1.027.647.313.598,00	1.348.181.576.913,00	0,76224696
	2022	1.212.528.185.222,00	1.693.523.611.414,00	0,71597950
	2023	1.610.131.574.095,00	2.296.227.711.688,00	0,70120727
<b>TRIM</b>	2019	9.392.519,00	3.050.556.600,00	0,00307895
	2020	52.675.284,00	2.676.388.593,00	0,01968148
	2021	11.974.236,00	1.859.546.193,00	0,00643933

	2022	9.942.646,00	2.109.833.544,00	0,00471253
	2023	9.994.579,00	2.873.246.491,00	0,00347850
<b>ALDO</b>	2019	393.219.454.865,00	925.114.449.507,00	0,42504952
	2020	411.364.849.072,00	953.551.967.212,00	0,43140265
	2021	495.847.625.081,00	1.210.809.442.028,00	0,40951747
	2022	849.985.771.718,00	1.568.806.950.187,00	0,54180393
	2023	1.060.362.658.079,00	2.046.681.278.169,00	0,51808881
	<b>AMFG</b>	2019	5.898.585,00	8.738.055,00
2020		5.570.591,00	7.961.167,00	0,69972041
2021		5.141.047,00	7.403.476,00	0,69440990
2022		4.812.090,00	7.466.520,00	0,64448900
2023		4.488.149,00	7.500.664,00	0,59836689
<b>BBNI</b>		2019	26.542.759,00	845.605.208,00
	2020	27.362.400,00	891.337.425,00	0,03069814
	2021	26.882.982,00	964.837.692,00	0,02786270
	2022	181.077.265.581,00	1.020.191.133.682,00	0,17749347
	2023	194.050.853.932,00	3.789.396.367.446,00	0,05120891
	<b>BATA</b>	2019	244.793.436,00	863.146.554,00
2020		219.328.611,00	775.324.937,00	0,28288605
2021		181.881.760,00	652.742.235,00	0,27864255
2022		171.047.293,00	724.073.958,00	0,23622904
2023		103.360.328,00	585.739.829,00	0,17646116
<b>BAYU</b>		2019	53.866.939.106,00	815.195.083.632,00
	2020	54.138.554.912,00	692.609.391.235,00	0,07816607
	2021	49.114.203.751,00	735.109.129.569,00	0,06681213
	2022	55.520.146.857,00	792.976.671.136,00	0,07001486
	2023	55.536.371.102,00	883.539.172.213,00	0,06285672
	<b>BBRI</b>	2019	31.432.629,00	1.416.758.840,00
2020		32.185.160,00	1.511.804.628,00	0,02128923
2021		47.970.187,00	1.678.097.734,00	0,02858605
2022		55.216.047,00	1.865.639.010,00	0,02959632
2023		59.678.119,00	1.965.007.030,00	0,03037044
<b>BIRD</b>		2019	6.183.774,00	7.424.304,00
	2020	5.668.030,00	7.253.114,00	0,78146159
	2021	4.938.177,00	6.598.137,00	0,74841989
	2022	5.280.909,00	6.893.160,00	0,76610858
	2023	5.855.410,00	7.580.224,00	0,77245870
	<b>FUJI</b>	2019	38.194.031,00	136.698.444.824,00
2020		992.435.527,00	141.322.097.298,00	0,00702251
2021		857.064.126,00	153.713.575.228,00	0,00557572
2022		723.635.008,00	162.856.818.189,00	0,00444338
2023		590.779.723,00	164.693.228.194,00	0,00358715

<b>H DFA</b>	2019	34.556.998,00	191.295.498,00	0,18064721
	2020	28.311.206,00	772.208.525,00	0,03666264
	2021	26.748.322,00	1.279.780.398,00	0,02090071
	2022	25.230.855,00	1.736.997.457,00	0,01452556
	2023	10.414.045,00	2.460.165.722,00	0,00423307
<b>CARE</b>	2019	2.144.295.749.673,00	2.448.470.244.137,00	0,87576958
	2020	2.175.317.280.881,00	3.445.671.264.153,00	0,63131887
	2021	2.915.791.008.035,00	4.211.211.802.258,00	0,69238764
	2022	3.337.354.211.724,00	4.234.621.132.412,00	0,78811164
	2023	3.330.399.614.118,00	4.137.006.257.713,00	0,80502649
<b>PRIM</b>	2019	295.349.004.457,00	911.548.353.995,00	0,32400805
	2020	375.682.518.916,00	950.302.859.353,00	0,39532925
	2021	480.662.043.658,00	131.322.846.027,00	3,66015555
	2022	509.809.073.231,00	1.034.519.076.793,00	0,49279814
	2023	523.703.049.786,00	1.030.788.629.860,00	0,50806056
<b>BIMA</b>	2019	155.453.815.234,00	246.536.771.775,00	0,63055022
	2020	154.592.173.354,00	223.718.482.859,00	0,69101208
	2021	153.921.738.874,00	218.663.866.293,00	0,70391941
	2022	229.822.242.903,00	310.462.822.260,00	0,74025689
	2023	229.634.944.694,00	312.992.165.495,00	0,73367633

## c. Konservatisme Akuntansi (X3)

Kode Emiten	Tahun	Lababersih	Depresiasi	Arus Kas	Total Aset	Konservatisme Akuntansi(X3)
<b>BEEF</b>	2019	35,224,933,047.00	33,722,892,260.00	329,681,843.00	905,821,030,739.00	68947825307.00
	2020	350,736,124,757.00	50,745,396,182.00	198,093,665,098.00	677,803,886,415.00	401481520939.29
	2021	181,609,447,720.00	34,686,323,818.00	42,083,642,529.00	673,480,916,520.00	216295771538.06
	2022	91,928,104,666.00	4,727,830,360.00	86,334,123,211.00	615,017,828,200.00	96655935026.14
	2023	56,827,020,336.00	4,975,980,674.00	132,462,338,448.00	690,330,534,107.00	61803001010.19
<b>SSTM</b>	2019	16,266,732,177.00	9,887,310,324.00	33,552,722,613.00	514,765,731,890.00	26154042501.07
	2020	15,354,377,443.00	5,830,321,904.00	35,172,840,199.00	482,065,294,095.00	21184699347.07
	2021	56,749,821,815.00	5,113,639,689.00	30,528,265,076.00	471,128,491,654.00	61863461504.06
	2022	6,044,861,775.00	4,821,534,985.00	97,817,512,337.00	442,106,656,917.00	10866396760.22
	2023	6,234,987,100.00	4,445,504,638.00	2,031,621,941.00	423,860,995,132.00	10680491738.00
<b>FAPA</b>	2019	250,999,666,023.00	171,279,308,829.00	178,259,198,994.00	7,673,293,881,197.00	422278974852.02
	2020	127,059,027,620.00	164,522,262,629.00	547,159,305,187.00	7,800,327,777,736.00	291581290249.07
	2021	407,516,031,006.00	174,504,196,082.00	1,014,779,268,053.00	7,934,144,926,261.00	582020227088.13
	2022	749,310,939,262.00	236,144,916,404.00	1,895,737,342,505.00	8,624,008,934,687.00	985455855666.22
	2023	161,679,000,832.00	312,671,698,136.00	1,030,969,177,395.00	8,634,035,445,735.00	474350698968.12
<b>BIPP</b>	2019	4,822,404,616.00	57,721,663,521.00	124,106,112,706.00	2,165,031,833,086.00	62544068137.06

	2020	94,063,094,4 16.00	46,865,10 1,589.00	124,954,513,3 26.00	2,126,525,330, 314.00	140928196005 .06
	2021	17,043,157,0 13.00	50,969,48 9,055.00	110,361,924,1 28.00	2,045,283,188, 218.00	68012646068. 05
	2022	22,212,330,4 45.00	52,334,36 3,372.00	34,627,950,78 4.00	1,888,336,506, 757.00	74546693817. 02
	2023	4,472,990,78 4.00	58,092,48 9,169.00	84,448,775,95 2.00	1,945,323,867, 233.00	62565479953. 04
<b>SPTO</b>	2019	220,641,656, 302.00	101,997,6 94,239.00	358,817,291,0 00.00	2,935,612,669, 587.00	322639350541 .12
	2020	105,298,026, 528.00	176,545,0 33,352.00	278,943,662,0 70.00	3,035,584,618, 693.00	281843059880 .09
	2021	223,780,364, 408.00	180,368,8 72,126.00	404,626,899,8 10.00	3,143,458,650, 849.00	404149236534 .13
	2022	225,044,549, 724.00	206,538,5 05,518.00	184,995,491,6 20.00	3,116,150,805, 162.00	431583055242 .06
	2023	274,951,561, 683.00	224,254,3 23,549.00	243,478,306,3 12.00	3,237,655,784, 669.00	499205885232 .08
<b>ABBA</b>	2019	44,287,168,4 69.00	6,715,955 ,621.00	12,170,455,30 6.00	412,910,587,46 9.00	51003124090. 03
	2020	10,385,415,2 72.00	1,473,261 ,329.00	9,498,892,535 .00	221,649,284,16 9.00	11858676601. 04
	2021	223,780,364, 408.00	180,368,8 72,126.00	404,626,899,8 10.00	3,143,458,650, 849.00	404149236534 .13
	2022	30,967,342,6 38.00	4,820,477 ,044.00	96,201,303,94 6.00	388,884,533,39 0.00	35787819682. 25
	2023	52,410,604,9 42.00	2,230,815 ,407.00	58,561,652,59 7.00	271,136,485,86 0.00	54641420349. 22
<b>DSFI</b>	2019	8,460,708,04 5.00	20,762,28 6,922.00	13,591,146,14 5.00	391,479,346,68 5.00	29222994967. 03
	2020	5,869,581,85 0.00	17,482,40 1,009.00	6,554,262,072 .00	373,757,193,36 1.00	23351982859. 02
	2021	14,571,697,1 39.00	40,184,11 9,620.00	7,041,914,955 .00	391,754,830,32 3.00	54755816759. 02
	2022	21,382,209,1 19.00	42,655,07 3,832.00	11,733,712,45 8.00	390,694,004,23 9.00	64037282951. 03
			12,087,821,5	21,925,15	1,000,149,656	411,881,217,22

	2023	39.00	2,466.00	.00	0.00	00
<b>ADCP</b>	2019	133,251,182, 454.00	36,205,70 4,160.00	231,413,053,8 12.00	4,366,315,260, 012.00	169456886614 .05
	2020	375,176,734. 00	16,437,62 9,277.00	165,378,193,1 35.00	4,676,206,827, 347.00	16812806011. 04
	2021	130,360,626, 634.00	29,421,66 6,935.00	137,027,104,3 96.00	5,978,673,938, 137.00	159782293569 .02
	2022	105,019,195, 202.00	33,148,23 9,266.00	122,114,790,3 23.00	6,321,024,480, 878.00	138167434468 .02
	2023	116,165,351, 465.00	36,548,68 1,537.00	1,956,752,242 .00	6,643,815,019, 188.00	152714033002 .00
<b>APIC</b>	2019	84,254,102,9 00.00	810,678,0 08,714.00	435,916,093,8 20.00	4,881,911,874, 204.00	894932111614 .09
	2020	105,423,623, 171.00	7,928,285 ,468.00	496,729,728,0 02.00	4,881,911,874, 208.00	113351908639 .10
	2021	102,955,189, 353.00	11,310,03 1,732.00	1,514,602,034 ,485.00	5,936,609,239, 750.00	114265221085 .26
	2022	156,077,799, 312.00	177,968,8 91,920.00	1,288,633,915 .00	6,857,140,243, 488.00	334046691232 .00
	2023	165,809,671, 366.00	140,348,7 10,849.00	95,394,926,27 8.00	6,717,297,020, 705.00	306158382215 .01
<b>ZINC</b>	2019	178,831,833, 792.00	54,147,95 6,048.00	282,325,784,0 51.00	1,429,301,171, 225.00	232979789840 .20
	2020	29,122,291,3 12.00	23,155,97 0,197.00	208,905,876,9 66.00	1,390,448,759, 495.00	52278261509. 15
	2021	#	57,211,59 6,611.00	102,535,087,1 96,381.00	2,058,393,395, 416.00	134407253130 .81
	2022	114,709,135, 630.00	56,738,11 1,517.00	19,631,796,70 2.00	2,475,954,037, 901.00	171447247147 .01
	2023	7,095,160,61 1.00	24,357,39 0,641.00	121,610,857,1 20.00	2,603,216,629, 702.00	31452551252. 05
<b>WOOD</b>	2019	218,064,313, 042.00	118,735,0 80,599.00	406,184,973,5 34.00	5,518,890,225, 060.00	336799393641 .07
	2020	314,373,402, 229.00	188,270,3 55,656.00	170,620,167,6 95.00	5,949,006,786, 510.00	502643757885 .03
		535,295,612, 792,435,8	51,752,783,77	6,081,034,778,	132773149319	

	2021	635.00	80,564.00	7.00	630.00	9.01
	2022	177,124,125, 126.00	815,957,3 56,221.00	88,059,422,06 8.00	6,956,345,266, 754.00	993081481347 .01
	2023	94,594,423,4 82.00	256,549,4 78,953.00	316,830,032,2 40.00	7,662,921,147, 367.00	351143902435 .04
<b>WOW S</b>	2019	13,473,314,7 16.00	5,254,873 ,745.00	17,657,289,64 3.00	808,300,723,06 8.00	18728188461. 02
	2020	1,432,816,10 6.00	11,971,06 5,553.00	65,906,311,34 4.00	765,277,957,35 3.00	13403881659. 09
	2021	33,855,579,2 84.00	19,348,35 0,693.00	16,284,876,59 0.00	714,710,154,01 8.00	53203929977. 02
	2022	27,661,790,7 52.00	16,608,70 1,824.00	5,981,158,851 .00	679,232,519,89 8.00	44270492576. 01
	2023	9,959,386,25 4.00	20,336,93 4,868.00	15,569,351,50 6.00	666,222,140,70 1.00	30296321122. 02
<b>UNIQ</b>	2019	17,433,143,9 43.00	25,267,62 9,017.00	57,018,570,49 5.00	580,579,119,61 5.00	42700772960. 10
	2020	1,990,358,07 5.00	21,587,42 8,844.00	44,512,732,86 5.00	539,154,214,76 1.00	23577786919. 08
	2021	9,467,559,69 6.00	21,386,88 6,038.00	69,298,618,28 0.00	516,019,518,47 7.00	30854445734. 13
	2022	22,935,664,0 21.00	24,103,96 7,081.00	76,503,963,92 3.00	581,518,014,12 2.00	47039631102. 13
	2023	42,484,604,2 36.00	23,753,03 2,181.00	70,235,554,48 1.00	726,265,910,96 9.00	66237636417. 10
<b>WIIM</b>	2019	27,328,091,4 82.00	230,468,8 98,014.00	199,249,244,0 86.00	1,299,521,608, 556.00	257796989496 .15
	2020	172,506,562, 986.00	246,554,7 56,871.00	215,554,537,7 68.00	1,614,442,007, 528.00	419061319857 .13
	2021	176,877,010, 231.00	292,015,0 27,091.00	181,246,163,8 14.00	1,891,169,731, 202.00	468892037322 .10
	2022	249,644,129, 079.00	298,535,4 88,785.00	300,474,180,4 09.00	268,793,843,29 6.00	548179617865 .12
	2023	494,729,174, 306.00	443,969,2 19,590.00	200,177,619,5 00.00	2,575,756,967, 645.00	938698393896 .08
<b>YPAS</b>	2019	3,488,737,73 8.00	9,742,956 ,975.00	57,946,283,37 2.00	278,236,534,77 1.00	13231694713. 21

	2020	8,334,858,40 2.00	8,006,632 ,098.00	4,388,382,088 .00	275,782,172,71 0.00	16341490500. 02
	2021	9,484,670,49 9.00	7,287,983 ,310.00	26,509,299,27 5.00	258,162,529,53 1.00	16772653809. 10
	2022	1,411,679,11 2.00	9,157,891 ,252.00	12,359,367,46 5.00	290,500,335,23 5.00	10569570364. 04
	2023	8,226,972,25 3.00	10,151,67 2,194.00	29,036,245,39 3.00	275,628,887,61 3.00	18378644447. 11
<b>TRUK</b>	2019	948,039,895. 00	8,134,245 ,772.00	4,988,337,915 .00	98,890,963,872 .00	9082285667.0 5
	2020	9,242,134,86 2.00	2,635,993 ,783.00	5,891,399,267 .00	86,141,743,970 .00	11878128645. 07
	2021	4,928,794,99 3.00	5,169,911 ,264.00	4,909,785,040 .00	76,740,944,634 .00	10098706257. 06
	2022	4,266,277,21 2.00	6,072,301 ,474.00	2,190,257,717 .00	70,849,504,985 .00	10338578686. 03
	2023	3,464,696,60 5.00	10,493,80 1,224.00	3,738,133,129 .00	65,403,191,775 .00	13958497829. 06
<b>TRUS</b>	2019	16,954,691,4 13.00	20,283,85 9,627.00	22,686,215,11 2.00	314,244,828,33 5.00	37238551040. 07
	2020	18,139,491,5 35.00	18,808,19 3,549.00	5,884,910,641 .00	325,525,285,62 2.00	36947685084. 02
	2021	23,906,817,8 00.00	18,831,71 2,629.00	105,310,166,6 54.00	350,941,420,85 0.00	42738530429. 30
	2022	23,892,363,4 90.00	19,700,49 5,706.00	68,181,653,32 5.00	374,677,518,09 7.00	43592859196. 18
	2023	25,994,152,3 66.00	21,033,38 7,739.00	33,106,411,46 8.00	427,533,538,14 8.00	47027540105. 08
<b>APLI</b>	2019	9,588,681,37 0.00	21,041,36 5,242.00	18,517,650,96 4.00	419,264,529,44 8.00	30630046612. 04
	2020	6,424,025,66 3.00	12,138,61 5,245.00	38,239,314,38 6.00	406,440,895,71 0.00	18562640908. 09
	2021	23,227,293,9 62.00	11,434,55 8,091.00	49,198,839,27 5.00	431,280,653,66 4.00	34661852053. 11
	2022	46,599,136,6 83.00	15,016,59 4,051.00	74,017,056,00 5.00	468,541,883,26 6.00	61615730734. 16
	2023	50,400,590,8 17.00	15,930,45 0,333.00	83,479,489,56 1.00	490,506,911,90 7.00	66331041150. 17

<b>AXIO</b>	2019	1,971,832,120.00	1,708,943,721.00	28,010,581,996.00	279,712,128,961.00	3680775841.10
	2020	11,681,039,786.00	2,583,310,216.00	54,315,073,877.00	334,502,089,812.00	14264350002.16
	2021	135,134,780,004.00	32,843,559,878.00	32,471,468,171.00	696,901,382,834.00	167978339882.05
	2022	89,932,553,832.00	49,649,902,092.00	73,421,983,178.00	1,090,752,680,146.00	139582455924.07
	2023	127,042,929,881.00	44,080,713,340.00	250,055,483,818.00	939,761,198,493.00	171123643221.27
<b>AKKU</b>	2019	163,704,966,109.00	12,887,282,547.00	6,663,196,280.00	936,699,355,696.00	176592248656.01
	2020	8,727,919,405.00	11,072,362,654.00	19,475,868,844.00	726,551,136,516.00	19800282059.03
	2021	121,904,486,558.00	6,722,727,126.00	612,105,212.00	730,789,751,049.00	128627213684.00
	2022	35,756,032,073.00	5,117,324,419.00	58,385,190.00	726,399,708,693.00	40873356492.00
	2023	4,120,263,577.00	228,050,703.00	2,371,219,199.00	717,614,019,013.00	4348314280.00
<b>GOOD</b>	2019	435,766,359,480.00	1,355,631,464,428.00	474,666,272,987.00	5,063,067,672,414.00	1791397823908.09
	2020	245,103,761,907.00	1,111,326,412,293.00	823,166,102,577.00	6,570,969,641,033.00	1356430174200.13
	2021	492,637,672,186.00	1,177,307,260,996.00	709,767,241,234.00	6,766,602,280,143.00	1669944933182.10
	2022	521,714,035,585.00	1,369,072,801,517.00	622,229,731,268.00	7,327,371,934,290.00	1890786837102.08
	2023	601,467,293,291.00	1,419,718,344,998.00	863,578,001,049.00	7,427,707,902,688.00	2021185638289.12
<b>AKPI</b>	2019	54,355,268.00	68,051,143.00	243,459,904.00	2,776,775,756.00	122406411.09
	2020	66,005,547.00	72,623,992.00	241,597,435.00	2,644,267,716.00	138629539.09
		147,822,236.00	80,066,232.00	12,866,081.00	3,335,740,359.00	227888470.00

	2021	00	4.00		00	
	2022	211,687,105.00	67,676,897.00	139,896,725.00	3,590,544,764.00	279364002.04
	2023	17,005,463.00	86,979,045.00	25,914,716.00	3,320,401,008.00	103984508.01
<b>UCID</b>	2019	398,704.00	1,304,190.00	111,262.00	8,136,053.00	1702894.01
	2020	311,682.00	956,720.00	1,340,637.00	7,644,451.00	1268402.18
	2021	480,060.00	970,624.00	795,423.00	7,777,887.00	1450684.10
	2022	313,648.00	1,172,943.00	273,361.00	8,382,538.00	1486591.03
	2023	434,532.00	1,223,093.00	920,206.00	8,487,854.00	1657625.11
<b>UNVR</b>	2019	7,392,837.00	8,049,388.00	8,669,069.00	20,649,371.00	15442225.42
	2020	7,163,536.00	8,628,647.00	8,363,993.00	20,534,632.00	15792183.41
	2021	5,758,148.00	7,864,452.00	7,902,091.00	19,068,532.00	13622600.41
	2022	5,364,761.00	8,451,104.00	8,061,314.00	18,318,114.00	13815865.44
	2023	4,800,940.00	8,995,650.00	8,061,314.00	16,664,086.00	13796590.48
<b>AUTO</b>	2019	816,971.00	783,670.00	1,072,057.00	16,015,709.00	1600641.07
	2020	37,864.00	725,467.00	1,148,276.00	15,180,094.00	763331.08
	2021	634,931.00	805,032.00	911,735.00	16,947,148.00	1439963.05
	2022	1,474,280.00	893,739.00	708,436.00	18,521,261.00	2368019.04
	2023	2,012,702.00	956,973.00	1,836,306.00	19,613,043.00	2969675.09
<b>GIAA</b>	2019	44,567,515.00	249,984,716.00	513,101,286.00	4,455,675,774.00	294552231.12

	2020	2,476,633,34 9.00	350,253,3 50.00	110,374,162.0 0	10,789,980,407 .00	2826886699.0 1
	2021	4,174,004,76 8.00	192,180,4 22.00	82,404,022.00	7,192,745,360. 00	4366185190.0 1
	2022	3,736,670,30 4.00	236,781,1 45.00	261,351,335.0 0	6,235,010,979. 00	3973451449.0 4
	2023	251,996,580. 00	17,682,87 3.00	218,853,422.0 0	6,727,645,053. 00	269679453.03
<b>GGR M</b>	2019	4,280,996.00	5,972,147 .00	15,663,587.00	78,647,274.00	10253143.20
	2020	7,647,729.00	7,581,497 .00	17,477,714.00	28,653,480.00	15229226.61
	2021	5,605,321.00	7,159,938 .00	5,325,167.00	30,651,791.00	12765259.17
	2022	2,779,742.00	7,324,975 .00	9,867,984.00	88,562,617.00	10104717.11
	2023	5,324,516.00	7,334,600 .00	4,409,263.00	92,450,823.00	12659116.05
<b>CAMP</b>	2019	76,758,829,4 57.00	223,896,7 45,986.00	158,440,399,9 14.00	1,057,529,235, 986.00	300655575443 .15
	2020	44,045,828,3 12.00	186,627,1 03,432.00	202,642,422,3 92.00	1,086,873,666, 641.00	230672931744 .19
	2021	99,278,807,2 90.00	184,194,9 89,415.00	213,482,549,7 79.00	1,146,235,578, 463.00	283473796705 .19
	2022	212,257,336, 904.00	206,929,6 79,815.00	178,373,991,0 59.00	1,074,777,460, 412.00	419187016719 .17
	2023	127,426,646, 539.00	237,959,7 33,247.00	201,470,972,3 67.00	1,088,193,209. 00	365386379971 .14
<b>CCSI</b>	2019	55,521,996.0 0	6,541,496 .00	28,555,919.00	451,906,621.00	62063492.06
	2020	28,523,152.0 0	5,170,861 .00	44,491,253.00	500,778,546.00	33694013.09
	2021	38,733,792.0 0	12,708,96 5.00	40,371,496.00	523,443,664.00	51442757.08
	2022	50,129,821.0 0	124,546,3 23.00	29,268,613.00	795,180,378.00	174676144.04
	2023	22,376,594.0 0	28,477,20 1.00	49,332,622.00	751,953,677.00	50853795.07

<b>CINT</b>	2019	7,221,065,91 6.00	38,111,78 5,637.00	1,955,633,127 .00	521,493,784,87 6.00	45332851553. 00
	2020	249,076,655. 00	30,572,09 9,655.00	9,913,859,814 .00	498,020,612,97 4.00	30821176310. 02
	2021	98,210,943,2 93.00	29,831,98 1,129.00	6,584,119,038 .00	492,697,209,71 1.00	128042924422 .01
	2022	7,529,603,57 9.00	69,027,54 2,080.00	30,309,125,26 2.00	492,056,440,05 8.00	76557145659. 06
	2023	5,860,393,06 4.00	73,399,61 7,340.00	21,266,118,11 7.00	445,283,742,71 3.00	79260010404. 05
<b>CSRA</b>	2019	29,160,679,1 73.00	106,074,1 46,359.00	157,863,379,4 70.00	1,368,558,366, 490.00	135234825532 .12
	2020	72,366,649,3 38.00	118,206,1 72,143.00	240,201,830,3 21.00	1,398,568,521, 297.00	190572821481 .17
	2021	259,650,288, 797.00	119,181,5 37,740.00	390,318,298,0 80.00	1,753,240,850, 009.00	378831826537 .22
	2022	252,406,668, 731.00	175,585,6 29,496.00	401,335,531,7 40.00	1,835,253,997, 038.00	427992298227 .22
	2023	146,138,989, 067.00	177,743,8 06,565.00	192,491,057,4 15.00	1,842,857,630, 843.00	323882795632 .10
<b>zCTT H</b>	2019	25,506,915,1 78.00	28,576,49 1,523.00	12,391,477,82 7.00	742,302,791,88 8.00	54083406701. 02
	2020	41,471,483,1 25.00	23,651,03 7,593.00	133,531,227.0 0	693,600,593,45 3.00	65122520718. 00
	2021	21,904,831,6 58.00	20,758,13 6,032.00	1,437,422,944 .00	689,921,046,45 3.00	42662967690. 00
	2022	33,171,162,6 60.00	16,096,67 2,420.00	4,207,913,190 .00	712,262,467,65 7.00	49267835080. 01
	2023	9,827,886,03 9.00	12,570,20 5,569.00	348,181,532.0 0	751,633,765,95 8.00	22398091608. 00
<b>EKAD</b>	2019	77,402,572,5 52.00	112,892,8 03,173.00	115,559,223,5 32.00	968,234,349,56 5.00	190295375725 .12
	2020	95,929,070,8 14.00	102,860,0 09,283.00	231,776,954,1 18.00	1,081,979,820, 386.00	198789080097 .21
	2021	108,490,477, 354.00	101,080,9 58,709.00	46,049,269,61 3.00	1,165,564,745, 263.00	209571436063 .04
		78,079,793,2	101,590,8	96,207,941,83	1,221,291,885,	179670597613

	2022	70.00	04,343.00	1.00	832.00	.08
	2023	74,066,662,444.00	98,853,556,273.00	92,498,834,399.00	1,247,265,694,706.00	172920218717.07
<b>ROTI</b>	2019	236,518,557,420.00	1,556,060,704,391.00	479,788,528,325.00	4,682,083,844,951.00	1792579261811.10
	2020	168,610,282,478.00	1,598,529,737,771.00	486,591,578,118.00	4,452,166,671,985.00	1767140020249.11
	2021	283,602,993,676.00	143,029,544,291.00	643,601,152,274.00	4,191,284,422,677.00	426632537967.15
	2022	432,247,722,254.00	1,517,962,815,107.00	726,581,686,414.00	4,130,321,616,083.00	1950210537361.18
	2023	333,300,420,963.00	1,674,353,087,569.00	618,793,076,443.00	3,943,518,425,042.00	2007653508532.16
<b>LMSH</b>	2019	18,245,567,355.00	12,584,679,162.00	5,608,946,676.00	147,090,641,453.00	30830246517.04
	2020	8,068,488,692.00	11,624,712,873.00	782,078,950.00	143,486,189,959.00	19693201565.01
	2021	6,514,290,108.00	2,301,384,615.00	1,471,329,430.00	145,459,649,889.00	8815674723.01
	2022	4,744,549,983.00	1,064,076,072.00	11,767,823,179.00	132,398,867,747.00	5808626055.09
	2023	5,784,384,181.00	2,128,188,136.00	900,494,697.00	125,154,742,796.00	7912572317.01
<b>KDSI</b>	2019	64,090,903,507.00	102,036,545,484.00	258,033,801,758.00	1,253,650,408,375.00	166127448991.21
	2020	60,178,290,460.00	93,465,591,867.00	92,471,853,714.00	1,245,707,236,962.00	153643882327.07
	2021	69,347,927,958.00	94,215,204,790.00	52,893,077,540.00	1,353,868,759,222.00	163563132748.04
	2022	76,150,458,446.00	103,435,121,488.00	98,074,670,511.00	1,289,211,450,108.00	179585579934.08
	2023	79,466,168,302.00	116,060,620,523.00	265,802,541,410.00	1,128,518,916,364.00	195526788825.24
<b>CENT</b>	2019	8,912.00	3,788.00	785,223.00	5,729,085.00	12700.14
		509,181.00	2,123.00	1,029,507.00	7,629,153.00	511304.13

	2020					
	2021	165,819.00	42,444.00	186,864.00	19,789,322.00	208263.01
	2022	415,013.00	72,046.00	621,887.00	19,674,270.00	487059.03
	2023	726,071.00	4,950.00	1,303,160.00	20,040,897.00	731021.07
<b>DVLA</b>	2019	221,783,249.00	528,370,142.00	272,538,844.00	1,829,960,714.00	750153391.15
	2020	162,072,984.00	537,105,963.00	106,583,179.00	1,986,711,872.00	699178947.05
	2021	146,505,337.00	622,032,785.00	435,163,996.00	2,082,911,322.00	768538122.21
	2022	149,375,011.00	627,990,308.00	16,060,100.00	2,009,139,485.00	777365319.01
	2023	146,336,365.00	589,042,269.00	109,185,785.00	2,042,171,821.00	735378634.05
<b>MGR O</b>	2019	25,609,796,031.00	22,833,875,789.00	93,749,435,868.00	1,360,106,993,113.00	48443671820.07
	2020	49,586,190,616.00	49,307,014,046.00	80,614,240,392.00	1,433,953,996,487.00	98893204662.06
	2021	89,783,282,574.00	559,036,202,569.00	98,875,630,079.00	1,820,202,594,748.00	648819485143.05
	2022	34,790,602,513.00	520,924,037,064.00	285,731,779,283.00	1,561,664,000,157.00	555714639577.18
	2023	172,273,898,363.00	179,246,696,878.00	227,270,165,598.00	2,680,206,187,969.00	351520595241.09
<b>DKFT</b>	2019	100,929,851,760.00	74,466,394,927.00	51,550,041,036.00	2,655,274,236,534.00	175396246687.02
	2020	275,867,485,699.00	4,453,515,293.00	151,249,991,474.00	2,564,738,565,369.00	280321000992.06
	2021	341,481,945,877.00	52,431,519,384.00	361,172,640,183.00	2,244,117,568,110.00	393913465261.16
	2022	27,166,111,086.00	42,611,374,696.00	264,105,727,799.00	2,378,049,016,377.00	69777485782.11
	2023	30,676,804,800.00	73,266,729,314.00	202,972,171,781.00	2,567,693,703,085.00	103943534114.08
<b>SDM</b>		36,224,089,0	46,214,27	6,223,367,451	217,821,047,35	82438364312.

<b>U</b>	2019	28.00	5,284.00	.00	1.00	03
	2020	43,293,065,9 64.00	35,501,91 6,866.00	7,593,675,560 .00	177,182,837,85 5.00	78794982830. 04
	2021	9,741,992,56 6.00	30,747,12 1,338.00	261,375,920.0 0	169,199,466,26 6.00	40489113904. 00
	2022	2,849,909,49 0.00	39,222,16 1,958.00	985,843,072.0 0	152,312,552,32 5.00	42072071448. 01
	2023	31,909,343,5 93.00	30,768,25 8,118.00	6,186,129,792 .00	148,833,938,70 3.00	62677601711. 04
<b>MYT X</b>	2019	241,027.00	55,966.00	140,424.00	3,686,259.00	296993.04
	2020	114,827.00	49,662.00	89,045.00	3,884,567.00	164489.02
	2021	139,616.00	84,881.00	92,831.00	3,744,934.00	224497.02
	2022	21,393.00	49,779.00	23,659.00	3,959,904.00	71172.01
	2023	352,071.00	13,689.00	178,049.00	3,728,500.00	365760.05
<b>MTD L</b>	2019	535,110.00	503,645.0 0	174,538.00	5,625,277.00	1038755.03
	2020	125,423.00	138,281.0 0	22,221.00	5,866,642.00	263704.00
	2021	185,990.00	143,649.0 0	257,621.00	7,588,792.00	329639.03
	2022	866,721.00	605,269.0 0	126,871.00	8,582,896.00	1471990.01
	2023	940,104.00	714,484.0 0	74,070.00	10,146,570.00	1654588.01
<b>MREI</b>	2019	179,282,076, 899.00	194,709,1 81,614.00	246,159,075,8 71.00	3,915,599,148, 016.00	373991258513 .06
	2020	105,182,858, 790.00	117,547,4 46,489.00	276,281,912,1 85.00	4,203,345,266, 072.00	222730305279 .07
	2021	291,039,505, 535.00	78,973,62 2,851.00	142,283,513,8 52.00	3,981,209,430, 121.00	370013128386 .04
	2022	37,587,592,5 90.00	63,974,16 8,116.00	44,283,711,30 1.00	4,304,159,530, 575.00	101561760706 .01

	2023	61,356,884,3 30.00	84,397,56 4,963.00	54,317,800,95 0.00	4,772,680,650, 982.00	145754449293 .01
<b>INTP</b>	2019	1,835,305.00	3,503,230 .00	3,530,772.00	27,707,749.00	5338535.13
	2020	1,806,337.00	3,153,515 .00	3,538,011.00	27,344,672.00	4959852.13
	2021	1,788,496.00	3,218,741 .00	1,606,707.00	26,136,114.00	5007237.06
	2022	1,842,434.00	3,334,297 .00	2,401,773.00	25,706,169.00	5176731.09
	2023	1,950,266.00	3,626,194 .00	3,485,045.00	29,649,645.00	5576460.12
<b>INDF</b>	2019	5,360,029.00	5,006,244 .00	7,398,161.00	38,709,314.00	10366273.19
	2020	7,418,574.00	5,549,481 .00	9,336,780.00	103,588,325.00	12968055.09
	2021	7,911,943.00	6,264,714 .00	7,989,039.00	118,015,311.00	14176657.07
	2022	5,722,194.00	6,992,683 .00	8,804,494.00	115,305,536.00	12714877.08
	2023	8,465,123.00	7,532,318 .00	12,415,005.00	119,267,076.00	15997441.10
<b>NICL</b>	2019	14,067,724,4 79.00	11,598,94 2,803.00	2,836,136,625 .00	44,374,172,654 .00	25666667282. 06
	2020	32,010,038,4 66.00	20,640,93 7,787.00	25,700,322,57 0.00	189,714,865,92 8.00	52650976253. 14
	2021	45,498,526,9 72.00	37,352,47 2,939.00	100,135,368,8 45.00	417,347,357,92 7.00	82850999911. 24
	2022	150,206,001, 039.00	79,250,33 5,316.00	9,222,736,715 .00	600,874,396,47 2.00	229456336355 .02
	2023	27,135,030,3 46.00	91,498,58 6,358.00	45,492,008,37 0.00	856,837,978,40 0.00	118633616704 .05
<b>JPFA</b>	2019	1,793,914.00	1,557,777 .00	1,891,217.00	26,650,895.00	3351691.07
	2020	1,221,904.00	1,549,972 .00	4,099,440.00	25,951,760.00	2771876.16
		2,130,896.00	1,657,611	701,246.00	28,589,566.00	3788507.02

	2021		.00			
	2022	1,490,931.00	1,810,591.00	1,426,749.00	32,690,887.00	3301522.04
	2023	945,922.00	2,083,349.00	2,371,932.00	34,109,431.00	3029271.07
<b>DGNS</b>	2019	9,274,590,830.00	5,748,947,548.00	11,196,333,595.00	59,222,165,380.00	15023538378.19
	2020	52,686,538,339.00	15,567,912,543.00	26,228,470,967.00	132,574,647,160.00	68254450882.20
	2021	64,303,505,543.00	13,078,021,231.00	58,874,908,484.00	241,982,793,846.00	77381526774.24
	2022	12,664,890,228.00	12,993,538,521.00	6,015,922,514.00	239,935,894,308.00	25658428749.03
	2023	13,655,805,783.00	9,744,663,027.00	13,183,572,963.00	271,475,135,986.00	23400468810.05
<b>KINO</b>	2019	515,603,339,649.00	1,455,345,107,256.00	17,379,083,127.00	4,695,764,958,883.00	1970948446905.00
	2020	113,665,219,638.00	1,222,309,355,683.00	17,182,500,389.00	5,255,359,155,031.00	1335974575321.00
	2021	97,819,911,970.00	1,275,548,708,951.00	591,719,438,701.00	5,346,062,152,770.00	1373368620921.11
	2022	950,288,973,938.00	1,377,275,616,988.00	240,473,546,437.00	4,676,372,045,095.00	2327564590926.05
	2023	77,243,694,579.00	1,168,903,189,418.00	750,186,906,227.00	4,646,378,817,802.00	1246146883997.16
<b>BBHI</b>	2019	36,549,663,189.00	43,511,292,883.00	185,761,530,651.00	2,527,173,168,770.00	80060956072.07
	2020	37,011,391,337.00	40,169,652,075.00	444,708,455,596.00	2,586,663,487,991.00	77181043412.17
	2021	192,474,618,193.00	35,977,783,688.00	607,613,563,082.00	4,649,357,148,732.00	228452401881.13
	2022	270,029,411,193.00	286,577,245,489.00	4,006,145,114,752.00	11,058,959,402,885.00	556606656682.36
	2023	444,566,134,304.00	391,270,804,253.00	503,314,459.00	12,750,434,573,380.00	835836938557.00
<b>SILO</b>		332,998.00	100,272.00	651,507.00	7,741,782.00	433270.08

	2019		0			
	2020	125,250.00	390,592.00	1,336,602.00	8,427,782.00	515842.16
	2021	700,184.00	2,418,380.00	2,033,133.00	9,304,325.00	3118564.22
	2022	710,381.00	2,345,044.00	1,688,273.00	9,665,602.00	3055425.17
	2023	1,247,044.00	2,756,522.00	2,098,469.00	10,982,062.00	4003566.19
<b>SIDO</b>	2019	807,689.00	471,331.00	836,914.00	3,529,557.00	1279020.24
	2020	934,016.00	492,330.00	1,035,754.00	3,849,516.00	1426346.27
	2021	1,260,898.00	556,440.00	1,199,317.00	4,068,970.00	1817338.29
	2022	1,104,714.00	565,059.00	1,107,137.00	4,081,442.00	1669773.27
	2023	950,648.00	570,389.00	1,055,394.00	3,890,706.00	1521037.27
<b>PAM G</b>	2019	5,567,665,632.00	2,617,520,154.00	19,391,913,632.00	587,496,783,729.00	8185185786.03
	2020	6,328,648,783.00	1,349,463,267.00	2,607,187,954.00	582,806,214,350.00	7678112050.00
	2021	10,461,119,551.00	1,704,915,090.00	960,560,334.00	583,578,892,476.00	12166034641.00
	2022	3,204,647,893.00	1,676,982,193.00	1,766,177,208.00	582,565,037,552.00	4881630086.00
	2023	427,395,582.00	1,864,333,653.00	1,544,796,575.00	582,636,888,840.00	2291729235.00
<b>ANT M</b>	2019	428,000,374.00	689,642,836.00	882,412,877.00	30,194,907,730.00	1117643210.03
	2020	1,149,354.00	533,070.00	2,218,674.00	31,729,513.00	1682424.07
	2021	1,861,740.00	1,078,369.00	5,042,665.00	32,916,154.00	2940109.15
	2022	3,820,964.00	917,629.00	4,108,037.00	33,637,271.00	4738593.12

	2023	3,077,648.00	8,333,826.00	4,357,302.00	42,851,329.00	11411474.10
<b>BNBR</b>	2019	863,270.00	121,718.00	347,812.00	14,364,538.00	984988.02
	2020	930,325.00	111,990.00	18,764.00	13,991,786.00	1042315.00
	2021	94,976.00	18,432.00	7,657.00	20,758.000	113408.37
	2022	117,926.00	19,322.00	2,620.00	33,275.000	137248.08
	2023	134,289.00	73,506.00	390,876.00	7,101,606.00	207795.06
	<b>WIFI</b>	2019	2,170,457,109.00	1,328,769,655.00	7,495,890,513.00	419,384,759,824.00
2020		924,320,699.00	246,666,415.00	17,986,739,739.00	510,500,276,432.00	1170987114.04
2021		24,808,986,328.00	66,512,380.00	107,984,911,317.00	896,309,450,876.00	24875498708.12
2022		58,446,226,243.00	122,952,345.00	55,297,950,779.00	1,407,734,393,786.00	58569178588.04
2023		58,256,721,105.00	78,014,659.00	224,815,346,982.00	1,564,229,614,549.00	58334735764.14
<b>UNSP</b>	2019	4,893,138.00	52,172.00	56,333.00	8,399,862.00	4945310.01
	2020	954,115.00	73,213.00	20,731.00	7,576,090.00	1027328.00
	2021	117,509.00	97,441.00	140,207.00	8,258,457.00	214950.02
	2022	930,207.00	86,275.00	84,573.00	4,540,302.00	1016482.02
	2023	134,289.00	73,506.00	390,876.00	7,101,606.00	207795.06
<b>WOM F</b>	2019	259,671.00	736,503.00	331,406.00	8,271,170.00	996174.04
	2020	57,378.00	568,520.00	2,749,348.00	5,283,702.00	625898.52
		110,063.00	510,697.00	131,660.00	5,147,772.00	620760.03

	2021		0			
	2022	197,603.00	563,850.00	113,197.00	5,646,226.00	761453.02
	2023	236,407.00	593,561.00	685,596.00	6,635,715.00	829968.10
<b>TRUS</b>	2019	16,954,691,413.00	20,283,859,627.00	22,686,215,112.00	314,244,828,335.00	37238551040.07
	2020	18,139,491,535.00	18,808,193,549.00	5,884,910,641.00	325,525,285,622.00	36947685084.02
	2021	23,906,817,800.00	18,831,712,629.00	105,310,166,654.00	350,941,420,850.00	42738530429.30
	2022	23,892,363,490.00	19,700,495,706.00	68,181,653,325.00	374,677,518,097.00	43592859196.18
	2023	25,994,152,366.00	21,033,387,739.00	33,106,411,468.00	427,533,538,148.00	47027540105.08
<b>FISH</b>	2019	11,343,554.00	9,667,807.00	32,774,910.00	426,269,039.00	21011361.08
	2020	19,476,235.00	8,739,160.00	37,092,757.00	440,917,819.00	28215395.08
	2021	28,053,043.00	10,769,680.00	55,749,113.00	537,640,594.00	38822723.10
	2022	32,827,300.00	12,210.00	24,651,793.00	461,463,695.00	45037301.05
	2023	24,733,438.00	10,231,585.00	38,465,703.00	490,845,435.00	34965023.08
<b>LPKR</b>	2019	2,061,418.00	4,003,429.00	4,538,962.00	55,079,585.00	6064847.08
	2020	9,637,220.00	4,069,362.00	2,373,039.00	51,865,480.00	13706582.05
	2021	1,623,183.00	4,219,131.00	1,627,995.00	52,080,936.00	5842314.03
	2022	2,327,495.00	4,302,208.00	235,055.00	49,870,897.00	6629703.00
	2023	653,699.00	4,538,886.00	2,081,863.00	49,570,824.00	5192585.04
<b>UNTR</b>	2019	11,134,641.00	1,039,971.00	9,435,985.00	111,713,375.00	12174612.08

	2020	5,632,425.00	1,342,293.00	18,557,088.00	99,800,963.00	6974718.19
	2021	10,608,267.00	1,125,733.00	23,284,854.00	112,561,356.00	11734000.21
	2022	22,993,673.00	1,064,580.00	32,891,585.00	140,478,220.00	24058253.23
	2023	22,130,096.00	1,321,419.00	26,346,848.00	154,028,248.00	23451515.17
<b>ZONE</b>	2019	4,402,955,984.00	34,786,325,815.00	23,049,489,590.00	538,644,833,986.00	39189281799.04
	2020	37,620,281,385.00	145,858,337,944.00	48,582,081,313.00	563,628,549,785.00	183478619329.09
	2021	30,781,262,235.00	153,669,627,591.00	99,605,926,361.00	562,739,101,102.00	184450889826.18
	2022	72,940,513,980.00	205,737,562,106.00	102,918,627,891.00	651,781,230,958.00	278678076086.16
	2023	46,972,766,472.00	263,238,718,210.00	101,276,086,543.00	752,956,580,143.00	310211484682.14
<b>CLEO</b>	2019	192,467,066,577.00	444,903,073,033.00	254,798,627,325.00	1,790,304,606,780.00	637370139610.14
	2020	305,879,961,825.00	614,131,050,385.00	487,763,293,949.00	2,296,227,711,688.00	920011012210.21
	2021	180,711,667,020.00	128,655,643,489.00	232,746,845,618.00	1,348,181,576,913.00	309367310509.17
	2022	195,598,848,689.00	155,879,440,502.00	190,077,226,164.00	1,693,523,611,414.00	351478289191.11
	2023	305,879,961,825.00	614,131,050,385.00	487,763,293,949.00	2,296,227,711,688.00	920011012210.21
<b>TRIM</b>	2019	64,871,448.00	11,569,006.00	183,073,463.00	3,050,556,600.00	76440454.06
	2020	28,284,898.00	12,402,190.00	167,479,943.00	2,676,388,593.00	40687088.06
	2021	51,932,954.00	11,569,867.00	167,972,045.00	1,859,546,193.00	63502821.09
	2022	177,534,161.00	10,077,548.00	36,626,964.00	2,109,833,544.00	187611709.02
	2023	162,514,168.00	12,960,187.00	422,071,417.00	2,873,246,491.00	175474355.15

<b>ALDO</b>	2019	78,421,735,355.00	134,770,148,327.00	99,465,554,519.00	925,114,449,507.00	213191883682.11
	2020	65,331,041,553.00	141,157,987,955.00	119,962,516,014.00	953,551,967,212.00	206489029508.13
	2021	100,771,009,640.00	155,359,235,042.00	112,970,173,922.00	1,210,809,442,028.00	256130244682.09
	2022	65,764,485,236.00	154,150,443,546.00	362,014,126,450.00	1,568,806,950,187.00	219914928782.23
	2023	8,915,774.00	198,353,930,881.00	46,421,534,961.00	2,046,681,278,169.00	198362846655.02
<b>AMFG</b>	2019	132,223.00	441,462.00	565,550.00	8,738,055.00	573685.06
	2020	430,987.00	451,665.00	45,608.00	7,961,167.00	882652.01
	2021	318,672.00	502,692.00	1,105,935.00	7,403,476.00	821364.15
	2022	437,370.00	533,814.00	815,751.00	7,466,520.00	971184.11
	2023	583,297.00	522,812.00	850,090.00	7,500,664.00	1106109.11
<b>BBNI</b>	2019	15,508,583.00	8,258,709.00	28,101,778.00	845,605,208.00	23767292.03
	2020	3,321,442.00	9,062,677.00	25,212,284.00	891,337,425.00	12384119.03
	2021	7,772,382.00	6,270,061.00	20,227,632.00	964,837,692.00	14042443.02
	2022	115,057,790,853.00	81,411,746,327.00	286,332,821,296.00	1,020,191,133,682.00	196469537180.28
	2023	102,222,084,188.00	206,194,748,103.00	2,179,037,206,609.00	3,789,396,367,446.00	308416832291.58
<b>BATA</b>	2019	23,441,338.00	273,444,270.00	48,742,952.00	863,146,554.00	296885608.06
	2020	177,761,030.00	215,095,350.00	149,455,415.00	775,324,937.00	392856380.19
	2021	51,233,663.00	194,019,062.00	533,383.00	652,742,235.00	245252725.00
		106,123,023.00	214,461,800.00	46,508,915.00	724,073,958.00	320584825.06

	2022	00	02.00			
	2023	80,653,873.0 0	158,845,7 84.00	40,743,535.00	585,739,829.00	239499657.07
<b>BAYU</b>	2019	47,449,047,7 78.00	120,404,7 81,015.00	71,124,158,51 9.00	815,195,083,63 2.00	167853828793 .09
	2020	1,245,008,80 4.00	89,594,02 5,604.00	97,798,085,53 9.00	692,609,391,23 5.00	90839034408. 14
	2021	306,222,936. 00	65,540,64 2,815.00	36,913,624,65 1.00	735,109,129,56 9.00	65846865751. 05
	2022	42,927,238,8 23.00	747,430,0 19,277.00	9,592,315,101 .00	792,976,671,13 6.00	790357258100 .01
	2023	70,758,284,5 65.00	90,128,45 0,495.00	89,498,971,03 4.00	883,539,172,21 3.00	160886735060 .10
<b>BBRI</b>	2019	34,413,825.0 0	15,366,75 2.00	55,404,332.00	1,416,758,840. 00	49780577.04
	2020	18,660,393.0 0	17,269,84 4.00	54,556,796.00	1,511,804,628. 00	35930237.04
	2021	30,755,766.0 0	23,269,04 4.00	72,082,535.00	1,678,097,734. 00	54024810.04
	2022	51,408,207.0 0	25,958,68 6.00	68,920,228.00	1,865,639,010. 00	77366893.04
	2023	60,425,048.0 0	28,484,20 9.00	96,610,971.00	1,965,007,030. 00	88909257.05
<b>BIRD</b>	2019	315,622.00	723,515.0 0	739,004.00	7,424,304.00	1039137.10
	2020	163,183.00	561,547.0 0	230,337.00	7,253,114.00	724730.03
	2021	8,720.00	510,115.0 0	304,499.00	6,598,137.00	518835.05
	2022	364,027.00	652,517.0 0	909,128.00	6,893,160.00	1016544.13
	2023	463,068.00	863,178.0 0	1,035,407.00	7,580,224.00	1326246.14
<b>FUJI</b>	2019	5,951,348,12 3.00	1,943,913 ,313.00	21,817,371,42 4.00	136,698,444,82 4.00	7895261436.1 6

	2020	4,897,849,56 7.00	3,344,826 ,148.00	5,485,140,649 .00	141,322,097,29 8.00	8242675715.0 4
	2021	9,199,918,11 0.00	3,618,546 ,604.00	7,787,408,058 .00	153,713,575,22 8.00	12818464714. 05
	2022	8,312,404,56 8.00	4,663,516 ,399.00	41,408,424,69 4.00	162,856,818,18 9.00	12975920967. 25
	2023	3,875,778,65 0.00	5,474,428 ,042.00	6,557,668,259 .00	164,693,228,19 4.00	9350206692.0 4
<b>H DFA</b>	2019	199.710.066, 00	107.496.1 32,00	880.280.454,0 0	191.295.498,00	307.206.202,6 0
	2020	99.459.361,0 0	59.721.64 3,00	120.603.058,0 0	772.208.525,00	159.181.004,1 6
	2021	35.481.812,0 0	74.361.88 3,00	628.029.219,0 0	1.279.780.398, 00	109.843.695,4 9
	2022	41.814.262,0 0	71.043.45 3,00	452.887.750,0 0	1.736.997.457, 00	112.857.715,2 6
	2023	57.092.994,0 0	111.694.3 13,00	824.784.606,0 0	2.460.165.722, 00	168.787.307,3 4
<b>CARE</b>	2019	24.286.341.0 53,00	66.988.65 0.557,00	22.976.562.57 1,00	2.448.470.244. 137,00	91.274.991.61 0
	2020	14.167.951.1 36,00	118.753.7 21.152,00	50.302.794.09 0,00	3.445.671.264. 153,00	132.921.672.2 88
	2021	6.173.624.77 7,00	131.835.9 62.281,00	47.129.089.64 2,00	4.211.211.802. 258,00	138.009.587.0 58
	2022	93.604.422.3 06,00	156.823.6 47.433,00	48.836.369.11 2,00	4.234.621.132. 412,00	250.428.069.7 39
	2023	110.688.861. 895,00	125.793.0 52.442,00	83.033.264.16 8,00	4.137.006.257. 713,00	236.481.914.3 37
<b>PRIM</b>	2019	2.183.422.76 0,00	37.933.50 4.087,00	2.919.872.819 ,00	911.548.353.99 5,00	40.116.926.84 7
	2020	38.092.794.6 92,00	43.163.90 7.072,00	59.965.607.87 8,00	950.302.859.35 3,00	81.256.701.76 4
	2021	75.496.239.6	84.087.44	233.249.708.2	131.322.846.02	159.583.687.9

		38,00	8.275,00	53,00	7,00	15
	2022	21.546.342.329,00	72.308.953.293,00	100.631.228.844,00	1.034.519.076.793,00	93.855.295.622
	2023	2.771.839.645,00	78.894.492.614,00	21.267.436.178,00	1.030.788.629.860,00	81.666.332.259
<b>BIMA</b>	2019	145.335.537.132,00	31.493.924.491,00	6.642.849.130,00	246.536.771.775,00	176.829.461.623
	2020	35.028.306.487,00	16.978.363.907,00	2.595.122.276,00	223.718.482.859,00	52.006.670.394
	2021	20.265.774.760,00	12.036.664.268,00	5.416.368.067,00	218.663.866.293,00	32.302.439.028
	2022	2.369.378.400,00	17.972.431.506,00	4.472.962.907,00	310.462.822.260,00	20.341.809.906
	2023	4.612.314.582,00	21.168.594.885,00	1.787.752.422,00	312.992.165.495,00	25.780.909.467

## d. Tax Avoidance (Y)

Kode Emiten	Tahun	Pajak Yang Akan Dibayar	Labanya Sebelum Pajak	Tax Avoidance(Y)
BEEF	2019	15.667.748.694,00	50.892.681.741,00	0,30785858
	2020	82.839.271.419,00	433.575.396.176,00	0,19106082
	2021	50.259.078.842,00	231.701.036.180,00	0,21691348
	2022	27.873.541.934,00	121.560.781.116,00	0,22929716
	2023	12.004.729.193,00	69.075.756.098,00	0,17379078
SSTM	2019	16.266.732.177,00	21.323.408.393,00	0,76285798
	2020	15.354.377.443,00	19.399.505.768,00	0,79148292
	2021	517.081.273,00	57.266.903.088,00	0,00902932
	2022	1.040.401.133,00	7.085.262.908,00	0,14684016
	2023	1.761.286.898,00	423.860.995.132,00	0,00415534
FAPA	2019	17.962.794.000,00	327.031.970.533,00	0,05492672
	2020	28.384.406.600,00	103.384.406.600,00	0,27455211
	2021	75.716.199.020,00	511.391.100.023,00	0,14805928
	2022	184.937.289.422,00	993.696.965.685,00	0,18611035
	2023	99.968.506.728,00	249.851.687.118,00	0,40011139
BIPP	2019	1.440.886.655,00	6.138.023.768,00	0,23474765
	2020	199.094.144,00	93.685.271.321,00	0,00212514
	2021	123.147.060,00	28.214.677.440,00	0,00436465
	2022	212.791.886,00	34.104.942.846,00	0,00623933
	2023	208.035.307,00	4.256.682.377,00	0,04887264
SPTO	2019	6.925.480.531,00	263.997.987.191,00	0,02623308
	2020	7.303.988.100,00	142.403.247.306,00	0,05129088
	2021	35.439.042.183,00	259.219.406.591,00	0,13671446
	2022	47.092.445.959,00	272.136.995.683,00	0,17304684
	2023	50.653.982.338,00	325.605.544.021,00	0,15556855
ABBA	2019	1.298.706.254,00	42.988.462.215,00	0,03021058
	2020	1.673.996.982,00	12.059.412.254,00	0,13881248
	2021	35.439.042.183,00	259.219.406.591,00	0,13671446
	2022	3.534.309.461,00	27.433.033.177,00	0,12883408
	2023	6.678.800.551,00	45.731.804.391,00	0,14604280
DSFI	2019	3.833.951,00	11.030.910.094,00	0,00034756
	2020	1.129.005.127,00	6.998.586.977,00	0,16131901
	2021	3.589.717.560,00	18.260.550.553,00	0,19658321
	2022	5.861.045.520,00	25.763.792.382,00	0,22749157
	2023	3.785.174.140,00	15.583.556.884,00	0,24289539
ADCP	2019	1.665.739.454,00	152.425.135.776,00	0,01092825
	2020	206.603.181,00	133.044.579.273,00	0,00155289
	2021	3.001.640,00	130.363.628.274,00	0,00002303

	2022	666.466,00	1.050.019.861.668,00	0,00000063
	2023	1.073.926.436,00	117.239.277.901,00	0,00916012
<b>APIC</b>	2019	1.874.487.625,00	86.128.590.525,00	0,02176383
	2020	7.185.626.138,00	112.609.249.309,00	0,06381027
	2021	9.632.191.656,00	112.587.381.009,00	0,08555303
	2022	6.529.068.249,00	163.126.522.313,00	0,04002457
	2023	4.254.595.195,00	113.021.263.471,00	0,03764420
	<b>ZINC</b>	2019	68.537.648.250,00	244.113.427.371,00
2020		25.216.783.680,00	55.420.022.905,00	0,45501215
2021		2.542.029.685,00	113.118.604.985,00	0,02247225
2022		14.176.906.236,00	128.886.041.866,00	0,10999567
2023		8.009.305.260,00	15.104.465.871,00	0,53026074
<b>WOOD</b>	2019	80.013.429.808,00	284.050.164.117,00	0,28168767
	2020	106.058.058.700,00	412.446.157.316,00	0,25714401
	2021	163.799.302.700,00	704.423.183.701,00	0,23252969
	2022	61.321.339.859,00	2.338.299.930.377,00	0,02622475
	2023	37.672.822.220,00	135.007.797.582,00	0,27904182
<b>WOWS</b>	2019	6.310.481.582,00	19.783.796.297,00	0,31897223
	2020	1.021.836.258,00	2.454.652.364,00	0,41628553
	2021	134.109.768,00	33.989.689.053,00	0,00394560
	2022	265.293.553,00	27.927.084.305,00	0,00949951
	2023	362.399.354,00	10.321.785.607,00	0,03511014
<b>UNIQ</b>	2019	2.097.200.889,00	19.530.344.832,00	0,10738166
	2020	4.921.677.028,00	2.931.318.953,00	1,67899744
	2021	3.929.611.390,00	13.397.171.086,00	0,29331650
	2022	17.125.675.969,00	40.061.339.990,00	0,42748635
	2023	9.036.009.160,00	51.520.613.396,00	0,17538629
<b>WIIM</b>	2019	15.546.076.147,00	42.874.167.628,00	0,36259774
	2020	42.707.905.600,00	215.214.468.586,00	0,19844347
	2021	38.007.115.891,00	214.884.126.122,00	0,17687261
	2022	62.408.301.560,00	319.471.051.042,00	0,19534885
	2023	136.981.601.240,00	634.835.802.093,00	0,21577485
<b>YPAS</b>	2019	589.200.595,00	2.899.537.143,00	0,20320505
	2020	1.767.934.768,00	10.102.793.190,00	0,17499465
	2021	255.486.360,00	9.740.156.859,00	0,02623021
	2022	513.652.684,00	1.925.331.796,00	0,26678658
	2023	360.069.026,00	7.866.903.227,00	0,04577011
<b>TRUK</b>	2019	1.566.760.582,00	2.514.800.477,00	0,62301586
	2020	328.165.368,00	8.913.969.494,00	0,03681473
	2021	681.205.807,00	4.247.589.186,00	0,16037469
	2022	251.394.369,00	4.517.671.581,00	0,05564689
	2023	237.177.255,00	3.701.873.860,00	0,06406951

<b>TRUS</b>	2019	6.553.951.692,00	21.795.973.629,00	0,30069552
	2020	6.272.283.507,00	23.047.815.998,00	0,27214221
	2021	5.724.621.581,00	29.657.180.410,00	0,19302649
	2022	5.752.447.838,00	29.453.436.418,00	0,19530651
	2023	7.062.262.680,00	32.859.734.868,00	0,21492147
<b>APLI</b>	2019	9.981.886.539,00	19.570.567.909,00	0,51004583
	2020	4.353.364.330,00	2.070.661.333,00	2,10240287
	2021	2.545.039.671,00	25.772.333.633,00	0,09875084
	2022	14.633.904.874,00	61.233.041.557,00	0,23898706
	2023	16.310.668.015,00	66.711.258.832,00	0,24449648
<b>ARNA</b>	2019	73.932.125.865,00	291.607.365.374,00	0,25353312
	2020	94.384.895.323,00	420.626.406.830,00	0,22439127
	2021	133.670.240.121,00	609.653.614.511,00	0,21925604
	2022	164.538.683.396,00	746.096.093.997,00	0,22053283
	2023	126.587.574.598,00	575.667.695.985,00	0,21989696
<b>AXIO</b>	2019	1.468.305.044,00	1.908.866.946,00	0,76920240
	2020	3.523.922.024,00	12.870.915.094,00	0,27378955
	2021	39.293.178.760,00	138.574.027.242,00	0,28355370
	2022	25.011.732.605,00	114.944.286.437,00	0,21759875
	2023	35.211.291.429,00	162.254.221.310,00	0,21701310
<b>AKKU</b>	2019	366.687.343,00	164.071.653.452,00	0,00223492
	2020	162.898.957,00	8.890.818.362,00	0,01832216
	2021	188.895.346,00	121.715.591.212,00	0,00155194
	2022	218.111.462,00	35.507.200.031,00	0,00614274
	2023	217.708.286,00	4.615.838.025,00	0,04716550
<b>GOOD</b>	2019	144.800.646.365,00	580.567.005.845,00	0,24941246
	2020	94.881.135.256,00	339.984.897.163,00	0,27907456
	2021	140.016.834.125,00	632.654.506.311,00	0,22131643
	2022	152.537.429.078,00	674.251.464.663,00	0,22623225
	2023	181.549.335.257,00	783.016.628.548,00	0,23185885
<b>AKPI</b>	2019	24.146.137,00	78.501.405,00	0,30758860
	2020	25.328.611,00	40.676.936,00	0,62267746
	2021	73.855.954,00	221.678.190,00	0,33316744
	2022	79.130.220,00	290.817.325,00	0,27209596
	2023	8.155.756,00	25.161.219,00	0,32413994
<b>UCID</b>	2019	150.670,00	549.374,00	0,27425761
	2020	156.373,00	468.055,00	0,33409108
	2021	138.402,00	618.462,00	0,22378416
	2022	117.435,00	431.083,00	0,27241854
	2023	139.683,00	574.215,00	0,24325906
<b>UNVR</b>	2019	2.508.935,00	9.901.772,00	0,25338242
	2020	2.043.333,00	9.206.869,00	0,22193571

	2021	1.738.444,00	7.496.592,00	0,23189791
	2022	1.629.042,00	6.993.803,00	0,23292649
	2023	1.400.936,00	6.201.876,00	0,22588907
<b>AUTO</b>	2019	266.349,00	1.119.858,00	0,23784176
	2020	157.200,00	116.071,00	1,35434346
	2021	120.198,00	755.129,00	0,15917545
	2022	256.626,00	1.730.906,00	0,14826108
	2023	302.253,00	2.314.955,00	0,13056539
<b>GIAA</b>	2019	45.802.668,00	1.235.153,00	37,08258653
	2020	115.950.186,00	2.592.583.535,00	0,04472380
	2021	358.549.048,00	4.532.553.816,00	0,07910530
	2022	198.489.700,00	3.935.160.004,00	0,05044006
	2023	17.407.435,00	234.589.145,00	0,07420392
<b>GGRM</b>	2019	1.428.058,00	5.709.054,00	0,25013916
	2020	2.015.404,00	966.133,00	2,08605233
	2021	1.681.525,00	7.286.846,00	0,23076170
	2022	866.779,00	3.646.521,00	0,23770026
	2023	1.536.300,00	6.860.816,00	0,22392380
<b>CAMP</b>	2019	22.776.643.675,00	99.535.473.132,00	0,22882941
	2020	12.770.532.085,00	56.816.360.398,00	0,22476857
	2021	25.868.124.540,00	125.146.931.830,00	0,20670203
	2022	32.656.976.880,00	153.914.313.784,00	0,21217635
	2023	33.251.940.941,00	160.678.405.480,00	0,20694717
<b>CCSI</b>	2019	19.107.734,00	74.377.353,00	0,25690258
	2020	76.725.552,00	35.178.487,00	2,18103615
	2021	12.714.157,00	51.903.436,00	0,24495791
	2022	14.530.445,00	64.695.378,00	0,22459788
	2023	5.746.748,00	28.123.342,00	0,20434086
<b>CINT</b>	2019	3.736.614.889,00	13.896.350.693,00	0,26889181
	2020	2.173.045.095,00	6.564.977.193,00	0,33100573
	2021	1.014.139.569,00	99.225.082.862,00	0,01022060
	2022	5.986.334.044,00	1.543.269.535,00	3,87899450
	2023	6.985.909.849,00	15.581.709.608,00	0,44834040
<b>CSRA</b>	2019	19.024.718.202,00	47.800.932.092,00	0,39799890
	2020	18.065.038.750,00	90.431.688.088,00	0,19976448
	2021	77.475.426.606,00	337.125.715.403,00	0,22981168
	2022	77.733.481.954,00	330.140.150.685,00	0,23545601
	2023	52.435.547.763,00	198.574.536.830,00	0,26405978
<b>CTTH</b>	2019	3.469.208,00	26.367.979.556,00	0,00013157
	2020	4.801.610,00	37.058.577.820,00	0,00012957
	2021	2.672.156.849,00	19.232.674.809,00	0,13893839
	2022	5.163.816.958,00	38.334.979.618,00	0,13470248

	2023	2.391.554.985,00	12.219.441.024,00	0,19571722
<b>EKAD</b>	2019	34.431.929.404,00	111.834.501.956,00	0,30788289
	2020	27.593.583.956,00	123.522.654.770,00	0,22338885
	2021	29.229.678.826,00	137.720.156.180,00	0,21223966
	2022	19.831.648.662,00	97.911.441.932,00	0,20254679
	2023	13.305.382.889,00	87.372.045.333,00	0,15228421
<b>ROTI</b>	2019	110.580.263.193,00	347.098.820.613,00	0,31858438
	2020	8.252.744.699,00	160.357.537.779,00	0,05146465
	2021	95.343.298.659,00	378.946.292.335,00	0,25160109
	2022	140.534.997.731,00	572.782.719.985,00	0,24535481
	2023	94.690.264.300,00	427.990.685.263,00	0,22124375
<b>LMSH</b>	2019	349.600.333,00	18.595.167.688,00	0,01880060
	2020	574.243.308,00	7.494.245.384,00	0,07662457
	2021	557.689.099,00	5.956.601.009,00	0,09362539
	2022	250.293.051,00	4.494.256.932,00	0,05569175
	2023	333.696.607,00	6.118.080.788,00	0,05454269
<b>KDSI</b>	2019	30.835.922.008,00	94.926.825.515,00	0,32483886
	2020	22.774.416.925,00	82.952.707.385,00	0,27454700
	2021	24.665.256.966,00	94.013.184.924,00	0,26235955
	2022	31.933.896.369,00	108.084.354.815,00	0,29545346
	2023	32.074.399.060,00	95.037.226.645,00	0,33749300
<b>CENT</b>	2019	50.036,00	58.948,00	0,84881591
	2020	86.345,00	422.836,00	0,20420447
	2021	15.946,00	149.873,00	0,10639675
	2022	56.882,00	358.131,00	0,15883015
	2023	1.855,00	724.216,00	0,00256139
<b>DVLA</b>	2019	79.466.786,00	301.250.035,00	0,26379013
	2020	51.996.183,00	214.069.167,00	0,24289431
	2021	65.005.866,00	211.511.203,00	0,30734006
	2022	51.698.206,00	201.073.217,00	0,25711135
	2023	45.301.893,00	191.638.258,00	0,23639274
<b>MGRO</b>	2019	6.575.535.500,00	33.374.676.446,00	0,19702170
	2020	2.271.546.437,00	44.814.912.147,00	0,05068729
	2021	17.248.443.837,00	109.422.288.389,00	0,15763191
	2022	23.364.772.361,00	6.622.540.866,00	3,52806768
	2023	3.173.062.156,00	164.040.233.966,00	0,01934319
<b>DKFT</b>	2019	31.963.292.812,00	132.890.144.572,00	0,24052418
	2020	17.018.555.821,00	292.886.041.520,00	0,05810641
	2021	87.223.707.551,00	254.258.238.326,00	0,34305165
	2022	41.672.102.331,00	68.838.213.417,00	0,60536293
	2023	27.347.558.609,00	58.024.363.409,00	0,47131165
<b>SDMU</b>	2019	1.280.613.671,00	37.504.702.699,00	0,03414542

	2020	947.798.388,00	44.240.864.352,00	0,02142360
	2021	790.074.354,00	10.532.066.920,00	0,07501608
	2022	586.237.769,00	3.436.147.259,00	0,17060904
	2023	286.210.380,00	31.623.133.213,00	0,00905066
<b>MYTX</b>	2019	24.904,00	265.931,00	0,09364835
	2020	21.385,00	136.212,00	0,15699792
	2021	37.192,00	102.424,00	0,36311802
	2022	103.387,00	81.994,00	1,26090933
	2023	60.935,00	291.136,00	0,20930081
<b>MTDL</b>	2019	181.848,00	716.958,00	0,25363829
	2020	31.928,00	157.351,00	0,20290942
	2021	49.352,00	235.342,00	0,20970333
	2022	271.874,00	1.138.595,00	0,23878025
	2023	277.591,00	1.217.695,00	0,22796431
<b>MREI</b>	2019	13.996.715.513,00	192.278.792.412,00	0,07279386
	2020	7.570.855.659,00	112.753.714.449,00	0,06714507
	2021	5.571.824.283,00	296.611.329.818,00	0,01878493
	2022	5.771.253.473,00	43.358.846.063,00	0,13310441
	2023	8.761.298.294,00	70.118.182.624,00	0,12495045
<b>INTP</b>	2019	439.122,00	2.274.427,00	0,19306929
	2020	341.991,00	2.148.328,00	0,15918938
	2021	445.506,00	2.234.002,00	0,19942059
	2022	446.875,00	2.289.309,00	0,19520082
	2023	446.082,00	2.396.348,00	0,18615076
<b>INDF</b>	2019	2.076.943,00	7.436.972,00	0,27927267
	2020	2.540.073,00	9.958.647,00	0,25506206
	2021	2.038.227,00	9.950.170,00	0,20484343
	2022	1.803.191,00	7.525.385,00	0,23961445
	2023	2.979.570,00	11.444.693,00	0,26034512
<b>NICL</b>	2019	4.332.562.839,00	18.400.287.318,00	0,23546169
	2020	12.690.776.742,00	44.700.815.208,00	0,28390482
	2021	15.787.484.180,00	61.286.011.152,00	0,25760339
	2022	52.219.388.667,00	202.425.389.706,00	0,25796857
	2023	19.529.056.707,00	46.664.087.053,00	0,41850292
<b>JPFA</b>	2019	700.563,00	2.494.477,00	0,28084564
	2020	457.187,00	1.679.091,00	0,27228244
	2021	662.951,00	2.793.847,00	0,23728966
	2022	463.598,00	1.854.529,00	0,24998153
	2023	315.315,00	1.261.237,00	0,25000456
<b>DGNS</b>	2019	3.260.656.754,00	12.643.428.699,00	0,25789340
	2020	52.686.538.339,00	66.975.077.747,00	0,78665886
	2021	19.223.293.270,00	83.278.871.864,00	0,23083038

	2022	4.668.579.990,00	17.333.470.218,00	0,26933903
	2023	83.003.989,00	13.572.801.794,00	0,00611546
<b>KINO</b>	2019	120.493.436.530,00	636.096.776.179,00	0,18942627
	2020	21.494.720.414,00	135.159.940.052,00	0,15903174
	2021	25.688.337.641,00	123.508.249.611,00	0,20798884
	2022	33.195.054.865,00	917.093.919.073,00	0,03619592
	2023	36.406.350.038,00	113.650.044.617,00	0,32033731
<b>BBHI</b>	2019	10.083.067.693,00	46.419.710.889,00	0,21721522
	2020	8.815.337.082,00	45.826.728.419,00	0,19236235
	2021	27.524.424.155,00	219.999.042.348,00	0,12511156
	2022	82.282.517.024,00	352.311.928.217,00	0,23355019
	2023	130.708.139.831,00	575.274.274.135,00	0,22721013
<b>SILO</b>	2019	183.462,00	149.536,00	1,22687513
	2020	185.400,00	310.650,00	0,59681313
	2021	272.681,00	972.865,00	0,28028658
	2022	273.926,00	984.307,00	0,27829326
	2023	419.365,00	1.666.409,00	0,25165791
<b>SIDO</b>	2019	266.146,00	1.073.835,00	0,24784627
	2020	265.532,00	1.199.548,00	0,22136005
	2021	352.333,00	1.613.231,00	0,21840208
	2022	315.138,00	1.419.852,00	0,22195130
	2023	268.891,00	1.219.539,00	0,22048577
<b>PAMG</b>	2019	1.315.338.484,00	6.883.004.116,00	0,19109948
	2020	1.043.452.535,00	5.285.196.248,00	0,19742929
	2021	23.042.004,00	10.438.077.547,00	0,00220750
	2022	83.207.674,00	3.121.440.219,00	0,02665682
	2023	45.260.222,00	472.655.803,00	0,09575725
<b>ANTM</b>	2019	349.446.756,00	990.953.175,00	0,35263700
	2020	491.824,00	1.641.178,00	0,29967743
	2021	1.181.769,00	3.043.509,00	0,38829161
	2022	1.393.807,00	5.214.771,00	0,26728058
	2023	776.833,00	3.854.481,00	0,20154023
<b>BNBR</b>	2019	58.427,00	881.524,00	0,06627953
	2020	14.277,00	927.306,00	0,01539621
	2021	725,00	94.251,00	0,00769223
	2022	46,00	117.972,00	0,00038992
	2023	57.734,00	192.411,00	0,30005561
<b>WIFI</b>	2019	68.146.979,00	2.238.604.088,00	0,03044173
	2020	2.436.313.682,00	3.360.634.381,00	0,72495648
	2021	314.869.507,00	24.494.116.821,00	0,01285490
	2022	4.268.160.588,00	54.178.065.655,00	0,07878023
	2023	9.318.897.299,00	67.575.618.404,00	0,13790325

<b>UNSP</b>	2019	81.811,00	4.811.327,00	0,01700383
	2020	159.729,00	794.386,00	0,20107227
	2021	46.949,00	318.377,00	0,14746354
	2022	27.845,00	946.717,00	0,02941217
	2023	57.734,00	192.411,00	0,30005561
<b>WOMF</b>	2019	104.270,00	363.941,00	0,28650248
	2020	29.896,00	87.274,00	0,34255334
	2021	42.817,00	152.880,00	0,28006934
	2022	82.427,00	280.030,00	0,29435061
	2023	83.647,00	320.054,00	0,26135277
<b>TRUS</b>	2019	6.553.951.692,00	21.795.973.629,00	0,30069552
	2020	6.272.283.507,00	23.047.815.998,00	0,27214221
	2021	5.724.621.581,00	29.657.180.410,00	0,19302649
	2022	5.752.447.838,00	29.453.436.418,00	0,19530651
	2023	7.062.262.680,00	32.859.734.868,00	0,21492147
<b>FISH</b>	2019	5.363.459,00	16.707.013,00	0,32103040
	2020	5.750.610,00	25.226.845,00	0,22795597
	2021	6.985.181,00	35.038.224,00	0,19935888
	2022	9.367.628,00	42.194.928,00	0,22200839
	2023	7.775.924,00	32.509.362,00	0,23919030
<b>LPKR</b>	2019	396.253,00	1.665.165,00	0,23796621
	2020	326.447,00	9.310.773,00	0,03506121
	2021	514.932,00	1.108.251,00	0,46463482
	2022	433.879,00	1.893.616,00	0,22912724
	2023	611.119,00	1.264.818,00	0,48316754
<b>UNTR</b>	2019	4.342.244,00	15.476.885,00	0,28056318
	2020	1.378.761,00	7.011.186,00	0,19665161
	2021	3.853.983,00	14.462.250,00	0,26648571
	2022	6.452.368,00	29.446.041,00	0,21912514
	2023	6.590.244,00	28.720.340,00	0,22946260
<b>ZONE</b>	2019	1.357.708.934,00	5.760.664.918,00	0,23568615
	2020	37.620.281.385,00	1.715.792.320,00	21,92589450
	2021	30.781.262.235,00	2.539.934.760,00	12,11891845
	2022	21.428.596.200,00	97.077.212.736,00	0,22073765
	2023	15.128.846.260,00	60.562.505.543,00	0,24980549
<b>CLEO</b>	2019	47.884.818.300,00	250.491.391.647,00	0,19116353
	2020	79.485.178.300,00	412.208.114.325,00	0,19282779
	2021	41.811.775.720,00	229.981.620.687,00	0,18180486
	2022	47.408.192.260,00	248.863.660.595,00	0,19049865
	2023	79.485.178.300,00	412.208.114.325,00	0,19282779
<b>TRIM</b>	2019	22.881.357,00	87.752.805,00	0,26074787
	2020	18.048.133,00	46.333.031,00	0,38953059

	2021	10.286.501,00	62.219.455,00	0,16532612
	2022	28.226.392,00	205.760.553,00	0,13718077
	2023	45.451.027,00	207.965.195,00	0,21855112
<b>ALDO</b>	2019	31.211.431.854,00	121.937.309.241,00	0,25596294
	2020	18.632.194.966,00	83.963.236.519,00	0,22190897
	2021	28.997.138.595,00	129.768.148.235,00	0,22345344
	2022	19.080.105.177,00	84.844.590.413,00	0,22488299
	2023	1.422.371.142,00	10.338.145.709,00	0,13758475
<b>AMFG</b>	2019	132.223,00	168.416,00	0,78509762
	2020	430.987,00	465.748,00	0,92536522
	2021	60.127,00	378.799,00	0,15873062
	2022	128.470,00	565.840,00	0,22704298
	2023	172.453,00	755.750,00	0,22818789
<b>BBNI</b>	2019	3.860.523,00	19.369.106,00	0,19931343
	2020	1.790.711,00	5.112.153,00	0,35028510
	2021	1.864.242,00	9.636.624,00	0,19345385
	2022	1.191.433.274,00	116.249.224.127,00	0,01024896
	2023	4.394.096.562,00	106.616.180.750,00	0,04121416
<b>BATA</b>	2019	12.416.475,00	35.857.813,00	0,34626972
	2020	47.280.762,00	225.041.792,00	0,21009770
	2021	12.767.551,00	64.001.214,00	0,19948920
	2022	37.979.222,00	68.143.801,00	0,55733935
	2023	28.318.709,00	52.335.164,00	0,54110290
<b>BAYU</b>	2019	11.865.873.746,00	59.314.921.524,00	0,20004871
	2020	1.626.832.392,00	2.871.841.196,00	0,56647714
	2021	489.900.201,00	796.123.137,00	0,61535732
	2022	2.009.698.316,00	44.936.937.139,00	0,04472264
	2023	16.008.044.927,00	86.766.329.492,00	0,18449605
<b>BBRI</b>	2019	8.950.228,00	43.364.053,00	0,20639740
	2020	8.064.453,00	26.724.846,00	0,30175863
	2021	7.835.608,00	40.992.065,00	0,19114938
	2022	13.188.494,00	64.596.701,00	0,20416668
	2023	16.004.664,00	76.429.712,00	0,20940369
<b>BIRD</b>	2019	142.730,00	413.962,00	0,34479010
	2020	26.897,00	290.498,00	0,09258928
	2021	63.791,00	25.654,00	2,48659079
	2022	75.588,00	484.439,00	0,15603203
	2023	112.975,00	595.096,00	0,18984332
<b>FUJI</b>	2019	960.529.954,00	6.911.878.077,00	0,13896801
	2020	624.214.353,00	5.522.063.920,00	0,11304004
	2021	1.897.728.629,00	11.097.646.739,00	0,17100280
	2022	2.035.089.577,00	10.347.494.145,00	0,19667463

	2023	39.656.444,00	3.915.435.094,00	0,01012823
<b>HDFA</b>	2019	205.707.848,00	191.295.498,00	1,075340769
	2020	127.277.551,00	772.208.525,00	0,164822774
	2021	30.531.246,00	1.279.780.398,00	0,023856629
	2022	54.933.175,00	1.736.997.457,00	0,031625363
	2023	3.878.381,00	2.460.165.722,00	0,001576471
<b>CARE</b>	2019	21.524.332.758,00	2.448.470.244.137,00	0,008790931
	2020	13.792.807.612,00	3.445.671.264.153,00	0,004002938
	2021	6.506.638.854,00	4.211.211.802.258,00	0,001545075
	2022	93.315.958.920,00	4.234.621.132.412,00	0,022036436
	2023	106.122.839.786,00	4.137.006.257.713,00	0,025652086
<b>PRIM</b>	2019	6.180.226.063,00	911.548.353.995,00	0,006779921
	2020	49.893.907.585,00	950.302.859.353,00	0,052503165
	2021	100.692.997.617,00	131.322.846.027,00	0,766759179
	2022	27.877.535.031,00	1.034.519.076.793,00	0,026947338
	2023	2.398.353.240,00	1.030.788.629.860,00	0,002326717
<b>BIMA</b>	2019	4.052.895.029,00	246.536.771.775,00	0,016439312
	2020	40.351.529.424,00	223.718.482.859,00	0,180367437
	2021	25.979.196.419,00	218.663.866.293,00	0,118808822
	2022	1.018.345.506,00	310.462.822.260,00	0,003280088
	2023	5.918.464.563,00	312.992.165.495,00	0,018909306

## Lampiran 2

## Hasil Output Penelitian

**Tabel 4.1**  
**Uji Statistik Deskriptif**

## Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Resiko Perusahaan	395	,0003	147,6561	,490006	7,4396149
Intensitas Modal	395	,0000	1033,8460	4,246856	54,3944439
Konservatisme Akuntansi	395	12700,000	2327564590	162239221	3607104385
<i>Tax avoidance</i>	395	,0000	37,0800	,483603	2,3845298
Valid N (listwise)	395				

Sumber : Data Olahan SPSS.

**Tabel 4.2**  
**Uji Kolmogorov-Smirnov**  
**One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test**

		Unstandardized Residual
N		395
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,18792477
Most Extreme Differences	Absolute	,167
	Positive	,167
	Negative	-,089
Test Statistic		,167
Asymp. Sig. (2-tailed)		,070 <sup>c</sup>

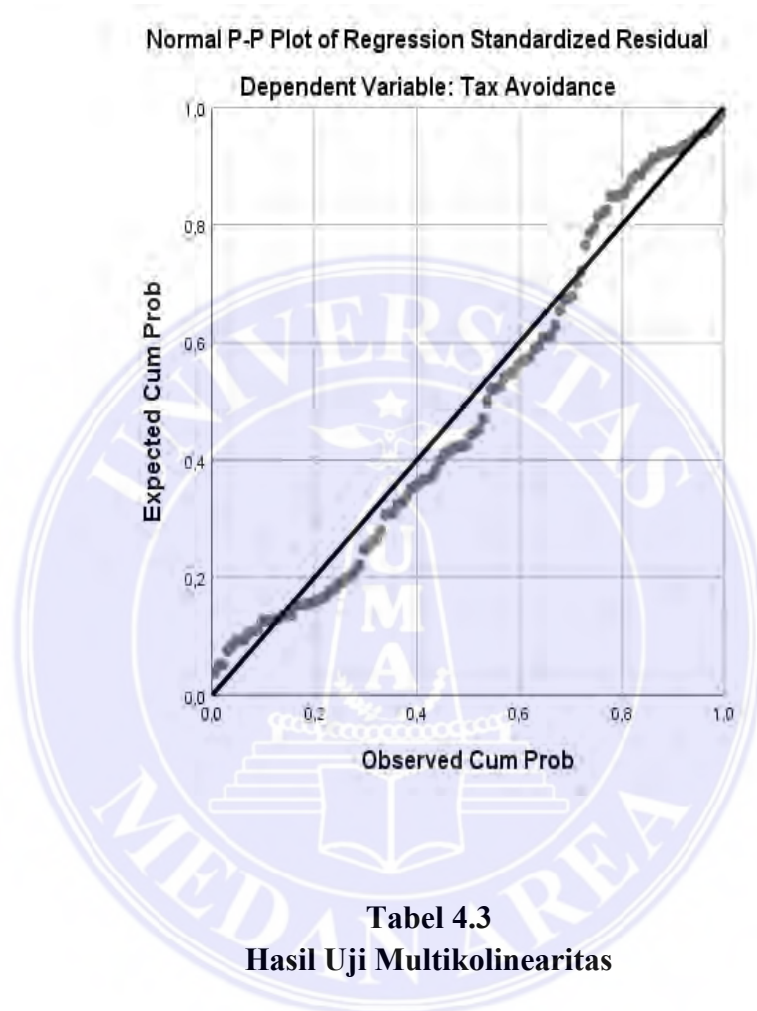
a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

Sumber : Data Olahan SPSS.

**Gambar 4.1**  
**Hasil Uji Normalitas P-P Plot**



**Tabel 4.3**  
**Hasil Uji Multikolinearitas**

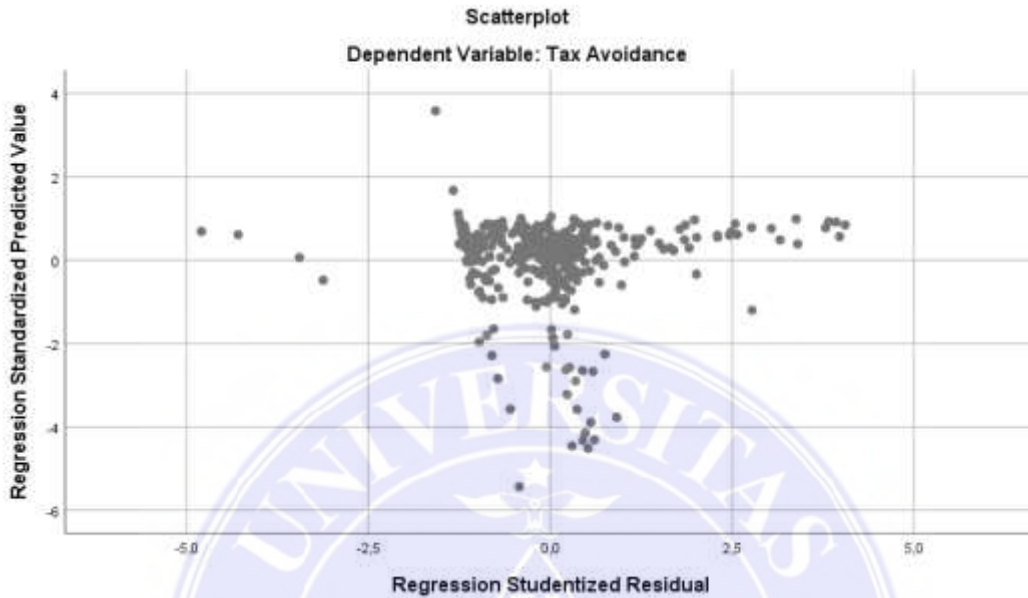
**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	,696	,200		3,486	,001		
Resiko Perusahaan	1,222	,900	,069	9,358	,005	,985	1,015
Intensitas Modal	3,231	,430	,028	12,538	,001	,977	1,023
Konservatisme Akuntansi	1,567	,670	,024	10,466	,042	,986	1,014

a. Dependent Variable: *Tax avoidance*

Sumber : Data Olahan SPSS.

**Gambar 4.2**  
**Hasil Uji Heteroskedastisitas**



**Tabel 4.4**  
**Hasil Uji Glejser**  
**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		t	Sig.
1	(Constant)	4,594	,001
	Risiko Perusahaan	-,116	,907
	Intensitas Modal	-,244	,807
	Konservatisme Akuntansi	-,927	,354

a. Dependent Variable: ABS\_RES

**Tabel 4.5**  
**Hasil Uji Autokorelasi**

**Model Summary<sup>b</sup>**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,883 <sup>a</sup>	,717	,701	2,3913918	1,896

a. Predictors: (Constant), Konservatisme Akuntansi, Resiko Perusahaan, Intensitas Modal

b. Dependent Variable: *Tax avoidance*

Sumber : Data Olahan SPSS.

**Tabel 4.6**  
**Uji Analisis Regresi Linear Berganda**

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients
		B	Std. Error	Beta
1	(Constant)	,696	,200	
	Resiko Perusahaan	1,222	,900	,069
	Intensitas Modal	3,231	,430	,028
	Konservatisme Akuntansi	1,567	,670	,024

a. Dependent Variable: *Tax avoidance*

Sumber : Data Olahan SPSS.

**Tabel 4.7**  
**Hasil Uji t (Parsial)**

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	,696	,200		3,486	,001
	Resiko Perusahaan	1,222	,900	,069	9,358	,005
	Intensitas Modal	3,231	,430	,028	12,538	,001
	Konservatisme Akuntansi	1,567	,670	,024	10,466	,042

a. Dependent Variable: *Tax avoidance*

Sumber : Data olahan SPSS.

**Tabel 4.8**  
**Uji F (Simultan)**

**ANOVA<sup>a</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	15,375	6	5,125	13,896	,043 <sup>b</sup>
	Residual	2224,596	389	5,719		
	Total	2239,971	395			

a. Dependent Variable: *Tax avoidance*

b. Predictors: (Constant), Konservatisme Akuntansi, Resiko Perusahaan , Intensitas Modal

Sumber : Data diolah SPSS.

**Tabel 4.9**  
**Hasil Uji Determinasi R<sup>2</sup>**

**Model Summary<sup>b</sup>**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,883 <sup>a</sup>	,717	,701	2,3913918	1,896

a. Predictors: (Constant), Konservatisme Akuntansi, Resiko Perusahaan , Intensitas Modal

b. Dependent Variable: *Tax avoidance*

Sumber : Data olahan SPSS.



## Lampiran 3. Surat Izin Penelitian



**UNIVERSITAS MEDAN AREA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Kampus I Jalan Kolam Nomor 1 Medan Estate ☎ (061) 730168, 736676, 7364348 (061) 7368012 Medan 20223  
 Kampus II Jalan Selabadi Nomor 79 / Jalan Sei Serayu Nomor 70 A ☎ (061) 8225602 (061) 8226331 Medan 20122  
 Website: [www.uma.ac.id](http://www.uma.ac.id) E-Mail: [umc\\_medan@uma.ac.id](mailto:umc_medan@uma.ac.id)

**SURAT KETERANGAN**  
 Nomor 2390/FEB.1/06.5/VII/2025

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Medan Area dengan ini menerangkan

Nama Ana Pertiwi  
 NPM 218330005  
 Program Studi Akuntansi

Bahwa mahasiswa tersebut diatas telah melaksanakan pengambilan data / riset untuk penulisan skripsi dari jalur Internet yang berjudul

**"Pengaruh Risiko Perusahaan, Intensitas Modal Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2019-2023"**

Selama melakukan pengambilan data / riset mahasiswa mengikuti arahan sesuai peraturan dan tetap berperilaku baik. Surat keterangan ini dikeluarkan untuk mahasiswa memperoleh data.


Demikian surat keterangan ini diperbuat untuk dipergunakan sebagaimana.

Atas Dekan, 23 Juli 2025  
 Ketua Program Studi Akuntansi

  
 Rana Fathimah Auanda, SE, M.Si

## Lampiran 4. Surat Balasan Penelitian



  
**FORMULIR KETERANGAN**

Nomor        : Form-Riset-00355/BEIPSR/07-2025  
Tanggal       : 02 Juli 2025

Kepada Yth.   : Indah Cahya Sagala, S.Pd, M.Si  
                  : Kepala Bidang Minat Bakat dan Inovasi  
                  : Universitas Medan Area

Alamat        : Jalan Kolam No. 1  
                  : Medan


Dengan ini kami menerangkan bahwa mahasiswa di bawah ini:

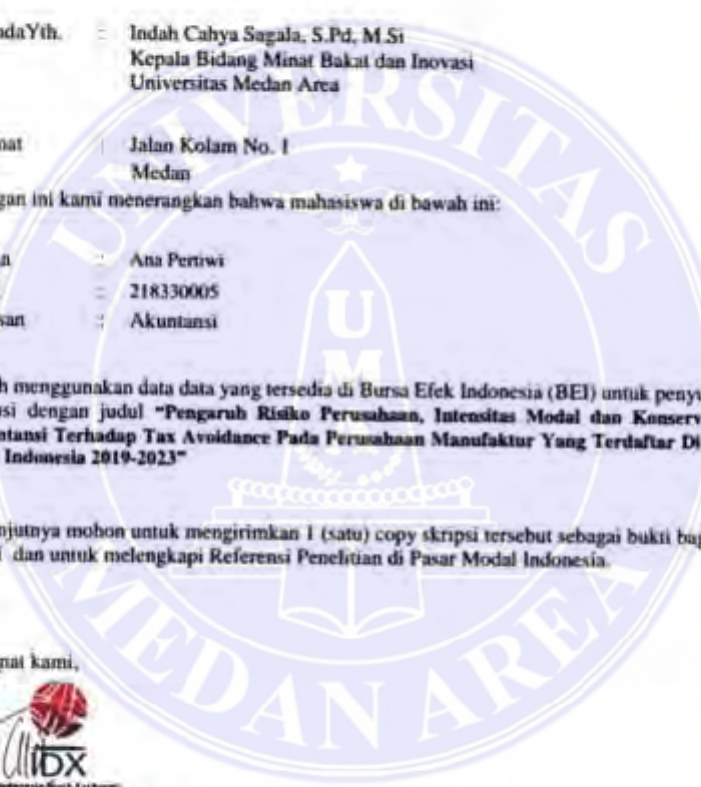
Nama           : Ana Pertiwi  
NIM            : 218330005  
Jurusan        : Akuntansi

Telah menggunakan data yang tersedia di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk penyusunan skripsi dengan judul **"Pengaruh Risiko Perusahaan, Intensitas Modal dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2019-2023"**

Selanjutnya mohon untuk mengirimkan 1 (satu) copy skripsi tersebut sebagai bukti bagi kami dan untuk melengkapi Referensi Penelitian di Pasar Modal Indonesia.

Hormat kami,

  
**M. Pintor Nasution**  
Kepala Kantor



Indonesia Stock Exchange Building, Tower 16<sup>th</sup> Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta (2100) - Indonesia  
Phone: +6221 5150515, Fax: +6221 5150330, Toll Free: 0800 1009000, Email: callcenter@idx.co.id