

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh penghindaran pajak terhadap efisiensi investasi dengan pengungkapan risiko perusahaan sebagai variabel pemediasi. Penelitian ini menggunakan variabel dependen (efisiensi investasi), variabel independen (penghindaran pajak), variabel mediasi (pengungkapan risiko perusahaan), dan variabel kontrol (*firm size*, *return on asset*, *leverage*, dan *capital intensity*).

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor manufaktur yang terdapat di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021. Sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 329 sampel penelitian untuk 5 tahun berturut-turut. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi multinomial dan *path analysis* dengan software SPSS 25.

Hasil penelitian ini mengungkapkan bahwa penghindaran pajak berpengaruh negatif terhadap efisiensi investasi. Penghindaran pajak juga berpengaruh positif terhadap *underinvestment*. Pengungkapan risiko perusahaan berpengaruh positif terhadap efisiensi investasi. Penelitian ini juga mengungkapkan bahwa pengungkapan risiko perusahaan tidak mampu memediasi pengaruh antara penghindaran pajak terhadap efisiensi investasi.

Kata Kunci: Penghindaran Pajak, Pengungkapan Risiko Perusahaan, Efisiensi Investasi, Underinvestment