

SURAT TUGAS

Nomor: 40-R/UNTAR/PENELITIAN/VIII/2026

Rektor Universitas Tarumanagara, dengan ini menugaskan kepada saudara:

VIRIANY, S.E., Ak., M.M.CA.BKP

Untuk melaksanakan kegiatan penelitian/publikasi ilmiah dengan data sebagai berikut:

Judul	:	PENGARUH PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK: MODERASI KEPEMILIKAN ASING
Nama Media	:	Journal of Social and Economics Research
Penerbit	:	Ikatan Dosen Menulis
Volume/Tahun	:	8/1/2026
URL Repository	:	https://idm.or.id/JSER/index.php/JSER/issue/view/15

Demikian Surat Tugas ini dibuat, untuk dilaksanakan dengan sebaik-baiknya dan melaporkan hasil penugasan tersebut kepada Rektor Universitas Tarumanagara

14 Agustus 2026

Rektor



Prof. Dr. Amad Sudiro, S.H., M.H., M.Kn., M.M.

Print Security : 18f6942f84bad362f80e4e22d13f8960

Disclaimer: Surat ini dicetak dari Sistem Layanan Informasi Terpadu Universitas Tarumanagara dan dinyatakan sah secara hukum.

OFFICE
Jl. Letjen S. Parman No 1, Jakarta Barat 11440

PHONE
+62 21-5671 747 (Hunting)
+62 21-5695 8723 (Admission)

EMAIL
humas@untar.ac.id

WEBSITE
untar.ac.id

  
Untar Jakarta



Journal Of
**Social and
Economics**
Research



Managed in



GoAcademica

Consulting, Researching & Publishing

Publisher:
Ikatan Dosen Menulis
Bandung, Jawa Barat. Indonesia



Editorial Team

Editor in Chief

Prof. Dr. Ir. Maman Haerumen K., M.Sc. -- Universitas Padjadjaran

Managing Editor

- Harry Satya Hadi, S.Kom., M.Kom. -- [Ikatan Dosen Menulis](#)
- [Danyl Mallisza](#), S.Kom., M.Kom. -- [ID Sinta 5997601](#)
- Irfan Toni, S.Kom. -- [Ikatan Dosen Menulis](#)
- Chitra Almira de Oganysha, S.Pt. -- [Ikatan Dosen Menulis](#)
- Ismarianto, S.Kom. -- [Ikatan Dosen Menulis](#)
- [Irwandi](#) -- UIN Sunan Gunung Djati Bandung, Indonesia -- [ID Scopus 57212607266](#)

Editor Board

- [Rizka Hadya](#) -- Universitas Ekasakti -- [ID Scopus 57209459431](#)
- [Firdaus Yuni Dharta](#) -- Universitas Singaperbangsa Kerawang -- [ID Scopus 57216248356](#)
- [Irdha Yusra](#) -- Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi "KBP" -- [ID Scopus 57209450477](#)
- [Muhammad Ardansyah](#) -- STKIP Budidaya Binjai -- [ID Sinta 6704632](#)
- Muhammad Nasir -- STKIP Budidaya Binjai -- [ID Sinta 6737875](#)
- [Oktariani](#) -- Universitas Potensi Utama -- [ID Sinta 6192581](#)
- Raden Rudi Alhempri -- STIE Persada Bunda Pekanbaru -- [ID Sinta 5975845](#) -- [ID Scopus 57216892057](#)
- [Bambang Supeno](#) -- Universitas Lancang Kuning -- [ID Sinta 6021418](#) -- [ID Scopus 57217845977](#)
- Maya Syaula -- Universitas Pembangunan Panca Budi -- [SINTA ID : 6776488](#)

Technical Support

Adlhan Nury – GoAcademica CRP

ACCREDITATION



EDITORIAL TEAM

REVIEWERS BOARD

PEER REVIEW

OPEN ACCESS POLICY

PUBLICATION ETHICS

[ONLINE SUBMISSION](#)

[AUTHOR GUIDELINES](#)

[COPYRIGHT NOTICE](#)



INDEXED



[Open Journal Systems](#)

[Make a Submission](#)

Information

[For Readers](#)

[For Authors](#)

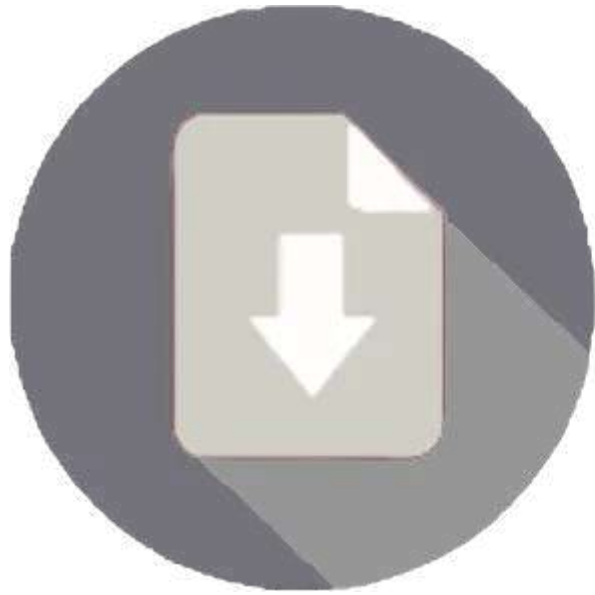
[For Librarians](#)

RECOMMEND TOOLS

 **MENDELEY**

EndNote

 **grammarly**



Journal Template



Managed in

GoAcademica Affiliate

CHAT EDITOR



[View My Stats](#)





This work is licensed under a [Creative Commons Attribution 4.0 International License](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/).

p-ISSN: [2715-6117](#) | e-ISSN: [2715-6966](#)

Published By:

Ikatan Dosen Menulis
Managed in GoAcademica Affiliate



Reviewers Board

- Prof. [Mohamad Anton Athoillah](#) -- UIN Sunan Gunung Djati Bandung, Indonesia -- ID Scopus [57211255354](#)
- Prof. Amy Jacobson -- Rutgers-State University of New Jersey, United States -- [ID Scopus 10143076300](#)
- Prof. [Herman L. Beck](#) -- Tilburg University, Netherlands -- [ID Scopus 56037114300](#)
- Prof. [Ujang Sumarwan](#) -- Bogor Agricultural University, Indonesia -- [ID Scopus 16449937500](#)
- Prof. [Syafri Harto](#) -- Universitas Riau, Indonesia -- [ID Scopus 57193808550](#)
- Dr. [George Towar Ikbai Tawakkal](#) -- Brawijaya University, Malang, Indonesia -- [ID Scopus 57199147488](#)
- Assoc. Prof. Ismail -- Institut Pemerintahan Dalam Negeri, Indonesia -- [ID Scopus 57212412479](#)
- Assoc. Prof. [Engkus](#) -- UIN Sunan Gunung Djati Bandung, Indonesia -- [ID Scopus 57212412301](#)
- Assoc. Prof. [Lilis Sulastr](#) -- UIN Sunan Gunung Djati Bandung, Indonesia -- [ID Scopus 57212510946](#)
- Assoc. Prof. [Moh. Dulkiah](#) -- UIN Sunan Gunung Djati Bandung, Indonesia -- [ID Scopus 57212604889](#)
- Assoc. Prof. [Cecep Wahyu Hoerudin](#) -- UIN Sunan Gunung Djati Bandung, Indonesia
- Muhammad Saud -- International Islamic University, Pakistan -- [ID Orchid 157397238](#) -- [ID Scopus 57204564159](#)
- Agus Joharudin -- Jurusan Manajemen FEBI UIN Sunan Gunung Djati Bandung, Indonesia -- [ID Sinta 6677187](#)
- Setia Mulyawan -- Jurusan Manajemen FEBI UIN Sunan Gunung Djati Bandung, Indonesia -- [ID Sinta 6500669](#)
- Yulia Fithryani Rahmah -- Jurusan Manajemen FEBI UIN Sunan Gunung Djati Bandung, Indonesia -- [ID Sinta 6677395](#)

ACCREDITATION



EDITORIAL TEAM

REVIEWERS BOARD

PEER REVIEW

OPEN ACCESS POLICY

PUBLICATION ETHICS

ONLINE SUBMISSION

AUTHOR GUIDELINES

COPYRIGHT NOTICE



INDEXED



Open Journal Systems

[Make a Submission](#)

Information

[For Readers](#)

[For Authors](#)

[For Librarians](#)

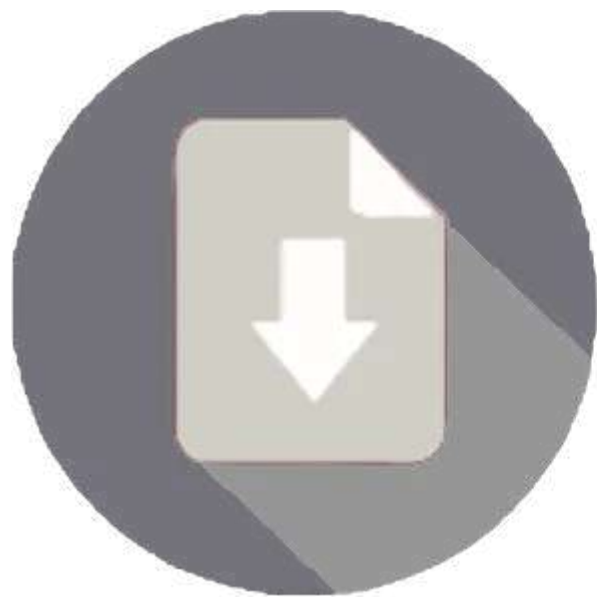
RECOMMEND TOOLS

 **MENDELEY**

EndNote

 **grammarly**

turnitin 



Journal Template



Managed in

GoAcademica Affiliate

CHAT EDITOR



[View My Stats](#)



This work is licensed under a [Creative Commons Attribution 4.0 International License](#).

p-ISSN: [2715-6117](#) | e-ISSN: [2715-6966](#)

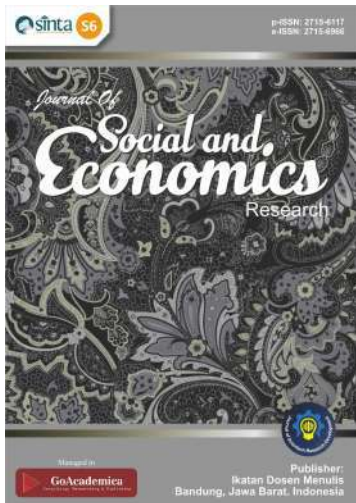
Published By:

Ikatan Dosen Menulis

Managed in GoAcademica Affiliate



[Home](#) / [Archives](#) / Vol 8 No 1 (2026): JSER, June 2026



DOI: <https://doi.org/10.54783/jserv.v8i1>

Published: 2026-01-17

Articles

FENG SHUI SEBAGAI EKOTEKOLOGI PRAGMATIS: SEBUAH KAJIAN ATAS PEMIKIRAN OLE BRUUN DAN RELEVANSINYA DALAM PRAKTIK BISNIS DI INDONESIA

Roberto Arieza Martin Purba, Muhtar Solihin, Munir 1-13

 [PDF](#)

PENERAPAN LINEAR PROGRAMMING DAN SIMULASI MONTE CARLO DALAM PERENCANAAN PRODUKSI ES JERUK

Nadia Wangsa Kusumadiningrat, Ivonne Ayesha, Siti Kamila Nurhasanah, Nadila Nurazizah, Amanda Helinkika, Amanda Helinkika, Rafli Rasyidin, Dendi Nur Fadilah 14-31

 [PDF](#)

PENERAPAN LINEAR PROGRAMMING DAN PERT/CPM DALAM OPTIMALISASI PRODUKSI MINUMAN PADA UMKM DUNIA STRAWBERRY

Hanifa Aulia, Ivonne Ayesha, Pina Nuraeni, Karmelia Rafensky P, Azmi Aufal M, Wanda Arunia, Fahdah Athifah, Aldi Misbahul M 32-48

 [PDF](#)

ANALISIS EFISIENSI OPERASIONAL AMM BURGER & COFFEE MELALUI PENDEKATAN LINEAR PROGRAMMING DAN ECONOMIC ORDER QUANTITY

Maryo Putra Rahayu, Agisni Alawiyah, Arsyla Az-Zahra, Fahra Awalia Zahra, Febi Tivani Amelia Putri, Saddam Fachri Alfarezi, Syahnaz Rahamadhina Nurhidayat, Ivonne Ayesha 49-65

 [PDF](#)

DINAMIKA DORONGAN PERILAKU MANUSIA: STUDI LITERATUR KOMPARATIF ANTARA KONSTRUK MOTIVASI DAN SINDROM PERILAKU APATIS

muhammad Bagas Putra Pratama , Nova Tri Wulan Wahyuningsih, Risma Anita Puriani 66-76

 [PDF](#)

PARTISIPASI DIGITAL MASYARAKAT DALAM PELESTARIAN TRADISI ABDA'U SEBAGAI PARIWISATA BERBASIS KOMUNITAS

Ririn Dwi Iriyanti Tatuhey, Hayat Hayat, Hirshi Anadza 77-89

 [PDF](#)

DIFFERENCES IN SELF-ESTEEM IN ADOLESCENTS WITH INTACT AND BROKEN HOMES		90-105
Chelsea Rizky Valentine, Annisa Nasywa Kalyca, Risma Anita Puriani		
 PDF		
PENGARUH PERATAAN LABA, STRUKTUR MODAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN		106-118
Diah Tika Melani, Naila Najihah		
 PDF		
PENGARUH PENERAPAN TEKNOLOGI BIG DATA TERHADAP EFISIENSI DAN EFEKTIVITAS PROSES AUDIT PADA PT TEKNOLOGI KARYA DIGITAL NUSA TBK		119-125
Luvina Prayitno, Sylvia Fettry		
 PDF		
STUDI FENOMENOLOGI TENTANG DINAMIKA HUBUNGAN KERJA DI KALANGAN KARYAWAN GEN Z DI PERUSAHAAN STARTUP		126-134
Liliana Sagita Munir, Komarun Zaman, Nur Aini Anisa		
 PDF		
PEMAKNAAN YURIDIS PERJANJIAN KERJA LISAN SEBAGAI DASAR PENETAPAN PERJANJIAN KERJA WAKTU TIDAK TERTENTU (PKWTT)		135-144
Aril Wahyu Pratama, Jessica Wirawan, Richard Irwan, Sugeng Santoso PN		
 PDF		
LITERASI KEUANGAN SYARIAH GENERASI Z: STUDI TENTANG PEMAHAMAN DAN PENERAPAN DALAM INVESTASI SYARIAH		145-156
Narapati Brilian Anorawi		
 PDF		
PENGARUH DISPLIN DAN PELATIHAN TERHADAP KINERJA PEGAWAI PADA PUSAT PELAPORAN DAN ANALISIS TRANSAKSI KEUANGAN		157-169
Sri lestari, Nurlaela Eva Fuji Lestari		
 PDF		
ANALISIS SENTIMEN MASYARAKAT TERHADAP FITUR FACE RECOGNITION PADA BOARDING GATE PT KAI MENGGUNAKAN MODEL RoBERTa DAN METODE SUPPORT VECTOR MACHINE (SVM)		170-187
Fyra Salsabila Sumantri, Miftahul Jannah		
 PDF		
TRADISI MALAM SATU SURO PADA MASYARAKAT DESA GIRI SAKO KECAMATAN LOGAS TANAH DARAT KABUPATEN KUANTAN SINGINGI		188-204
Roni Ferianto, Teguh Widodo		
 PDF		
ANALISIS KUALITAS PELAYANAN SEKOLAH, CITRA SEKOLAH DAN WORD OF MOUTH TERHADAP MINAT CALON SISWA SERTA DAMPAKNYA PADA KEPUTUSAN MEMILIH SEKOLAH PADA SD SAINT JOHN BSD		205-221
Yenniwati, Surya Budiman, Nurmin Arianto		
 PDF		
PENGARUH LITERASI KEUANGAN, MODAL MINIMAL DAN HERDING BEHAVIOR TERHADAP KEPUTUSAN INVESTOR PEMULA DALAM BERINVESTASI EMAS DI PEGADAIAN DIGITAL SERVICE (PDS)		222-233
Luh Putu Mila Adrianti, Gusti Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, Putu Sukma Kurniawan, Ni Kadek Sinarwati		
 PDF		
PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI (INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN BI RATE) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023		234-250
Wahyu Budhi Trapsilo, Ria Rosalia Simangunsong		



PENGARUH PERSEPSI HARGA, EFEKTIVITAS PROMOSI DAN CUSTOMER EXPERIENCE TERHADAP KEPUTUSAN TAMBAH DAYA LISTRIK PADA PROGRAM GEBYAR AWAL TAHUN 2026 DI PT PLN (PERSERO) ULP TANAH GROGOT

Faisal Ibrahim, Widiyanto 251-265



PENGARUH HALAL AWARENESS, LOKASI DAN CITRA PRODUK TERHADAP PREFERENSI KONSUMEN STREET FOOD HALAL PADA GENERASI Z DALAM PERSPEKTIF EKONOMI ISLAM

Egi Sri Lestari, Eka Sri Wahyuni, Eeng Juli Efrianto 266-283



THE EFFECT OF SOCIAL MEDIA MARKETING ACTIVITIES ON BRAND EQUITY IN THE E-COMMERCE INDUSTRY IN INDONESIA

Linda Waty, Sri Vandayuli Riorini, Fadhil Rezky Ananda 284-296



PENGARUH AKUNTABILITAS, TRANSPARANSI DAN PENGELOLAAN KEUANGAN TERHADAP KINERJA DANA BOS PADA CABANG DINAS PENDIDIKAN WILAYAH XI

Endang Wariyanti 297-310



PENGARUH FINANCIAL DISTRESS, KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI

Patiah Azahra, Anisa 311-320



DEMOKRASI LOKAL DAN PARTISIPASI MASYARAKAT STUDI KASUS PENOLAKAN REKLAMASI TELUK JAKARTA

Canda Della Agustia Disy, Salwa Adina Zafira, Chayara Alima Rameyza Elya, Putri Salsadila, Ridwan 321-330
Ridwan, Maisarah Mitra Adrian



FENOMENA MULTIPLE ACCOUNT INSTAGRAM PADA MAHASISWA HUBUNGAN MASYARAKAT DAN KOMUNIKASI DIGITAL

Ulima Larisa, Queendira Zedi Paradila, Srikandi Nabila Rahmani 331-347



ARTIST IMAGE AS A POLITICAL TOOL IN THE PAN ELECTORAL STRATEGY FOR THE 2024 ELECTIONS: A CASE STUDY OF UYA KUYA

CITRA ARTIS SEBAGAI INSTRUMEN POLITIK DALAM STRATEGI ELEKTORAL PAN PADA PEMILU 2024: STUDI KASUS UYA KUYA

Vallerian Antaresa, Zaidan, Alexza, Chayara, David Jonathan, Gabriella, Khanza, Putra, Abdul Ghofur 348-361



STRATEGI UMKM KULINER DALAM APLIKASI TIKTOK SHOP PENGARUH KUALITAS PRODUK DAN PACKAGING TERHADAP KEPUASAN PELANGGAN GENERASI Z

Kiemas Rafli Wirandra, Kenita Putri 362-373



REWARD, KEPEMIMPINAN TRANSFORMASIONAL, PELATIHAN: STRATEGI MSDM DALAM MENINGKATKAN PERILAKU INOVATIF PADA GENERASI Z

Alfira Amanda Syifa, Kenita Putri 374-385



PENGARUH KUALITAS LAYANAN, FASILITAS, DAN HARGA TERHADAP LOYALITAS PENYEWA KOS DI KAWASAN INDUSTRI CIKARANG

Ryno Antonio Gultom, Kenita Putri 386-399



KEMAJUAN TEKNOLOGI INFORMASI Mendukung Transformasi Cepat Layanan Medis dan Mendorong Ekonomi Berkelanjutan

A. M. Alief Akbar, Muh. Tsaqif Hafidz, Arifah Amaliah Puteri 400-408



PERANCANGAN FLOWCHART PENERIMAAN PENDAPATAN PADA PT Z

Afrizal Rizky Prabowo, Ayu Chairina Laksmi 409-421



MODEL PENDIDIKAN BERBASIS KHALIFAH FIL ARDH DI SPMAA: INTEGRASI EKOLOGI ISLAM DAN KEMANDIRIAN EKONOMI SEBAGAI FONDASI PERADABAN BERKELANJUTAN

INTEGRASI EKOLOGI ISLAM DAN KEMANDIRIAN EKONOMI SEBAGAI FONDASI PERADABAN BERKELANJUTAN

Thooriq Nur Hidayat, Naufal Nadhif Hibatullah 422-431



ANALISIS NILAI TAMBAH GULA SEMUT HPR DENGAN METODE HAYAMI DI DESA RAMBAH KABUPATEN ROKAN HULU

Jessy Febri Herina, Adelia Khairi Fadillah, Alya Refina Putri, Kharmelia Putri, Opriyanti Zepanya Manurung, Taryono Taryono 432-442



ANALISIS EKONOMI KELEMBAGAAN TERHADAP ALIH FUNGSI TROTOAR OLEH PEDAGANG KAKI LIMA DI KOTA JAKARTA

Opriyanti Zepanya Manurung, Adelia Khairi Fadillah, Alya Refina Putri, Jessy Febri Herina, Kharmelia Putri, Taryono Taryono 443-455



PERBANDINGAN PEMBIAYAAN KUR KONVENSIONAL DAN KUR SYARIAH PADA BRI KC PANAKKUKANG DAN BSI KCP MAKASSAR VETERAN

Firmansyah, Muhammad Nasri Katman, Muslihati 456-471



PENGARUH KOMPENSASI DAN LINGKUNGAN KERJA TERHADAP TURNOVER INTENTION KARYAWAN PADA KOPERASI KONSUMEN UPK LEUWISARI TASIKMALAYA

Ivani Hilma Noera'Eni, Raisa Hillia Aini Syifa 472-482



THE EFFECT OF PLAYING METHODS ON INCREASING PENCAK SILAT CRESCENT KICK SPEED IN FIFTH-GRADE STUDENTS AT MI MUHAMMADIYAH MUNTUKDAWUNG

Aan Ashaddin Anhar, Ahmad Syarif 458-494



PENYALAHGUNAAN KEKUASAAN DALAM PENGADAAN PROYEK PEMERINTAH: ANALISIS KASUS KORUPSI DAN PENCUCIAN UANG BUPATI PEKALONGAN

Kharmelia Putri, Adelia Khairi Fadillah, Alya Refina Putri, Jessy Febri Herina, Opriyanti Zepanya Manurung, Ufira Isbah 495-509



IMPLEMENTATION OF DIGITAL MARKETING AS A MARKETING COMMUNICATION STRATEGY THROUGH INSTAGRAM SOCIAL MEDIA BY THE JAKARTA VESPA SCHOOL UMKM WORKSHOP

Endang Supriyadi, Maya Sofiana, Syaihan Alfalah 510-520



FENOMENA BIKERS SUBUH SEBAGAI BENTUK MEDIATISASI AGAMA DAN LIVING RELIGION DI ERA DIGITAL

Adi Ginanjar Maulana 521-541



ANALISIS KETERKAITAN KETERAMPILAN SDM DENGAN EFISIENSI PRODUKSI PADA UMKM MEBEL DI PASURUAN

Azka Rifda Nabila, Humaidi, Nurus Sobakh 542-550



MEMAHAMI DASAR BUSANA ANAK USIA DINI SEBAGAI CERMIN AKHLAK DALAM PENDIDIKAN ANAK USIA DIN

Asty Agustin, Fitria Nala Syafila, Iswardhani Nur Azizah, Shofiyatun Najib, Triyanti Triyanti, Hilda Dwi Agustina, Hasti Maulidia Hanifa, Ani Sofiana Istiqomah, Hidayatu Munawaroh 551-564



THE ROLE OF THE DEPOK GOWESIN COMMUNITY AS AN ACTOR OF CITIZEN PARTICIPATION IN PROMOTING SUSTAINABLE TRANSPORTATION TOWARDS AN ECO CITY IN THE CITY OF DEPOK

Putri Salsadila, Canda Della Agustia Disy, Salwa Adina Zafira, Aniqotul Ummah, Teddy Chrisprimanata Putra 565-575



PENERAPAN DIFFERENTIAL MORNING PROGRAM (DMP) TERHADAP KEAKTIFAN ANAK USIA DINI

Ema Rochmawati, Sudarmiani Sudarmiani, Nurhadji Nugraha 576-592



SOCIAL SUPPORT AS A DETERMINANT OF MOTHERS' PARENTING STYLES WITH TODDLERS

Yolanda Yolanda, Anggita Wijayanti, Jessica Tivanka, Agoes Dariyo 593-603



TRANSFORMASI PERILAKU DAN BUDAYA SEKOLAH: EVALUASI KEBIJAKAN LARANGAN PENGGUNAAN HANDPHONE ANDROID BAGI SISWA SMAN 2 PAYAKUMBUH DALAM PERSPEKTIF SUPERVISI PENDIDIKAN ISLAM

Ade Suryani, Meri Yulia, Usni, Darul Ilmi 604-612



PENGARUH ULASAN NEGATIF ELEKTRONIK (NEGATIVE E-WOM) DAN PERSEPSI NILAI (PERCEIVED VALUE) TERHADAP NIAT BERKUNJUNG DIMEDIASI KEPERCAYAAN (STUDI PADA PASIEN DI KLINIK UTAMA TOMANG JAKARTA)

Fransisca Vonny Indriyati, Bayu Wahyudi, Budi Santoso 613-625



STRATEGI PENGELOLAAN DAK FISIK (STUDI KASUS DI KABUPATEN KOTAWARINGIN BARAT)

Hanik Mujiati, Sarji, Johan Joko Prasetyo 626-642



PENILAIAN KINERJA SEBAGAI INSTRUMEN STRATEGIS DALAM MEMBANGUN LOYALITAS DAN SEMANGAT KERJA KARYAWAN

Megaharti 643-650



PENGARUH SKOR LINGKUNGAN, SOSIAL DAN TATA KELOLA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2024)

Nella Hardiyanti, Susi Dwi Mulyani 651-669



PERAN KEPEMIMPINAN TRANSFORMASIONAL DAN EFIKASI DIRI DALAM MENINGKATKAN ORGANIZATIONAL CITIZENSHIP BEHAVIOR GURU DI SMK TIWIKRAMA MAMUJU

Abner Tolayuk 670-678



PENGARUH KUALITAS SUMBER DAYA MANUSIA, MOTIVASI DAN DISIPLIN TERHADAP KINERJA PEGAWAI DI KABUPATEN MAJENE

Abdurrahman Rustam Hakim679-687



OPTIMALISASI MANAJEMEN SDM DALAM MENDUKUNG TATA KELOLA PEMBERDAYAAN MASYARAKAT DESA DI KABUPATEN MAMUJU

Syamsuriadi688-698



UPAYA HUKUM KONSUMEN TERHADAP WANPRESTASI DALAM JUAL BELI ONLINE DI KABUPATEN MAMUJU, SULAWESI BARAT

Andi Citra Dianita, Salmi699-708



STRATEGI PENGUATAN PENDIDIKAN TEKNOLOGI KOMPUTER UNTUK MENINGKATKAN KESIAPAN KERJA SISWA SMK TIWIKRAMA MAMUJU

Siti Rahmawati709-718



IMPLEMENTASI TUGAS DAN KEWENANGAN KEPALA DESA BERDASARKAN UNDANG-UNDANG NOMOR 6 TAHUN 2014 TENTANG DESA DI DESA KALUKKU BARAT KECAMATAN KALUKKU KABUPATEN MAMUJU

Ismiyanti, Erwin Wijaya, Muh. AL Habsy719-727



FAKTOR FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM

Veren Anjely, Verawati728-741



IMPLEMENTASI PROGRAM RUMAH TIDAK LAYAK HUNI (RUTILAHU) DI DESA DAMPIT KECAMATAN CICALENGKA

Dewi Nurizki Rabani, Abdal742-750



PENGARUH KUALITAS LAYANAN DAN KECEPATAN PENGIRIMAN TERHADAP KEPUASAN PELANGGAN SHOPEEFOOD DI KOTA BANDAR LAMPUNG DENGAN PROMO HARGA SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Redo Dinata, Nesa Rismala, Puja Septa Rusdi, Febrianty, Reza Hardian Pratama751-758



PENGARUH LINGKUNGAN KERJA DAN MOTIVASI KERJA TERHADAP PRODUKTIVITAS KERJA PEGAWAI DENGAN KEPUASAN KERJA SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA BAPPERIDA KOTA BANDAR LAMPUNG

M. Daffa Saputra, M. Rizky Isnanda, Muhammad Zaky Fuadi, Febrianty, Reza Hardian Pratama759-775



DETERMINAN PRAKTIK PERATAAN LABA DALAM PERSPEKTIF PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN, LEVERAGE, CASH HOLDING, DAN KUALITAS AUDIT

Dinda Ariestanti Widyastuti, Sriwati776-785



MEMAHAMI PENGARUH LITERASI KEUANGAN, PERILAKU MENIRU, DAN PENDAPATAN TERHADAP PILIHAN INVESTASI EMAS YANG DIHADAPI INVESTOR DI JABODETABEK

Indah Sulistiyowati, Hendro Lukman786-795



ANALISIS KONTEN EDUKATIF DALAM STRATEGI MEDIA SOSIAL MARKETING UNTUK MENINGKATKAN ENGAGMENT PADA MEDIA SOSIAL RAVEARCHITECT

Silva Mikanti, Aileena Solicitor, Mahimma Romadhona796-807



THE EFFECT OF PROBLEM BASED LEARNING MODEL ON RECOUNT TEXT WRITING SKILLS AT GRADE XI STUDENTS OF SMA SWASTA MERANTI (2025/2026) ACADEMIC YEAR

M. Rifaldi Lubis, Hamidah Sidabalok 808-816



PROGRAM AKTIVITAS KELOMPOK MELALUI KONEKSI SOSIAL UNTUK MENGATASI HOMESICKNESS PADA WARGA BINAAN PEMASYARAKATAN

Eleonora Gracia Puspa Setiawan, Carissa Christy, Immanuel George A. N, Roswiyani Roswiyani 817-831



ANALISIS PAJAK PERTAMBAHAN NILAI ATAS PENYERAHAN BARANG HASIL PERTANIAN TERTENTU

Natasha Lusia Pratama, N. Purnomolastu 832-839



PENGARUH CONVERSION RATE DAN AVERAGE ORDER VALUE TERHADAP OMZET LIVE SELLING DI CV SYALU KREASI INDONESIA

Azizah Sayida Rahma 840-851



THE EFFECT OF WORK MOTIVATION, ORGANIZATIONAL CULTURE, AND WORK-LIFE BALANCE ON GENERATION Z JOB SATISFACTION IN SUKABUMI CITY AND THE ROLE OF JOB SATISFACTION ON TURNOVER INTENTION

Sulistia Nanda Apriani 852-862



PENGARUH LEVERAGE, STRUKTUR ASET, UKURAN PERUSAHAAN, DAN LIKUIDITAS TERHADAP PROFITABILITAS

Safirah Ulya Bindari, Verawati 863-875



PENGARUH KOMPETENSI AUDITOR INTERNAL, DUKUNGAN MANAJEMEN, DAN INDEPENDENSI TERHADAP EFEKTIVITAS AUDIT INTERNAL

Rizki Riana Putri, Cris Kuntadi 876-890



ANALISIS KINERJA APARATUR DESA DI KECAMATAN SULANG KABUPATEN REMBANG

Ahmad Nur Arifin, Ming Ming Lukiarti 891 - 899



PEMODELAN REGRESI LINEAR BERGANDA UNTUK MENGANALISIS PENGARUH KONSUMSI RUMAH TANGGA, PEMBENTUKAN MODAL TETAP BRUTO, DAN PENGELUARAN PEMERINTAH TERHADAP PRODUK DOMESTIK BRUTO DI INDONESIA

Wiwik Tri Hardianti, Syifa Rahma Citta, Fajri Aditiya Dwi Kurniawan 900-910



PENGARUH LITERASI, PERILAKU, TEKANAN, HEDONIS, DAN UTANG TERHADAP RESILIENSI DENGAN KESEJAHTERAAN DAN DISTRESS SEBAGAI MODERASI

Baharuddin, Budhi Krisnanto, Feronica Funky Muchsidin, Abdul Gafar Samalam 911-933



ANALISIS STRATEGI PEMASARAN SYARIAH PADA JAMBI CALLIGRAPHY CENTER

Dini Anjani Azkia Aziz, Anzu Elvia Zahara, Erwin Saputra Siregar 934-942



ANALISIS IMPLEMENTASI EXCEL FOR ACCOUNTING BERBASIS PSAK 109 DALAM MENINGKATKAN AKUNTABILITAS PENGELOLAAN DANA ZAKAT, INFAK, DAN SEDEKAH (ZIS) PADA UNIT PENGELOLA ZAKAT AT-TAQWA KOTA CIREBON



The EFFORTS TO IMPROVE THE CHEST PASS ABILITY OF GRADE V BASKETBALL ELEMENTARY SCHOOL RANDUSARI 02

Budi Cahyono, Khafid Irkham

955-968



COMPARATIVE ANALYSIS OF THE COST OF PRODUCTION AND ITS IMPLICATIONS ON SELLING PRICES AND PROFITABILITY IN MICRO, SMALL AND MEDIUM ENTERPRISES TEMPE UCOK

ANALISIS KOMPARATIF HARGA POKOK PRODUKSI DAN IMPLIKASINYA TERHADAP HARGA JUAL SERTA PROFITABILITAS PADA USAHA MIKRO KECIL MENENGAH TEMPE UCOK

Ziska Ayunda, Khairunnisa Almadany, Syahril Syahril

969-979



THE ROLE OF DIGITAL MARKETING, E-WOM, AND FOMO ON CONSUMER PURCHASE DECISIONS ATSEDUH RASA COFFEE SHOP

M. Akbar Anugrah; Pandi Putra, Andi Alfianto Anugrah Ilahi, Bakhtiar Tijjang, Safrida

980-995



HUBUNGAN KEMAMPUAN MOTORIK KASAR DENGAN TINGKAT AKTIVITAS FISIK SISWA AUTISME JENJANG SMP DI SKA BINA ANGGITA MAGELANG

Catur Agus Cahyadi, Ahmad Syarif

996-1004



KEMUHAMMADIYAHAN : TINJAUAN HISTORIS, PRINSIP IDEOLOGIS, DAN KONTRIBUSINYA DALAM PEMBANGUNAN BANGSA INDONESIA

Hendri Novigator, Delvina, Syamsurizal

1005-1013



KOMUNITAS UMKM SEBAGAI INSTITUSI INTERMEDIASI: PERAN SAHABAT UMKM INDONESIA DALAM POLITIK PERKOTAAN DI JAKARTA

Syafina Ainur Yusup, Rayhan Ibnu Hafiz, Aniqotul Ummah, Teddy Chrisprimanata Putra

1014-1025



THE INFLUENCE OF INFLUENCE MARKETING, PRODUCT VARIATION, AND TRUST ON WOMEN'S CLOTHING PURCHASE DECISIONS ON TIKTOK

Rahmat Hidayat, Fanny Wulanda, Yuda Anggi Pratama

1026-1041



THE EFFECT OF UNDERHAND PASS TRAINING USING WALL MEDIA AND PAIRED METHODS ON UNDERHAND PASSING SKILLS IN VOLLEYBALL AMONG EXTRACURRICULAR STUDENTS AT SMP TAHFIDZUL QUR'AN AD-DIIN MANGLI KUWARASAN

Mokhamad Farid Muazin, Alfiah rizqi Azizah

1042-1051



THE EFFECT OF CHATGPT USAGE INTENSITY ON STUDENTS' LEARNING EFFECTIVENESS AT TANGERANG RAYA UNIVERSITY

Rahma Miftahul Jannah, Ahmad Rifai, Intan Oktaviani, Devika Nur Fadlin, Dewi Purwati, Sonya Trikandi, 1052-1067
Febri Sari Siahaan



ANALISIS PERSEPSI KONSUMEN TERHADAP KUALITAS PRODUK DAN UMUR SIMPAN PRODUK LUMPIA UBI UNGU

Ira Lestari, Eva Aryanti, Ahmad Marzuki, Sri Lestari Prasilowati

1068-1077



PENGEMBANGAN DIGITAL STORY TELLING BERBASIS ARTIFICIAL INTELLIGENCE UNTUK MENINGKATKAN MINAT BELI KONSUMEN



MITIGASI BIAS PENAMPILAN DALAM PASAR KERJA: EVALUASI PERAN MODERASI KOMPETENSI MELALUI LENSA MAQASHID SYARIAH

Nadhira Fathimah Dhiyanisa, Yunizar, Muhammad Fathrul Quddus

1092-1109



PENERAPAN SISTEM PELATIHAN DAN PENGEMBANGAN KOMPETENSI KARYAWAN PADA WORKSHOP PT MAJU BERSAMA - TANGERANG

Widodo, Dimas Angga Negoro

1110-1122



PENGARUH PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK: MODERASI KEPEMILIKAN ASING

Mia Sekarwati, Viriany

1123-1132



EFFECT OF ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE DISCLOSURE ON FIRM VALUE WITH PROFITABILITY MODERATION IN ENERGY COMPANIES LISTED ON IDX 2021-2024

Dheyvanza Arsy Akbar, Inung Wijayanti, Wahidatur Rosyidah, Laras Rayi Saraswati, Yumeizy Syahputra

1133-1149



PENGARUH TIM KERJA DAN DISTRIBUSI BEBAN KERJA TERHADAP KINERJA PEGAWAI DENGAN MOTIVASI KERJA SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA BPSDM KEMENTERIAN DESA DAN PEMBANGUNAN DAERAH TERTINGGAL

Widyanto Ramadhan, Wachyu Hari Haji

1150-1165



EVALUASI KINERJA KEUANGAN DAN KELAYAKAN BISNIS MANUFAKTUR REFRAKTORI LOKAL: STUDI KASUS PT VARDHANA INTI PRATAMA

Willi, Dimas Angga Negoro

1166-1170



MANAJEMEN RISIKO PT VARDHANA INTI PRATAMA BERBASIS ISO 31000:2018 UNTUK MENDUKUNG DAYA SAING INDUSTRI REFRAKTORI DALAM NEGERI

Suphita Yasoladdha Widjaja, Dimas Angga Negoro

1171-1178



PERANCANGAN MARKETING PLAN PRODUK PLASTIC RAMMING REFRAKTORI PADA PT VARDHANA INTI PRATAMA

Ahmad Nurpuad, Dimas Angga Negoro

1179-1192



ANALISIS DAY-OF-THE-WEEK EFFECT PADA RETURN SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SEKTOR ENERGI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024

Mudji Prasetiyo, Zulfitra, Ifa Nurmasari

1193-1200



ANALISIS FAKTOR EKSTERNAL DAN KEKUATAN KOMPETITIF PADA INDUSTRI CUSTOMIZE FURNITURE

Tanti Suteja, Dimas Angga Negoro

1201-1212



ANALYSIS OF THE EFFECT OF HUMAN RESOURCE COMPETENCY AND DIGITAL INFORMATION ACCESS ON CORN FARMING INCOME IN MONTONG DISTRICT, TUBAN REGENCY

Cipnal Muchlip M, Husain Abdur Rozak, Frestina Bhakti Herwidyaningtyas

1213-1231



GAMIFICATION IN MARKETING: A SYSTEMATIC LITERATURE REVIEW OF TRENDS AND DEVELOPMENTS

Safarudin Hisyam Tualeka1232-1245



PENGARUH VISUAL APPEAL KONTEN INFLUENCER FASHION TERHADAP IMPULSIVE BUYING DAN PLANNED BUYING GENERASI Z DI TIKTOK SHOP DENGAN FOMO SEBAGAI MEDIATOR

Atifah Zahrah Y., Zidny Ilma Hasan1246-1259



PENGARUH KUALITAS PRODUK, ONLINE CUSTOMER REVIEW, DAN PERSEPSI HARGA TERHADAP KEPUTUSAN PEMBELIAN PRODUK UGREEN DI SHOPEE

Azriel Febriansyah1260-1274



INDIKASI PREDATORY PRICING DALAM PEMBERIAN PROMO DI ELECTRONIC COMMERCE

Tyo Putra Widagdo1275-1287



EVALUASI EFEKTIVITAS PENGELOLAAN ANGGARAN PADA UNIT BUDGETING SALAH SATU INSTANSI DI YOGYAKARTA

Dina Syarafina Fahsa, Yuni Nustini1288-1301



PENGARUH KUALITAS PELAYANAN, CITRA MEREK, PROMOSI DIGITAL, DAN HARGA TERHADAP LOYALITAS MEMBER GYM MUAYTHAI DI KOTA DENPASAR

I Kadek Buana Sidhi, Ni Ketut Anjani1302-1315



PENGEMBANGAN BISNIS KERIPIK TEMPE PEDO DI DESA KAWAHMANUK

Cornelia Valentine, Desa Akhmad Zaki, Jeven Halim, Kristabelle Yogipranata, Nayaka Chryilla, Ralph Edberg, Sheven Tanugara1316-1324



PENGARUH TRANSFORMASI DIGITAL DAN DUKUNGAN ORGANISASI TERHADAP KINERJA KARYAWAN DI DEPARTEMEN WAREHOUSE PT. DASAN PAN PASIFIC INDONESIA

Anggi Pramudia, Umban Adi Jaya1325-1339



ANALISIS STRATEGI PEMASARAN KOPI PRAGOLA DALAM MENINGKATKAN KEPUTUSAN PEMBELIAN KONSUMEN KOTA SEMARANG

Muhammad Shidqil Badari, Yohan Wismantoro, Agung Sedayu, Guruh Taufan Hariyadi1340-1356



KAJIAN KINERJA KEUANGAN EMITEN RITEL DI BURSA EFEK INDONESIA DI TENGAH MENINGKATNYA TRANSAKSI BELANJA DIGITAL 2023-2024

Agnes Kidi Beda Mudamakin, Tiffany Natalia Petronela Gah1357-1378



ANALISIS KINERJA KEUANGAN PADA PT. ASTRA AGRO LESTARI TBK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2024

Tiffany Natalia Petronela Gah, Agnes Kidi Beda Mudamakin1379-1398



PAY TO ESCALATE: PERILAKU ESKALASI BELANJA IN-GAME PEMAIN MOBILE GAME DI PULAU JAWA DITINJAU DARI LOSS AVERSION, SUNK COST PRONENESS, DAN PARADOKS FINANCIAL SELF-EFFICACY

Reva Venesha, Nizwan Zukhri, Darman Saputra1399-1408



PENGARUH JOB CRAFTING DAN WORK ENGAGEMENT TERHADAP WORK INNOVATIVE BEHAVIOUR

Wildan Wahyu Bambang Utoyo

1409-1425



ANALISIS ASET TERBENGKALAI TERHADAP PENDAPATAN ASLI DAERAH DI PROVINSI NUSA TENGGARA TIMUR

Eugenia Hendrini P. Tanan, Agnes Kidi Beda Mudamakin

1426-1438



ANALISIS KINERJA APARAT PENGAWASAN INTERN PEMERINTAH (APIP) DALAM MEWUJUDKAN GOOD GOVERNANCE DI KANTOR INSPEKTORAT DAERAH PROVINSI NUSA TENGGARA TIMUR

Fransiscus Nicodemus Naiola, Melda Mariana Poeh

1439-1453



TRANSFORMASI DIGITAL DALAM REFORMASI PENGADAAN BARANG DAN JASA: PERAN STRATEGIS E-KATALOG DI BALAI BESAR POM DI KUPANG

Agusta Amanda Wulandari, Fransiscus Nicodemus Naiola

1454-1468



ANALISIS KINERJA APARAT PENGAWASAN INTERN PEMERINTAH (APIP) DALAM MEWUJUDKAN GOOD GOVERNANCE DI KANTOR INSPEKTORAT DAERAH PROVINSI NUSA TENGGARA TIMUR

Melda Mariana Poeh, Fransiscus Nicodemus Naiola

1469-1488



ANALISIS STRATEGI GAYA KEPEMIMPINAN BERBASIS KINERJA KARYAWAN (STUDI FENOMENOLOGI PT. TATA AGATHIS JAKARTA SELATAN)

Ramdan Nugraha, Umi Rusilowati, Hadi Supratikta

1489-1501



ANALISIS RISIKO DAN EFEKTIVITAS PENGENDALIAN INTERN ATAS PELAPORAN KEUANGAN (PIPK) PADA AKUN BELANJA PERJALANAN DINAS DI SEKRETARIAT JENDERAL XYZ

Haninatha Rafi Hakim, Erna Hidayah

1502-1511



CONTENT ANALYSIS OF RAYMOND CHIN YOUTUBE VIDEO "WHY YOUR INVESTMENTS MAKE YOU POOR – WARREN BUFFETT"

Dimas Hafizah Abimanyu, Hilman Fariz Alfaridzi, Muhamad Fauzi, Arif Nur Suryo Hadi, Lintar Huzein Rumasoreng, Sonya Trikandi, Febri Sari Siahaan

1512-1517



THE IMPACT OF DIGITAL LITERACY AND TECHNOLOGY ADAPTATION ON EMPLOYEE PERFORMANCE OF 'BASO ACI OGUT' IN THE INDUSTRY 4.0 ERA

Pengaruh Literasi Digital Dan Adaptasi Teknologi Terhadap Kinerja Karyawan “Baso Aci Ogut” Di Era Industri 4.0

Irwanda Ferliana Maharani, Siti Munawaroh, Anis Kharismawati, Dewi Nur Hapijah, Sonya Trikandi, Dadah muliansyah, Febri Sari Siahaan

1518-1530



PENGUNAAN JARGON PERHOTELAN DALAM KOMUNIKASI BUTLER DAN IMPLIKASINYA TERHADAP MATERI PEMBELAJARAN ESP (ENGLISH FOR SPECIFIC PURPOSES)

Ni Kadek Githa Valentina, I Gede Budasi, Nyoman Karina Wedhanti

1531-1543



PENGARUH LIVE STREAMING COMMERCE TERHADAP PURCHASE INTENTION MEREK YSL BEAUTY SEBAGAI LUXURY BRAND DENGAN PERCEIVED LUXURY VALUE SEBAGAI VARIABEL MEDIASI

Siti Farah Batrisyia, Sulwani Husna Afrizal

1544-1559



ANALISIS TANTANGAN DAN KENDALA DALAM PENYUSUNAN LAPORAN KEUANGAN PADA PT XYZ



TRANSFORMASI BUDAYA KERJA DAN DIGITALISASI SDM :STRATEGI PT PLN(PERSERO)DALAM MENINGKATKAN AGILITAS KARYAWAN MENUJU TRANSISI ENERGI

Recvinka Arsy Latifa, Nova Eliza, Ighra Tsabitah Danadi, Febrianty, Reza Hardian Pratama

1571-1584



ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG) DAN REAKSI PASAR MODAL DI ERA CARBON TRADING

Jenyfer Chelsea Meru, Katrina Njoman, Steviola Audrey Efriyanto, Lindrianasari

1585-1597



READINESS FOR CHANGE RESEARCH IN MANAGEMENT: A SCOPUS-BASED BIBLIOMETRIC REVIEW AND THEMATIC SYNTHESIS (2021–2026)

Rosalina Hutahaeen

1598-1616



DAMPAK KENAIKAN STATUS SOSIAL EKONOMI PASANGAN TERHADAP KEHARMONISAN RUMAH TANGGA: STUDI KASUS PERCERAIAN SUAMI P3K DI ACEH SINGKIL

Des Chandra Kusuma, Wahyu Wiguna, Andi Hasryningsih Asfar, Linda Oktariyani, Muhamar, Jaenal Ma’rup

1617-1621



RECONSTRUCTION OF THE RECIDIVIST GUIDANCE SYSTEM UNDER THE NEW PENAL CODE : IMPLEMENTATION OF SUPERVISORY PUNISHMENT AND SOCIAL WORK PUNISHMENT IN CORRECTIONAL INSTITUTIONS

Jasmalinda, Fauzia Zainin

1622-1633



LANDASAN FILOSOFIS DAN TEORITIS: EPISTEMOLOGI MANAJEMEN DALAM PERSPEKTIF ISLAM, FILSAFAT ORGANISASI PENDIDIKAN ISLAM

sofa sofa, Achmad Muhlis

1634-1645



ANALISIS TRANSFORMATIF KEBIJAKAN KURIKULUM PENDIDIKAN ISLAM: STUDI KASUS AKTUALISASI KMA NOMOR 450 TAHUN 2024 DI MTS RIYADUL ULUM PAKONG BICORONG

Watik Watik, Nuril fitria Hidayati , Waqiatul Masrurah

1646-1658



KEPEMIMPINAN TRANSFORMASIONAL DALAM MENGELOLA PERUBAHAN ORGANISASI DAN PENGUATAN ETOS KERJA ISLAMI PADA LEMBAGA PENDIDIKAN ISLAM

Ach Faizin, Achmad Muhlis, Atiqullah

1659-1672



STRATEGIC TRANSFORMATION AND COMPETITIVE ADVANTAGE IN THE INDONESIAN PROPERTY INDUSTRY: A CASE STUDY OF PT LIPPO KARAWACI TBK (2022–2024)

Retno Santoro, Achmad Ichsan, Ovalia Rukmana

1673-1685



JOURNAL: LEADERSHIP DEVELOPMENT STRATEGIES FOR GEN Z IN THE DIGITAL ERA

Ade Muhammad Iqbal, Wahyu Wiguna, Andi Hasryningsih Asfar, Lili Purwasih, Devia Alfiani, Muhammad Naufal Abdillah

1686-1693



TRANSFORMASI UMKM BERBASIS INOVASI YANG ADAPTIF DI ERA REVOLUSI INDUSTRI 5.0

FG Jamborette Lumban Gaol, Teti Umiyarti, Dian Kusumawardani, Titus Indrajaya

1694-1703





EDITORIAL TEAM

REVIEWERS BOARD

PEER REVIEW

OPEN ACCESS POLICY

PUBLICATION ETHICS

ONLINE SUBMISSION

AUTHOR GUIDELINES

COPYRIGHT NOTICE



INDEXED



[Make a Submission](#)

Information

[For Readers](#)

[For Authors](#)

[For Librarians](#)

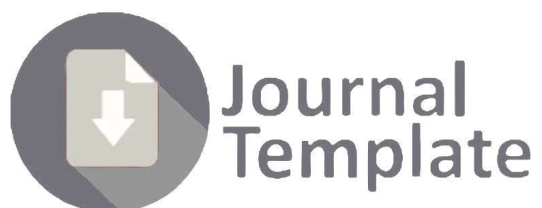
RECOMMEND TOOLS



EndNote

grammarly

turnitin



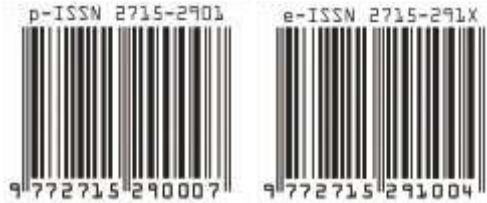
Managed in

GoAcademica Affiliate

CHAT EDITOR



[View My Stats](#)



This work is licensed under a [Creative Commons Attribution 4.0 International License](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/).

p-ISSN: [2715-6117](#) | e-ISSN: [2715-6966](#)

Published By:

Ikatan Dosen Menulis

Managed in GoAcademica Affiliate



THE EFFECT OF PROFITABILITY AND LEVERAGE ON TAX AVOIDANCE: THE MODERATING ROLE OF FOREIGN OWNERSHIP

PENGARUH PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK: MODERASI KEPEMILIKAN ASING

Mia Sekarwati¹, Viriany²

Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanagara

E-mail: mia.125249235@stu.untar.ac.id¹, viriany@fe.untar.ac.id²

ARTICLE INFO

Correspondent

Mia Sekarwati

mia.125249235@stu.untar.ac.id

Key words:

Foreign Ownership,
Leverage, Profitability,
Tax Avoidance.

Website:

<https://idm.or.id/JSER/index.php/JSER>

Page: 1123 - 1132

ABSTRACT

The conflict of interest between management and shareholders frequently drives corporate tax planning strategies to minimize fiscal liabilities. This study primarily focuses on empirically examining the relationship between profitability and leverage ratios toward tax avoidance, while integrating foreign ownership to evaluate its moderating capacity. The targeted population designated for observation encompasses all entities within the property and real estate industry listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) throughout the 2022–2024 period. By employing a purposive sampling method alongside data cleaning procedures, 27 companies were selected as the final sample, yielding a total of 81 data observations. Panel data analysis was executed through the Fixed Effect Model (FEM) approach, whereas the interaction effects were assessed using Moderated Regression Analysis (MRA) via Stata version 17 software. The outputs of the partial significance test (t-test) demonstrate that corporate profitability exerts a significant positive impact on the aggressiveness of corporate tax avoidance. Conversely, a similar phenomenon is not observed within the leverage variable, as its statistical testing indicates an insignificant outcome. Regarding the moderation analysis, foreign ownership is empirically proven to significantly moderate and intensify the effect of profitability on tax avoidance. Nonetheless, foreign ownership fails to moderate the impact of leverage on tax avoidance, which is primarily attributed to the definitive dominance of the Final Income Tax regime characterizing the property sector.

Copyright © 2026 JSER. All rights reserved.

INFO ARTIKEL	ABSTRAK
Koresponden Mia Sekarwati <i>mia.125249235@stu.untar.ac.id</i> Kata kunci: Kepemilikan Asing, Leverage, Penghindaran Pajak, Profitabilitas. Website: <i>https://idm.or.id/JSER/index.php/JSER</i> Hal: 1123 - 1132	Konflik kepentingan antara manajemen dan pemegang saham sering kali memicu tindakan perencanaan pajak guna meminimalkan beban fiskal korporasi. Fokus utama penelitian ini adalah untuk menguji secara empiris keterkaitan antara rasio profitabilitas dan <i>leverage</i> terhadap <i>tax avoidance</i>, dengan menyertakan kepemilikan asing guna melihat peran moderasinya. Populasi sasaran yang dipilih sebagai objek pengamatan mencakup rentang seluruh perusahaan di industri properti serta <i>real estate</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk periode pengamatan 2022–2024. Melalui metode <i>purposive sampling</i> dan prosedur <i>data cleaning</i>, terpilih 27 perusahaan sebagai sampel dengan total 81 observasi data. Analisis data menggunakan pendekatan <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) dan analisis interaksi menggunakan <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) melalui perangkat lunak Stata versi 17. Hasil uji signifikansi parsial (uji t) memperlihatkan bahwa profitabilitas memicu pengaruh positif yang signifikan terhadap agresivitas penghindaran pajak perusahaan. Kendati demikian, fenomena serupa tidak ditemukan pada variabel <i>leverage</i>, yang mana pengujian statistiknya tidak terbukti signifikan. Pada pengujian moderasi, kepemilikan asing terbukti mampu memoderasi dan memperkuat pengaruh profitabilitas terhadap penghindaran pajak. Namun, kepemilikan asing tidak mampu memoderasi pengaruh <i>Leverage</i> terhadap penghindaran pajak akibat karakteristik dominasi PPh Final pada sektor properti. Copyright © 2026 JSER. All rights reserved

PENDAHULUAN

Pajak merupakan instrumen fiskal yang fundamental yang menjadi tulang punggung bagi sumber penerimaan negara di Indonesia. Aliran pendapatan dari sektor perpajakan memegang peranan yang penting dalam membiayai Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN), yang dialokasikan untuk berbagai program pembangunan strategis. Namun, jika ditinjau dari sudut pandang entitas bisnis, pajak dikategorikan sebagai komponen biaya (*expense*) yang secara riil dapat menggerus perolehan laba bersih perusahaan. Adanya keragaman paradigma tersebut memicu timbulnya konflik kepentingan yang relevan dibedah menggunakan Teori Keagenan (*Agency Theory*). Teori ini mengindikasikan bahwa pihak manajemen selaku agen memiliki kecenderungan oportunistik untuk mengeksekusi kebijakan yang menguntungkan diri mereka sendiri, seperti meminimalkan kewajiban perpajakan guna mendongkrak perolehan laba perusahaan (Jensen et al., 1976). Dalam upaya mencapai efisiensi, perusahaan seringkali melakukan Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*), yaitu serangkaian skema legal untuk mengurangi beban pajak dengan memanfaatkan celah dalam peraturan (Hanlon & Heitzman, 2010).

Sektor properti dan real estate dipilih sebagai unit analisis dalam penelitian ini karena perannya yang vital dalam perekonomian Indonesia. Karakteristiknya yang padat modal, siklus bisnis jangka panjang, dan nilai transaksi yang besar menjadikan isu perpajakan sangat material, sehingga menarik untuk diteliti. Terlebih lagi, pada periode

2022–2024, sektor ini menunjukkan gerakan pemulihan signifikan pasca-pandemi yang diiringi oleh peningkatan masuknya modal asing berdasarkan data realisasi Penanaman Modal Asing (PMA) oleh Kementerian Investasi/BKPM (2024). Namun, adanya tantangan berupa praktik penghindaran pajak oleh korporasi global yang sempat disoroti oleh otoritas fiskal nasional menciptakan kesenjangan fenomena (*phenomenon gap*) yang krusial antara pertumbuhan sektor dengan optimalisasi penerimaan negara.

Beberapa faktor internal perusahaan diduga kuat memengaruhi tingkat agresivitas penghindaran pajak. Faktor pertama adalah profitabilitas. Merujuk pada literatur Analisis Laporan Keuangan karya Kasmir (2019), meskipun tingginya rasio profitabilitas mencerminkan keandalan kinerja manajerial dalam menghasilkan laba dari total aset, kondisi tersebut secara bersamaan akan memperbesar basis penghasilan kena pajak. Hal ini memotivasi entitas atau manajemen perusahaan untuk menyusun taktik perencanaan pajak yang agresif guna melindungi laba tersebut (Sulaeman, 2021). Faktor kedua adalah *Leverage*. Menurut Brigham & Houston (2019), *Leverage* mengukur sejauh mana aset perusahaan dibiayai menggunakan pendanaan dari utang. Sektor properti sangat bergantung pada pendanaan melalui utang, di mana beban bunga yang timbul secara teoritis dapat menjadi pengurang penghasilan kena pajak (*tax shield*), sehingga diduga dapat mendorong peningkatan praktik penghindaran pajak (Saputra et al., 2022).

Namun, hubungan antara karakteristik keuangan dengan praktik penghindaran pajak masih menunjukkan hasil yang belum konsisten (*research gap*). Penelitian oleh Sulaeman (2021) menemukan bahwa profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap penghindaran pajak. Sebaliknya, penelitian oleh Wardoyo et al. (2022) serta Rahayu et al. (2024) tidak menemukan adanya pengaruh signifikan dari profitabilitas terhadap penghindaran pajak. Terkait pengaruh *Leverage*, studi dari Saputra et al. (2022) menunjukkan adanya pengaruh signifikan, namun bertentangan dengan temuan Anggriantari & Purwantini (2020) yang tidak menemukan pengaruh signifikan dari *Leverage* terhadap penghindaran pajak.

Guna menjembatani ketidakkonsistenan hasil tersebut, penelitian ini memperkenalkan Kepemilikan Asing sebagai variabel moderasi. Kehadiran investor asing dalam struktur kepemilikan seringkali membawa ekspektasi yang lebih tinggi terhadap efisiensi dan tata kelola. Berdasarkan logika Teori Keagenan, investor asing diduga dapat memperkuat pengaruh karakteristik keuangan terhadap penghindaran pajak karena adanya transfer pengetahuan perpajakan global dan tekanan monitoring yang kuat untuk mencapai efisiensi biaya (Zakarias & Bimo, 2021). Di sisi lain, Pecking Order Theory dari Myers & Majluf (1984) memberikan sudut pandang alternatif bahwa keputusan pendanaan utang di sektor properti murni didorong oleh defisit likuiditas jangka panjang perusahaan, sehingga peran pengawasan kepemilikan asing mungkin memiliki batasan tertentu dalam memoderasi kebijakan *Leverage* tersebut.

Berdasarkan kesenjangan hasil penelitian terdahulu dan masih terbatasnya studi yang menguji peran pengawasan asing pada industri properti pasca-pandemi, maka penelitian ini bertujuan untuk menganalisis "Pengaruh Profitabilitas dan *Leverage* terhadap Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Asing sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di BEI Tahun 2022-2024".

METODE PENELITIAN

Penelitian kuantitatif ini menerapkan desain penelitian asosiatif kausal untuk menguji dan menganalisis hubungan sebab-akibat antara variabel independen dan variabel dependen, serta mengukur pengaruh interaksi dari variabel moderasi. Jenis data yang

digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan tahunan (*annual report*) auditan yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI). Struktur data dalam penelitian ini berbentuk data panel, yang mengintegrasikan data silang tempat (*cross-section*) sebanyak 27 perusahaan dengan data runtun waktu (*time-series*) selama periode pengamatan tiga tahun, yaitu 2022 hingga 2024.

Populasi dalam penelitian ini mencakup seluruh perusahaan sektor properti dan real estate yang terdaftar di BEI secara konsisten selama periode 2022-2024. Teknik pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria sebagai berikut: (1) perusahaan terdaftar secara konsisten selama rentang waktu 2022-2024; (2) menerbitkan laporan tahunan dan laporan keuangan auditan secara lengkap; (3) menyajikan unit pelaporan dalam mata uang Rupiah; (4) membukukan laba sebelum pajak positif untuk menghindari bias dalam penghitungan nilai pajak; serta (5) memiliki kelengkapan data terkait seluruh variabel yang diteliti. Melalui kriteria tersebut dan pelaksanaan data cleaning untuk membuang dua data outlier, diperoleh sampel akhir sebanyak 27 perusahaan dengan total 81 data observasi.

Variabel dependen dalam penelitian ini adalah Penghindaran Pajak yang diukur menggunakan proksi *Effective Tax Rate* (ETR), dengan memformulasikan total Beban Pajak Penghasilan dibagi dengan Laba Sebelum Pajak. Variabel independen pertama adalah Profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA), dihitung melalui pembagian Laba Bersih terhadap Total Aset. Variabel independen kedua adalah *Leverage* yang diukur menggunakan rasio *Debt to Equity Ratio* (DER), dengan membandingkan antara Total Utang dan Total Ekuitas perusahaan. Sementara itu, variabel moderasi Kepemilikan Asing (KA) diukur melalui persentase rasio jumlah saham yang dimiliki asing dibagi terhadap total saham beredar.

Pengolahan data dilakukan dengan bantuan perangkat lunak Stata versi 17. Untuk menentukan model estimasi regresi data panel terbaik, dilakukan pengujian formal yang meliputi Uji Chow dan Uji Hausman. Model regresi juga diuji kelayakannya melalui serangkaian Uji Asumsi Klasik yang mencakup uji normalitas residual (Kolmogorov-Smirnov), uji multikolinearitas (*Variance Inflation Factor*), uji heteroskedastisitas (Uji Glejser), dan uji autokorelasi (Wooldridge Test) guna memenuhi kaidah *Best Linear Unbiased Estimator* (BLUE). Pengujian hipotesis dieksekusi secara bertahap menggunakan pendekatan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan tingkat signifikansi (α) sebesar 5%, yang dijabarkan ke dalam dua model persamaan regresi sebagai berikut:

$$\text{Model 1: TA} = \alpha + \beta_1 (\text{ROA}) + \beta_2(\text{DER}) + \beta_3(\text{KA}) + e$$

$$\text{Model 2: TA} = \alpha + \beta_1 (\text{ROA}) + \beta_2(\text{DER}) + \beta_3(\text{KA}) + \beta_4(\text{ROA_KA}) + \beta_5(\text{DER_KA}) + e$$

Keterangan:

TA	= <i>Tax Avoidance</i>
α	= konstanta
β_1 - β_5	= Koefisien Regresi
ROA	= Variabel Independen 1 (Profitabilitas)
DER	= Variabel Independen 2 (<i>Leverage</i>)
KA	= Variabel Moderasi (Kepemilikan Asing)
ROA_KA	= Variabel Interaksi (H3)
DER_KA	= Variabel Interaksi (H4)
e	= Error

HASIL DAN PEMBAHASAN

Analisis Statistik Deskriptif

Analisis statistik deskriptif digunakan untuk memberikan gambaran umum mengenai karakteristik data dari seluruh variabel yang digunakan dalam penelitian, yang meliputi *Effective Tax Rate* (ETR), *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan Kepemilikan Asing (KA). Pengamatan ini menggunakan 81 data observasi dari 27 perusahaan sektor properti dan real estate di Bursa Efek Indonesia (BEI) sepanjang periode 2022–2024.

Tabel 1. Ringkasan Statistik Deskriptif

Variabel	Obs	Mean	Std. Dev.
ETR	81	0.0399	0.0875
ROA	81	0.0515	0.0414
DER	81	0.6146	0.4637
KA	81	0.2016	0.2690

Sumber: Data sekunder diolah menggunakan Stata 17, 2026

Merujuk pada penyajian data Tabel 1, indikator *Effective Tax Rate* (ETR) yang merepresentasikan variabel dependen penghindaran pajak mencatatkan rerata (*mean*) di angka 0,0399 (3,99%), serta tingkat sebaran data (*standar deviasi*) senilai 0,0875. Nilai standar deviasi yang lebih besar dari nilai rata-ratanya menunjukkan tingkat fluktuasi dan sebaran data ETR yang cukup tinggi antar-perusahaan sampel. Nilai rata-rata ROA sebesar 0,0515 (5,15%) mengindikasikan rata-rata kemampuan aset perusahaan dalam menghasilkan laba bersih, dengan sebaran data yang relatif merata (standar deviasi $0,0414 < \text{mean}$).

Untuk variabel *Leverage* (DER), nilai rata-rata sebesar 0,6146 (61,46%) menunjukkan bahwa secara umum emiten properti mendanai sekitar 61,46% modalnya melalui utang, dengan variasi penggunaan utang yang cukup lebar di antara perusahaan sampel (maksimum 2,7294). Sementara itu, variabel moderasi Kepemilikan Asing (KA) mencatatkan nilai rata-rata sebesar 0,2016 (20,16%), di mana terdapat perusahaan yang sama sekali tidak memiliki investor asing (nilai minimum 0,0000) hingga perusahaan yang mayoritas mutlak sahamnya dikuasai pihak asing sebesar 0,9861 (98,61%).

Hasil Estimasi Pemilihan Model Data Panel

Penelitian ini melakukan dua tahapan pengujian formal untuk menentukan pendekatan estimasi data panel yang paling akurat, yaitu Uji Chow untuk membandingkan kesesuaian antara CEM dan FEM, dilanjutkan dengan Uji Hausman untuk menentukan pilihan terbaik antara FEM dan REM.

Tabel 2. Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel

Jenis Pengujian	Nilai Statistik	Probabilitas	Hasil Estimasi
Uji Chow	$F(26, 49) = 9.94$	0.0000	<i>Fixed Effect Model</i> (FEM)
Uji Hausman	$\chi^2(5) = 20.77$	0.0009	<i>Fixed Effect Model</i> (FEM)

Sumber: Data sekunder diolah menggunakan Stata 17, 2026

Merujuk pada Tabel 2, hasil Uji Chow menunjukkan nilai probabilitas ($\text{Prob} > F$) sebesar 0.0000, yang mana angka tersebut lebih kecil dari batas signifikansi 0,05 ($0,0000 < 0,05$), sehingga *Fixed Effect Model* (FEM) dinyatakan lebih tepat digunakan dibanding *Common Effect Model* (CEM). Hasil pengujian berikutnya melalui Uji Hausman mencatatkan angka probabilitas senilai 0,0009. Mengingat nilai tersebut berada di bawah ambang batas 0,05, dapat disimpulkan secara empiris bahwa *Fixed Effect Model* (FEM) menjadi pendekatan estimasi yang paling valid, konsisten, dan tepat untuk mengolah data panel

dalam kajian ini. Selain itu, model regresi ini telah dinyatakan lolos dari seluruh rangkaian pengujian asumsi klasik. Nilai residual data terbukti berdistribusi normal melalui uji Kolmogorov-Smirnov dengan nilai probabilitas gabungan sebesar 0,058 ($> 0,05$). Model juga terbebas dari masalah multikolinearitas karena seluruh variabel memiliki nilai VIF < 10 dan *Tolerance* $> 0,10$. Pengujian heteroskedastisitas menggunakan Uji Glejser menunjukkan nilai probabilitas parsial seluruh variabel berada di atas 0,05 (homoskedastisitas). Pada tahapan akhir, pengujian menggunakan Uji Wooldridge menunjukkan perolehan angka probabilitas senilai 0,4381. Dikarenakan nilai tersebut berada di atas ambang batas signifikansi 0,05, dapat dipastikan bahwa model regresi ini terbebas dari indikasi masalah autokorelasi tingkat pertama.

Analisis Regresi Moderasi (*Moderated Regression Analysis*)

Pengujian hipotesis dalam penelitian ini diestimasi secara bertahap melalui dua model regresi data panel untuk mengidentifikasi signifikansi pengaruh langsung maupun efek interaksi dari variabel Kepemilikan Asing (KA).

Tabel 3. Ringkasan Hasil Analisis Regresi Data Panel (FEM)

Variabel	Coefficient	Std. Error	t-statistic	Probabilitas ($P > t $)
Model 1				
Profitabilitas (ROA)	-0.7541	0.2486	-3.03	0.004
Leverage (DER)	-0.0126	0.0280	-0.45	0.653
Kepemilikan Asing (KA)	-0.1998	0.1832	-1.09	0.280
Konstanta (_cons)	0.1269	0.0439	2.89	0.006
R-squared (Within)	0.1705		F statistic	3.49
Adjusted / Prob > F	0.0221		Observasi	81
Model 2				
Profitabilitas (ROA)	0.1386	0.2863	0.48	0.630
Leverage (DER)	0.0042	0.0318	0.13	0.894
Kepemilikan Asing (KA)	-0.0607		-0.30	0.766
ROA_KA	-2.9629	0.6386	0.2031	0.000
DER_KA	-0.0857	0.2626	-0.33	0.746
Konstanta (_cons)	0.0829	0.0409	2.03	0.048
R-squared (Within)	0.4236		F statistic	7.20
Adjusted / Prob > F	0.0000		Observasi	81

Sumber: Data sekunder diolah menggunakan Stata 17, 2026

Berdasarkan hasil estimasi Model 2 pada Tabel 3, maka dapat dirumuskan persamaan linear regresi moderasi (*Moderated Regression Analysis*) sebagai berikut:

$$ETR = 0,0829 + 0,1386 (ROA) + 0,0042 (DER) - 0,0607 (KA) - 2,9629 (ROA_KA) - 0,0857 (DER_KA) + e$$

Uji Kelayakan Model (Uji F)

Berdasarkan pemaparan data pada Tabel 3, hasil pengujian kelayakan model (Model 1) mencatatkan nilai probabilitas (Prob > F) sebesar 0,0221 ($< 0,05$). Nilai signifikansi simultan tersebut mengalami penguatan tajam setelah dibentuk Model 2, di mana perolehan nilai probabilitas menunjukkan angka sebesar 0,0000 ($< 0,05$). Temuan ini memberikan konfirmasi bahwa spesifikasi model regresi telah memenuhi standar kelayakan model (*goodness of fit*). Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa kombinasi seluruh variabel independen beserta komponen interaksinya secara bersama-

sama (simultan) memberikan dampak yang signifikan terhadap derajat *tax avoidance* pada emiten sektor properti dan *real estate*.

Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Merujuk pada Tabel 3, pengolahan data panel tahap awal (Model 1) menghasilkan nilai *R-Squared (Within)* sebesar 0,1705. Angka ini mengindikasikan bahwa variasi variabel Penghindaran Pajak (ETR) hanya mampu dijelaskan oleh profitabilitas dan *leverage* sebesar 17,05%. Namun, setelah variabel interaksi kepemilikan asing dimasukkan pada Model 2, nilai *R-Squared (Within)* meningkat tajam menjadi 0,4236. Kenaikan daya prediksi sebesar 25,31% ini membuktikan secara empiris bahwa keberadaan Kepemilikan Asing memegang peran krusial dalam memperkuat struktur model dalam menjelaskan variasi tindakan penghindaran pajak perusahaan. Sisa variasi sebesar 57,64% dijelaskan oleh faktor-faktor lain di luar model estimasi.

Uji Signifikansi Parsial (Uji t) Berdasarkan ringkasan hasil pengujian signifikansi parsial pada Tabel 3, penarikan kesimpulan atas 4 hipotesis yang diajukan dijabarkan sebagai berikut:

Pengaruh Profitabilitas terhadap Penghindaran Pajak (H_{a1})

Berdasarkan hasil estimasi Model 1 (Tabel 3), variabel profitabilitas (ROA) menghasilkan koefisien sebesar -0,7541 dengan nilai probabilitas (*P-value*) berada di angka 0,004. Mengingat nilai probabilitas tersebut lebih kecil dari tingkat signifikansi 0,05 ($0,004 < 0,05$), maka profitabilitas terbukti berpengaruh signifikan terhadap ETR. Karena ETR merupakan proksi terbalik (*inverse proxy*) dari tindakan penghindaran pajak, maka arah koefisien negatif pada ETR ini mengindikasikan bahwa peningkatan profitabilitas secara nyata mendorong peningkatan praktik penghindaran pajak, sehingga **H_{a1} diterima**.

Temuan empiris ini selaras dengan premis utama Teori Keagenan (*Agency Theory*). Dalam perspektif hubungan keagenan, peningkatan profitabilitas merepresentasikan keberhasilan manajemen (agen) dalam mengoptimalkan aset untuk mencetak keuntungan komersial. Namun, tingginya laba tersebut secara mekanis memperbesar basis penghasilan kena pajak perusahaan yang berdampak pada lonjakan beban PPh Badan. Bagi manajemen, beban pajak yang besar dinilai sebagai faktor pengurang laba bersih yang dapat mereduksi porsi bonus manajerial mereka. Oleh karena itu, semakin tinggi laba yang dihasilkan, semakin besar pula motivasi manajemen untuk menekan beban pajaknya secara agresif melalui skema perencanaan perpajakan legal. Temuan ini konsisten dengan kajian empiris dari Sulaeman (2021) serta Rahmawati et al. (2021) yang menyimpulkan bahwa perusahaan dengan kapabilitas mencetak keuntungan yang tinggi memiliki insentif lebih besar untuk mengeksekusi strategi perpajakan demi menjaga efisiensi aliran kas bersih korporasi.

Pengaruh *Leverage* terhadap Penghindaran Pajak (H_{a2})

Hasil pengujian parsial untuk variabel *Leverage* (DER) pada Model 1 menunjukkan nilai probabilitas sebesar 0,653. Karena nilai tersebut berada jauh di atas ambang batas signifikansi 0,05, maka tingkat utang secara parsial terbukti tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap fluktuasi *Effective Tax Rate* (ETR), sehingga **H_{a2} ditolak**. Temuan ini menolak konsep konvensional mengenai pemanfaatan utang sebagai instrumen perlindungan pajak (*tax shield*).

Tidak signifikannya pengaruh *leverage* ini dapat dijustifikasi melalui karakteristik unik regulasi perpajakan industri properti di Indonesia. Mayoritas pendapatan utama perusahaan properti—seperti penjualan rumah, tanah, serta penyewaan gedung—

merupakan objek PPh Final Pasal 4 Ayat (2). Sesuai aturan perpajakan fiskal, seluruh beban bunga pinjaman yang dialokasikan untuk mendanai aset penghasil pendapatan final dikategorikan sebagai *non-deductible expense* (tidak dapat dikurangkan dari penghasilan bruto reguler). Akibatnya, peningkatan proporsi utang tidak menciptakan efek pengurangan pajak Badan yang efektif. Fenomena ini juga menegaskan validitas *Pecking Order Theory* dari Myers & Majiuf (1984), di mana peningkatan rasio utang pada emiten properti murni didorong oleh defisit likuiditas operasional untuk ekspansi proyek jangka panjang (*capital intensive*), bukan sebagai manuver strategis untuk menghindari pajak. Hasil ini sejalan dengan penelitian Rahmawati et al. (2021) serta Anggriantari & Purwantini (2020) yang menyatakan bahwa tingkat utang tidak terbukti menjadi faktor penentu dalam tindakan penghindaran pajak perusahaan.

Kepemilikan Asing Memoderasi Pengaruh Profitabilitas (Ha3)

Merujuk pada pengujian regresi interaksi (Model 2) di Tabel 3, variabel interaksi antara profitabilitas dan kepemilikan asing (ROA_KA) memperoleh nilai koefisien sebesar -2,9629 dengan nilai probabilitas sebesar 0,000. Karena nilai probabilitas jauh lebih kecil dari 0,05 ($0,000 < 0,05$), maka kepemilikan asing terbukti secara signifikan memoderasi hubungan tersebut. Arah koefisien negatif pada ETR mencerminkan efek penguatan (*strengthening effect*) terhadap praktik perencanaan pajak, sehingga **Ha3 diterima**.

Dalam kerangka Teori Keagenan, eksistensi pemegang saham asing dalam struktur korporasi bertindak sebagai mekanisme pengawasan eksternal (*monitoring mechanism*) yang kuat. Investor asing, khususnya institusional global, memiliki ekspektasi imbal hasil (*return on investment*) yang tinggi dan standar efisiensi biaya yang ketat. Ketika perusahaan properti berhasil mencetak profitabilitas tinggi, kehadiran kepemilikan asing akan meningkatkan intensitas pengawasan terhadap agen dan mendorong pihak manajemen untuk menerapkan tata kelola perpajakan yang lebih taktis. Hal ini dilakukan guna meminimalkan kebocoran arus kas akibat beban pajak reguler demi memaksimalkan porsi dividen yang dilaporkan kepada prinsipal global (Zakarias & Bimo, 2021).

Kepemilikan Asing Memoderasi Pengaruh Leverage (Ha4)

Berdasarkan pengujian MRA penuh (Model 2), variabel interaksi antara *leverage* dan kepemilikan asing (DER_KA) menghasilkan angka probabilitas sebesar 0,746. Dikarenakan tingkat signifikansi ini melampaui kriteria alpha 0,05, dapat disimpulkan secara statistik bahwa kepemilikan asing tidak mempunyai kapasitas untuk memoderasi hubungan *leverage* terhadap tindakan penghindaran pajak, dengan konsekuensi **Ha4 ditolak**.

Hasil ini searah dengan pola temuan (Ghina et al., 2024) yang menunjukkan bahwa porsi saham asing tidak memberikan dampak interaksi terhadap kebijakan struktur utang dalam kaitannya dengan perpajakan. Karena secara parsial variabel *leverage* sendiri terbukti bukan merupakan instrumen perlindungan pajak yang efektif di sektor properti akibat restriksi regulasi PPh Final, maka kehadiran investor asing pun tidak dapat mengubah atau mengoptimalkan struktur utang tersebut menjadi sarana efisiensi perpajakan. Pengawasan investor asing terbukti lebih terkonsentrasi pada pencapaian dan efisiensi laba operasional secara langsung (seperti pada interaksi ROA_KA) dibandingkan mengintervensi rekayasa beban bunga pinjaman.

SIMPULAN

Berdasarkan hasil analisis regresi data panel dengan pendekatan *Fixed Effect Model* (FEM) serta pengujian interaksi melalui *Moderated Regression Analysis* (MRA) pada

perusahaan sektor properti dan real estate di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2022–2024, maka dapat ditarik beberapa kesimpulan. Pertama, profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA) terbukti berpengaruh signifikan dan positif terhadap tindakan penghindaran pajak. Hal ini mengonfirmasi relevansi Teori Keagenan bahwa perolehan laba komersial yang tinggi memicu intensi oportunistik manajemen untuk melakukan perencanaan perpajakan secara agresif demi mengefisienkan beban PPh Badan. Kedua, variabel *Leverage* yang diukur melalui *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak. Kondisi ini disebabkan oleh dominasi karakteristik skema PPh Final Pasal 4 Ayat (2) pada pendapatan utama sektor properti, sehingga beban bunga pinjaman terkena koreksi fiskal positif (*non-deductible expense*) dan tidak dapat dioptimalkan sebagai instrumen perlindungan pajak (*tax shield*). Ketiga, kepemilikan asing terbukti secara signifikan memoderasi dan memperkuat pengaruh positif profitabilitas terhadap penghindaran pajak. Keberadaan investor asing selaku prinsipal global meningkatkan kedisiplinan dan fungsi pengawasan (*monitoring mechanism*) yang mendorong agen untuk merancang efisiensi arus kas bersih melalui tata kelola perpajakan lintas yurisdiksi yang taktis saat perusahaan mencetak laba besar. Keempat, tidak terbuktinya peran kepemilikan asing sebagai variabel moderasi pada hubungan *leverage* dan *tax avoidance* mengindikasikan bahwa kebijakan penarikan pinjaman di sektor properti murni dialokasikan demi menjaga likuiditas serta keberlangsungan proyek jangka panjang (*business survival*). Fenomena ini berjalan searah dengan prinsip *Pecking Order Theory*, di mana utang ditarik untuk memenuhi kebutuhan pendanaan operasional yang mendesak, bukan dimanfaatkan sebagai instrumen manipulasi beban fiskal korporasi.

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan dan saran bagi pengembangan kajian ilmiah di masa mendatang. Keterbatasan utama terletak pada nilai koefisien determinasi *R-Squared (Within)* sebesar 42,36%, yang mengindikasikan masih terdapat 57,64% variasi fluktuasi praktik penghindaran pajak yang dipengaruhi oleh faktor-faktor lain di luar model estimasi ini. Selain itu, ruang lingkup pengamatan dalam penelitian ini masih terbatas pada satu sektor industri dengan rentang waktu yang relatif singkat (tiga tahun buku). Mempertimbangkan adanya kendala tersebut, rekomendasi yang dapat diberikan bagi studi masa depan yaitu melakukan ekspansi wilayah kajian dengan membidik sektor industri lain yang terikat pada skema aturan perpajakan yang berbeda. Di samping itu, penambahan durasi atau rentang tahun pengamatan sangat dianjurkan agar model dapat merekam fluktuasi jangka panjang dari dinamika siklus usaha korporasi secara lebih akurat. Peneliti berikutnya juga disarankan untuk mengintegrasikan variabel independen potensial lainnya yang belum tercakup dalam model ini, seperti ukuran perusahaan (*firm size*), intensitas aset tetap (*capital intensity*), kualitas audit, maupun proporsi dewan komisaris independen guna meningkatkan daya prediksi model secara lebih komprehensif.

DAFTAR PUSTAKA

- Anggriantari, C. D., & Purwantini, A. H. (2020). *Pengaruh Profitabilitas, Capital Intensity, Inventory Intensity, dan Leverage Pada Penghindaran Pajak*. 137–153.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan* (15th ed.). Salemba Empat.
- Ghina, N., Herawati, R., Hapsari, D. I., & Purwantoro, P. (2024). Pengaruh Transfer Pricing, Kepemilikan Asing, Dan Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi Bisnis, Kewirausahaan*, 11(2).

<https://doi.org/10.30640/ekonomika45.v11i2.2293>

- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A review of tax Research. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2-3), 127-178. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.002>
- Jensen, M. C., Meckling, W. H., Benston, G., Canes, M., Henderson, D., Leffler, K., Long, J., Smith, C., Thompson, R., Watts, R., & Zimmerman, J. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360. <http://hupress.harvard.edu/catalog/JENTHF.html>
- Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan*. Rajawali Pers.
- Myers, S. C., & Majiuf, N. S. (1984). *CORPORATE FINANCING AND INVESTMENT DECISIONS WHEN FIRMS HAVE INFORMATION THE INVESTORS DO NOT HAVE*.
- Rahayu, D., Nuridah, S., & Kusumaningtyas, D. S. (2024). Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Properties And Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2020-2022. *EKOMA : Jurnal Ekonomi*, 3(6). <https://jateng.disway.id>
- Rahmawati, E., Nurlaela, S., & Samrotun, Y. C. (2021). Determinasi Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Intensitas Modal dan Umur Perusahaan terhadap Tax Avoidance. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 5(1), 158. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v5i1.206>
- Saputra, B. D. E., Wijayanti, A., & Astungkara, A. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 19(1), 68-74. <https://doi.org/10.29264/jakt.v19i1.10786>
- Shleifer, A., & Vishny, R. W. (1997). A survey of corporate governance. *Journal of Finance*, 52(2), 737-783. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1997.tb04820.x>
- Suandy, E. (2017). *Perencanaan Pajak* (6th ed.). Salemba Empat.
- Sulaeman, R. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance). 3(2), 354-367.
- Wardoyo, D. U., Ramadhanti, A. D., & Annisa, D. U. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance. *Juremi: Jurnal Riset Ekonomi*, 1(4), 388-396. <https://doi.org/10.53625/juremi.v1i4.907>
- Zakarias, K. L., & Bimo, I. D. (2021). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Perusahaan Dengan Kepemilikan Asing Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode (2017-2019)). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(2).