

# Jurnal Paradigma Akuntansi





Home (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/index>) / About the Journal

# About the Journal

## People

- Contact (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about/contact>)
- Editorial Team (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about/editorialTeam>)
- Editorial Team (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/reviewer>)

## Policies

- Focus and Scope (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about#focusAndScope>)
- Section Policies (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about#sectionPolicies>)
- Peer Review Process (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about#peerReviewProcess>)
- Open Access Policy (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about#openAccessPolicy>)
- Publication Ethics (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about#custom-0>)

## Submissions

- Online Submissions (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about/submissions#onlineSubmissions>)
- Privacy Statement (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about#privacyStatement>)

## Other

- Journal Sponsorship (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about#journalSponsorship>)

## Focus and Scope

Jurnal Paradigma Akuntansi merupakan jurnal yang mempublikasi artikel-artikel yang dibuat oleh Mahasiswa/i Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanegara. Jurnal ini mempublikasikan artikel-artikel di lingkup bidang akuntansi dasar, perpajakan, auditing, akuntansi keuangan dan bidang akuntansi umum lainnya.

## Section Policies

### Articles

Open Submissions  Indexed

Peer Reviewed

## Peer Review Process

Proses review terhadap artikel-artikel dalam jurnal ini dilakukan oleh pembimbing skripsi.

## Open Access Policy

This journal provides immediate open access to its content on the principle that making research freely available to the public supports a greater global exchange of knowledge.

## Publication Ethics

### Duties of Authors

1. Reporting Standards: Authors should present an accurate account of the original research performed as well as an objective discussion of its significance. Researchers should present their results honestly and without fabrication, falsification or inappropriate data manipulation. A manuscript should contain sufficient detail and references to permit others to replicate the work. Fraudulent or knowingly inaccurate statements constitute unethical behavior and are unacceptable. Manuscripts should follow the submission guidelines of the journal.
2. Originality and Plagiarism: Authors must ensure that they have written entirely original work. The manuscript should not be submitted concurrently to more than one publication unless the editors have agreed to co-publication. Relevant previous work and publications, both by other researchers and the authors' own, should be properly acknowledged and referenced. The primary literature should be cited where possible. Original wording taken directly from publications by other researchers should appear in quotation marks with the appropriate citations.
3. Multiple, Redundant, or Concurrent Publications: Author should not in general submit the same manuscript to more than one journal concurrently. It is also expected that the author will not publish redundant manuscripts or manuscripts describing same research in more than one journal. Submitting the same manuscript to more than one journal concurrently constitutes unethical publishing behavior and is unacceptable. Multiple publications arising from a single research project should be clearly identified as such and the primary publication should be referenced
4. Acknowledgement of Sources: Authors should acknowledge all sources of data used in the research and cite publications that have been influential in determining the nature of the reported work. Proper acknowledgment of the work of others must always be given.
5. Authorship of the Paper: The authorship of research publications should accurately reflect individuals' contributions to the work and its reporting. Authorship should be limited to those who have made a significant contribution to conception, design, execution or interpretation of the reported study. Others who have made significant contribution must be listed as co-authors. In cases where major contributors are listed as authors while those who made less substantial, or purely technical, contributions to the research or to the publication are listed in an acknowledgement section. Authors also ensure that all the authors have seen and agreed to the submitted version of the manuscript and their inclusion of names as co-authors.
6. Disclosure and Conflicts of Interest: All authors should clearly disclose in their manuscript any financial or other substantive conflict of interest that might be construed to influence the results or interpretation of their manuscript. All sources of financial support for the project should be disclosed.
7. Fundamental Errors in Published Works: If the author discovers a significant error or inaccuracy in the submitted manuscript, then the author should promptly notify the journal editor or publisher and cooperate with the editor to retract or correct the paper.

8. Hazards and Human or Animal Subjects: The author should clearly identify in the manuscript if the work involves chemicals, procedures or equipment that have any unusual hazards inherent in their use.

## Duties of Editor

1. Publication Decisions: Based on the review report of the editorial board, the editor can accept, reject, or request modifications to the manuscript. The validation of the work in question and its importance to researchers and readers must always drive such decisions. The editors may be guided by the policies of the journal's editorial board and constrained by such legal requirements as shall then be in force regarding libel, copyright infringement and plagiarism. The editors may confer with other editors or reviewers in making this decision. Editors have to take responsibility for everything they publish and should have procedures and policies in place to ensure the quality of the material they publish and maintain the integrity of the published record.
2. Review of Manuscripts: Editor must ensure that each manuscript is initially evaluated by the editor for originality. The editor should organize and use peer review fairly and wisely. Editors should explain their peer review processes in the information for authors and also indicate which parts of the journal are peer reviewed. Editor should use appropriate peer reviewers for papers that are considered for publication by selecting people with sufficient expertise and avoiding those with conflicts of interest.
3. Fair Play: The editor must ensure that each manuscript received by the journal is reviewed for its intellectual content without regard to sex, gender, race, religion, citizenship, etc. of the authors. An important part of the responsibility to make fair and unbiased decisions is the upholding of the principle of editorial independence and integrity. Editors are in a powerful position by making decisions on publications, which makes it very important that this process is as fair and unbiased as possible.
4. Confidentiality: The editor must ensure that information regarding manuscripts submitted by the authors is kept confidential. Editors should critically assess any potential breaches of data protection and patient confidentiality. This includes requiring properly informed consent for the actual research presented, consent for publication where applicable.
5. Disclosure and Conflicts of Interest: The editor of the Journal will not use unpublished materials disclosed in a submitted manuscript for his own research without written consent of the author. Editors should not be involved in decisions about papers in which they have a conflict of interest

## Privacy Statement

The names and email addresses entered in this journal site will be used exclusively for the stated purposes of this journal and will not be made available for any other purpose or to any other party.

## Journal Sponsorship

## Publisher

Fakultas Ekonomi, Universitas Tarumanagara (<http://fe.untar.ac.id/>)

### POLICIES

#### FOCUS AND SCOPE (/index.php/jpa/about#focusAndScope)

**SECTION POLICIES** (/index.php/jpa/about#SectionPolicies)

**PEER REVIEW PROCESS** (/index.php/jpa/about#peerReviewProcess)

**OPEN ACCESS POLICIES** (/index.php/jpa/about#openAccessPolicy)

**PUBLICATION ETHICS** (/index.php/jpa/about#custom-0)

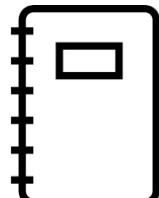
## MANAGEMENT PROFILE

**CONTACT** (/index.php/jpa/about/contact)

**EDITORIAL TEAM** (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

**REVIEWERS TEAM** (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

## AUTHOR GUIDELINES



([https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M\\_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true](https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true))

## MANUSCRIPT TEMPLATE



([https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M\\_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true](https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true))

**FLAG COUNTER**

(<https://info.flagcounter.com/xuYK>)

# Platform & workflow by OJS / PKP

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about/aboutThisPublishingSystem>)



Home (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/index>) / Editorial Team

# Editorial Team

## Penanggungjawab

*I Gde Adiputra*

<https://orcid.org/0000-0001-5279-7806> (<https://orcid.org/0000-0001-5279-7806>)

[SCOPUS ID : 57207963052 (<https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57207963052>)] Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

## Ketua Dewan Penyunting

*Nizam Jim Wiryawan* (<mailto:%6e%69%7a%61%6d%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d>)

Fakultas Ekonomi, Universitas Bunda Mulia, Jakarta, Indonesia

## Anggota Dewan Penyunting

*Ignatius Rony Setyawan* (<mailto:%69%67%6e%61%74%69%75%73@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d>)

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

*Rodhiah Rodhiah* (<mailto:%52%6f%64%68%69%61%68%31%32@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d>)

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

*Ishak Ramli* (<mailto:%69%73%68%61%6b%32@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d>)

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

*Hetty Karunia Tunjungsari* (<mailto:%68%65%74%74%79%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d>)

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

## Sekretaris Editorial

Michael Sinaga 

(mailto:%6d%69%63%68%61%65%6c%73%69%6e%61%67%61%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)

<https://www.instagram.com/michaelsinaga1/> (<https://www.instagram.com/michaelsinaga1/>)

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta

### POLICIES

**FOCUS AND SCOPE** (/index.php/jpa/about#focusAndScope)

**SECTION POLICIES** (/index.php/jpa/about#SectionPolicies)

**PEER REVIEW PROCESS** (/index.php/jpa/about#peerReviewProcess)

**OPEN ACCESS POLICIES** (/index.php/jpa/about#openAccessPolicy)

**PUBLICATION ETHICS** (/index.php/jpa/about#custom-0)

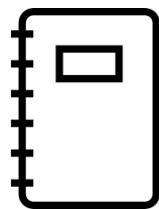
### MANAGEMENT PROFILE

**CONTACT** (/index.php/jpa/about/contact)

**EDITORIAL TEAM** (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

**REVIEWERS TEAM** (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

### AUTHOR GUIDELINES



([https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M\\_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true](https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true))

**MANUSCRIPT TEMPLATE**

([https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M\\_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true](https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true))

**FLAG COUNTER**

(<https://info.flagcounter.com/xuYK>)

Platform &  
workflow by  
**OJS / PKP**

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about/aboutThisPublishingSystem>)





# Reviewer

---

## Penyunting Kehormatan (Mitra Bebestari)

*Ida Bagus Raka Suardana* (mailto:%69%64%61%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)

Fakultas Ekonomi Undiknas Denpasar, Bali, Indonesia

*Dihin Septyanto* (mailto:%64%69%68%69%6e%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Esa Unggul, Jakarta, Indonesia

*Bram Hadiano* (mailto:%62%72%61%6d%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)

Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Maranatha, Bandung, Indonesia

*Suherman Suherman* (mailto:%73%75%68%65%72%6d%61%6e%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)

Universitas Negeri Jakarta, Indonesia

*Tatang Ary Gumanti* (mailto:%74%61%74%61%6e%67%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)

Fakultas Ekonomi Universitas Jember, Indonesia

*Rudy Aryanto* (mailto:%72%75%64%79%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)

Fakultas School of Business Management Universitas Bina Nusantara, Jakarta, Indonesia

*Aldrin Herwany* (mailto:%61%64%72%69%6e%32@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)

Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Padjadjaran, Bandung, Indonesia

*Sri Hasnawati Hasnawati* (mailto:%73%72%69%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)

Fakultas Ekonomi Univeritas Lampung, Indonesia

*Wilson Bangun* (mailto:%77%69%6c%73%6f%6e%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)

Fakultas Ekonomi Universitas Maranatha, Bandung, Indonesia

Lerbin R. Aritonang  (mailto:%6c%65%72%62%69%6e%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Indonesia

## POLICIES

**FOCUS AND SCOPE** (/index.php/jpa/about#focusAndScope)

**SECTION POLICIES** (/index.php/jpa/about#SectionPolicies)

**PEER REVIEW PROCESS** (/index.php/jpa/about#peerReviewProcess)

**OPEN ACCESS POLICIES** (/index.php/jpa/about#openAccessPolicy)

**PUBLICATION ETHICS** (/index.php/jpa/about#custom-0)

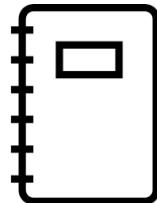
## MANAGEMENT PROFILE

**CONTACT** (/index.php/jpa/about/contact)

**EDITORIAL TEAM** (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

**REVIEWERS TEAM** (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

## AUTHOR GUIDELINES



([https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M\\_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true](https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true))

## MANUSCRIPT TEMPLATE



([https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M\\_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true](https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true))

#### FLAG COUNTER



(<https://info.flagcounter.com/xuYK>)

Platform &  
workflow by  
**OJS/PKP**

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about/aboutThisPublishingSystem>)

[Home \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/index>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/index)/ [Archives \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/issue/archive>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/issue/archive) / [Vol. 5 No. 1 \(2023\): Januari 2023](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/index)**DOI:** <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1>)**Published:** 2023-01-22

## Articles

### PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN KOMITE AUDIT TERHADAP INCOME SMOOTHING

[\(https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24196\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24196)

Clarissa Nathania, Vidyarto Nugroho

1-11

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24196/14639>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24196/14639)|  Abstract views: 4 |  Download :15 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.24196> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.24196>)

### PENGARUH PROFITABILITAS, FIRM SIZE, FIRM AGE DAN LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22163>)

Patricia Chowanda, Augustpaosa Nariman

12-22

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22163/13284>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22163/13284)|  Abstract views: 151 |  Download :29 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22163> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22163>)

### PENGARUH BOARD CHARACTERISTICS TERHADAP CORPORATE RISK DISCLOSURE YANG DIMODERASI OLEH FAMILY OWNERSHIP

[\(https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24197\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24197)

Joshua Suherman, Agustin Ekadjaja

23-32

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24197/14640>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24197/14640)|  Abstract views: 9 |  Download :6 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.24197> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.24197>)

**PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL, PROFITABILITAS, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22165>)**

Cellin Lucky, Hendang Tanusdjaja

33-43

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22165/13286>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22165/13286)|  Abstract views: 193 |  Download :30 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22165> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22165>)**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN, DAN STRUKTUR AKTIVA TERHADAP STRUKTUR MODAL (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22166>)**

Bjorn Patrick Ibrahim, Tony Sudirgo

44-54

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22166/13287>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22166/13287)|  Abstract views: 190 |  Download :71 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22166> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22166>)**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PRAKTIK INCOME SMOOTHING (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22167>)**

Natasha Hadi, Widyasari Widyasari

55-66

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22167/13288>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22167/13288)|  Abstract views: 91 |  Download :17 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22167> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22167>)**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI RETURN ON ASSET (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22169>)**

Katherine Kusuma Keegan, Sofia Prima Dewi

67-77

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22169/13289>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22169/13289)|  Abstract views: 46 |  Download :19 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22169> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22169>)**ANALISIS FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR PERIODE 2017-2019 (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22718>)**

Nathalia Angeline, Lie Sha Thio

78-87

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22718/13807>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22718/13807)|  Abstract views: 16 |  Download :3

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22718> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22718>)

## VOLATILITAS LABA DAN FAKTOR LAINNYA YANG MEMENGARUHI STRUKTUR MODAL (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22172>)

Devona Johan Chuang, Viriany Viriany

88-95

[pdf](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22172/13291) (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22172/13291>)

|  Abstract views: 147 |  Download :25

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22172> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22172>)

## PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22173>)

Levina Clarinda Clarinda, Liana Susanto, Syanti Dewi

96-105

[pdf](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22173/13292) (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22173/13292>)

|  Abstract views: 538 |  Download :132

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22173> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22173>)

## ANALISIS PERENCANAAN PPh 21 SEBAGAI UPAYA PENGHEMATAN BEBAN PPh BADAN PT ABC (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22175>)

Veronica Veronica, Purnamawati Helen Wijaya

106-113

[pdf](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22175/13293) (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22175/13293>)

|  Abstract views: 299 |  Download :72

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22175> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22175>)

## PENGARUH TAX AVOIDANCE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN FAMILY MANAGEMENT SEBAGAI VARIABEL MODERASI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22281>)

Bernadet Liesiana Laurenty, Elsa Imelda

114-124

[pdf](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22281/13311) (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22281/13311>)

|  Abstract views: 117 |  Download :19

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22281> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22281>)

## FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22321>)

Eugenia Steviana, Henryanto Wijaya

125-135

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22321/13334>)

|  Abstract views: 47 |  Download :50

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22321> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22321>)

## FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22490>)

Morika Wijaya, Rosmita Rasyid

136-146

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22490/13589>)

|  Abstract views: 20 |  Download :11

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22490> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22490>)

## FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI MANAJEMEN LABA DENGAN MODERASI KEPEMILIKAN MANAJERIAL (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22331>)

Erin Kristi, Sofia Prima Dewi

147-158

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22331/13336>)

|  Abstract views: 52 |  Download :49

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22331> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22331>)

## FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR PERIODE 2017-2019 (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22719>)

Dewi Fortuna, Merry Susanti

159-168

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22719/13808>)

|  Abstract views: 6 |  Download :7

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22719> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22719>)

## FAKTOR FAKTOR YANG MEMPENGARUHI DEBT POLICY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22338>)

Anson Ivanditantra, Viriany Viriany

169-181

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22338/13338>)

|  Abstract views: 54 |  Download :11

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22338> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22338>)

**ANALISIS DETERMINAN CAPITAL STRUCTURE DENGAN FIRM SIZE SEBAGAI VARIABEL MODERASI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22339>)**

Cynthia Cynthia, Yanti Yanti  
182-193

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22339/13339>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22339/13339)

|  Abstract views: 53 |  Download :10

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22339> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22339>)

**PENGARUH COVID-19 TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22340>)**

Christine Rosalee, Rousilita Suhendah  
194-203

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22340/13340>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22340/13340)

|  Abstract views: 51 |  Download :15

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22340> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22340>)

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI FIRM VALUE DENGAN MANAGERIAL OWNERSHIP SEBAGAI VARIABEL MODERASI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22343>)**

Gracia Jocelyn Jocelyn, Yanti Yanti  
204-215

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22343/13341>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22343/13341)

|  Abstract views: 41 |  Download :18

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22343> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22343>)

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP CASH HOLDING PERUSAHAAN (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24200>)**

Calvin Willie, Herlin Tundjung Setijaningsih  
216-226

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24200/14641>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24200/14641)

|  Abstract views: 2 |  Download :11

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.24200> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.24200>)

**ANALISIS FAKTOR YANG MEMPENGARUHI FIRM VALUE PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2017-2019 (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22372>)**

Eistevania Aswie, Elizabeth Sugiarto Dermawan  
227-238

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22372/13367>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22372/13367)

|  Abstract views: 48 |  Download :7

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22372> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22372>)

**PENGARUH TANGGUNG JAWAB SOSIAL, KEBIJAKAN DIVIDEN, UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22373>)**

Kevin Jeonghun Yonathan Jeong, Augustpaosa Nariman

239-249

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22373/13368>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22373/13368)

|  Abstract views: 67 |  Download :23

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22373> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22373>)

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI FINANCIAL DISTRESS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22374>)**

Vincentsius Alfred Stephen, Nurainun Bangun

250-259

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22374/13370>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22374/13370)

|  Abstract views: 43 |  Download :39

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22374> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22374>)

**FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM DENGAN MODERATOR KEBIJAKAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22375>)**

Nathalia Andriani, Rini Tri Hastuti

260-270

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22375/13371>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22375/13371)

|  Abstract views: 40 |  Download :42

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22375> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22375>)

**PENGARUH SALES GROWTH, AUDIT COMMITTEE, KOMISARIS INDEPENDEN DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22376>)**

Vincentius Harisanto, WidyaSari WidyaSari

271-280

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22376/14652>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22376/14652)

|  Abstract views: 59 |  Download :11

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22376> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22376>)

## PENGARUH PROFITABILITAS, PERTUMBUHAN PENJUALAN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22385>)

Ricky Chandra, Jonnardi Sutan  
281-289

[pdf \(https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22385/14653\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22385/14653)

|  Abstract views: 68 |  Download :27

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22385> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22385>)

## PENGARUH STRUKTUR MODAL, SIZE, DAN TANGIBILITY TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22387>)

Gracia Jesslyn, Merry Susanti  
290-299

[pdf \(https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22387/14654\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22387/14654)

|  Abstract views: 94 |  Download :9

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22387> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22387>)

## PENGARUH FIRM VALUE DENGAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY SEBAGAI VARIABEL MODERATING (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22388>)

Stefanie Stefanie, Widyasari Widyasari  
300-311

[pdf \(https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22388/14655\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22388/14655)

|  Abstract views: 56 |  Download :7

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22388> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22388>)

## FAKTOR YANG MEMPENGARUHI EARNINGS QUALITY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22389>)

Annah Annah, Rousilita Suhendah  
312-320

[pdf \(https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22389/14656\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22389/14656)

|  Abstract views: 30 |  Download :3

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22389> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22389>)

## PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN TAHUN 2017-2019 (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22390>)

Orlando Boen, Tony Sudirgo  
321-329

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22390/14657>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22390/14657)

|  Abstract views: 99 |  Download :14

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22390> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22390>)

## PENGARUH STRUKTUR MODAL, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24186>)

Yones Wiyogo, Agustin Ekadjaja

330-337

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24186/14658>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/24186/14658)

|  Abstract views: 7 |  Download :12

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.24186> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.24186>)

## PENGARUH GCG, FIRM SIZE, DAN LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA

PERUSAHAAN MANUFAKTUR (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22393>)

Evangelista Ervandy, Sufiyati Sufiyati

338-348

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22393/14659>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22393/14659)

|  Abstract views: 77 |  Download :6

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22393> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22393>)

## PENGARUH PROFITABILITY, LIQUIDITY, DAN LEVERAGE TERHADAP EARNINGS QUALITY DENGAN MODERATOR FIRM SIZE

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22394>)

Maghveera Aslam, F.X. Kurniawan Tjakrawala

349-360

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22394/14660>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22394/14660)

|  Abstract views: 77 |  Download :3

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22394> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22394>)

## FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN MANUFAKTUR PADA TAHUN 2016-2019 (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22396>)

Alverina Daria Arlis, Linda Santioso

361-371

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22396/14661>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22396/14661)

|  Abstract views: 83 |  Download :9

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22396> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22396>)

**FAKTOR –FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI  
(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22397>)**

Christella Winata, Tony Sudirgo  
372-383

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22397/14664>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22397/14664)

|  Abstract views: 110 |  Download :17  
 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22397> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22397>)

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CASH HOLDING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22398>)**

Puput Pujiati, Viriany Viriany  
384-394

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22398/14665>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22398/14665)

|  Abstract views: 56 |  Download :7  
 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22398> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22398>)

**PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE DAN INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP  
FINANCIAL PERFORMANCE PERUSAHAAN BUMN  
(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22399>)**

Shella Oktavia Lee, Hendro Lukman  
395-405

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22399/14666>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22399/14666)

|  Abstract views: 97 |  Download :7  
 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22399> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22399>)

**FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE PADA PERUSAHAAN  
LQ45 (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22400>)**

Bestyvina Kartika, Merry Susanti  
406-416

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22400/14667>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22400/14667)

|  Abstract views: 102 |  Download :21  
 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22400> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22400>)

**PENGARUH TAX KNOWLEDGE, TAX AWARENESS TERHADAP TAX COMPLIANCE WAJIB PAJAK  
(OP) (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22493>)**

Gabby Imelda, Linda Santioso  
417-422

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22493/14668>)

|  Abstract views: 29 |  Download :3

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22493> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22493>)

## PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN PENGUNGKAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22420>)

Birgitta Evangeline Rennath, Estralita Trisnawati

423-434

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22420/14669>)

|  Abstract views: 189 |  Download :37

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22420> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22420>)

## PENGARUH YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22426>)

Rivaldi Arie Maulana, Widyasari Widyasari

435-444

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22426/14670>)

|  Abstract views: 50 |  Download :4

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22426> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22426>)

## PENGARUH AUDIT TENURE, AUDITOR INDUSTRY SPECIALISATION, AUDIT FIRM SIZE TERHADAP AUDIT QUALITY (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22428>)

Stephanie Angeline, Susanto Salim

445-455

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22428/14671>)

|  Abstract views: 33 |  Download :6

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22428> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22428>)

## FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PENERIMAAN OPINI AUDIT GOING CONCERN (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22431>)

Astrid Aurelia Prasetyo, Jamaludin Iskak

456-467

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22431/14672>)

|  Abstract views: 64 |  Download :23

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22431> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22431>)

**FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CONSERVATISM ACCOUNTING DI INDUSTRI BARANG KONSUMSI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22432>)**

Jessica Halim, Susanto Salim  
468-478

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22432/14673>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22432/14673)

|  Abstract views: 21 |  Download :6  
 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22432> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22432>)

**PENGARUH MANAJEMEN LABA RIIL DAN PENGUNGKAPAN TATA KELOLA TERHADAP TAX AVOIDANCE (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22433>)**

Evan Christian, Estralita Trisnawati  
479-490

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22433/14674>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22433/14674)

|  Abstract views: 142 |  Download :10  
 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22433> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22433>)

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22435>)**

Windy Yuvia, Henryanto Wijaya  
491-501

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22435/14675>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22435/14675)

|  Abstract views: 109 |  Download :6  
 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22435> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22435>)

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22494>)**

Vino Lesmana, Nurainun Bangun  
502-512

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22494/14676>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22494/14676)

|  Abstract views: 54 |  Download :9  
 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22494> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22494>)

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22454>)**

Josellin Tannia, Widyasari Widyasari  
513-523

[pdf \(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22454/14677>\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22454/14677)

|  Abstract views: 108 |  Download :15

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22454> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22454>)

## FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INCOME SMOOTHING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22458>)

Felinda Yoe, Rini Tri Hastuti

524-534

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/22458/14678>)

|  Abstract views: 80 |  Download :6

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22458> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22458>)

### POLICIES

**FOCUS AND SCOPE** (</index.php/jpa/about#focusAndScope>)

**SECTION POLICIES** (</index.php/jpa/about#SectionPolicies>)

**PEER REVIEW PROCESS** (</index.php/jpa/about#peerReviewProcess>)

**OPEN ACCESS POLICIES** (</index.php/jpa/about#openAccessPolicy>)

**PUBLICATION ETHICS** (</index.php/jpa/about#custom-0>)

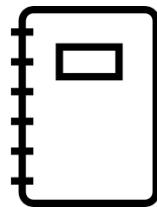
### MANAGEMENT PROFILE

**CONTACT** (</index.php/jpa/about/contact>)

**EDITORIAL TEAM** (</index.php/jpa/about/editorialTeam>)

**REVIEWERS TEAM** (</index.php/jpa/about/editorialTeam>)

### AUTHOR GUIDELINES



([https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M\\_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true](https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true))

### MANUSCRIPT TEMPLATE



([https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M\\_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true](https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true))

### FLAG COUNTER



(<https://info.flagcounter.com/xuYK>)

# Platform & workflow by OJS / PKP

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about/aboutThisPublishingSystem>)

## FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MEDIASI

Eugenia Steviana\* dan Henryanto Wijaya

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara Jakarta

\*Email: [geniesteviana@gmail.com](mailto:geniesteviana@gmail.com)

### Abstract:

*This study aims to obtain empirical evidence regarding family ownership, independent commissioner, audit committee, and foreign ownership of firm value with firm performance as a mediating variable in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The observation period in the study was 2017-2019. Samples taken in this study 135 data using non-probability sampling with purposive sampling technique and data analysis techniques using the Partial Least Square method with the SmartPLS 3.3.2 application. The results of this study indicate that family ownership, independent commissioner, audit committee, and foreign ownership have a negative and insignificant direct effect on firm value. This study provides evidence that firm performance can mediate the effect of the independent commissioner on firm value. However, it cannot mediate the influence of family ownership, audit committees, and foreign ownership.*

**Keywords:** *family ownership, independent commissioner, audit committee, foreign ownership, firm value*

### Abstrak:

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai *family ownership, independent commissioner, audit committee, dan foreign ownership* terhadap *firm value* dengan *firm performance* sebagai variabel mediasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Periode pengamatan pada penelitian adalah tahun 2017-2019. Sampel yang diambil pada penelitian ini 135 data dengan menggunakan metode pengambilan sampling *non probability sampling* dengan teknik *purposive sampling* dan teknik analisis data menggunakan metode *Partial Least Square* dengan aplikasi SmartPLS 3.3.2. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *family ownership, independent commissioner, audit committee, dan foreign ownership* memiliki pengaruh langsung negatif dan tidak signifikan terhadap *firm value*. Penelitian ini memberikan bukti bahwa *firm performance* dapat memediasi pengaruh *independent commissioner* terhadap *firm value*. Namun tidak dapat memediasi pengaruh *family ownership, audit committee, dan foreign ownership*.

**Kata kunci :** kepemilikan keluarga, komisaris independen, komite audit, kepemilikan asing, nilai perusahaan.

## Pendahuluan

Di Indonesia mayoritas adalah perusahaan keluarga. Perusahaan keluarga dapat meminimalkan konflik kepentingan yang ada di dalam perusahaan yang membuat pengelolaan perusahaan menjadi lebih baik. Selain itu pengelolaan perusahaan yang baik dapat dilakukan dengan memastikan tata kelola perusahaan yang baik. Faktor lain yang dapat meningkatkan nilai perusahaan adalah dengan adanya campur tangan investor asing di dalam perusahaan. Jika pengelolaan perusahaan baik, kinerja perusahaan akan meningkat dan tentunya akan menarik minat investor untuk menanamkan modalnya di dalam perusahaan. Investor yang meningkat akan membuat harga saham meningkat dan menyebabkan nilai perusahaan menjadi tinggi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah kepemilikan keluarga, dewan komisaris independen, komite audit, dan kepemilikan asing dapat memengaruhi nilai perusahaan, melalui variabel mediasi kinerja perusahaan.

## Kajian Teori

**Signalling Theory.** Ross (1977) menyebutkan bahwa laporan keuangan perusahaan yang baik merupakan sinyal bahwa perusahaan telah beroperasi dengan baik. Teori persinyalan menjelaskan penyebab perusahaan memberikan informasi laporan keuangan kepada pihak eksternal. Teori sinyal menjadi dasar bagi perusahaan untuk bersedia melakukan pengungkapan sukarela, sebagaimana dinyatakan dalam laporan tahunan perusahaan. Sinyal tersebut berupa informasi tentang upaya-upaya yang dilakukan oleh manajemen untuk mewujudkan keinginan investor.

**Agency Theory.** Hubungan keagenan adalah hubungan antara pemilik perusahaan (*principal*) dengan manajemen (*agency*). Mardiyanto (2011) mengungkapkan bahwa biaya keagenan adalah biaya yang timbul akibat ketidakselarasan antara kepentingan pemegang saham dan manajer, serta antara pemegang saham dan kreditor. Pada badan usaha terutama yang berbentuk perseroan terbatas, *principal* (pemilik) mendeklegasikan wewenangnya pada manajer (*agent*). Tujuan keduanya seharusnya sama, namun karena manajemen hanya memiliki sebagian kecil saham perusahaan, maka rasa memiliki akan perusahaan menjadi lemah. Dampaknya, manajer tidak ingin memaksimalkan kekayaan pemegang saham, dan hanya ingin memaksimalkan keuntungan pribadinya. Oleh karena itu akan terjadi konflik yang menyebabkan ketidakselarasan antara *agent* dengan *principal*.

**Kepemilikan Keluarga.** kepemilikan keluarga adalah bisnis milik keluarga yang memiliki masa waktun bertahan lebih lama dibandingkan dengan bentuk usaha lainnya. Hal ini dikarenakan kekompakan yang dimiliki oleh keluarga yang berdampak pada tingginya tingkat komitmen dan loyalitas di dalam perusahaan. Dukungan dari kepemilikan keluarga, memungkinkan manajemen untuk mengejar startegi jangka panjang yang unik yang memberikan peluang dan keuntungan kompetitif bisnis. (Aronoff dan Ward, 2011)

**Dewan Komisaris Independen.** komisaris Independen adalah anggota Dewan Komisaris yang tidak mempunyai hubungan keuangan, kepengurusan, kepemilikan dan / atau hubungan keluarga dengan anggota Dewan Komisaris lainnya, Direksi dan / atau mengendalikan kemampuannya untuk bertindak independen. Keberadaan Komisaris Independen dimaksudkan untuk mendorong terciptanya suasana kerja yang lebih

obyektif dan mengedepankan kewajaran dan ekuitas di antara berbagai kepentingan, termasuk kepentingan pemegang saham minoritas dan pemangku kepentingan lainnya.

**Komite Audit.** Hasnati (2014) mengungkapkan bahwa komite audit dibentuk oleh dewan komisaris, dan bertanggung jawab pada dewan komisaris. Komite audit bertugas untuk melakukan pemeriksaan dan penelitian yang dianggap perlu terhadap pelaksanaan fungsi direksi dalam melaksanakan pengelolaan perusahaan. Komite audit bertugas untuk memastikan bahwa prinsip *good corporate governance* telah terlaksana dengan konsisten dan memadai, terutama permasalahan transparansi dan *disclosure*.

**Kepemilikan Asing.** Berger (2009) menemukan bahwa kepemilikan asing memiliki pengaruh efisiensi terhadap perusahaan. Investor asing dapat mendukung banyak keuntungan dalam perusahaan seperti penyediaan modal, transfer teknologi, pelayanan yang baik dan jaringan. Ini digunakan untuk mengembangkan perusahaan dan menciptakan nilai perusahaan. Investor asing akan melakukan kontrol ketat terhadap manajemen perusahaan. Dapat meningkatkan kinerja perusahaan dan nilai perusahaan. Itu bisa meningkatkan harga saham. Dengan demikian kepemilikan asing berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada emiten

**Nilai Perusahaan** Sartono (2012) menyatakan bahwa nilai perusahaan merupakan nilai jual sebuah perusahaan sebagai suatu bisnis yang sedang beroperasi, adanya kelebihan jual di atas nilai likuidasi adalah nilai dari organisasi manajemen yang menjalankan perusahaan tersebut.

**Kinerja Perusahaan** Pengukuran kinerja adalah pemindahan realitas kompleks kinerja dalam simbol terorganisir yang dapat dikaitkan dan disampaikan dalam keadaan yang sama (Lebas, 1995). Dalam manajemen bisnis saat ini, pengukuran kinerja dianggap memiliki peran yang lebih kritis dibandingkan dengan kuantifikasi dan akuntansi (Koufopoulos, Zoumbos & Argyropoulou, 2008).

## Kaitan Antar Variabel

**Kepemilikan Keluarga dengan Nilai Perusahaan.** Perusahaan yang dikuasai atau dikelola oleh sebuah keluarga biasanya meminimalisasi terjadinya masalah keagenan antara prinsipal sebagai pemilik dengan agen sebagai manajemennya. Pihak keluarga akan mengusahakan agar pengelolaan perusahaan terus berjalan baik dan memastikan kelangsungan hidup usaha. Sehingga menyebabkan naiknya nilai perusahaan. Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Safitri, Tanjung dan Nasir (2018) menunjukkan kepemilikan keluarga berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.

**Dewan komisaris independen dengan Nilai Perusahaan.** Cara yang bisa digunakan untuk memantau konflik agensi dan membatasi perilaku oportunistik manajemen melalui penerapan GCG. Dewan komisaris independen bertanggung jawab untuk mendorong penerapan prinsip *good corporate governance* dalam suatu perusahaan. Dewan komisaris bertugas untuk melakukan pengawasan terhadap kebijakan pengurusan, memberikan nasihat kepada direksi dan melakukan pengawasan terhadap pelaksanaan tata kelola perusahaan serta ketentuan Anggaran Dasar dan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham, serta peraturan perundang undangan yang

berlaku, untuk kepentingan perusahaan dan kepatuhan perusahaan. Berdasarkan penelitian Malelak , Soehono , dan Eunike (2020), dewan komisaris independen berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

**Kepemilikan Asing dengan Nilai Perusahaan.** Kepemilikan asing di dalam suatu perusahaan akan membawa banyak keuntungan bagi perusahaan, yaitu meningkatkan efisiensi, juga mendukung dalam segi penyediaan modal, transfer teknologi, juga kontrol ketat terhadap manajemen perusahaan, sehingga berdampak pada meningkatnya kinerja perusahaan dan nilai perusahaan. Berdasarkan penelitian Santi, Makhdalena, dan Riadi (2018) menunjukkan bahwa kepemilikan asing berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan menurut penelitian Sari (2018) kepemilikan asing berpengaruh signifikan terhadap *firm value*.

**Kinerja Perusahaan dengan Nilai Perusahaan** Kinerja perusahaan adalah keadaan perusahaan secara menyeluruh dalam waktu atau periode tertentu yang erat kaitannya dengan penggunaan sumber daya yang dimiliki secara efektif dan efisien. Kinerja perusahaan dapat diukur dengan rasio *Return On Asset* (ROA) yaitu rasio yang mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersihnya melalui pemanfaatan aset perusahaan. Semakin tinggi ROA, maka kinerja perusahaan semakin baik, sehingga akan meningkatkan nilai perusahaan. Berdasarkan penelitian Safitri, Tanjung dan Nasir (2018) terdapat pengaruh *firm performance* terhadap nilai perusahaan.

**Kepemilikan Keluarga dengan Kinerja Perusahaan.** Keluarga sebagai pemilik perusahaan umumnya akan memerhatikan dan melakukan pengawasan terhadap kinerja perusahaan, apakah perusahaan telah mencapai laba bersihnya dengan menggunakan aset perusahaan secara efektif dan efisien. Dengan adanya kepemilikan keluarga di dalam perusahaan maka diharapkan kinerja perusahaan semakin baik. Menurut hasil penelitian Limantoro dan Juniarti (2019) , struktur kepemilikan keluarga berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan. Berbanding terbalik dengan hasil penelitian sebelumnya, penelitian Jimmy dkk. (2019), kepemilikan keluarga tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan.

**Dewan Komisaris Independen dengan Kinerja Perusahaan** Dewan komisaris independen bertugas untuk melakukan pengawasan terhadap kebijakan pengurusan, dan melakukan pengawasan terhadap rencana jangka panjang serta pengawasan pada kegiatan yang dijalankan oleh perusahaan. Dewan komisaris independen juga harus bersifat independen dan tidak boleh memihak pada sisi manapun. Hal ini dimaksudkan agar *good corporate governance* dapat berjalan dengan baik. Dengan adanya hal tersebut operasi perusahaan dan pelaporan serta pengakuan yang dilakukan perusahaan dapat dilakukan secara objektif sehingga berpengaruh pada kinerja perusahaan yang semakin baik. Menurut penelitian yang dilakukan oleh Putra (2015) dewan komisaris independen mempunyai pengaruh positif, tidak signifikan terhadap kinerja perusahaan, hasil penelitian ini inkonsisten dengan hasil penelitian Maulana (2020) yang menyatakan bahwa dewan komisaris independen tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan

**Komite Audit dengan Kinerja Perusahaan.** Tugas dan tanggung jawab utama dari komite audit adalah memastikan prinsip-prinsip *good corporate governance*,

terutama transparansi dan *disclosure* yang diterapkan secara konsisten dan memadai. Komite audit melakukan rapat minimal 4 (empat) kali dalam satu tahun untuk melakukan evaluasi atas kinerja perusahaan. Dengan kata lain, semakin banyak rapat yang diadakan oleh komite audit, evaluasi terhadap kinerja perusahaan akan semakin baik. Namun pada penelitian yang dilakukan oleh Mutiara (2019) menyatakan bahwa komite audit tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan.

**Foreign Ownership dengan Kinerja Perusahaan** Kepemilikan asing di dalam suatu perusahaan akan membawa banyak keuntungan bagi perusahaan, karena dapat meningkatkan efisiensi. Kepemilikan asing dapat mendukung dalam segi penyediaan modal, transfer teknologi, pelayanan yang baik dan jaringan. Pihak asing sebagai pemilik perusahaan juga kemungkinan besar akan melakukan pengawasan terhadap manajemen perusahaan secara ketat, karena mereka telah menginvestasikan uangnya pada perusahaan, sehingga secara tidak langsung, kepemilikan asing dapat memengaruhi kinerja perusahaan.

**Kepemilikan Keluarga dengan Nilai Perusahaan dengan dimediasi oleh Kinerja Keuangan.** Kepemilikan keluarga berdampak pada pengawasan terhadap kinerja manajemen yang lebih ketat, karena sebagai pihak pemilik dan pengelola yang berasal dari keluarga itu sendiri, mereka akan memastikan bahwa perusahaan mereka berkinerja baik, selain itu kinerja perusahaan keluarga juga lebih baik karena minim terjadi konflik atau permasalahan keagungan karena perusahaan dimiliki dan dikelola oleh pihak keluarga itu sendiri atau dengan kata lain, kontrol perusahaan ada pada keluarga tersebut. Kinerja perusahaan yang baik, akan mendorong naiknya nilai perusahaan.

**Dewan Komisaris Independen dengan Nilai Perusahaan dengan dimediasi oleh Kinerja Keuangan.** Dewan komisaris independen yang merupakan bagian dari good corporate governance bertugas untuk menjaga independensi dan transparansi karena komisaris independen bersifat tidak memihak dan biasanya tidak memiliki hubungan dengan keluarga, keuangan, dan lainnya di dalam perusahaan tersebut. Oleh karena itu, dewan komisaris independen dapat dijadikan sebagai pengawas perusahaan yang memastikan apakah kebijakan pengurusan dan rencana perusahaan sudah berjalan sesuai dengan apa yang diinginkan. Peran komisaris independen dapat membuat kinerja perusahaan lebih baik dan akan berpengaruh terhadap naiknya nilai perusahaan.

**Komite Audit dengan Nilai Perusahaan dengan dimediasi oleh Kinerja Keuangan.** Komite audit yang melakukan rapat secara rutin minimal 4 (empat) kali membuat evaluasi kinerja perusahaan menjadi lebih baik, karena dengan adanya evaluasi tersebut, perusahaan dapat memperbaiki kesalahan-kesalahan yang masih ada, dan memberikan saran mengenai upaya apa yang dapat membuat kinerja perusahaan semakin baik lagi, sehingga profit perusahaan dapat meningkat yang juga berpengaruh pada naiknya nilai perusahaan.

**Kepemilikan Asing dengan Nilai Perusahaan dengan dimediasi oleh Kinerja Keuangan.** Kepemilikan asing membantu perusahaan dalam banyak hal, seperti hal manajemen, penyertaan modal, strategi usaha, transfer teknologi, dan lainnya. Pihak asing yang telah menginvestasikan modalnya pada perusahaan juga akan menerapkan kontrol ketat pada manajemen perusahaan untuk memastikan agar kinerja perusahaan tetap baik sehingga keuntungan yang dihasilkan perusahaan dapat meningkat. Kenaikan profit perusahaan akan membuat nilai perusahaan semakin baik.

### Pengembangan Hipotesis

Berdasarkan penelitian, kepemilikan keluarga berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. (Safitri dkk, 2018). Tetapi penelitian lain mengungkapkan bahwa kepemilikan keluarga tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan (Malelak dkk, 2020). H1 : *Family ownership* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*.

Berdasarkan penelitian, dewan komisaris independen berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. (Malelak dkk, 2020). Tetapi penelitian lain mengungkapkan bahwa dewan komisaris independen tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan (Safitri dkk, 2018) H2 : *Independent Commissioner* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*.

Berdasarkan penelitian, komite audit berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. (Muliani dkk, 2019). Tetapi penelitian lain mengungkapkan bahwa komite audit tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan (Safitri dkk, 2018). H3 : *Audit committee* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*.

Berdasarkan penelitian, kepemilikan asing berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. (Malelak dkk, 2020). Tetapi penelitian lain mengungkapkan bahwa kepemilikan asing berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan (Santi dkk, 2018). H4 : *Foreign ownership* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*.

Berdasarkan penelitian, kinerja perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan. (Nadia dkk, 2020). H5 : *Firm performance* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*.

Berdasarkan penelitian, kepemilikan keluarga berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan. (Limantoro dan Juniarti, 2019). Tetapi penelitian lain mengungkapkan bahwa kinerja perusahaan tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan (Jimmy dkk, 2019) H6 : *Family ownership* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *firm performance*.

Berdasarkan penelitian, dewan komisaris independen berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap kinerja perusahaan. (Putra, 2015). Tetapi penelitian lain mengungkapkan bahwa dewan komisaris independen tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan (Maulana, 2020) H7 : *Independent commissioner* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *firm performance*.

Berdasarkan penelitian, komite audit berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan. (Sari dkk, 2020). Tetapi penelitian lain mengungkapkan bahwa komite audit tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan (Maulana, 2020) H8 : *Audit committee* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *firm performance*.

Berdasarkan penelitian, kepemilikan asing berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan. (Sari, 2020). H9 : *Foreign ownership* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *firm performance*.

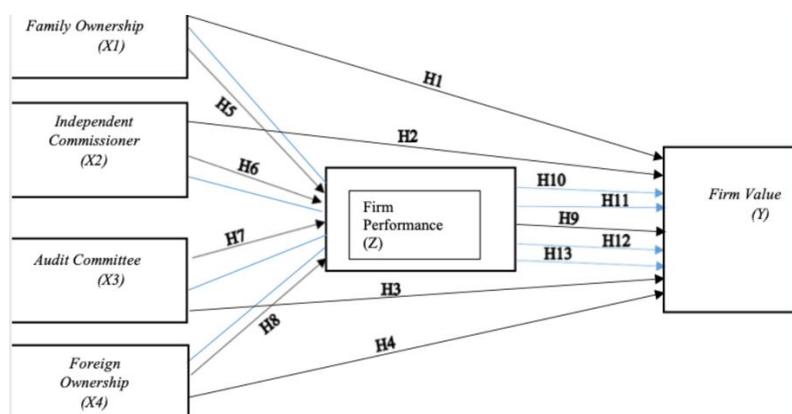
Kepemilikan keluarga akan mengurangi kemungkinan terjadinya konflik kepentingan antara pemilik (prinsipal) dan agensi (manajemen) sehingga kinerja perusahaan menjadi baik. Kinerja yang baik akan menarik minat investor untuk menanamkan modalnya dalam perusahaan, sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan. H10 : *Family ownership* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *firm value* dengan dimediasi oleh *firm performance*.

Pengawasan komisaris independen yang baik akan membuat kinerja perusahaan menjadi baik sehingga perusahaan dapat mencapai tujuannya yakni mendapat profit maksimal sehingga nilai perusahaan dapat meningkat . H11 : *Independent commissioner* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value* dengan dimediasi oleh *firm performance*.

*Audit committee* melakukan rapat secara rutin minimal 4 (empat) kali dengan tujuan untuk mengevaluasi kinerja perusahaan. Adanya evaluasi tersebut, perusahaan dapat memperbaiki kesalahan-kesalahan yang masih ada, dan mencari solusi mengenai upaya apa yang dapat membuat kinerja perusahaan semakin baik lagi, sehingga profit perusahaan dapat meningkat yang juga berpengaruh pada naiknya nilai perusahaan. H12 : *Audit Committee* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *firm value* dengan dimediasi oleh *firm performance*.

Pihak asing yang telah menginvestasikan modalnya pada perusahaan juga akan menerapkan kontrol ketat pada manajemen perusahaan untuk memastikan agar kinerja perusahaan tetap baik sehingga keuntungan yang dihasilkan perusahaan dapat meningkat. Kenaikan profit perusahaan akan membuat nilai perusahaan semakin baik. H13 : *Foreign ownership* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *firm value* dengan dimediasi oleh *firm performance*

Kerangka pemikiran dalam penelitian ini seperti digambarkan dibawah ini :



Gambar 1.  
Kerangka Pemikiran

### Metodologi

Metodologi penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan data sekunder diperoleh dari Bursa Efek Indonesia dalam periode 2017-2019. Pemilihan sampel, metode yang

digunakan adalah *purposive sampling* adalah industri manufaktur dengan kriteria (1) Perusahaan manufaktur yang terdaftar berturut-turut di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2017 sampai dengan 2019 (2) Perusahaan manufaktur merupakan perusahaan keluarga (3) Perusahaan menyajikan *annual report* berturut-turut secara lengkap selama periode 2017-2019 (4) Perusahaan menyajikan laporan keuangan dengan mata uang Rupiah (5) Perusahaan tidak mengalami kerugian selama periode 2017 sampai 2019. Jumlah seluruhnya sampel yang valid adalah 45 perusahaan

Variabel Operasional dan pengukuran yang digunakan adalah :

Tabel 1. Variabel Operasional Dan Pengukuran

No.	Variabel	Ukuran	Skala
1.	Nilai Perusahaan	$Tobins' Q = \frac{MVE + D}{BVE + D}$	Rasio
2.	Kepemilikan Keluarga	$Family Ownership = \frac{jumlah saham kepemilikan keluarga}{outstanding share}$	Rasio
3.	Dewan Komisaris Independen	$Independent Commissioner = \frac{jumlah anggota komisaris independen}{jumlah anggota dewan komisaris}$	Rasio
4.	Komite Audit	$Audit Committee = jumlah rapat komite audit dalam 1 tahun$	Rasio
5.	Kepemilikan Asing	$Foreign Ownership = \frac{Jumlah saham kepemilikan asing}{jumlah saham beredar}$	Rasio
6.	Kinerja Perusahaan	$Return on Asset (ROA) = \frac{Net income after tax}{total asset}$	Rasio

### Hasil Uji Outer dan Kesimpulan

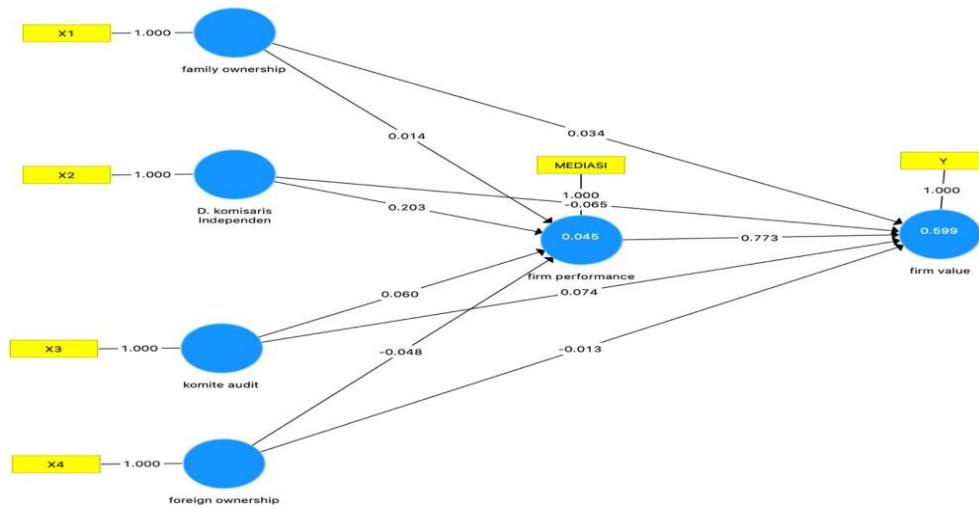
**Gambar 4.1 Loading Factor Bootstrap Outer Model**

Diagram jalur di atas menunjukkan bahwa semua indikator memiliki loading factor 1.000 yang berarti bahwa semua indikator sudah valid karena nilai loading factor memenuhi kriteria yaitu nilai *loading factor* konstruk harus diatas 0.70. Hasil ini menunjukkan adanya keterkaitan yang baik antara indikator- indikator dengan masing-masing konstruk.

### Hasil Uji Inner dan Kesimpulan

Tabel 2. R square

	R Square	R Square Adjusted
<b>firm performance</b>	0,045	0,015
<b>firm value</b>	0,599	0,583

Nilai R-square variabel laten nilai perusahaan adalah 0.583, menunjukkan bahwa kepemilikan keluarga (X1), dewan komisaris independen (X2), komite audit (X3), kepemilikan asing (X4), dan kinerja perusahaan (mediasi) dapat menjelaskan nilai perusahaan (Y) sebesar 58.3%. Nilai R-Square variabel laten kinerja perusahaan adalah sebesar 0.015, yang menunjukkan bahwa kepemilikan keluarga (X1), dewan komisaris independen (X2), komite audit (X3), dan kepemilikan asing(X4) dapat menjelaskan kinerja perusahaan sebesar 1,5%.

Tabel 3. Path Coefficient – Direct and Indirect Effect

	Original Sample (O)	P Values
<b>Independent commissioner_ -&gt;</b>	0,203	<b>0,007</b>

<b>firm performance_</b>			<b>Original Sample (O)</b>	<b>P Values</b>
<b>Independent commissioner_ -&gt; firm value</b>	-0,065	<b>0,091</b>	Independent commissioner_ -> firm value	0,157
<b>family ownership_-&gt; firm performance_</b>	0,014	<b>0,915</b>	family ownership_-> firm performance_ -> firm value	0,008
<b>family ownership_-&gt; firm value</b>	0,034	<b>0,727</b>	family ownership_-> firm performance_ -> firm value	0,011
<b>firm performance_-&gt; firm value</b>	0,773	<b>0,000</b>	foreign ownership -> firm performance_ -> firm value	0,911
<b>foreign ownership -&gt; firm performance_</b>	-0,048	<b>0,638</b>	foreign ownership -> firm performance_ -> firm value	-0,037
<b>foreign ownership -&gt; firm value</b>	-0,013	<b>0,819</b>	Audit committee_ -> firm performance_ -> firm value	0,629
<b>Audit committee_ -&gt; firm performance_</b>	0,060	<b>0,528</b>	Audit committee_ -> firm performance_ -> firm value	0,046
<b>Audit committee -&gt; firm value</b>	0,074	<b>0,213</b>		0,516
<b>Sumber :</b> diolah penulis menggunakan <i>SmartPLS 3.3.2</i>				

Hasil pengujian dapat dilihat dari nilai *original sample* untuk menentukan variabel berpengaruh negatif atau positif, juga dengan melihat *p-values* untuk mengetahui tingkat signifikansi dengan tingkat kepercayaan 95%. Didapatkan hasil bahwa *family ownership*, *independent commissioner*, *audit committee*, dan *foreign ownership* memiliki pengaruh negatif karena nilai *original sample* negatif dan tidak signifikan terhadap *firm value* karena *p-values* lebih besar dari 0,05. Terdapat pengaruh positif dan signifikan antara variabel *independent commissioner* terhadap *financial performance* dan tidak terdapat pengaruh antara *family ownership*, *audit committee*, dan *foreign ownership* terhadap *financial performance*. Pada penelitian ini juga diketahui bahwa *firm performance* mampu memediasi pengaruh *independent commissioner* terhadap *firm value*.

## Diskusi

Berdasarkan hasil penelitian ini, *family ownership*, *independent commissioner*, *audit committee*, dan *foreign ownership* memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *firm value*. Terdapat pengaruh positif dan signifikan antara variabel

*independent commiissioner* terhadap *financial performance* dan tidak terdapat pengaruh antara *family ownership*, *audit committee*, dan *foreign ownership* terhadap *financial performance*. Pada penelitian ini juga diketahui bahwa *firm performance* mampu memediasi pengaruh *independent commissioner* terhadap *firm value*.

## **Penutup**

Keterbatasan penelitian ini terletak pada jumlah sampel perusahaan yang hanya tahun 2017-2019, juga variabel yang terbatas, dan sektor yang terbatas. Untuk penelitian selanjutnya sebaiknya waktu penelitian ditambah agar data yang ditampilkan dapat lebih dapat mempresentasikan *firm value* di perusahaan Indonesia. Juga sebaiknya menambah variabel lain dan juga melakukan pengamatan pada sektor lain ataupun menambah sektor pengamatan.

## **Daftar Rujukan/Pustaka**

- Hasnati. (2014), “Komisaris Independen dan Komite Audit-Organisasi Perusahaan yang Berperan Mewujudkan Good Corporate Governance di Indonesia”, Absolut Media.
- Malelak, M. I., Soehono, C., & Eunike, C. (2020). Corporate Governance, Family Ownership and Firm Value: Indonesia Evidence. *SHS Web of Conferences*, 76, 01027.
- Limantoro., & Juniarti. (2017). Pengaruh Struktur Kepemilikan Keluarga Terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia. *Bussiness Accounting Review*, 5(2), 265–276.
- Maulana, I. (2020). Analisis Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Perusahaan Jasa Keuangan Di Indonesia. *Jurnal REKSA Rekayasa Keuangan, Syariah, Dan Audit*, 7(01), 11–23.
- Putra, B. P. D. (2016). Pengaruh Dewan Komisaris, Proporsi Komisaris Independen, Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Manajemen Teori Dan Terapan/ Journal of Theory and Applied Management*, 8(2), 70–85.
- Safitri, Y., Tanjung, A. R., & Nasir, A. (2018). Pengaruh Kepemilikan Keluarga, Dewan Komisaris Independen Dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Perusahaan Sebagai Variabel Mediasi: Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016. *Jurnal Ekonomi*, 26(4), 187–200.
- Santi, K. M., & Riadi, R. M. (2015). *Influence of Managerial Ownership and Foreign Ownership on Firm Value Study in Companies Listed in BEI Sektor Manufacturing Periode 2013-2015. Icmd*, 1–13.