



E-ISSN 2830-6449

Economic Reviews Journal

Volume 3 Nomor 2 2024



Masyarakat Ekonomi Syariah Bogor

Vol. 3 No. 3 (2024): Economic Reviews Journal

Economic Reviews Journal is a scientific journal published by **Masyarakat Ekonomi Syariah Bogor** in collaboration with Ikatan Ahli Ekonomi Islam, Institut Agama Islam Nasional Laa Roiba Bogor, and [Intellectual Association for Islamic Studies \(IAFORIS\)](#). This journal contains scientific papers from academics, researchers and practitioners in the fields of Islamic economics, management, finance, accounting, zakat, waqaf, shadaqah, industries, and business research. E-ISSN [2830-6449](#). Based on the Decree of the Director General of Higher Education, Research and Technology, Ministry of Education and Culture, No. 152/E/KPT/2023 (p. 67), **Economic Reviews Journal** was accredited Sinta 5 starting from Volume 1 Number 1 2022 to Volume 5 Number 2 2026. Published four times a year each March, June, September and December.

DOI: <https://doi.org/10.56709/mrj.v3i3>

Published: 2024-09-02

Articles

Analisis Omzet Penjualan Era Pandemi dan Pasca Pandemi Covid-19: Studi Kasus pada D'orbit Bistro, Lounge & KTV

Ardhiyah Regita Iriani, M.Ridwan Tikollah, Samirah Dunakhir
2571 – 2578



 Abstract View: 40, 

Pengaruh Pengetahuan dan Persepsi Mahasiswa terhadap Implementasi Teknologi Blockchain dalam Praktik Akuntansi

Septiani, Rudy Kurniawan, Rafles Ginting
2639 – 2652



 Abstract View: 157, 

Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan dengan Moderasi Pengungkapan CSR pada Perusahaan di Industri Pertambangan Indonesia

Cassandra Lee, Sufiyati
2544 – 2555



 Abstract View: 80, 

Analisis Implementasi Manajemen Administrasi Sekolah pada SD Satit Phatnawitya Thailand

Nurhakiki, Isra Hayati

2617 – 2630



Abstract View: 53,

The Effect of Export, Import, and Exchange Rates of Economic Growth on China

Kinanti Diva Karisma, Eni Setyowati

2513 – 2522



Abstract View: 53,

Analisis Nilai Tambah Nanas Menjadi Keripik Nanas dan Pendapatan Produsen Keripik Nanas: Studi Kasus: Desa Onanrungu I, Kecamatan Sipahutar Tapanuli Utara

Elisa Sianturi, Rika Fitri Ilvira, Gustami Harahap

2706 – 2716



Abstract View: 13,

Penerapan 4P Marketing Mix pada Usaha Mikro Kecil dan Menengah Angkringan Mpok Nor di Kota Palangka Raya

Mega Agustini, Dea Sintani, Elisa, Fendy Hariatama H, Revnussa Octobery

2612 – 2616



Abstract View: 38,

Peluang dan Tantangan Pengembangan Usaha Mikro Kecil Menengah (UMKM) dari Berbagai Aspek Ekonomi

I Putu Septian Adi Prayuda, Abdul Basit, Yudhi Kurniawan Zahari, Reza Arviciena Sakti

2670 – 2683



Abstract View: 57,

Pengaruh Ukuran Perusahaan, Opini Audit, Profitabilitas, dan Audit Tenure Terhadap Audit Report lag pada Perusahaan Barang dan Konsumsi Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2022

Ameilia Latiefah, Sri Handayani

2579 – 2596



Abstract View: 189,

Transformasi Digital: Efisiensi dan Inovasi dalam Manajemen Operasional

Navi Muda Priyatna

2653 – 2662



Abstract View: 218,

Pengaruh Bundling Produk pada keputusan Impulsif terhadap Pembelia Mie Gacoan di Karawang

Nadira Aisha Amidia, Nurmala Dewi Rahmawati, Abdul Yusuf
2631 – 2638



Abstract View: 55,

Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Peringkat Obligasi

Aurora Rose Marie, Sufiyati
2556 – 2570



Abstract View: 101,

Pengaruh Penerapan Good Corporate Covernance Terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022

Rosita Situmorang, Ardin Dolok Saribu, Audrey M Siahaan
2684-2692



Abstract View: 44,

Pengaruh Kualitas Audit, Tata Kelola Perusahaan, Tingkat Utang, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Intergritas Laporan Keuangan

Thito Hermawan, Royhisar Martahan Simanungkalit
2717-2728



Abstract View: 4,

Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, dan Arus Kas Pendanaan terhadap Profitabilitas dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi: Studi Kasus pada Perusahaan Subsektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2023

Minggasari Agustina, Isbandriyati Mutmainah, Ichwan Rahmanu Widjaja
2523 – 2543



Abstract View: 99,

Analisis Strategi Bauran Pemasaran dalam Meningkatkan Volume Penjualan pada Geprek Mania Bungah Gresik

Lidinul Khaq, Sukaris, Nur Cahyadi
2597-2602



Abstract View: 10,

Pengaruh Leverage, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Audit Delay pada Perusahaan yang Terdaftar di Bei Periode Tahun 2020-2022

Flaviana Seltin Varinda Masto, Diana Airawaty
2693 – 2705



Abstract View: 52,

Pengaruh Dukungan Organisasi, Hubungan Kerja dan Lingkungan Kerja terhadap Kepuasan Kerja yang berdampak pada Kinerja Karyawan

Ayu Indah Fitriana, Muslim

2597 – 2611



Abstract View: 86,

Sistem Jual Beli Online dalam Perspektif Hukum Islam: Studi Kasus di Facebook Temanggung

Isnaeni, Ida Nurlaeli

2663 – 2669



Abstract View: 40,

Strategi Pengelolaan Ide dan Gagasan untuk UMKM Warung Bakso menuju Kesuksesan dalam Industri Kuliner

Suhendra Suhendra, Natasia Theofani Margaret, Yefoni Valentina Banjar, Putri Kemala Dewi Lubis

874–887



Abstract View: 54,

Pengaruh GGG (Good Government Governance) dan Sistem Pengendalian Internal terhadap Kinerja Pemungutan Retribusi Sampah oleh Pemerintah Kota Gorontalo

Studi Kasus Dinas Lingkungan Hidup Kota Gorontalo

Sakinah Alamri, Ayu Rakma Wuryandini, Nurharyati Panigoro

888–903



Abstract View: 49,

Analisis Faktor Sosial Demografi terhadap Tenaga Kerja Provinsi Gorontalo

Bhetriana R. Banini, Sri Endang Saleh, Bobby Rantow Payu

904–923



Abstract View: 70,

Karakteristik Pekerjaan Utama terhadap Sektor Informal dan Sektor Formal di Provinsi Gorontalo

Sri Ayu I Mahmud, Sri Endang Saleh, Bobby Rantow Payu

924–941



Abstract View: 73,

Analisis Sistem Informasi Akuntansi Penerimaan Kas dan Pengeluaran Kas pada PT Amaly Mitra Abadi Sulawesi di Kota Makassar

Fitri Udianisa, Samsinar Anwar, Fajriani Azis

942-950



Abstract View: 53,

Analisis Ekspor Minyak Mentah Indonesia

Nadia Adhani, Irsad Lubis

951-959



Abstract View: 59,

Analisis Antusias Mahasiswa dalam Belajar Ekonomi Kreatif dalam Mengembangkan UMKM: Usaha Mikro Kecil Menengah

Della Aulia Br. Ginting, Jelita Maria Christine Samosir, Rana Nabillah, Putri Kemala Dewi Lubis

960-967



Abstract View: 83,

Pengaruh Service Quality dan Online Marketing terhadap Customer Loyalty dan Repurchase Intention, Studi Kasus Brand Eiger

Farhan Rafiqi, Theresia Gunawan

968-978



Abstract View: 75,

Efektivitas Pemahaman Standar Akuntansi Sektor Publik terhadap Proses Penyusunan Laporan Keuangan pada Badan Pengelolaan Keuangan Aset Daerah Kabupaten XYZ

khairunnisa Arif Fajar Wibisono, Arif Fajar Wibisono

979 - 986



Abstract View: 107,

Analisis Implementasi SOP Pasasi PT Jasa Angkasa Semesta dalam Pelayanan Penumpang di Bandar Udara Internasional Juanda Surabaya

Zuhrufa Dian Azza, Andityo Pujo Laksana

993-1008



Abstract View: 57,

Pengaruh Motivasi Kerja dan Kompensasi terhadap Produktivitas Kerja Pegawai pada Kantor Bawaslu Kota Bontang

Auliya Rohani, Agustina Agustina, Agusyani Agusyani

1017-1027



Abstract View: 51,

Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR) dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Bergerak di Sub Sektor Produksi Batu Bara yang Terdaftar di BEI

Tahun 2019-2022

Isnawati Nursam, Lukman Pakaya, Nurharyati Panigoro

1042-1062



Abstract View: 60,

Pengaruh Kualitas Layanan terhadap Customer Loyalty pada Starbucks Coffee di Wilayah Bandung

Linda Ayu Puspitasari, Gandhi Pawitan

1057-1070



Abstract View: 63,

Analisis Kebijakan Sumber Daya Alam Provinsi Sumatera Utara

Bonaraja Purba, Desry Rasmita Tarigan, Renata Olivia Ginting

1071-1078



Abstract View: 144,

Analisis Penetapan Harga Jual Produk dan Volume Penjualan: Studi Kasus pada Rumah Makan Raja Ayam Kota Gorontalo

Nur'azizah Bungalo, Sahmin Noholo, Mulyani Mahmud

1079 - 1094



Abstract View: 75,

Peran Teknologi dalam Pengelolaan Sumber Daya Ekonomi Kreatif pada Industri Kreatif di Kecamatan Medan Marelan

Erni Susilawati Purba, Kristin Margaretha Simarmata, Sernanda putri Darma, Putri Kemala Dewi Lubis

1095 - 1100



Abstract View: 52,

Pengaruh Leverage Terhadap Pertumbuhan Laba pada Perusahaan Manufaktur Sektor industri Dasar Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022

Melda A. Kasira, Srie Isnawaty Pakaya, Mohamad Agus Salim Monoarfa

1101 - 1115



Abstract View: 58,

Analisis Implementasi Pendidikan dan Pelatihan Human Capital di Industri Kreatif

Windi Octaviani, Gustina Sari, Diva Alnaya, Putri Kemala Dewi

1116 - 1125



Abstract View: 74,

Mengoptimalkan Pengimplementasian Laporan Keuangan untuk Mencegah terjadinya Korupsi: Studi Kasus PT Asuransi Jiwasraya

Riza Indriani, Hilma Harmen, Indah Safitri Manurung, Riska Zunaidah Sikumbang, Dian Maulina Pratiwi, Muhammad Rayhan Satria, Arif Rahman Hakim, Jos Bram Tamba, Abim Khaffi Maulana

1126 – 1139



Peranan Efektif Komunikasi Kerja, Konflik Kerja, Stres Kerja dan Lingkungan Kerja dalam Memperkuat Produktivitas Karyawan Perusahaan Perak Tom's Silver Yogyakarta

Hilma Harmen, Dinasarah Syahreza, Agnes Mika Cristina Br Manik, Ahmad Suhendri Lubis, Amanda Agustin, Ayu Triani Hutagalung, Jonathan Siringo Ringo, Wiko Prayoga

1140 – 1156



Pengaruh Pemahaman Akuntansi, Tingkat Pendidikan dan Ukuran Usaha terhadap Kualitas Laporan Keuangan Umkm di Kecamatan Teluk Jambe Timur

Hilda Nurhidayah, Rohma Septiawati, Awaliawati Rachpriliani

1157 – 1171



Ekonomi Kreatif dan Daya Tarik Objek Wisata Studi Kasus Objek Wisata Paepira Lakeside

Agnes Avenia Barus, Pitri Aulia Usman Lubis, Putri Kemala Dewi Lubis

1172 – 1176



Mengoptimalkan Pengimplementasian Pelatihan dan Pengembangan Pelayanan Tenaga Kerja kesehatan di RSUD Sawerigading

Dina Sarah Syahreza, Hilma Harmen, Grestin Analia, Nisa Nababan, Regita Cahyani, Rosana Girsang, Silvia Putriani, Tamara Marpaung

1177 – 1188



Persepsi Kemudahan Terhadap Minat Menggunakan Pembayaran Dompot Digital DANA (Survei Pada Mahasiswa Universitas Singaperbangsa Karawang)

Nafisah Dwi Yuliarida, Siti Nurazizah, Abdul Yusuf

1189 – 1195



Pengaruh Variasi Produk Terhadap Keputusan Pembelian Konsumen We Drink Cabang Tuparev Karawang

Riani Rahma Novelina, Raisya Putri Syafna Azzahra, Abdul Yusuf

1196 – 1205



Abstract View: 85,

Pengaruh Live Streaming dan Brand Ambassador Engagement terhadap Keputusan Pembelian Erigo: Studi Kasus Penggemar Grup Idola Jkt48 terhadap Produk Erigo di Karawang.

Syifa Kamila Nur Fatihah, Ina Ratnasari

1206 – 1216



Abstract View: 141,

Pengaruh Sosial Media Marketing Facebook terhadap Minat Beli Konsumen Yab Showroom Gorontalo

Siti Nur Afni Saman, Muchtar Ahmad, Yulinda L. Ismail

1217 – 1230



Abstract View: 53,

Pengaruh Persepsi Manfaat Penggunaan QRIS Terhadap Keputusan Pembelian Ayam Geprek Sriwedari: Survei pada Pelanggan Ayam Geprek Sriwedari

Muhammad Rizki Ramadhan, Muhammad Daffa Jauza Fikri, Abdul Yusuf

1231 – 1238



Abstract View: 112,

Pengaruh Variasi Produk Terhadap Keputusan Pembelian pada Mixue Cabang Karawang

Priambudi, Qobus Rayhaan Al Awaludin, Abdul Yusuf

1239 – 1246



Abstract View: 79,

Pengaruh Faktor Harga dan Kepercayaan Terhadap Minat Pelanggan dalam Membeli Produk DRW Skincare

Muhammad Rama Rizaldi, Tegar Dwi Fajriatama, Abdul Yusuf

1247 – 1254



Abstract View: 79,

Pengaruh Kualitas Makanan Terhadap Keputusan Pembelian Ayam El-Polo di Kecamatan Teluk Jambe Timur

Yossy Marsyatrinsa, Sekar Nirwana Ros Sinta Aji, Abdul Yusuf

1255 – 1261



Abstract View: 49,

Pengaruh Pemasaran Celebrity Endorsment pada Media Sosial Instagram Terhadap Minat Beli pada Produk Pakaian Kaum Wanita Generasi Z Dikota Karawang

Desi Jaelani, Dessy Herdiana, Abdul Yusuf

1262 – 1288



Abstract View: 101,

Pengaruh Dinning Atmosphere McDonald's terhadap Keputusan Pembelian Gen Z: Survey Pelanggan McDonald's Cabang Galuh Mas Karawang

Anisa Lestari, Kelsha Berliana Rifty, Abdul Yusuf

1289 – 1294



Abstract View: 41,

Pengaruh Kualitas Aplikasi Terhadap Keputusan Menggunakan Jasa Transportasi Online Maxim: Survei pada Mahasiswa UNSIKA

Salma Nurhasanah, Rizka Dwi Syaharani, Abdul Yusuf

1925 – 1934



Abstract View: 96,

Pengaruh Brand Image dan Kualitas Pelayanan terhadap Minat Beli Fore Coffee pada Masyarakat: Survey Masyarakat Jabodetabek

Dea Amelia Putri, Diah Nur Mukholifah, Abdul Yusuf

1935 – 1943



Abstract View: 122,

Pengaruh PBB dan BPHTB terhadap Pendapatan Asli Daerah (PAD) dengan Metode Systematic Literature Review (SLR)

Tiar Lina Situngkir, Nafisah Dwi Yuliarida, Siti Nurazizah, Nadira Aisha Amidia, Nurmalia Dewi Rahmawati, Muhammad Rama Rizaldi, Priambudi, Qobus Rayhaan Al Awaludin, Alvito Auliansyah, Tegar Dwi Fajriatama

1944 – 1961



Abstract View: 88,

Pengaruh Fitur Shopping Live Terhadap Pembelian Impulsif Pengguna Aplikasi Shopee.

Rahma Dini Aulia, Najwa Khoerunissa, Abdul Yusuf

1962 – 1975



Abstract View: 92,

Pengaruh Kepercayaan dan Pengalaman Pembelian terhadap Minat Beli Ulang secara Online di Shopee: Survei pada Mahasiswa Universitas Singaperbangsa Karawang

Nurul Aulia, Sinta Apriyani, Abdul Yusuf

1976 – 1986



Abstract View: 55,

Pengaruh Promosi Penjualan terhadap Minat Beli Konsumen pada Produk Kosmetik Brand Lokal Somethinc

Delis Kartikawati, Selviana Junaedi Putri, Abdul Yusuf

1987–1993



Abstract View: 128,

Pengaruh Lingkungan Kerja dan Disiplin Kerja Terhadap Kinerja Karyawan: Penilaian Kinerja Menggunakan Key Performance Indicator

Ayu Try Handayani W, Zainal Abidin Umar, Rezkiawan Tantawi

1994–2003



Abstract View: 61,

Perubahan Skema Insentif pada PT Grab dan Gojek: Dampak terhadap Kepuasan Drive

Dina Sarah Syahreza, Hilma Harmen, Fahmi Aditiya, Khairur Rahmah Azjahra, Najha Nawanda Zhufriy, Patricia Wanda Sianturi, Siti Fauziah

2004 – 2019



Abstract View: 87,

Pengaruh Sektor Pariwisata Alam terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Sumatera Utara tahun 2012- 2022

Bonaraja Purba, Penus Leonard Roningsih Sinurat, Nur Sakinah, Vidia Wardana, Vingky Dwi Pratama

2020 – 2028



Abstract View: 78,

Konsep Ekonomi Sirkular Model Circular Bisnis Circular dan Ekonomi Karbon Sirkular

Bonaraja Purba, Novita Sari Br Kaban, Rahel P.L Hutahaeen, Teofilus Rahmat Zandroto, Imam Nur Dirham

2029 – 2034



Abstract View: 115,

Influence of Micro, Small & Medium Enterprises Taxpayer Compliance Factors in Bandung

Callista Grace Hagny, Dian Sadeli

2035 – 2049



Abstract View: 47,

Pengaruh Pengalaman dan Keterampilan Kerja Terhadap Pengembangan Karir pada Dinas Pendidikan dan Kebudayaan Provinsi Gorontalo

Arlan Ida, Rizan Machmud, Rezkiawan Tantawi

2050 – 2059

[PDF](#) Abstract View: 67, 

Potensi Sumber Daya Alam dalam Mengembangkan Sektor Pariwisata di Indonesia

Bonaraja Purba, Elsa Aurel A. Situmorang, Deyren Firmansyah, Tamaria br.Sidebang, Tasya Amelia Manurung

2060 – 2065

[PDF](#) Abstract View: 156, 

Analisis Penerimaan Dana Kredit Usaha Rakyat (KUR) Pada UMKM pada PT. Bank BRI Unit Tapa Kota Gorontalo

Gita Damyanti, Zulkifli Boki, Ronald S. Badu

2066 – 2075

[PDF](#) Abstract View: 42, 

Optimalisasi Sumber Daya Alam untuk Meningkatkan Ekonomi Kota Medan

Bonaraja Purba, Vivi Safira, Mentari Rezeki Ramadhani, Meutia Fahrani, Zulfa 'Afifah

2076 – 2082

[PDF](#) Abstract View: 101, 

Strategi Bisnis Waterpark PTC Jayapura dalam Meningkatkan Keuntungan Usaha

Weny Lestari Sinaga, Candraningrat

2083 – 2091

[PDF](#) Abstract View: 40, 

Pengaruh Persentase Penduduk Tidak Sekolah dan Distribusi Pendapatan Terhadap Indeks Pembangunan Manusia

Kevin Andre Sipahutar, Leonardo Siahaan, Kiki Pramana, Esyha Nur Azizah, Andi Taufiq Umar

2092 – 2104

[PDF](#) Abstract View: 61, 

Pengaruh Pengetahuan Lingkungan terhadap Sikap dan Perilaku Konsumen dalam Memilih Produk Ramah Lingkungan: Studi Kasus Mahasiswa Universitas Negeri Medan

Bonaraja Purba, Hotman Siboro, Tasya Sianturi, Yefoni Valentina Banjar, Venus Situmeang

2105–2122

[PDF](#) Abstract View: 75, 

Analisis Lingkungan Kerja dalam Meningkatkan Kinerja Pegawai pada Dinas Perindustrian dan Perdagangan

Asyifa Asyifa, Dedi Mulyadi, Sungkono Sungkono

2123 – 2134



Abstract View: 46,

Optimalisasi Dashboard Pemesanan Makanan Online Menggunakan Looker dan JavaScript

Angginy Akhirunisa Siregar, Citra, Khairun Nadiah, Hermawan Syahputra, Fanny Rahmadani

2135 – 2144



Abstract View: 66,

Kebijakan Pemerintah dalam Pengelolaan Sumber Daya Alam: Studi Kasus Indonesia

Bonaraja Purba, Eva Juli Yanti Situmorang, M.Abdan Syakura Annurradi, Hernita Siagian, Marsanda Hutagalung

2145 – 2150



Abstract View: 324,

Literature Review: The Implementation of Internal Controls in Fraud Prevention For The Banking Sector

Vicky Dzaky Cahaya Putra, Hamfri Djajadikerta, Amelia Setiawan

2151 – 2158



Abstract View: 80,

Pengaruh Literasi Keuangan Syariah, Religiusitas, Inklusi Keuangan Syariah, Layanan Digital M-Banking Terhadap Keputusan Menabung Gen Z. Studi Kasus Nasabah BSI Jabodetabek

Sariah, Indra

2159 – 2171



Abstract View: 183,

Tren Fashion Syariah dalam Digitalisasi Marketing di Era Mileneal dan Gen Z

Sudarmi, Murtiadi Awaluddin, Agus Syam, Mahmuddin

2172 – 2178



Abstract View: 150,

Systematic Literature Review (SLR): Analisis Rekonsiliasi Fiskal Atas Laporan Keuangan Komersial Terhadap PPH Badan yang Terutang pada Perusahaan

Tiar Lina Situngkir, Salma Nurhasanah, Rahma Dini Aulia, Najwa Khoerunnisa, Rizka Dwi Syaharani, Sinta Apriyani, Nurul Aulia, Desi Jaelani, Dessy Herdiana, Muhammad Daffa Jauza Fikri

2179 – 2191



Abstract View: 103,

Determinan Penggunaan E-Money pada Mahasiswa Program Studi Akuntansi

Pangestu Miftahul Wahid Azis, Sulistyowati Erna

2192 – 2199

[PDF](#)Abstract View: 94, 

Analisis Pengaruh Kebijakan Moneter terhadap Perdagangan Internasional Indonesia

Adelia Safitri, Dini Anggraini, Mutia Salwa Hutahuruk, Maryam Batubara

2200 – 2207

[PDF](#)Abstract View: 152, 

Pengaruh Pengetahuan Audit dan Pengalaman Audit Terhadap Kualitas Audit pada Inspektorat Provinsi Gorontalo

Virginia, Gaffar, Mattoasi

2208 – 2219

[PDF](#)Abstract View: 65, 

Korelasi Antara Konstitusi dan Kekuasaan dalam Mempertahankan Nilai Nilai Konstitusi

Barly Harly Siregar, Hadist Sulistiawati, Fitria Novita Sari, Mellysa Meha, Naura Fitri Zaskia Sinambela, Putri Rizka Anindya, Ahmad Wahyu Harahap, Tita Nazwa Natalia, Rizka Dina Varissa, Khairil Ramdhan, Fathan Nabil Siregar

2220 – 2233

[PDF](#)Abstract View: 119, 

Determinan Kinerja Keuangan Provinsi Gorontalo Tahun 2017-2022

Dita Triyana Safitri Alhabsyi, Gaffar, Muhammad Ichsan Gaffar

2234 – 2251

[PDF](#)Abstract View: 63, 

Analisis Pengaruh Persepsi Kebermanfaatan, Persepsi Kemudahan dan Persepsi Risiko Terhadap Minat UMKM untuk Bertransaksi Menggunakan Fintech/Financial Technology Sebagai Layanan Pembayaran Digital: Studi pada UMKM Kabupaten Nganjuk

Acha Bella Firdayanti, Erna Puspita, Andy Kurniawan

2252 – 2269

[PDF](#)Abstract View: 92, 

Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penanaman Modal Asing: Studi Kasus Kota Surabaya Tahun 2019-2023

Yuda Shagy Rahmanda Putra Yuda, Syamsul Huda, Putra Perdana

2270 – 2280

[PDF](#)Abstract View: 56, 

Pengaruh Kepuasan Wajib Pajak, Kepatuhan Wajib Pajak dan Kualitas Pelayanan Petugas Pajak Terhadap Penerimaan Pajak: Studi Kasus di Kantor Samsat Kota Bengkulu Tahun 2024

Emya Pepayosa Br Karo, Winny Lian Seventeen, Fathul Hilal Perdanakusuma
2281– 2288



Abstract View: 67,

Customer Churn Prediction for Life Insurance Using Binary Logistic Regression

Puspita Dewi, Reza Nur Aulia, Rizal Taufiqillah
2289 – 2299



Abstract View: 86,

Pengaruh Brand Ambassador Boy Group EXO dan Variasi Produk Terhadap Minat Beli Konsumen Produk Skincare Scarlett Whitening dengan Brand Image Sebagai Variabel Intervening

Erika Dwi Putri, Arifah Hidayati, Veny Puspita
2300 – 2312



Abstract View: 99,

Pengaruh likuiditas dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan: Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022

Yasmita Eyato, Srie Isnawaty Pakaya, Meriyana Fransisca Dunga
2313 – 2326



Abstract View: 48,

Pengaruh Disiplin Kerja dan Lingkungan Kerja terhadap Kinerja Karyawan dengan Kompensasi sebagai Variabel Intervening pada PT Jayamandiri Gemasejati Bogor

Ismartaya, Siti Sarifah, Palahudin
2327 – 2335



Abstract View: 73,

Pengaruh Digital Marketing, Influencer Marketing Dan Ewom, Terhadap Keputusan Pembelian Viva Cosmetic di Kota Bat

Rosa Lestari, Nora Pitri Nainggolan
2336 – 2343



Abstract View: 131,

Pengaruh Kualitas Pelayanan Dan Promosi Terhadap Kepuasan Pelanggan Kantor Pos Durenan Kabupaten Trenggalek

Dea Nurita Febriana, Moh. Gufron
2344 – 2354



Abstract View: 41,

Analisis Kualitas Pelayanan terhadap Kepuasan Konsumen pada Cafe D'Fresh di Kediri

Lisa Elvaretta Krisdyar, Sasi Utami, Yogi Yunanto

2355 – 2369



Abstract View: 46,

Pengaruh Loyalitas Karyawan dan Work Life Balance Terhadap Produktivitas Kerja pada PT. Hasjrat Abadi Divisi Yamaha 3S Ahmad Yani Gorontalo

Sis Hernanda Hasan, Lisda L. Asi, Robiyati Podungge

2370 – 2384



Abstract View: 73,

Pengaruh Luas Lahan dan Jumlah Produksi Kelapa Sawit terhadap Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) Sub. Sektor Perkebunan di Propinsi Bengkulu Tahun 2011-2021

Williadi, As'ad, Teguh Dwi Arsyah

2385 – 2397



Abstract View: 72,

Pengaruh Leverage dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan di Sektor Pertanian yang Terdaftar di Bei Periode 2019-2023

Agus Sanjaya Rumahorbo, M.Noor Armi, Idham Lakoni

2398 – 2408



Abstract View: 61,

Pengaruh Literasi Keuangan dan Pengetahuan Investasi terhadap Minat Investasi dengan Perilaku Keuangan Sebagai Variabel Intervening pada Gen Z di Kota Bengkulu.

Estu Maha Nanik, Idham Lakoni, Sintia Safrianti

2409 – 2424



Abstract View: 123,

Analisis Penerimaan Aplikasi Ajaib dengan Menggunakan Technology Acceptance Model 3 (TAM 3)

Ady Wahyono, Muhammad Arya Wirawan, Abdul Yusuf

2425 – 2436



Abstract View: 85,

Penyebab dan Penyelesaian SP2DK Terhadap Pelaporan SPT Tahunan Orang Pribadi Studi Kasus Terhadap Klien KKP XYZ

Enrico Muhammad Zidane, Tituk Diah Widajantie

2437 – 2445



Abstract View: 69,

Persepsi Wajib Pajak Terhadap Penerapan Ter PPH Pasal 21

Anne Monica Sijabat, Christina Dwi Astuti
2446 – 2457



Abstract View: 168,

Implementasi Sistem E-Tax Sebagai Moderasi Pengaruh Kepuasan Pengguna, Kualitas Informasi, Kualitas Sistem, dan Biaya Kepatuhan Terhadap Kepatuhan Perpajakan

Nazla Syafa Putri Rojani, Hasnawati
2458 – 2467



Abstract View: 69,

Pengaruh Risiko Keuangan, Nilai Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Perataan Laba

Sekar Shafa Nabilah, Meta Nursita
2468 – 2478



Abstract View: 77,

Literasi Wajib Pajak Tentang Tarif Efektif Rata-rata pada Pemungutan PPh Pasal 21

Rizky Putri Lisdiana, R. Muh. Syah Arief Atmaja Wijaya
2492 – 2498



Abstract View: 162,

Pengaruh Kualitas Pelayanan dan Harga Terhadap Keputusan Pembelian Jasa Car Wash: Studi Kasus Sakti Carwash Kota Binjai

Yudi Bimantaka, Sri Ramadhani, Nurwani
2499 – 2512



Abstract View: 77,

MES Review Journal

REVIEWER

FOCUS AND SCOPE

AUTHOR GUIDELINES

PUBLISHING SYSTEM

ONLINE SUBMISSION

PUBLICATION ETHICS

VISITOR STATISTICS

Doc Template Journal



Journal
Template

Indexing By



Language

English

Bahasa Indonesia

العربية

[Make a Submission](#)

Information

[For Readers](#)

[For Authors](#)

[For Librarians](#)

Current Issue

[ATOM 1.0](#)

[RSS 2.0](#)

[RSS 1.0](#)

[Open Journal Systems](#)

Browse

MASYARAKAT EKONOMI SYARIAH BOGOR

Institut Agama Islam (IAI) Nasional Laa
Roiba Bogor

Jl Raya Pemda Pajeleran Sukahati No 41 Cibinong, Bogor 16913

Telp 021-8757150

Editorial Team

Editor in Chief

[Dedi Junaedi](#) (Scopus ID [57221047967](#) Sinta [6668829](#) Orcid:[0000-0003-4962-4562](#) IAI-N Laa Roiba Bogor)

Managing Editor

[Yudi Permana](#) (Scopus id [57220207270](#) Sinta [6726944](#) MES Bogor)

Peer Reviewer

[Abdul Rauf Tan Sri Hassan](#) (Fakulti Bahasa Moden & Komunikasi Universitas Putra Malaysia/UPM)

[Ade Sofyan Mulazid](#) (UIN Syarif Hidayatullah Jakarta Scopus Id [27200944760](#)).

[Andi Irawan](#) (Universitas Bengkulu, MES Bengkulu)

[Anton Apriyantono](#) (Scopus id: 6507319327 [6507319327](#) IPB University)

[Arbaiyah Satriani](#) (Univeristas Islam Bandung/Unisba)

[Atabik Luthfi](#) (UIN Syarif Hidayatullah Jakarta)

[Barna Subarna](#) (Universitas Al Ihya Kuningan, MES Cirebon)

[Erizal Sodikin](#) (Scopus id: [57200030674](#) Universitas Sriwijaya Palembag, MES Palembang)

[Eri Sopiari](#) (Scopus id: [7801406737](#) Balitbang Pertanian Kementerian Pertanian RI)

[Hendri Tandjung](#) (Universitas Ibnu Khaldun Sinta id: 6068887, MES Bogor)

[Imam Tholkhah](#) (IAI-N Laa Roiba Bogor)

[Isah Cahyani](#) (Scopus id: [57212555752](#) Universitas Pendidikan Indonesia, Sinta id: 5994299)

[Lukman Mohammad Baga](#) (CIBEST IPB University Scopus id [16051888100](#))

[M. Lutfi Hamidi](#) (Scopus id: [57201251929](#) STIE SEBI, Depok)

[M. Mahbubi Ali](#) (Scopus id: [55615193600](#) International Institute of Advanced Islamic Studies, Kuala Lumpur, Malaysia)

[M. Noor Haisudin](#) (Fakultas Syariah IAIN Jember Scopus id [57200597433](#))

[M. Saparuddin](#) (Sinta: [6745319](#), IAI N Samarinda)

[Murni Yunus Mawar](#) (Kolej Universiti Islam Antarabangsa Selangor, Bangi, Malaysia, Scopus id [55377297400](#))

[Nanat Fatah Natsir](#) (UIN Sunan Gunung Djati Bandung)

[Noor Aimi Binti Mohamad Puad](#) (Kolej Universiti Islam Antarabangsa Selangor, Bangi, Malaysia, Scopus id [57217993445](#))

[Nurul Huda](#) (Universitas Indonesia dan Universitas Yarsi Scopus id [57198094150](#))

[Nurrahman](#) (Universitas Muhammadiyah Semarang)

[Siti Aminah](#) (Scopus id [57204995636](#) IAI-N Laa Roiba Bogor)

[S Salahudin Suyurno](#) (Scopus id: [57196188343](#) UiTM Malaka, Malaysia)

[Qowaid](#) (Balitbang Kementerian Agama RI)

Editor

1. [Agus Suryana](#) (Sinta [6719926](#) Universitas Negeri Jakarta/UNJ)
2. [Yanti Hasbian Setiawat](#) (Scopus id: [57216588694](#)) IAI-N Laa Roiba Bogor)
3. [Muhsin Nor Paizin](#) (Orcid [0000-0001-7332-9673](#) Senior Researcher, Pusat Pungutan Zakat (PPZ-MAIWP) Malaysia)
4. [Indriya Rusmana](#) (Sinta UIKA Bogor)
5. [Saepudin](#) (Sinta [57210470210](#) , Universitas Islam Attahiriyah Jakarta)
6. [Siti Mahmudah Noorhayati](#) (Sinta [6726997](#) UIN Jakarta)
7. [St Hadijah Wahid](#) (Sinta [6666157](#), IAIM Sinjai)
8. [Efrita Norman](#) (Scopus ID [57221048466](#) Sinta [6723199](#) IAI-N Laa Roiba Bogor)
9. [Faisal](#) (Sopus ID [57221052456](#) Sinta [6719903](#) IAI-N Laa Roiba Bogor)
10. [Moh Romli](#) (Sinta [6726306](#) MES Bogor)
11. [Rusdiono Mukri](#) (Sinta [6680821](#) IAI Sahid Bogor)
12. [Rio Kartika Supriyatna](#) (Sinta [6726715](#) MES Bogor)
13. [Evinovita](#) (Sinta [6730062](#) MES Bogor)
14. [Arman Paramansyah](#) (Sinta [6719927](#) Orcid id. 0000-0001-6743-882. Garuda [1380708](#) MES Bogor, IAI Nasional Laa Roiba)

15. [Riyanto](#) (Sinta [6726322](#), MES Bogor, IAI Nasional Laa Roiba)

Layout Design

Andi Zulkarnaen

MES Review Journal

REVIEWER

FOCUS AND SCOPE

AUTHOR GUIDELINES

PUBLISHING SYSTEM

ONLINE SUBMISSION

PUBLICATION ETHICS

VISITOR STATISTICS

Doc Template Journal



Journal
Template

Indexing By



Language

[English](#)

[Bahasa Indonesia](#)

[العربية](#)

[Make a Submission](#)

Information

[For Readers](#)

[For Authors](#)

[For Librarians](#)

Current Issue

[ATOM 1.0](#)

[RSS 2.0](#)

[RSS 1.0](#)

[Open Journal Systems](#)

[Browse](#)

MASYARAKAT EKONOMI SYARIAH BOGOR

**Institut Agama Islam (IAI) Nasional Laa
Roiba Bogor**

Jl Raya Pemda Pajeleran Sukahati No 41 Cibinong, Bogor 16913

Telp 021-8757150



[Home](#) / [About the Journal](#)

About the Journal

Economic Reviews Journal is a scientific journal published by **Masyarakat Ekonomi Syariah Bogor** in collaboration with **Ikatan Ahli Ekonomi Islam**, **Institut Agama Islam Nasional Laa Roiba Bogor**, and **Intellectual Association for Islamic Studies (IAFORIS)**. This journal contains scientific papers from academics, researchers and practitioners in the fields of Islamic economics, management, finance, accounting, zakat, waqaf, shadaqah, industries, and business research. E-ISSN [2830-6449](#). Based on the Decree of the Director General of Higher Education, Research and Technology, Ministry of Education and Culture, No. 152/E/KPT/2023 (p. 67), **Economic Reviews Journal accredited** Sinta 5 starting from Volume 1 Number 1 2022 to Volume 5 Number 2 2026. Published four times a year each March, June, September and December



[MES Review Journal](#)

[REVIEWER](#)

[FOCUS AND SCOPE](#)

[AUTHOR GUIDELINES](#)

[PUBLISHING SYSTEM](#)

[ONLINE SUBMISSION](#)

[PUBLICATION ETHICS](#)

[VISITOR STATISTICS](#)

[Doc Template Journal](#)

Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan dengan Moderasi Pengungkapan CSR pada Perusahaan di Industri Pertambangan Indonesia

Cassandra Lee¹, Sufiyati²

^{1,2}Faculty of Economics and Business, Universitas Tarumanegara, Jakarta, Indonesia
cassandra.125214008@stu.untar.ac.id¹, sufiyati@fe.untar.ac.id²

ABSTRACT

The study aims for empirical evidence about the effect of managerial ownership, institutional ownership, and leverage as independent variables on dependent variable as financial performance with a moderating variable in the form of CSR disclosure in the mining industry listed on the Indonesia Stock Exchange for 2018-2022. Managerial ownership in this study is measured by dividing the number of managers who own shares in the company by number of ordinary shares outstanding. Institutional ownership in this research is measured dividing the number of institutions that own shares in the company by number of ordinary shares outstanding. Leverage in this study is measured by the Debt to Assets Ratio (DAR) which is calculated by dividing total liabilities by total assets. CSR Disclosure in this study is measured by dividing the number of CSR disclosed by total number of CSR. Financial performance in this study is measured by the Return on Assets Ratio (ROA) which is calculated by dividing net income by total assets. The total sample for this research was 10 companies, where the sample was selected using a purposive sampling method. This research data was analyzed using multiple linear regression analysis techniques processed with SPSS 23.0. The results of this research show that institutional ownership has a significant positive influence on financial performance and CSR disclosure is able to moderate the negative influence of institutional ownership and leverage on the company's financial performance, while managerial ownership and leverage do not have a significant influence and CSR disclosure is unable to moderate the influence of managerial ownership on financial performance.

Keywords : *Financial Performance, Managerial Ownership, Institutional Ownership, Leverage CSR Disclosure*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris tentang pengaruh dari kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan leverage sebagai variabel independen terhadap variabel dependen yaitu kinerja keuangan dengan variabel moderasi berupa pengungkapan CSR pada industri pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan tahun penelitian 2018 hingga 2022. Kepemilikan manajerial pada penelitian ini diukur dengan jumlah manajer yang memiliki saham di perusahaan. Kepemilikan institusional pada penelitian ini diukur dengan lembaga-lembaga yang memiliki saham di perusahaan. Leverage pada penelitian ini diukur dengan Debt to Assets (DAR) yang dihitung dengan cara membagi total liabilitas dengan total aset. Pengungkapan CSR pada penelitian ini diukur dengan jumlah CSR yang diungkapkan perusahaan dibagi jumlah keseluruhan CSR. Kinerja keuangan pada penelitian ini diukur dengan ROA (Return on Assets) yang dihitung dengan membagi net income dengan total aset. Jumlah sampel penelitian ini adalah sebanyak 10 perusahaan, dimana sampel tersebut dipilih dengan menggunakan metode purposive sampling. Data penelitian ini dianalisis menggunakan teknik analisis regresi linear berganda yang diolah dengan SPSS 23.0. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kepemilikan institusional memiliki pengaruh signifikan positif terhadap kinerja keuangan dan pengungkapan CSR mampu memoderasi pengaruh kepemilikan institusional dan *leverage* secara negatif terhadap kinerja keuangan perusahaan, sedangkan kepemilikan manajerial, *leverage* tidak memiliki pengaruh signifikan dan pengungkapan CSR yang tidak mampu memoderasi pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan.

Kata kunci : Kinerja Keuangan, Kepemilikan Institusional, Pengungkapan CSR.

PENDAHULUAN

Kinerja keuangan berperan krusial terhadap kesejahteraan umum perusahaan dan sebagai bukti pekerjaan yang dilakukan oleh manajemen perusahaan (Altonia and Tano, 2023). Laporan keuangan merupakan alat yang dapat digunakan untuk menilai kinerja perusahaan. Laporan keuangan ini menyajikan data keuangan yang dikumpulkan untuk membantu para pihak menilai kinerja perusahaan dan membuat keputusan. Perusahaan pertambangan harus mempertimbangkan banyak faktor internal dan eksternal yang mempengaruhi laporan keuangan untuk mencapai kinerja keuangan yang optimal. Hal ini dikarenakan kinerja keuangan adalah faktor yang memperoleh penilaian dari pihak investor, kreditor, dan pihak berkepentingan lainnya.

Turunnya kinerja keuangan perusahaan dapat terlihat dari struktur kepemilikan saham (Anggraini, 2021). Struktur kepemilikan saham sangat terkait dengan pengelolaan perusahaan karena berkorelasi langsung dengan operasional perusahaan. Struktur kepemilikan ini ada dua jenis yaitu kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional (Yopie & Andriani, 2021). Kepemilikan manajerial mencakup saham yang dimiliki oleh manajemen internal perusahaan, sedangkan kepemilikan institusional mencakup saham yang dimiliki oleh investor institusi seperti bank, dana pensiun, dan perusahaan asuransi. Selain itu, financial leverage juga menjadi faktor kunci yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan pertambangan. Dengan bantuan leverage keuangan, suatu perusahaan tidak hanya dapat mencapai tujuannya tetapi juga dapat memaksimalkan nilai pemegang sahamnya (Iqbal and Usman, 2018). Keputusan perusahaan dalam menggunakan hutang sebagai sumber pendanaan dapat memberikan efek positif atau negatif terhadap kinerja keuangan.

Perusahaan pertambangan pun diharapkan akan melakukan kontribusi positif kepada masyarakat dan lingkungan sekitar melalui kegiatan CSR. Karena perusahaan pertambangan itu cukup identik dengan pencemaran lingkungan dimana melalui pelepasan limbah berbahaya dan juga penggunaan bahan kimia dan teknik penambangan tertentu yang dapat merusak ekosistem alamiah dan mengakibatkan hilangnya keanekaragaman hayati. Jika perusahaan menunjukkan komitmen yang kuat terhadap keberlanjutan dan tanggung jawab sosialnya, ini dapat meningkatkan citra perusahaan di mata masyarakat, yang pada gilirannya dapat menciptakan hubungan yang lebih baik antara perusahaan dan masyarakatnya. Dengan image perusahaan yang baik, berbagai pihak dapat menaruh uangnya di perusahaan baik dalam bentuk pembelian barang maupun penanaman modal yang berakibat pada peningkatan kinerja perusahaan. Oleh karena itu, kinerja keuangan penting untuk dianalisis.

TINJAUAN LITERATUR

Agency Theory

Agency Theory menjelaskan hubungan antara pihak yang menduduki tempat sebagai pemilik (principal) dan pihak yang menduduki manajemen (agent). Menurut Rizani, dkk (2019), teori ini juga menjelaskan bahwa terdapat pemisahan antara pemilik dengan

manajemen. Maka dari itu, kepemilikan manajerial dianggap dapat membantu mengurangi agency conflict karena manajer (agent) diharapkan mengambil keputusan dengan hati-hati karena akan berdampak pada kinerja keuangan perusahaan. Selain itu, teori keagenan menjadi konsekuensi perbedaan kepentingan antara pemegang saham dengan manajemen serta permasalahan yang ada di dalamnya. Agency conflict biasanya terjadi karena seorang agen bertindak dan mengambil keputusan tanpa mempertimbangkan kepentingan principal (Dewi & Oktaviani, 2021). Menurut Anisah & Hartono (2022), oleh karena memiliki saham di dalam perusahaan, manajemen akhirnya mempunyai kepentingan yang sama dengan pemegang saham lain yang memaksimalkan nilai perusahaan.

Legitimacy Theory

Legitimacy Theory menjelaskan bahwa bahwa kelangsungan hidup dan tindakan perusahaan dibatasi oleh batasan dan juga norma yang ada di masyarakat dimana ia memperoleh kekuatannya. Hal ini sejalan dengan yang disampaikan oleh Aditya (2019) bahwa ini merupakan sistem pengelolaan perusahaan yang tujuannya berpihak pada masyarakat, individu, pemerintah, dan kelompok masyarakat. Dalam perspektif ini, legitimacy theory dijadikan sumber daya yang potensial dalam kelangsungan usaha perusahaan. Menurut teori ini, perusahaan harus menciptakan nilai legitimasi yang positif dari masyarakat untuk menjaga hubungan baik dengan pihak-pihak yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan. Oleh karena itu, Corporate Social Responsibility Disclosure menjadi cara perusahaan untuk mempertahankan legitimasi dari masyarakat karena semua kegiatan baik perusahaan tertuang dalam CSR tersebut. Perusahaan akan melakukan pelaporan kegiatan secara sukarela jika manajemen menganggap hal tersebut adalah apa yang diinginkan oleh masyarakat sebagai bentuk positif keberlangsungan dan perkembangan perusahaan (Aditya, 2019).

Agency Cost Theory

Agency Cost Theory adalah suatu konsep dalam keuangan perusahaan yang menjelaskan perbedaan kepentingan antara pemilik (prinsipal) dan agen (manajer atau eksekutif) dapat menyebabkan biaya tambahan atau kerugian untuk pemilik perusahaan. Menurut Hamdani (2016), teori ini menyatakan bahwa ketidaksesuaian kepentingan antara pemilik dan agen dapat mengakibatkan agen tidak bertindak maksimal untuk kepentingan pemilik, karena agen mungkin memiliki insentif untuk mengejar kepentingan pribadi atau mencari manfaat yang tidak selaras dengan tujuan perusahaan. Biasanya konflik kepentingan ini terjadi antara pemegang saham dan manajer, serta pemegang hutang dan saham. Dalam teori ini, penggunaan hutang dalam struktur modal akan menambah agency cost. Sehingga menurut Jensen & Meckling (1976), leverage yang lebih besar mendorong manajer untuk bertindak demi kepentingan pemegang saham, yang pada gilirannya mengurangi agency costs ekuitas luar.

Kinerja Keuangan

Pulungan et al (2023) menyampaikan bahwa kinerja keuangan perusahaan merupakan ukuran kuantitatif yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam

mencapai tujuan finansialnya dengan analisis dari berbagai aspek. Menurut Rosyida et al (2020), aspek ini mencakup perbandingan kinerja perusahaan dengan tujuan pemegang saham seperti net profit, share profit, dan return investment. Kinerja keuangan juga dapat didefinisikan sebagai hasil evaluasi laporan keuangan perusahaan untuk mengukur sejauh mana perusahaan bisa mencapai tujuannya seperti meraih tujuan finansial, memberikan nilai bagi pemegang saham, dan menjaga ketahanan finansial dalam lingkungan bisnis yang cukup beragam saat ini (Wiratna, 2017). Dengan mengukur kinerja keuangan ini, maka dapat terlihat kondisi finansial bisnis tentang kesehatan dan keberlanjutan perusahaan.

Kepemilikan Manajerial

Menurut Sari dan Gantino (2022), kepemilikan manajerial adalah kepemilikan saham yang dimiliki oleh manajemen perusahaan untuk meningkatkan motivasi manajemen dan merasa lebih terlibat dalam mencapai tujuan perusahaan. Kepemilikan ini mengacu pada manajemen atau eksekutif perusahaan seperti direktur, eksekutif tinggi, atau pemangku kepentingan utama lainnya yang akan terlibat dalam pengambil keputusan perusahaan. Kepemilikan manajerial dianggap dapat meningkatkan transparansi kepengurusan dan akuntabilitas dalam pengelolaan perusahaan karena jika perusahaan memiliki kinerja keuangan yang baik, hasil keuntungannya akan menjadi milik mereka juga. Menurut penelitian yang dilakukan oleh Piscesta (2022), manajemen yang memiliki kepemilikan di perusahaan akan mengurangi tindakan yang mementingkan kepentingan pribadi, melainkan akan mengungkapkan informasi yang seluas-luasnya untuk meningkatkan kinerja keuangan. Dari kerangka pemikiran tersebut, maka dapat disebutkan :

H1: Kepemilikan Manajerial berpengaruh positif terhadap Kinerja Keuangan

Kepemilikan Institusional

Menurut Krisnando (2017) kepemilikan institusi adalah kepemilikan saham yang dimiliki oleh institusi atau lembaga seperti bank, perusahaan investasi, perusahaan asuransi, perusahaan dana pensiun, dan perusahaan lainnya. Biasanya kepemilikan ini memiliki dana yang sangat besar dan mengelola investasinya dari masyarakat. Selain itu kepemilikan institusi juga dapat memberikan wawasan mengenai lembaga-lembaga keuangan mana yang mempengaruhi kebijakan dan kinerja perusahaan yang dipegang sahamnya. Semakin besar kepemilikan institusi, maka semakin sedikit pula konflik antara pemegang saham dengan manajer (Sitanggang, 2021). Hal ini sejalan dengan Shiwa dan Karina (2023) yang menyatakan bahwa kepemilikan institusional lebih mampu melakukan pencegahan manajemen laba sehingga dalam pengambilan keputusannya mampu mempengaruhi kinerja keuangan yang baik. Berdasarkan kerangka pemikiran yang sudah disampaikan, maka dapat dikatakan :

H2: Kepemilikan Institusional berpengaruh positif terhadap Kinerja Keuangan

Leverage

Menurut Syaifullah (2018) Financial Leverage merujuk pada penggunaan dana pinjaman atau utang untuk meningkatkan potensi pengembalian investasi. Selain itu, Iqbal dan Usman (2018) menyatakan bahwa financial leverage adalah cara pendanaan dalam suatu bisnis untuk membeli aset baru dan meningkatkan aktivitas operasionalnya. Leverage

keuangan memungkinkan perusahaan untuk menggunakan dana pinjaman untuk menghasilkan keuntungan yang lebih besar daripada yang bisa mereka hasilkan hanya dengan menggunakan modal sendiri. Menurut Ali, dkk (2022) terdapat pengaruh positif antara financial leverage dengan kinerja perusahaan karena utang dijadikan sebagai alat manajemen untuk memantau para manajer. Maka dapat disampaikan dari kerangka pemikiran tersebut :

H3: Leverage berpengaruh positif terhadap Kinerja Keuangan

Corporate Social Responsibility Disclosure

Corporate Social Responsibility Disclosure adalah pengungkapan sukarela dan transparan tentang inisiatif dan kontribusi perusahaan terhadap masyarakat, lingkungan, dan pemangku kepentingan lainnya. Menurut Dwianika (2018) Corporate Social Responsibility Disclosure didefinisikan untuk mengacu pada praktik perusahaan dalam mengungkapkan informasi mengenai kegiatan sosial, lingkungan, dan ekonomi dalam operasi bisnis. Arifin, dkk (2021) menyatakan bahwa pengungkapan CSR mampu memoderasi pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan. Kepemilikan saham oleh manajemen di dalam perusahaan semakin meningkat dengan adanya pengungkapan Corporate Social Responsibility karena pada umumnya investor akan memperhatikan bentuk tanggung jawab dari masalah sosial dan lingkungan. Perusahaan yang memiliki etika bisnis baik dan melakukan kegiatan CSR akan membuat investor percaya bahwa perusahaan dapat meningkatkan kinerja keuangan dari tingginya tingkat kepercayaan masyarakat. Maka dari itu, dapat disebut kerangka pemikiran:

H4: Corporate Social Responsibility Disclosure memperkuat hubungan antara Kepemilikan Managerial terhadap Kinerja Keuanga

Kepemilikan institusional akan meningkatkan pemantauan kinerja manajemen yang optimal. Manajer akan menunjukkan kinerja sebaik-baiknya dengan memenuhi yang diinginkan prinsipal seperti dalam melakukan pengungkapan CSR. Jika manajemen melakukan pengungkapan CSR maka akan terjadi peningkatan citra perusahaan di masyarakat dan akan mempengaruhi kinerja keuangan. Sehingga dapat disimpulkan bahwa kepemilikan institusional akan memotivasi manajer untuk melakukan pengungkapan CSR dengan maksimal agar bisa memberikan kinerja keuangan yang maksimal. Menurut Dewi & Ghozali (2023), pengungkapan CSR mampu memoderasi pengaruh kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan. Berdasarkan pernyataan diatas, maka dapat dikatakan:

H5: Corporate Social Responsibility Disclosure memperkuat hubungan antara Kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Keuangan

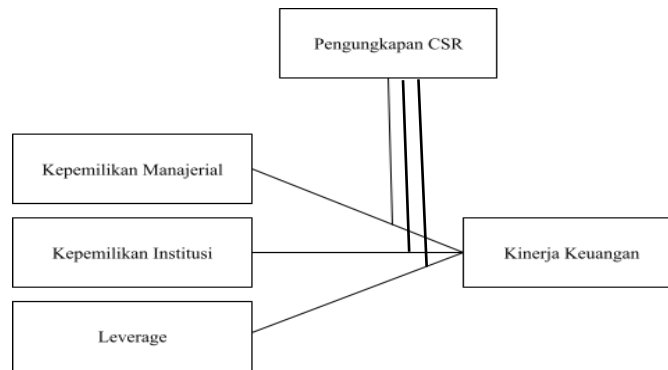
Dengan pengungkapan CSR, perusahaan legitimasi menganggap hal ini penting karena dapat dijadikan alasan strategis untuk perkembangan dan peningkatan nilai perusahaan di masa datang. Menurut Saputra (2016) perusahaan yang memiliki tingkat rasio leverage yang tinggi diharapkan dapat mengungkapkan tanggung jawab sosial perusahaan dengan lebih luas dibandingkan perusahaan yang memiliki tingkat rasio leverage yang rendah. Hal ini juga menunjukkan bahwa peningkatan aliran dana dari utang akan meningkatkan jumlah pengungkapan CSR di perusahaan sehingga dapat dinilai baik. Peningkatan ini juga berakibat pada peningkatan kinerja keuangan meskipun menimbulkan

risiko bahwa penggunaan utang yang tinggi mengarah pada kebangkrutan. Berdasarkan pernyataan diatas, maka dapat dikatakan:

H6: Corporate Social Responsibility Disclosure memperkuat hubungan antara

Sesuai dengan uraian di atas, maka dapat dilihat model penelitian sebagai berikut:

Gambar 1 Model Penelitian



Sumber: Disusun oleh Penulis

METODE PENELITIAN

Pada penelitian ini, data yang digunakan bersifat kuantitatif dan sekunder dengan menggunakan satu variabel dependen, tiga variabel independen, dan satu variabel moderasi. Variabel dependen pada penelitian ini yaitu kinerja keuangan, variabel independen yaitu kepemilikan manajerial, kepemilikan institusi, dan financial leverage serta variabel moderasi adalah Corporate Social Responsibility Disclosure. Data yang sudah dikumpulkan diperoleh dari sumber-sumber terpercaya yang sebelumnya telah ada seperti dari jurnal, buku, dan Biro Pusat Statistik. Data diambil dari laporan tahunan, laporan keuangan, dan sustainability report pada beberapa perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2018 - 2022. Metode pengambilan sampel penelitian terdiri dari dua jenis yaitu Nonprobability Sampling dan Probability Sampling dimana jenis pengambilan sampel yang terbatas pada kriteria yang telah ditentukan oleh peneliti. Kriteria yang digunakan adalah sebagai berikut : a. Perusahaan pertambangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2018-2022, b. Perusahaan pertambangan yang secara berkala menyajikan laporan keuangan dan laporan tahunan per tanggal 31 Desember selama periode 2018 – 2022, c. Perusahaan pertambangan yang melakukan kegiatan Corporate Social Responsibility. Dari kriteria di atas, terpilih 50 sampel perusahaan pertambangan. Berikut ringkasan operasionalisasi variabel dan pengukurannya:

Table 1 Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran

Variabel	Sumber	Pengukuran	Skala
Kinerja Keuangan	Zuhroh (2019)	$ROA = \frac{Laba Bersih}{Total Assets}$	Rasio

Kepemilikan Manajerial	Tambalean et al. (2018)	MO = <i>Management Shares Number of Shares Outstanding</i>	Rasio
Kepemilikan Institusional	Andika (2018)	IO = <i>Number of Institutional Shares Number of Shares Outstanding</i>	Rasio
Pengungkapan CSR	Fajaria dan Isnalita (2018)	CSRIj = $\frac{\sum X_{ij}}{n}$	Rasio

Sumber: Disusun oleh Penulis

Persamaan model regresi dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

$$ROA = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 Z - \beta_5 X_1 Z - \beta_6 X_2 Z - \beta_7 X_3 Z + e$$

Keterangan :

ROA : Return on Assets

α : Konstanta

β_0-5 : Koefisien Variabel

X₁ : Kepemilikan Manajerial

X₂X₃ : Leverage

Z : Corporate Social Responsibility Disclosure

e : error : Kepemilikan Institusional

HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil tes

Uji pertama yang dilkakukan adalah statistik deskriptif untuk memberi gambaran mengenai variabel yang diteliti seperti mean, median, maximum, minimum, standard deviation, dan jumlah sampel. Hasil pengujian ditunjukkan pada tabel 2 dibawah.

Table 2 Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
MO	44	.00	.10	.01	.02
IO	44	.75	.99	.87	.07
LEV	44	.27	.80	.53	.18
CSR	44	.14	.96	.56	.23
ROA	44	-.04	.29	.06	.08
Valid N (listwise)	44				

Source: SPSS 23.0

Uji kedua yang dilakukan adalah uji asumsi klasik yaitu uji normalitas, multikolinieritas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Uji normalitas yang digunakan adalah Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov. Menurut Ghozali (2018), uji ini melihat nilai asymptotic dapat digunakan dalam penelitian ini:

$$ROA = -0,949 + 0,467 MO + 1,044 IO + 0,093 L + 1,782 CSRD - 1,820 MO.CSRD - 1,607 IO.CSRD - 0,538 L.CSRD + e$$

Berdasarkan hasil penelitian diatas, kepemilikan manajerial (MO) yang memiliki nilai signifikan sebesar 0,875 tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Oleh karena itu, hipotesis pertama ditolak. Selanjutnya, nilai signifikansi kepemilikan institusional (IO) yang sebesar 0,025 memiliki arti berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Maka dari itu, hipotesis kedua diterima. Nilai signifikansi leverage sebesar 0,561 artinya tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Sehingga dikatakan bahwa hipotesis ketiga ditolak. Kemudian, nilai signifikansi CSRD yang memperkuat pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan sebesar 0,788 berarti bahwa CSRD tidak dapat memperkuat pengaruh variabel kepemilikan terhadap kinerja keuangan. Maka dikatakan bahwa hipotesis keempat ditolak. Nilai signifikansi CSRD yang memperkuat pengaruh kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan sebesar 0,043 yang berarti CSRD dapat memperkuat pengaruh kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan. Maka dari itu, hipotesis kelima diterima. Terakhir, nilai signifikansi CSRD yang memperkuat pengaruh leverage terhadap kinerja keuangan sebesar 0,049 yang berarti CSRD memperkuat hubungan antara leverage dengan kinerja keuangan. Maka dari itu, hipotesis keenam diterima.

Table 4 Hasil Uji Determinasi

Model Summary^b					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.702 ^a	.493	.395	.06149	1.736

a. Predictors: (Constant), X3M, X1M, IO, LEV, X2M, MO, CSRD

b. Dependent Variable: ROA

Berdasarkan table 4 diatas dapat dilihat bahwa nilai Adjusted R Square yaitu sebesar 0,395. Sehingga dapat disimpulkan bahwa variable dependen dapat dijelaskan oleh variabel independen sebesar 39,5%, sedangkan sisanya sebesar 60,5% adalah variabel lain yang tidak dimasukkan ke dalam penelitian ini.

Diskusi

Kepemilikan manajerial tidak berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan. Dari hasil ini bermakna bahwa kepemilikan manajerial bukan menjadi pertimbangan besar perusahaan dalam meningkatkan laba yang digunakan untuk pengembalian asetnya. Perusahaan mungkin memberikan kepemilikan manajerial kurang dari 50% sehingga tidak

bisa mempengaruhi peningkatan kinerja keuangan. Kepemilikan yang rendah oleh manajemen akan mengurangi rasa memiliki perusahaan sehingga berpengaruh pada penurunan motivasi peningkatan kinerja perusahaan secara optimal. Penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Holly dan Lukman (2021) bahwa kepemilikan manajerial memiliki hubungan positif secara tidak signifikan terhadap kinerja keuangan. Namun, penelitian ini tidak sejalan dengan Ali, dkk (2022) yang menyampaikan bahwa kepemilikan manajerial memiliki hubungan negatif tidak signifikan terhadap kinerja keuangan. Hasil penelitian ini juga tidak konsisten dengan penelitian lain yang dilakukan oleh Altania dan Tano (2023) yang menunjukkan kepemilikan manajerial berpengaruh signifikan dan positif terhadap kinerja keuangan, serta Saidu and Gidado (2018) dengan hasil kepemilikan manajerial berpengaruh signifikan negatif terhadap kinerja keuangan. Kepemilikan institusional berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan. Dari hasil ini bermakna bahwa kepemilikan institusional menjadi pertimbangan perusahaan dalam meningkatkan kinerja keuangan. Perusahaan yang memiliki pemegang saham institusional yang cukup besar akan mendorong pengawasan terhadap kinerja yang dilakukan manajemen sehingga manajemen dapat berusaha mencapai kinerja keuangan yang lebih baik lagi untuk mencapai tujuan perusahaan. Penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Altania dan Tano (2023) bahwa kepemilikan institusional memiliki hubungan positif secara signifikan terhadap kinerja keuangan. Namun, penelitian ini tidak sejalan dengan Ali, dkk (2022) yang menyampaikan bahwa kepemilikan institusional memiliki hubungan negatif signifikan terhadap kinerja keuangan. Penelitian lain yang dilakukan oleh Arifin, Tjan, dan Ibrahim (2021) hasilnya tidak konsisten dengan penelitian ini dimana menunjukkan kepemilikan institusional berpengaruh tidak signifikan dan positif terhadap kinerja keuangan, serta Sembiring (2020) dengan hasil kepemilikan institusional berpengaruh tidak signifikan negatif terhadap kinerja keuangan.

Leverage tidak berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan. Dari hasil ini bermakna bahwa financial leverage bukan menjadi pertimbangan perusahaan dalam meningkatkan laba yang digunakan untuk pengembalian asetnya. Perusahaan mungkin tidak menggantungkan sumber dananya pada hutang dalam menjalankan bisnisnya sehingga meskipun rasio hutang atau financial leverage bernilai tinggi, tidak menjamin terjadinya peningkatan kinerja keuangan yang diukur dengan ROA. Penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Cahyana dan Suhendah (2020) bahwa financial leverage memiliki hubungan positif secara tidak signifikan terhadap kinerja keuangan. Namun, penelitian ini tidak sejalan dengan Fadhillah dan Meihendri (2023) yang menyampaikan bahwa financial leverage memiliki hubungan negatif tidak signifikan terhadap kinerja keuangan. Penelitian lain yang dilakukan oleh Iqbal dan Usman (2018) juga tidak konsisten dengan penelitian yang menunjukkan financial leverage berpengaruh signifikan dan positif terhadap kinerja keuangan, serta Ali, dkk (2022) dengan hasil financial leverage berpengaruh signifikan negatif terhadap kinerja keuangan.

Pengungkapan CSR tidak mampu memoderasi pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan. Dari hasil ini bermakna bahwa pengungkapan CSR bukan menjadi pertimbangan besar perusahaan dalam memperkuat kepemilikan manajerial untuk meningkatkan laba yang digunakan pada pengembalian asetnya. Perusahaan yang

melakukan pengungkapan corporate social responsibility belum tentu akan memberikan dampak yang baik di mata masyarakat sehingga tidak berpengaruh pada citra perusahaan dan membuat para manajer merasa tidak perlu memiliki saham di perusahaan yang akhirnya tidak mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan. Penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Karmilayani dan Damayanthi (2016) bahwa CSRD dianggap tidak mampu memoderasi pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan. Namun, penelitian ini tidak sejalan dengan Arifin, dkk (2021) yang menyampaikan bahwa pengungkapan CSR mampu memoderasi pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan.

Pengungkapan CSR mampu memoderasi pengaruh kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan. Dari hasil ini bermakna bahwa semakin tinggi kepemilikan institusional, maka akan semakin menurunkan pengungkapan CSR yang berpengaruh terhadap penurunan kinerja keuangan. Perusahaan yang melakukan pengungkapan corporate social responsibility seharusnya akan memberikan dampak yang baik di mata masyarakat sehingga berpengaruh pada citra perusahaan dan meningkatkan kinerja keuangan. Namun, apabila kepemilikan institusional semakin tinggi, pengawasan kepada manajer akan semakin ketat dan membuat manajer menjadi tertekan. Hal ini menimbulkan pengungkapan CSR perusahaan yang tidak terlalu detail oleh manajer, sehingga menurunkan kualitas pengungkapannya dan berpengaruh terhadap kinerja keuangan yang menurun. Penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Karmilayani dan Damayanthi (2016) bahwa CSRD dianggap mampu memoderasi pengaruh kepemilikan institusional secara negatif terhadap kinerja keuangan. Namun, penelitian ini tidak sejalan dengan Dewi dan Ghozali (2023) yang menyampaikan bahwa pengungkapan CSR mampu memoderasi pengaruh kepemilikan institusional secara positif terhadap kinerja keuangan.

Pengungkapan CSR mampu memoderasi pengaruh financial leverage terhadap kinerja keuangan. Dari hasil ini bermakna bahwa semakin tinggi leverage, maka akan semakin menurunkan pengungkapan CSR yang berpengaruh terhadap penurunan kinerja keuangan. Perusahaan yang melakukan pengungkapan corporate social responsibility seharusnya akan memberikan dampak yang baik di mata masyarakat sehingga berpengaruh pada citra perusahaan dan meningkatkan kinerja keuangan. Namun, perusahaan yang memiliki hutang terlalu tinggi karena digunakan untuk melakukan pengungkapan CSR dapat mempengaruhi ketidakpercayaan investor. Dengan tingginya biaya yang dikeluarkan untuk mengungkapkan CSR, membuat investor akan meminta manajer untuk menurunkan pengungkapannya sehingga berdampak pada penurunan kinerja keuangan pula. Penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Karmilayani dan Damayanthi (2016) bahwa CSRD dianggap mampu memoderasi pengaruh finansial leverage secara negatif terhadap kinerja keuangan. Namun, penelitian ini tidak sejalan dengan Dewi dan Ghozali (2023) yang menyampaikan bahwa pengungkapan CSR mampu memoderasi pengaruh financial leverage secara positif terhadap kinerja keuangan.

KESIMPULAN DAN SARAN

Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk mendaapat bukti empiris mengenai pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan insitusional, dan leverage terhadap kinerja keuangan

dengan moderasi pengungkapan corporate social responsibility pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022. Dari hasil pengujian ini dapat disimpulkan bahwa kepemilikan institusional, pengungkapan CSR yang memoderasi kepemilikan institusional dan leverage berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Sedangkan variabel lain seperti kepemilikan manajerial, leverage, dan pengungkapan CSR yang memoderasi kepemilikan manajerial tidak mempunyai pengaruh terhadap kinerja keuangan.

Penelitian ini tidak luput dari beberapa keterbatasan yaitu penelitian hanya mengambil sampel dari sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia, penelitian mengambil jangka waktu yang cukup singkat yakni 2018-2022 atau dengan kata lain selama 5 tahun, dan hanya meneliti 3 variabel independen yaitu kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan leverage dan satu variabel dependen, kinerja keuangan. Meskipun di tambah dengan meneliti pengaruh moderasi dari satu variabel lain yaitu pengungkapan CSR, variabel yang relatif sedikit ini mungkin tidak begitu mewakili pengaruh yang besar pada penelitian yang dilakukan. Dengan keterbatasan tersebut, saran yang dapat diberikan adalah menambah jumlah sampel dan menambahkan karakteristik perusahaan, menambah periode penelitian, dan menambah variabel lain seperti *firm size*, *firm age*, *earning management*, *sales growth*, likuiditas, dan lain sebagainya.

DAFTAR PUSTAKA

- Ali, dkk. (2022). Leverage, Ownership Structure and Firm Performance. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, dan Akuntansi)*. Vol. 11, No. 41-65.
- Altania dan Tano. (2023). The Effect of Managerial Ownership and Institutional Ownership on Company Financial Performance. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, dan Akuntansi)*. Vol. 7, No. 1.
- Anggraini, D. (2021). Dampak COVID-19 terhadap Perubahan Harga Saham. *Jurnal Bisnis, Ekonomi, Manajemen, dan Kewirausahaan*, No. 1-13.
- Anisah, N., & Hartono, U. (2022). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Asing terhadap Kinerja Perusahaan Sub-Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 10(4), 1048-1056.
- Arifin, Tjan, and Ibrahim. (2021). Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham Terhadap Kinerja Perusahaan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderasi. *UMI Repository*.
- Dewi, SL, & Oktaviani, RM. (2021). Pengaruh Leverage, Capital Intensity, Komisaris Independen dan Kepemilikan Institusional terhadap Pajak Penghindaran. *Akurasi : Jurnal Kajian Akuntansi dan Keuangan*, 4(2), 179-194.
- Fadhilah dan Meihendri. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage Dan Likuiditas Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *E-Jurnal Universitas Bung Hatta*. Vol. 23, No. 1.
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Holly dan Lukman. (2021). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Dan Manajemen Laba Terhadap Kinerja Keuangan. *AJAR*. Vol. 44, No. 1. 1 Februari 2021, 64-86.
- Iqbal dan Usman. (2018). Impact of Financial Leverage on Firm Performance. *SEISENSE Journal of Management*. Vol. 1, Issue 2.
- Rizani, Lisandri, Boedhi & Syam. (2019). Effect of Institutional Ownership and Managerial Ownership on Corporate Financial Performance: Mediating Earning Management. *Advances in Economics, Business and Management Research*. Vol 64.
- Rosyida, H., Firmansyah, A., & Wicaksono, SB. (2020). Volatilitas Harga Saham : Leverage, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Aset. *JAS (Jurnal Akuntansi Syariah)*. Vol. 4(2), 196-208.
- Saidu, S. A., & Gidado, S. (2018). Managerial Ownership And Financial Performance Of Listed Manufacturing Firms In Nigeria. *International Journal Of Academic Research In Business And Social Sciences*. Vol. 8(9), 1227–1243.
- Sari, N., & Gantino, R. (2022). Peran Akuntansi Manajemen Lingkungan dalam Memediasi Inovasi ramah Lingkungan pada Nilai Perusahaan terhadap Perusahaan di BEI. *Pemilik: Riset dan Jurnal Akuntansi*. Vol. 6(3), 2377-2389.
- Sembiring. (2020). Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*. Vol. 5, No. 1, 91-100.
- Sitanggang, A. (2021). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Komite Audit, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2016-2018). *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan*. 181-190.
- Yopie, S. dan Andriani, E. (2021). Analisis Pengaruh Karakteristik Dewan Direksi dan Struktur Kepemilikan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Keluarga. *Jurnal Ekonomi dan Ekonomi Syariah*, Vol. 4 No 2.