

Jurnal Kontemporer Akuntansi

ISSN 2809-7912

<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA>



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

About the Journal

People

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

Policies

- Focus and Scope (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#focusAndScope>)
- Section Policies (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#sectionPolicies>)
- Peer Review Process (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#peerReviewProcess>)
- Publication Frequency (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#publicationFrequency>)
- Open Access Policy (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#openAccessPolicy>)
- Archiving (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#archiving>)
- Publication Ethic (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#custom-0>)
- Policy of Screening for Plagiarism (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#custom-1>)

Submissions

- Online Submissions (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about/submissions#onlineSubmissions>)
- Author Guidelines (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about/submissions#authorGuidelines>)
- Copyright Notice (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#copyrightNotice>)
- Privacy Statement (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#privacyStatement>)

Other

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

Focus and Scope

Jurnal Kontemporer Akuntansi menerbitkan artikel dan mahasiswa Maksi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara dengan bidang;

1. Perpajakan
2. Auditing
3. Akuntansi Manajemen
4. Akuntansi Umum

Section Policies

Articles

☒ Open Submissions ☒ Indexed ☒ Peer Reviewed

Peer Review Process

Semua artikel dalam jurnal ini melalui proses blind review oleh peer review yang berkompeten pada bidangnya

Publication Frequency

Jurnal ini dipublikasikan 2 (dua) kali dalam setahun setiap bulan Maret dan September

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.

Archiving

This journal utilizes the LOCKSS system to create a distributed archiving system among participating libraries and permits those libraries to create permanent archives of the journal for purposes of preservation and restoration. More... (<http://www.lockss.org/>)

Publication Ethic

Publication Ethics and Publication Malpractice Statement

This statement clarifies ethical behavior of all parties involved in the act of publishing an article in this journal, including the authors, the editors, the peer-reviewers and the publisher *Faculty Economics and Business Universitas Tarumanagara*.

This statement is based on COPE's Best Practice Guidelines for Journal Editors (http://publicationethics.org/files/u2/New_Code.pdf).

Ethical Guideline for Journal Publication

The publication of an article in a peer-reviewed is an essential building block in the development of a coherent and respected network of knowledge. It is a direct reflection of the quality of the work of the authors and the institutions that support them. Peer-reviewed articles support and embody the scientific method. It is therefore important to agree upon standards of expected ethical behavior for all parties involved in the act of publishing: the authors, the journal editors, the peer reviewers, the publisher and the society.

Faculty of Economics and Business, Tarumanagara University as publisher of this Journal takes its duties of guardianship over all stages of publishing extremely seriously and we recognize our ethical and other responsibilities. We are committed to ensuring that advertising, reprint or other commercial revenue has no impact or influence on editorial decisions. In addition, *Faculty of Economics and Business, Tarumanagara University* and Editorial Board of journal will assist in communications with other journals and/or publishers where this is useful and necessary.

Publication decisions

The journal is responsible for deciding which of the articles submitted to the journal should be published. The decision is based on the recommendation of the journal's editorial board members and reviewers. The journal abides by legal requirements as shall then be in force regarding libel, copyright infringement and plagiarism. The editor confers with the editorial team and reviewers in making this decision.

Non-Discrimination

The editors and reviewers evaluate manuscripts for intellectual content without regard to race, gender, sexual orientation, religious belief, ethnic origin, citizenship, or political philosophy of the authors.

Confidentiality

The editor, reviewers, and editorial staff must not disclose any information about a submitted manuscript to anyone other than the corresponding author, reviewers, potential reviewers, editorial team, and the publisher, as appropriate.

Disclosure and conflicts of interest

Unpublished materials disclosed in a submitted manuscript must not be used by any of the editorial board members and reviewers in their own research.

Duties of Reviewers

Contribution to Editorial Decisions

The journal uses double-blind review process. The reviewers advise the editor-in-chief in making the editorial decision. The editor-in-chief communicates with authors, as required, and helps them in improving quality of their research paper.

Promptness

The journal editors are committed to provide timely review to the authors. If a reviewer does not submit his/her report in a timely manner, the paper is immediately sent to another qualified reviewer.

Confidentiality

Manuscript content is treated with at most confidentiality. The journal uses double blind process. Except for the editor-in-chief, the editors and reviewers cannot discuss paper with any other person, including the authors.

Standards of Objectivity

The editors and reviewers are required to evaluate papers based on the content. The review comment must be respectful of authors. The reviewers are required to justify their decision and recommendation.

Acknowledgement of Sources

Reviewers should identify relevant published work that has not been cited by the authors. Any statement that an observation, derivation, or argument had been previously reported should be accompanied by the relevant citation. A reviewer should also call to the editor's attention any substantial similarity or overlap between the manuscript under consideration and any other published paper of which they have personal knowledge.

Disclosure and Conflict of Interest

Privileged information or ideas obtained through peer review must be kept confidential and not used for personal advantage. Reviewers should not consider manuscripts in which they have conflicts of interest resulting from competitive, collaborative, or other relationships or connections with any of the authors, companies, or institutions connected to the papers.

Duties of Authors**Reporting standards**

Authors should present an accurate account of the work performed as well as an objective discussion of its significance. Underlying data should be represented accurately in the paper. A paper should contain sufficient detail and references to permit others to replicate the work wherever possible. Fraudulent or knowingly inaccurate statements constitute unethical behavior and are unacceptable.

Data Access and Retention

Authors may be asked to provide the raw data in connection with a paper for editorial review. They should be prepared to provide such data within reasonable time.

Originality and Plagiarism

The authors should ensure that they have written entirely original works, and if the authors have used the work and/or words of others that this has been appropriately cited or quoted. Papers found with such problems are automatically rejected and authors are so advised.

Multiple, Redundant or Concurrent Publication

When a paper is submitted for possible publication, the submitting author makes a written statement that the paper has not been published not it is currently under publication with any other journal. Simultaneous submission is considered unethical and is therefore unacceptable.

Acknowledgement of Sources

Proper acknowledgment of the work of others is required. Authors must cite publications that have led to the authors' current research.

Authorship of the Paper

Authorship should be limited to those who have made a significant contribution to the research reported in the manuscript. The corresponding author has a responsibility to keep co-authors posted with the review process. If accepted, all authors are required to give a signed statement that the research work is their original research work.

Hazards and Human or Animal Subjects

If the work involves chemicals, procedures or equipment that have any unusual hazards inherent in their use, the author must clearly identify these in the manuscript.

Disclosure and Conflicts of Interest

All authors should 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.

Fundamental errors in published works

When an author discovers a significant error or inaccuracy in his/her own published work, it is the author's obligation to promptly notify the journal editor or publisher and cooperate with the editor to retract or correct the paper.

Policy of Screening for Plagiarism

All manuscripts must be free from plagiarism content. All authors are suggested to use plagiarism detection software to do the similarity checking. Editors check the plagiarism detection of articles in this journal by using a Turnitin software.

Copyright Notice

Authors who publish with this journal agree to the following terms:

Authors retain copyright and grant the journal right of first publication with the work simultaneously licensed under a Creative Commons Attribution License (<http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/>) that allows others to share the work with an acknowledgement of the work's authorship and initial publication in this journal.

Authors are able to enter into separate, additional contractual arrangements for the non-exclusive distribution of the journal's published version of the work (e.g., post it to an institutional repository or publish it in a book), with an acknowledgement of its initial publication in this journal.

Authors are permitted and encouraged to post their work online (e.g., in institutional repositories or on their website) prior to and during the submission process, as it can lead to productive exchanges, as well as earlier and greater citation of published work (See The Effect of Open Access (<http://opcit.eprints.org/oacitation-biblio.html>)).

Privacy Statement

Nama dan alamat email yang digunakan dalam Jurnal Kontemporer Akuntansi hanya untuk jurnal yang diterbitkan oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara dan tidak boleh digunakan oleh siapapun.

Journal Sponsorship

Publisher

Prodi S2 Maksi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Jln. Tanjung Duren Utara No. 1 Jakarta Barat 11470

Tel / fax : (021) 565 5508 / (021) 565 5521

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

Sources of Support

Prodi S2 Maksi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Jln. Tanjung Duren Utara No. 1 Jakarta Barat 11470

Tel / fax : (021) 565 5508 / (021) 565 5521

- Prodi S2 Maksi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
(<http://www.untar.ac.id/fe>)

LANGUAGE

Bahasa Indonesia (https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/id_ID?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fabout)

English (https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/en_US?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fabout)

INFORMATION

For Readers (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/readers>)

For Authors (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/authors>)

For Librarians (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/librarians>)

MENU

CONTACT US (</index.php/JKA/about/contact>)

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

PEER REVIEWERS (</index.php/JKA/reviewer>)

FOCUS & SCOPE (</index.php/JKA/about#focusAndScope>)

AUTHOR GUIDELINES & TEMPLATE

(<https://docs.google.com/document/d/1kgxJlBqTVAXqGdFYnAXtR12liY5oTeXA/edit?usp=sharing&ouid=110600593987325344142&rtpof=true&sd=true>)



(<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>)

This work is licensed under a Creative Commons Attribution 4.0 International License

(<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>). View My Stats (<https://statcounter.com/p12684659/?guest=1>)

Contact

Platform & workflow by OJS / PKP

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

Jurnal Kontemporer Akuntansi

ISSN 2809-7912

<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA>



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

Editorial Team

Ketua Dewan Penyunting

Sukrisno Agoes 

(mailto:%73%75%6b%72%69%73%6e%6f%61@%66%65.%75%6e%74%61%72.%61%63.%69%64)

Universitas Tarumanagara, Indonesia

Anggota Dewan Penyunting

Ishak Ramli  (mailto:%69%73%68%61%6b%72@%66%65.%75%6e%74%61%72.%61%63.%69%64)

Tarumanagara University, Indonesia

Estralita Trisnawati 

(mailto:%65%73%74%72%61%6c%69%74%61%74@%66%65.%75%6e%74%61%72.%61%63.%69%64)

<https://scholar.google.com/citations?hl=en&user=xtqZfaUAAAAJ> (<https://scholar.google.com/citations?hl=en&user=xtqZfaUAAAAJ>)

Universitas Tarumanagara, Indonesia

Fakultas Ekonomi



(<https://scholar.google.com/citations?hl=en&user=xtqZfaUAAAAJ>)



(<http://sinta2.ristekdikti.go.id/authors/detail?id=5985174&view=overview>)

SINTA ID : 5985174 (<http://sinta2.ristekdikti.go.id/authors/detail?id=5985174&view=overview>)

Hendro Lukman  (mailto:%68%65%6e%64%72%6f%6c@%66%65.%75%6e%74%61%72.%61%63.%69%64) Universitas Tarumanagara, Indonesia

Ignatius Roni Setiawan  (mailto:%69%73%65%74%79%61%77%61%6e@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d) Universitas Tarumanagara, Indonesia

LANGUAGE

Bahasa Indonesia (https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/id_ID?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fabout%2FeditorialTeam)

English (https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/en_US?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fabout%2FeditorialTeam)

INFORMATION

For Readers (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/readers>)

For Authors (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/authors>)

For Librarians (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/librarians>)

MENU

CONTACT US (</index.php/JKA/about/contact>)

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

PEER REVIEWERS (</index.php/JKA/reviewer>)

FOCUS & SCOPE (</index.php/JKA/about#focusAndScope>)

AUTHOR GUIDELINES & TEMPLATE

(<https://docs.google.com/document/d/1kgxJlBqTVAXqGdFYnAXtR12liY5oTeXa/edit?usp=sharing&oid=110600593987325344142&rtpof=true&sd=true>)



(<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>)

This work is licensed under a Creative Commons Attribution 4.0 International License

(<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>). View My Stats (<https://statcounter.com/p12684659/?guest=1>)

Contact

Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Kampus 2 Universitas Tarumanagara

Platform & workflow by OJS / PKP

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

Jurnal Kontemporer Akuntansi

ISSN 2809-7912

<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA>


Reviewer Team

Reviewer Team

Roy Sembel  (mailto:%72%6f%79.%73%65%6d%62%65%6c@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Sekolah Tinggi Manajemen IPMI

Scopus ID 48361970000 (<https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=48361970000>)

Sinta ID 6691575 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=6691575&view=overview>)

Meco Sitardja  (mailto:%6d%73%69%74%61%72%64%6a%61@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Universitas Agung Podomoro

Sinta ID 6678278 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=6678278&view=overview>)

Ririn Breliastiti  (mailto:%72%69%72%69%6e@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Universita Bunda Mulia

Sinta ID 6746439 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=6746439&view=overview>)

Paulina Permatasari  (mailto:%70%61%75%6c%69%6e%61%70%65%72%6d%61%74%61%73%61%72%69%73%75%77%61%6e%64%69@%67%61%6d%69%6c.%63%6f%6d)
Universitas Katolik Parahyangan

Scopus ID 57192418488 (<https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57192418488>)

Sinta ID 6098797 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=6098797&view=overview>)

SeTin SeTin  (mailto:%73%65%74%69%6e@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Universitas Kristen Maranatha

Scopus ID 57192806984 (<https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57192806984>)

Sinta ID 6183398 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=6183398&view=overview>)

Julisar Julisar  (mailto:%6a%75%6c%69%73%61%72@%79%61%68%6f%6f.%63%6f%6d)
Trisakti School of Management

Scopus ID 56083679600 (<https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=56083679600>)

Sinta ID 6024585 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=6024585&view=overview>)

Waluyo Waluyo  (mailto:%77%61%6c%75%79%6f%39@%79%61%68%6f%6f.%63%6f%6d)
Universitas Mercu Buana

Scopus ID 57197811128 (<https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57197811128>)

Sinta ID 6034869 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=6034869&view=overview>)

Yvonne Augustine Sudibyo  (mailto:%79%76%6f%6e%6e%65%61%67%73@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
 Uinversitas Trisakti

Scopus ID 57201867923 (<https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57201867923>)

Sinta ID 5985838 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=5985838&view=overview>)

Nera Marinda Machdar  (mailto:%6e%65%72%61%6d%61%72%69%6e%64%61@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
 KalBis Institute

Scopus ID 57211478251 (<https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57211478251>)

Sinta ID 5985562 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=5985562&view=overview>)

Oktavia Oktavia  (mailto:%6f%6b%74%61%76%69%61@%75%6b%72%69%64%61.%61%63.%69%64)
 Universitas Kristen Krida Wacana

Scopus ID 57195629378 (<https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57195629378>)

Sinta ID 5982484 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=5982484&view=overview>)

Amrie Firmansyah  (mailto:%61%6d%72%69%65.%66%69%72%6d%61%6e%73%79%61%68@%67%6d%69%6c.%63%6f%6d)
 Politeknik Keuangan Negara STAN

Scopus ID 57209009510 (<https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57209009510>)

Sinta ID 6079744 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=6079744&view=overview>)

Juniati Gunawan  (mailto:%79%75%6e%69%5f%67%6e%77@%68%6f%74%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
 Universitas Trisakti

Scopus ID 56641401400 (<https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=56641401400>)

Sinta ID 5980818 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=5980818&view=overview>)

Liana Rahardja  (mailto:%6c%69%61%6e%61@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
 STIE Jakarta International Collage

Sinta ID 6677279 (<https://sinta.kemdikbud.go.id/authors/detail?id=6677279&view=overview>)

LANGUAGE

Bahasa Indonesia (https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/id_ID?source=%2Findex.php%2FJKA%2Freviewer)

English (https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/en_US?source=%2Findex.php%2FJKA%2Freviewer)

INFORMATION

For Readers (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/readers>)

For Authors (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/authors>)

For Librarians (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/librarians>)

MENU

CONTACT US (</index.php/JKA/about/contact>)

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

PEER REVIEWERS (</index.php/JKA/reviewer>)

FOCUS & SCOPE (</index.php/JKA/about#focusAndScope>)

AUTHOR GUIDELINES & TEMPLATE (<https://docs.google.com/document/d/1kgxJlBqTVAXqGdFYnAXtR12liY5oTeXa/edit?usp=sharing&ouid=110600593987325344142&rtpof=true&sd=true>)



(<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>)

This work is licensed under a Creative Commons Attribution 4.0 International License (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>). View My Stats (<https://statcounter.com/p12684659/?guest=1>)

Contact

Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Kampus 2 Universitas Tarumanagara

Jln. Tanjung Duren Utara No. 1, Grogol, Jakarta Barat, DKI Jakarta, Indonesia, 11470

Platform & workflow by OJS / PKP

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



Home (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/index>)

/ Archives (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/issue/archive>)

/ Vol. 5 No. 1 (2025): Volume 5, No.1, Maret 2025

DOI: <https://doi.org/10.24912/jka.v5i1> (<https://doi.org/10.24912/jka.v5i1>)

Published: 2025-04-09

Articles

FAKTOR – FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP AUDIT DELAY DAN KOMITE AUDIT SEBAGAI VARIABLE MODERASI

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33786>)

Priti Siwa Linggam, Sukrisno Agoes

01-11

 Abstract : 61 |  PDF : 35

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33786/20066>)

PENGARUH LEVERAGE, TAX HAVEN, DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK DENGAN KOMISARIS INDEPENDEN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33787>)

Chyntialie, Ngadiman, Yustina Peniyanti Jap

12-19

 Abstract : 46 |  PDF : 39

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33787/20067>)

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA DENGAN PENERAPAN PSAK 73 SEBAGAI VARIABEL MODERASI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33788>)

Elisabeth, Estralita Trisnawati, Sriwati

20-42

 Abstract : 59 |  PDF : 50

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33788/20068>)

PENGARUH STRUKTUR MODAL, STRUKTUR AKTIVA DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN SUKU BUNGA SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33789>)

Ivan Marcellino, Jonnardi

43-58

 Abstract : 32 |  PDF : 0

PENGARUH PENGUNGKAPAN LAPORAN KEBERLANJUTAN, DAN PENGUNGKAPAN MANAJEMEN RISIKO TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN RASIO LIKUIDITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN INDONESIA (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33791>)

Navelya Hadi; Herman Ruslim

59-73

 Abstract : 67 |  PDF : 32

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33791/20069>)

PENGARUH INSENTIF PAJAK, KUALITAS PELAYANAN FISKUS, DAN SISTEM SELF ASSESMENT TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK DENGAN SOSIALISASI PAJAK SEBAGAI VARIABEL MODERASI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33792>)

Yoga Radyasa, Waluyo

74-100

 Abstract : 46 |  PDF : 48

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33792/20070>)

PENGARUH LEVERAGE DAN PENGUNGKAPAN TATA KELOLA TERHADAP EARNING MANAGEMENT DENGAN TAX AVOIDANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021 (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33793>)

Timothy Tjandra, Sukrisno Agoes

101-119

 Abstract : 32 |  PDF : 21

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33793/20071>)

PENGARUH PEMERIKSAAN, SANKSI DAN KESADARAN WAJIB PAJAK TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK DENGAN PEMODERASI PREFERENSI RISIKO

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33794>)

Santi Amalya Amini, Ngadiman
120-135

 Abstract : 22 |  PDF : 18

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33794/20072>)

PENGARUH AGRESIVITAS PAJAK DAN MANAJEMEN LABA RIIL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI MODERASI
(<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33795>)

Vivian Angelina, Estralita Trisnawati, Sriwati
136-148

 Abstract : 36 |  PDF : 31

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33795/20075>)

PENGARUH PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, LEVERAGE, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN RISIKO BISNIS SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33796>)

Fiqry Fachrezzy Putra, Jonnardi
149-159

 Abstract : 49 |  PDF : 34

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33796/20076>)

PENGARUH FINANCIAL REPORTING QUALITY DAN FRAUDULENT ACCOUNTING TERHADAP INVESTMENT EFFICIENCY DENGAN ASYMMETRY INFORMATION SEBAGAI VARIABEL MODERASI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33797>)

Silvia Sandra, Sukrisno Agoes
160-180

 Abstract : 27 |  PDF : 27

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33797/20077>)

PENGARUH TAX AMNESTY DAN SANKSI PAJAK TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK DENGAN PELAYANAN FISKUS SEBAGAI PEMODERASIAN
(<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33798>)

Yusak David Hizkiel, Ngadiman
181-203

 Abstract : 48 |  PDF : 28

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33798/20078>)

PENGARUH TATAKELOLA, LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN PERTUMBUHAN PENJUALAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33799>)

Doli Santomans Manurung, Arles Ompusunggu, Estralita Trisnawati

204-219

 Abstract : 29 |  PDF : 23

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33799/20079>)

PENGARUH FRAUD STAR TERHADAP FINANCIAL STATEMENT FRAUD DENGAN KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 - 2020)

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33800>)

Jojo Lamria Situmorang, Sukrisno Agoes

220-248

 Abstract : 68 |  PDF : 63

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33800/20080>)

DETERMINAN KEPATUHAN WAJIB PAJAK PADA WAJIB PAJAK PRIBADI DI DKI JAKARTA TAHUN 2022 (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33801>)

Steffi Jeannes Thomas, Ngadiman

249-265

 Abstract : 26 |  PDF : 17

PDF (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/article/view/33801/20081>)

LANGUAGE

Bahasa Indonesia (https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/id_ID?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fissue%2Fview%2F800)

English (https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/en_US?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fissue%2Fview%2F800)

INFORMATION

For Readers (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/readers>)

For Authors (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/authors>)

For Librarians (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/librarians>)

MENU**CONTACT US** (/index.php/JKA/about/contact)**EDITORIAL TEAM** (/index.php/JKA/about/editorialTeam)**PEER REVIEWERS** (/index.php/JKA/reviewer)**FOCUS & SCOPE** (/index.php/JKA/about#focusAndScope)**AUTHOR GUIDELINES & TEMPLATE****([https://docs.google.com/document/d/1kgxJlBqTVAXqGdFYnAXtR12liY5oTeXA/edit?](https://docs.google.com/document/d/1kgxJlBqTVAXqGdFYnAXtR12liY5oTeXA/edit?usp=sharing&ouid=110600593987325344142&rtpof=true&sd=true)****[usp=sharing&ouid=110600593987325344142&rtpof=true&sd=true](https://docs.google.com/document/d/1kgxJlBqTVAXqGdFYnAXtR12liY5oTeXA/edit?usp=sharing&ouid=110600593987325344142&rtpof=true&sd=true))****(<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>)**

This work is licensed under a Creative Commons Attribution 4.0 International License

(<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>). View My Stats ([https://statcounter.com/p12684659/?](https://statcounter.com/p12684659/?guest=1)**Contact**

Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Kampus 2 Universitas Tarumanagara

Jln. Tanjung Duren Utara No. 1, Grogol, Jakarta Barat, DKI Jakarta, Indonesia, 11470

Platform & workflow by OJS / PKP

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

PENGARUH AGRESIVITAS PAJAK DAN MANAJEMEN LABA RIIL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI MODERASI

Vivian Angelina¹, Estralita Trisnawati², Sriwati³

¹Program Studi Magister Akuntansi, Universitas Tarumanagara Jakarta

Email: vivian.127221019@stu.untar.ac.id

²Program Studi Magister Akuntansi, Universitas Tarumanagara Jakarta

Email: estralitat@fe.untar.ac.id

³Program Studi Magister Akuntansi, Universitas Tarumanagara Jakarta

Email: sriwati@fe.untar.ac.id

Abstrak

Nilai perusahaan ditunjukkan dari harga saham perusahaan yang dapat ditingkatkan dengan beberapa cara. Penelitian ini menguji pengaruh agresivitas pajak dan manajemen laba riil terhadap nilai perusahaan, serta menguji peran kepemilikan institusional sebagai moderasi. Sampel penelitian adalah perusahaan sektor transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2018–2022. Pemilihan sampel ini menggunakan metode *purposive sampling*, dengan jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 21 perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan agresivitas pajak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sedangkan manajemen laba riil tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Penelitian terhadap peran kepemilikan institusional menunjukkan bahwa kepemilikan institusional tidak memoderasi agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan, namun memoderasi manajemen laba riil terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: Nilai Perusahaan, Agresivitas Pajak, Manajemen Laba Riil, Kepemilikan Institusional

Abstract

The value of company is reflected by company's share price which can be increased in several ways. This research examines the influence of tax aggressiveness and real earnings management on firm value, and examines the role of institutional ownership as a moderator. The research sample is transportation sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2018-2022. This sample selection used a purposive sampling method, the number of samples used in this research were 21 companies. Research shows that tax aggressiveness has an effect on company value, while real earnings management has no effect on company value. Research on the role of institutional ownership shows that institutional ownership does not moderate tax aggressiveness on company value, but does moderate real earnings management on company value.

Keywords: Firm Value, Tax Aggressiveness, Real Earning Management, Institutional Ownership.

PENDAHULUAN

Latar Belakang

Tindakan manajemen laba dan agresivitas pajak merupakan praktik yang sering terjadi dan menimbulkan masalah hingga merugikan perusahaan sendiri. Salah satu perusahaan yang mengalami kerugian akibat tindakan manipulasi laba PT Garuda Indonesia Tbk. Pada laporan keuangan yang telah dipublikasi PT Garuda Indonesia TBK tahun 2018, Perusahaan tersebut mengakui pendapatan yang diperoleh dari transaksi dengan PT Mahata Aero Teknologi sebesar 3,48 Triliun. Pendapatan tersebut seharusnya bersifat piutang dengan jangka waktu kontrak 15 tahun, namun sudah diakui sebagai pendapatan lain-lain pada tahun 2018. Tindakan tersebut berdampak pada laporan keuangan dimana perusahaan mencatat laba yang signifikan, sedangkan kondisi perusahaan mengalami kerugian. Selain dampak kerugian yang harus dihadapi oleh PT

Garuda Indonesia Tbk, harga saham perusahaan tersebut mengalami titik terendah dimana harga saham yang dijual hanya sebesar Rp 50,-. Bursa Efek Indonesia juga mengeluarkan pengumuman potensi delisting terhadap saham milik PT Garuda Indonesia Tbk. PT Garuda Indonesia dikenal sebagai perusahaan transportasi yang telah berdiri lama dan memiliki skala yang besar dalam industri transportasi. Namun, adanya tindakan manajemen laba yang dilakukan oleh perusahaan tersebut menjadi topik penelitian untuk diinvestigasi lebih lanjut.

Penelitian ini menguji variabel independen agresivitas pajak dan manajemen laba riil terhadap variabel dependen nilai perusahaan dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. Agresivitas pajak merupakan tindakan penghindaran secara agresif terhadap pembayaran pajak ke negara baik secara legal atau illegal. Pembayaran pajak kepada negara dianggap sebagai beban yang dapat mengurangi laba perusahaan. Roychowdhury (2006) menjelaskan manajemen laba riil sebagai strategi manajemen yang menyimpang dari praktik bisnis normal dengan tujuan untuk mencapai target penghasilan tertentu. Praktik manajemen laba dan agresivitas pajak menjadi strategi yang sering dilakukan perusahaan untuk mencapai target laba tertentu. Penelitian ini menambah peran kepemilikan institusional sebagai moderasi karena fungsi pengawasan terhadap tindakan manajer dapat berdampak terhadap nilai perusahaan.

Penelitian terkait agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan telah dilakukan oleh Arora dan Gill (2021), Abdullah et.al., (2018), dan Syafrizal et.al., (2020) yang menyatakan bahwa tindakan agresivitas pajak berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian terkait agresivitas yang dilakukan oleh handayani (2020) menemukan bahwa agresivitas pajak tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Penelitian terkait manajemen laba riil terhadap nilai perusahaan yang dilakukan oleh Prieto dan Lee (2022) dan Phung Anh Thu (2019) yang menyatakan manajemen laba riil berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Trisnawati dan Melyawati (2022), Lestari dan Ningrum (2018) dan Rahimipour (2017) yang menyatakan bahwa tindakan manajemen laba riil tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Penelitian terkait kepemilikan institusional telah dilakukan oleh Prastiwi dan Walidah (2020) yang menyatakan kepemilikan institusional tidak dapat memoderasi agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan. Penelitian terkait kepemilikan institusional terhadap manajemen laba riil telah dilakukan oleh sakaki et al, (2017) dimana semakin besar kepemilikan institusional maka semakin kecil kemungkinan tindakan manajemen laba riil dilakukan.

Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian oleh Melyawati (2022), namun peran kepemilikan terkonsentrasi diganti sebagai kepemilikan institusional dalam penelitian ini. Proksi yang digunakan untuk mengukur agresivitas pajak adalah *permanen difference* (DTAX) yang diimplementasikan oleh Frank et.al., 2009 dan dimodifikasi oleh Trisnawati et.al., 2021. Proksi yang digunakan untuk mengukur manajemen laba riil adalah total dari *abnormal cash flow operation*, *abnormal production cost* dan *abnormal discretionary expense*. Selain itu, hasil penelitian yang dilakukan oleh peneliti sebelumnya masih berbeda sehingga penelitian ini perlu dilakukan.

Rumusan Masalah

Rumusan masalah yang dibentuk pada penelitian ini adalah :

1. Apa tindakan agresivitas pajak berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan?
2. Apa tindakan manajemen laba berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan?
3. Apa kepemilikan institusional memperlemah pengaruh tindakan agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan ?

4. Apa kepemilikan institusional memperkuat pengaruh tindakan manajemen laba terhadap nilai perusahaan ?

KAJIAN PUSTAKA dan PENGEMBANGAN HIPOTESIS

Penelitian ini mengacu pada teori agensi yang dikembangkan pertama kali oleh Jensen and Meckling pada tahun 1976. Menurut Abbas dan Ayub (2019), Teori agensi ini berfokus pada hubungan kontraktual antara pemegang saham, manajer dan karyawan dalam sebuah perusahaan. Dalam teori agensi, hubungan agensi didefinisikan sebagai hubungan antara prinsipal dan agen. Agen sepakat untuk memberikan jasa dan keahliannya kepada prinsipal dan prinsipal sebagai pengambil keputusan kepada agen dalam hubungan agensi.

Menurut Simamora et.al., (2019), teori agensi juga menjelaskan mengenai konflik agensi dimana agen memiliki kepentingan terhadap prinsipal dan prinsipal memiliki kepentingan untuk memaksimalkan kekayaan dari perusahaan. Kedua pihak dapat menunjukkan konflik kepentingan karena prinsipal menginginkan peningkatan kinerja perusahaan, sedangkan agen menginginkan untuk meningkatkan kekayaan pribadi. Berdasarkan hal tersebut, perusahaan membuat sistem kompensasi untuk menyelaraskan kepentingan antara prinsipal dan manajer (Jensen and Murphy, 1990).

Agresivitas pajak dan nilai perusahaan

Bentuk kewajiban perusahaan kepada negara adalah menaati peraturan perundang-undangan perpajakan dan membayar pajak (Prastiwi dan Walidah, 2020). Pajak bagi negara merupakan sumber pendapatan utama yang dapat dimanfaatkan untuk mengembangkan pembangunan infrastruktur nasional (Trisnawati, et.al 2020). Pajak tersebut dibayarkan dan manfaatnya akan dirasakan kembali oleh masyarakat. Namun, pembayaran pajak bagi perusahaan merupakan beban yang dapat mengurangi pendapatan perusahaan. Untuk mengurangi beban pajak, perusahaan melakukan upaya yang disebut dengan agresivitas pajak.

Agresivitas pajak tersebut dapat dilakukan melalui dua cara yaitu secara legal dengan memanfaatkan celah peraturan perpajakan atau secara illegal dengan memanipulasi data tersebut (Trisnawati, et.al., 2020). Agresivitas pajak diasumsikan dapat meningkatkan nilai perusahaan karena laba meningkat akibat tindakan tersebut. Namun, agresivitas tidak terlepas dari risiko yang akan diterima oleh perusahaan. Risiko pertama bagi perusahaan adalah pemerintah menemukan bahwa adanya tindakan agresivitas pajak pada perusahaan, sehingga hal ini menjadi reputasi bagi perusahaan akibat tidak memenuhi kewajibannya. Risiko kedua dikenakan sanksi administrasi dan denda pajak bagi perusahaan atas tindakan agresivitas pajak tersebut (Tarmidi dan Murwaningsari, 2019) . Adanya risiko tersebut, peneliti mengasumsikan bahwa tindakan agresivitas pajak memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Hasil studi ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Arora dan Gill (2021) dan Simamora, et.al. (2022), dimana penelitian menemukan bahwa agresivitas pajak berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Adanya argumen mengenai tindakan pajak yang agresif oleh perusahaan tersebut, maka dibentuk hipotesis pertama dalam penelitian ini yaitu :

H₁ : Agresivitas pajak berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan

Manajemen laba riil dan nilai perusahaan

Keuntungan dan kinerja keuangan perusahaan yang maksimal adalah tujuan utama yang ingin dicapai dari setiap perusahaan. Kinerja keuangan. perusahaan yang baik dapat meningkatkan nilai perusahaan dan membuka peluang bagi perusahaan untuk mendapatkan investor. Selain itu,

memaksimalkan keuntungan perusahaan merupakan keinginan dari prinsipal yang dapat diwujudkan dari agen atau manajer. Manajer merupakan pihak yang memiliki keahlian dan akses terhadap informasi yang dimiliki oleh perusahaan. Hubungan dan kepentingan antara prinsipal dan agen tersebut digambarkan dalam teori agensi.

Seorang manajer yang cerdas dapat memanfaatkan keahliannya serta pengetahuan terhadap celah informasi perusahaan tersebut untuk memaksimalkan nilai perusahaan. Salah satu bentuk tindakan alternatif yang dapat digunakan oleh manajer adalah manajemen laba riil. Manajemen laba riil tidak dapat dilakukan tanpa hak pengambilan keputusan yang diberikan oleh prinsipal serta tanpa mengetahui bagaimana sistem perusahaan tersebut berjalan. Manajemen laba riil memiliki definisi sebagai tindakan memanipulasi laba melalui aktivitas operasional perusahaan yang terjadi secara riil (Olatunji dan Juwon, 2020). Manajemen laba riil dapat meningkatkan laba perusahaan pada periode tersebut sehingga diasumsikan dapat meningkatkan nilai perusahaan. Hal ini berbanding lurus dengan penelitian yang dilakukan oleh Phung Anh Thu et.al., (2019) dan Abbas & Ayub (2019) yang menyatakan bahwa manajemen laba riil memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan argumentasi tersebut, hipotesis kedua yang dibentuk dalam penelitian ini adalah :

H₂ : Manajemen Laba Riil berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan

Kepemilikan Institusional sebagai moderasi agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan

Kepemilikan saham yang dimiliki oleh suatu institusi memiliki fungsi pengawasan terhadap tindakan dan keputusan yang diambil oleh manajemen terhadap kinerja suatu perusahaan (Prastiwi dan Walidah, 2020). Fungsi pengawasan tersebut diasumsikan dapat mendorong manajemen agar berhati-hati dalam mengambil tindakan agresivitas pajak. Fungsi pengawasan tersebut diharapkan dapat mendorong manajemen untuk bertanggung jawab atas pajak perusahaan sehingga risiko atas agresivitas pajak dapat berkurang. Dengan meminimalisir risiko perusahaan, kepemilikan institusional secara tidak langsung menjaga nilai perusahaan melalui pengawasan terhadap tindakan manajemen. Penelitian terkait kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi masih sedikit dilakukan. Namun, terdapat beberapa penelitian sebelumnya yang meneliti bagaimana jumlah proporsi kepemilikan institusional dapat mempengaruhi agresivitas pajak oleh perusahaan. Hardiningsih dan Kusumawati (2016) dan Fauzan, et.al. (2021) menemukan bahwa kepemilikan institusional berpengaruh terhadap agresivitas pajak, dimana semakin besar jumlah kepemilikan institusional dapat mengawasi dengan baik sehingga dapat mengurangi inisiasi agresivitas pajak pada suatu perusahaan. Berdasarkan penjelasan terkait kepemilikan institusional dan agresivitas pajak tersebut, hipotesis ketiga yang dibentuk pada penelitian ini adalah :

H₃ : Kepemilikan Institusional memperlemah pengaruh negatif agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan

Kepemilikan institusional sebagai moderasi manajemen laba riil terhadap nilai perusahaan

Perusahaan dari skala kecil hingga besar dapat melakukan tindakan manajemen laba sesuai dengan kepentingan perusahaan. Hal ini berkaitan dengan keinginan setiap pemilik perusahaan yang ingin memperoleh keuntungan secara maksimal. Fungsi pengawasan atas kepemilikan institusi pada suatu perusahaan diharapkan dapat mempengaruhi manajer dalam pengambilan keputusan dan kegiatan operasional (Octaviani dan Harahap, 2022). Penelitian oleh Sakaki (2017) menemukan bahwa semakin besar dan stabil jumlah kepemilikan institusional, dapat mengawasi tindakan manajemen laba oleh suatu perusahaan dengan ketat. Berdasarkan argumen tersebut, Hipotesis keempat yang dibentuk dalam penelitian ini adalah :

H₄ : Kepemilikan Institusional memperlemah pengaruh positif Manajemen Laba Riil terhadap nilai perusahaan

METODE PENELITIAN

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif dengan analisis regresi. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Jenis data penelitian ini adalah data panel. Teknik pemilihan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Pengujian terhadap data penelitian ini terdiri dari dua yaitu analisa statistik deskriptif dan asumsi klasik. Pengujian hipotesis yang dilakukan dalam penelitian ini dengan Uji T, Uji F dan Uji Koefisien determinasi, dimana sebelum pengujian tersebut dilakukan pemilihan model regresi dengan uji chow, uji hausman dan uji lagrange multiplier.

Tabel 1. Variabel

Nama Variabel	Proksi	Skala
Nilai Perusahaan	Tobin's Q	Rasio
Agresivitas Pajak	Permdiff (DTAX)	Rasio
Manajemen Laba Riil	REM	Rasio
Kepemilikan Institusional	KI	Rasio

HASIL DAN PEMBAHASAN

1. Hasil analisa statistik deskriptif

Berdasarkan hasil analisis statistik deskriptif diperoleh sebanyak 105 data observasi yang diperoleh selama 5 tahun yakni 2018–2022 dengan jumlah sampel penelitian sebanyak 21 perusahaan. Hasil analisis statistik deskriptif ditunjukkan pada tabel 4.1 sebagai berikut :

Tabel 2
Hasil Analisis Statistik Deskriptif
Sumber : Output Eviews 12

Date: 12/09/23 Time: 16:21
Sample: 2018 2022

	LOG Y	C	X1	X2	Z	X1 Z	X2 Z
Mean	0.017639	1.000000	0.001469	-0.009508	0.109026	0.002402	0.004401
Median	-0.182699	1.000000	0.000748	0.024117	0.000000	0.000000	0.000000
Maximum	2.899751	1.000000	1.952104	0.769477	0.641129	0.882148	0.159380
Minimum	-1.817585	1.000000	-0.704955	-1.717055	0.000000	-0.195190	-0.115777
Std. Dev.	0.831072	0.000000	0.244829	0.292052	0.170692	0.092162	0.032055
Skewness	0.821269	NA	4.564648	-2.537930	1.813692	8.221019	1.308845
Kurtosis	3.936877	NA	40.42507	16.08313	5.343507	80.93493	12.37941
Jarque-Bera	15.64354	NA	6492.411	861.5805	81.59349	27755.85	414.8618
Probability	0.000401	NA	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
Sum	1.852081	105.0000	0.154231	-0.998391	11.44774	0.252180	0.462154
Sum Sq. Dev.	71.83081	0.000000	6.233906	8.870591	3.030122	0.883356	0.106864
Observations	105	105	105	105	105	105	105

Keterangan

LOG_Y	: Variabel Nilai Perusahaan yang ditransformasi
C	: Nilai Konstanta
X1	: Agresivitas pajak
X2	: Manajemen Laba Riil
Z	: Kepemilikan Institusional
X1_Z	: Interaksi variabel agresivitas pajak dengan kepemilikan institusional
X2_Z	: Interaksi variabel manajemen laba riil dengan kepemilikan institusional

2. Hasil Uji Asumsi Klasik

a. Uji Multikolinieritas

Tabel 3
Uji Multikolinieritas
Sumber : Output Eviews 12

	X1	X2	Z
X1	1.000000	-0.056443	0.054154
X2	-0.056443	1.000000	0.110137
Z	0.054154	0.110137	1.000000

Nilai korelasi antara agresivitas pajak, manajemen laba riil dan kepemilikan institusional yang ditunjukkan pada tabel lebih kecil dari 0,8 artinya tidak terdapat gejala multikolinieritas.

b. Uji Heteroskedastisitas

Tabel 4
Hasil Uji Heteroskedastisitas Sebelum Transformasi
Sumber : Output Eviews 12

Heteroskedasticity Test: Glejser			
Null hypothesis: Homoskedasticity			
F-statistic	5.064265	Prob. F(5,99)	0.0004
Obs*R-squared	21.38603	Prob. Chi-Square(5)	0.0007
Scaled explained SS	39.58667	Prob. Chi-Square(5)	0.0000

Berdasarkan hasil pengujian heteroskedastisitas, nilai probabilitas Obs*R-Squared yang diperoleh adalah 0,0007. Nilai tersebut menunjukkan bahwa terjadi masalah heteroskedastisitas pada data penelitian. Maka dari itu, dilakukan transformasi pada variabel nilai perusahaan.

Tabel 5
Uji Heteroskedastisitas setelah transformasi
Sumber : Output Eviews 12

Heteroskedasticity Test: Glejser			
Null hypothesis: Homoskedasticity			
F-statistic	1.302929	Prob. F(5,99)	0.2689
Obs*R-squared	6.482872	Prob. Chi-Square(5)	0.2620
Scaled explained SS	7.479232	Prob. Chi-Square(5)	0.1874

Setelah melakukan transformasi pada variabel nilai perusahaan, Nilai probabilitas Obs*R-Squared yaitu sebesar 0.2620 artinya tidak terdapat masalah heteroskedastisitas.

c. Uji Autokorelasi

Tabel 6
Hasil Uji Autokorelasi
Sumber : Output Eviews 12

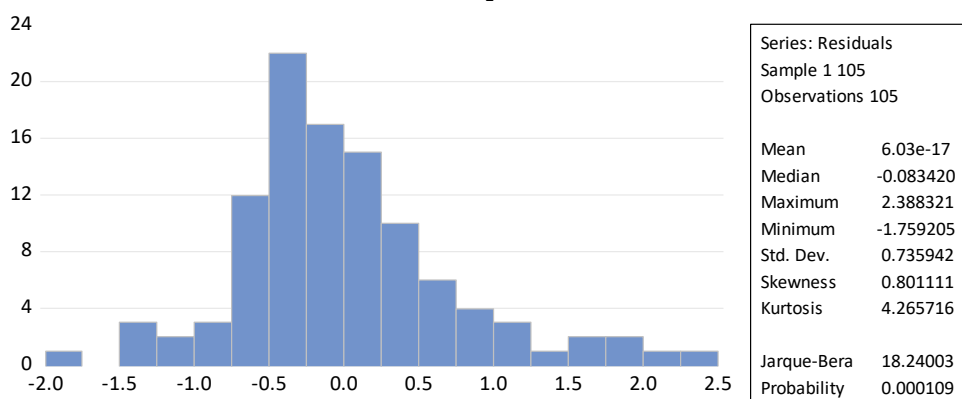
Weighted Statistics			
R-squared	0.218252	Mean dependent var	0.007655
Adjusted R-squared	0.178770	S.D. dependent var	0.590519
S.E. of regression	0.535138	Sum squared resid	28.35092
F-statistic	5.527861	Durbin-Watson stat	1.695882
Prob(F-statistic)	0.000157		

Hasil uji menunjukkan bahwa nilai durbin watson (d) sebesar 1.695882. Berdasarkan data tersebut diperoleh nilai dL sebesar 1.1246 dan nilai dU sebesar 1.5385. Salah satu syarat untuk menunjukkan bahwa data tersebut adalah nilai durbin watson terletak diantara nilai dU dan Nilai 4-dU. Nilai 4-dU yang diperoleh dalam pengujian ini adalah 2.4615. Nilai durbin watson (1.695882) yang diperoleh terletak diantara nilai dU (1.5385) dan nilai 4-dU (2.4615) sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi gejala autokorelasi pada data penelitian tersebut.

d. Uji Normalitas

Tabel 7
Uji Normalitas

Sumber : Output Eviews 12



Nilai probabilitas yang diperoleh dari uji normalitas adalah 0.000109. Nilai probabilitas yang diperoleh menunjukkan bahwa data penelitian tidak terdistribusi secara normal karena tidak memenuhi syarat yaitu nilai probabilitas $> 0,05$. Setelah dilakukan transformasi pada variabel nilai perusahaan, data penelitian tersebut masih tidak terdistribusi normal. Penelitian tetap menggunakan data tersebut untuk diolah karena jumlah observasi melebihi 100 data observasi. Hal ini dijelaskan dalam oleh Ghazali (2011) dalam penelitian Setiawan, et al., (2020) apabila jumlah observasi melebihi 100 observasi, maka dapat mengabaikan normalitas data tersebut.

3. Pemilihan Model Regresi

a. Uji Chow

Tabel 8

Uji Chow atau redundant fixed effect test

Sumber : Output Eviews 12

Redundant Fixed Effects Tests			
Equation: REGRESI CHOW			
Test cross-section fixed effects			
Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	6.416213	(20,79)	0.0000
Cross-section Chi-square	101.307796	20	0.0000

Hasil Uji Chow atau redundant fixed effect test ditunjukkan melalui nilai probabilitas cross-section Chi-Square yaitu 0.0000. Model regresi yang sebaiknya digunakan adalah *fixed effect* dan pemilihan uji model regresi selanjutnya adalah uji hausman.

b. Uji Hausman

Tabel 9

Uji Hausman

Sumber : Output Eviews 12

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	10.351135	5	0.0659

Nilai probabilitas cross-section random yang diperoleh adalah 0.0659 lebih besar dari nilai signifikansi yaitu 0,05. Dapat disimpulkan bahwa model regresi yang sebaiknya digunakan adalah *Random Effect Model*.

c. Uji Lagrange Multiplier

Tabel 10

Uji Lagrange Multiplier

Sumber : Output Eviews 12

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects

Null hypotheses: No effects

Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	51.24312 (0.0000)	0.743918 (0.3884)	51.98704 (0.0000)

Tabel 10 merupakan hasil dari pengujian lagrange multiplier. Nilai probabilitas Breusch-pagan yang ditunjukkan tabel 10 adalah 0.0000 lebih rendah dari nilai signifikansi yaitu 0,05. Model regresi yang sebaiknya digunakan berdasarkan uji langrange multiplier adalah Random Effect Model.

4. Hasil Pengujian Hipotesis

Tabel 11

Hasil Pengujian Hipotesis

Sumber : Output Eviews 12

Dependent Variable: LOG Y

Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Date: 12/25/23 Time: 15:12

Sample: 2018 2022

Periods included: 5

Cross-sections included: 21

Total panel (balanced) observations: 105

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.141588	0.135900	-1.041858	0.3000
X1	1.416058	0.540233	2.621199	0.0101
X2	-0.229093	0.214021	-1.070422	0.2870
Z	1.240443	0.645095	1.922884	0.0574
X1 Z	-2.270720	1.433511	-1.584027	0.1164
X2 Z	5.721166	2.294287	2.493657	0.0143

Uji t

- Berdasarkan tabel 11, nilai probabilitas dari agresivitas pajak adalah 0,01 lebih rendah dari nilai signifikansi (0,05). Koefisien regresi dari agresivitas pajak memiliki nilai sebesar 1.41. Hasil pengujian tersebut menyatakan bahwa tindakan agresivitas pajak memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.
- Nilai probabilitas manajemen laba riil yang diperoleh adalah 0.28. Nilai koefisien regresi dari manajemen laba riil adalah -0,23. Dapat disimpulkan bahwa manajemen laba riil tidak memiliki dampak terhadap nilai perusahaan dengan arah negatif.
- Dampak kepemilikan institusional sebagai moderasi tindakan agresivitas pajak dalam mempengaruhi nilai perusahaan dijelaskan dari nilai probabilitas pada hasil pengujian hipotesis yang disajikan pada tabel 4.11. Nilai probabilitas yang diperoleh adalah 0,12 dan koefisien regresi yang diperoleh adalah -2.27. Nilai tersebut menunjukkan bahwa kepemilikan institusional tidak memoderasi agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan
- Dampak kepemilikan institusional dalam memoderasi tindakan manajemen laba riil untuk meningkatkan atau menurunkan nilai perusahaan ditunjukkan dari nilai probabilitas pada hasil pengujian hipotesis yang disajikan pada tabel 4.11. Nilai yang diperoleh untuk nilai probabilitas tersebut adalah 0,01 dan Nilai yang diperoleh sebagai koefisien regresi adalah 5,72. Berdasarkan nilai yang diperoleh, kepemilikan institusional dapat membantu mengawasi dan mengendalikan tindakan manajemen laba riil dalam mempengaruhi nilai dari suatu perusahaan.

Uji F.

Hasil uji F ditunjukkan dari Nilai Probabilitas (F-Statistic) pada tabel 4.12 sebagai berikut :

Tabel 12
Uji Simultan
Sumber : Output Eviews 12

Weighted Statistics			
R-squared	0.218252	Mean dependent var	0.007655
Adjusted R-squared	0.178770	S.D. dependent var	0.590519
S.E. of regression	0.535138	Sum squared resid	28.35092
F-statistic	5.527861	Durbin-Watson stat	1.695882
Prob(F-statistic)	0.000157		

Berdasarkan hasil pengujian F, nilai probabilitas f-statistic yang diperoleh adalah 0.000157 lebih kecil dari nilai signifikansi. Hasil ini menunjukkan bahwa tindakan agresivitas pajak, tindakan manajemen laba riil, proporsi kepemilikan institusional serta hubungan antara proporsi kepemilikan institusional dengan agresivitas pajak dan manajemen laba riil memiliki mempengaruhi nilai perusahaan dalam penelitian ini.

Uji Koefisien Determinasi (R²)

Hasil uji koefisien determinasi yang disajikan pada tabel 4.12 menunjukkan perolehan yang diperoleh adalah 0.21 atau 21%. Hasil tersebut menunjukkan bahwa variasi dari variabel bebas dalam penelitian ini yaitu agresivitas pajak, manajemen laba riil, dan proporsi kepemilikan institusional dapat mempengaruhi nilai perusahaan sebesar 21%. Sisanya 79% nilai perusahaan dipengaruhi variabel atau faktor lain yang tidak digunakan dalam penelitian.

KESIMPULAN DAN SARAN

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana tindakan manajemen laba riil dan tindakan agresivitas pajak terhadap berdampak pada nilai perusahaan dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. Alasan pemilihan tindakan manajemen laba riil dan tindakan agresivitas pajak sebagai variabel independent adalah tindakan tersebut merupakan cara perusahaan untuk memaksimalkan laba, namun memiliki resiko tersendiri bagi perusahaan tersebut. Pengamatan data dilakukan selama tahun 2018-2022 pada perusahaan sektor transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengolahan dan Pengujian data menggunakan software evIEWS 12 dengan jumlah data observasi yaitu 105 data.

Hasil pengujian hipotesis yang pertama menyatakan bahwa tindakan agresivitas pajak berpengaruh signifikan dan memiliki arah positif. Hasil tersebut menunjukkan bahwa agresivitas pajak yang dilakukan dengan cara sah atau sesuai dengan peraturan perpajakan berdampak positif terhadap nilai perusahaan.

Hasil dari pengujian hipotesis kedua yaitu tindakan manajemen laba riil tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dan memiliki arah negatif. Hasil menunjukkan bahwa pengurangan biaya atau perubahan arus kas yang dilakukan oleh manajer tidak mempengaruhi nilai perusahaan. Sebaliknya, hasil pengujian hipotesis tersebut menunjukkan bahwa tindakan manajemen laba riil meningkatkan risiko bagi perusahaan.

Hasil pengujian hipotesis ketiga menunjukkan bahwa kepemilikan institusional tidak dapat memoderasi tindakan pajak yang agresif terhadap nilai perusahaan. Hal ini dapat disebabkan oleh keyakinan kepemilikan institusional terhadap strategi perpajakan pada manajer dan perusahaan.

Hasil dari pengujian hipotesis keempat menunjukkan bahwa kepemilikan institusional memoderasi bagaimana tindakan manajemen laba riil mempengaruhi nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa kepemilikan institusional dapat mengawasi tindakan manajemen laba riil melalui arus kas perusahaan, biaya produksi, dan biaya diskresioner lainnya. Oleh karena itu, kepemilikan institusional dapat mengawasi tindakan manajemen laba riil melalui keterbukaan informasi dari perusahaan.

Saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya adalah:

- Menggunakan variabel independen lain seperti *intangible asset*, *tax risk*, *tax regulation* dan variabel lainnya yang dapat mempengaruhi nilai dari perusahaan tersebut.
- Memperluas sektor penelitian baik dari segi daerah maupun jenis industrinya.
- Mengembangkan penelitian sesuai dengan perkembangan ekonomi, politik dan hukum terbaru di Indonesia.

REFERENSI

- Abbas, A., & Ayub, U. (2019). Role of Earnings Management in determining Firm Value: An emerging economy perspective. *International Journal of Advanced and Applied Sciences*, 6(6), 103-116.
- Abdulah, M., Sapiei, N. S., & Yee, S. C. (2018). Tax Avoidance, Corporate Governance and Firm value in The Digital Era. *Journal of Accounting and Investment*, 19(2), 160-175.
- Alhadab, M. M., (2018). Real and Accrual Earnings Management around Initial Public Offering in Jordan. *International Business Research*, 11(1).
- Arora, T. S., & Gill, S. (2021). Impact of corporate tax aggressiveness on firm value: evidence from India. *Managerial Finance*, 48, 2, 313-333.
- Cohen, D. A., Dey, A. and Lys, T. Z. (2008). Real and Accrual-based earnings management in the pre and post-Sarbanes-Oxley periods. *The Accounting Review*, 83(3), 757-787.
- Darmawan, I. P. E., Sutrisno, T., & Mardiaty, E. (2019). Accrual Earnings Management and Real Earnings Management : Increase or Destroy Firm Value. *International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding*, 6, 2.
- Fauzan, Arsanti, P. M. D., & Fatchan, I. N., (2021). The Effect of Financial Distress, Good Corporate Governance, and Institutional Ownership on Tax Avoidance. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 2.
- Frank, M. M., Lynch, L.J. & Rego, S.O. (2009). Tax Reporting Aggressiveness and Its Relation to Aggressive Financial Reporting. *The Accounting Review*, 84 (2).
- Ftouhi, K., Ayed, A., & Zemzem, A. (2015). Tax planning and Firm Value : Evidence from European Companies. *International Journal Economics & Strategic Management of Business Process*, 4, 73-78.
- Ghozali, Imam. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 (Edisi 1). Cetakan ke IX. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. (2021). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 29 (Edisi 1). Cetakan ke X. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Handayani, R., (2020). Effects of Tax Avoidance and Financial Performance on Firm Value. *International Journal of Management Studies and Social Science Research*, 2.
- Ismanto, H., & Pebruary, S., (2021). Aplikasi SPSS Dan Eviews Dalam Analisis Data Penelitian. Retrieved from : play.google.com
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4)
- Jihadi, M., Vilantika, E., Hashemi, S. M., Arifin, Z., & Bachtiar, Y. (2021). The Effect of Liquidity, Leverage, and Profitability on Firm Value. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8, 3, 423-431.
- Kusumawati, W. T., & Hardiningsih, P. (2016). The Effect of Institutional Ownership and Corporate Social Responsibility to the tax aggressiveness. *Proceedings-International Conference of Banking, Accounting, Management and Economics & Call for Papers*, 26-27.
- Melyawati & Trisnawati, E. (2022). Dapatkah kepemilikan tekonsentrasi memoderasi hubungan Tax Avoidance dan Manajemen Laba Riil dengan Nilai Perusahaan? *E-Jurnal Akuntansi*, 32(6), 1425-1439
- Olatunji, O. C., & Juwon, A. M. (2020). Accrual Earnings Management, Real Earnings Management and Firm's Value of Quoted Manufacturing Companies in Nigeria, 3(39).
- Thu, P. A., Ha, N. T. T., & Khuong N. V. (2019). The Relationship between Real Earnings Management and Firm Performance : The Case of Energy Firms in Vietnam. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 9(2), 307-314.

- Prastiwi, D., & Walidah, A. N. (2020). Pengaruh Agresivitas Pajak terhadap Nilai Perusahaan: Efek moderasi transparansi dan kepemilikan institusional. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 23, 02 Oktober 2020, 203-224.
- Roychowdhury, Sugata. (2006). Earnings Management Through Real Activities Manipulation. *Journal of Accounting and Economic*, 42, 335-370.
- Rusnaeni, N., Gursinda, H., Sasongko, H., & Hakim, D. R. (2022). Financial Performance, Institutional Ownership, Size and Firm Value: A Structural Equation Modeling Approach. *International Journal of Economics, Business and Accounting Research*, 6.
- Sakaki, H., Jackson, D., & Jory, S., (2017). Institutional ownership stability and real earnings management. *Rev Quant Finan Acc*, 49, 227-244.
- Sandria, F. (2021), Deretan Skandal Lapkeu di Pasar Saham RI, Indofarma-Hanson!. Retrieved from : www.cnbcindonesia.com
- Schipper, K. (1989), Earnings management. *Accounting Horizons*, 3(4), 91-100.
- Shevlin, T., Urcan, O. and Vasvari, F. (2020), "Corporate tax avoidance and public debt costs", *Journal of the American Taxation Association*, Vol. 42 No. 2, pp. 117-143.
- Simamora, A. J., Atika., & Muqorobin, M. M., (2022). Real Earnings Management and Firm Value : Examination of Costs of Real Earnings Management. *Jurnal Akuntansi*, XXVI, 02 May 2022, 240-262.
- Sosnowski, T. (2021). The credibility of earnings announced by new stock companies: accrual and real earnings management. *Equilibrium. Quarterly Journal of Economics and Economic Policy*, 16(3), 661–677.
- Sugiyono. (2017). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung: Alfabeta.
- Suharto, Rivai, A., & Sulistiyani, T., (2020). The Effect of Institutional Ownership and Capital Structure on Firm Value with Financial Distress as Moderated Variables in Non-Bank Companies Registered in IDX LQ45 2016 – 2018. *International Journal of Social Sciences and English Literature*, 4, 1-8.
- Supardi, Ashari, S., Setyapurnama, Y. S., & Djasmanuddin (2022). Praktik Real Earning Management, Corporate Governance dan Nilai perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(4), 845-858.
- Trinawati, E., Sugiarto D, E., & Indrajati, M., F., D., (2021). The Effect of Accounting Irregularities Toward Tax Aggressiveness Before and After the Tax Amnesty. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 174.
- Tulcanaza-Prieto, A. B., & Lee, Y. (2022). Real Earnings Management, Firm Value, and Corporate Governance: Evidence from the Korean Market. *International Journal of Financial Studies*, 10, 19.