

# Akuntabilitas

*Jurnal Ilmu Akuntansi*

Diterbitkan oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta berkala Ilmiah ini fokus dalam kajian ilmu akuntansi, terbit dua kali dalam satu tahun. Akuntabilitas: Jurnal Ilmu Akuntansi telah terakreditasi Peringkat 4 oleh Kemenristek Dikti berdasarkan SK No. 79/E/KPT/2023 (berlaku sampai Volume 20 (1), Tahun 2027)

## **Pemimpin Redaksi**

Fitri Yani Jalil

## **Redaktur Pelaksana**

Nur Wachidah Yulianti

Ismawati Haribowo

Yulianti

## **Redaksi Ahli**

Amilin	(UIN Syarif Hidayatullah Jakarta)
Dian Agustia	(Universitas Airlangga)
Hariman Bone	(Universitas Mulawarman)
Ihda Arifin Faiz	(Universitas Gadjah Mada)
Iwan Triyuwono	(Universitas Brawijaya)
M. Nur Rianto Al Arif	(UIN Syarif Hidayatullah Jakarta)
Rini	(UIN Syarif Hidayatullah Jakarta)
Yuliansyah	(Universitas Lampung)
Yusar Sagara	(UIN Syarif Hidayatullah Jakarta)

## **Alamat Redaksi**

Gedung Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Syarif Hidayatullah Jakarta

Jl. Ir. H. Juanda No.95 Ciputat 15412

Telp. (021) 7493318, Fax. (021) 7496006

Email: [akuntabilitas@uinjkt.ac.id](mailto:akuntabilitas@uinjkt.ac.id)

Website: <http://journal.uinjkt.ac.id/index.php/akuntabilitas>

## Contents

<b>Analyzing ESG's Role as a Mediator in Corporate Resource Allocation and Financial Outcomes</b> .....	109
<i>Yayu Putri Senjani, Rosyid Nur Anggara Putra</i>	
<b>Peran <i>Green Innovation</i> pada Pengaruh Profitabilitas dan Pertumbuhan terhadap Nilai Perusahaan</b> .....	121
<i>Adika Fajar Putriningtyas, Moh. Ubaidillah</i>	
<b>Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Financial Distress</i></b> .....	131
<i>Annisa Dwi Octaviani, Zuwesty Eka Putri</i>	
<b>Peran <i>Tax Planning, Green Accounting</i> dan Pertumbuhan Terhadap Nilai Perusahaan</b> .....	139
<i>Nik Amah</i>	
<b>Pengaruh Kompetensi Aparatur Desa dan Sistem Pengendalian Internal Terhadap Niat untuk Melakukan Fraud dalam Pengelolaan Dana Desa</b> .....	151
<i>Sabirin</i>	
<b>Pengaruh Karakteristik Perusahaan, Karakteristik Dewan Komisaris, dan Reputasi Auditor Terhadap Pengungkapan Manajemen</b> .....	163
<i>Rita Yuniarti, Oktora Yogi Sari</i>	
<b>Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> dan Komposisi Dewan Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan</b> .....	173
<i>Achmad Daffi Muzhaffar, Rini Rini</i>	
<b>Faktor Penentu <i>Fee Audit</i>: Studi Empiris pada Perusahaan Energi Periode 2019-2023</b> .....	185
<i>Zahra Az-Zalia Nursyarifa, Rikawati, Muhammad Rois</i>	
<b>Pengaruh Insentif Pajak, Kepercayaan Pada Otoritas Pajak, dan Keadilan Pajak Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM Orang Pribadi dengan <i>Tax Morale</i> Sebagai Variabel Moderasi</b> .....	195
<i>Fitri Damayanti, Mohammad Fadel Jibrán</i>	
<b>Eksplorasi Etika Auditor sebagai Moderasi Pengaruh Kompetensi dan Skeptisisme terhadap Kualitas Audit</b> .....	209
<i>Rina Yuliasuty Asmara, Islamiah Kamil</i>	

## Analyzing ESG's Role as a Mediator in Corporate Resource Allocation and Financial Outcomes

Yayu Putri Senjani<sup>1\*</sup>, Rosyid Nur Anggara Putra<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup>UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

E-mail: <sup>1</sup>yayu.senjani@uin-suka.ac.id; <sup>2</sup>rosyid.putra@uin-suka.ac.id

<sup>\*</sup>Correspondence author

### Abstract

Sustainable finance is a key focus for the Financial Services Authority (OJK) to support a green economy, yet the financial sector's understanding of its role remains limited. This study examines data from 12 companies listed on the SRI KEHATI Index over a 10-year period (2011-2020), analyzing the impact of corporate resource allocation on ESG performance and financial outcomes. The results show that investments in research and development (R&D) and cash flows directed toward investment activities significantly enhance financial performance, while human resource expenditures have no discernible effect. These findings align with the resource-based view, suggesting that innovation and strategic investments are more effective in improving profitability than labor-related costs. Moreover, ESG performance does not mediate the relationship between company resources and profitability, indicating that, for the companies studied, ESG factors have yet to be a significant driver of financial performance, reflecting the financial industry's limited integration of sustainable finance.

**Keywords:** ESG, Investment, Cashflow, HRD, R&D

### Abstrak

*Keuangan berkelanjutan menjadi fokus utama bagi Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dalam mendukung ekonomi hijau, namun pemahaman sektor keuangan tentang perannya masih terbatas. Penelitian ini menganalisis data dari 12 perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI KEHATI selama 10 tahun (2011-2020), dengan mengkaji dampak alokasi sumber daya perusahaan terhadap kinerja ESG dan hasil keuangan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa investasi dalam penelitian dan pengembangan (R&D) serta arus kas yang dialokasikan untuk kegiatan investasi secara signifikan meningkatkan kinerja keuangan, sementara pengeluaran untuk sumber daya manusia tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan. Temuan ini sejalan dengan pandangan berbasis sumber daya, yang menyatakan bahwa inovasi dan investasi strategis lebih efektif dalam meningkatkan profitabilitas dibandingkan dengan biaya terkait tenaga kerja. Selain itu, kinerja ESG tidak memediasi hubungan antara sumber daya perusahaan dan profitabilitas, yang mencerminkan keterbatasan sektor keuangan dalam mengintegrasikan keuangan berkelanjutan.*

**Kata Kunci:** ESG, Investasi, Arus Kas, HRD, R&D

## INTRODUCTION

The Financial Services Authority (OJK) has released the second phase of the Sustainable Finance Roadmap (2021-2025), following the success of the first phase in introducing sustainable finance principles, categorizing sustainable business criteria, developing incentives, and implementing outreach and training for the financial industry. Despite these achievements, the sector still faces significant challenges, including a low level of understanding of sustainable finance, a lack of agreement on national green standards, and underutilization of business opportunities in the sustainable sector (OJK, 2021).

According to data from Bappenas, quoted by OJK, Indonesia requires IDR 67.803 trillion in financing for the sustainable sector until 2030. This sector is still growing, although Indonesia already has the SRI KEHATI stock index, published twice a year, with 25 listed companies demonstrating strong performance in promoting sustainable businesses and showing awareness of environmental, social, and governance (ESG) aspects, also known as Sustainable and Responsible Investment (SRI).

ESG awareness can be demonstrated through green innovations via research and development (R&D). Studies show that R&D investment positively impacts green innovation performance, and ESG performance can increase the number of green invention patents. Additionally, ESG performance moderates the relationship between R&D investment and green innovation performance (Xu et al., 2021). R&D and patent development can demonstrate a company's ability to achieve sustainable development (Dicuonzo et al., 2022).

To reflect their commitment to ESG, companies must disclose their sustainable development efforts to the public. Disclosures regarding environmental, social and governance are proven to improve financial performance (Chen & Xie, 2022). Companies today focus not only on investors but also on employees, customers, and the broader society. A company's commitment to environmental, social, and governance practices positively impacts profits and shareholder value (Cornell & Damodaran, 2020).

To achieve both financial performance and ESG performance, companies need adequate costs. ESG performance provides the advantage of reducing the cost of capital through loans from financial institutions (Eliwa et al., 2021). Companies with high ESG performance find it easier to get financing or credit from financial institutions. This aligns with the OJK's roadmap that financial institutions are expected to contribute to sustainable businesses by providing innovative financing products and schemes.

Based on the above description, this study examines the impact of costs incurred by companies to achieve ESG performance and how profitability, as a measure of financial performance, mediates between costs and ESG performance. Identification of ESG costs is important to study because if a company has sufficient resources related to environment, social, and governance then the company can achieve good ESG performance and respond to the wishes of the public who are following global trends in the ESG aspect. For this reason, financial institutions can take on the role of providing funds for companies investing in ESG in order to achieve sustainable development.

## Human Resources and Financial Performance

Human resources (HR) is an important resource owned by the company to achieve competitive advantage (Barney, 1991). HR is a measure in determining the amount of

company intellectual capital. Intellectual capital tested together with ROE shows a positive effect on company value (Ferdiansyah & Fahmi, 2020).

Companies have effective HR management to get benefits from HR. HR management has a positive impact on company performance (Halid et al., 2020). The best HR management includes recruitment activities, outreach, job design, training and development, participation, career development, performance appraisal, employee appreciation, and work safety (Huselid, 1995). HR management activities have a positive impact on the company's financial performance, both in the short and long term. These activities require sufficient cost allocation. This is also supported by Al-Zahrani & Almazari (2014) who show that effective HR management practices can improve financial performance.

H1: HR expenditure can improve financial performance.

### **Research and Development and Financial Performance**

R&D intensity has a positive effect on financial performance as measured by ROA and ROE (Erdogan & Yamaltdinova, 2019). Research and development activities can produce new knowledge (Boiko, 2021) This knowledge results better company's operating activities. The company's resources are meaningless without knowledge management and technology to manage them. An interesting finding is shown by Coad & Grassano (2019) that policies to increase R&D would be better for targeting sales and employment growth than market capitalization or profits.

Through a literature study conducted by Boiko (2021) it shows that Research and Development (R&D) is an indicator of technological change that can increase company productivity. Furthermore, the company's investment in R&D activities has a positive impact on the company's growth. Company growth is synonymous with a long period of time. Singh & Soni (2022) describes that the benefits of R&D can improve performance in the medium term (5 years) in India. Thus, companies still need to be encouraged to allocate R&D investment funds in order to improve their performance.

H2: R&D investments can improve financial performance

### **Cashflow and Financial Performance**

Cash flow is a factor used as the basis for making decisions, especially investments. Companies that have available cash flow will increase investment in working capital, conversely, companies with limited cash flow will reduce investment in working capital. Meanwhile, working capital has an influence in improving company performance (Afrifa, 2016).

The availability of cash can be characterized by free cash flow which makes the company's resources more flexible to reach profitability (Sapuan et al., 2021). Supatminingsih (2018) found that only operating and investing cash flows has role in improving performance, while funding activities did not. The effect of cash flow from operating activities on company performance is also confirmed by Olagunju et al. (2022). This research focuses on cash flow from investing activities because the ESG dimension requires resources that have long-term sustainability such as fixed assets and intangible assets.

H3: Cash for investing activities can improve financial performance

## ESG and Financial Performance

Several studies show the effect of ESG on financial performance, especially the effect of ESG disclosure. El Khoury et al. (2021) show that investment in ESG is related to financial performance. The relationship depends on 3 things, namely pillars, size and ESG level. The effect of disclosing ESG information on profitability, which is the company's financial performance, has different results between the capital markets in Europe and America. In America, ESG determines investors to choose companies with higher profitability as investment destinations, whereas this is not the case in the European market which shows ESG does not improve its financial performance (Cesarone et al., 2022).

Previous research has focused on the effect of ESG disclosure on company financial performance. Brogi & Lagasio (2019) uses the ESG score instrument to test its effect on financial performance. The results of the study show that there is a significant and positive relationship between ESG and that environmental awareness in banks is strongly related to profitability, providing implications for policy makers and policy makers. Qoyum et al. (2022) tested several financial performance instruments for companies registered in Islamic securities on ESG performance. The financial performance of companies labeled sharia has higher environmental and social performance than non-sharia, while the same thing does not occur in governance performance. This shows that there is a relationship between ESG and financial performance.

Companies that disclose information about ESG performance can attract more investors (Cornell & Damodaran, 2020). Companies need to have reliable human resources. Based on the Resources-based theory previously stated, HR is a resource that fulfills three conditions. HR is a valuable resource, but it also needs to get special treatment so that the company's HR is also a rare resource and its expertise is not easily imitated. For this reason, the allocation of costs for HR training should be a priority to achieve sustainable performance. Several companies already have policies regarding labor, but their implementation is still not in accordance with these policies (Schleich, 2022). The intended implementation is not only about training, but also about the supply chain, protection of occupational health and safety as well as policies on diversity and opportunities.

Apart from human resources, company investment also needs to be allocated in R&D activities. R&D has been shown to increase green innovation performance, and ESG performance can amplify that influence (Xu et al., 2021). Kocmanová & Dočekalová (2012) formulated company Key Performance Indicators (KPI) to assess ESG performance by incorporating several economic performance indicators, including cash flow, ROA, ROE and R&D expenditure. This shows that in order to achieve ESG performance, companies should have sufficient resources in the form of cash, pay attention to the ability of assets and equity to generate profits and allocate budgets for R&D activities.

Previous hypothesis have been described how the influence of HR, R&D and investment cash flow on ESG performance. Meanwhile, ESG can have an impact on financial performance (Brogi & Lagasio, 2019; Cesarone et al., 2022; El Khoury et al., 2021). This study further tests that ESG can mediate the influence of HR, R&D and investment cash flow on financial performance.

H4a: ESG performance mediates the effect of HR on financial performance

H4b: ESG performance mediates the effect of R&D on financial performance

H4c: ESG performance mediates the effect of investment cash flow on financial performance

## METHODS

The population in this study are companies that are included in the IDX SRI KEHATI ESG index, which are 25 stocks with an ESG performance rating above the industry average. A total of 120 observations from 12 companies for 10 years from 2011 to 2020 were selected as samples in this study. Data sources are financial reports, annual reports and sustainability reports.

To answer research problems, we use explanatory research methods using a quantitative approach. Data analysis used in this research is descriptive and inferential data analysis. Descriptive analysis provides an overview or description of a data seen from the average value (mean), standard deviation, variance, maximum, minimum, sum, range, kurtosis and skewness (Ghozali, 2011). In inferential analysis used Path Analysis, t test and normality test. Prior to inference analysis, the data is presented in the form of descriptive statistics. To assess the quality of the model, the data will also be tested for model selection with the Chow, Hausman and Langrange multiplier tests.

Continue with the relationship between the Effect of ESG Cost on ESG Scores and Profitability as an intervening variable, a Path Analysis is performed which is an extension of multiple linear regression analysis, or the use of regression analysis to estimate the causal relationship between variables (causal model). What path analysis can do is find patterns of relationships between three or more variables and cannot be used to confirm or reject the causality hypothesis (Ghozali, 2011).

The variables examined in this study consist of dependent, independent and mediating variables. Profitability as a measure of financial performance, proxied by ROA is the dependent variable. ESG as a mediating variable is measured by the score obtained by the company regarding ESG published by Asset4 Thompson-Reuters. Meanwhile, the independent variables are the types of company resources related to ESG, namely HR costs, R&D activity costs, and cash flow from investment activities.

To test the regression with the mediating variable, two multiple regression formulas were created bellow:

$$ROA_{it} = \beta_0 + \beta_1 ESG_{it} + \beta_2 HR_{it} + \beta_3 RD_{it} + \beta_4 CF_{it} + \beta_5 Size_{it} + \varepsilon_{it} \quad (1)$$

$$ESG_{it} = \beta_0 + \beta_1 HR_{it} + \beta_2 RD_{it} + \beta_3 Size_{it} + \beta_4 CF_{it} + \varepsilon_{it} \quad (2)$$

The first regression equation is intended to test the direct effect of the independent variable on the dependent. The second regression equation is to test the effect of the independent variables on the mediating variable. The results of the first and second regression equations will be used to confirm the effect of ESG mediation on performance using the Sobel test.

$$Z = \frac{ab}{\sqrt{(b^2 SE_a^2) + (a^2 SE_b^2)}}$$



## RESULT AND DISCUSSION

### Descriptive statistics

Before discussing the hypothesized results, the following is a descriptive statistic of the sample collected.

**Table 1.** Descriptive Statistics

	ROA	HRCOST	RND_COST	CFI	ESG_SCORE
Mean	0.130242	28.70361	25.14846	-0.055622	58.74552
Median	0.052186	28.84593	24.96912	-0.042150	59.88567
Maximum	0.624176	30.90134	28.76012	0.031859	88.27610
Minimum	-0.054972	25.98022	22.02046	-0.238481	17.86316
Std. Dev.	0.147466	1.329707	1.678076	0.053451	15.65925
Skewness	1.561743	-0.320459	0.424010	-1.083111	-0.503482
Kurtosis	4.799820	2.000591	2.430752	4.091216	2.862053

Source: Processed data, 2024

The results of the descriptive statistical test are shown in the table above. The company's average ROA is 13.02% with a minimum value of -5.49% and a maximum value of 62.41%. The average investment cash flow value is -5.5% compared to the total assets owned, the minimum investment is -23.8% and the maximum is 3.1%. The costs incurred for HR averaged 28.70 with a minimum value of 25.98 and a maximum of 30.90 where this value is the natural logarithm value of HR costs. The cost for research and development has an average of 25.14 with a minimum value of 22.02 and a maximum of 28.76. Finally, the highest ESG score is 88.27, the minimum score is 17.86 with an average score of 58.74.

### Hypothesis Test

Prior to testing the hypothesis, the researcher implemented a series of diagnostic tests to determine the most appropriate econometric model for the analysis. These included the Chow test, Hausman test, and Lagrange Multiplier (LM) test. The results of these preliminary tests indicated that the random effects model was the optimal choice for regression analysis in this study. Specifically, the Chow test revealed no significant structural differences across groups, suggesting the suitability of pooled or random effects models. The Hausman test further confirmed that the random effects model provided a more efficient estimator, as there was no evidence of correlation between the individual effects and the explanatory variables. Finally, the LM test supported the random effects specification, as it indicated no significant presence of heteroscedasticity or autocorrelation that would necessitate a fixed effects model. Collectively, these diagnostic tests affirmed the random effects model as the most robust and appropriate for examining the data.

### Direct Effect of Resources on Financial Performance

There are 3 hypotheses to test the direct effect of resources on financial performance. To obtain these results, the following are the results of the independent variable t test on



the dependent variable of performance with company size as measured by total assets as the control variable:

**Table 2.** Regression Test Result (1)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.062729	0.482135	2.204215	0.0295
ESG_SCORE	-0.000150	0.000491	-0.304853	0.7610
HRCOST	0.037466	0.023180	1.616341	0.1088
R_D_COST	0.022585	0.008422	2.681593	0.0084
CF_TA	-0.487789	0.105667	-4.616295	0.0000
TA	-0.080816	0.021213	-3.809687	0.0002

Source: Processed data, 2024

The results of hypothesis testing presented in Table 2 indicate that company spending on human resources does not have a significant effect on corporate performance. This suggests that expenditures related to recruitment, training, salaries, and bonuses do not translate into measurable improvements in company performance. The sample companies in this study appear to be ineffective in fully utilizing their human resources, implying that such spending is primarily aimed at supporting operational needs rather than driving profit generation. These findings contradict the conclusions of Al-Zahrani & Almazari, (2014) who argue that effective human resource management practices can enhance financial performance.

In contrast to the previous results, R&D spending proved to have a positive effect on financial performance. These findings indicate that the costs incurred by companies in conducting research and development can improve the company's financial performance. This indicates that the products and innovations produced by the company are the main weapon for the company to achieve maximum profit. Without R&D, it is impossible for a company to analyze the advantages and disadvantages of the company's strategy in improving its performance. The results of this study are supported by Boiko (2021), which shows the results that Research and Development (R&D), which is an indicator of technological change, can increase company productivity. Therefore, that the costs incurred for investing in R&D activities have a positive impact on company growth. In addition, these results are also supported by the research of Singh & Soni (2022) showing that the benefits of R&D can improve performance in the medium term (5 years) in India. Resource Based Theory is also supported by the results of this second hypothesis.

The results of the third hypothesis test reveal that investment cash flow has an influence on financial performance. This underscores the idea that the cash allocated for investments—specifically in fixed and intangible assets—plays a pivotal role in improving business outcomes. Investment cash flow enables companies to acquire necessary assets that can generate returns and drive profitability. The availability of cash as a flexible resource is crucial for companies seeking to optimize their performance and capitalize on growth opportunities. These findings are consistent with the work of Sapuan et al. (2021), who emphasize the importance of cash flow in facilitating corporate profitability and expansion.

### Indirect Effect of Resources on Financial Performance

Prior to conducting the Sobel test, a two-stage regression analysis was performed. The first regression analysis aimed to examine the direct effects of the independent variables on the dependent variable, providing a baseline understanding of the relationships between the variables. In the second stage, a subsequent regression was conducted to assess the impact of the independent variables on the mediator, which allowed for a clearer understanding of the underlying mechanisms through which the independent variables might influence the dependent variable. This dual approach enabled a comprehensive evaluation of both the direct and indirect pathways, ensuring that the Sobel test could accurately assess the significance of the mediating effect. By establishing these regression models, the analysis facilitated a more nuanced interpretation of the data, laying the groundwork for a robust mediation analysis.

**Table 3.** Regression Test Result (2)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-725.4657	87.22015	-8.317638	0.0000
HRCOST	0.267936	4.818095	0.055610	0.9558
R_D_COST	7.165018	1.508382	4.750134	<b>0.0000</b>
CF_TA	-13.87996	19.34185	-0.717613	0.4746
TA	18.55314	4.530312	4.095335	0.0001

Source: Processed data, 2024

The following is a summary of the results of the first and second regression tests for the basis of Z calculations on the Sobel test:

**Table 4.** Regression Test Result Summary

Variable Relationship	Coefficient	Std. Error	Prob.
<b>HR&gt;ESG</b>	0,267936	4,818095	0,9558
<b>RD&gt;ESG</b>	7,165018	1,508382	<b>0,0000</b>
<b>CF&gt;ESG</b>	-13,87996	19,34185	0,4746
<b>HR&gt;ROA</b>	0,037466	0,023180	0,1088
<b>RD&gt;ROA</b>	0,022585	0,008422	<b>0,0084</b>
<b>CF&gt;ROA</b>	-0,487789	0,105667	<b>0,0000</b>
<b>ESG&gt;ROA</b>	-0,000150	0,000491	0,7610

Source: Processed data, 2024

There are 3 hypotheses that show the indirect effect of resources on financial performance through ESG. By using the Sobel test, the following is the result of calculating the Z value for the three hypotheses:

**Table 5.** Sobel Test Result

Hypothesis	Z	t-tabel	Description
HR>ESG>ROA	-0.05365302	1,65776	not mediate
RD>ESG>ROA	-0.20389354	1,65776	not mediate
CF>ESG>ROA	0.19629694	1,65776	not mediate

Source: Processed data, 2024

Based on the results of the Sobel test, the Z value is smaller than the t table so that the ESG variable does not succeed as a mediator in the influence of the independent variable on the dependent. This is because in the ESG partial test for ROA it does not have a significance value below 0.05 (no effect). This shows that ESG performance is not influence in the company's financial performance. In signal theory, ESG has not become a concern for stakeholders in their decision making. Husada & Handayani (2021) found that ESG disclosure has no effect on ROA. The negative coefficient of the effect of ESG on ROA is of concern. This means that environmental performance tends to provide a potential decrease in the company's financial performance.

Company expenditures related to HR, have no impact on increasing ESG scores and financial performance. No matter how much the company provides income for its employees, it does not change the company's ESG and financial performance. HR is not only about compensation, but several other activities ranging from recruitment activities, outreach, job design, training and development, participation, career development, performance appraisal, employee appreciation and work safety (Huselid, 1995). Companies need to consider other activities in HR management in order to have an impact on company performance and reputation (Al-Zahrani & Almazari, 2014).

Research and development (R&D) activities also do not have an indirect effect on financial performance through ESG. However, the partial test of R&D on ROA and R&D on ESG shows a positive effect, that the higher the investment in R&D, the ESG and financial performance of the company will increase. This result is in line with the findings of Erdogan & Yamaltdinova (2019) which states that high R&D intensity can improve a company's financial performance.

The company's resources, in the form of cash availability, are still a top priority because cash is the company's most liquid asset. The results of testing the indirect effect of cash flows from investing activities on ROA through ESG were found to be insignificant. ESG is unable to become a mediator because ESG has no effect on ROA. In partial and direct testing, investment cash flow has a negative effect on financial performance and not on ESG. The more cash issued for investment activities, the more financial performance will rise (Supatminingsih, 2018). Companies still need to allocate cash availability for investment activities such as the acquisition of fixed assets and intangible assets. Although in this study it is not proven to improve ESG performance, investment cash flow can still improve a company's financial performance.

## CONCLUSION

This study investigates the impact of corporate resources on financial performance, with Environmental, Social, and Governance (ESG) performance posited as a mediating

variable. The analysis is based on data from 12 companies indexed by SRI KEHATI over a ten-year period (2011-2020), employing regression models to assess the direct effects of expenditures related to human resources (HR), research and development (R&D), and investment cash flow on corporate profitability. The findings reveal that while R&D expenditures and investment cash flow positively influence financial performance, HR spending does not exhibit a significant effect. These results suggest that resource allocation toward innovation and strategic investments is more crucial for enhancing financial outcomes, in line with the resource-based view (RBV), which emphasizes the importance of firm-specific resources in achieving competitive advantage. Conversely, HR expenditure, often a fixed cost mandated by legal requirements, does not directly contribute to changes in financial performance metrics such as return on assets (ROA).

Furthermore, the study explores the indirect effect of company resources on financial performance through ESG performance as a mediating factor. However, the results indicate that ESG performance does not successfully mediate the relationship between corporate resources and financial performance. This finding challenges the assumption that improved ESG performance translates into financial gains, as it was found to have no significant impact on profitability. The lack of ESG's influence could be attributed to its relatively low prioritization by firms, which may not view ESG initiatives as critical for driving economic returns in the short term. These results also cast doubt on the applicability of stakeholder theory, as companies failed to leverage ESG performance as a tool for providing positive signals to stakeholders. Consequently, ESG has not yet become a decisive factor in stakeholders' economic decision-making processes.

## REFERENCES

- Afrifa, G. A. (2016). Net working capital, cash flow and performance of UK SMEs. *Review of Accounting and Finance*, 15(1), 21–44. <https://doi.org/10.1108/RAF-02-2015-0031>
- Al-Zahrani, A. A., & Almazari, A. A. (2014). The Impact of Affective Human Resources Management Practices on the Financial Performance of the Saudi Banks. *Review of Integrative Business and Economic Research*, 3(1), 346–355. [www.sibresearch.org](http://www.sibresearch.org)
- Barney, J. (1991). Firm Resources and Sustained Competitive Advantage. *Journal of Management*, 17(1), 99–120. <https://doi.org/https://doi.org/10.1177/014920639101700108>
- Boesso, G., & Kumar, K. (2007). Drivers of corporate voluntary disclosure: A framework and empirical evidence from Italy and the United States. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 20(2), 269–296. <https://doi.org/10.1108/09513570710741028>
- Boiko, K. (2021). R&D activity and firm performance: mapping the field. *Management Review Quarterly*. <https://doi.org/10.1007/s11301-021-00220-1>
- Broggi, M., & Lagasio, V. (2019). Environmental, social, and governance and company profitability: Are financial intermediaries different? *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 26(3), 576–587. <https://doi.org/10.1002/csr.1704>
- Cesarone, F., Martino, M. L., & Carleo, A. (2022). Does ESG Impact Really Enhance Portfolio Profitability? *Sustainability (Switzerland)*, 14(4). <https://doi.org/10.3390/su14042050>
- Chen, Z., & Xie, G. (2022). ESG disclosure and financial performance: Moderating role of ESG investors. *International Review of Financial Analysis*, 83, 102291. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2022.102291>

- Coad, A., & Grassano, N. (2019). Firm growth and R&D investment: SVAR evidence from the world's top R&D investors. *Industry and Innovation*, 26(5), 508–533. <https://doi.org/10.1080/13662716.2018.1459295>
- Cornell, B., & Damodaran, A. (2020). *Valuing ESG: Doing Good or Sounding Good?*
- Dicuonzo, G., Donofrio, F., Ranaldo, S., & Dell'Atti, V. (2022). The effect of innovation on environmental, social and governance (ESG) practices. *Meditari Accountancy Research*. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-12-2020-1120>
- El Khoury, R., Nasrallah, N., & Alareeni, B. (2021). ESG and financial performance of banks in the MENAT region: concavity–convexity patterns. *Journal of Sustainable Finance and Investment*. <https://doi.org/10.1080/20430795.2021.1929807>
- Eliwa, Y., Aboud, A., & Saleh, A. (2021). ESG practices and the cost of debt: Evidence from EU countries. *Critical Perspectives on Accounting*, 79. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2019.102097>
- Erdogan, M., & Yamaltdinova, A. (2019). A Panel Study of the Impact of R&D on Financial Performance: Evidence from an Emerging Market. *Procedia Computer Science*, 158, 541–545. <https://doi.org/10.1016/j.procs.2019.09.087>
- Ferdiansyah, Moch. A., & Fahmi, A. F. (2020). Faktor-Faktor Nilai Perusahaan: Kajian Berdasarkan Modal Intelektual, Pertumbuhan dan Kinerja Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(4), 911. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i04.p09>
- Freeman, R. E. (2010). *Strategic Management: A Stakeholder Approach* (Printed Version). Cambridge University Press.
- Halid, H., Yusoff, Y. M., & Somu, H. (2020). *The Relationship Between Digital Human Resource Management and Organizational Performance*. <https://www.capgemini-consulting.com/resource>
- Husada, E. V., & Handayani, S. (2021). Pengaruh Pengungkapan ESG terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2019). *Jurnal Bina Akuntansi*, 8(2), 122–144.
- Huselid, M. A. (1995). The Impact of Human Resource Management Practices on Turnover, Productivity, and Corporate Financial Performance. *Academy of Management Journal*, 38(3), 635–672. <https://doi.org/https://doi.org/10.5465/256741>
- Kocmanová, A., & Dočekalová, M. (2012). Construction of The Economic Indicators of Performance in Relation to Environmental, Social and Governance (ESG) Factors. *Acta Universitatis Agriculturae et Silviculturae Mendelianae Brunensis*, 21(4), 195–206. [http://www.mfcr.cz/cps/rde/xbcr/mfcr/KODEX\\_KCP\\_2004\\_pdf.pdf](http://www.mfcr.cz/cps/rde/xbcr/mfcr/KODEX_KCP_2004_pdf.pdf)
- OJK. (2021). *Road Map Keuangan Berkelanjutan Tahap II (2021-2025)-The Future of Finance*.
- Olagunju, A., Ojoleye, A. D., & Kazeem Bayo, L. O. (2022). Operating Cash Flow and Financial Performance of Listed Cement Manufacturing Companies in Nigeria. In *BERJAYA Journal of Services & Management* (Vol. 18).
- Permatasari, M. P., Luh, N., & Setyastrini, P. (2019). Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Ditinjau Dari Teori Legitimasi dan Teori Stakeholder. In *Jurnal Akuntansi dan Perpajakan* (Vol. 5, Issue 1). <http://jurnal.unmer.ac.id/index.php/ap>
- Qoyum, A., Sakti, M. R. P., Thaker, H. M. T., & AlHashfi, R. U. (2022). Does the islamic label indicate good environmental, social, and governance (ESG) performance? Evidence from sharia-compliant firms in Indonesia and Malaysia. *Borsa Istanbul Review*, 22(2), 306–320. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2021.06.001>
- Sapuan, N. M., Abdul Wahab, N., Fauzi, M. A., & Omonov, A. (2021). Analysing the Impacts of Free Cash Flow, Agency Cost and Firm Performance in Public Listed Companies in Malaysia. *Journal of Governance and Integrity*, 5(1), 211–218. <https://doi.org/10.15282/jgi.5.1.2021.7061>
- Sleich, M. V. (2022). What are The Human Resources Policies and Practices Most Used by Companies with The Best ESG Raiois in Brazil? *Revista de Administração de Empresas*, 62(5). <https://doi.org/10.1590/s0034-759020220511x>

- Singh, A., & Soni, T. K. (2022). Firm Performance and R&D Investment Linkages: Study of India's Top 500 Companies. *The Journal of Developing Areas*, 56(3), 17-29.
- Supatminingsih, S. (2018). An Analysis of Cash Flow Report Effect on Financial Performance (Case Study in Course and Training Institutions Putra Perwira Sukoharjo 2014-2016). *Business and Accounting Research (IJEBAR) Peer Reviewed-International Journal*, 2.
- Wood, D. J. (1991). Corporate Social Performance Revisited. In *Source: The Academy of Management Review* (Vol. 16, Issue 4). <https://www.jstor.org/stable/258977>
- Xu, J., Liu, F., & Shang, Y. (2021). R&D investment, ESG performance and green innovation performance: evidence from China. *Kybernetes*, 50(3), 737-756. <https://doi.org/10.1108/K-12-2019-0793>

## Peran *Green Innovation* pada Pengaruh Profitabilitas dan Pertumbuhan terhadap Nilai Perusahaan

Adika Fajar Putriningtyas<sup>1</sup>, Moh. Ubaidillah<sup>2\*</sup>

<sup>1,2</sup>Universitas PGRI Madiun

E-mail: <sup>1</sup>[adikafajarp@gmail.com](mailto:adikafajarp@gmail.com); <sup>2</sup>[mohubaidillah@unipma.ac.id](mailto:mohubaidillah@unipma.ac.id)

<sup>\*)</sup>Penulis korespondensi

### Abstract

*This study aims to determine the effect of profitability and company growth on firm value with green innovation as a moderating variable. This research was conducted in industrial and chemical manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2018 to 2023. Determination of the sample of this study using purposive sampling technique which resulted in 50 companies with 300 research data. The analysis technique uses multiple regression with the SPSS 24 tool. The results showed that profitability and company growth have a significant positive effect on firm value. Green innovation is able to moderate the effect of profitability and company growth on firm value.*

**Keywords:** *Green Innovation, Firm Value, Profitability, Growth*

### Abstrak

Penelitian ini bertujuan mengetahui pengaruh profitabilitas dan pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan dengan *green innovation* sebagai variabel moderasi. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur industri dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018 sampai 2023. Penentuan sampel penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling yang menghasilkan 50 perusahaan dengan 300 data penelitian. Teknik analisis menggunakan regresi berganda dengan alat SPSS 24. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas dan pertumbuhan perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. *Green innovation* mampu memoderasi pengaruh profitabilitas dan pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan.

**Kata Kunci:** *Green Innovation, Nilai Perusahaan, Profitabilitas, Pertumbuhan*



## PENDAHULUAN

Awal dari didirikannya suatu perusahaan pasti mempunyai tujuannya masing-masing, tujuan yang dimaksud diantaranya adalah memperoleh laba semaksimal mungkin, yang kedua tujuan dari perusahaan adalah untuk memberikan kemakmuran kepada pemilik perusahaan ataupun investor dan tujuan yang ketiga adalah untuk meningkatkan nilai perusahaan (Haqiqi, 2022). Meningkatkan nilai perusahaan termasuk kedalam tujuan jangka panjang dari perusahaan. Nilai perusahaan dapat didefinisikan sebagai kondisi atas capaian yang diperoleh perusahaan sebagai proyeksi dari masyarakat terhadap kinerja perusahaan. Penilaian dari masyarakat terhadap kinerja perusahaan akan menjadikan dampak positif dengan potensi kenaikan harga saham di pasar modal. Selain memberikan dampak positif pada pasar modal, menurut Purb (2021) nilai perusahaan yang tinggi dapat memberikan kesejahteraan bagi pemilik perusahaan dan juga untuk pemegang saham.

Pentingnya nilai perusahaan untuk diteliti karena sangat berguna bagi pihak-pihak yang bersangkutan, terutama bagi pihak perusahaan dan investor. Bagi pihak perusahaan, memaksimalkan nilai perusahaan merupakan tujuan jangka panjang dari perusahaan, sebab apabila nilai perusahaan menurun akan mempengaruhi harga saham pada pasar modal. Sedangkan bagi investor, nilai perusahaan menjadi indikator kondisi dari perusahaan apakah layak untuk menanamkan modalnya kepada perusahaan tersebut. Penurunan nilai perusahaan disebabkan beberapa faktor, salah satunya pengelolaan limbah yang tidak baik sehingga mencemarkan lingkungan.

Kasus pencemaran lingkungan lainnya dilakukan oleh PT. Nirmala Tipar Sesama (NTS) yaitu pembuangan Limbah Bahan Berbahaya dan Beracun (LB3) sludge minyak, minyak kotor, bottom ash, tanah terkontaminasi ke tanah tanpa izin sehingga menyebabkan tanah terkontaminasi Logam Berat antara lain Arsen, Barium, Chrom Hexavalen, Tembaga, Timbal, Merkuri, Seng, Nikel (Ditjen Gakkum KLHK, 2020). Kasus limbah juga dilakukan oleh PT. Kimu Sukses Abadi (KSA) karena membuat air limbah yang menyatu dengan saluran drainase air hujan menuju ke badan air (Newsroom Diskominfosantik, 2022).

Kasus pencemaran lingkungan menjadi sorotan bagi seluruh masyarakat sehingga masyarakat memberikan penilaian buruk terhadap perusahaan yang melakukan pembuangan limbah yang tidak bertanggung jawab. Perusahaan seharusnya menyadari pentingnya pengelolaan limbah yang baik sehingga perusahaan mendapatkan dampak yang positif bagi perusahaan yaitu nilai perusahaan yang baik. Menurut Dereli (2015) perusahaan yang mampu menciptakan cara-cara baru dalam proses produksi, distribusi, atau dapat menciptakan produk ramah lingkungan akan menjadi keunggulan perusahaan, dimana *green innovation* (Inovasi hijau) merupakan salah satu strategi lingkungan yang dapat dilakukan.

*Green Innovation* mengacu pada penciptaan solusi ramah lingkungan yang dipandang oleh masyarakat sebagai pendekatan berkelanjutan untuk memenuhi permintaan konsumen dan kegiatan persaingan (Fabiola & Khusnah, 2022). *Green Innovation* mengacu pada penggunaan strategi, proses, dan praktik yang bertujuan untuk meminimalkan dampak buruk dari degradasi lingkungan untuk mencapai tujuan strategis organisasi (Dewi & Rahmianingsih, 2020).

Perusahaan yang sudah melakukan *green* mampu meningkatkan profitabilitas, karena perusahaan dapat kepercayaan dari masyarakat sehingga produknya laku terjual. Menurut Wulandari dan Efendi (2022) profitabilitas merupakan kemampuan perusahaan untuk

menghasilkan laba dalam upaya meningkatkan nilai pemegang saham. Rasio profitabilitas menggambarkan tingkat keuntungan perusahaan. Rasio ini sering dipakai para investor untuk mempertimbangkan dalam pengambilan keputusan dalam berinvestasi. Profitabilitas merupakan faktor yang dianggap penting karena untuk menjamin keberlangsungan hidup perusahaan dalam jangka panjang dan sebagai indikator dalam mengukur kinerja keuangan suatu perusahaan sehingga dapat dijadikan acuan untuk menilai perusahaan.

Selain profitabilitas, *green innovation* juga mampu meningkatkan pertumbuhan perusahaan, karena tingginya profitabilitas akan meningkatkan jumlah produk yang dijual sehingga perusahaan menjadi tumbuh. Pertumbuhan perusahaan direspon dengan positif oleh investor, sehingga akan meningkatkan harga saham. Pertumbuhan adalah seberapa jauh perusahaan menenmpatkan diri dalam sistem ekonomi secara keseluruhan atau sistem ekonomi untuk industri yang sama. Pada umumnya, perusahaan yang tumbuh dengan cepat memperoleh hasil yang positif dalam pemantapan posisis di dunia persaingan usaha, menikmati penjualan yang meningkat secara signifikan dan diiringi oleh adanya peningkatan pangsa pasar (Soliha dan Taswan, 2017).

Penelitian terdahulu terkait profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan yang dilakukan oleh Anggraini & Agustiningasih (2022), Cahyani & Wirawati (2019), Debora (2021), Linawati, et al. (2022), Utami, (2021) dan Maryadi & Susilowati, (2020). Penelitian terdahulu yang profitabilitas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang dilakukan oleh Mispiyanti & Wicaksono (2020), Anggraini & MY (2021), Fahmi & Suwarno (2023) dan Linawati, et al. (2022).

Penelitian terdahulu terkait pertumbuhan perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan yang dilakukan oleh Dewi, Endiana, & Pramesti (2022), Herawati (2021) dan Pramudia & Fuadati. (2020). Penelitian terdahulu yang pertumbuhan perusahaan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang dilakukan oleh Wardana (2022), Dewi, Endiana, & Pramesti (2022), Irawati, Hermuningsih & Maulida (2022), Makmur, Amali & Hamin (2022) dan Fauziah, & Sudiyatno, B. (2020).

Berdasarkan penelitian terdahulu bahwa profitabilitas dan pertumbuhan perusahaan sudah banyak diteliti tetapi hasilnya tidak konsisten, maka peneliti menguji ulang dengan menambahkan variabel moderasi yaitu *green innovation*. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan.

## METODE

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan paradigma positivisme. Paradigma positivisme merupakan paradigma dengan metoda induktif yakni menguji kembali teori pada fenomena yang ingin diteliti serta menguji hubungan sebab-akibat melalui manipulasi dan observasi yang dilakukan (Sekaran & Bougie, 2016). Bentuk penelitian ini adalah asosiatif kausal karena penelitian ini akan menjelaskan hubungan sebab-akibat antar variabel, yakni menguji pengaruh variabel profitabilitas dan pertumbuhan terhadap nilai perusahaan dengan peran moderasi *green innovation*.

Penelitian ini menggunakan populasi pada perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2023 yaitu terdapat 75 perusahaan. Daftar populasi diakses melalui situs [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Sampel dipilih menggunakan teknik *purposive sampling* dengan harapan data yang diperoleh akan lebih representatif

dan mendukung penelitian. Adapun kriteria pemilihan sampel adalah sebagai berikut: 1). Perusahaan manufaktur sector industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2023; 2). Perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di BEI yang mempublikasikan *annual report* selama periode 2018-2023 secara berturut-turut; 3). Perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang dalam *annual report* mengungkapkan dan menyajikan data yang dibutuhkan peneliti. Dari hasil penentuan sampel dengan kriteria tersebut, diperoleh sampel sebanyak 50 perusahaan yang telah memenuhi kriteria. Perusahaan ini nantinya akan dianalisis dengan periode penelitian mulai 2018 – 2023.

## Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan dapat diartikan sebagai persepsi investor terhadap suatu perusahaan, yang dapat dikaitkan dengan harga saham. Karena harga saham suatu perusahaan dapat memberikan informasi mengenai penilaian investor dilihat dari total semua ekuitas yang dimiliki perusahaan tersebut (Bagus & Noviani, 2017). Nilai perusahaan (*firm value*) dapat dilihat dari indikator pasar saham. Nilai perusahaan dapat diprosikan dengan *Price to Book Value* (PBV). Menurut (Ningsih, 2020) PBV atau rasio saham terhadap nilai buku dihitung melalui pembagian harga per lembar saham perusahaan dengan nilai buku per lembar saham (*Book Value per Share*). Semakin besar rasio PBV menunjukkan semakin tinggi harga saham perusahaan dibandingkan dengan nilai bukunya (*Book Value*). Berikut ini merupakan rumus PBV yang digunakan untuk menghitung rasio Harga Saham terhadap Nilai Buku.

$$PBV = \frac{\text{Harga per lembar saham}}{\text{Nilai buku per lembar saham}}$$

Sumber: Ramdhonah, Solikin, & Sari (2019)

## Profitabilitas

Profitabilitas merupakan ukuran kemampuan bagi perusahaan yang digunakan untuk mengelola biaya dan menghasilkan keuntungan. Menurut (Hanafi, 2016) profitabilitas dapat diukur dengan Return on Asset (ROA) dengan rumus sebagai berikut:

$$ROA = \frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Total aktiva}}$$

Sumber: Hanifa (2016)

## Pertumbuhan Perusahaan

Menurut Ramdhonah dkk (2019), pertumbuhan perusahaan merupakan penambahan atau pengurangan total aset suatu perusahaan. Pertumbuhan perusahaan merupakan cerminan dari perusahaan yang produktif hal tersebut merupakan salah satu tujuan dari pihak internal dan eksternal perusahaan. Sehingga akan membawa dampak yang baik bagi perusahaan serta investor, kreditur dan pemegang saham mempunyai minat yang tinggi (Helfert, 1997). Penerapan pertumbuhan perusahaan dapat diukur dengan nilai pertumbuhan perusahaan, seperti pertumbuhan aset dan ekuitas. Aset merupakan sebagai sumber daya yang mempunyai kapasitas guna memberikan manfaat ekonomi bagi suatu perusahaan di

masa yang akan datang. Sebuah perusahaan yang memiliki tingkat pertumbuhan yang tinggi akan mempunyai banyak transaksi baik dari aktivitas operasi, aktivitas investasi dan aktivitas pendanaannya. Pada penelitian ini pertumbuhan perusahaan dapat diukur dengan *Growth*:

$$\text{Pertumbuhan} = \frac{\text{Total aset-total aset (t-1)}}{\text{Total aset (t-1)}}$$

Sumber: Pramudia, & Fuadati (2020)

### **Green Innovation**

*Green innovation* adalah teknik atau modifikasi baru terkait proses produksi untuk mengurangi dampak kerusakan lingkungan yang akan mengarah pada efisiensi energi, pengurangan polusi, daur ulang limbah, dan desain produk hijau. *Green innovation* dalam penelitian ini mengacu pada penelitian Agustia et al., (2019) diperoleh melalui konten analisis dalam laporan tahunan atau laporan keberlanjutan perusahaan. Beberapa indikator akan digunakan untuk menentukan apakah perusahaan telah menerapkan inovasi hijau. Hasil analisis isi ini akan dikuantifikasi dalam bentuk rasio. Indikator yang akan digunakan dalam analisis isi adalah sebagai berikut: (1). Proses produksi menggunakan teknologi baru untuk mengurangi energi, air, dan limbah, (2). produk menggunakan lebih sedikit zat yang tidak menimbulkan polusi atau berbahaya (bahan ramah lingkungan), (3). menggunakan kemasan produk yang ramah lingkungan (misalnya kertas dan plastik), dan (4). komponen atau bahan dalam proses produksi dapat didaur ulang atau direkondisi.

## **HASIL DAN PEMBAHASAN**

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur industri dan kimia sebanyak 400 data setelah hasil dari penentuan sampel dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Setelah uji asumsi klasik data berkurang menjadi 253 karena di outlier. Selanjutnya, pengujian statistik deskriptif merupakan pengujian data untuk mengetahui gambaran data penelitian yang ditunjukkan dari hasil rata-rata sebagai ukuran rata-rata populasi yang diestimasi dari sampel, nilai maksimum dan minimum pada populasi dan standar deviasi dalam menilai penyebaran rata-rata sampel yang digunakan. Hasil analisis statistik deskriptif dapat dilihat di bawah ini sebagai berikut.

**Tabel 1.** Statistik Deskriptif

	<b>N</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Mean</b>	<b>Std. Deviation</b>
Profitabilitas	253	0,00035	2,57753	0,6347178	0,43636362
Pertumbuhan	253	5,79571	11,49453	8,8034125	2,10839128
<i>Green Innovation</i>	253	0,30021	0,850320	0,6100110	0,12000340
Firm Value	253	3,91892	10,92159	1,5222458	2,37445413
Valid N (listwise)	253				

Sumber: data diolah, 2024

Uji Asumsi Klasik meliputi Uji Normalitas dengan nilai Kolmogorov Smirnov (K-S) sebesar 0,541 dan nilai Asymp. Sig sebesar 0,124 yang lebih besar dari 0,05. Hal

ini berarti residual dalam penelitian terdistribusi secara normal. Hasil uji multikolinearitas nilai tolerance dan VIF semua variabel menunjukkan nilai tolerance lebih besar dari 0,1 dan nilai VIF lebih kecil dari 10 yang berarti model persamaan regresi terbebas dari multikolinearitas. Hasil uji heteroskedastisitas, nilai signifikansi semua variabel lebih besar dari 0,05 yang berarti tidak ada pengaruh antara variabel independen terhadap absolut residual. Dengan demikian, model yang dibuat tidak mengandung gejala heteroskedastisitas. Hasil uji autokorelasi nilai Durbin Watson (d-hitung) sebesar 1,933. Dengan signifikansi 0,05 dan  $N = 253$  serta jumlah variabel independen  $k = 4$ , maka diperoleh nilai  $du = 1,7975$  dan  $4 - du = 2,2025$ . Karena nilai Durbin Watson (d-hitung) sebesar 1,933 berada diantara 1,7975 dan 2,2025, maka dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi autokorelasi.

Berikut disajikan hasil uji t.

Tabel 2. Uji t

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	1,624	2,787		.421	0,418
Profitabilitas	0,116	0,240	0,521	3,463	0,013
Pertumbuhan Perusahaan	0,314	0,091	0,724	3,387	0,004
Profitabilitas* <i>Green Innovation</i>	0,814	0,287	0,615	3,411	0,003
Firm Size* <i>Green Innovation</i>	0,321	0,057	5,451	4,371	0,001

Sumber: data diolah, 2024

Berdasarkan tabel 2 menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan karena nilai signifikan sebesar 0,013 lebih kecil dari 0,05 dan nilai beta berupa angka positif (0,116). Pertumbuhan perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan karena nilai signifikansi sebesar 0,004 lebih kecil dari 0,05 dan nilai beta angka positif (0,314). *Green innovation* mampu memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan karena nilai signifikansi sebesar 0,003 lebih kecil dari 0,05 dan nilai beta sebesar 0,814 yang menunjukkan angka yang positif. Beritkannya *green innovation* mampu memoderasi pengaruh pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan karena nilai signifikansi sebesar 0,001 lebih kecil dari 0,05 dan nilai beta sebesar 0,321 yang merupakan angka positif.

Berdasarkan hasil uji t menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hal ini karena tingkat profitabilitas yang tinggi memberikan sinyal positif kepada investor tentang kinerja perusahaan. Investor cenderung menganggap perusahaan yang mampu menjaga atau meningkatkan profitabilitas sebagai entitas yang sehat dan stabil. Perusahaan di sektor industri dan kimia sering kali membutuhkan investasi besar dalam aset tetap seperti mesin dan infrastruktur. Profitabilitas yang tinggi menunjukkan kemampuan perusahaan untuk memaksimalkan penggunaan aset tersebut, yang meningkatkan kepercayaan investor. Industri kimia bergantung pada bahan baku yang harganya sangat fluktuatif, seperti minyak dan gas serta mampu mengelola risiko operasional dan harga bahan baku. Banyak produk kimia digunakan di berbagai sektor (otomotif, farmasi, agrikultur, dan lainnya). Profitabilitas tinggi dapat mencerminkan kemampuan perusahaan

untuk mengakses dan memenuhi kebutuhan pasar global dengan baik. Profitabilitas yang tinggi memberikan kontribusi positif terhadap nilai perusahaan dalam sektor manufaktur industri dan kimia. Hal ini disebabkan oleh perannya sebagai indikator efisiensi operasional, kemampuan menghasilkan laba, dan keunggulan kompetitif perusahaan. Oleh karena itu, perusahaan di sektor ini harus terus mengelola profitabilitasnya secara strategis untuk meningkatkan daya saing dan menarik minat investor.

Berdasarkan hasil dari uji t menunjukkan bahwa pertumbuhan perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hal ini karena perusahaan yang terus bertumbuh menunjukkan efisiensi operasional dan kemampuan untuk memenuhi permintaan pasar. Pertumbuhan biasanya menunjukkan adanya investasi strategis yang baik dalam riset, inovasi, atau pengembangan pasar baru. Perusahaan Industri dan kimia sering berfokus pada inovasi untuk menciptakan bahan baru atau meningkatkan efisiensi proses produksi. Inovasi ini berkontribusi pada pertumbuhan dan meningkatkan daya saing. Produk kimia memiliki aplikasi luas di berbagai sektor misalnya, farmasi, otomotif, dan agrikultur, yang memberikan landasan kuat bagi pertumbuhan perusahaan. Pertumbuhan memungkinkan perusahaan manufaktur untuk memanfaatkan skala ekonomi, yang dapat menurunkan biaya produksi per unit dan meningkatkan margin keuntungan. Pertumbuhan perusahaan yang positif berdampak langsung pada peningkatan nilai perusahaan di sektor manufaktur dan kimia. Hal ini dikarenakan pertumbuhan mencerminkan efisiensi operasional, inovasi, dan potensi ekspansi, yang semuanya menarik perhatian investor dan meningkatkan kepercayaan pasar. Namun, perusahaan harus tetap waspada terhadap risiko yang dapat menghambat hubungan ini agar keberlanjutan dan nilai perusahaan tetap terjaga.

Berdasarkan uji t menunjukkan bahwa green innovation mampu memoderasi pengaruh pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan, hal ini *Green innovation* merujuk pada penerapan inovasi ramah lingkungan yang bertujuan untuk mengurangi dampak negatif terhadap lingkungan sekaligus meningkatkan efisiensi proses produksi. Dalam perusahaan manufaktur industri dan kimia, *green innovation* memiliki peran strategis yang signifikan karena Industri kimia dihadapkan pada regulasi ketat yang mendorong penerapan teknologi ramah lingkungan, Konsumen dan mitra bisnis semakin memprioritaskan produk yang berkelanjutan dan Teknologi hijau sering kali mengurangi konsumsi energi dan bahan baku, yang dapat menekan biaya jangka panjang. Green innovation sebagai variabel moderasi dapat memperkuat hubungan antara pertumbuhan perusahaan dan nilai perusahaan karena pertumbuhan perusahaan yang dikombinasikan dengan investasi dalam green innovation menunjukkan komitmen perusahaan terhadap keberlanjutan. Hal ini dapat menarik investor institusi yang berfokus pada Environmental, Social, and Governance (ESG), yang cenderung memberikan premi nilai pada perusahaan yang bertanggung jawab secara lingkungan. Dalam konteks pertumbuhan, perusahaan biasanya menghadapi tantangan peningkatan skala produksi yang dapat berdampak pada kenaikan biaya lingkungan. Green innovation membantu mengatasi tantangan ini dengan menawarkan solusi yang lebih hemat energi dan material. Perusahaan yang bertumbuh tanpa memperhatikan inovasi hijau berisiko menghadapi denda atau biaya kepatuhan yang lebih tinggi. Dengan mengintegrasikan green innovation, risiko ini dapat diminimalkan, sehingga pertumbuhan memberikan dampak positif yang lebih kuat terhadap nilai perusahaan. Kombinasi pertumbuhan dan green innovation meningkatkan reputasi perusahaan sebagai pemimpin industri dalam



keberlanjutan. Hal ini tidak hanya menarik pelanggan tetapi juga memberikan keunggulan kompetitif dalam jangka panjang.

Berdasarkan hasil uji t menunjukkan bahwa *green innovation* mampu memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Hal ini *green innovation* mencakup upaya perusahaan dalam mengembangkan produk, proses, atau teknologi yang lebih ramah lingkungan untuk mengurangi dampak negatif terhadap lingkungan. Dalam konteks ini, *green innovation* dianggap sebagai salah satu faktor strategis yang dapat memperkuat hubungan antara profitabilitas dan nilai perusahaan. *Green innovation* dapat meningkatkan reputasi perusahaan di mata pemangku kepentingan, termasuk konsumen, investor, dan regulator. Perusahaan yang inovatif secara lingkungan sering dilihat lebih bertanggung jawab secara sosial, yang dapat menarik investor dan pelanggan baru. Hal ini dapat meningkatkan nilai perusahaan bahkan di luar kinerja keuangan langsung. Perusahaan Industri kimia dan manufaktur sering menghadapi risiko hukum dan denda terkait dengan polusi dan dampak lingkungan. Melalui *green innovation*, perusahaan dapat meminimalkan risiko ini, yang pada akhirnya melindungi laba dan nilai jangka panjang perusahaan. *Green innovation* sering membuka peluang untuk mengembangkan produk baru atau memasuki pasar baru. Misalnya, produk ramah lingkungan yang dihasilkan dari inovasi hijau mungkin memiliki daya tarik yang lebih besar bagi konsumen yang peduli lingkungan. Hal ini dapat meningkatkan aliran pendapatan perusahaan, yang memperkuat hubungan antara profitabilitas dan nilai perusahaan.

## SIMPULAN

Hasil dari uji t dan pembahasan dapat disimpulkan bahwa profitabilitas dan pertumbuhan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan dan *green innovation* mampu memoderasi pengaruh profitabilitas dan pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan. *Green innovation* memainkan peran kunci dalam memoderasi pengaruh profitabilitas dan pertumbuhan terhadap nilai perusahaan di industri manufaktur dan kimia. Dalam dunia bisnis yang semakin sadar akan keberlanjutan, inovasi hijau memungkinkan perusahaan untuk menggabungkan kinerja keuangan dengan penciptaan nilai jangka panjang yang berorientasi pada lingkungan. Dengan demikian, perusahaan yang berinvestasi dalam *green innovation* tidak hanya meningkatkan daya saing tetapi juga memperkuat hubungan antara profitabilitas dan pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan.

## PUSTAKA ACUAN

- Anggraini, A., & Agustini, W. (2022). Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal of Management*, 12 (3).
- Anggraini, Y., & MY, D. (2021). Profitabilitas Tidak Berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan: Studi pada Perusahaan Sub-Sektor Properti. *Jurnal Ekonomi dan Keuangan Indonesia*, Vol. 15(3), 112–120.
- Cahyani, L., & Wirawati, A. (2019). Likuiditas dan Pengaruhnya terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 24 (4).
- Chen, Y. S., Lai, S. B., & Wen, C. T. (2006). The influence of green innovation performance on corporate advantage in Taiwan. *Journal of Business Ethics*, 67(4), 331–339. <https://doi.org/10.1007/s10551-006-9025-5>



- Debora, D. (2021). Hubungan ROA dan Nilai Perusahaan. *Journal of Applied Business and Economic (JABE)*, 9(3), 257–267
- Dereli, D. D. (2015). Innovation Management in Global Competition and Competitive Advantage. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 195, 1365–1370. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.06.323>
- Dewi, D. A. S., Endiana, I. d. M., & Pramesti, I. G. A. A. (2022). Pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, pertumbuhan perusahaan, dan kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020. *Jurnal Kharisma*. Diakses dari <https://journal.stmikjayakarta.ac.id/index.php/jisa/article/view/32>
- Dewi, D. A. S., Endiana, I. D. M., & Pramesti, I. G. A. A. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. *Jurnal Kharisma*, Vol. 4, No. 2
- Dewi, R., & Rahmianingsih, A. (2020). Meningkatkan Nilai Perusahaan Melalui Green Innovation dan Eco-Efisiensi. *Ekspansi: Jurnal Ekonomi, Keuangan, Perbankan Dan Akuntansi*, 12, 225–243. <https://doi.org/10.35313/ekspansi.v12i2.2241>
- Fabiola, V. P., & Khusnah, H. (2022). Pengaruh Green Inovation Kinerja Keuangan Pada Competitive Advantage dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Media Mahardhika*, 295–304.
- Fahmi, A. W., & Suwarno. (2023). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Sub-Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2019–2022. *Jurnal Studi Keuangan & Ekonomi Manajemen*, Vol. 3(1), 152–166.
- Fauziah, I. N., & Sudiyatno, B. (2020). *Pengaruh Profitabilitas dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur Modal sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2018)*. *Dinamika Akuntansi, Keuangan Dan Perbankan*, 9(2), 107–118. DOI: <https://unisbank.ac.id/ojs/index.php/fe9/article/view/8284>
- Herawati, L. (2021). Pengaruh ukuran perusahaan, leverage, pertumbuhan penjualan, dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45. *Jurnal Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya*. Diakses dari <https://media.neliti.com/media/publications/336469-pengaruh-ukuran-perusahaan-leverage-per-e7cd139c.pdf>
- Irawati, D. M., Hermuningsih, S., & Maulida, A. (2022). *Analisis Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan*. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 4(3), 813–827. DOI: <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v4i3.741>
- Linawati, L., et al. (2022). Pengaruh Profitabilitas pada Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal of Management*, 12 (3).
- Linawati, T., et al. (2022). Pengaruh Return on Assets terhadap Firm Value. *Jurnal Manajemen Indonesia*, Vol. 20(2), 55–65.
- Makmur, M. I., Amali, L. M., & Hamin, D. I. (2022). *Pengaruh Pertumbuhan Aset Dan Resiko Bisnis Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020*. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis*, 5(1), 140–147.
- Maryadi, M., & Susilowati, S. (2020). Pengaruh ROE terhadap Firm Value. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, 35(2), 143–158.
- Mispiyanti, & Wicaksono, D. (2020). Analisis Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Akuntansi & Manajemen*, Vol. 10(1), 34–45.
- Novitasari, M. (2022). *Jurnal Sustainable*. *Jurnal Sustainable*, 01(1), 84–103. <http://journal.umsurabaya.ac.id/index.php/sustainable/index%0D>

- Pramudia, N. S., & Fuadati, S. R. (2020). Pengaruh profitabilitas, pertumbuhan perusahaan, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen (JIRM)*, 9(7). Diakses dari <https://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jirm/article/view/3112>
- Utami, U. (2021). Profitabilitas dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Manajemen Terapan*, 10(1).
- Wardana, I. K. (2022). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas, Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022. *Jurnal Kharisma*, Vol. 6, No. 2.

## Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kepemilikan Institusional Terhadap *Financial Distress*

Annisa Dwi Octaviani<sup>1\*</sup>, Zuwesty Eka Putri<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup>Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta

E-mail: <sup>1</sup>annisadwiocaviani16@gmail.com; <sup>2</sup>zuwesty.eka@uinjkt.ac.id

<sup>\*)</sup>Penulis korespondensi

### Abstract

*This study aims to examine the effect of liquidity, leverage, profitability, activity and institutional ownership on financial distress. The independent variables in this study are liquidity measured by current assets, leverage measured by using the debt to assets ratio, profitability measured by using net profit margin, activity measured by turn assets turnover, and institutional ownership measured by the ratio between the number of shares owned. institutional parties to the total shares outstanding in the company. The dependent variable in this study is financial distress measured by the modified Altman Z-Score model. The population in this study is trade, service and investment sector listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) during the 2018-2021 period. The sample of companies in this study are 101 companies for 4 years and the number of research sample are 404 observations. The research method used is purposive sampling and hypothesis testing using regression analysis of panel data with the EViews 12 application. The results of this study show that liquidity, profitability and activity have a positive effect on financial distress. Leverage has a negative effect on financial distress. Meanwhile, institutional ownership has no effect on financial distress.*

**Keywords:** *Financial Performance, Liquidity, Leverage, Profitability, Activity, Institutional Ownership, Financial Distress*

### Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh likuiditas, *leverage*, profitabilitas, aktivitas, dan kepemilikan institusional terhadap *financial distress*. Variabel independen dalam penelitian ini adalah likuiditas yang diukur menggunakan *current assets*, *leverage* yang diukur menggunakan *debt to assets ratio*, profitabilitas yang diukur menggunakan *net profit margin*, aktivitas yang diukur menggunakan *turn assets turn over*, dan kepemilikan instusional diukur menggunakan rasio antara jumlah saham yang dimiliki pihak institusi terhadap total saham yang beredar pada perusahaan. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *financial distress* yang diukur menggunakan model Altman Z-Score modifikasi. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor perdagangan, jasa, dan investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2018-2021. Sampel perusahaan dalam penelitian ini adalah 101 perusahaan selama 4 tahun dan jumlah sampel penelitian sebanyak 404 observasi. Metode penelitian yang digunakan yaitu *purposive sampling* dan pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi data panel dengan aplikasi EViews 12. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas, profitabilitas, dan aktivitas berpengaruh positif terhadap *financial distress*. *Leverage* berpengaruh negatif terhadap *financial distress*. Sementara kepemilikan instiusional itu tidak berpengaruh terhadap *financial distress*.

**Kata Kunci:** *Kinerja Keuangan, Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, Kepemilikan Institusional, Financial Distress*

## PENDAHULUAN

Kinerja suatu perusahaan dapat dijadikan sebagai ukuran kemampuan suatu perusahaan dalam mencapai tujuannya. Kinerja keuangan merupakan indikator dalam mengevaluasi dan mengukur kondisi keuangan perusahaan melalui kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba (Pang et al., 2020). Namun, perusahaan tidak selalu mendapatkan laba dalam menjalankan bisnisnya, karena umumnya bisnis menghadapi tantangan dan mengalami fluktuasi kondisi keuangan (Nurdiawansyah et al., 2021).

Pertumbuhan ekonomi di Indonesia masih berada pada tahap berkembang sejalan dengan kemajuan revolusi industri yang telah mencapai tahap kelima. Menurut data statistik Badan Pusat Statistika Republik Indonesia Berita Resmi Statistik (2020), Ekonomi Indonesia tahun 2019 tumbuh 5,02%, lebih rendah dibanding capaian tahun 2018 sebesar 5,17%. Visi Media Tbk (VIVA) perusahaan sub-sektor media dan hiburan yang mengalami kinerja kurang baik sebelum terjadinya Pandemi Covid-19 tahun 2018. VIVA mencatat pendapatan sebesar Rp2.400,2 Miliar di 2018, lebih rendah dari pencapaian 2017 yang sebesar Rp2.775,0 Miliar 2020 (Laporan Tahunan Visi Media, 2018). Penurunan pendapatan disebabkan oleh minimnya pertumbuhan belanja iklan, berita besar dan perubahan preferensi pembaca disegmen portal berita. Sehingga untuk tahun selanjutnya kembali mengalami penurunan, mencatat total pendapatan sebesar Rp 2.117,8 miliar di tahun 2019, Visi Media Tbk (VIVA) mengalami penurunan sebesar 11,8% dibandingkan Rp 2.400,2 miliar di tahun 2018 (Laporan Tahunan Visi Media, 2019).

Pada tahun 2020 Indonesia mengalami kontraksi pertumbuhan ekonomi dibandingkan dengan tahun sebelumnya sebesar minus 2,07%. Kontraksi ini terjadi dikarenakan adanya krisis global yaitu Pandemi Covid-19. Pertumbuhan negatif ekonomi yang terjadi masa pandemi ini berdampak pada kinerja perusahaan yang menurun (Fu & Shen, 2020). Bayu Buana Tbk (BAYU) perusahaan sub-sektor pariwisata, restoran, dan hotel yang mengalami kinerja kurang baik selama Pandemi Covid-19 tahun 2020. Perusahaan ini mengalami penurunan pendapatan penjualan sebesar 77,08%, dimana pada tahun 2019 mampu menghasilkan pendapatan sebesar Rp2.406,29 Miliar namun hanya menjadi sebesar Rp551,59 Miliar di tahun 2020 (Laporan Tahunan Bayu Buana, 2020). Selain itu, salah satu perusahaan ritel multiformat terbesar di Indonesia yaitu Hero Supermarket Tbk (HERO), akhirnya resmi menyatakan penutupan seluruh gerai Giant yang merupakan salah satu merek dagangnya per Juli 2021 dan mengalihkan lima gerai Giant diantaranya menjadi gerai IKEA (Laporan Tahunan HERO Group, 2021).

Salah satu perusahaan di sub-sektor ini yang mengalami pertumbuhan ekonomi adalah Mitra Keluarga Karyasehat Tbk (MIKA). Berdasarkan data laporan tahunan Mitra Keluarga tahun 2020, Perseroan telah mencatatkan kenaikan pendapatan bersih sebesar 6,7% dari Rp3.205 Miliar di tahun 2019 menjadi Rp3.419 Miliar tahun 2020 (Laporan Tahunan Mitra Keluarga Karyasehat, 2020).

Sedangkan untuk tahun selanjutnya, ekonomi Indonesia tahun 2021 tumbuh sebesar 3,69%, lebih tinggi dibanding capaian tahun 2020 yang mengalami kontraksi pertumbuhan sebesar 2,07%. Dari sisi produksi, pertumbuhan tertinggi terjadi pada Lapangan Usaha Jasa Kesehatan dan Kegiatan Sosial sebesar 10,46%. Sementara dari sisi pengeluaran pertumbuhan tertinggi dicapai oleh Komponen Ekspor Barang dan Jasa sebesar 24,04 persen.

Penelitian ini mengacu pada penelitian yang dilakukan oleh Rinofah dkk. (2022) yang menunjukkan bahwa likuiditas, profitabilitas, aktivitas memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *financial distress*, sedangkan *leverage* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *financial distress*. Sedangkan peneliti sebelumnya yang dilakukan oleh (Syuhada dkk., 2020) yang menunjukkan, rasio likuiditas berpengaruh positif dan signifikan, rasio *leverage*, profitabilitas, arus kas dan ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan, sedangkan rasio aktivitas tidak berpengaruh didalam menentukan kemungkinan terjadinya kondisi *financial distress* pada perusahaan property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Selain pengaruh kinerja keuangan terhadap *financial distress*, terdapat faktor lain yang diduga peneliti dapat mempengaruhi terjadinya *financial distress* yaitu kepemilikan institusional. Kepemilikan institusional merupakan salah satu komponen dalam tata kelola perusahaan. Kepemilikan institusional merupakan saham yang terdapat dimiliki oleh kepemilikan institusi atau lembaga bank atau asuransi. Helena dan Saifi (2018) mengemukakan adanya kepemilikan saham oleh investor institusional yang tinggi maka pemegang saham institusional dapat menggantikan atau memperkuat fungsi monitoring dari dewan dalam perusahaan. Septiani & Dana (2019) mengemukakan kepemilikan institusional berpengaruh negatif signifikan terhadap *financial distress*. Namun hal ini tidak sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Adinda & Musdholifah (2020) mengemukakan bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh signifikan terhadap *financial distress*.

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan di atas, peneliti masih menemukan adanya gap penelitian atau ketidak-konsistenan hasil dalam menguji pengaruh kinerja keuangan dan kepemilikan institusional terhadap *financial distress*. Oleh karena itu, Peneliti akan melakukan penelitian ini dengan judul "Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kepemilikan Institusional terhadap *Financial Distress* pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa, dan Investasi Periode 2018 -2021".

## METODE

Jenis penelitian adalah kuantitatif. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang Sektor Perdagangan, Jasa, dan Investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018–2021. Populasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 152 perusahaan sektor perdagangan, jasa, dan investasi yang telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2018-2021. Penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling dimana peneliti dengan sengaja menentukan syarat dan kriteria tertentu. Adapun kriteria yang dijadikan sebagai sampel penelitian yaitu: 1). Perusahaan sektor perdagangan, jasa, dan investasi yang terdaftar di BEI tahun 2018-2021; 2). Perusahaan sektor perdagangan, jasa, dan investasi mempublikasi laporan keuangan dengan lengkap, bisa di akses dan telah diaudit pada periode 31 Desember 2018 sampai 31 Desember 2021; 3). Perusahaan sektor perdagangan, jasa, dan investasi yang laporan keuangannya menggunakan mata uang rupiah; 4). Perusahaan sektor perdagangan, jasa, dan investasi yang sahamnya dimiliki oleh institusi; 5). Perusahaan yang tidak mengalami suspensi dan *delisting* dari BEI dalam periode tahun 2018-2021.

Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis kuantitatif dengan analisis regresi data panel yang merupakan gabungan antara data time series

dengan data cross section dengan menggunakan bantuan software E-Views versi 12 sebagai alat untuk menguji data. Uji Hipotesis dilakukan dengan membandingkan antara nilai probabilitas < dari 0,05 maka mengindikasikan bahwa terdapat pengaruh antara variable independen dan variable dependen, begitu juga sebaliknya.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

Untuk memilih model regresi yang akan digunakan antara model *common effect*, model *fixed effect*, dan model *random effect* maka dilakukan Uji Chow, dilanjutkan dengan Uji Hausman, dan yang terakhir adalah Uji Lagrange Multiplier. Hasilnya, model regresi yang paling tepat untuk digunakan adalah model *random effect*. Data dalam penelitian ini terdistribusi normal dengan melakukan outlier. Penelitian ini telah lolos Uji multikolinearitas dan uji heterokedastisitas. Berikut adalah hasil uji Regresi Data parsial (uji t).

**Tabel 1.** Hubungan Variabel Independen terhadap *Financial Distress*

Hipotesis	Koef.	Sig.	Keterangan
H1	0.542759	0.0000	Diterima
H2	-11.85870	0.0000	Ditolak
H3	0.085875	0.0004	Diterima
H4	0.544737	0.0000	Ditolak
H5	0.388501	0.4598	Ditolak

Sumber: Data diolah, 2024

Hasil penelitian ini menunjukkan, nilai probabilitas likuiditas sebesar 0.0000 dimana nilai tersebut kurang dari 0,05. Nilai koefisien dan statistik t masing masing sebesar 0.542759 dan 12.82878 yang memiliki arah positif. Dapat disimpulkan bahwa likuiditas memiliki pengaruh positif terhadap *financial distress*. **H1 Diterima.**

Nilai probabilitas *Leverage* sebesar 0.0000 dimana nilai tersebut kurang dari 0,05. Nilai koefisien dan statistik t masing masing sebesar -11.85870 dan -30.02111 yang memiliki arah negatif. Dapat disimpulkan bahwa *leverage* memiliki pengaruh negatif terhadap *financial distress*. **H2 Ditolak.**

Nilai probabilitas profitabilitas sebesar 0.0004 dimana nilai tersebut kurang dari 0,05. Nilai koefisien dan statistik t masing masing sebesar 0.085875 dan 3.551592 yang memiliki arah positif. Dapat disimpulkan bahwa *leverage* memiliki pengaruh positif terhadap *financial distress*. **H3 Diterima.**

Nilai probabilitas aktivitas sebesar 0.0000 dimana nilai tersebut kurang dari 0,05. Nilai koefisien dan statistik t masing masing sebesar 0.544737 dan 6.879848 yang memiliki arah positif. Dapat disimpulkan bahwa aktivitas memiliki pengaruh positif terhadap *financial distress*. **H4 Ditolak.**

Nilai probabilitas kepemilikan institusional sebesar 0.4598 dimana nilai tersebut lebih besar dari 0,05. Nilai koefisien dan statistik t masing masing sebesar 0.388501 dan 0.739838 yang memiliki arah positif. Dapat disimpulkan bahwa kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh terhadap *financial distress*. **H5 Ditolak.**



## Pembahasan

### Pengaruh Likuiditas terhadap *Financial Distress*

Semakin tingginya nilai likuiditas maka akan diikuti oleh tingginya nilai *Z-score*. Sedangkan, likuiditas yang rendah memiliki kesulitan dalam dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya, sehingga mengakibatkan resiko terjadinya *financial distress*. Jika suatu perusahaan mengalami masalah dalam likuiditas maka sangat memungkinkan perusahaan tersebut mulai memasuki masa *financial distress* dan jika kondisi kesulitan tersebut tidak cepat diatasi maka dapat berakibat kebangkrutan usaha (Wahyuningtyas & Sari, 2021). Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan Awandin dkk. (2023) dan Zatira dkk. (2022) yang menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh positif terhadap *financial distress*. Namun hasil penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian yang dilakukan Oktaviani dan Lisiantara (2022), Jannah dkk. (2021), yang menyatakan bahwa tidak terdapat pengaruh likuiditas terhadap *financial distress*.

### Pengaruh *Leverage* terhadap *Financial Distress*

Semakin tinggi nilai *leverage* semakin rendah perusahaan dalam mengalami kondisi *financial distress*. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Afriyani dan Nurhayati (2023) yang menyatakan jika nilai *leverage* menurun, maka tingkat kesulitan keuangan perusahaan meningkat. Hal ini disebabkan karena pembiayaan operasional suatu perusahaan lebih banyak menggunakan hutang, yang mengakibatkan perusahaan tetap meningkatkan hutangnya untuk pembiayaan operasional, sehingga akan meningkatkan *leverage* yang mengakibatkan terjadinya *financial distress*. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian Bachtiar dan Handayani (2022), dan (Suryani, 2020) yang menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh negatif terhadap *financial distress*. Namun hasil penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian yang dilakukan Mulyatiningsih dan Atiningsih (2021), Mahaningrum dan Merkusiwati (2020) yang menyatakan bahwa tidak terdapat pengaruh *leverage* terhadap *financial distress*.

### Pengaruh Profitabilitas terhadap *Financial Distress*

Semakin besar profitabilitas maka semakin tinggi perusahaan mengalami *financial distress*. Tingkat profitabilitas dapat dinilai melalui *net profit margin* sehingga diketahui apakah manajemen perusahaan bisa mempertahankan biaya dan beban secara relatif dengan penjualan. Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Yanuaridha dkk., (2021) bahwa perusahaan menggunakan *net profit margin* untuk kepentingan manajer atau pemilik modal, laba bersih perusahaan tersebut digunakan untuk dibagikan kepada manajer perusahaan atau pemilik modal. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian Siregar dkk. (2023), Purwaningsih dan Safitri (2022), Fitrianiingsih dan Novitasari (2021) yang menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap *financial distress*. Namun hasil penelitian ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan Suryani (2020) dan Fatmawati (2021) menyatakan bahwa tidak terdapat pengaruh profitabilitas terhadap *financial distress*.

### Pengaruh Aktivitas terhadap *Financial Distress*

Semakin besar aktivitas maka semakin tinggi perusahaan mengalami kondisi *financial distress*. Apabila, perusahaan dengan aktivitas yang tinggi mungkin memiliki risiko yang



tinggi untuk mengalami penurunan penjualan. Selain itu, perusahaan dengan aktivitas yang tinggi mungkin memiliki risiko yang tinggi untuk mengalami kenaikan biaya. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Amah dkk, (2023) yang menyatakan bahwa jika rasio aktivitas yang rendah mengakibatkan perusahaan tidak menghasilkan volume penjualan yang cukup dibanding dengan investasi dalam aktivitya. Hal ini menunjukkan kinerja yang kurang baik, sehingga dapat mempengaruhi keuangan perusahaan dan memicu terjadinya *financial distress*. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian Kholisoh dkk. (2022), dan Sopiayati dkk. (2021) bahwa aktivitas berpengaruh positif terhadap *financial distress*. Namun, hasil penelitian tersebut berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Oktaviani dan Lisiantara (2022), Hidayat dan Hakim (2021) yang menyebutkan bahwa aktivitas tidak berpengaruh terhadap *financial distress*.

### **Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap *Financial Distress***

Pemilik saham institusi tidak mempengaruhi secara langsung keputusan manajemen dalam menanggulangi atau menghindari terjadinya *financial distress* pada perusahaan. Pemilik saham institusional hanya menjadi salah satu pengawas manajemen pada perusahaan dimana pihak yang mengambil keputusan dan menjalankan keputusan yang berkaitan dengan perusahaan adalah dewan direksi dan manajemen pada Perusahaan (Rahardjo & Wuryani, 2021). Hasil penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Syifa dan Idawati (2023), Nathania (2022), Masita dan Purwohandoko (2020), bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap *financial distress*. Namun, hasil penelitian tersebut berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Sari dan Pujiati (2023) bahwa kepemilikan institusional berpengaruh positif terhadap *financial distress*, sedangkan berbeda pada penelitian sebelumnya oleh Utami (2021) yang menyebutkan bahwa kepemilikan institusional berpengaruh secara negatif terhadap *financial distress*.

### **SIMPULAN**

Penelitian ini memberikan kesimpulan bahwa likuiditas memiliki pengaruh yang positif terhadap *financial distress*, *leverage* memiliki pengaruh yang negatif terhadap *financial distress*, profitabilitas berpengaruh positif terhadap *financial distress*, aktivitas memiliki pengaruh positif terhadap *financial distress*, dan kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap *financial distress*. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memberikan hasil penelitian yang lebih baik dan berkualitas, maka disarankan penelitian selanjutnya dapat menambah variabel lain seperti, *firm growth*, *sales growth*, *earning per share*, *price earning ratio*, kepemilikan manajerial. Dapat menggunakan metode atau pengukuran *financial distress* lain seperti *Zwijewski*, *Springate*, dan *Gover*. Serta penelitian selanjutnya dapat memperluas periode dan sampel penelitian.

### **PUSTAKA ACUAN**

Awandin, A. N., Pramono, H., Fakhruddin, I., & Inayati, N. I. (2023). Factors Affecting the Financial Distress Conditions of Property and Real Estate Companies During the Covid-19 Pandemic Period 2019 - 2021. *Indonesian Journal of Business Analytics*, 3(1), 1-18. <https://doi.org/10.55927/ijba.v3i1.2309>

- Bachtiar, A., & Handayani, N. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Capital Intensity, dan Arus Kas Operasi terhadap Financial Distress. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 11 No.1.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2010). *Fundamentals of financial management*.
- Fatmawati, S., & Wahyuningtyas, E. T. (2021). Dampak Rasio Keuangan dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Financial Distress Melalui Analisa Springate, Zmijewski, Grover dan Altman Z-Score. *Accounting and Management Journal*, 5 No. 2, 56–66.
- Fia Afriyani, & Nurhayati. (2023). Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas dan Profitabilitas terhadap Financial Distress pada Perusahaan F&B. *Jurnal Riset Akuntansi*, 23–30. <https://doi.org/10.29313/jra.v3i1.1766>
- Fitrianiingsih, D., & Novitasari, L. (2021). Pengaruh Current Ratio, Debt Ratio, Net Profit Margin dan Return on Equity terhadap Financial Distress. *Akuntansi Dewantara*, 5(2). <https://doi.org/10.26460/ad.v5i2.9814>
- Jannah, A. M., Dhiba, Z. F., & Safrida, E. (2021). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Likuiditas, dan Leverage terhadap Financial Distress pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *JAKP: Akuntansi, Keuangan dan Perpajakan*, 4.
- Kasmir. (2019). *Pengantar Manajemen Keuangan*. (Edisi Kedua). Kencana .
- Kasmir, D. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Rajawali Pers.
- Krusita, N. W. Y., & Wiagustini, N. L. P. (2019). Prediksi Financial Distress Menggunakan Model Zmijewski Dan Model Grover pada Perusahaan Migas di BEI. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(5), 2891. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i05.p11>
- Mahaningrum, A. A. I. A., & Merkusiwati, N. K. L. A. (2020). Pengaruh Rasio Keuangan pada Financial Distress. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(8), 1969. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i08.p06>
- Masita, A., & Purwohandoko. (2020). Analisis Pengaruh Rasio Keuangan, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap Financial Distress pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa, dan Investasi yang Terdaftar di BEI Tahun 2015-2018. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 8(3).
- Mulyatiningsih, N., & Atiningsih, S. (2021). Peran Profitabilitas dalam Memoderasi Pengaruh Intellectual Capital, Leverage, dan Sales Growth terhadap Financial Distress. *Jurnal Riset Akuntansi*, 11 No. 1, 55–74.
- Nathania, V. (2022). Pengaruh Gender Diversity, Intellectual Capital, Sales Growth, Arus Kas Operasi dan Kepemilikan Institusional terhadap Financial Distress. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 331–342. <https://doi.org/10.25105/jet.v2i2.14318>
- Ngadi, D., & Ekadjaja, A. (2019). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Kepemilikan Institusional terhadap Financial Distress. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 1(No. 3), 599–609.
- Nurdiawansyah, Darmawan, Y. Y., Haninun, Warganegara, Tri L. P., & Santoso, S. (2021). Determinasi Financial distress pada Perusahaan Property dan Real estate. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 12(2), 100–111.
- Oktaviani, N. D. D., & Lisiantara, G. A. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Aktivitas, Leverage, dan Sales Growth Terhadap Financial Distress. *Owner*, 6(3), 1649–1559. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i3.944>
- Pang, M., Dandy, P. S., & Nugroho, I. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *International Journal of Social Science and Business*, 4(2), 189–196.
- Purwaningsih, E., & Safitri, I. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Rasio Arus Kas dan Ukuran Perusahaan terhadap Financial Distress. *Jurnal Akuntansi dan Ekonomi*, 7 (No. 2). <https://doi.org/10.29407/jae.v7i2.17707>
- Saputri, & Effendi. (2021). Analisis Financial Distress pada Perusahaan Agribisnis dalam Menghadapi Covid-19. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 17(1).

- Sari, N. R., Hasbiyadi, & Arif, M. F. (2020). Mendeteksi Financial Distress dengan Model Altman Z-Score. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 10(1).
- Sari, R. P. E., & Pujiati, D. (2023). The Effect of Institutional Ownership, Sales Growth, Agency Costs, And Company Size On Financial Distress In Companies Sector Transportation And Logistics. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 4(5), 5369–5393. <http://journal.yrpiipku.com/index.php/msej>
- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory Seventh Edition*. www.pearsoncanada.ca.
- Setyaningrum, K. D., Atahau, A. D. R., & Sakti, I. M. (2020). Analisis Z-Score dalam Mengukur Kinerja Keuangan untuk Memprediksi Kebangkrutan Perusahaan Manufaktur pada Masa Pandemi Covid-19. *Jurnal Riset Akuntansi Politala* (Vol. 3, No .2). <http://jra.politala.ac.id/index.php/JRA/index>
- Siregar, I. G., Sunaryo, D., & Kirana, A. I. (2023). Analisis Financial Distress dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Balance Vocation Accounting Journal*, 7(1).
- Suryani. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Sales Growth dan Ukuran Perusahaan terhadap Financial Distress. *Jurnal Online Insan Akuntan*, 5 No. 2, 229–244.
- Syifa, D., & Idawati, W. (2023). Financial, Non-Financial Indicators dan Corporate Governance terhadap Prediksi Financial Distress perusahaan Sektor Transportasi. *Media Ilmiah Akuntansi*, 11(1), 23–46. <http://mia.iaikapddkijakarta.id>
- Utami, Y. P. (2021). Pengaruh Rasio Keuangan, Arus Kas Operasi, dan Struktur Kepemilikan terhadap Kondisi Financial Distress. *Sintaksis: Jurnal Ilmiah Pendidikan*, 1(1), 24–34.
- Wahyuningtyas, E. T., & Sari, D. P. (2021). Prediksi Financial Distress Melalui Altman Z-Score. *Accounting and Management Journal*, 5(1).
- Yanuaridha, D., Purwanto, K., & Pardistya, I. Y. (2021). The Effect of Current Ratio, Net Profit Margin and Debt to Equity Ratio on Financial Distress. *Forum Ekonomi*, 23 (4), 700–707. <http://journal.feb.unmul.ac.id/index.php/FORUM EKONOMI>
- Zatira, D., Sunaryo, D., Made, N., & Dwicandra, D. (2022). Pengaruh Likuiditas dan Implementasi Good Corporate Governance (GCG) terhadap Financial Distress. *Balance Vacation Accounting Journal*.

## Peran *Tax Planning*, *Green Accounting* dan Pertumbuhan Terhadap Nilai Perusahaan

**Nik Amah**

Akuntansi, FEB, Universitas PGRI Madiun  
E-mail: [nikamah@unipma.ac.id](mailto:nikamah@unipma.ac.id)

### **Abstract**

*The research aims to examine the determinants of company value, namely green accounting, company growth, and the moderating role of tax planning on these influences. The green accounting concept which includes elements of environmental costs, in the short term will have an impact on reduced profits so that corporate taxes are reduced. This research uses a quantitative approach with a positivism paradigm. The population, namely mining companies listed on the Indonesian Stock Exchange in 2017 - 2022, is 58 companies. Researchers used a purposive sampling method to obtain 12 sample companies with a research period of 6 years. Moderated Regression Analysis is used for data analysis. The results show the role of green accounting, and company growth influencing company value in Indonesia, as well as tax planning moderating the interaction of the independent variable on the dependent variable. The research contribution is to confirm stakeholder theory, legitimacy theory, and signal theory. The research results can be a reference for investors/creditors in making investment decisions and provide awareness for company management to implement green accounting, pay attention to company growth and tax planning mechanisms that will support increasing firm value.*

**Keywords:** *Tax Planning, Green Accounting, Growth, Firm Value*

### **Abstrak**

Penelitian bertujuan menguji determinan nilai perusahaan yaitu *green accounting*, pertumbuhan perusahaan, serta peran moderasi *tax planning* pada pengaruh tersebut. Konsep *green accounting* yang memasukkan unsur biaya lingkungan, dalam jangka pendek akan berdampak pada berkurangnya laba sehingga pajak perusahaan berkurang. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan paradigma positivisme. Populasi yaitu perusahaan pertambangan terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017–2022 berjumlah 58 perusahaan. Peneliti menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 12 perusahaan sampel dengan periode penelitian 6 Tahun. *Moderated Regression Analysis* digunakan untuk analisis data. Hasil menampilkan peran *green accounting*, dan pertumbuhan perusahaan mempengaruhi nilai perusahaan di Indonesia, serta *tax planning* memoderasi interaksi variabel independen terhadap variabel dependen. Kontribusi penelitian yaitu mengonfirmasi teori *stakeholder*, teori legitimasi, dan teori sinyal. Hasil penelitian dapat menjadi referensi investor/kreditor dalam pengambilan keputusan investasi serta memberikan kesadaran jajaran manajemen perusahaan untuk menerapkan *green accounting*, memperhatikan pertumbuhan perusahaan serta mekanisme *tax planning* yang akan mendukung peningkatan nilai perusahaan.

**Kata Kunci:** *Tax Planning, Green Accounting, Pertumbuhan, Nilai Perusahaan*

## PENDAHULUAN

Nilai perusahaan (*firm value*) yaitu konsep dasar yang harus diperhatikan bagi investor karena menunjukkan bagaimana pasar (*market*) menilai perusahaan secara keseluruhan. Keputusan ekonomi yang dapat diambil investor dan manajemen perusahaan tidak hanya dilihat dari kinerja keuangan (*financial performance*) saja. Akan tetapi dipertimbangkan dari segi informasi sosial perusahaan yang mencakup perhatian perusahaan terhadap lingkungan juga. Kasus yang terjadi selama kurun 2017-2018 terdapat 11 perusahaan tambang dan migas yang terkena sanksi, 5 perusahaan diantaranya (PT. Chevron Pacivic Indonesia, PT. Pertamina EP serta Hulu di Mahakam, ExxonMobil Indonesia, PT. Pertamina Hulu NSB) karena pencemaran lingkungan dan 6 perusahaan lainnya (PT. PPCI, PT. Laman Mining, PT. Indominco Mandiri, PT. Stanindo, PT. Selatnasik Indokuarsa) karena pelanggaran aturan lingkungan. Kasus tersebut akan menjadi sinyal buruk yang berdampak pada *firm value*. Maka salah satu solusi yang dapat diupayakan adalah penerapan *green accounting* yang mempertimbangkan biaya lingkungan.

*Green Accounting* dapat mendeskripsikan upaya menjaga lingkungan melalui penandingan manfaat lingkungan dengan biaya dari keputusan ekonomi. Suatu kegiatan bisnis saat ini bertujuan tidak hanya menjalankan fungsi-fungsi ekonomi untuk menghasilkan barang dan jasa tetapi juga harus berperan dalam tanggung jawab sosial dan lingkungan. Oleh karena itu, perusahaan harus lebih memperhatikan keseimbangan antara kinerja keuangan, akuntansi lingkungan dan tantangan dalam menjaga kelestarian lingkungan sekitar (Wulaningrum & Kusrihandayani, 2020). Dokumen panduan *International Federation of Accountants* (IFAC) (2005) menyatakan bahwa tekanan lingkungan akibat biaya lingkungan memaksa banyak organisasi untuk mencari cara baru, kreatif dan hemat biaya untuk mengelola dan meminimalkan dampak lingkungan. Sehingga *firm value* (nilai perusahaan) dapat terus berkembang dengan adanya pelaporan biaya lingkungan yang dipublikasikan oleh perusahaan.

Biaya lingkungan meliputi biaya yang berkaitan antara pengurangan proses produksi yang berdampak pada lingkungan, dan biaya yang berkaitan dengan perbaikan kerusakan lingkungan sekitar yang diakibatkan oleh limbah dari hasil operasional perusahaan (Wulaningrum & Kusrihandayani, 2020). Dari penelitian yang dilakukan oleh (Setyaningrum & Mayangsari, 2022; Wulaningrum & Kusrihandayani, 2020) memperoleh hasil bahwa biaya lingkungan berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Namun sebaliknya, (Buana & Nuzula, 2017; Hapsoro & Ambarwati, 2020) memperoleh hasil bahwa biaya lingkungan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Pada jangka pendek, biaya lingkungan akan berdampak pada pengeluaran kas perusahaan dan menyebabkan total aset menurun, namun pada jangka panjang dapat meningkatkan jumlah pendapatan perusahaan.

Menurut (Zahra et al., 2019) pertumbuhan perusahaan (*firm growth*) sangat diperlukan dalam faktor eksternal maupun faktor internal suatu perusahaan, karena dapat memberikan sinyal positif bagi perusahaan serta menandai bahwa perusahaan tersebut berkembang. Pertumbuhan perusahaan (*firm growth*) dengan tingkat baik dapat dilihat dari perkembangan ekonomi dan tidak mempunyai masalah dalam aspek kelangsungan hidup dan perkembangan perusahaan (Bojana V.T.T. & Dejan J., 2022). Perkembangan dari peningkatan aset yang tinggi mempunyai potensi dalam menghasilkan arus kas yang tinggi di masa datang. Hal tersebut dapat meningkatkan hasil operasional perusahaan



serta dapat meningkatkan nilai perusahaan. Beberapa penelitian yang dilakukan oleh peneliti terdahulu yaitu menurut (Aeni & Asyik, 2019; Johanda Putri et al., 2023; Zahra et al., 2019) pertumbuhan perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. (Muliana & Ikhsani, 2019; Novitasari & Sunarto, 2021; Tumangkeng & Mildawati, 2018) pertumbuhan perusahaan berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, sedangkan (Irawati et al., 2021) pertumbuhan perusahaan tidak berpengaruh positif dengan arah hubungan positif terhadap nilai perusahaan.

*Tax planning* dapat menjalankan peran moderasi pada pengaruh variabel independen yang telah dijelaskan sebelumnya terhadap variabel nilai perusahaan, mengingat konsep *green accounting* memasukkan unsur biaya lingkungan, yang dalam jangka pendek akan berdampak pada berkurangnya laba. Sehingga jumlah pajak yang dibayarkan perusahaan dapat berkurang. *Tax planning* merupakan tindakan untuk meminimalisir pembayaran pajak dengan memanfaatkan kelemahan peraturan perpajakan yang dianggap sah (Lestari & Djohar, 2023a). Jika *tax planning* dilakukan dengan baik, perusahaan memperoleh keuntungan dengan membayar pajak yang rendah. *Tax planning* bisa meminimalisir pembayaran wajib pajak sehingga laba bersih tidak berkurang terlalu banyak dan para pemegang saham mendapat keuntungan yang cukup besar dari pembayaran dividen. (Putri, 2019; Sari, 2022) menyampaikan perencanaan pajak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. (Kifli & Juliarto, 2022; Lestari & Djohar, 2023b) menjelaskan *tax planning* mampu memoderasi pengaruh Kebijakan Dividen terhadap *firm value*. Kontribusi penelitian yaitu mengonfirmasi teori *stakeholder*, teori legitimasi, dan teori sinyal. Hasil penelitian dapat menjadi referensi investor/kreditor dalam pengambilan keputusan investasi serta memberikan kesadaran jajaran manajemen perusahaan untuk menerapkan *green accounting*, meningkatkan *environment performance*-nya, serta mekanisme lain yang akan meningkatkan *firm value*. Originalitas penelitian adalah belum adanya studi yang mengkaji peran moderasi *tax planning* pada pengaruh *green accounting* dan *environment performance terhadap firm value*, sehingga ini menjadi penelitian pertama yang menguji hal tersebut. Sesuai dengan logika berfikir serta gap riset yang telah diuraikan sebelumnya mengenai pengaruh masing-masing variabel independent terhadap variabel dependen, maka hipotesis riset yang diajukan meliputi:

H1 : *Green accounting* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

H2 : Pertumbuhan perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

H3 : *Tax Planning* memoderasi pengaruh *green accounting* terhadap nilai perusahaan.

H4 : *Tax Planning* memoderasi pengaruh pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan.

## METODE

Penelitian menguji variabel independen yaitu *green accounting*, dan pertumbuhan perusahaan, serta variabel moderasi *tax planning* terhadap nilai perusahaan. Menurut (Sparta & Reska, 2022) *green accounting* dapat menginformasikan kontribusi perusahaan pada kualitas hidup manusia dan lingkungannya. Penerapan *green accounting* dapat dilakukan dengan cara melakukan pengungkapan biaya lingkungan (*environmental cost*) di laporan keuangan (Ros Juliana Lubis et al., 2023; Sulistiawati & Dirgantari, 2016). Biaya lingkungan dibedakan menjadi 4 kategori yaitu: biaya pencegahan lingkungan, biaya deteksi, biaya kegagalan internal dan biaya kegagalan eksternal (Kotango et al., 2024).

$$\text{Rasio biaya lingkungan} = \frac{\sum \text{Biaya lingkungan}}{\text{laba bersih setelah pajak}}$$

Pertumbuhan (*growth*) merupakan peningkatan atau penurunan dari total aset yang dimiliki oleh suatu perusahaan (Pramudia & Fuadati, 2020). Pertumbuhan perusahaan dapat diproksi dengan *growth* yang membandingkan antara selisih total aset tahun sekarang dengan total aset tahun sebelumnya terhadap total aset periode sebelumnya, dengan rumus:

$$\text{Pertumbuhan (growth)} = \frac{\text{Total aset} - \text{Total Aset (t-1)}}{\text{Total Aset (t-1)}}$$

*Tax planning* adalah perencanaan yang dapat dilakukan agar pembayaran pajak menjadi kecil tanpa adanya melanggar peraturan yang telah ditetapkan. Suatu perusahaan yang telah diatur dengan baik untuk pembayaran pajak yang lebih sedikit maka hal tersebut dapat meningkatkan nilai suatu perusahaan (Le et al., 2022a). Variabel ini dapat diukur dengan menggunakan *Effective Tax Rate* (ETR) seperti penelitian yang telah dilakukan oleh (Oktaviani & Asyik, 2022).

$$\text{Effective Tax Rate (ETR)} = \frac{\text{Beban Pajak}}{\text{Laba Sebelum Pajak}}$$

Nilai perusahaan yaitu persepsi investor terhadap suatu perusahaan, yang dapat dikaitkan dengan harga saham. Karena harga saham suatu perusahaan dapat memberikan informasi mengenai penilaian investor dilihat dari total semua ekuitas yang dimiliki perusahaan tersebut (Lonkani, 2018). Nilai perusahaan (*firm value*) dapat dilihat dari indikator pasar saham. Nilai perusahaan dapat diproksikan dengan *Price to Book Value* (PBV). Menurut (Fadhilah et al., 2022; Yuliyanti & Fadhila, 2023; Zahra et al., 2019) PBV atau rasio saham terhadap nilai buku dihitung melalui pembagiana harga per lembar saham perusahaan dengan nilai buku per lembar saham (*Book Value per Share*).

$$\text{PBV} = \frac{\text{Harga per lembar saham}}{\text{Nilai buku per lembar saham}}$$

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan paradigma positivisme. Bentuk penelitian ini adalah asosiatif kausal karena penelitian ini akan menjelaskan hubungan sebab-akibat antar variabel, yakni menguji pengaruh variabel *green accounting*, pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan dengan peran moderasi *tax planning*. Penelitian ini menggunakan populasi pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022 yaitu terdapat 58 perusahaan. Daftar populasi diakses melalui situs [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Sampel dipilih menggunakan teknik *purposive sampling* dengan harapan data yang diperoleh akan lebih representatif dan mendukung penelitian. Sehingga diperoleh sampel sebanyak 12 perusahaan yang telah memenuhi kriteria. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan (*annual report*) dan peringkat PROPER. Pengambilan data ini melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan juga melalui website masing-masing perusahaan.

Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan Analisis Regresi Moderasi (*Moderated Regression Analysis*), diawali dengan langkah pengujian data meliputi statistika deskriptif, uji asumsi klasik, uji koefisien determinasi, dan uji hipotesis sebelumnya.



## HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil uji deskriptif statistik disajikan pada tabel 1 berikut:

**Tabel 1.** Statistik Deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Means	Std. Deviation
Green Accounting (X1)	58	-4,61	8,81	-1,6430	2,80643
Pertumbuhan perusahaan (X2)	58	0,90	0,98	0,9330	0,01316
Tax Planning (Z)	58	-0,09	0,20	0,1168	0,06217
Nilai perusahaan (Y)	58	0,69	0,85	0,7899	0,03896
N valid (by list)	58				

Sumber: data diolah, 2024

Hasil uji statistik deskriptif menunjukkan bahwa data variabel independen dan variabel dependen cukup bervariasi karena beberapa variabel memiliki nilai mean lebih kecil dari nilai standar deviasi, sedangkan beberapa variabel lainnya memiliki nilai mean lebih besar daripada standar deviasi. Nilai mean pertumbuhan perusahaan, *tax planning*, dan nilai perusahaan lebih besar daripada nilai standar deviasi mencerminkan bahwa nilai maximum dan nilai minimum mempunyai gap yang kecil selama periode pengamatan. Namun nilai mean untuk variabel *green accounting* lebih kecil daripada nilai standar deviasi menggambarkan bahwa nilai maximum dan nilai minimum mempunyai kesenjangan yang besar selama periode pengamatan. Setelah uji statistik deskriptif, dilanjutkan dengan uji asumsi klasik meliputi uji normalitas, multikolinearitas, uji heterokedastisitas, uji autokorelasi. Sajian hasil olah data sebagai berikut:

**Tabel 2.** Uji Normalitas

		Unstandardized Residual
		58
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	0,0000000
	Std. Deviation	0,53537899
Most Extreme Differences	Absolute	0,082
	Positive	0,076
	Negative	-0,082
Test Statistic		0,082
Asymp. Sig. (2-tailed)		0,200 <sup>c,d</sup>

Sumber: data diolah, 2024

Pada penelitian ini, hasil uji normalitas menunjukkan bahwa data maupun residual data terdistribusi secara normal. Sesuai dengan hasil olah data tersaji bahwa nilai Asymp sig (2-tailed) sebesar 0,200 (lebih besar dari 0,05) yang berarti residual data penelitian ini berdistribusi normal.

Selanjutnya hasil uji multikolinearitas disajikan pada tabel berikut:

**Tabel 3.** Uji Multikolinearitas

	Tolerance	VIF	Keterangan
1 (Constant)			
Green Accounting (X1)	1,000	1,000	Bebas
Pertumbuhan Perusahaan (X2)	0,989	1,012	Multikolinearitas
Tax Planning (Z)	0,932	1,073	

Sumber: data diolah, 2024

Pengujian multikolinearitas pada persamaan regresi dilakukan dengan melihat nilai *tolerance* dan nilai *Variation Inflation Factor* (VIF) masing-masing variabel independen. Sesuai tampilan tabel 3 diketahui nilai tolerance untuk masing-masing variabel lebih besar dari 0,1 sedangkan nilai VIF lebih kecil dari 10. Demikian sehingga disimpulkan bahwa model regresi terbebas dari problem multikolinearitas.

Uji heterokedastisitas d dalam penelitian ini menggunakan uji glejser. Berikut adalah hasil ujinya:

**Tabel 4.** Uji Heteroskedastisitas

Model	t	Sig.
1 (Constant)	1,616	0,112
Green Accounting (X1)	-1,141	0,259
Pertumbuhan Perusahaan (X2)	-1,372	0,173
Tax Planning (Z)	-0,249	0,805

Sumber: data diolah, 2024

Berdasarkan pada tabel 4 tidak terjadi heteroskedastisitas karena nilai signifikansi semua variabel  $\geq$  dari 0,05. Model regresi ini terbebas dari problem heteroskedastisitas.

Sementara itu, hasil uji autokorelasi disajikan pada tabel 5 berikut:

**Tabel 5.** Uji Autokorelasi

DU	Durbin Watson	4-DU	Keterangan
1,6359	1,867	2,364	Bebas Autokorelasi

Sumber: data diolah, 2024

Tabel 5 menyajikan nilai Durbin Watson (DW) sebesar 1,867 dimana nilai tersebut berada di antara nilai DU dan 4-DU. Kesimpulan dari pengujian ini adalah model regresi terbebas dari problem autokorelasi.

### Koefisien Determinasi

Hasil uji koefisien determinasi ditunjukkan pada tabel berikut:

**Tabel 6.** Uji Koefisien Determinasi

Model	R	R Square	Adjusted R Square
1	0,759 <sup>a</sup>	0,623	0,471

Sumber: data diolah, 2024

Koefisien Determinasi (adjusted R<sup>2</sup>) memiliki nilai sebesar 0,571. Variabel independen yaitu kebijakan dividen dan biaya lingkungan memiliki pengaruh sebesar 47,1% terhadap nilai perusahaan. Sisanya sebesar 52,9% dipengaruhi oleh faktor di luar model yang tidak teridentifikasi dalam penelitian ini.

### Analisis Regresi Moderasi

Model persamaan regresi yang dikembangkan dalam penelitian adalah sebagai berikut:

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \varepsilon \tag{1}$$

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 Z + \varepsilon \tag{2}$$

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 Z + \beta_4 X_1 Z + \beta_5 X_2 Z + \varepsilon \tag{3}$$

Hasil pengujian regresi yang dilakukan pada penelitian ini disajikan pada tabel berikut:

**Tabel 7.** Regression Test

Model	Unstandardized Coefficients		t	Sig.	
	B	Std. Error			
1	(Constant)	0,219	0,112	3,592	0,001
	<i>Green Accounting</i>	0,220	0,027	4,251	0,000
	Pertumbuhan	0,108	0,081	3,176	0,021
				T <sub>tabel</sub> 2.00488	
2	(Constant)	0,333	0,266	2,252	0,016
	<i>Green Accounting</i>	0,144	0,026	4,398	0,000
	Pertumbuhan	0,128	0,102	4,413	0,003
	<i>Tax Planning</i>	0,012	0,206	2,270	0,027
				T <sub>tabel</sub> 2.00575	
3	(Constant)	0,358	0,296	2,193	0,035
	<i>Green Accounting</i>	0,228	0,056	4,267	0,001
	Pertumbuhan	0,107	0,204	3,205	0,031
	<i>Tax Planning</i>	0,467	0,067	3,662	0,002
	<i>Interaction GA_TP</i>	0,260	0,092	4,425	0,009
	<i>Interaction P Pertumbuhan _TP</i>	0,079	0,162	4,235	0,012

Sumber: data diolah, 2024

Tabel 7 menyajikan hasil bahwa nilai signifikansi 0,000 (lebih kecil dari 0,05), sedangkan  $t_{hitung}$  4,251 lebih besar daripada  $t_{tabel}$  sebesar 2,00488. Demikian dapat disimpulkan bahwa **H1 diterima**. Tekanan lingkungan akibat biaya lingkungan memaksa banyak organisasi untuk mencari cara baru, kreatif dan hemat biaya untuk mengelola dan meminimalkan dampak lingkungan. Sehingga *firm value* (nilai perusahaan) dapat terus berkembang dengan adanya pelaporan biaya lingkungan yang dipublikasikan oleh perusahaan. Biaya lingkungan meliputi biaya yang berkaitan antara pengurangan proses produksi yang berdampak pada lingkungan, dan biaya yang berkaitan dengan perbaikan kerusakan lingkungan sekitar yang diakibatkan oleh limbah dari hasil operasional perusahaan (Wulaningrum & Kusrihandayani, 2020). Penerapan *green accounting* identik dengan alokasi biaya pada lingkungan dan alam. Pada jangka pendek, hal itu menjadi beban dan mengurangi profit perusahaan. Namun untuk jangka panjang, *green accounting* membuka akses penghematan energi, monitoring dan pengendali kerusakan lingkungan yang mendukung peningkatan produktivitas perusahaan, citra baik sebagai perusahaan ramah lingkungan dan muaranya adalah peningkatan laba per saham perusahaan. Dari penelitian yang dilakukan oleh (Arimbi & Mayangsari, 2022; Wulaningrum & Kusrihandayani, 2020) memperoleh hasil bahwa biaya lingkungan berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Hasil bahwa nilai signifikansi 0,021 (lebih kecil dari 0,05); sedangkan  $t_{hitung}$  3,176 lebih besar daripada  $t_{tabel}$  sebesar 2,00488. Demikian dapat disimpulkan bahwa **H2 diterima**. Tingkat pertumbuhan perusahaan yang tinggi berdampak pada kecenderungan perusahaan menghasilkan arus kas yang tinggi pula di masa yang akan datang dan keadaan pasar yang cenderung tinggi sehingga dapat menarik para investor untuk menanamkan modalnya maka dari itu dapat berpengaruh terhadap naiknya nilai perusahaan. Pertumbuhan perusahaan yang positif akan berdampak positif pada nilai perusahaan. Informasi mengenai pertumbuhan perusahaan, tercermin pada peningkatan aset, akan direspon baik oleh investor. Respon investor membentuk reaksi pasar modal yang terlihat melalui peningkatan harga saham. Hasil tersebut mendukung penelitian terdahulu yaitu (Aeni & Asyik, 2019; Zahra et al., 2019) pertumbuhan perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Nilai signifikansi variabel interaksi *green accounting* dengan *tax planning* adalah sebesar 0,009. Nilai tersebut lebih kecil dari 0,05, sehingga disimpulkan bahwa **H3 diterima**. *Tax Planning* dapat memoderasi pengaruh *green accounting* terhadap *firm value*. Biaya lingkungan yang dapat dikeluarkan perusahaan bisa diartikan sebagai investasi terhadap perusahaan agar tetap menjaga kelestarian lingkungan. Semakin rendah biaya yang dikeluarkan perusahaan untuk kelestarian lingkungan maka laba perusahaan makin tinggi juga. Sehingga suatu perusahaan harus memiliki manajemen perencanaan pajak yang bisa digunakan untuk meminimalisir pembayaran pajak perusahaan karena laba perusahaan yang tinggi akibat dari biaya lingkungan yang rendah. Semakin manajemen perencanaan pajak yang dilakukan perusahaan maka laba perusahaan akan tetap pada posisi aman dan stabil. Hal tersebut dapat meningkatkan minat investor dan juga berdampak pada peningkatan nilai perusahaan (Alexander, 2023; Ayu Wijayanti & Yoseph Agus Bagus Budi N., 2024; Xie et al., 2022).

Nilai signifikansi variabel interaksi *growth* dengan *tax planning* adalah sebesar 0,012. Nilai tersebut lebih kecil dari 0,05; sehingga disimpulkan bahwa **H4 diterima**. (Aji & Atun, 2019; Kifli & Juliarto, 2022; Le et al., 2022b) mendokumentasikan perencanaan pajak dapat memoderasi pengaruh pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan. Pernyataan tersebut berbeda dengan temua (Meilina et al., 2023). Adanya perencanaan pajak yang efektif dapat meningkatkan nilai perusahaan sehingga dapat memungkinkan jumlah kas yang dibayarkan guna membayar kewajiban pajak menjadi rendah. Hal tersebut akan berdampak juga pada laba setelah pajak menjadi tinggi dan dapat berpengaruh pada peningkatan nilai perusahaan. Persamaan 2 (pada tabel 7) bahwa *tax planning* terbukti sebagai variabel independen. Karena mempunyai nilai signifikansi 0,027 kurang dari 0,05. *Tax planning* dapat mempengaruhi nilai perusahaan secara langsung maupun berperan sebagai variabel moderasi. Penulis menemukan bahwa jenis moderasi yang terjadi pada penelitian ini adalah quasi moderasi/moderasi semu.

## SIMPULAN

Penerapan *green accounting* identik dengan alokasi biaya pada lingkungan dan alam. Pada jangka pendek, hal itu menjadi beban dan mengurangi profit perusahaan. Namun untuk jangka panjang, *green accounting* membuka akses penghematan energi, monitoring dan pengendali kerusakan lingkungan yang mendukung peningkatan produktivitas perusahaan, citra baik sebagai perusahaan ramah lingkungan dan muaranya adalah peningkatan Laba Per Saham perusahaan. Pertumbuhan perusahaan yang positif akan berdampak positif pada nilai perusahaan. Informasi mengenai pertumbuhan perusahaan, tercermin pada peningkatan aset menjadi sinyal bagus bagi investor. Respon investor membentuk reaksi pasar modal yang terlihat melalui peningkatan harga saham. *Tax planning* menjalankan peran moderasi pada pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Hasil riset memenuhi teori *stakeholder*, dimana isu lingkungan yang mengkhawatirkan bagi tingkat perlindungan lingkungan perusahaan menjadi alasan perusahaan untuk memberikan informasi yang relevan kepada pemangku kepentingan tentang posisi, tindakan, dan pencapaian mereka terkait dengan tanggungjawab lingkungan dan sosial melalui *green accounting*. *Green accounting* yang diidentifikasi melalui biaya lingkungan dalam laporan akuntansi perusahaan adalah untuk melegitimasi keberadaan perusahaan, sehingga memberikan sinyal positif bagi investor dan masyarakat.

## PUSTAKA ACUAN

- Aeni, N. A. M., & Asyik, N. F. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 5(1), 35–49.
- Aji, A. W., & Atun, F. F. (2019). Pengaruh Tax Planning, Profitabilitas, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 9(3), 222–234.
- Alexander, N. (2023). Green Accounting and Firm Value. *GATR Accounting and Finance Review*, 7(4), 12–18. [https://doi.org/10.35609/afr.2023.7.4\(2\)](https://doi.org/10.35609/afr.2023.7.4(2))

- Arimbi, A. I. S., & Mayangsari, S. (2022). Analisis Pengungkapan Akuntansi Lingkungan, Kinerja Lingkungan Dan Biaya Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Oil, Gas &amp; COAL. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 1103–1114. <https://doi.org/10.25105/jet.v2i2.14594>
- Ayu Wijayanti, & Yoseph Agus Bagus Budi N. (2024). Dampak Green Governance, Green Investment, Dan Green Innovation Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 4(1), 535–544. <https://doi.org/10.25105/jet.v4i1.19373>
- Bojana V.T.T., & Dejan J. (2022). Sustainable Growth Rate Analysis in Eastern European Companies. *Sustainability*, 14(7), 1–21.
- Buana, V. A., & Nuzula, N. F. (2017). Pengaruh Environmental Cost terhadap Profitabilitas dan Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Kimia First Section yang Terdaftar di Japan Exchange Group Perode 2013–2015). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 50(1), 46–55.
- Fadhilah, N. N., Kurniati, D., & Suherman, S. (2022). Firm Value Determinants: Empirical Evidence from Manufacturing Firms Listed on the Indonesia Stock Exchange. *Interdisciplinary Social Studies*, 1(6), 742–756. <https://doi.org/10.55324/iss.v1i6.136>
- Hapsoro, D., & Ambarwati, A. (2020). Relationship Analysis of Eco-Control, Company Age, Company Size, Carbon Emission Disclosure, and Economic Consequences. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 23(02). <https://doi.org/10.33312/ijar.487>
- Irawati, D. M., Hermuningsih, S., & Maulida, A. (2021). Analisis Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 4(3), 813–827. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v4i3.741>
- Johanda Putri, I. A., Budiyanto, B., Triyonowati, T., & Ilham, I. (2023). Growth, Intellectual Capital, Financial Performance And Firm Value : Evidence From Indonesia Automotive Firms. *International Journal of Science, Technology & Management*, 4(1), 139–146. <https://doi.org/10.46729/ijstm.v4i1.723>
- Kifli, F. M., & Juliarto, A. (2022). Tax Planning Activities and Firm Value (Study In Indonesia Consumer Goods Companies Listed in IDX Period 2016 to 2020). *Diponegoro Journal Of Accounting*, 11(4), 1–15.
- Kotango, J., Jeandry, G., & Ali, I. M. A. (2024). Dampak Penerapan Green Accounting, Kinerja Lingkungan dan Biaya Lingkungan terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 6(1), 86–102. <https://doi.org/10.24036/jea.v6i1.1443>
- Le, V. H., Thi Vu, T. A., & Nguyen, M. H. (2022a). Tax Planning and Firm Value: The Case of Companies with Different State Ownership in Vietnam. *Journal of Eastern European and Central Asian Research (JEECAR)*, 9(2), 333–343. <https://doi.org/10.15549/jeecar.v9i2.700>
- Le, V. H., Thi Vu, T. A., & Nguyen, M. H. (2022b). Tax Planning and Firm Value: The Case of Companies with Different State Ownership in Vietnam. *Journal of Eastern European and Central Asian Research (JEECAR)*, 9(2), 333–343. <https://doi.org/10.15549/jeecar.v9i2.700>
- Lestari, A. I., & Djohar, C. (2023a). Pengaruh Penghindaran Pajak, Kebijakan Deviden, Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Perencanaan Pajak Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Revenue: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 3(2), 619–629.
- Lestari, A. I., & Djohar, C. (2023b). Pengaruh Penghindaran Pajak, Kebijakan Deviden, Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Perencanaan Pajak Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Revenue: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 3(2), 619–629.



- Lonkani, R. (2018). Firm Value. In *Firm Value - Theory and Empirical Evidence*. InTech. <https://doi.org/10.5772/intechopen.77342>
- Meilina, S., Amah, N., & Murwani, J. (2023). Corporate Growth And Environmental Performance On Company Value: The Moderation Role Of Tax Planning On Influence. *Perbanas International Seminar on Economics, Business, Management, Accounting and IT (PROFICIENT)*, 6–13.
- Muliana, M., & Ikhsani, K. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan Dan Ukuran Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Infrastruktur Di BEI. *Jurnal Ilmu Manajemen Terapan*, 1(2), 108–121. <https://doi.org/10.31933/jimt.v1i2.52>
- Novitasari, T., & Sunarto. (2021). The Effect of Capital Structure, Firm Size, Firm Growth, And Profitability on Firm Value (Empire Study on Mining Sector Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange 2015-2020). *JASa Jurnal Akuntansi Dan Sistem Informasi Akuntansi*, 5(3).
- Oktaviani, F., & Asyik, N. F. (2022). Pengaruh Corporate Governance Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dimediasi Perencanaan Pajak. *JIRA Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 11(5).
- Pramudia, N. S., & Fuadati, S. R. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 9(7).
- Putri, E. Y. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Kebijakan Dividen Dan Perencanaan Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Tambang Batubara. *SIMBA: Seminar Inovasi Manajemen, Bisnis, Dan Akuntansi*, 1st, 152–167.
- Ros Juliana Lubis, Tiara Hutapea, Arnol Siagian, & Bonaraja Purba. (2023). Pengaruh Penerapan Green Accounting Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *SANTRI: Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 2(1), 60–78. <https://doi.org/10.61132/santri.v2i1.198>
- Sari, I. S. S. N. (2022). Pengaruh Perencanaan Pajak, Ukuran Perusahaan dan Financial Distress Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020). *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Dharma Andalas*, 24(2), 242–261.
- Setyaningrum, A. I., & Mayangsari, S. (2022). Analisis Pengungkapan Akuntansi Lingkungan, Kinerja Lingkungan Dan Biaya Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Oil, Gas & Coal. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 1103–1114.
- Sparta, & Reska, M. N. (2022). Analisis Pengaruh Penerapan Green Accounting Terhadap Kinerja Perusahaan Manufaktur Dalam Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Universitas Pamulang*, 10(2), 89–109.
- Sulistiawati, E., & Dirgantari, N. (2016). Analisis Pengaruh Penerapan Green Accounting Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *JRAK Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 6(1), 865–872.
- Tumangkeng, M. F., & Mildawati, T. (2018). Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 7(6).
- Wulaningrum, R., & Kusrihandayani, D. (2020). Pengaruh Pengungkapan Lingkungan, Biaya Lingkungan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Prosiding 4th Seminar Nasional Penelitian & Pengabdian Kepada Masyarakat*, 5, 97–103.
- Xie, X., Hoang, T. T., & Zhu, Q. (2022). Green process innovation and financial performance: The role of green social capital and customers' tacit green needs. *Journal of Innovation & Knowledge*, 7(1), 100165. <https://doi.org/10.1016/j.jik.2022.100165>
- Yuliyanti, E., & Fadhila, Z. R. (2023). Peningkatan firm value melalui research and development

dan intangible asset yang dimediasi oleh firm size. *Jurnal Riset Ekonomi Dan Bisnis*, 16(3), 280-293.

Zahra, R., Solikin, I., & Sari, M. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2017). *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 7(1), 67-82.

## Pengaruh Kompetensi Aparatur Desa dan Sistem Pengendalian Internal Terhadap Niat untuk Melakukan Fraud dalam Pengelolaan Dana Desa

Sabirin

Institut Agama Islam Negeri Pontianak, Indonesia  
E-mail: [Sabirin\\_bisa@yahoo.com](mailto:Sabirin_bisa@yahoo.com)

### Abstract

*The purpose of this study was to determine and analyze the influence of the village apparatus and internal control system on the intention to commit fraud. As well as to find out and analyze whether moral sensitivity moderates the competence of village officials and internal control systems against intentions to commit fraud in the management of village funds. This research is causal (causal research). The population of the study was all village finance officers in Sambas Regency, which were 193 people. Meanwhile, the sampling method is using simple random sampling with sample measurement using the Slovin formula. The selected sample is 130 respondents. From the selected sample, 112 respondents were eligible for data processing. The analysis technique used is analysis of multiple regression. The results showed that the competence of the village apparatus and the internal control system had a positive and significant effect on the intention to commit fraud, which means the better the competence of the village apparatus and the internal control system, the lower the intention to commit fraud.*

**Keywords:** *Village Apparatus Competence, Internal Control System, Intention to Fraud*

### Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh kompetensi aparatur desa dan sistem pengendalian internal terhadap niat untuk melakukan *fraud*. Serta untuk mengetahui dan menganalisis apakah *moral sensitivity* menjadi pemoderasi kompetensi aparatur desa dan sistem pengendalian internal terhadap niat untuk melakukan *fraud* dalam pengelolaan dana desa. Penelitian ini bersifat kausal (*causal research*). Populasi penelitian adalah seluruh kaur keuangan desa yang di Kabupaten Sambas yaitu sejumlah 193 orang. Adapun, metode pengambilan sampel yaitu menggunakan *simple random sampling* dengan pengukuran sampel menggunakan rumus *slovin*. Sampel terpilih sejumlah 130 responden. Dari sampel terpilih data yang layak untuk diolah sejumlah 112 responden. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan Kompetensi aparatur desa dan sistem pengendalian internal berpengaruh positif dan signifikan terhadap niat untuk melakukan *fraud*, yang artinya semakin baik Kompetensi aparatur desa dan sistem pengendalian internal maka akan semakin rendah pula niat untuk melakukan *fraud*.

**Kata Kunci:** Kompetensi Aparatur Desa, Sistem Pengendalian Internal, Niat untuk Melakukan *Fraud*

## PENDAHULUAN

Undang-Undang Desa telah menjadikan desa sebagai awal mula pembangunan dan peningkatan kesejahteraan masyarakat. Desa diberikan sumber dana dan juga kewenangan agar dapat mengelola potensi yang dimiliki sehingga diharapkan dapat meningkatkan ekonomi dan kesejahteraan masyarakat. Menurut Undang-Undang Nomor 6 Tahun 2014 tentang Desa, desa ialah kesatuan masyarakat hukum yang memiliki batasan wilayah yang berwenang untuk mengatur dan mengurus urusan pemerintahan, kepentingan masyarakat (Undang Undang Nomor 6 Tahun 2014 tentang Desa, 2014). Sedangkan menurut Peraturan Pemerintah Nomor 8 Tahun 2016 tentang Dana Desa yang bersumber dari APBN, Pasal 1, ayat 2 menyatakan bahwa Dana Desa adalah Dana yang bersumber dari APBN yang diperuntukkan untuk Desa ditransfer melalui APBD untuk membiayai penyelenggaraan pemerintahan, pelaksanaan pembangunan, pembinaan kemasyarakatan, dan pemberdayaan masyarakat.

Total dana desa sampai saat ini telah mengalir ke desa sejumlah Rp 127,74 triliun sejak pertama kali digelontorkan tahun 2015. Total desa yang sudah menerima yaitu sejumlah 74.910 pada tahun 2015 sebesar Rp 20,76 triliun, sebesar Rp 49,98 triliun pada tahun 2016, sebesar Rp 60 triliun pada tahun 2017, sebesar Rp 60 triliun pada tahun 2018, sebesar 70 triliun pada tahun 2019 dan 2020 sebesar 72 triliun. (Kemenkeu, 2020).

Kabupaten Sambas, Kalimantan Barat adalah bagian dari daerah di tanah air yang juga menerima dana desa untuk dimanfaatkan demi kesejahteraan, dan pengembangan infrastruktur desa di Kabupaten Sambas. Tahun 2021 Kabupaten Sambas telah menerima dana desa sebesar Rp 202.892.034 miliar, jumlah ini turun sedikit di banding tahun sebelumnya, tercatat tahun 2020 Kabupaten Sambas menerima dana desa sebesar Rp. 204.977.785 miliar, namun jumlah dana desa tahun 2021 ini jauh lebih besar di banding tahun 2019 yaitu sekitar Rp. 171.806.537 miliar (Daftar alokasi dana desa tahun 2021).

Kebijakan alokasi anggaran yang besar ini memiliki konsekuensi terhadap pengelolaannya yang seharusnya dilaksanakan secara profesional, efektif, efisien, serta akuntabel yang didasarkan pada prinsip-prinsip manajemen publik yang baik agar terhindarkan dari resiko terjadinya penyimpangan, penyelewengan dan korupsi. Indonesia Aksi-Corruption Forum (IACF) menyebutkan potensi-potensi penyalahgunaan dana Desa. Bahkan menurut Presiden Jokowi dari sekitar 74.910 desa yang menerima dana desa, di tahun 2017 kurang lebih ada 900 desa yang mempunyai masalah, kepala desanya ditangkap karena menyelewengkan dana desa. (Riyandi, 2017).

Sementara itu *Indonesian Corruption Watch* mencatat korupsi dana desa yang terjadi pada tahun 2015 terdapat 22 kasus korupsi. Terjadi peningkatan di tahun 2016 sebanyak 48 kasus. Angka tersebut meningkat lagi menjadi 98 kasus di tahun 2017 dan 96 kasus pada tahun 2018. Sehingga, total korupsi dana desa yang terjadi selama tahun 2015 sampai 2018 mencapai 252 kasus korupsi (CNN Indonesia, 2019).

Kasus-kasus tersebut telah meningkatkan tuntutan masyarakat atas penyelenggaraan pemerintahan yang bersih, adil, transparan, bebas dari penyalahgunaan wewenang, bebas dari korupsi dan bebas dari segala bentuk *fraud* lainnya, sehingga kerugian negara akibat tindakan *fraud* atau kecurangan tersebut dapat dihindari. *Fraud* atau kecurangan ini harus dengan mudah di kenali, atau dapat dilakukan deteksi terhadap *fraud* dengan cara mencari tahu siapa dan apa sebabnya.

Penelitian ini fokus pada pencegahan niat untuk melakukan *fraud* dalam pengelolaan dana desa. Pencegahan dini terhadap *fraud* dapat menjadi sebuah solusi untuk menangkal pelaku potensial, mempersempit ruang gerak, serta mengidentifikasi kegiatan yang berisiko tinggi terjadinya kecurangan (Karyono, 2013). Terdapat dua faktor dasar dalam agar dapat mencegah niat untuk melakukan *Fraud*. Pertama, menciptakan budaya kejujuran, keterbukaan dan memberikan dukungan. Kedua, mengeliminasi kesempatan untuk melakukan kecurangan melalui penciptaan ekspektasi hukuman untuk setiap pelaku kecurangan. Faktor pertama dalam upaya pencegahan dapat dilihat dari kompetensi aparatur desa. Faktor kedua dapat dilakukan melalui sistem pengendalian internal.

Kompetensi pada umumnya diartikan sebagai kecakapan, keterampilan, kemampuan. Sedangkan pada konteks kompetensi perangkat desa menurut Rudana (2005) kompetensi merujuk pada pengetahuan, keahlian, dan kemampuan yang dapat didemonstrasikan sesuai dengan standar tertentu. Tingginya kompetensi yang dimiliki oleh seseorang dalam hal ini aparatur desa, maka akan dapat meningkatkan kualitas penata usahaan keuangan atau pengelolaan keuangan demi kepentingan publik.

Faktor yang tidak kalah pentingnya adalah sistem pengendalian internal. Menurut Mulyadi (2017) sistem pengendalian internal meliputi struktur organisasi, metode dan ukuran-ukuran yang dikoordinasikan untuk menjaga aset organisasi, mengecek ketelitian dan keandalan data akuntansi, mendorong efisiensi dan mendorong dipatuhinya kebijakan manajemen. Menurut Tuanakotta (2012) pengendalian internal merupakan langkah awal dalam pencegahan niat untuk melakukan *fraud*. Dalam hal pemerintahan Desa, adanya sistem pengendalian internal dapat memengaruhi pengambilan keputusan internal pemerintah Desa dan dapat berimplikasi pada transparansi pemerintah Desa tersebut.

Organisasi yang baik, tumbuh dan berkembang jika semua organ dalam entitas menjalankan fungsinya dengan optimal, khususnya menghadapi dinamika perubahan lingkungan yang terjadi. Dengan demikian kemampuan teknis, teoritis, konseptual, moral dari pelaku organisasi disemua tingkat pekerjaan sangat dibutuhkan.

Hasil penelitian terkait pencegahan niat untuk melakukan *fraud* ini diantaranya, oleh Admdja dan Saputra (2017), berdasarkan hasil penelitian mereka membuktikan bahwa kompetensi aparatur desa dikatakan memadai apabila kuantitas dan kualitas yang baik akan meningkatkan tingkat kepercayaan publik terhadap laporan realisasi anggaran keuangan desa, dan lebih terhindar terhadap segala tindak kecurangan atau *fraud*. Sementara itu penelitian Fikri, dkk (2015) menyatakan bahwa kompetensi aparatur desa dengan pemahaman akuntansi yang kurang dapat menyebarkan pengelolaan keuangan yang tidak profesional dan berpotensi terjadinya kecurangan. Hasil penelitian Purwitasari (2013) menyatakan bahwa pengendalian internal memiliki pengaruh signifikan terhadap pencegahan niat untuk melakukan *fraud*.

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah pada teknik analisis yang digunakan, selain itu objek penelitian juga berbeda, dan struktur entitas yang kompleks sehingga menjadikan penelitian layak untuk diteruskan.

Dengan adanya hasil penelitian yang saling bertentangan satu sama lain seperti yang disebutkan diatas, sehingga peneliti tertarik untuk melakukan penelitian di seluruh Desa yang ada di Kabupaten Sambas, Kalimantan Barat. Jumlah kepala urusan keuangan untuk

seluruh desa sejumlah 193. Banyaknya pegawai ini tentu saja memerlukan pengelolaan sumber daya manusia yang baik. Hal inilah yang juga memerlukan pengawasan yang tidak hanya oleh atasan namun juga bagian kepegawaian, sehingga nantinya kecurangan yang terjadi di desa terutama dalam pengelolaan dana desa bisa terkendali.

Berdasarkan permasalahan di atas, masih banyaknya terjadi kasus penyelewengan dana desa yang dilakukan oleh aparatur desa dan melihat pentingnya pencegahan niat untuk melakukan *fraud* di dalam organisasi pemerintah maka penulis tertarik untuk meneliti kembali dengan fokus pada aparatur desa yang ada di Kabupaten Sambas Kalimantan Barat dengan judul. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis Pengaruh kompetensi aparatur Desa dan Sistem Pengendalian Internal Terhadap Niat untuk Melakukan *Fraud*.

## METODE

Penelitian ini bersifat kausal (*causal research*). Sumber data primer pada penelitian ini adalah dengan pengumpulan data primer dilakukan dengan menggunakan kuesioner. Kuesioner diberikan kepada responden secara langsung maupun dikirim *via email*. Data sekunder dalam penelitian ini diperoleh peneliti dari studi dokumentasi dengan cara mengumpulkan data dari dokumen-dokumen yang berhubungan dengan masalah yang diteliti.

Populasi penelitian adalah seluruh kaur keuangan desa yang di Kabupaten Sambas yaitu sejumlah 193 orang. Adapun, metode pengambilan sampel yaitu menggunakan *simple random sampling* (Sugiyono, 2022). Penentuan ukuran sampel pada penelitian ini menggunakan rumus slovin, sehingga terpilih jumlah sampel dalam penelitian ini adalah sejumlah 130 responden.

Teknik pengumpulan data pada penelitian ini adalah daftar pertanyaan (kuesioner) yaitu metode pengumpulan data yang dilakukan dengan cara memberikan seperangkat pertanyaan atau pernyataan tertulis kepada responden. Setelah itu kuesioner akan dianalisis dengan uji validitas dan realibilitas. Sedangkan metode analisis data menggunakan pengujian asumsi klasik, uji normalitas, uji multikolonieritas, dan Uji heteroskedastisitas. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda dengan persamaan sebagai berikut:

$$Y = a + \beta X_1 + \beta X_2 + e$$

Keterangan:

Y : Variabel dependen

a : Konstanta

$\beta$  : Koefisien Regres

X : Variabel independen

X<sub>1</sub> : Variabel bebas pertama

X<sub>2</sub> : Variabel bebas kedua

e : Nilai Residu



## Pengujian Hipotesis

Sebelum dilakukan pengujian hipotesis, terlebih dahulu akan dilakukan uji koefisien determinasi. Uji ini dilakukan untuk mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variasi variabel dependen dengan melihat nilai R<sup>2</sup>. Jika nilai mendekati satu berarti variabel-variabel independen memberikan hampir semua informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variasi variabel dependen (Ghozali, 2021).

Selanjutnya dilakukan uji parsial (Uji t) dan uji simultan (Uji F). Uji statistik t bertujuan untuk menguji seberapa jauh pengaruh satu variabel independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen (Ghozali, 2021). Apabila tingkat signifikan lebih kecil dari 0,05 maka H<sub>a</sub> diterima. Demikian pula sebaliknya jika tingkat signifikan lebih besar dari 0,05 maka H<sub>a</sub> ditolak. Bila H<sub>a</sub> diterima dan H<sub>0</sub> ditolak berarti ada hubungan signifikan antara variabel independen dengan variabel dependen (Ghozali, 2021).

Sedangkan uji statistik F dilakukan dengan tujuan untuk menguji apakah semua variabel independen yang dimaksud dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen. Secara bebas dengan signifikan sebesar 0,05 dapat disimpulkan (Ghozali, 2021). Jika nilai signifikansi < 0,05 maka H<sub>a</sub> diterima dan H<sub>0</sub> ditolak. Ini berarti menyatakan bahwa semua variabel independen atau bebas. Jika nilai signifikansi > 0,05 maka H<sub>a</sub> ditolak dan H<sub>0</sub> diterima. Ini berarti menyatakan bahwa semua variabel independen atau bebas tidak mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen atau terikat.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil penelitian ini akan berupa analisis inferensial akan menganalisis pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen dengan uji statistik menggunakan *software* SPSS versi 23. Sampel terpilih dalam penelitian ini adalah sebanyak 130 responden, dari total kuesioner yang dibagikan kembali masing-masing untuk X<sub>1</sub>, X<sub>2</sub>, dan Z sejumlah 130 kuesioner. Telah dilakukan analisis terhadap kuesioner yang kembali dan dari kuesioner tersebut yang layak untuk dianalisis sejumlah 112 kuesioner sehingga jumlah seluruh sampel adalah 112 responden. Dasar analisa diperoleh melalui pengolahan data primer yaitu dari kuesioner yang telah dikirim kepada responden.

Sebelum dilakukan analisis telah dilakukan uji instrumen yaitu validitas dan reabilitas serta uji asumsi klasik terhadap data primer yang diperoleh. Pengujian validitas selengkapnya dapat dilihat pada Tabel berikut ini:

**Tabel 1.** Hasil Perhitungan Validitas Variabel

Variabel	Item Pertanyaan	Korelasi	Nilai Batas	Kesimpulan
Kompetensi Aparatur Desa	X11	0,585	0,3	Valid
	X12	0,644	0,3	Valid
	X13	0,642	0,3	Valid
	X14	0,649	0,3	Valid
	X15	0,669	0,3	Valid
	X16	0,670	0,3	Valid
	X18	0,663	0,3	Valid
	X19	0,615	0,3	Valid

Variabel	Item Pertanyaan	Korelasi	Nilai Batas	Kesimpulan
Pengendalian Internal	X21	0,666	0,3	Valid
	X22	0,823	0,3	Valid
	X23	0,755	0,3	Valid
	X24	0,806	0,3	Valid
	X25	0,819	0,3	Valid
	X26	0,699	0,3	Valid
	X27	0,929	0,3	Valid
	X28	0,866	0,3	Valid
Niat untuk Melakukan Fraud	Y1	0,717	0,3	Valid
	Y2	0,764	0,3	Valid
	Y3	0,431	0,3	Valid
	Y4	0,319	0,3	Valid
	Y5	0,502	0,3	Valid
	Y6	0,616	0,3	Valid
	Y7	0,589	0,3	Valid
	Y8	0,703	0,3	Valid
	Y9	0,594	0,3	Valid
	Y10	0,562	0,3	Valid

Sumber: data diolah, 2023

Hasil pengujian validitas item kuesioner menunjukkan bahwa seluruh item pernyataan dalam setiap Variabel memiliki nilai korelasi di atas 0,3 sebagai nilai batas suatu item kuesioner penelitian dikatakan dapat digunakan (dapat diterima).

Sementara itu pengujian reliabilitas dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan *Cronbach's Alpha* dari masing-masing variabel. Berikut ini akan disajikan ringkasan uji realibilitas untuk masing-masing variabel:

**Tabel 2.** Hasil Uji Reabilitas

Variabel	Cronbach's Alpha	N of Items
Kompetensi Aparatur Desa	0,730	8
Sistem Pengendalian Internal	0,916	8
Niat untuk Melakukan Fraud	0,757	10

Sumber: data diolah, 2023

Berdasarkan hasil uji reliabilitas diperoleh hasil perhitungan menunjukkan nilai *Cronbach's Alpha* untuk masing-masing variabel lebih besar dari 0,700. Artinya data yang dipergunakan dalam penelitian ini reliabel atau dapat dipercaya sehingga dapat dilanjutkan pada analisis berikutnya.

## Uji Normalitas

Berikut ini akan disajikan perhitungan yang menunjukkan pengujian normalitas. Pengujian dilakukan dengan bantuan *software SPSS Statistics* diperoleh hasil uji Kolmogorov Smirnov sebagai berikut:

**Tabel 3.** Hasil Uji Normalitas

N	Std. Deviation	Test Statistic	Asymp. Sig. (2-tailed)
112	1.64808751	0.92	0.200

Sumber: data diolah, 2023

Berdasarkan tabel 3, nilai *Asymp. Sig* yang dihasilkan dari *Kolmogorov-Smirnov Test* bernilai sebesar 0,200 yang berarti berada di atas batas maksimum error yaitu 0,05 atau probabilitas  $> 0,05$  sehingga dapat disimpulkan bahwa data di atas memiliki residu berdistribusi normal dan dapat digunakan dalam penelitian.

### Uji Heterokedastisitas

Berikut ini akan disajikan perhitungan yang menunjukkan pengujian heterokedastisitas sebagai berikut:

**Tabel 4.** Ringkasan Hasil Uji Gletser

Model	B	Sig
Constant	2.491	0.481
X1	0.097	0.065
X2	0.028	0.519
Y	0.047	0.536

Sumber: data diolah, 2023

Berdasarkan tabel 4, nilai *Sig* yang dihasilkan dari uji gletser untuk masing-masing variabel berada di atas batas maksimum error yaitu 0,05 atau probabilitas  $> 0,05$  sehingga dapat disimpulkan bahwa data di atas dapat disimpulkan bahwa model regresi tidak mengandung adanya Heteroskedastisitas. Hasil ini konsisten dengan uji sebelumnya.

### Uji Multikolinieritas

Berikut ini akan disajikan perhitungan yang menunjukkan pengujian multikolinieritas sebagai berikut:

**Tabel 5.** Hasil Uji Multikolinieritas

Model	Tolerance	VIF
X1	.935	1.070
X2	.985	1.015

Sumber: data diolah, 2023

Dari output tersebut, terlihat bahwa semua variabel independen memiliki *tolerance value* atau nilai toleransi kurang dari 1 dan VIF kurang dari 10. Hal ini menunjukkan bahwa tidak terdapat multikolinieritas diantara variabel-variabel independen sehingga data yang diperoleh dapat digunakan dalam penelitian.

## Uji Model Persamaan Regresi

Analisis regresi digunakan untuk mengetahui kekuatan hubungan dari variabel bebas (*independent*) terhadap variabel terikat (*dependent*). Pada analisis regresi persamaan strukturalnya adalah:

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + e$$

Keterangan:

Y = Variabel dependen yaitu Niat untuk melakukan fraud,  $X_1$  = Variabel independen yaitu Kompetensi aparatur desa,  $X_2$  = Variabel independen yaitu Sistem pengendalian internal, b = Koefisien regresi, a = Koefisien konstanta, e = Error

Hasil pengolahan *software SPSS Statistics* untuk analisis regresi berganda disajikan pada tabel berikut:

**Tabel 7.** Hasil Output Regresi Berganda

Model	B	Standardized Coefficients	T	Sig
Constant	17.360	0	4.394	.000
X1	.414	.605	8.012	.000
X2	.254	.167	2.205	.030

Variabel Eksogen : Y

Sumber: data diolah, 2023

Berdasarkan hasil perhitungan tersebut diperoleh bentuk persamaan regresi linier berganda sebagai berikut:

$$Y = 17.360 + 0,605X_1 + 0,167X_2 + e$$

Dari persamaan regresi linier berganda di atas maka dapat dianalisis sebagai berikut:

- Koefisien regresi Kompetensi aparatur desa sebesar 0,605 menyatakan bahwa setiap penambahan Kompetensi aparatur desa sebesar 1 satuan, maka akan menurunkan niat untuk melakukan *fraud* sebesar 0,605.
- Koefisien regresi Sistem pengendalian internal sebesar 0,167 menyatakan bahwa setiap penambahan Sistem pengendalian internal sebesar 1 satuan, maka akan menurunkan niat untuk melakukan *fraud* sebesar 0,167.

## Analisis Koefisien Determinasi

Berikut adalah hasil uji koefisien determinasi:

**Tabel 8.** Koefisien Determinasi

R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
0,617	0,381	0,369	2.11692

Sumber: data diolah, 2023

Tabel 8 menunjukkan bahwa nilai koefisien determinasi atau Adjusted  $R^2$  sebesar 0,369 atau 36,9%. Hal ini menunjukkan bahwa variabel bebas secara bersama-sama

mempengaruhi variabel terikat sebesar 36,9%, sedangkan sisanya 63,1% dapat dijelaskan oleh variabel lain di luar model regresi tersebut.

### Analisis Uji Simultan (F)

**Tabel 9.** Hasil Uji F Regresi Linear Berganda

Model	Mean Square	F	Sig
Regresi	150.156	33.507	0,000
Residual	4.481	-	-

Sumber: data diolah, 2023

Berdasarkan tabel tersebut diperoleh nilai signifikansi F sebesar 0,000 dan nilai  $F_{hitung}$  sebesar 35.553 sedangkan  $F_{tabel}$  sebesar 3.08. Dengan nilai signifikansi yang lebih kecil dari 0,05 dan nilai  $F_{hitung}$  lebih besar dari  $F_{tabel}$  maka dapat disimpulkan bahwa hipotesis  $H_0$  ditolak, yang berarti pada tingkat signifikansi sebesar 5% terdapat pengaruh yang signifikan secara simultan dari variabel Kompetensi aparatur desa (X1), Sistem pengendalian internal (X2). Sehingga dapat disimpulkan bahwa semua variabel X bersama-sama mampu memberikan pengaruh yang signifikan terhadap niat untuk melakukan *fraud*.

### Analisis Uji Parsial (T)

Uji parsial dilakukan dengan hasil sebagai berikut:

**Tabel 10.** Pengujian Uji Parsial

M	B	Standardized Coefficients	T	Sig
C	17.360	0	4.394	.000
X1	.414	.605	8.012	.000
X2	.254	.167	2.205	.030

Sumber: data diolah, 2023

Dengan  $df = 112 - k - 1 = 112 - 2 - 1 = 109$ , maka diperoleh  $t_{tabel}$  sebesar 1,65895. Dari tabel diatas diketahui untuk variabel Kompetensi aparatur desa (X1) memiliki  $t_{hitung}$  sebesar 8.012 apabila dibandingkan dengan  $t_{tabel}$  1,65895 maka diperoleh  $t_{hitung} > t_{tabel} = 8.012 > 1.652$ . Sementara itu nilai signifikansi Kompetensi aparatur desa adalah 0,000 apabila dibandingkan dengan  $\alpha = 5\%$  maka diperoleh  $0,000 < 0,05$ . Dengan demikian  $H_{01}$  diterima, ini berarti secara parsial Kompetensi aparatur desa mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap niat untuk melakukan *fraud*. Oleh karena itu semakin tinggi Kompetensi aparatur desa maka akan semakin dapat mencegah niat untuk melakukan *fraud*.

Sistem pengendalian internal (X2) diketahui memiliki nilai  $t_{hitung}$  sebesar 2.205 apabila dibandingkan dengan nilai  $t_{tabel}$  1,65895 maka diperoleh  $t_{hitung} > t_{tabel} = 2.205 > 1.65895$ . Sementara itu nilai signifikansi Sistem pengendalian internal (X2) adalah 0,030 apabila dibandingkan dengan  $\alpha = 5\%$  maka diperoleh  $0,030 < 0,05$ . Dengan demikian  $H_{02}$  ditolak, ini berarti secara parsial Sistem pengendalian internal mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap niat untuk melakukan *fraud*. Oleh karena itu semakin tinggi Sistem pengendalian internal maka akan semakin dapat mencegah niat untuk melakukan *fraud*.

## Pembahasan

### Pengaruh Kompetensi Aparatur Desa Terhadap Niat Untuk Melakukan *Fraud*

Berdasarkan hasil uji statistik dapat disimpulkan bahwa kompetensi aparatur desa berpengaruh positif dan signifikan terhadap niat untuk melakukan *fraud*, yang artinya semakin baik kompetensi aparatur desa maka semakin rendah pula niat untuk melakukan *fraud*. Kompetensi merupakan suatu keahlian, pengetahuan serta perilaku yang baik dalam diri seseorang untuk melakukan suatu pekerjaan dan dapat mencegah terjadinya *fraud*. Kompetensi perangkat desa dapat ditingkatkan dengan mencakup beberapa aspek yaitu kecakapan atas pengetahuan, keterampilan dan wawasan yang didapatkan melalui belajar, latihan, pengalaman serta pendidikan.

Hasil penelitian ini senada dengan penelitian yang menyatakan bahwa Kompetensi aparatur desa berpengaruh positif signifikan terhadap niat untuk melakukan *fraud*. Diantaranya penelitian yang dilakukan oleh Romadaniati, Taufik, & Nasir (2020) yang menyatakan kompetensi aparatur berpengaruh terhadap pencegahan *fraud*. Hasil penelitian Islamiyah, Made, & Sari (2020) menyatakan kompetensi aparatur memiliki pengaruh positif terhadap pencegahan *fraud* dalam pengelolaan dana desa. Ini menunjukkan bahwa kompetensi aparatur desa sudah sangat baik sehingga dapat meningkatkan pencegahan *fraud*. Hubungan antara kompetensi aparatur terhadap pencegahan *fraud* pemerintah desa adalah semakin tinggi kompetensi aparatur yang dimiliki maka akan berdampak pada meningkatnya pencegahan *fraud* pada pemerintah desa.

### Pengaruh Sistem Pengendalian Internal Terhadap Niat Untuk Melakukan *Fraud*

Berdasarkan hasil uji statistik dapat disimpulkan bahwa sistem pengendalian internal berpengaruh positif dan signifikan terhadap niat untuk melakukan *fraud*, yang artinya semakin baik Sistem pengendalian internal maka semakin rendah pula niat untuk melakukan *fraud*. Sistem pengendalian internal sangat penting dilakukan dengan tujuan meminimalisir adanya kesempatan terjadinya kelalaian dan perilaku yang melenceng dari aturan yang ada. Kesempatan terjadinya *fraud* tersebut bisa dikurangi dengan menerapkan sistem pengendalian internal yang baik, sehingga kegiatan operasional dapat berjalan dengan efektif dan efisien.

Hasil penelitian ini senada dengan penelitian Laksmi & Sujana (2019), dimana penelitian tersebut membuktikan bahwa sistem pengendalian internal berpengaruh positif terhadap pencegahan *fraud* dalam pengelolaan keuangan desa. Selain itu hasil penelitian Armelia & Wahyuni (2020), juga membuktikan hal serupa yaitu efektivitas pengendalian internal berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap pencegahan *fraud* dalam pengelolaan keuangan desa di Kecamatan Banjar Kabupaten Buleleng.

## SIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan maka kesimpulan yang dapat diambil adalah bahwa berdasarkan hasil uji statistik variabel kompetensi aparatur desa dan sistem pengendalian internal berpengaruh signifikan terhadap niat untuk melakukan *fraud*. Hal ini dikarenakan kemampuan aparatur desa dan sistem pengendalian internal memiliki peran penting dalam pengelolaan keuangan desa untuk mencapai tujuan bersama yaitu meningkatkan kesejahteraan masyarakat melalui perbaikan ekonomi desa, sosial, budaya dan bidang lainnya. Serta segala jenis tindakan kecurangan dalam keuangan di suatu organisasi/



pemerintahan dapat dicegah melalui sistem pengendalian internal yang memadai. Hasil penelitian ini berimplikasi pada *The New Fraud Triagle Model*. Pada tahun 1950 Cressey, mengemukakan bahwa ada 3(tiga) faktor (tekanan, kesempatan dan rasionalisasi) dalam melakukan tindakan *fraud*. Hasil penelitian ini diharapkan menjadi bukti empiris untuk penelitian di masa yang akan datang dan dapat digunakan sebagai referensi dalam ilmu akuntansi terkait dengan akuntansi perilaku, kompetensi aparatur desa, sistem pengendalian internal, niat untuk melakukan *fraud*.

Peneliti menyadari keterbatasan dalam penelitian ini yang tentunya memerlukan perbaikan dan pengembangan untuk penelitian selanjutnya. Keterbatasan dalam penelitian ini adalah data yang dikumpulkan untuk diteliti dan dianalisis berdasarkan pada persepsi masing-masing responden terhadap item-item instrumen penelitian, sehingga dapat memungkinkan terjadinya bias atau *miss perception*. Oleh karena itu penelitian tentunya menjadi lebih representatif apabila mengkombinasikan dengan metode wawancara sehingga persepsi responden atas pertanyaan atau pernyataan dapat diketahui secara mendalam. Adapun saran dari peneliti adalah bagi instansi pemerintah, dalam menyelenggarakan program untuk pencegahan terhadap niat melakukan *fraud* harus mengoptimalkan Kompetensi Aparatur Desa, melalui program pendidikan, dan pelatihan selain itu pimpinan dalam hal ini kepala desa harus mampu menjalin hubungan baik antara atasan dan bawahan, adanya umpan balik, iklim komunikasi yang mendukung serta perspektif organisasi yang terarah. Sistem Pengendalian Internal juga dapat di tingkatkan dengan mengikuti bimbingan teknis sehingga pengelolaan keuangan desa sesuai dengan peraturan dan standar yang berlaku baik mulai tahap perencanaan hingga tahap pertanggungjawaban. Untuk penelitian di masa yang akan datang bisa memperluas objek penelitian, untuk menggunakan metode gabungan antara kuesioner dan wawancara dengan menambahkan variabel yang diteliti seperti perilaku organisasi, iklim organisasi, dan gaya kepemimpinan.

## PUSTAKA ACUAN

- Aranta, P. Z. (2013). Pengaruh Moralitas Aparat Dan Asimetri Informasi Terhadap Kecenderungan Kecurangan Akuntansi (Studi Empiris Pemerintah Kota Sawahlunto). *Jurnal Akuntansi*, 1(1),160. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Arens, A.A., Elder, R.J., & Beasley, M.S. 2008. *Auditing dan Jasa Assurance: Pendekatan Terintegrasi*. (Alih bahasa: Herman Wibowo). Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Atmadja, Anantawikrama Tungga & Saputra, Komang Adi Kurniawan (2017), Pencegahan *fraud* Dalam Pengelolaan Keuangan Desa, *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, Vol. 12, 8 No. 1, Januari 2017, p-ISSN 2302-514X, e-ISSN 2303-1018, DOI: <https://doi.org/10.24843/JIAB.2017.v12.i01.p02>
- Cressey, D. R. (1950). The Criminal Violation of Financial Trust. *American Sociological Associatio*, 15(6), 738-743.
- Daftar Alokasi Dana Transfer ke Daerah dan Dana Desa Tahun Anggaran 2021 Provinsi Kalimantan Barat. Daftar Alokasi Dana Transfer ke Daerah dan Dana Desa Tahun Anggaran 2020 Provinsi Kalimantan Barat.
- Elder, Randal J. et al. (2012). *Jasa Audit dan Assurance: Pendekatan Terpadu (Adaptasi Indonesia)*. (Alih bahasa: Desti Fitriani). Jakarta: Salemba Empat.
- Febrianty. (2011). Perkembangan Model Moral Kognitif Dan Relevansinya Dalam Riset-Riset Akuntansi. *Jurnal Ekonomi Dan Informasi Akuntansi*, 1(1), 57-77.
- Fikri, M. A., Inapty, B. A., & Martiningsih, R. S. P. (2015). Pengaruh Penerapan Standar Akuntansi Pemerintahan, Kompetensi Aparatur Dan Peran Audit Internal Terhadap Kualitas Informasi Laporan Keuangan Dengan Sistem Pengendalian Intern Sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris Pada SKPD - SKPD Di Pemprov. NTB), 1-26.

- Ghozali, Imam. 2013. Aplikasi Analisis Multivariat dengan Menggunakan SPSS. Penerbit BP UNDIP, Semarang.
- Ismail, M., Widagdo, A. K., & Widodo, A. (2016). Sistem Akuntansi Pengelolaan Dana Desa. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 19(2), 323–340.
- Kassem, R., & Higson, A. (2012). The New *Fraud* Triagle Model. *Journal of Emerging Trends in Economics and Management Sciences*, 3(3), 191–195.
- Kurniawan, Taufik Adi. "Definisi *Fraud* (Kecurangan)". 2012. <https://sijenius.wordpress.com/2016/10/22/definisi-fraud-kecurangan/>. (20 Oktober 2020)
- Mouallem, L. El, & Analoui, F. (2014). The Need for Capacity Building in Human Resource Management Related Issues: A Case Study From the Middle East (Lebanon). *European Scientific Journal*, 1(June), 245–254.
- Ni Ketut Ayu Tri Astuti, Edy Sujana, Gusti Ayu Purnamawati (2017), Pengaruh Moralitas Individu, Ketaatan Aturan Akuntansi, Dan Efektivitas Pengendalian Internal Terhadap Kecenderungan Kecurangan (*Fraud*) Akuntansi Pada Lembaga Perkreditan Desa Di Kabupaten Buleleng, e-Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha Jurusan Akuntansi Program S1 (Vol: 8 No: 2 Tahun 2017).
- Oktaviani, I. A. A., Nyoman, T. H., & Atmadja, A. T. (2017). Pengaruh Praktik Akuntabilitas, Conflict Of Interest Dan Penegakan Hukum Terhadap Potensi *Fraud* Dalam Pengelolaan Keuangan Desa Di Kabupaten Buleleng. *E-Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha*,
- Peraturan Menteri Dalam Negeri Republik Indonesia Nomor 113 Tahun 2014 Tentang Pengelolaan Keuangan Desa (2014).
- PP, Peraturan Pemerintah RI No. 60 Tahun 2008 (2008) "Sistem Pengendalian Intern Pemerintah," hal. 101.
- Pradnyani, N. L. P. N. A. (2014). *Pengaruh Keefektifan Pengendalian Internal, Ketaatan Aturan* Jurnal Akuntansi, Audit & Aset Volume 1, Nomor 2, November 2018: 63–89.
- Puspasari (2012). "Pengaruh Moralitas Individu dan Pengendalian Internal terhadap Kecenderungan Kecurangan Akuntansi: Studi Eksperimen pada Konteks Pemerintahan Daerah". Tesis. Program Pasca Sarjana Universitas Gajah Mada.
- Putu Ayu Armelia, Made Arie Wahyuni (2020), Pengaruh Kompetensi Aparatur Desa, Efektivitas Pengendalian Internal Dan *Moral Sensitivity* Terhadap Pencegahan niat untuk melakukan *fraud* Dalam Pengelolaan Keuangan Desa, Vokasi: Jurnal Riset Akuntansi, VJRA, VOL.9, NO.2, Oktober 2020 p-ISSN:2337-537X: e-ISSN:2686-1941.
- Riyandi, S. (2017). *Jokowi sebut ada 900 kepala desa bermasalah akibat penyalahgunaan dana desa*. Romadaniati, Taufeni Taufik, Azwir Nasir (2020), Pengaruh kompetensi aparatur desa, sistem pengendalian internal dan *whistleblowing* system terhadap pencegahan *fraud* pada pemerintahan desa dengan moralitas individu sebagai variabel moderasi. (studi pada desa-desa di kabupaten bengkalis), Bilancia: Jurnal Ilmiah Akuntansi--- Vol. 4 No. 3, September 2020 <http://www.ejournal.pelitaIndonesia.ac.id/ojs32/index.php/BILANCIA/index>.
- Suradi (2006) *Korupsi Dalam Sektor Publik dan Swasta, Mengurai Pengertian Korupsi, Pendeteksian, Pencegahannya dan Etika Bisnis*. Yogyakarta: Gaya Media.
- Syahroni, 2019. Dana Desa Untuk Kalimantan Barat Tahun 2020 Mencapai Rp 2.042 Triliun, di <https://pontianak.tribunnews.com/2019/11/16/dana-desa-untuk-kalimantan-barat-tahun-2020-mencapai-rp-2042-triliun>, diakses tanggal 20 Maret 2021.
- Tuanakotta, Theodorus. M. 2012. *Akuntansi Forensik dan Auditor Investigatif*. Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia (LPFE UI). Edisi ke 2: Jakarta
- Undang Undang Nomor 6 Tahun 2014 tentang Desa, 2014
- Vincentius Gitiyarko, 2020. Kasus-Kasus Penyelewengan Dana Desa Sejak 2015, di <https://kompaspedia.kompas.id/baca/paparan-topik/kasus-kasus-penyelewengan-dana-desa-sejak-2015>, diakses tanggal 19 Maret 2021
- Wilopo. (2006). Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Kecenderungan Kecurangan Akuntansi: Studi Pada Perusahaan Publik Dan Badan Usaha Milik Negara di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, 9(3): 346-366.

# Pengaruh Karakteristik Perusahaan, Karakteristik Dewan Komisaris, dan Reputasi Auditor Terhadap Pengungkapan Manajemen

Rita Yuniarti<sup>1\*</sup>, Oktora Yogi Sari<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup>Universitas Widyatama

E-mail: <sup>1</sup>[rita.yuniarti@widyatama.ac.id](mailto:rita.yuniarti@widyatama.ac.id); <sup>2</sup>[oktora.yogisari@widyatama.ac.id](mailto:oktora.yogisari@widyatama.ac.id)

<sup>\*)</sup>Penulis korespondensi

## Abstract

*This study aims to examine the influence of company characteristics, board of commissioners' characteristics and auditor reputation on management disclosure. The focus of this study is the annual reports of food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2020 to 2022, comprising a total of 32 companies. The data analysis was conducted using panel data regression, with the assistance of eviws software. The findings indicate that company characteristics and auditor reputation significantly influence risk management disclosure, whereas the characteristics of the board of commissioners do not have a significant impact on risk management disclosure.*

**Keywords:** *Company Characteristics, Board of Commissioners Characteristics, Auditor Reputation, Management Disclosure*

## Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh karakteristik perusahaan, karakteristik dewan komisaris dan reputasi auditor terhadap pengungkapan manajemen. Objek dalam penelitian ini adalah laporan tahunan dari perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020-2022 dengan jumlah 32 perusahaan. Analisa data yang digunakan adalah regresi data panel dengan bantuan software eviws. Hasil penelitian menunjukkan karakteristik perusahaan dan reputasi auditor berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan manajemen risiko sedangkan karakteristik dewan komisaris tidak signifikan berpengaruh terhadap pengungkapan manajemen risiko.

**Kata Kunci:** Karakteristik Perusahaan, Karakteristik Dewan Komisaris, Reputasi Auditor, Pengungkapan Manajemen

## PENDAHULUAN

Manajemen adalah salah satu aspek yang sangat penting dalam dunia organisasi, baik itu perusahaan, lembaga pendidikan, maupun institusi lainnya. Pengungkapan manajemen merujuk pada upaya untuk menyampaikan informasi terkait dengan pengelolaan dan pengawasan sumber daya, baik itu manusia, keuangan, maupun material, agar tujuan organisasi dapat tercapai dengan efektif dan efisien. Pengungkapan ini tidak hanya terbatas pada laporan keuangan, tetapi juga mencakup berbagai informasi yang berkaitan dengan strategi, kebijakan, serta tata kelola yang dijalankan oleh manajemen (Wheelen & Hunger, 2012). Dalam konteks yang lebih luas, pengungkapan manajemen bertujuan untuk menciptakan transparansi, akuntabilitas, dan kepercayaan dari berbagai pemangku kepentingan, seperti investor, karyawan, dan masyarakat umum. Dengan adanya pengungkapan yang jelas dan tepat waktu, setiap pihak yang terlibat dapat memahami bagaimana organisasi dikelola dan apa saja yang telah dilakukan untuk mencapai tujuan bersama. Oleh karena itu, pengungkapan manajemen menjadi elemen yang sangat vital dalam menciptakan hubungan yang sehat antara organisasi dan berbagai pihak yang terkait (Robbins dan Judge, 2019). Transparansi dan akuntabilitas menjadi faktor penting dalam bisnis saat ini yang mempengaruhi kepercayaan investor dan tata kelola perusahaan. Pengungkapan manajemen, yang mencakup informasi yang diberikan perusahaan kepada para pemangku kepentingan, berfungsi sebagai mekanisme penting untuk meningkatkan kepercayaan dan mendorong pengambilan keputusan yang tepat. (Al Shaer et al., 2021).

Manajemen risiko adalah suatu proses yang digunakan untuk mengidentifikasi, menganalisis, dan mengelola risiko yang dapat mempengaruhi pencapaian tujuan suatu organisasi atau proyek. Proses ini sangat penting dalam setiap sektor, baik dalam dunia bisnis, kesehatan, pendidikan, hingga lingkungan, guna meminimalkan dampak negatif yang dapat timbul dari ketidakpastian dan peristiwa yang tidak terduga (Hopkin, 2018). Menurut ISO 31000:2018, manajemen risiko merupakan koordinasi dan pengendalian risiko yang melibatkan identifikasi, penilaian, serta pemahaman tentang risiko yang dapat mempengaruhi suatu organisasi, serta pengambilan langkah-langkah untuk mengatasi risiko tersebut.

Pengungkapan manajemen risiko merujuk pada bagaimana organisasi mengkomunikasikan pendekatan dan strategi mereka dalam mengelola risiko tersebut, baik dalam laporan tahunan, laporan keuangan, atau laporan keberlanjutan. Pengungkapan yang baik tentang manajemen risiko tidak hanya memberikan transparansi kepada pemangku kepentingan, tetapi juga menciptakan kepercayaan yang lebih besar terhadap kemampuan organisasi dalam menghadapi ketidakpastian dan potensi kerugian. Pengungkapan manajemen risiko menjadi sangat relevan mengingat tantangan global yang timbul akibat pandemi COVID-19. Pandemi ini mengharuskan perusahaan untuk lebih transparan dalam mengungkapkan risiko yang dihadapi serta bagaimana mereka mengelola risiko tersebut dalam rangka mempertahankan kelangsungan bisnis. Di beberapa sektor, seperti sektor kesehatan, perbankan, dan energi, pengungkapan manajemen risiko dianggap sebagai bagian penting dari laporan tahunan dan komunikasi dengan pemangku kepentingan (Loughran, 2023). Pengungkapan risiko penting untuk meningkatkan pemahaman pemangku kepentingan, khususnya investor, mengenai risiko bisnis perusahaan, sebagai wujud pertanggungjawaban perusahaan dalam mengalokasikan sumber daya secara efisien (Geraldina, 2016).

Penerapan manajemen risiko di Indonesia, khususnya pada perusahaan publik, telah menjadi perhatian pemerintah. Pemerintah Indonesia telah mengeluarkan peraturan terkait manajemen risiko untuk perusahaan publik, yaitu Peraturan OJK X. K6 mengenai Penyampaian Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik. Setiap perusahaan menghadapi risiko bisnis yang berbeda-beda. Salah satu risiko utama bagi perusahaan di sektor agrikultur adalah fluktuasi harga komoditas yang dapat menyebabkan perubahan signifikan pada nilai aset. Ketidakstabilan harga CPO dan PK yang dipengaruhi pasar internasional merupakan salah satu contoh risiko ini, yang menentukan apakah perusahaan dapat mengelola atau gagal dalam menghadapinya. (Ekarina, 2019).

Pengungkapan manajemen risiko adalah elemen penting dalam tata kelola perusahaan, yang memberikan pemahaman kepada para pemangku kepentingan mengenai cara perusahaan mengelola potensi risiko. Karakteristik perusahaan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap cara mereka mengungkapkan manajemen risiko. Perusahaan yang lebih besar biasanya memiliki lebih banyak sumber daya untuk mengembangkan sistem manajemen risiko yang lebih menyeluruh, yang pada gilirannya meningkatkan tingkat transparansi pengungkapan mereka (Khan et al., 2021). Menurut Lopez et. al. (2020) perusahaan yang beroperasi di sektor yang sangat teregulasi cenderung memberikan informasi risiko yang lebih rinci, mengingat mereka harus memenuhi standar kepatuhan yang lebih ketat. Faktor-faktor seperti ukuran perusahaan, sektor industri, dan kinerja keuangan dapat memengaruhi secara signifikan tingkat dan jenis pengungkapan yang diberikan. Misalnya, perusahaan besar sering kali mendapat pengawasan lebih ketat dari regulator dan publik, yang mendorong mereka untuk menerapkan praktik pengungkapan yang lebih transparan. Selain itu, komposisi dewan komisaris juga memainkan peran penting dalam pengambilan keputusan terkait tata kelola. Aspek seperti keragaman, independensi, dan keahlian dewan dapat mempengaruhi keputusan strategis mengenai transparansi dan pelaporan (Isa et al., 2024).

Karakteristik Dewan Komisaris memiliki peran penting dalam membentuk praktik pengungkapan manajemen risiko. Dewan yang memiliki berbagai keahlian dan pengalaman cenderung lebih fokus pada manajemen risiko dan mendukung pengungkapan yang lebih lengkap (Zahra & Pearce, 1989). Selain itu, anggota dewan yang independen dapat meningkatkan keandalan pengungkapan risiko karena mereka lebih sedikit terpengaruh oleh konflik kepentingan. Dewan yang efektif dapat mendorong terciptanya budaya transparansi dan akuntabilitas, yang mendorong manajemen untuk mengungkapkan informasi risiko yang relevan (Kassinis & Vafeas, 2002).

Reputasi auditor juga merupakan faktor penting yang mempengaruhi pengungkapan manajemen risiko. Auditor yang memiliki reputasi baik cenderung menuntut standar yang lebih tinggi terkait transparansi dan akurasi dalam pelaporan keuangan, termasuk pengungkapan risiko (DeAngelo, 1981). Perusahaan yang diaudit oleh auditor ternama lebih mungkin untuk mengungkapkan informasi risiko secara menyeluruh, karena auditor tersebut menetapkan standar kualitas dan keandalan (Blay et al., 2011). Kehadiran auditor dengan reputasi baik juga dapat memberikan sinyal kepada pemangku kepentingan bahwa perusahaan berkomitmen untuk menerapkan praktik manajemen risiko yang baik (Francis & Yu, 2009).

Selain itu, interaksi antara karakteristik perusahaan dan dewan dapat memperkuat pengungkapan terkait manajemen risiko. Perusahaan dengan struktur tata kelola yang



baik umumnya menunjukkan praktik manajemen risiko yang lebih efektif, yang tercermin dalam pengungkapannya (García-Meca et al., 2015). Partisipasi dewan dalam mengawasi manajemen risiko berpotensi menghasilkan kerangka kerja risiko yang lebih solid dan komunikasi yang lebih jelas mengenai eksposur risiko kepada investor (Muryati dan Suardhika, 2014). Di samping itu, ukuran perusahaan juga dapat mempengaruhi kompleksitas profil risikonya. Perusahaan yang lebih besar sering kali menghadapi risiko yang lebih beragam karena operasi global mereka, sehingga sangat penting bagi mereka untuk mengungkapkan strategi manajemen risiko secara menyeluruh (Brouwer et al., 2020). Kompleksitas ini membutuhkan pendekatan yang lebih sistematis dalam manajemen risiko, yang dapat dipandu oleh dewan komisaris dan direksi melalui praktik pengawasan dan tata kelola yang efektif (Baker et al., 2018).

Regulasi lingkungan juga mempengaruhi bagaimana karakteristik perusahaan dan dewan direksi berperan dalam pengungkapan manajemen risiko. Di wilayah dengan aturan tata kelola perusahaan yang ketat, perusahaan terdorong untuk memperbaiki praktik pengungkapan mereka, yang pada gilirannya meningkatkan transparansi (Cohen et al., 2008). Tekanan regulasi ini sering kali mendorong dewan direksi untuk lebih proaktif dalam mengelola risiko, karena mereka berusaha memenuhi standar hukum dan harapan pemangku kepentingan.

Peran sistem pengendalian internal juga sangat penting dalam konteks ini. Sistem pengendalian internal yang efektif, yang biasanya diawasi oleh Dewan Komisaris, sangat krusial untuk menjamin akurasi dan kelengkapan pengungkapan risiko (COSO, 2013). Perusahaan dengan pengendalian internal yang kuat memiliki kemampuan lebih baik untuk mengidentifikasi, menilai, dan mengungkapkan risiko, yang pada gilirannya dapat meningkatkan kredibilitas mereka di mata pemangku kepentingan (Husni et al., 2021).

Faktor-faktor seperti karakteristik perusahaan, jenis industri, dan tingkat profitabilitas dapat mempengaruhi sejauh mana informasi diungkapkan. Perusahaan yang lebih besar biasanya memiliki sumber daya yang lebih banyak untuk memberikan pengungkapan yang lebih terbuka, sementara perusahaan kecil mungkin kurang terdorong untuk memberikan informasi secara luas. Seiring dengan semakin besar perusahaan, sensitivitas politiknya juga akan meningkat, yang pada gilirannya akan meningkatkan pengungkapan risiko guna menjelaskan tingkat keuntungan perusahaan, memperkuat kepercayaan investor, serta mengurangi pengaruh politik menunjukkan bahwa perusahaan yang lebih menguntungkan cenderung melakukan pengungkapan yang lebih baik untuk menarik perhatian investor dan mengurangi ketidakseimbangan informasi (Magda dan Indah, 2014)

Keberagaman dalam dewan komisaris, baik dari sisi gender maupun pengalaman, dapat memperbaiki kualitas pengawasan dan pengambilan keputusan di perusahaan. Studi juga menunjukkan bahwa semakin sering rapat dewan komisaris diadakan, semakin besar kemungkinan adanya pengungkapan informasi yang lebih baik, karena diskusi yang lebih intens dapat menghasilkan keputusan yang lebih tepat mengenai informasi yang perlu disampaikan. Selain itu, keragaman gender di dalam dewan dapat memberi sudut pandang yang lebih luas dalam proses pengambilan keputusan, yang dapat memengaruhi pengungkapan informasi oleh manajemen. Reputasi auditor juga berperan penting dalam pengungkapan informasi. Auditor yang memiliki reputasi baik biasanya mendorong perusahaan untuk memberikan pengungkapan yang lebih transparan, karena mereka ingin



menjaga citra profesional mereka. Penelitian menunjukkan bahwa perusahaan yang diaudit oleh auditor dengan reputasi baik cenderung memiliki tingkat pengungkapan yang lebih tinggi, karena auditor tersebut dapat memberikan jaminan tambahan kepada pemangku kepentingan mengenai keandalan informasi yang disampaikan (Adam Zakaria, 2018).

Karakteristik perusahaan juga mencakup kemampuan untuk mentransfer saham, yang memungkinkan anggota untuk menjual atau mengalihkan kepemilikan mereka tanpa mengganggu operasi perusahaan. Fitur ini meningkatkan likuiditas dan mempermudah individu untuk berinvestasi atau keluar dari perusahaan. Selain itu, perusahaan dikelola oleh dewan direksi, yang memisahkan kepemilikan dari pengelolaan, memungkinkan pengelolaan bisnis secara profesional sementara pemegang saham tetap memiliki hak suara dalam keputusan penting. Karakteristik-karakteristik ini bersama-sama membentuk struktur di mana perusahaan beroperasi, memastikan perlindungan hukum dan efisiensi operasional (Sofik Handoyo et al., 2022). Memahami karakteristik perusahaan sangat penting untuk menganalisis bagaimana bisnis merespons lingkungan dan mengambil keputusan strategis. Karakteristik tersebut tidak hanya memengaruhi praktik manajemen internal, tetapi juga berpengaruh pada cara perusahaan berinteraksi dengan pemangku kepentingan eksternal, seperti pelanggan, pemasok, dan investor. Dengan mempelajari atribut-atribut ini, peneliti dan praktisi dapat memperoleh wawasan mengenai faktor-faktor yang memengaruhi kinerja perusahaan dan arah strategis yang diambil oleh perusahaan dalam berbagai konteks (Nyabaga et al., 2020).

Dewan komisaris independen memainkan peran penting dalam memantau kinerja manajer dengan efektif dan mengurangi biaya keagenan. Tugas mereka mencakup pengawasan terhadap pengelolaan perusahaan, kebijakan yang diterapkan, serta memberikan saran kepada direksi. Berdasarkan pendapat Htay et al. (2011), peran dewan komisaris independen adalah untuk mengawasi tindakan manajer yang bersifat mementingkan diri sendiri. Tingkat profesionalisme dan pengalaman anggota dewan akan mempengaruhi efektivitas mereka dalam melaksanakan tugas (Gray dan Nowland, 2013). Untuk melaksanakan mandatnya dengan baik, dewan komisaris perlu memiliki berbagai keterampilan dan keahlian yang diperlukan untuk mengidentifikasi risiko yang relevan dan mengungkapkannya dalam laporan tahunan (Jones dan Nur, 2021).

Reputasi auditor, khususnya KAP Big Four, juga dapat mempengaruhi perusahaan dalam memperbaiki pengungkapan manajemen risiko. Auditor dari Big Four dianggap memiliki reputasi dan keahlian yang lebih mendalam, yang dapat membantu perusahaan dalam melaksanakan pengungkapan manajemen risiko dengan lebih baik. Big Four dapat memberikan arahan terkait praktik Good Corporate Governance, membantu auditor internal dalam mengevaluasi dan meningkatkan efektivitas manajemen risiko, yang pada gilirannya dapat meningkatkan kualitas penilaian dan pengawasan risiko perusahaan. Perusahaan yang menggunakan auditor Big Four cenderung mengalami tekanan untuk melakukan pengungkapan risiko yang lebih komprehensif (Pangestuti & Susilowati, 2017). Reputasi auditor mencerminkan prestasi dan kepercayaan publik yang menjadi tolok ukur bagi reputasi setiap auditor eksternal. Hasil audit yang dilakukan oleh The Big Four dianggap memiliki kualitas yang dapat dipercaya dan membantu dalam pengungkapan manajemen risiko. Penelitian yang dilakukan oleh Gunawan (2020) menyimpulkan bahwa reputasi auditor memberikan dampak positif terhadap pengungkapan manajemen risiko.

Berdasarkan uraian di atas, penulis melakukan penelitian dengan menguji pengaruh karakteristik perusahaan, karakteristik dewan komisaris, dan reputasi auditor terhadap pengungkapan manajemen.

## METODE

Penelitian ini menggunakan data kuantitatif, dengan jenis data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan perusahaan *food and beverage* yang diunduh melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia, yaitu <http://www.idx.co.id>. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020-2022.

Variabel dalam penelitian ini meliputi karakteristik perusahaan, karakteristik dewan komisaris, reputasi auditor dan pengungkapan manajemen. Karakteristik perusahaan diukur dengan ln dari total asset, karakteristik dewan komisaris diukur melalui jumlah anggota dewan komisaris, reputasi auditor diukur dengan KAP *Big four* dan bukan *Big four*, serta pengukuran pada variabel pengungkapan manajemen risiko dilakukan dengan cara menggunakan index skor total item pengungkapan yang mana berdasar pada dimensi ISO 31000.

Analisa data statistik menggunakan teknik regresi logistik biner (*binary logistic regression*), regresi logistik digunakan untuk mengukur pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen, terutama ketika variabel dependen berupa variabel dummy yang nilainya berada antara 0 dan 1 (Ghozali, 2014). Kelayakan model regresi dinilai dengan menggunakan Hosmer and Lemeshow's Goodness Fit Test.

Pengujian regresi logistik disajikan dengan model sebagai berikut:

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \varepsilon$$

Keterangan:

- Y = Pengungkapan manajemen risiko (variabel dependen).  
X<sub>1</sub> = Karakteristik perusahaan (ukuran perusahaan).  
X<sub>2</sub> = Karakteristik dewan komisaris (ukuran dewan).  
X<sub>3</sub> = Reputasi auditor (big four dan non big four)  
 $\beta_0$  = Intercept (konstanta).  
 $\beta_1, \beta_2, \beta_3$  = Koefisien regresi untuk masing-masing variabel independen.  
 $\varepsilon$  = error term.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### Hasil Penelitian

Uji Kesesuaian Keseluruhan Model (Overall Model Fit) berdasarkan pada fungsi likelihood, hasil pengujian dilakukan dengan membandingkan nilai antara -2 Log Likelihood (-2LL) pada awal (Block Number: 0) dengan nilai -2 Log Likelihood (-2LL) pada akhir (Block Number: 1), hasil pengujian overall model menunjukkan model fit dengan data. Nilai uji koefisien determinasi pada model regresi logistik ditunjukkan oleh nilai Nagelkerke R Square sebesar 0,318 yang berarti variabel dependen yang dapat dijelaskan oleh variabel independen adalah sebesar 31,8%, sedangkan 68,2% sisanya dijelaskan oleh variabel lain di luar model penelitian,

Kelayakan model regresi dinilai dengan menggunakan Hosmer and Lemeshow's Goodnes Fit Test. Nilai signifikansi Chi-Square lebih besar dari 0,05, dapat disimpulkan bahwa model mampu memprediksi nilai observasinya. Hasil output regresi logistik menunjukkan bahwa:

$$Y = 12,32 + 4,29X_1 + 2,05X_2 + 2,98X_3 + \varepsilon$$

Pengujian hipotesis menunjukkan: 1). Hasil uji signifikansi karakteristik perusahaan sebesar 0,015, karena tingkat signifikansi lebih kecil dari  $\alpha = 0,05$ , maka karakteristik perusahaan yang dinilai melalui ukuran perusahaan berpengaruh secara signifikan terhadap pengungkapan manajemen risiko. 2). Hasil uji signifikansi karakteristik dewan komisaris sebesar 0,56, karena tingkat signifikansi lebih besar dari  $\alpha = 0,05$ , maka karakteristik dewan komisaris yang dinilai melalui ukuran dewan komisaris tidak berpengaruh secara signifikan terhadap pengungkapan manajemen risiko. 3). Hasil uji signifikansi reputasi auditor sebesar 0,041, karena tingkat signifikansi lebih kecil dari  $\alpha = 0,05$ , maka reputasi auditor yang dinilai melalui KAP *Big Four* dan bukan *Big Four* berpengaruh secara signifikan terhadap pengungkapan manajemen risiko.

Karakteristik perusahaan yang diukur oleh ukuran perusahaan dengan indikator total asset berpengaruh terhadap pengungkapan manajemen risiko, Perusahaan besar biasanya memiliki sumber daya yang lebih banyak, baik dalam hal finansial, teknologi, maupun SDM yang dapat mendukung proses manajemen risiko yang lebih kompleks. Mereka juga sering kali memiliki tim manajemen risiko yang lebih terorganisir dan terlatih. Oleh karena itu, perusahaan besar cenderung lebih mampu dan lebih cenderung untuk melakukan pengungkapan yang lebih rinci mengenai risiko yang mereka hadapi. Ukuran perusahaan seringkali berbanding lurus dengan kompleksitas operasionalnya. Perusahaan besar biasanya beroperasi di berbagai pasar dan sektor yang lebih beragam, yang membuat mereka lebih rentan terhadap berbagai jenis risiko. Oleh karena itu, pengungkapan risiko menjadi bagian penting dari strategi manajemen risiko mereka untuk mengidentifikasi, memitigasi, dan mengkomunikasikan potensi ancaman yang ada. Pengungkapan risiko yang terbuka dan jujur dapat membantu perusahaan besar membangun dan menjaga reputasi mereka. Dengan memberikan gambaran yang jelas tentang potensi risiko yang mungkin dihadapi, perusahaan dapat menunjukkan bahwa mereka proaktif dalam mengelola risiko, yang bisa meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan. Secara umum, perusahaan yang lebih besar cenderung memiliki dorongan yang lebih kuat untuk mengungkapkan manajemen risiko secara transparan, guna memastikan pengelolaan yang efisien dan mempertahankan kepercayaan dari para pemangku kepentingan. (Robby dan Fajar (2023); Sofik, Handoyo et. al., (2022); Khan, A., et. al. (2021); Nyabaga, et. al. (2020); Brouwer, A., et al. (2020); Pangestuti dan Susilowati (2017); Magda (2014).

Karakteristik dewan komisaris yang diukur melalui jumlah anggota dewan komisaris tidak signifikan mempengaruhi pengungkapan manajemen risiko. Jumlah anggota dewan komisaris tidak selalu mencerminkan efektivitas pengawasan terhadap pengungkapan manajemen risiko. Meskipun dewan komisaris dengan lebih banyak anggota diharapkan dapat memberikan lebih banyak pandangan dan pengawasan, jumlah yang lebih banyak justru bisa menyebabkan masalah koordinasi dan komunikasi, yang pada gilirannya dapat mengurangi efektivitasnya. Dalam beberapa kasus, dewan yang lebih kecil bisa lebih terorganisir dan lebih cepat dalam membuat keputusan yang berkaitan dengan pengungkapan manajemen risiko. Beberapa penelitian empiris menunjukkan bahwa jumlah anggota dewan komisaris tidak selalu berhubungan langsung dengan pengungkapan manajemen risiko. Hal ini mungkin terjadi

karena pengungkapan risiko juga dipengaruhi oleh faktor-faktor lain seperti tekanan dari regulator, kebijakan internal perusahaan, atau tingkat adopsi praktik tata kelola perusahaan yang lebih baik. (Isa et. al. (2024); Andi et. al. (2023); Annisa (2023); Oktavia Fajar Utami (2023); Ayudya dan Andry (2022); Jones Ramos dan Nur (2021); Yusrina dan Agus (2021).

Reputasi auditor yang diukur oleh KAP Big Four dan KAP non-Big Four berpengaruh terhadap pengungkapan manajemen risiko. KAP Big Four dan non-Big Four dapat mempengaruhi pengungkapan informasi tentang manajemen risiko dalam laporan keuangan perusahaan. Auditor dengan reputasi tinggi diharapkan lebih cermat dalam menilai dan menguji pengungkapan manajemen risiko yang dilakukan oleh perusahaan. Auditor yang memiliki reputasi baik cenderung lebih tegas dalam meminta perusahaan untuk memberikan pengungkapan yang lebih lengkap dan transparan mengenai risiko-risiko yang dihadapi, baik itu risiko pasar, risiko operasional, atau risiko keuangan. Kualitas pengungkapan manajemen risiko sangat bergantung pada integritas dan keahlian auditor. Auditor yang memiliki reputasi baik akan lebih menuntut agar perusahaan memberikan informasi yang jelas, akurat, dan lengkap tentang risiko-risiko yang dihadapi. Hal ini juga mendorong perusahaan untuk lebih berhati-hati dalam merencanakan dan mengelola risiko mereka agar dapat memenuhi ekspektasi auditor. Selain itu, reputasi auditor yang kuat dapat meningkatkan kepercayaan investor dan pemangku kepentingan lainnya terhadap laporan keuangan perusahaan, termasuk pengungkapan manajemen risiko. (Andi et. al. (2023); Ayudya dan Andry (2022); Al-Shaer et. al. (2022); Goh et. al. (2020); Desak Nyoman et. al. (2020); Pangestuti dan Susilowati (2017); Blay et. al. (2011).

## SIMPULAN

Karakteristik perusahaan dan reputasi auditor berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan manajemen risiko. Perusahaan besar cenderung menerapkan prinsip-prinsip *corporate governance* yang baik, salah satunya adalah transparansi informasi. Mereka akan mengelola risiko yang dihadapi dengan baik dan memberikan pengungkapan yang lebih rinci mengenai manajemen risiko dalam laporan tahunan. Perusahaan yang fokus pada tata kelola yang baik dan melibatkan auditor ternama cenderung menunjukkan praktik manajemen risiko yang lebih baik serta transparansi yang lebih tinggi dalam pengungkapannya. Audit yang berkualitas tinggi tidak hanya meningkatkan keandalan laporan keuangan, tetapi juga mendorong praktik manajemen risiko yang lebih baik. Hubungan ini menekankan pentingnya memilih auditor yang memiliki reputasi baik sebagai bagian dari strategi tata kelola perusahaan untuk mendukung transparansi dalam manajemen risiko.

Karakteristik dewan komisaris tidak berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan manajemen risiko. Meskipun jumlah anggota dewan komisaris dapat menunjukkan keterlibatan lebih banyak individu dalam pengawasan perusahaan, namun yang lebih penting adalah kualitas kompetensi dan keahlian anggota tersebut. Dewan komisaris yang lebih kecil namun memiliki pengetahuan dan pengalaman manajemen risiko yang lebih baik bisa jadi lebih efektif dalam mendorong pengungkapan manajemen risiko dibandingkan dengan dewan komisaris yang lebih besar. Dalam beberapa kasus, manajemen perusahaan yang bertanggung jawab langsung atas operasional dan pengelolaan risiko lebih berperan dalam pengungkapan manajemen risiko dibandingkan dengan dewan komisaris, yang lebih fokus pada pengawasan dan perencanaan strategi.

**PUSTAKA ACUAN**

- Adam Zakaria, Marsellisa Nindito., Eno Firmansa. (2018). *The Influence of Characteristics of The Board of Commissioners, Audit Committee Meetings and Auditor Type on Intellectual Capital Disclosure*. Journal of Economics, Finance and Accounting – (JEFA), ISSN: 2148-6697, <http://www.pressacademia.org/journals/jefa>.
- Adams, R. B., & Ferreira, D. (2009). *Women in the Boardroom and Their Impact on Governance and Performance*. Journal of Financial Economics.
- Al-Shaer, Habiba., Muhammad Farhan Malik., Mahbub Zaman. (2022). "What Do Audit Committees Do? Transparency And Impression Management". Journal of Management and Governance 26:1443-1468 <https://doi.org/10.1007/s10997-021-09591-9>
- Andi M.N. Arsyil R. Malik, Farida Titik Kristanti. (2023). Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris, Risk Managementcommittee, Reputasi Auditor Dan Kompetensi Terhadap Pengungkapan Manajemen Risiko. Edunomika – Vol. 07, No. 02, 2023
- Annisa Nurbaiti, Yunita Ria Pratiwi. (2023). Pengaruh Ukuran Komite Audit, Kepemilikan Publik, Ukuran Dewan Komisaris, Dan Risk Management Committee Terhadap Pengungkapan Manajemen Risiko. Jurnal Ilmiah Komputerisasi Akuntansi, Vol. 16, No. 1, Juli 2023, pp. 234 - 243 p-ISSN: 1979-116X (print) e-ISSN: 2621-6248 (online). <http://journal.stekom.ac.id/index.php/kompak>.
- Aven, T. (2016). *Risk Analysis: Assessing Uncertainties Beyond Expected Values and Probabilities*. Wiley.
- Ayudya Rahmawati dan Andry Sugeng. (2022). Pengaruh Karakteristik Dewan Komisaris, Karakteristik Perusahaan, Dan Reputasi Auditor Terhadap Pengungkapan Manajemen Risiko: (Studi Empiris Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2020). Jurnal Akuntansi Ekonomi dan Manajemen Bisnis 2(3):266-278 DOI:10.55606/jaem.v2i3.319
- Baker, H. K., et al. (2018). "Corporate Governance and Risk Management." Journal of Risk Management in Financial Institutions.
- Barker, R., & Mueller, F. (2002). *The Role of the Board in Risk Management: A Review of Literature*. Corporate Governance.
- Blay, A. D., et al. (2011). "Auditor Reputation and Risk Management." Accounting Review.
- Brouwer, A., et al. (2020). "Company Size and Risk Management Disclosure." International Journal of Business and Management.
- Cohen, J., et al. (2008). "Corporate Governance and Risk Management." Accounting Horizons.
- COSO. (2013). *Internal Control - Integrated Framework*.
- DeAngelo, L. E. (1981). "Auditor Size and Audit Quality." Journal of Accounting and Economics.
- Eccles, R. G., Ioannou, I., & Serafeim, G. (2014). *The Impact of Corporate Sustainability on Organizational Processes and Performance*. Management Science.
- Ekarina. (2019). Harga CPO Melemah, Laba Perusahaan Sawit Grup Salim Anjlok Lebih 50%.
- Francis, J. R., & Yu, M. D. (2009). "Big 4 Audit Firms and Earnings Quality." Journal of Business Finance & Accounting.
- García-Meca, E., et al. (2015). "Corporate Governance and Risk Disclosure." Corporate Governance: An International Review.
- Geraldina, Ira. (2016). Konsekuensi ekonomi atas kualitas dan relevansi nilai pengungkapan risiko: implikasi dari contingency fit manajemen risiko perbankan. Disertasi: Universitas Indonesia.
- Goh, B. W., et al. (2020). "Auditor Reputation and Risk Management." Journal of Accounting Research.
- Gray, S., Harymawan, I. and Nowland, J. (2014). *Political and government connections on corporate boards in australia: Good for business*. Australian Journal of Management, 41(1).
- Gunawan, B. (2020). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance Dan Struktur Kepemilikan Publik Terhadap Luas Pengungkapan Enterprise Risk Management. KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi, 12(1), 21–34. <https://doi.org/10.22225/kr.12.1.1287.21-34>.



- Hope, O. K. (2003). *Firm-Level Disclosure and the Relative Roles of Accounting and Auditing. The Accounting Review*.
- Hopkin, P. (2018). *Fundamentals of Risk Management: Understanding, Evaluating, and Implementing Effective Risk Management*. Kogan Page Publishers.
- Htay S.N.N., Rashid, H.M.A., Adnan, M.A. and Mydin, M.A.K. (2011). *Corporate Governance and Risk Management Information Disclosure in Malaysian Listed Banks: Panel data analysis*. International Review of Business Research Papers, 7(4).
- Husni, A., et al. (2021). "Internal Controls and Risk Disclosure." International Journal of Accounting and Financial Reporting.
- Isa, Muhammad Aminu. Tajudeen Lawal. Rabi'u Saminu Jibril. Bashir Tijjani. (2024). "Board Diversity and Intellectual Capital Disclosure: Does Ownership Concentration of Firms Improve the Disclosure Requirement in an Emerging Economy?" Qeios ID: X00AXF <https://doi.org/10.32388/X00AXF>
- ISO 31000:2018, "Risk management — Guidelines."
- Jones Ramos, Nur Cahyonowati. (2021). Analisis Pengaruh Karakteristik Dewan Komisaris Dan Komite Terhadap Pengungkapan Risiko (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 Dan 2019). Diponegoro Journal of Accounting Volume 11, Nomor 1, Tahun 2021, Halaman 1-15 <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>. ISSN (Online): 2337-3806
- K. D. Pangestuti and Y. Susilowati. (2017). Komisaris Independen, Reputasi Auditor, Konsentrasi Kepemilikan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pengungkapan Enterprise Risk Management. *Dinamika Akuntansi, Keuangan dan Perbankan*, pp. 164-175.
- Katz, M. L., & Shapiro, C. (2020). *The Role of the Board in Risk Management: A Study of Best Practices*. Harvard Business Review.
- Khan, A., et al. (2021). *The Impact of Firm Characteristics on Risk Disclosure: Evidence from Pakistan*. Journal of Risk Finance.
- Magda, Kumalasari S dan Indah Anisykurlillah. (2014). "Faktor Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Luas Pengungkapan Manajemen Risiko". *Accounting Analysis Journal*. Aaj 3. No. 1.
- Muryati, N.N., & I.M. Suardhika. (2014). Pengaruh Corporate Governance Pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. Vol. 9, No. 2: 411-429
- Nyabaga, Rodah Mong'ina. Joshua Matanda Wepukhulu. (2020). *Effect of Firm Characteristics on Financial Performance of Listed Commercial Banks in Kenya*. International Journal of Economics and Financial Issues, 2020, 10(3), 255-262.
- Oktavia Fajar Utami dan Krido Eko Cahyono. (2023). Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris, Dewan Komisaris Independen, Komite Audit, Dan Struktur Kepemilikan Institusi Terhadap Pengungkapan Manajemen Risiko Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen* : Volume 12, Nomor 6, Juni 2023. e-ISSN: 2461-0593
- Robbins, S. P., & Judge, T. A. (2019). *Organizational behavior* (18th ed.). Pearson.
- Rogers, M. (2010). *The Role of Corporate Governance in Risk Management: A Study of the Financial Services Sector*. Journal of Financial Regulation and Compliance.
- Sofik, Handoyo et. al., (2022). *Firm Characteristics, Business Environment, Strategic Orientation, and Performance*. Administrative Sciences 13: 74. <https://doi.org/10.3390/admsci13030074>.
- Wheelen, T. L., & Hunger, J. D. (2012). *Strategic management and business policy: Globalization, innovation, and sustainability*. Pearson Prentice Hall.
- Yusrina Almas Sajida dan Agus Purwanto. (2021). Analisis Pengaruh Enterprise Risk Management (ERM) Dan Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019. *Diponegoro Journal of Accounting*. Volume 10, Nomor 4, Tahun 2021, Halaman 1-14. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>. ISSN (Online): 2337-3806.



## Pengaruh *Intellectual Capital* dan Komposisi Dewan Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan

Achmad Daffi Muzhaffar<sup>1</sup>, Rini Rini<sup>2\*</sup>

<sup>1,2</sup>Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta

E-mail: <sup>1</sup>dafkar141@gmail.com; <sup>2</sup>rini@uinjkt.ac.id

<sup>\*)</sup>Penulis korespondensi

### Abstract

*This study aims to examine the influence of intellectual capital and the composition of independent commissioners on the firm value. Intellectual capital is measured through the components of human capital, structural capital, and capital employed, while the composition of independent commissioners is measured based on the proportion of independent board members to the total number of board members. Firm value is measured using the Tobin's Q ratio. This study uses secondary data obtained from the annual reports of companies for the period 2019-2022. The data analysis method used is multiple linear regression. The findings of the study indicate a significant relationship between intellectual capital, board independence, and firm value. Human capital and capital employed exhibited a positive association with firm value, whereas structural capital and the proportion of independent directors on the board displayed a significant negative association.*

**Keywords:** *Intellectual capital, independent commissioners, and firm value*

### Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh *intellectual capital* dan komposisi dewan komisaris independen terhadap nilai perusahaan. *Intellectual capital* diukur melalui komponen *human capital*, *structural capital*, dan *capital employed*, sementara komposisi dewan komisaris independen diukur berdasarkan proporsi anggota dewan yang independen terhadap keseluruhan anggota dewan. Nilai perusahaan diukur menggunakan rasio *Tobin's Q*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan perusahaan selama periode 2019-2022. Metode analisis data yang digunakan adalah regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *intellectual capital* dan komposisi dewan komisaris independen memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Komponen *human capital* dan *capital employed* ditemukan memiliki pengaruh positif signifikan, sedangkan *structural capital* dan komposisi dewan komisaris independen menunjukkan pengaruh negatif yang signifikan.

**Kata Kunci:** *intellectual capital*, dewan komisaris independen, dan nilai perusahaan

## PENDAHULUAN

Menurut berita yang dilansir oleh CNBC, sektor perusahaan yang memiliki pengaruh signifikan terhadap indeks saham pada tahun 2023 di Indonesia mencakup sektor keuangan, sektor energi, dan sektor infrastruktur. Sektor keuangan terdiri dari perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang finansial, seperti bank, asuransi, dan perusahaan investasi. Pada tahun 2023, sektor keuangan menjadi salah satu penyumbang terbesar terhadap kinerja pasar modal Indonesia. Kontribusinya mencapai 35,3%, menandakan pentingnya sektor ini dalam menggerakkan pasar saham.

Meskipun kontribusinya tidak sebesar sektor keuangan, sektor energi tetap memiliki dampak yang signifikan terhadap indeks saham. Pada tahun 2023, sektor energi menyumbang 14% terhadap kinerja pasar modal Indonesia. Dalam pasar modal Indonesia, terdapat beberapa tantangan yang menghambat kontribusi sektor-sektor selain keuangan, infrastruktur, dan energi dalam kinerja pasar. Pertama, diversifikasi produk investasi yang terbatas menjadi kendala utama. Kedua, terdapat kesenjangan pemahaman investor terhadap potensi investasi di luar sektor utama. Banyak investor belum memahami secara mendalam tentang sektor-sektor seperti manufaktur, teknologi, dan kesehatan. Ketiga, risiko investasi yang relatif tinggi di sektor-sektor selain keuangan, infrastruktur, dan energi juga menjadi hambatan.

Keempat, likuiditas pasar yang rendah pada saham dan obligasi di luar sektor utama juga menjadi masalah. Dampak dari tantangan-tantangan ini adalah kurangnya minat investasi di sektor selain keuangan, infrastruktur, dan energi dapat menghambat pertumbuhan ekonomi Indonesia secara keseluruhan. Sektor-sektor ini penting dalam penciptaan lapangan kerja, peningkatan produktivitas, dan diversifikasi ekonomi. Salah satu cara yang diambil oleh perusahaan adalah melalui peningkatan nilai perusahaan.

Definisi nilai perusahaan telah menjadi fokus perhatian dalam literatur keuangan. Menurut (Husnan et al., 2014), nilai perusahaan dapat diartikan sebagai harga yang bersedia dibayarkan oleh investor jika perusahaan tersebut akan dijual. Dalam menghadapi persaingan global dan perkembangan teknologi, perusahaan hendaknya sanggup melakukan pengelolaan aset perusahaan yakni *Intellectual Capital* (Rifana & Nuswantara, 2021).

Menurut (Anjani & Dillak, 2019), konsep *Intellectual Capital* didefinisikan sebagai suatu bentuk aset tak berwujud yang melibatkan pengetahuan dan inovasi. *Intellectual Capital* (IC) memang sering dianggap sebagai hidden value dalam konteks perusahaan. (Rahmadi & Mutasowifin, 2021) menekankan bahwa meskipun IC tidak terlihat secara eksplisit seperti aset tradisional atau berwujud, namun nilainya dapat tercermin dalam laporan keuangan yang diterbitkan. Ini menandakan bahwa meskipun tidak dapat dilihat dengan mata kasar, IC memiliki dampak yang nyata terhadap performa dan nilai perusahaan.

Dalam menyusun pendekatan yang holistik terhadap nilai perusahaan, penting juga untuk mempertimbangkan peran serta dan komposisi Dewan Komisaris. Oleh karena itu, pendekatan holistik dalam mengelola nilai perusahaan tidak hanya melibatkan aspek-aspek finansial dan *Intellectual Capital*, tetapi juga melibatkan peran serta aktif Dewan Komisaris.

Penelitian sebelumnya mengenai pengaruh *Intellectual Capital* terhadap nilai Perusahaan telah dilakukan oleh (Puspita & Wahyudi, 2021) dengan judul "Modal Intelektual (*Intellectual Capital*) dan Nilai Perusahaan Pada Industri Manufaktur". Tujuan dari penelitian tersebut adalah untuk mengevaluasi pengaruh dari *Intellectual Capital* terhadap nilai perusahaan. Pada penelitian yang dilakukan ini, data yang digunakan lebih banyak, yaitu menggunakan

seluruh perusahaan yang terdaftar di BEI, dan menambahkan satu variabel baru yaitu, Komposisi Dewan Komisaris.

### **Human Capital terhadap Nilai Perusahaan**

Berdasarkan konsep *Resource-Based Theory* (RBT), perusahaan yang mampu mengelola dengan baik *Intellectual Capital*nya diyakini dapat memberikan nilai tambah dan keunggulan kompetitif yang dapat berdampak positif pada peningkatan nilai perusahaan.

*Human Capital*, sebagai bagian integral dari *Intellectual Capital*, diidentifikasi sebagai kekuatan kunci yang sangat penting untuk kelangsungan hidup perusahaan. Konsep ini sejalan dengan hasil penelitian Santiani (2019), yang membuktikan bahwa *Human Capital Efficiency* (HCE) memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Dengan demikian, peningkatan investasi pada aspek-aspek *Intellectual Capital*, terutama human capital, dapat dianggap sebagai strategi yang relevan dalam meningkatkan nilai dan daya saing perusahaan. Maka dari itu hipotesis yang diturunkan yaitu

H1: *Human capital* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan

### **Structural Capital terhadap Nilai Perusahaan**

Menurut *Resource-Based Theory* (RBT), pengelolaan yang baik dan optimal terhadap seluruh potensi organisasi dapat menciptakan nilai tambah yang berkontribusi pada peningkatan nilai perusahaan. *Structural Capital* dianggap sebagai infrastruktur perusahaan yang membantu meningkatkan produktivitas karyawan, sehingga menciptakan nilai perusahaan yang melebihi nilai materi yang dimiliki. Dengan demikian, pengelolaan yang efektif terhadap *Structural Capital* dapat menjadi strategi penting dalam meningkatkan nilai Perusahaan. Maka dari itu hipotesis yang diturunkan yaitu:

H2: *Structural capital* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan

### **Capital Employed terhadap Nilai Perusahaan**

Berdasarkan *Resource-Based Theory* (RBT), perusahaan yang mampu efektif mengelola *Intellectual Capital* mereka diyakini dapat memberikan nilai tambah dan mencapai keunggulan kompetitif, yang pada gilirannya dapat berdampak positif pada peningkatan nilai perusahaan. Penelitian oleh (Jayanti & Binastuti, 2018) memvalidasi bahwa *Value Capital Employed* (VCE) memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Dengan demikian, investasi yang ditempatkan pada pengembangan *Capital Employed* dapat dianggap sebagai strategi yang relevan dalam meningkatkan nilai dan daya saing perusahaan. Maka dari itu hipotesis yang diturunkan yaitu:

H3: *Capital employed* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan

### **Komposisi Dewan Komisaris Independen terhadap Nilai Perusahaan**

Dewan Komisaris berperan sebagai lembaga dalam perseroan yang bertanggung jawab untuk melakukan pengawasan secara umum dan/atau khusus sesuai dengan ketentuan anggaran dasar. Tugas mereka melibatkan pemberian nasihat kepada direksi sesuai dengan kepentingan perseroan dan tujuan yang telah ditetapkan.

Penelitian yang dilakukan oleh Mita Dewi (2019) konsisten dalam menyatakan bahwa keberadaan komisaris independen memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Dengan demikian, mempertahankan komposisi Dewan Komisaris yang independen dianggap sebagai faktor penting dalam mendukung peningkatan nilai perusahaan. terhadap nilai perusahaan. Maka dari itu hipotesis yang diturunkan yaitu:

H4: Komposisi Dewan Komisaris Independen berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan

## METODE

Metode kuantitatif digunakan untuk menyelidiki hubungan antara variabel-variabel seperti *human capital*, *structural capital*, *capital employed*, dan komposisi dewan komisaris independen dengan nilai perusahaan. Pada penelitian ini, digunakan teknik *purposive sampling*. Jenis data yang dimanfaatkan adalah data sekunder yang terkait dengan laporan keuangan tahunan perusahaan seluruh sektor.

Objek penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019–2022. Sumber data utama berasal dari website resmi perusahaan seluruh sektor yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019–2022. Sebagai tambahan, perkembangan perusahaan seluruh sektor juga diperoleh dari laporan Bursa Efek Indonesia (BEI) melalui *website* resmi [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

Penelitian ini menggunakan metode analisis data panel dengan perangkat lunak Eviews 12. Sejumlah uji statistik, termasuk uji deskriptif, uji asumsi klasik, uji ketepatan model, dan uji hipotesis, digunakan sebagai metode analisis data dalam penelitian ini. Model regresi yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah sebagai berikut:

$$Y = \alpha + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \beta_3 X_{3it} + \beta_4 X_{4it} + e$$

Keterangan:

Y = Nilai perusahaan

a = Konstanta

b = Koefisien

X1 = Human Capital

X2 = Structural Capital

X3 = Capital Employed

X4 = Komposisi Dewan Komisaris Independen

it = Banyaknya data panel

e = Error

## HASIL DAN PEMBAHASAN

Sebanyak 154 perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian diidentifikasi sebagai sampel. Setelah melibatkan beberapa kriteria dalam proses pengambilan sampel, penelitian ini mencakup 154 perusahaan yang kemudian diamati selama 4 tahun, menghasilkan total 616.

### a. Analisis Statistik Deskriptif

Hasil uji statistik disajikan pada tabel berikut:

**Tabel 1.** Hasil Analisis Deskriptif

Keterangan Variabel	N	Minimum	Maximum	Mean	Median	Std. Dev.
VAHU	616	-7.860000	13.550000	2.163847	1.830000	2.153608
STVA	616	-101.2900	123.8000	2.801120	1.660000	13.01421
VACA	616	-2.060000	4.220000	0.237549	0.165000	0.420262
KI	616	0.170000	0.800000	0.427045	0.400000	0.113016
NP	616	0.160000	18.50000	1.472922	1.010000	1.415524

Sumber: Data diolah, 2024

Berdasarkan hasil pengujian statistik deskriptif untuk variabel *Human Capital* (X1), *Structural Capital* (X2), *Capital Employed* (X3), Dewan Komisaris Independen (X4), dan Nilai Perusahaan (Y), berikut interpretasi dari hasil analisis deskriptif sebagai berikut:

1. *Human Capital* (X1)

Nilai rata-rata *Human Capital* adalah 2.164034, menunjukkan bahwa secara umum, perusahaan yang diteliti memiliki tingkat *Human Capital* yang cukup positif. Standar deviasi sebesar 2.153608 menunjukkan variasi yang signifikan dalam tingkat *Human Capital* antar Perusahaan.

2. *Structural Capital* (X2)

Nilai rata-rata *Structural Capital* adalah 2.801085, menunjukkan bahwa perusahaan-perusahaan yang diteliti umumnya memiliki *Structural Capital* yang positif. Standar deviasi sebesar 13.014281 menunjukkan variasi yang besar dalam *Structural Capital* antar perusahaan.

3. *Capital Employed* (X3)

Nilai rata-rata *Capital Employed* adalah 0.237485, menunjukkan bahwa sebagian besar perusahaan memiliki modal yang rendah. Standar deviasi sebesar 0.420115 menunjukkan variasi yang moderat dalam *Capital Employed* antar perusahaan.

4. Dewan Komisaris Independen (X4).

Nilai rata-rata Dewan Komisaris Independen adalah 0.427877, menunjukkan bahwa sebagian besar perusahaan memiliki proporsi dewan komisaris independen yang cukup kecil. Standar deviasi sebesar 0.111771 menunjukkan variasi yang kecil dalam proporsi dewan komisaris independen antar perusahaan.

5. Dewan Komisaris Independen (X4)

Dewan Komisaris Independen memiliki mean sebesar 0.427045. Selanjutnya, besar nilai minimumnya yaitu 0.170000. Di samping nilai minimum, terdapat pula nilai maksimumnya dengan besar nilai 0.800000 serta nilai standar deviasi 0.113016 yang memiliki arti pada variabel dewan komisaris independen penyimpangan atau sebaran titik-titik data dari mean senilai 0.113016.

6. Nilai Perusahaan (Y)

Nilai rata-rata Nilai Perusahaan adalah 1.472815, menunjukkan bahwa secara umum, perusahaan dalam penelitian ini memiliki nilai yang relatif rendah. Standar deviasi sebesar 1.415341 menunjukkan variasi yang signifikan dalam nilai perusahaan antar perusahaan.

## b. Pemilihan Model Data Panel

Peneliti melakukan pengujian hipotesis dalam penelitian ini dengan menggunakan analisis regresi data panel. Ketiga model tersebut yaitu *Common Effect Model* (CEM), *Fixed Effect Model* (FEM), dan *Random Effect Model* (REM). Melalui tiga uji yang dimanfaatkan oleh peneliti untuk menentukan model yang paling sesuai adalah uji Lagrange Multiplier (LM), uji Hausman, dan uji Chow.

**Tabel 2.** Model Regresi Data Panel

Metode	Pengujian	Indikator
Uji Chow	CEM vs FEM	a. Probabilitas Cross-section $F < 0,05 = FEM$ b. Probabilitas Cross-section $F > 0,05 = CEM$
Uji Hausman	FEM vs REM	a. Probabilitas Cross-section random $< 0,05 = FEM$ b. Probabilitas Cross-section random $> 0,05 = REM$
Uji Lagrange Multiplier	CEM vs FEM	a. Probabilitas Cross-section Breusch-pagan $< 0,05 = REM$ b. Probabilitas Cross-section Breusch-pagan $> 0,05 = CEM$

Sumber: Data diolah, 2024

Setelah berhasil mengembangkan tiga model regresi untuk analisis data panel, langkah berikutnya melibatkan seleksi model regresi yang dilakukan melalui penerapan Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji Lagrange Multiplier.

### Uji Chow

**Tabel 3.** Hasil Uji Chow

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	6.295969	(153,458)	0.0000
Cross-section Chi-square	697.586893	153	0.0000

Sumber: Data diolah, 2024

Berdasarkan tabel 3, hasil dari uji Redundant Fixed Effects menunjukkan bahwa nilai Probabilitas Cross-section Chi-square sebesar 0.0000, menunjukkan tingkat signifikansi yang lebih kecil dari batas 0,05. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa model fixed effect lebih sesuai untuk dipilih dalam penelitian ini.

### Uji Hausman

Uji berikutnya yang dilakukan adalah uji hausman, suatu pengujian yang membandingkan perbedaan antara random effect dan fixed effect. Hasil dari uji Hausman dalam penelitian ini dapat dilihat pada tabel yang terlampir.

**Tabel 4.** Hasil Uji Hausman

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	10.462782	4	0.0333

Sumber: Data diolah, 2024



Berdasarkan tabel 4, hasil dari uji Hausman menunjukkan bahwa nilai Probabilitas Cross-section sebesar 0,0333, menunjukkan tingkat signifikansi yang lebih kecil dari batas 0,05. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa model fixed effect lebih sesuai untuk dipilih dalam penelitian ini.

### Uji Langrange Multiplier

Berdasarkan hasil pengujian untuk menentukan model regresi yang paling tepat, ditarik kesimpulan sebagai berikut:

**Tabel 5.** Hasil Uji Langrange Multiplier

Metode	Pengujian	Hasil
Uji Chow	CEM vs FEM	FEM
Uji Hausman	FEM vs REM	FEM
Uji Lagrange Multiplier	REM vs CEM	-

Sumber: Data diolah, 2024

Hasil uji Chow dan uji Hausman telah menunjukkan bahwa model *fixed effect* (FEM) lebih sesuai untuk penelitian ini, maka uji Lagrange Multiplier (LM) tidak perlu dilakukan. Hal ini disebabkan oleh uji LM digunakan untuk menentukan apakah model *random effect* lebih tepat dibandingkan dengan model *common effect*. Namun, karena model *fixed effect* telah dipilih berdasarkan hasil uji sebelumnya, pengujian lebih lanjut untuk memilih antara model *common effect* dan *random effect* tidak lagi relevan.

### Uji Asumsi Klasik

#### 1. Uji Normalitas

Dalam analisis ini, dilakukan uji normalitas menggunakan uji Jarque-Bera pada standardized residuals dari data yang diamati dalam rentang tahun 2019 hingga 2022, dengan total 616 observasi. Hasil uji menunjukkan bahwa nilai statistik Jarque-Bera adalah 2.743456, dengan probabilitas terkait sebesar 0.066223. Angka probabilitas menunjukkan angka diatas dari 0.05 atau 5% yang menunjukkan bahwa data berdistribusi normal. Hasil ini dapat menjadi acuan bahwa data telah lolos uji normalitas.

#### 2. Uji Autokorelasi

Pengungkapan hasil uji autokorelasi dalam penelitian ini dapat terlihat melalui pemanfaatan nilai statistik Durbin-Watson pada uji LM-Test. Setelah melalui uji LM-Test pada tabel, ditemukan bahwa nilai statistik Durbin-Watson mencapai 2.070309, sedangkan dL memiliki nilai 1.853 dan dU bernilai 1.879. Kriteria yang relevan dalam pengujian ini adalah ketika nilai d berada dalam rentang  $1.879 < 2.070309 < 2.121$ , sesuai dengan kriteria  $dU < d < 4-dU$ . Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat indikasi autokorelasi dalam data yang diuji.

#### 3. Uji Heteroskedastisitas

Dasar penentuan keputusan uji heteroskedastisitas dalam penelitian ini didasarkan pada nilai Probabilitas (Prob.) pada masing-masing variabel independen yang terkandung

dalam hasil regresi. Suatu model regresi dianggap bebas dari masalah heteroskedastisitas jika nilai Prob. untuk setiap variabel independen  $> 0.05$ . Hasil uji heteroskedastisitas dapat dirinci dalam tabel berikut.

**Tabel 6.** Hasil Uji Heteroskedastisitas

Variable	Prob.
C	0.0249
X1	0.8924
X2	0.8207
X3	0.2931
X4	0.7025

Sumber: Data diolah, 2024

Kesimpulan dari uji ini adalah bahwa model regresi panel yang digunakan memenuhi asumsi homoskedastisitas. Asumsi ini penting untuk memastikan keandalan hasil regresi, sehingga model dapat dianggap memberikan estimasi yang akurat dan tidak bias. Dengan demikian, model regresi yang digunakan layak untuk digunakan dalam analisis lanjutan.

#### 4. Uji Multikolinearitas

Dalam penelitian ini, uji multikolinieritas dilakukan untuk menentukan adanya hubungan atau pengaruh antara variabel independen dan variabel moderasi. Keputusan didasarkan pada batas 0,80, sehingga jika nilai korelasi antar variabel lebih rendah dari 0,80, dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat multikolinieritas pada variabel tersebut (Ghozali & Ratmono, 2018). Hasil uji multikolinieritas pada penelitian ini memberikan gambaran mengenai tingkat korelasi antar variabel, di mana nilai di bawah 0,80 mengindikasikan ketiadaan multikolinieritas pada variabel tersebut.

**Tabel 7.** Hasil Uji Multikolinearitas

	X1	X2	X3	X4
X1	1.000000	-0.039170	0.167445	-0.017028
X2	-0.039170	1.000000	0.048932	0.018315
X3	0.167445	0.048932	1.000000	0.025366
X4	-0.017028	0.018315	0.025366	1.000000

Sumber: Data diolah, 2024

Berdasarkan tabel 7 dapat disimpulkan bahwa pada data penelitian ini terbebas dari multikolinearitas.

#### Uji Hipotesis

Terdapat empat jenis pengujian yang dilakukan melibatkan analisis regresi data panel, uji signifikansi simultan, uji signifikansi parsial, dan uji koefisien determinasi, untuk mengevaluasi hubungan antara variabel-variabel yang diamati secara menyeluruh serta mendetail. Berikut disajikan hasil uji hipotesis yang dilakukan.

## 1. Uji T

**Tabel 8.** Hasil Analisis Regresi

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.41E-06	0.003758	-0.000374	0.9997
X1	0.044196	0.008554	5.166690	0.0000
X2	-0.005994	0.002332	-2.570697	0.0105
X3	0.021207	0.007455	2.844748	0.0046
X4	-0.035782	0.004289	-8.342542	0.0000

Sumber: Data diolah, 2024

Berdasarkan hasil analisis regresi, variabel X1 memiliki koefisien sebesar 0.044196 dengan t-Statistic 5.166690 yang lebih besar dari t tabel 1.963835, serta p-Value 0.0000 yang lebih kecil dari 0.05. Hal ini menunjukkan bahwa X1 berpengaruh signifikan positif terhadap Y, artinya, ketika X1 naik, Y juga cenderung naik.

Selanjutnya, variabel X3 memiliki koefisien sebesar 0.021207 dengan t-Statistic 2.844748 yang lebih besar dari t tabel 1.963835, serta p-Value 0.0046 yang lebih kecil dari 0.05. Hal ini menunjukkan bahwa X3 berpengaruh signifikan positif terhadap Y, artinya ketika X3 naik, Y juga cenderung naik. Terakhir, variabel X4 memiliki koefisien sebesar -0.035782 dengan t-Statistic -8.342542 yang lebih besar dari t tabel 1.963835, serta p-Value 0.0000 yang lebih kecil dari 0.05. Ini menunjukkan bahwa X4 berpengaruh signifikan negatif terhadap Y, sehingga ketika X4 naik, Y cenderung turun.

## 2. Uji F

**Tabel 9.** Hasil Uji F

Keterangan	Nilai
R-squared	0.965886
Adjusted R-squared	0.954192
S.E. of regression	0.570585
F-statistic	82.59697
Prob (F-statistic)	0.000000

Sumber: Data diolah, 2024

Hasil uji F pada model regresi ini menunjukkan nilai F-statistic sebesar 82.59697 dengan Prob(F-statistic) 0.000000. Nilai probabilitas yang sangat kecil ini (lebih kecil dari 0.05) mengindikasikan bahwa model regresi secara keseluruhan signifikan. Dengan kata lain, variabel-variabel independen yang digunakan dalam model ini secara bersama-sama memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen Y.

## 3. Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

Berdasarkan tabel pada Uji F, nilai koefisien determinasi (*R-squared*) sebesar 0.965886 menunjukkan bahwa model ini mampu menjelaskan sekitar 96.59 % dari variasi dalam variabel dependen Y. *Adjusted R-squared* sebesar 0.954192 menunjukkan bahwa setelah penyesuaian untuk jumlah variabel, model tetap menjelaskan sekitar 95.42 % variasi dalam Y.

#### 4. Analisis Regresi Data Panel

Berdasarkan tabel dari Uji F, Uji T, dan Uji Koefisien Determinasi, dapat disimpulkan bahwa model regresi data panel sebagai berikut.

$$Y = \alpha + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \beta_3 X_{3it} + \beta_4 X_{4it} + e$$
$$Y = -1.40653780329e-06 + 0.04419584699 * X_1 - 0.00599362888466 * X_2 + 0.0212073996192 * X_3 - 0.035782087733 * X_4 + 0.003578$$

Konstanta dalam model regresi ini menunjukkan nilai Y ketika semua variabel independen (X1, X2, X3, X4) sama dengan nol. Nilai konstanta yang sangat kecil dan hampir mendekati nol mengindikasikan bahwa kontribusinya terhadap nilai Y hampir tidak ada. Koefisien untuk variabel X1 sebesar 0.04419584699 menunjukkan bahwa setiap peningkatan satu unit pada variabel X1 akan mengakibatkan peningkatan nilai Y sebesar 0.04419584699 unit, dengan asumsi variabel lain tetap konstan. Hubungan ini bersifat positif dan signifikan, artinya X1 memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap Y, begitu juga sebaliknya.

#### Pembahasan Hasil Penelitian

Berikut adalah pembahasan uji yang telah dilakukan.

##### a. *Human Capital* terhadap Nilai Perusahaan

Dalam penelitian ini, penilaian *Human Capital* (VAHU) dilakukan melalui penggunaan metode *Value Added Human Capital* (VAHU). Metode ini diperoleh dengan menggabungkan nilai kontribusi dari sumber daya manusia dalam menciptakan nilai tambah bagi perusahaan.

Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang telah dilakukan Suropto & Gunawan, (2019), Anjani & Dillak, (2019), Sutisna et al., (2023), Gani, (2022), Natsir & Bangun, (2021), Sisodia et al., (2021), dan Jayanti & Binastuti, (2018) yang menunjukkan bahwa *Human Capital* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Dalam penelitian ini, pengaruh *Human Capital* terhadap nilai perusahaan didukung oleh teori *Resource Based Theory* (RBT) dan *Signaling Theory*. Temuan dari penelitian ini menunjukkan bahwa perusahaan yang mampu mengelola dan memanfaatkan *Human Capital* dengan baik dapat menciptakan keunggulan kompetitif yang berkelanjutan.

##### b. *Structural Capital* terhadap Nilai Perusahaan

Dalam penelitian ini, penilaian *Structural Capital Value Added* (STVA) dilakukan melalui penggunaan metode *Value Added Intellectual Coefficient* (VAIC). Metode ini diperoleh dengan menggabungkan nilai kontribusi dari aset struktural perusahaan dalam menciptakan nilai tambah bagi perusahaan.

Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian oleh Aska & Kurniasih, (2022), Trisanti et al., (2023), dan Maheran et al., (2021). Pengaruh negatif *Structural Capital Value Added* (STVA) terhadap nilai perusahaan disebabkan oleh beberapa faktor yang signifikan. Dengan demikian, meskipun investasi dalam pengembangan sistem teknologi dan operasional sudah dilakukan, efektivitas implementasinya yang kurang memadai menyebabkan penilaian negatif dari investor, yang pada akhirnya menurunkan nilai perusahaan.

### c. *Capital Employed* terhadap Nilai Perusahaan

Dalam penelitian ini, pengaruh *Capital Employed* terhadap Nilai Perusahaan dievaluasi melalui metode *Value Added Capital Employed* (VACA). Metode ini diperoleh dengan mengukur kontribusi modal yang digunakan perusahaan dalam menciptakan nilai tambah.

Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang telah dilakukan Suripto & Gunawan, (2019), Anjani & Dillak, (2019), Sutisna et al., (2023), Gani, (2022), Natsir & Bangun, (2021), Sisodia et al., (2021), dan Jayanti & Binastuti, (2018) yang menunjukkan bahwa *Capital Employed* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

### d. Pengaruh Dewan Komisaris Independen terhadap Nilai Perusahaan

Dalam penelitian ini, pengaruh Dewan Komisaris Independen terhadap nilai perusahaan dievaluasi melalui metode penghitungan proporsi, yaitu dengan membagi total komisaris independen dengan total komisaris. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Sutarmin & Andesto, (2022), Hidayat et al., (2023), dan Mulyani et al., (2020) yang menyatakan bahwa dewan komisaris independen berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. pengaruh negatif. Dewan Komisaris Independen terhadap nilai perusahaan dapat dijelaskan oleh beberapa teori, termasuk *Agency Theory* dan *Signaling Theory*.

## SIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah dijelaskan, *Human Capital* (X1) memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2022. Ini menunjukkan bahwa sumber daya manusia yang dimiliki oleh perusahaan yang tinggi dapat meningkatkan nilai perusahaan. Kemudian, *Structural Capital* (X2) memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2022. Ini menunjukkan bahwa aset struktural yang tidak optimal atau kurang efektif dapat mengurangi nilai perusahaan. Selanjutnya, *Capital Employed* (X3) memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2022. Ini menunjukkan bahwa pemanfaatan modal yang optimal dapat meningkatkan nilai perusahaan. Terakhir, Dewan Komisaris Independen (X4) memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2022. Ini menunjukkan bahwa keberadaan komisaris independen yang tidak efektif atau kurang berpengalaman dapat menurunkan nilai perusahaan.

## PUSTAKA ACUAN

- Anjani, A., & Dillak, V. J. (2019). Pengaruh Intellectual Capital dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *JASa (Jurnal Akuntansi, Audit dan Sistem Informasi Akuntansi)*, 3(3), 306–320.
- Ardianto, D., & Rivandi, M. (2018). Pengaruh *Enterprise Risk Management Disclosure*, *Intellectual Capital Disclosure* dan Struktur Pengelolaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Profita*, 11(2), 284. <https://doi.org/10.22441/profita.2018.v11.02.009>
- Aska, N. D., & Kurniasih, A. (2022). Harga saham ditinjau dari *Intellectual Capital* dan *competitive advantage*: Studi pada Perusahaan Otomotif dan Komponen terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Modernisasi*, 18(1), 61–73. <https://doi.org/10.21067/jem.v18i1.6611>
- Ghozali, I., & Ratmono, D. (2018). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika: Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan Eview 10*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Hidayat, I., Ismail, T., Taqi, M., & Yulianto, A. S. (2023). *The Effects of Environmental Cost, Environmental Disclosure and Environmental Performance on Company Value with an Independent Board of Commissioners as Moderation*. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 13(3), 367–373. <https://doi.org/10.32479/ijeep.14159>
- Husnan, Suad, & Muhammad., S. (2014). *Studi Kelayakan Proyek Bisnis* (5th ed.). UPP STIM YKPN.
- Jayanti, L. D., & Binastuti, S. (2018). Analisis Pengaruh *Intellectual Capital* terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015. *Jurnal Pundi*, 2(3), 187–198. <https://doi.org/10.31575/jp.v2i3.99>.
- Leland, H. E., & Pyle, D. H. (1977). *Investments-Theoretical Issues Informational Asymmetries, Financial Structure, and Financial Intermediation*. *The Journal of Finance*, 32(2), 371–387.
- Maheran, N., Maksum, A., & Abubakar, E. (2021). *The Influence of Intellectual Capital on Firm Value with Profitability as Moderating Variables in Real Estate & Property Companies Registered in Indonesia Stock Exchange, 2008-2018*. *Journal Mantik*, 4(4), 2395–2399.
- Mulyani, S. R., Jaya, D. S. E., Fitriyanti, Y., & Sari, D. P. (2020). *The Effects of Age, Family-Relation, and Activities of the Board of Commissioners on Company Value*. 145(Icebm 2019), 68–72. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.200626.013>.
- Natsir, K., & Bangun, N. (2021). *The Role of Intellectual Capital in Increasing Company Value with Profitability as an Intervening Variable*. *Proceedings of the Ninth International Conference on Entrepreneurship and Business Management (ICEBM 2020)*, 174 (Icebm 2020), 101–110. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.210507.016>
- Puspita, G., & Wahyudi, T. (2021). Modal Intelektual (*Intellectual Capital*) dan Nilai Perusahaan pada Industri Manufaktur. *Owner*, 5(2), 295–306. <https://doi.org/10.33395/owner.v5i2.471>
- Rahmadi, I. H., & Mutasowifin, A. (2021). Pengaruh *Intellectual Capital* terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019). *INOBI: Jurnal Inovasi Bisnis Dan Manajemen Indonesia*, 4(2), 279–294. <https://doi.org/10.31842/jurnalinobis.v4i2.183>.
- Rifana, R., & Nuswantara, D. A. (2021). Pengaruh *Intellectual Capital* terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di BEI 2015-2018. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 10(1), 92–102. <https://doi.org/10.26740/akunesa.v10n1.p92-102>.
- Scott, W. R. (1997). *Financial Accounting Theory* (M. Farrel & K. McGill (eds.); 7th ed.). Pearson Canada Inc.
- Sisodia, G., Jadiyahappa, N., & Joseph, A. (2021). *The Relationship Between Human Capital And Firm Value: Evidence From Indian Firms*. *Cogent Economics and Finance*, 9(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2021.1954317>
- Sugiyono. (2018). *Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, Kombinasi dan R&D*. Alfabeta. <https://api.semanticscholar.org/CorpusID:201477552>
- Suripto, & Gunawan, J. (2019). *Intellectual Capital Determinant Towards Company's Competitive Advantage and Performance and Its Impact on Company's Values*. *International Journal of Business and Law*, 19(5), 145–163...
- Sutarmin, & Andesto, R. (2022). *The Effect of the Proportion of the Independent Board of Commissioners and the Structure of the Board of Directors and Audit Committee on Tax Avoidance and their Impact on Company Value*. *Journal of Economics, Finance and Accounting Studies*, 4(1), 588–494. <https://doi.org/10.32996/jefas.2022.4.1.36>
- Sutisna, E., Pasolo, F., Sutisman, E., & Lina Mariana. (2023). *The Effect of Intellectual Capital on Financial Company: Empirical Study from Indonesia*. *Daengku: Journal of Humanities and Social Sciences Innovation*, 3(1), 139–155. <https://doi.org/10.35877/454ri.daengku1347>
- Trisanti, T., Saputro, J. A., Algifari, A., & Arini, P. R. (2023). *Assessing the Relationship between Company Value and Intellectual Capital Disclosure Before and During Covid-19: Evidence Indonesia IT Companies*. *Journal of Economics, Finance and Management Studies*, 06(07), 2996–3007. <https://doi.org/10.47191/jefms/v6-i7-01>.
- Ulum, I. (2015). *Intellectual Capital: Model Pengukuran, Framework Pengungkapan dan Kinerja Organisasi*. Universitas Muhammadiyah Malang Press.



## Faktor Penentu Fee Audit: Studi Empiris pada Perusahaan Energi Periode 2019-2023

Zahra Az-Zalia Nursyarifa<sup>1</sup>, Rikawati<sup>2\*</sup>, Muhammad Rois<sup>3</sup>

<sup>1,2,3</sup>Politeknik Negeri Semarang

E-mail: <sup>1</sup>[zahhraazzalia@gmail.com](mailto:zahhraazzalia@gmail.com); <sup>2</sup>[rikawati@polines.ac.id](mailto:rikawati@polines.ac.id); <sup>3</sup>[muhammad.rois@polines.ac.id](mailto:muhammad.rois@polines.ac.id)

<sup>\*)</sup>Penulis korespondensi

### Abstract

*This research is motivated by the notion that increased demand for audit services will be accompanied by an increase in audit fees, however there are currently doesn't have formal regulations governing the amount of audit fees for audit services by Public Accounting Firm. This research aims to analyze the impact of client/company factors and auditor factors toward audit fees in energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2019-2023. This research uses panel data regression analysis method and uses sampling technique purposive sampling: sample size are 30 companies from 62 populations. The results of this research indicate that the variables of the Board of Commissioners, Independent Commissioner, and Audit Committee have no effect on Audit Fees, while the variables of Company Complexity and Public Accounting Firm Size have positive effect on Audit Fees.*

**Keywords:** *Audit Fees, Energy Company, Complexity*

### Abstrak

Meningkatnya permintaan jasa audit kepada KAP karena perusahaan diwajibkan menyajikan laporan keuangan *audited*. Peningkatan permintaan jasa audit ini akan sejalan dengan peningkatan *fee* audit, namun sampai saat ini tidak ada regulasi yang mengatur nominal *fee* audit yang harus dibayarkan atas jasa audit dari KAP, sehingga perusahaan perlu untuk mempertimbangkan faktor yang dapat memengaruhi besaran *fee* audit. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa bagaimana kontribusi pengaruh dari faktor *client*/perusahaan dan faktor auditor terhadap *fee* audit pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di BEI periode 2019-2023. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi data panel dengan teknik *purposive sampling* yang digunakan sebagai teknik pengambilan sampel: jumlah sampel penelitian sebanyak 19 perusahaan dari 62 populasi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Dewan Komisaris, Komisaris Independen, dan Komite Audit tidak berpengaruh terhadap *Fee* Audit, sementara variabel Kompleksitas Perusahaan dan Ukuran KAP berpengaruh positif terhadap *Fee* Audit.

**Kata Kunci:** *Fee* Audit, Perusahaan Energi, Kompleksitas

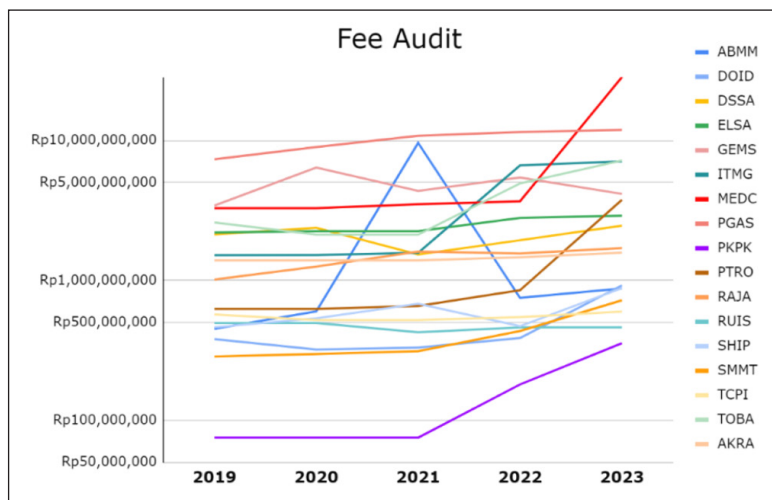
## PENDAHULUAN

Laporan keuangan adalah laporan data kinerja perusahaan yang dipergunakan untuk bahan pertimbangan investor/*stakeholder*. Perusahaan diwajibkan mempublikasikan laporan keuangan secara tahunan yang menampilkan kinerja perusahaan selama periode laporan keuangan tersebut, kemudian auditor eksternal sebagai pihak penilai berperan dalam mengevaluasi keakuratan laporan keuangan yang dipublikasikan sudah memenuhi standar akuntansi yang berlaku. Penilaian auditor yang dituangkan dalam bentuk opini menggambarkan kewajaran pengungkapan laporan keuangan dari kinerja perusahaan sehingga laporan keuangan dapat dihasilkan dengan akuntabel. Dengan demikian laporan keuangan sebagai elemen penting bagi perusahaan yang digunakan untuk menjaga kepercayaan *stakeholder*/investor terhadap perusahaan, sehingga perusahaan berupaya untuk mendapatkan opini auditor Wajar Tanpa Pengecualian (WTP) yang menunjukkan bahwa laporan keuangan telah dipublikasikan secara wajar dan sesuai dengan standar dalam hal penyusunan dan kegiatan operasional perusahaan. Perusahaan diharuskan menyajikan laporan keuangan *audited*, sehingga mengakibatkan banyaknya permintaan perusahaan kepada KAP untuk melakukan audit laporan keuangan. Peningkatan jasa audit akan diikuti dengan peningkatan biaya yang harus dikeluarkan perusahaan terkait jasa audit tersebut. Oleh sebab itu perlu adanya aturan secara jelas mengenai besaran biaya jasa audit dari perusahaan *client*, namun hingga saat ini hanya terdapat peraturan mengenai mekanisme penentuan *fee* audit yang didasarkan pada kesepakatan. Berdasarkan Peraturan yang ditetapkan IAPI (Ikatan Akuntan Publik Indonesia) Nomor 2 Tahun 2016 tentang Penentuan Imbalan Jasa Audit Laporan Keuangan yang menyatakan *fee* audit diputuskan berdasarkan persetujuan antara auditor dengan perusahaan *client* yang tercatat di dalam Surat Perikatan. Karena tidak adanya ketentuan mengenai besaran biaya atas jasa audit yang harus dikeluarkan oleh perusahaan, sehingga perlu adanya pertimbangan yang dapat memengaruhi besaran biaya audit laporan keuangan agar biaya audit yang dikeluarkan lebih efisien.

Perusahaan selalu berusaha menekan biaya operasional sehingga manajemen *cashflow* dapat lebih efisien dalam menghasilkan laba yang besar dengan pengeluaran biaya yang kecil. Salah satunya adalah pengeluaran *fee* audit yang menjadi pertimbangan perusahaan untuk selektif memilih KAP yang memiliki kapabilitas tinggi untuk menghasilkan hasil audit berkualitas. Faktor yang dapat memengaruhi nominal *fee* audit yaitu faktor dari *client* dan faktor dari auditor eksternal. Faktor dari *client*/internal perusahaan dapat berupa ukuran perusahaan, kompleksitas perusahaan, fungsi audit internal, dewan komisaris, komisaris independen, komite audit, risiko perusahaan, dan profitabilitas. Sedangkan faktor dari auditor eksternal dapat berupa ukuran KAP, reputasi KAP, pengalaman auditor, dan kompetensi auditor. Kesimpulannya bahwa terdapat beberapa faktor dari internal perusahaan dan eksternal yang menjadi pertimbangan bagi perusahaan untuk meningkatkan efisiensi *fee* audit. Beberapa penelitian sebelumnya telah membahas variabel dan pengaruhnya terhadap *fee* audit, namun masih sedikit yang membahas variabel dari auditor eksternal, oleh karena itu penelitian ini dilakukan terhadap variabel dari auditor eksternal berupa ukuran KAP untuk melihat bagaimana pengaruhnya terhadap *fee* audit dan sekaligus sebagai referensi perusahaan untuk menetapkan KAP sebagai auditor pada perusahaannya. Di sisi lain, ukuran KAP menggambarkan kualitas hasil audit dari auditor. *Big Four* adalah KAP dengan kredibilitas tinggi sebagai KAP yang menguasai pasar, sehingga banyak permintaan jasa audit terhadap KAP *Big Four* untuk memberikan hasil audit yang berkualitas dibandingkan

KAP dari non *Big Four* (Immanuel & Yuyetta, 2014). Hal tersebut mengindikasikan semakin baik kualitas audit yang dihasilkan akan sebanding dengan biaya jasa audit, yang berarti bahwa biaya audit dari auditor KAP *Big Four* lebih besar daripada KAP dari non *Big Four*. Ayu & Septiani (2018) melakukan penelitian mengenai ukuran KAP yang mengungkapkan bahwa ukuran KAP berpengaruh terhadap *fee* eksternal, yang diperkuat oleh penelitian Yulianti et al. (2019) yang mengungkapkan ukuran KAP berpengaruh positif dan signifikan terhadap *fee* audit.

Dewan Komisaris, Komisaris Independen, dan Komite Audit memiliki proporsi yang berbeda di setiap perusahaan. Kompleksitas proporsi para pengurus perusahaan dapat memengaruhi *fee* audit karena tuntutan yang tinggi terhadap hasil laporan keuangan serta adanya tanggung jawab untuk melindungi kepentingan internal dan eksternal perusahaan. Proporsi para pengurus perusahaan umumnya tergantung kompleksitas perusahaan, semakin kompleks perusahaan maka kebutuhan akan pengurus perusahaan sebagai dewan pengawas semakin besar. Kompleksitas suatu perusahaan dapat diukur berdasarkan kerumitan transaksi dengan menggunakan mata uang asing, jumlah anak perusahaan, jumlah cabang ataupun operasional bisnis di luar negeri (Paramitha & Setyadi, 2022). Semakin kompleks bisnis suatu perusahaan juga berpengaruh terhadap kerumitan proses audit terlebih karena risiko yang dapat timbul dari proses audit tersebut lebih tinggi, sehingga proses audit yang lebih rumit dapat mengakibatkan biaya audit yang lebih tinggi.



**Gambar 1.** Grafik *Fee* Audit

Sumber: Data diolah, 2024

Grafik tersebut merupakan grafik yang memberikan informasi mengenai pergerakan jumlah *fee* audit yang dibayarkan perusahaan selama periode 2019 - 2023. Berdasarkan grafik di atas, dapat dilihat bahwa terdapat beberapa titik kenaikan dan penurunan yang sangat signifikan dari tahun ke tahunnya, contohnya pada Perusahaan ABM Investama Tbk. (kode saham ABMM) yang mengeluarkan biaya atas jasa audit laporan keuangan pada tahun 2021 sebesar Rp9.605.000.000,00 jauh berbeda dengan tahun sebelum dan setelahnya yang berkisar di antara Rp700 juta. Kemudian pada Perusahaan Medco Energi Internasional Tbk. (kode saham MEDC) tahun 2023 perusahaan tersebut mengeluarkan biaya audit laporan keuangan sebesar Rp28.400.000.000,00 yang menunjukkan perbedaan

sangat jauh jika dibandingkan dengan tahun sebelumnya dengan biaya atas audit sebesar Rp3.675.000.000,00. Perbedaan ini juga terjadi karena preferensi perusahaan dalam memilih KAP. Perusahaan yang diberikan jasa audit oleh KAP *Big Four* rata-rata dibebankan biaya yang lebih besar dibandingkan dari KAP non *Big Four* sehingga beberapa perusahaan memutuskan untuk mengganti KAP pada tahun selanjutnya sebagai pertimbangan terhadap *fee* audit atau tujuan hasil audit yang maksimal.

Menurut Paramitha & Setyadi (2022) yang menemukan bahwa Komisaris Independen, Komite Audit, dan Kompleksitas Perusahaan berpengaruh positif terhadap *fee* audit sementara Dewan Komisaris tidak berpengaruh terhadap *fee* audit. Hasil tersebut bertolak belakang dengan Ayu & Septiani (2018) yang menemukan bahwa ukuran Dewan Komisaris berpengaruh terhadap *fee* audit, Naibaho et al. (2021) menemukan bahwa Komite Audit berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Audit *Fee*, Afdhalastin & Yuyetta (2021) yang menemukan bahwa Kompleksitas Perusahaan berpengaruh negatif signifikan terhadap *Fee* Audit. Berdasarkan uraian dari beberapa penelitian sebelumnya tentang variabel yang berperan dalam memengaruhi *fee* audit, terdapat perbedaan hasil penelitian antar variabel sehingga menimbulkan adanya gap dari penelitian sebelumnya. Oleh sebab itu penelitian ini dilakukan dengan mereplikasi penelitian Paramitha & Setyadi (2022) yaitu mengangkat variabel Dewan Komisaris, Komisaris Independen, Komite Audit, Kompleksitas Perusahaan, dan menambahkan variabel independen Ukuran KAP pada objek perusahaan sektor energi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023, untuk melihat kontribusi pengaruhnya terhadap *Fee* Audit. Penelitian ini sekaligus sebagai kontribusi literatur tambahan dari penelitian yang sudah dilakukan sebelumnya.

## METODE

Jenis penelitian ini adalah penelitian kausal komparatif yang menganalisis suatu hipotesis mengenai hubungan sebab akibat antara beberapa variabel sehingga dapat dimanfaatkan untuk mengeksplorasi pengaruh antar variabel. Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode dokumentasi dengan pendekatan data kuantitatif. Penelitian yang dilakukan lebih menekankan analisis pada data angka sehingga dapat menghasilkan kesimpulan yang akan menjelaskan hubungan pengaruh antar variabel independen terhadap variabel dependen. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu laporan keuangan perusahaan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019 – 2023 sebanyak 62 perusahaan, kemudian pengambilan sampel dilakukan menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh jumlah sampel sebanyak 19 perusahaan sektor energi. Adapun kriteria pengambilan sampel dalam penelitian ini yaitu: 1) Perusahaan yang sudah terdaftar di BEI periode 2019 – 2023, 2) Perusahaan yang telah menerbitkan laporan tahunan secara lengkap periode 2019 – 2023, 3) Laporan keuangan perusahaan dapat diakses secara publik, 4) Perusahaan yang mencantumkan nominal *fee* audit pada laporan keuangan tahunan, 5) Perusahaan yang membayar *fee* audit lebih dari Rp100,000,000,00 selama periode 2019 – 2023, dan 6) Data yang tidak termasuk *outlier* data. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel menggunakan *software e-views* 12.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

Berikut disajikan hasil uji hipotesis yang telah dilakukan:

**Tabel 1.** Hasil Uji Hipotesis

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	441000000	2.75E+08	1.604.291	0.1122
X1	-17982650	43230325	-0.415973	0.6784
X2	104000000	81927129	1.266.974	0.2085
X3	-86503012	76608799	-1.129152	0.2619
X4	99087646	21875892	4.529.536	0.0000
X5	300000000	1.43E+08	2.093.042	0.0392

Sumber: *Output E-views 12, 2024*

### Hipotesis 1

Berdasarkan hasil uji pada Tabel 1 variabel  $X_1$  didapatkan nilai probabilitas 0,6784 > 0,05 sehingga diperoleh kesimpulan bahwa variabel  $X_1$  tidak memiliki pengaruh terhadap variabel Y. Hasil ini menginterpretasikan bahwa Dewan Komisaris tidak memiliki pengaruh terhadap *Fee Audit*, maka hipotesis satu dalam penelitian ini ( $H_1$ ) ditolak. Hal ini dikarenakan dewan komisaris memiliki keterbatasan pemahaman terhadap prosedur audit, dewan komisaris sebagai agen pengelola perusahaan yang mewakili kepentingan prinsipal cenderung melakukan pemantauan terhadap perumusan kebijakan dan pengelolaan perusahaan oleh direksi, sehingga dewan komisaris tidak diperbolehkan mengambil peran dalam membuat keputusan operasional (Febrina, 2022).

Peran dewan komisaris selain melakukan pemantauan terhadap pengelolaan perusahaan, hanya sampai pada keputusan untuk menentukan KAP yang akan memberikan jasa audit laporan keuangan pada periode tertentu melalui Rapat Umum Pemegang Saham, hal ini sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan 13/POJK.03/2017 bahwa penunjukan KAP diputuskan oleh hasil RUPS yang dihadiri oleh Dewan Komisaris, Komisaris Independen, Dewan Direksi, dan investor. Dengan demikian dewan komisaris tidak memiliki peran untuk membuat strategi dalam menekan *fee audit*, namun hanya berperan dalam memutuskan KAP yang akan memberikan jasa audit berdasarkan hasil RUPS dengan mempertimbangkan rekomendasi dari komite audit.

Temuan penelitian ini diperkuat oleh Paramitha & Setyadi (2022) dan Hanindiyasari & Nurbaiti (2023) yang mengungkapkan bahwa Dewan Komisaris tidak berpengaruh terhadap *Fee Audit*. Namun, temuan penelitian ini bertolak belakang dengan Ayu & Septiani (2018) yang mengungkapkan Dewan Komisaris memiliki pengaruh terhadap *Fee Audit*.

### Hipotesis 2

Berdasarkan hasil uji hipotesis pada Tabel 1 variabel  $X_2$  didapatkan nilai probabilitas 0,2085 > 0,05 sehingga diperoleh kesimpulan bahwa variabel  $X_2$  tidak memiliki pengaruh terhadap Y. Hasil ini menginterpretasikan bahwa Komisaris Independen tidak memiliki pengaruh terhadap *Fee Audit*, maka hipotesis kedua pada penelitian ini ( $H_2$ ) ditolak. Hal ini dikarenakan komisaris independen memiliki keterbatasan pengetahuan dan kendali

terhadap proses audit, standar audit, dan penentuan *fee* audit. Komisaris independen sebagai agen yang mewakili kepentingan investor/*stakeholder* dapat meminimalisir adanya *conflict of interest* antara pemegang saham mayoritas dan minoritas (Badriyah dalam Ummah et al., 2024), namun ruang lingkup Komisaris Independen adalah mengawasi kebijakan manajemen dalam mengelola perusahaan, sedangkan besaran *fee* audit didasarkan pada tanggung jawab audit menurut hukum, independensi dan tingkat keahlian auditor sehingga keberadaan komisaris independen tidak bisa memengaruhi keputusan terhadap penentuan jumlah *fee* audit (Tat & Murdiawati, 2020).

Temuan penelitian ini diperkuat oleh penelitian Suryanto et al. (2018) yang mengungkapkan bahwa Komisaris Independen tidak berpengaruh terhadap *Fee* Audit. Namun temuan penelitian ini bertolak belakang dengan penelitian Hanindiyasari & Nurbaiti (2023) yang mengungkapkan Komisaris Independen berpengaruh signifikan terhadap *Fee* Audit dan penelitian Paramitha & Setyadi (2022) yang mengungkapkan Komisaris Independen berpengaruh positif terhadap *Fee* Audit.

### Hipotesis 3

Berdasarkan hasil uji hipotesis pada Tabel 1 variabel  $X_3$  didapatkan nilai probabilitas sebesar  $0,2619 > 0,05$  sehingga diperoleh kesimpulan bahwa variabel  $X_3$  tidak memiliki pengaruh terhadap *Y*. Hasil ini menginterpretasikan bahwa Komite Audit tidak memiliki pengaruh terhadap *Fee* Audit, maka hipotesis ketiga ( $H_3$ ) pada penelitian ini ditolak. Hal ini disebabkan karena Komite Audit sebagai agen yang memiliki tanggung jawab untuk memantau pelaporan keuangan, proses audit laporan keuangan yang dilakukan oleh auditor, serta mengusulkan auditor yang akan digunakan oleh perusahaan. Namun auditor eksternal harus tetap menjaga independensinya dengan melaksanakan proses audit berdasarkan standar yang harus dipenuhi, sehingga penentuan *fee* audit tidak boleh digunakan untuk menekan atau memengaruhi auditor. Hal ini bertolak belakang dengan pernyataan Freddy (2019) bahwa komite audit dapat berpengaruh terhadap penentuan *fee* audit karena terkoneksi dengan auditor eksternal. Hal ini disebabkan karena dalam hal penentuan *fee* audit, auditor berhak untuk menentukan biaya berdasarkan standar pekerjaan yang dihadapi, dan komite audit hanya berhak untuk mengusulkan auditor yang akan digunakan dan mengawasi proses pelaksanaan audit. Dengan demikian komite audit tidak berperan untuk menekan *fee* audit. Hal ini juga dilakukan sebagai bentuk profesionalitas untuk menghindarkan dari kemungkinan munculnya konflik kepentingan yang bisa merusak independensi auditor eksternal dan profesionalitas komite audit.

Temuan penelitian ini diperkuat oleh penelitian Hanindiyasari & Nurbaiti (2023) yang menemukan bahwa Komite Audit tidak berpengaruh signifikan terhadap *Fee* Audit. Namun temuan penelitian ini bertolak belakang dengan penelitian Paramitha & Setyadi (2022) yang mengungkapkan Komite Audit berpengaruh positif terhadap *Fee* Audit.

### Hipotesis 4

Berdasarkan hasil uji hipotesis pada Tabel 1 variabel  $X_4$  didapatkan nilai probabilitas sebesar  $0,0000$  dengan nilai koefisien  $99087646$  yang artinya nilai probabilitas  $< 0,05$  dengan nilai koefisien bernilai positif, sehingga diperoleh kesimpulan bahwa variabel  $X_4$  memiliki pengaruh positif terhadap *Y*. Hasil ini menginterpretasikan bahwa Kompleksitas



Perusahaan memiliki pengaruh positif terhadap *Fee Audit*, maka hipotesis keempat ( $H_4$ ) dalam penelitian ini diterima. Kompleksitas perusahaan dalam penelitian ini ditentukan dari jumlah anak perusahaan yang akan memengaruhi jumlah *fee* audit pada perusahaan induk dengan rumusan semakin kompleks perusahaan induk maka *fee* audit yang dikenakan akan semakin besar. Hal ini disebabkan karena perusahaan induk yang memiliki banyak anak perusahaan cenderung memiliki kompleksitas risiko operasional yang terungkap pada laporan keuangan, sehingga akan meningkatkan kerumitan proses audit yang akan dihadapi auditor Yulio (2016). Peningkatan kompleksitas audit ini meliputi kerumitan transaksi, tingginya risiko audit, dan proses audit yang panjang, maka dari itu nominal *fee* audit akan semakin tinggi karena auditor harus memberikan usaha yang lebih besar dalam menghadapi risiko tersebut (Freddy, 2019). Dengan demikian perusahaan yang lebih kompleks akan mengakibatkan nominal *fee* audit yang besar, hal ini sesuai dengan teori dari Afdhalastin & Yuyetta (2021).

Teori Agensi memaparkan bahwa penyebab munculnya potensi konflik kepentingan antara agen dan prinsipal adalah agen harus memenuhi tuntutan dari prinsipal untuk mengelola perusahaan, semakin besar tuntutan dari prinsipal maka risiko operasional yang dihadapi agen akan semakin tinggi. Akibatnya perusahaan yang memiliki banyak entitas anak mengindikasikan kompleksitas perusahaan yang tinggi, sehingga dapat meningkatkan kompleksitas audit dan nominal *fee* audit yang tinggi Tat & Murdiawati (2020). Menurut Deviana (2022) menyatakan bahwa perusahaan besar yang memiliki banyak anak perusahaan cenderung menggunakan KAP berkualitas yang sudah memiliki reputasi baik untuk melakukan audit laporan keuangan perusahaan dalam jangka waktu yang panjang. Hal yang menjadi pertimbangan perusahaan adalah hasil audit yang berkualitas supaya menarik minat *stakeholder* terhadap perusahaan, dan menjaga kualitas manajemen perusahaan di tengah masyarakat. Maka dari itu perusahaan besar menuntut hasil audit berkualitas dengan menunjuk auditor dari KAP yang memiliki kapabilitas tinggi, sehingga hal tersebut dapat meningkatkan *fee* audit yang dibebankan.

Temuan penelitian ini sejalan dengan penelitian N. Yulianti et al. (2019) dan Paramitha & Setyadi (2022) yang memperoleh hasil bahwa Kompleksitas Perusahaan berpengaruh positif terhadap *Fee Audit*. Namun temuan penelitian ini bertolak belakang dengan penelitian Afdhalastin & Yuyetta (2021) yang menemukan bahwa Kompleksitas Perusahaan berpengaruh negatif terhadap *Fee Audit*.

## Hipotesis 5

Berdasarkan hasil uji hipotesis pada Tabel 1 variabel  $X_5$  didapatkan nilai probabilitas sebesar 0,0392 dengan nilai koefisien 300000000 yang artinya nilai probabilitas < 0,05 dengan nilai koefisien bernilai positif, sehingga diperoleh kesimpulan bahwa variabel  $X_5$  memiliki pengaruh positif terhadap variabel Y. Hasil ini menunjukkan bahwa Ukuran KAP memiliki pengaruh positif terhadap *Fee Audit*, maka hipotesis kelima ( $H_5$ ) dalam penelitian ini diterima. Ukuran KAP mencerminkan profesionalitas dan independensi dari auditor karena auditor tidak tergantung kepada *client*, maka KAP yang terafiliasi dengan *Big Four* memiliki kredibilitas yang tinggi dibandingkan dengan KAP non *Big Four* (Sry & Eny, 2024). Hal ini disebabkan karena KAP *Big Four* memiliki skala yang luas, pengalaman yang banyak, dan kualitas yang lebih unggul sehingga KAP *Big Four* dipercaya dapat menghasilkan

kualitas audit yang tinggi dan dapat menangani masalah audit yang kompleks (Huang & Luo, 2024), dengan demikian nominal *fee* audit yang dibebankan untuk menunjuk KAP dari *Big Four* juga semakin tinggi.

Dalam teori agensi, auditor atau KAP memiliki posisi sebagai pihak eksternal antara agen yang mengelola manajemen perusahaan dengan prinsipal yang mendelegasikan wewenang kepada manajemen perusahaan, sehingga untuk meminimalisir timbulnya konflik kepentingan antara agen dan prinsipal diperlukan adanya pihak eksternal yaitu auditor eksternal independen yang dianggap sebagai pihak penilai kualitas laporan keuangan yang disajikan perusahaan, dengan demikian auditor eksternal mampu menjadi penengah antara agen dan prinsipal (Tat & Murdiawati, 2020). Dalam meminimalisir potensi konflik kepentingan antara agen dan prinsipal diperlukan transparansi mengenai operasional perusahaan termasuk besaran *fee* audit. Fenomena bisnis yang terjadi berkaitan dengan *fee* audit pada sektor energi periode 2019 – 2023 membuktikan bahwa perusahaan yang menggunakan auditor dari KAP *Big Four* cenderung mengeluarkan biaya yang lebih tinggi dibandingkan perusahaan yang menggunakan auditor dari KAP non *Big Four*. Hal ini tentunya selaras dengan kualitas dan reputasi dari KAP *Big Four* sehingga perusahaan/*client* tidak merasa dirugikan dengan mengeluarkan biaya yang tinggi namun memperoleh hasil audit yang berkualitas.

Temuan penelitian ini didukung dengan penelitian Ayu & Septiani (2018) bahwa Ukuran KAP berpengaruh terhadap *Fee Audit* dan N. Yulianti et al. (2019) yang memperoleh hasil Ukuran KAP berpengaruh positif terhadap *Fee Audit*. Namun temuan penelitian ini tidak sejalan dengan Alifian et al. (2023) yang menemukan Ukuran KAP tidak berpengaruh terhadap *Fee Audit*.

## SIMPULAN

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari faktor internal dan eksternal perusahaan terhadap *Fee Audit* dengan objek penelitian perusahaan sektor energi yang terdaftar di BEI periode 2019–2023. Penelitian ini dilakukan dengan menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen menggunakan *software E-views* 12. Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan, kesimpulan dari penelitian ini dapat dijelaskan sebagai berikut: 1). Dewan Komisaris tidak memiliki pengaruh terhadap *Fee Audit* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di BEI periode 2019 – 2023; 2). Komisaris Independen tidak memiliki pengaruh terhadap *Fee Audit* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di BEI periode 2019 – 2023; 3). Komite Audit tidak memiliki pengaruh terhadap *Fee Audit* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di BEI periode 2019 – 2023; 4). Kompleksitas Perusahaan memiliki pengaruh positif terhadap *Fee Audit* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di BEI periode 2019 – 2023; 5). Ukuran KAP memiliki pengaruh positif terhadap *Fee Audit* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di BEI periode 2019 – 2023.

## PUSTAKA ACUAN

Abbas, D. S., Ismail, T., Taqi, M., & Yazid, H. (2021). The influence of independent commissioners, audit committee and company size on the integrity of financial statements. *Estudios de Economia Aplicada*, 39(10). <https://doi.org/10.25115/eea.v39i10.5339>

- Afdhalastin, A. D., & Yuyetta, E. N. A. (2021). Analisis Pengaruh Struktur Kepemilikan Terkonsentrasi, Kompleksitas, Profitabilitas, Dan Risiko Perusahaan Terhadap Audit Fee. *Jurnal Of Accounting, Vol.10(4)*, 1–15. <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/accounting/article/view/32983>
- Alifian, D., Nur Afandi, V., Wahyu Kusuma, Y., & Pramiana, O. (2023). Pengaruh Ukuran Klien Dan Ukuran Kap Terhadap Fee Audit. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 3(1), 28–37. <https://doi.org/10.51903/jiab.v3i1.206>
- Ayu, P. P., & Septiani, T. (2018). Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris, Komite Audit, Dan Kap Terhadap Fee Audit Eksternal. *Jurnal Akuntansi*, 12(1), 1–15. <https://doi.org/10.25170/jara.v12i1.55>
- Deviana, M. R. (2022). Pengaruh Status KAP dan Anak Perusahaan Terhadap Besaran Fee Audit. *JAAKFE UNTAN (Jurnal Audit Dan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tanjungpura)*, 11(2), 1. <https://doi.org/10.26418/jaakfe.v11i2.51953>
- Febrina, V. (2022). Pengaruh Dewan Komisaris, Dewan Direksi, Komite Audit, Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Informasi Akuntansi*, 1(1), 77–89.
- Freddy, S. (2019). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Audit Fee Eksternal. 2(1), 67–76.
- Hanindyasari, A., & Nurbaiti, A. (2023). Pengaruh Fungsi Audit Internal , Struktur Corporate Governance , Dan Leverage Terhadap Audit Fee ( Studi pada Perusahaan Sub Sektor Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2016-2020 ). 10(2), 1103–1115.
- Huang, X., & Luo, L. (2024). Executive financial background, external audit quality and shadow banking in non-financial firms. *Finance Research Letters*, 64(December 2023), 105397. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2024.105397>
- IAPI (Ikatan Akuntan Publik Indonesia). (2016). *Peraturan Pengurus Nomor 2 Tahun 2016 tentang Penentuan Imbalan Jasa Audit Laporan Keuangan*. <https://iapi.or.id/ketentuan-fee-audit/>
- Immanuel, R., & Yuyetta, E. N. A. (2014). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penetapan Audit Fees. *Diponegoro Journal of Accounting*, 3(3), 1–12. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Mauliana, E., & Laksito, H. (2021). Pengaruh Fee Audit, Audit Tenure, Rotasi Audit Dan Reputasi Auditor Terhadap Kualitas Audit Audit (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI tahun 2017-2019). *Diponegoro Journal Of Accounting*, 10(4), 1–15.
- Michael C. Jensen dan William H. Meckling. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*. <https://doi.org/10.1177/0018726718812602>
- Nadia Ainurrahmah, & Mulia Alim. (2022). Pengaruh Financial Distress, Auditor Switching, dan Reputasi KAP Terhadap Penentuan Fee Audit Eksternal. *Jurnal Digital Akuntansi (JUDIKA)*, 2(1), 8–16.
- Naibaho, D. P., Melisa, M., Fransiska, L., & Sinaga, A. N. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Ukuran Kap, Komite Audit, Resiko Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Audit Fee Pada Perusahaan Jasa Sektor Property, Real Estate, And Building Construction Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING)*, 5(1), 343–350. <https://doi.org/10.31539/costing.v5i1.2450>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2014). *Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 Tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten Atau Perusahaan Publik*. [https://www.ojk.go.id/id/regulasi/Documents/Pages/POJK-tentang-Direksi-dan-Dewan--Komisaris-Emiten-atau-Perusahaan-Publik/POJK 33. Direksi dan Dewan Komisaris Emiten Atau Perusahaan Publik.pdf](https://www.ojk.go.id/id/regulasi/Documents/Pages/POJK-tentang-Direksi-dan-Dewan--Komisaris-Emiten-atau-Perusahaan-Publik/POJK%2033%20Direksi%20dan%20Dewan%20Komisaris%20Emiten%20Atau%20Perusahaan%20Publik.pdf)
- Otoritas Jasa Keuangan. (2015). *POJK No 55 /POJK.04/2015 Tentang Pembentukan Dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit*. In *Ojk.Go.Id*. [http://www.ojk.go.id/id/kanal/iknb/regulasi/lembaga-keuangan-mikro/peraturan-ojk/Documents/SAL-POJK PERIZINAN FINAL F.pdf](http://www.ojk.go.id/id/kanal/iknb/regulasi/lembaga-keuangan-mikro/peraturan-ojk/Documents/SAL-POJK%20PERIZINAN%20FINAL%20F.pdf)
- Otoritas Jasa Keuangan. (2017). *Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 13/POJK.03/2017 tentang Penggunaan Jasa Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik Dalam Kegiatan Jasa Keuangan*.

- Paramitha, M. D., & Setyadi, E. J. (2022). Pengaruh Dewan Komisaris, Komisaris Independen, Komite Audit, dan Kompleksitas Perusahaan Terhadap Fee Audit. *Ratio : Reviu Akuntansi Kontemporer Indonesia*, 3(1), 13. <https://doi.org/10.30595/ratio.v3i1.12840>
- Rukmana, M., Konde, Y. T., & Setiawaty, A. (2017). Pengaruh Risiko Litigasi, Corporate Governance, Karakteristik Perusahaan, dan Karakteristik Auditor Terhadap Audit Fee pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI. *Simposium Nasional Akuntansi 20*.
- Sembiring, E. D., Anggriawan, M. A., & Pertiwi, S. P. (2022). Pengaruh Komite Audit, Komisaris Independen Dan Struktur Kepemilikan Terhadap Integritas Laporan Keuangan. *Bussman Journal : Indonesian Journal of Business and Management*, 2(1), 273–294. <https://doi.org/10.53363/buss.v2i1.93>
- Sry, W., & Eny, S. (2024). Pengaruh Ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP), Ukuran Perusahaan, Dan Fee Audit Terhadap Kualitas Audit (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Pada Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2020-2022). *MULTIPLE: Journal of Global and Multidisciplinary*.
- Suryanto, R., Siskawati, S. A. D., & Sofyani, H. (2018). Pengaruh Struktur Corporate Governance Dan Risiko Perusahaan Terhadap Fee Audit. 9(1), 102–127.
- Tat, R. N. E., & Murdiawati, D. (2020). Faktor-Faktor Penentu Tarif Biaya Audit Eksternal (Audit Fee) Pada Perusahaan Non-Kuangan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(1), 177–195.
- Ummah, S., Aini, E. D. N., & Sumriyah, S. (2024). Keberadaan Komisaris Independen dalam Menerapkan Good Corporate Governance pada Perseroan Terbatas. *Jurnal Hukum Dan Sosial Politik*, 2(1), 166–175.
- Yulianti, A., & Cahyonowati, N. (2023). Pengaruh Dewan Direksi, Dewan Komisaris, Komisaris Independen, Komite Audit, Kepemilikan Manajerial, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan. 12, 1–14.
- Yulianti, N., Agustin, H., & Taqwa, S. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kompleksitas Audit, Risiko Perusahaan, Dan Ukuran Kap Terhadap Fee Audit. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 1(1), 217–255. <https://doi.org/10.24036/jea.v1i1.72>
- Yulio, W. S. (2016). Pengaruh Konvergensi IFRS, Komite Audit, Dan Kompleksitas Perusahaan Terhadap Fee Audit. *Jurnal Akuntansi Bisnis (JAB)*, 66(29), 37–39.

# Pengaruh Insentif Pajak, Kepercayaan Pada Otoritas Pajak, dan Keadilan Pajak Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM Orang Pribadi dengan *Tax Morale* Sebagai Variabel Moderasi

Fitri Damayanti<sup>1\*</sup>, Mohammad Fadel Jibrani<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup>Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta

E-mail: <sup>1</sup>[fitri.damayanti@uinjkt.ac.id](mailto:fitri.damayanti@uinjkt.ac.id); <sup>2</sup>[fadeljibrani08@gmail.com](mailto:fadeljibrani08@gmail.com)

<sup>\*)</sup>Penulis korespondensi

## Abstract

*This study aims to analyze the effect of tax incentives, trust in tax authorities and tax fairness on individual MSME taxpayer compliance moderated by tax morale. The population of the study was individual MSME taxpayers domiciled in DKI Jakarta and had a NPWP with a total of 102 respondents who met the criteria. Data were selected using purposive sampling techniques. This study used multiple linear regression analysis methods and moderation regression analysis. The results of this study indicate that tax incentives, tax fairness, trust in tax authorities have a positive effect on Individual MSME taxpayer compliance. Tax morale strengthens the effect of tax incentives on individual MSME taxpayer compliance, while tax morale is unable to moderate the effect of trust in tax authorities and tax fairness on individual MSME taxpayer compliance.*

**Keywords:** *Taxpayer Compliance, Tax Incentives, Trust in Tax Authorities, Tax Fairness, Tax Morale*

## Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh insentif pajak, kepercayaan pada otoritas pajak dan keadilan pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi dengan dimoderasi oleh *tax morale*. Populasi penelitian ini adalah wajib pajak UMKM orang pribadi yang berdomisili di DKI Jakarta dan memiliki NPWP dengan total 102 responden yang sesuai kriteria. Data dipilih dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linear berganda dan analisis regresi moderasi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa insentif pajak, keadilan pajak, kepercayaan pada otoritas pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi. *Tax morale* memperkuat pengaruh insentif pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi, sedangkan *tax morale* tidak mampu memoderasi pengaruh kepercayaan pada otoritas pajak dan keadilan pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi.

**Kata Kunci:** *Kepatuhan Wajib Pajak, Insentif Pajak, Kepercayaan pada Otoritas Pajak, Keadilan pajak, Tax Morale*



## PENDAHULUAN

Indonesia sebagai negara terbesar keempat didunia dengan populasi 279,8 juta jiwa per Juli 2024 (Worldometer, 2024), memiliki dampak signifikan terhadap anggaran negara, terutama melalui sektor pajak. Menurut ssas.co.id (2024) pada akhir 2023, terdapat 72,46 juta wajib pajak terdaftar, namun penerimaan pajak menunjukkan fluktuasi dari tahun ke tahun. Berdasarkan Direktorat Jenderal Pajak (2024), pada tahun 2019 penerimaan pajak sebesar Rp1.332,67 triliun dengan pertumbuhan 1,5%. Namun, pada tahun 2020 penerimaan pajak mengalami penurunan signifikan mencapai Rp1.072,11 triliun dengan penurunan pertumbuhan 19,6%. Pada tahun 2021 penerimaan pajak kembali ke zona positif menjadi Rp1.278,63 triliun dengan pertumbuhan 19,3% dan meningkat signifikan pada tahun 2022 dengan penerimaan pajak sebesar Rp1.716,77 triliun dengan pertumbuhan 34,3%. Pada tahun 2023 meskipun penerimaan pajak meningkat pertumbuhannya melambat hanya sebesar 8,9% dibandingkan periode sebelumnya. Selain itu, rasio pajak Indonesia pada 2023 hanya 10,32%, jauh di bawah rata-rata Asia Pasifik 19,8%, menunjukkan perlunya peningkatan kepatuhan pajak (Suyanto & Associates, 2024).

Sistem perpajakan Indonesia menerapkan *self-assessment system* yang mengharuskan wajib pajak, termasuk UMKM diberikan tanggung jawab untuk menghitung dan melaporkan pajaknya secara mandiri. UMKM mempunyai peran penting bagi perekonomian dengan jumlahnya mencapai 65,5 juta unit berkontribusi terhadap produk domestik bruto sebesar 61% dan menyerap 97% total tenaga kerja. Di DKI Jakarta pada tahun 2023 UMKM telah mencapai 245.473 unit (Katalog.data.go.id, 2024). Menjadikan UMKM sebagai penyumbang terbesar pertumbuhan ekonomi (Harlim & Oktavini, 2024). Meskipun demikian, banyak pelaku UMKM yang belum melaporkan dan membayar pajaknya (Markhumah et al., 2019 dalam Atichasari et al., 2024).

Penelitian mengenai insentif pajak terhadap kepatuhan pajak yang dilakukan oleh Thelmalia et al., (2023), Rudianti & Ningrum, (2022), dan Amah et al., (2021) yang menyatakan bahwa insentif pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM. Hasil penelitian ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Meiryani et al., (2023), Fadilla et al., (2022), dan Budiman et al., (2022) menunjukkan hasil bahwa insentif pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap kepatuhan wajib pajak.

Faktor lain yang mempengaruhi kepatuhan wajib pajak adalah kepercayaan pada otoritas pajak. Kepercayaan pada otoritas pajak adalah keyakinan diri terhadap kemampuan pemerintah atau lembaga perpajakan untuk menjalankan sistem pajak dengan cara yang adil dan efektif (Khamis & Mastor, 2023). Ketika wajib pajak percaya terhadap kinerja otoritas pajak yang bersih dan efisien, mereka akan lebih termotivasi untuk mematuhi kewajibannya dalam melapor dan membayar pajak. Sebaliknya, jika otoritas pajak atau pemerintah dianggap tidak jujur dan tidak amanah dalam pengelolaan pajak, hal ini dapat mengurangi kepercayaan masyarakat pada otoritas pajak dan berdampak negatif terhadap partisipasi dalam pembangunan negara melalui pajak (Simanjuntak & Sudjiman, 2023). Oleh karena itu, penting untuk membangun hubungan yang positif antara pembayar pajak dan otoritas pajak.

Menurut Amalia (2020) keadilan pajak adalah setiap wajib pajak menyumbangkan uang untuk pengeluaran pemerintah sebanding dengan kepentingannya dan manfaat yang diterima. Sistem perpajakan harus dirancang untuk memungut pajak dari individu



atau kelompok yang dapat membiayai pengeluaran pemerintah dan mendistribusikan manfaat tersebut secara adil ke seluruh masyarakat. Keadilan sistem perpajakan dapat mempengaruhi persepsi wajib pajak dalam mengambil suatu keputusan. Sementara itu, tax moral merupakan motivasi instrinsik dari individu untuk berkontribusi terhadap negara dengan membayar pajak secara sukarela (Nugroho, 2020). Wajib pajak dengan moralitas yang tinggi cenderung lebih patuh, begitupun sebaliknya Subhan et al., (2023).

### **Pengaruh Insentif Pajak terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM**

Insentif pajak merupakan salah satu faktor yang dapat mempengaruhi kepatuhan wajib pajak UMKM. pemberian insentif pajak oleh pemerintah akan meningkatkan jumlah UMKM yang terbantu. Dengan adanya peningkatan UMKM yang mendapatkan bantuan, diharapkan stimulus bagi keberlanjutan UMKM juga meningkat. Pada akhirnya, keberlanjutan UMKM ini akan mencerminkan peningkatan ekonomi nasional. Berdasarkan *theory of planned behavior*, dijelaskan bahwa apabila seseorang berniat untuk melakukan suatu hal maka individu tersebut akan memiliki keyakinan mengenai harapan normative dari individu lain serta motivasi untuk memenuhi harapan tersebut.

Hasil penelitian Thelmalia et al. (2023) menunjukkan bahwa insentif pajak berpengaruh positif signifikan terhadap kepatuhan wajib pajak. Hasil penelitian Amah et al. (2023) juga menunjukkan bahwa insentif pajak memiliki pengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM. Berdasarkan hal tersebut, maka rumusan hipotesis penelitian ini yaitu:

H1: Insentif pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM

### **Pengaruh Kepercayaan Pada Otoritas Pajak terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM**

Kepercayaan pada otoritas pajak dapat menjadi faktor yang mempengaruhi kepatuhan wajib pajak. Menurut Cahyonowati et al. (2023) mengungkapkan bahwa wajib pajak yang memiliki tingkat kepercayaan yang tinggi terhadap otoritas pajak, mereka akan cenderung mementingkan kepentingan bersama dengan melapor dan membayar pajak. Sebaliknya, ketika otoritas pajak tidak dapat dipercaya, maka wajib pajak cenderung mengutamakan kepentingan individu dengan melaporkan secara tidak jujur. Hasil penelitian Meiryani et al. (2023), Nuridah et al. (2023), dan Fitriyah et al. (2024) menunjukkan bahwa kepercayaan pada otoritas pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM. Berdasarkan hal tersebut, maka rumusan hipotesis penelitian ini yaitu:

H2: Kepercayaan pada otoritas pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM

### **Pengaruh Keadilan Pajak terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM**

Berdasarkan *theory of planned behavior*, keadilan pajak berkaitan dengan sikap terhadap perilaku, dimana keadilan pajak yang diterapkan dapat mempengaruhi sikap dan niat wajib pajak dalam memenuhi kewajibannya. Oleh karena itu, ketika wajib pajak mendapatkan keadilan saat melaksanakan kewajibannya, mereka akan memiliki keyakinan bahwa manfaat diterima dengan baik sehingga mereka akan terus patuh dalam melakukan kewajiban pajaknya. Pernyataan tersebut didukung oleh penelitian yang dilakukan oleh

Rosmawati (2021) menyatakan bahwa semakin baik keadilan pajak maka akan meningkatkan kepatuhan wajib pajak. Hasil penelitian Fajriana et al. (2023) menunjukkan bahwa keadilan pajak berpengaruh signifikan terhadap kepatuhan wajib pajak. Sehubungan hal tersebut, maka rumusan hipotesis penelitian ini yaitu:

H3: Keadilan pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM.

### **Pengaruh Insentif Pajak terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM dengan *Tax Morale* sebagai Variabel Moderasi**

Insentif pajak adalah kebijakan pemerintah untuk meningkatkan kepatuhan wajib pajak, terutama UMKM dalam memenuhi kewajiban perpajakan (Amah et al., 2021). Tujuan insentif ini adalah meningkatkan kepatuhan yang juga dipengaruhi oleh *tax morale* wajib pajak. *Tax morale* adalah motivasi intrinsik individu untuk membayar pajak secara sukarela kepada negara. Hasil penelitian Sebele-Mpofu (2020) menunjukkan pengaruh signifikan *tax morale* terhadap kepatuhan pajak. berdasarkan *theory of planned behavior* insentif pajak yang di dukung oleh moral pajak yang tinggi akan memperkuat niat wajib pajak untuk patuh. Berdasarkan hal tersebut, maka rumusan hipotesis penelitian ini yaitu:

H4: *Tax morale* memperkuat pengaruh insentif pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM.

### **Pengaruh Kepercayaan pada Otoritas Pajak terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM dengan *Tax Morale* sebagai Variabel Moderasi**

Kepercayaan pada otoritas pajak mencerminkan keyakinan bahwa pengelolaan pajak dilakukan dengan adil, transparan, dan efisien. Ketika wajib pajak merasa yakin akan integritas dan profesionalisme otoritas pajak, mereka lebih termotivasi untuk memenuhi kewajiban perpajakan. *Tax morale* sebagai motivasi intrinsik untuk membayar pajak kepada negara. Dalam *theory of planned behavior* moral pajak membentuk sikap positif dan niat untuk patuh. Hasil penelitian Subhan et al. (2023) menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat moral pajak, semakin kuat niat wajib pajak untuk patuh. Sehubungan dengan gagasan tersebut, rumusan hipotesis penelitian ini yaitu:

H5: *Tax morale* memperkuat pengaruh kepercayaan pada otoritas pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM.

### **Pengaruh Keadilan Pajak terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM dengan *Tax Morale* sebagai Variabel Moderasi**

Keadilan pajak mengacu pada persepsi wajib pajak bahwa sistem perpajakan harus diterapkan secara adil. Ketika wajib pajak merasa keadilan dalam sistem tersebut, mereka cenderung lebih patuh terhadap kewajiban perpajakan. *Tax morale* dapat mendorong individu untuk mematuhi peraturan pajak berdasarkan keyakinan bahwa membayar pajak adalah tindakan yang benar. Hasil penelitian Meilani & Inayati (2024) menunjukkan bahwa di negara maju, moral pajak sangat berpengaruh terhadap kepatuhan. Dengan demikian, jika sistem perpajakan dianggap adil dan didukung oleh moral yang kuat, wajib pajak akan lebih termotivasi untuk mematuhi peraturan perpajakan. Berdasarkan hal tersebut, maka rumusan hipotesis penelitian ini yaitu:

H6: *Tax morale* memperkuat pengaruh keadilan pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM.

## METODE

Penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah wajib pajak UMKM orang pribadi yang berdomisili di DKI Jakarta. Metode analisis data yang diterapkan dalam penelitian ini adalah *moderated regression analysis* (analisis regresi moderasi). Sampel dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Formula yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_1 \cdot Z + \beta_5 X_2 \cdot Z + \beta_6 X_3 \cdot Z + e$$

Keterangan:

- Y = Kepatuhan wajib pajak  
 $\alpha$  = Konstanta  
 $\beta$  = Koefisien regresi  
 $X_1$  = Insentif pajak  
 $X_2$  = Kepercayaan pada otoritas pajak  
 $X_3$  = Keadilan pajak  
 $Z$  = *Tax morale*  
 $X_1 Z$  = Variabel interaksi antara insentif pajak dengan *tax morale* yang menggambarkan pengaruh variabel moderasi, *tax morale* terhadap hubungan insentif pajak terhadap kepatuhan wajib pajak.  
 $X_2 Z$  = Variabel interaksi antara kepercayaan pada otoritas pajak dengan *tax morale* yang menggambarkan pengaruh variabel moderasi, *tax morale* terhadap hubungan kepercayaan pada otoritas pajak terhadap kepatuhan wajib pajak.  
 $X_3 Z$  = Variabel interaksi antara keadilan pajak dengan *tax morale* yang menggambarkan pengaruh variabel moderasi, *tax morale* terhadap hubungan keadilan pajak terhadap kepatuhan wajib pajak.  
 $e$  = *error*

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### Hasil Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik yang dilakukan meliputi uji multikolinearitas, uji normalitas, dan uji heteroskedastisitas. Berikut adalah hasilnya:

**Tabel 1.** Uji Multikolinearitas

Model	Colinearity Statistics	
	Tolerance	VIF
Insentif Pajak	0,251	4,010
Kepercayaan pada Otoritas Pajak	0,248	4,119
Keadilan Pajak	0,293	3,433
Tax Morale	0,364	2,751

Sumber: Data diolah, 2024

Pada Tabel 1, uji multikolinearitas digunakan untuk mengidentifikasi adanya hubungan antar variabel independen dalam model regresi. Model regresi yang baik tidak mengalami multikolinearitas, yang dapat diuji menggunakan nilai *tolerance* dan *Variance Inflation*

Factor (VIF). Kriteria yang digunakan untuk menunjukkan tidak adanya multikolinearitas adalah *tolerance* > 0,10 dan *VIF* < 10 (Ghozali, 2018). Berdasarkan hasil pengujian pada Tabel 1, seluruh variabel memenuhi kriteria tersebut, sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi multikolinearitas dalam penelitian ini.

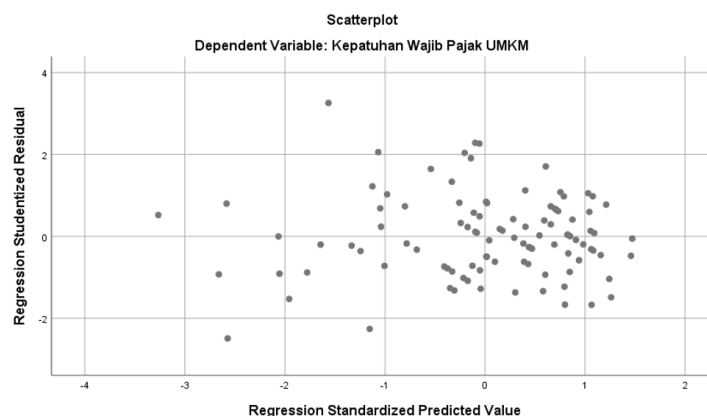
**Tabel 2.** Uji Normalitas

		<i>Unstandardized Residual</i>
N		102
<i>Normal Parameters</i>	<i>Mean</i>	,0000000
	<i>Std. Deviation</i>	2,27462004
<i>Most Extreme Differences</i>	<i>Absolute</i>	,054
	<i>Positive</i>	,054
	<i>Negative</i>	-,032
<i>Test Statistic</i>		,054
<i>Asymp. Sig. (2-tailed)</i>		,200

Sumber: Data diolah, 2024

Selanjutnya, uji normalitas dilakukan untuk mengetahui apakah data dalam model regresi berdistribusi normal. Pengujian ini menggunakan metode Kolmogorov-Smirnov (K-S), yang menguji signikansi distribusi data. Hasil pengujian yang ditampilkan dalam Tabel 2 menunjukkan bahwa nilai signifikansi yang diperoleh adalah 0,200 atau > 0,05. Hal tersebut dapat disimpulkan bahwa data dalam penelitian ini berdistribusi normal.

**Tabel 3.** Uji Heteroskedastisitas



Sumber: Data diolah, 2024

Selain itu, uji heteroskedastisitas dilakukan untuk menilai apakah model regresi mengalami perbedaan varians residual antar pengamatan. Pengujian ini menggunakan pendekatan *scatterplot* untuk melihat pola penyebaran titik-titik data. Berdasarkan hasil yang ditampilkan dalam Gambar 3, titik-titik data tersebar di atas dan di bawah atau di sekitar angka 0, tidak hanya berkumpul disatu sisi, serta tidak membentuk pola gelombang yang melebar dan menyempit. Maka dapat disimpulkan bahwa pada model regresi tidak terjadi heteroskedastisitas.

## Uji Regresi Linear Berganda

**Tabel 4.** Uji Koefisien Determinasi

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,831	,690	,681	2,324

Sumber: Data diolah, 2024

Berdasarkan hasil uji koefisien determinasi yang dapat dilihat pada Tabel 4, diperoleh nilai nilai *Adjusted R Square* sebesar 0,681. Ini menunjukkan bahwa variabel kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi dapat dijelaskan oleh variabel insentif pajak, kepercayaan pada otoritas pajak, dan keadilan pajak sebesar 68,1%. Sedangkan sisanya, yaitu 31,9% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini, seperti sanksi pajak, pemahaman perpajakan, serta faktor eksternal lain yang memungkinkan memiliki pengaruh terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi.

**Tabel 5.** Uji Statistik F

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Regression	1179,859	3	393,286	72,788	,000
Residual	529,513	98	5,403		
Total	1709,373	101			

Sumber: Data diolah, 2024

Hasil uji statistik F yang terlihat pada tabel 5 menunjukkan nilai signifikansi sebesar 0,000 atau  $< 0,05$ , yang berarti bahwa secara simultan, variabel insentif pajak, kepercayaan pada otoritas pajak, dan keadilan pajak memiliki pengaruh terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi. Hasil ini menunjukkan bahwa faktor-faktor tersebut secara bersama-sama berpengaruh terhadap tingkat kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi.

**Tabel 6.** Uji Statistik t

Model	Unstandardized B	Coefficients Std. Error	Standardized Coefficients Beta	t	Sig.
(Constant)	6,815	2,315		2,943	,004
Insentif Pajak	,512	,141	,398	3,625	,000
Kepercayaan pada Otoritas Pajak	,343	,147	,232	2,329	,022
Keadilan Pajak	,204	,081	,260	2,507	,014

Sumber: Data diolah, 2024

Hasil uji statistik t yang disajikan pada Tabel 6, terlihat pengaruh masing-masing variabel independen secara parsial terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi sebagai berikut:

### **Pengaruh Insentif Pajak terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM Orang Pribadi**

Berdasarkan hasil uji statistik t pada Tabel 6, terlihat variabel insentif pajak memperoleh nilai signifikansi sebesar 0,000 ( $< 0,05$ ) dan t hitung sebesar 3,625 ( $> 1,660$ ), yang menunjukkan bahwa insentif pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi. Dengan demikian, hipotesis pertama (H1) diterima.

Insentif pajak dapat mengurangi beban finansial wajib pajak, yang pada gilirannya mendorong mereka untuk lebih patuh dalam memenuhi kewajiban perpajakan. Hal ini mendukung *Theory of Planned Behavior*, di mana sikap positif terhadap insentif pajak meningkatkan nilai patuh. Wajib pajak yang merasa mendapat manfaat dari insentif pajak lebih termotivasi untuk memenuhi kewajiban perpajakan. Dengan adanya insentif ini, beban pajak yang seharusnya ditanggung oleh wajib pajak menjadi lebih ringan, karena sebagian pajak terutang dikurangi atau bahkan ditanggung oleh pemerintah. Penurunan beban pajak ini dapat memberikan manfaat bagi keberlanjutan usaha dan meningkatkan motivasi UMKM untuk mematuhi peraturan perpajakan karena mereka merasa tidak terbebani secara berlebihan (Sephiani & Syafitri, 2023). Hasil ini sejalan dengan penelitian oleh Thelmalia et al. (2023), Rudianti & Ningrum (2022), dan Amah et al. (2021).

Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Thelmalia et al. (2023), Rudianti & Ningrum (2022), dan Amah et al. (2021) yang menyatakan bahwa insentif pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM. Namun, penelitian oleh Meiryani et al. (2023), Fadilla et al. (2022), dan Budiman et al. (2022) menunjukkan bahwa insentif pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap kepatuhan wajib pajak, yang mungkin disebabkan oleh faktor lain yang memengaruhi persepsi wajib pajak terhadap insentif pajak tersebut.

### **Pengaruh Kepercayaan pada Otoritas Pajak terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM Orang Pribadi**

Pada variabel kepercayaan pada otoritas pajak, hasil uji statistik t pada Tabel 6 menunjukkan nilai signifikansi sebesar 0,022 ( $< 0,05$ ) dan t hitung 2,329 ( $> 1,660$ ). Hal ini menunjukkan bahwa kepercayaan pada otoritas pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM. Oleh karena itu, hipotesis kedua (H2) diterima.

Wajib pajak yang memiliki kepercayaan terhadap otoritas pajak cenderung patuh karena mereka yakin bahwa dana pajak dikelola dengan baik dan digunakan untuk kepentingan publik. Selain itu, persepsi keadilan dan transparansi dalam sistem perpajakan meningkatkan keinginan wajib untuk memenuhi kewajibannya. Hasil ini sejalan dengan penelitian Meiryani et al., (2023), Nuridah et al. (2023), dan Fitriyah et al. (2024) menunjukkan bahwa kepercayaan pada otoritas pajak berpengaruh terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM.

Kepercayaan pada otoritas pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM karena kepercayaan ini mencerminkan keyakinan dan kepuasan terhadap kinerja otoritas pajak dalam mengelola pajak dan kebijakan ekonomi. Ketika wajib pajak merasa puas dengan cara pemerintah menggunakan dana pajak untuk kesejahteraan publik, mereka lebih cenderung patuh karena melihat manfaat nyata dari kontribusi mereka (Cahyonowati et al., 2023).



Namun, hasil ini tidak sejalan dengan penelitian Taing & Chang, (2021) yang menemukan bahwa kepercayaan kepada pemerintah tidak terdapat pengaruh terhadap kepatuhan pajak. Perbedaan ini kemungkinan dapat disebabkan oleh faktor lain seperti, perbedaan karakteristik responden, kondisi ekonomi, maupun perbedaan kebijakan perpajakan yang diterapkan di setiap negara.

### Pengaruh Keadilan Pajak terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM Orang Pribadi

Pada variabel keadilan pajak, hasil uji statistik t pada Tabel 6 menunjukkan nilai signifikansi sebesar 0,014 ( $< 0,05$ ) dan t hitung sebesar 2,507 ( $> 1,660$ ). Hal ini menunjukkan bahwa keadilan pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM. Dengan demikian, hipotesis ketiga (H3) diterima.

Keadilan pajak menciptakan persepsi bahwa sistem perpajakan bekerja secara adil dan proporsional sesuai dengan kapasitas dan kontribusi masing-masing wajib pajak. Penelitian ini sejalan dengan hasil penelitian Nguyen (2022), Fajriana et al. (2023), dan Rosmawati (2021) yang menyatakan bahwa keadilan pajak memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap kepatuhan wajib pajak. Menurut *Theory of Planned Behavior*, keadilan pajak dapat memengaruhi niat wajib pajak untuk patuh. Jika wajib pajak merasa bahwa sistem pajak adil dan transparan, hal ini akan meningkatkan persepsi positif mereka terhadap kebijakan pajak, yang pada gilirannya meningkatkan kepatuhan mereka dalam membayar pajak. Dengan adanya keadilan dalam pajak yang dimana jumlah pajak yang diterima sesuai dengan kapasitas pendapatan wajib pajak tanpa membedakan derajat sosial, dan pajak yang dibayarkannya tersebut digunakan untuk kepentingan umum akan memotivasi wajib pajak untuk patuh dalam membayar pajaknya.

### Hasil Uji Regresi Moderasi (MRA)

Tabel 7. Uji Moderated Regression Analysis

Model	Unstandardized B	Coefficients Std. Error	Standardized Coefficients Beta	t	Sig.
(Constant)	-11,289	13,460		-,839	,404
Insentif Pajak	-,531	1,281	-,413	-,414	,679
Kepercayaan pada Otoritas Pajak	1,024	1,338	,693	,766	,446
Keadilan Pajak	,710	,597	,908	1,190	,237
Tax Morale	,954	,620	,691	1,539	,127
Insentif Pajak*Tax Morale	,041	,051	1,390	,802	,425
Kepercayaan pada Otoritas Pajak*Tax Morale	-,032	,052	-1,037	-,601	,549
Keadilan Pajak*Tax Morale	-,022	,026	-1,255	-,858	,393

Sumber: Data diolah, 2024

Hasil uji regresi moderasi yang disajikan pada Tabel 7, terlihat bahwa *tax morale* berperan dalam memoderasi pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen, sebagai berikut:

#### **Interaksi insentif pajak dimoderasi oleh *Tax Morale***

Berdasarkan hasil uji regresi moderasi yang disajikan pada Tabel 7, diperoleh nilai  $t$  hitung 0,802 ( $< 1,660$ ) dan nilai signifikan 0,425 ( $> 0,05$ ). Hal ini menunjukkan bahwa *tax morale* tidak mampu memoderasi pengaruh insentif pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM, sehingga hipotesis keempat (H4) ditolak.

Mayoritas responden dalam penelitian ini menyatakan bahwa mereka tidak akan membayar pajak jika ada kesempatan untuk menghindarinya. Hal ini menunjukkan bahwa motivasi internal wajib pajak untuk mematuhi kewajiban perpajakan sangat rendah, dan mereka lebih dipengaruhi oleh keuntungan pribadi dibandingkan dorongan moral. Dalam konteks *Theory Planned Behavior*, kepatuhan wajib pajak lebih ditentukan oleh persepsi mereka terhadap kontrol atas tindakan mereka, bukan oleh *tax morale* yang seharusnya menjadi faktor pendorong instrinsik. Ketika insentif pajak diberikan, wajib pajak dengan tingkat *tax morale* rendah hanya menunjukkan kepatuhan karena adanya keuntungan yang diperoleh, bukan karena kesadaran moral. Temuan ini sejalan dengan penelitian Darmayasa et al. (2022) yang menyatakan bahwa kepatuhan perpajakan tidak hanya bergantung pada kemampuan membayar pajak tetapi juga kesadaran individu untuk memenuhi atau menghindari kewajiban perpajakan.

#### **Interaksi Kepercayaan pada otoritas pajak dimoderasi oleh *Tax Morale***

Hasil uji regresi moderasi yang ditampilkan dalam Tabel 7 menunjukkan bahwa nilai  $t$  hitung untuk berinteraksi antara kepercayaan pada otoritas pajak dengan *tax morale* adalah  $-0,601$  ( $< 1,660$ ) dengan nilai signifikansi 0,549 ( $> 0,05$ ). Hal ini berarti *tax morale* tidak mampu memoderasi pengaruh kepercayaan pada otoritas pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM. Oleh karena itu, hipotesis kelima (H5) ditolak.

Respon mayoritas wajib pajak menunjukkan bahwa mereka akan menghindari pembayaran pajak jika memiliki kesempatan, meskipun mereka memiliki kepercayaan terhadap otoritas pajak. Ini menunjukkan bahwa *tax morale* tidak cukup kuat untuk memperkuat pengaruh kepercayaan terhadap otoritas pajak dalam meningkatkan kepatuhan wajib pajak. Dalam konteks ini, rendahnya *tax morale* mencerminkan lemahnya kesadaran moral wajib pajak dalam memenuhi kewajiban perpajakan. Penelitian Stetsenko & Nishcheretov (2021) juga mengungkapkan bahwa rendahnya *tax morale* disebabkan oleh penghindaran pajak yang tinggi. Oleh karena itu, meskipun wajib pajak memiliki kepercayaan pada otoritas pajak, tanpa dorongan moral yang kuat, kepatuhan wajib pajak tetap bergantung pada faktor eksternal seperti pengawasan dan ancaman sanksi.

#### **Interaksi keadilan pajak dimoderasi oleh *Tax Morale***

Berdasarkan hasil uji regresi moderasi yang terlihat dalam Tabel 7, diperoleh nilai  $t$  hitung untuk keadilan pajak dengan *tax morale* sebagai moderasi sebesar  $-0,858$  ( $< 1,660$ ) dan nilai signifikan 0,393 ( $> 0,05$ ). Hal ini menunjukkan bahwa *tax morale* tidak

memoderasi pengaruh keadilan pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM, sehingga hipotesis keenam (H6) ditolak.

Responden dalam penelitian ini mayoritas setuju dengan pernyataan bahwa mereka akan membayar pajak lebih sedikit jika tahu bahwa mereka tidak akan dihukum. Hal ini menunjukkan bahwa kepatuhan pajak lebih banyak didorong oleh ketakutan terhadap sanksi hukum dibandingkan dengan kesadaran moral. Dalam kondisi di mana sistem perpajakan dianggap adil, *tax morale* yang rendah tetap tidak cukup untuk mendorong kepatuhan wajib pajak. Hal ini sejalan dengan penelitian Sonjaya (2024), yang menunjukkan bahwa ketika *tax morale* rendah, individu tidak melihat pajak sebagai tanggung jawab moral atau kontribusi bagi masyarakat, melainkan sebagai beban yang harus dihindari jika memungkinkan.

## SIMPULAN

Kesimpulan penelitian ini adalah sebagai berikut: 1) Insentif pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi; 2) Kepercayaan pada otoritas pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi; 3) Keadilan pajak berpengaruh positif terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi; 4) *Tax morale* tidak mampu memoderasi pengaruh insentif pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi; 5) *Tax morale* tidak mampu memoderasi pengaruh kepercayaan pada otoritas pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi; 6) *Tax morale* tidak mampu memoderasi pengaruh keadilan pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM orang pribadi. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat memperluas wilayah penyebaran kuesioner, agar hasil penelitian bisa lebih disimpulkan secara luas, dan menambahkan lebih banyak sumber dan literatur yang relevan dengan topik penelitian yang diambil.

## PUSTAKA ACUAN

- Al-Rahamneh, N. M., & Bidin, Z. (2022). The Effect of Tax Fairness, Peer Influence, and Moral Obligation on Sales Tax Evasion among Jordanian SMEs. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(9). <https://doi.org/10.3390/jrfm15090407>
- Amah, N., Febrilyantri, C., & Lestari, N. D. (2023). Insentif Pajak Dan Tingkat Kepercayaan: Pengaruhnya Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak. *Jurnal Ekonomi*, 28(1), 1–19. <https://doi.org/10.24912/je.v28i1.1266>
- Amah, N., Rustiarini, N. W., & Hatmawan, A. A. (2021). Tax compliance option during the pandemic: Moral, sanction, and tax relaxation (case study of Indonesian msme taxpayers). *Review of Applied Socio-Economic Research*, 22(2), 21–36.
- Amalia, R. F. (2020). Analisis Pemahaman Pajak dan Keadilan Pajak Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Usaha Mikro dan Kecil di Kota Palembang. *Owner (Riset Dan Jurnal Akuntansi)*, 4(2), 540. <https://doi.org/10.33395/owner.v4i2.238>.
- Averti, A. R., & Suryaputri, R. V. (2018). Pengaruh keadilan perpajakan, sistem perpajakan, diskriminasi perpajakan, kepatuhan wajib pajak terhadap penggelapan pajak. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 5(1), 109-122.
- Atichasari, A. S., Ristiyana, R., & Handayani, S. (2024). Pengaruh Implementasi PP No. 55 Tahun 2022, Pemahaman Perpajakan Dan Modernisasi Sistem Administrasi Perpajakan Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM. *Owner*, 8(3), 2051–2063. <https://doi.org/10.33395/owner.v8i3.2235>

- Cahyonowati, N., Ratmono, D., & Juliarto, A. (2023). The role of social norms and trust in authority in tax compliance dilemmas. *Cogent Business and Management*, 10(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2174084>
- Darmayasa, I. N., Pariani, P. A. R., & Mandia, I. N. (2022). Moderasi Kesadaran Pajak Pada Moral Pajak, Pemeriksaan, dan Sanksi Terhadap Kepatuhan UMKM. *Jurnal Pajak Dan Keuangan Negara (PKN)*, 3(2), 316–330.
- Deyganto, K. O. (2022). The effect of tax incentives practices on the sustainability of micro, small and medium enterprises in Ethiopia during the outbreak of corona virus pandemic. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 11(1). <https://doi.org/10.1186/s13731-022-00194-8>
- Direktorat Jenderal Pajak. (2024, January 22). *Statistik Penerimaan Pajak Tahun 2023 dalam Angka*. Pajak.Go.Id. <https://pajak.go.id/index.php/id/artikel/statistik-penerimaan-pajak-tahun-2023-dalam-angka#:~:text=Berdasarkan%20data%20statistik%20Kementerian%20Keuangan,Rp1.716%2C77%20triliun>.
- Fajriana, N., Irianto, G., & Andayani, W. (2023). The Role Of Tax Fairness and Taxpayer Trust In Building Voluntary In MSME Taxpayer. *International Journal of Business and Society*, 24(1), 478–487. <https://doi.org/10.33736/ijbs.5629.2023>
- Fitriyah, N. S., Yanti, Y., & Arimurti, T. (2024). Model pengukuran religiusitas, budaya lingkungan dan kepercayaan pada otoritas pajak terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM. *AKURASI: Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 6(2), 131–146. <https://doi.org/10.36407/akurasi.v6i2.1330>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi analisis multivariete dengan program IBM SPSS 25*. UNDIP.
- Haerudin, J., Bulutoding, L., & Jannah, R. (2022). Pengaruh Love Of Money dan Keadilan Pajak Terhadap Tax Evasion dengan Budaya Sirina Pacce Sebagai Pemoderasi. *ISAFIR: Islamic Accounting and Finance Review*, 3(1), 1–20.
- Harlim, M. A., & Oktavini, E. (2024). Pengaruh Tingkat Pendapatan, Sanksi Pajak dan Tarif Pajak Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM di Wilayah Jakarta Barat. *Jurnal Riset Bisnis*, 7(2), 230–243.
- Katalog.data.go.id. (2024, July 20). *Persentase Pertumbuhan Pelaku UMKM*. Katalog.Data.Go.Id. <https://katalog.data.go.id/dataset/persentase-pertumbuhan-pelaku-umkm>
- Khamis, I. H., & Mastor, N. H. (2023). The Mediating Effect of Trust in Authority on the Relationship between Tax Audit, Tax Penalty, and e-Commerce Business Enforced Tax Compliance. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 13(8). <https://doi.org/10.6007/ijarbss/v13-i8/18134>
- Kusumadewi, D. R., & Dyarini, D. (2022). Pengaruh Literasi Pajak, Modernisasi Sistem Administrasi, Insentif Pajak dan Moral Pajak Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak UMKM. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 10(2), 171. <https://doi.org/10.29103/jak.v10i2.7182>
- Meilani, M., & Inayati, I. (2024). Pengaruh Tingkat Pendidikan Terhadap Moral Pajak Wajib Pajak di Indonesia : Tinjauan Literatur. *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi (MEA)*, 8(1), 1145–1164. <https://doi.org/10.31955/mea.v8i1.3811>
- Meiryani, W., DL, D., RS, L., Salim, G., Purnomo, A., & Daud, Z. M. (2023). the Effect of Tax Incentives, Trust in Tax Authorities, Tax Morale, and Tax Socialization on Individual Taxpayer Compliance. *Journal of Governance and Regulation*, 12(4), 144–156.
- Muamarah, H. S., & Budiarsih, R. (2021). Analisis determinan Tax Morale pelaku Usaha Mikro Kecil dan Menengah (UMKM). *Akurasi: Journal Accounting and Finance Studies*, 4(2), 257–272.
- Nguyen, T. H. (2022). The Impact of Non-Economic Factors on Voluntary Tax Compliance Behavior: A Case Study of Small and Medium Enterprises in Vietnam. *Economies*, 10(8). <https://doi.org/10.3390/economies10080179>
- Nugroho, V. Q. & K. K. (2020). Pengaruh Sosialisasi Perpajakan, Kesadaran Wajib Pajak, dan

- Sanksi Perpajakan Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 9 (1). <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/2767>
- Nuridah, S., Supraptiningsih, J. D., Sitohang, R. M., Ningrum, L., & Muzaqi, M. F. (2023). Pengaruh Nasionalism (Nasionalisme) dan Trust (Kepercayaan Pada Pemerintah) terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Orang Pribadi. *MENAWAN: Jurnal Riset Dan Publikasi Ilmu Ekonomi*, 1(6), 332–342. <https://doi.org/10.61132/menawan.v2i1.175>
- Pahala, I., Jaya, T. E., Nurdito, G. A., Ningrum, R., Musyaffi, A. M., Murdiyanti, Y., & Hajawiyah, A. (2022). The Effect of Tax Justice, Discrimination, And Religiosity on Tax Evasion Behavior. *Calitatea*, 23(188), 103–109. <https://doi.org/10.47750/QAS/23.188.15>
- Rosmawati. (2021). *Persepsi Keadilan Pajak Terhadap Perilaku Kepatuhan Wajib Pajak*. 4, 2714–6294.
- Rudianti, W., & Ningrum, S. W. (2022). Impact of MSME Tax Incentive Policy Affected by Covid-19 on Tax Compliance. *Economic Education Analysis Journal*, 11(3), 257–265. <https://doi.org/10.15294/eeaj.v11i3.61665>
- Sebele-Mpofu, F. Y. (2020). Governance quality and tax morale and compliance in Zimbabwe's informal sector. *Cogent Business and Management*, 7(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2020.1794662>
- Sephiani, S., & Syafitri, W. (2023). Dampak Perubahan Tarif PPh UMKM Terhadap Kepatuhan Perpajakan dan Penerimaan Pajak di Kota Tangerang. *Journal of Development Economic and Social Studies*, 2(2), 433–445. <https://doi.org/10.21776/jdess.2023.02.2.18>
- Sharini, N. A., & Asyik, N. F. (2021). Pengaruh Penerapan E-Filing Dan Pengetahuan Perpajakan Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Dengan Sosialisasi Perpajakan Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 10(2).
- Sonjaya, Y. (2024). Makna Kesadaran Perpajakan dalam Perspektif Fenomenologi. *Owner*, 8(1), 944–959. <https://doi.org/10.33395/owner.v8i1.2149>
- ssas.co.id. (2024, April 3). *Ada 19,2 Juta Wajib Pajak Harus Laport SPT, Sri Mulyani Sebut Terealisasi 12,98 Juta per 31 Maret*. Ssas.Co.Id. <https://www.ssas.co.id/ada-192-juta-wajib-pajak-harus-lapor-spt-sri-mulyani-sebut-terrealisasi-1298-juta-per-31-maret/>
- Stetsenko, T., & Nishcheretov, O. (2021). TAX culture and tax morale: impact on tax compliance in Ukraine. *Social Economics*, 61, 83–91. <https://me.gov.ua/Documents/Download?id=80c281c8-842b-4776-ab91-c1dcd32f7924>.
- Subhan, S., Ustman, U., & Fahorrahman, F. (2023). Does Tax Morale Able to Moderate the Relationship Between Perceptions of Corruption and Taxpayer Compliance? *Jurnal Akademi Akuntansi*, 6(3), 385–399. <https://doi.org/10.22219/jaa.v6i3.22895>
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabet.
- Suyanto, S., & Associates. (2024, June 24). *Kemenkeu: PR Indonesia Bukan Masalah Utang, Tapi Rasio Pajak Rendah*. Ssas.Co.Id. <https://www.ssas.co.id/kemenkeu-pr-indonesia-bukan-masalah-utang-tapi-rasio-pajak>
- Taing, H. B., & Chang, Y. (2021). Determinants of tax compliance intention Focus on the theory of planned behavior. *International Journal of Public Administration*, 44(1), 62–73. <https://doi.org/https://doi.org/10.1080/01900692.2020.1728313>
- Thelmalia, N. L. P. W., Pemayun, G. P., & Mimaki, C. A. (2023). Income, tax knowledge, and tax incentives impact on MSME tax compliance in COVID-19. *REVIEW OF MANAGEMENT, ACCOUNTING, AND BUSINESS STUDIES*, 4(1), 50–58.
- Wahyuni, S. (2019). Pengaruh pemahaman peraturan perpajakan dan dimensi keadilan terhadap kepatuhan wajib pajak UMKM. *JAD: Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan Dewantara*, 2(2), 71–81.

- Worldometer. (2024). *Indonesia Population*. Worldometers.Info. <https://www.worldometers.info/world-population/indonesia-population/>
- Zainudin, F. M., Nugroho, R., & Muamarah, H. S. (2022). Pengaruh Kepercayaan Kepada Pemerintah Terhadap Kepatuhan Pajak Dengan Persepsi Keadilan Pajak Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Pajak Indonesia (Indonesian Tax Review)*, 6(1), 107–121. [www.jurnal.pknstan.ac.id/index.php/JPI](http://www.jurnal.pknstan.ac.id/index.php/JPI).



## Eksplorasi Etika Auditor sebagai Moderasi Pengaruh Kompetensi dan Skeptisisme terhadap Kualitas Audit

Rina Yuliashtuty Asmara<sup>1\*</sup>, Islamiah Kamil<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Universitas Mercu Buana, Jakarta

<sup>2</sup>Universitas Dian Nusantara, Jakarta

E-mail: [rina.yuliashtuty@mercubuana.ac.id](mailto:rina.yuliashtuty@mercubuana.ac.id)

<sup>\*)</sup>Penulis korespondensi

### Abstract

*Cases involving public accounting professionals reveal that the application of independence, skepticism, and competence by auditors remains suboptimal, affecting audit quality. The importance of professional ethics as a foundation in the audit process is critical to ensure audit quality meets standards. This study aims to analyze the effect of auditors' independence, skepticism, and competence on audit quality, moderated by auditors' ethics. Primary data were collected through a questionnaire survey distributed to auditors in Public Accounting Firms (KAP) within the DKI Jakarta area. Convenience sampling was employed for sampling, and data were analyzed using linear regression with SPSS software. The results indicate that auditor independence positively impacts audit quality, while skepticism and competence are not significant. Additionally, auditors' ethics do not moderate the relationship between independence, skepticism, competence, and audit quality.*

**Keywords:** *Independence, Skepticism, Auditor Competence, Audit Quality, Auditor Ethics.*

### Abstrak

Kasus-kasus yang melibatkan profesi akuntan publik menunjukkan bahwa penerapan independensi, skeptisisme, dan kompetensi auditor masih belum optimal, sehingga memengaruhi kualitas audit. Pentingnya etika profesi sebagai dasar dalam proses audit menjadi perhatian utama untuk memastikan kualitas audit yang sesuai standar. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh independensi, skeptisisme, dan kompetensi auditor terhadap kualitas audit dengan etika auditor sebagai variabel moderasi. Data penelitian berupa data primer yang dikumpulkan melalui survei kuesioner kepada auditor di Kantor Akuntan Publik (KAP) wilayah DKI Jakarta. Pengambilan sampel dilakukan menggunakan metode convenience sampling, dan analisis data menggunakan regresi linier dengan perangkat lunak SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa independensi auditor memiliki pengaruh positif terhadap kualitas audit, sementara skeptisisme dan kompetensi tidak signifikan. Selain itu, etika auditor tidak memoderasi hubungan antara independensi, skeptisisme, dan kompetensi dengan kualitas audit.

**Kata Kunci:** Independensi, Skeptisisme, Kompetensi Auditor, Kualitas Audit, Etika Auditor

## PENDAHULUAN

Auditor memiliki peran strategis dalam memastikan transparansi dan akuntabilitas informasi keuangan. Dalam era globalisasi dan digitalisasi yang semakin berkembang, kebutuhan akan audit berkualitas tinggi menjadi semakin penting. Hal ini sejalan dengan meningkatnya kompleksitas sistem keuangan dan dinamika bisnis yang cepat berubah. Kualitas audit yang baik dapat meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan terhadap laporan keuangan dan mendukung pengambilan keputusan yang lebih baik. Namun, berbagai kasus pelanggaran etika dan kegagalan audit yang mencuat dalam beberapa tahun terakhir menunjukkan adanya tantangan signifikan dalam menjaga kualitas audit.

Fenomena terkini di sektor jasa keuangan menunjukkan bahwa Otoritas Jasa Keuangan (OJK) menjatuhkan sanksi administratif berupa pembekuan pendaftaran terhadap KAP Anderson dan Rekan serta Akuntan Publik (AP) Anderson Subri pada 7 Februari 2024. Sanksi tersebut, yang diatur melalui surat S-154/PD.11/2024 untuk KAP dan S-153/PD.11/2024 untuk AP, berlaku selama satu tahun sejak tanggal penetapan. Menurut Dewi Astuti, Kepala Departemen Pengawasan Asuransi dan Jasa Penunjang OJK, pembekuan ini menyebabkan surat tanda terdaftar atas nama KAP Anderson dan Rekan tidak berlaku sementara, sehingga tidak dapat memberikan jasa audit. Sanksi ini dikenakan karena KAP Anderson dan Rekan melanggar ketentuan Pasal 7 Peraturan OJK Nomor 13/POJK.03/2017 yang telah diperbarui menjadi Pasal 21 POJK Nomor 9 Tahun 2023, terkait penggunaan jasa akuntan publik dalam kegiatan jasa keuangan. KAP tersebut dinilai gagal memenuhi standar pengendalian mutu dalam audit atas informasi keuangan historis tahunan serta tidak memastikan kesesuaian transaksi dengan peraturan yang berlaku. Selain itu, AP Anderson Subri juga dikenai sanksi serupa karena tidak mematuhi prinsip independensi selama periode audit dan penugasan profesional, tidak memenuhi standar profesional akuntan publik, serta kurangnya komunikasi yang memadai dengan OJK terkait persiapan dan pelaksanaan audit. Fenomena ini mencerminkan langkah tegas OJK dalam menegakkan standar akuntansi yang lebih baik guna menjaga integritas dan kredibilitas profesi akuntan publik di sektor jasa keuangan. ([www.cnbcindonesia.com](http://www.cnbcindonesia.com), 2024)

Penelitian tentang faktor-faktor yang memengaruhi kualitas audit, seperti kompetensi, skeptisisme, dan etika auditor, telah banyak dilakukan sebelumnya. Namun, terdapat beberapa kesenjangan yang masih memerlukan perhatian lebih lanjut. Pertama, meskipun kompetensi auditor sering diidentifikasi sebagai faktor utama yang memengaruhi kualitas audit, hasil penelitian sebelumnya tidak konsisten. Purwaningsih (2021) menemukan bahwa kompetensi auditor, yang mencakup pemahaman teknis dan pengalaman, memiliki hubungan positif dengan kualitas audit. Sebaliknya, penelitian Anugerah dan Akbar (2022) menunjukkan bahwa kompetensi auditor saja tidak cukup untuk menjamin kualitas audit yang tinggi tanpa dukungan faktor lain, seperti etika profesional dan skeptisisme. Kedua, penelitian tentang skeptisisme auditor juga menunjukkan hasil yang bervariasi. Skeptisisme sering dianggap sebagai atribut penting yang memungkinkan auditor untuk mendeteksi potensi kesalahan atau kecurangan dalam laporan keuangan. Wulan dan Budiarta (2022) menemukan bahwa skeptisisme auditor berkontribusi signifikan terhadap kualitas audit. Namun, Fajar (2023) berpendapat bahwa skeptisisme profesional auditor tidak selalu berdampak langsung pada kualitas audit, terutama ketika auditor bekerja di bawah tekanan atau memiliki konflik kepentingan. Ketiga, meskipun banyak penelitian yang membahas peran etika auditor, hanya sedikit yang mengeksplorasi etika sebagai variabel moderasi. Etika auditor, yang mencakup integritas, objektivitas, dan

independensi, diatur dalam Kode Etik Profesi Akuntan Publik (IAPI, 2023). Beberapa studi, seperti Marsela et al. (2023), menunjukkan bahwa etika auditor dapat memperkuat hubungan antara kompetensi dan skeptisisme dengan kualitas audit. Namun, Falahudin et al. (2022) menemukan bahwa etika auditor tidak selalu berperan signifikan sebagai moderasi, terutama dalam konteks lingkungan kerja yang kurang mendukung atau tekanan dari klien. Kesenjangan ini menyoroti perlunya studi lebih lanjut untuk memahami peran etika auditor dalam berbagai konteks, termasuk di Indonesia, yang memiliki budaya dan regulasi unik.

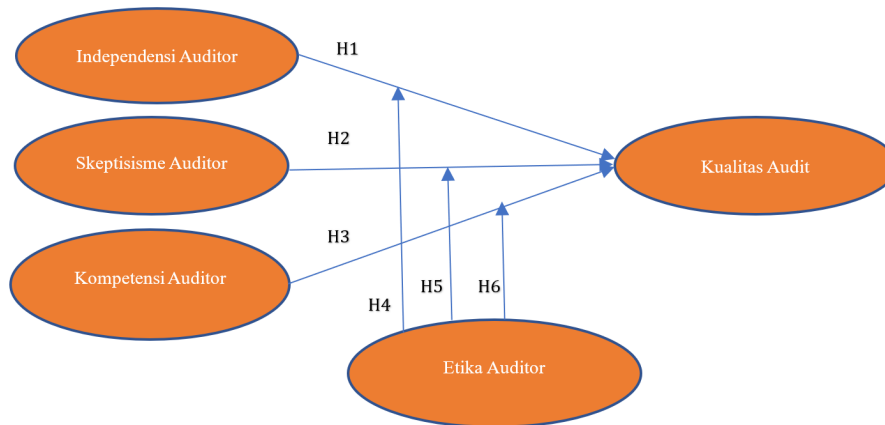
Penelitian ini memaparkan kebaruan dengan mengeksplorasi peran etika auditor sebagai variabel moderasi yang memengaruhi hubungan antara kompetensi, skeptisisme, dan kualitas audit. Pendekatan ini memberikan pandangan baru tentang bagaimana kombinasi faktor internal (kompetensi dan skeptisisme) dan faktor eksternal (etika auditor) saling berinteraksi untuk memengaruhi hasil audit. Dengan menggunakan teori atribusi sebagai kerangka konseptual, penelitian ini mengkaji bagaimana perilaku auditor dipengaruhi oleh faktor-faktor tersebut dalam proses audit. Kebaruan lainnya adalah fokus penelitian pada konteks Indonesia, yang memiliki karakteristik unik dalam hal regulasi, budaya kerja, dan tantangan profesi auditor. Sebagian besar penelitian sebelumnya dilakukan di negara-negara maju dengan sistem regulasi yang lebih mapan. Penelitian ini berkontribusi dalam mengisi kesenjangan literatur terkait dengan profesi auditor di Indonesia, khususnya dalam memahami bagaimana etika auditor dapat membantu mengatasi tantangan yang muncul dari tekanan lingkungan kerja dan konflik kepentingan.

Kontribusi praktis dengan memberikan rekomendasi strategis untuk meningkatkan kualitas audit melalui penguatan pelatihan etika auditor, perbaikan sistem pengendalian mutu di Kantor Akuntan Publik (KAP), dan penguatan regulasi terkait penggunaan jasa akuntan publik. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi dasar bagi pembuat kebijakan, KAP, dan lembaga pengawas profesi dalam menyusun kebijakan yang lebih efektif untuk mendukung profesionalisme dan integritas auditor.

## METODE

Penelitian ini mengadopsi pendekatan kuantitatif untuk mengeksplorasi peran etika auditor sebagai faktor moderasi dalam hubungan antara kompetensi dan skeptisisme auditor terhadap kualitas audit (Sugiono, 2020). Penelitian ini dilakukan dengan mendistribusikan kuesioner kepada auditor yang bekerja di berbagai Kantor Akuntan Publik (KAP) di wilayah DKI Jakarta, memanfaatkan ketersediaan dan aksesibilitas sampel di lingkungan metropolitan yang besar. Populasi penelitian ini terdiri dari auditor profesional yang beroperasi di wilayah DKI Jakarta, yang dikenal sebagai pusat kegiatan keuangan di Indonesia. Sampel diambil menggunakan teknik convenience sampling, yang memungkinkan peneliti untuk mengakses dan mengumpulkan data dari responden yang mudah dijangkau dan bersedia berpartisipasi (Ghazali, 2019). Metode ini efektif untuk pengumpulan data skala besar dalam waktu yang relatif singkat. Berdasarkan rekomendasi Hair et al. (2019) yang menyarankan minimal 5-10 responden per indikator kuesioner, penelitian ini menggunakan 30 pertanyaan untuk mengukur variabel yang relevan. Oleh karena itu, ukuran sampel yang optimal diperkirakan berada antara 150 sampai 300 responden. Untuk memastikan keandalan statistik, penelitian ini bertujuan untuk minimal memperoleh 150 sampel responden, dengan 5 responden per indikator, untuk menghasilkan data yang valid dan dapat diandalkan.

Data akan dikumpulkan melalui kuesioner yang dirancang untuk mengukur kompetensi, skeptisisme, dan etika auditor, serta kualitas audit sebagai variabel dependen. Data yang terkumpul akan dianalisis menggunakan teknik statistik seperti analisis regresi linear berganda dan analisis moderasi untuk menguji pengaruh interaktif etika auditor pada hubungan antara kompetensi dan skeptisisme auditor terhadap kualitas audit. Analisis ini akan dilakukan menggunakan perangkat lunak statistik yang sesuai, seperti SPSS atau Stata, untuk memastikan interpretasi yang tepat dari hubungan variabel. Adapun Kerangka Pemikiran pada Gambar. 1:



Gambar 1. Kerangka Pemikiran

Hipotesis dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

- H1: Independensi auditor berpengaruh positif terhadap kualitas audit.
- H2: Skeptisisme auditor berpengaruh positif terhadap kualitas audit.
- H3: Kompetensi auditor berpengaruh positif terhadap kualitas audit.
- H4: Etika auditor dapat memoderasi pengaruh independensi auditor terhadap kualitas audit.
- H5: Etika auditor dapat memoderasi pengaruh skeptisisme auditor terhadap kualitas audit.
- H6: Etika auditor dapat memoderasi pengaruh kompetensi auditor terhadap kualitas audit

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### Hasil

Hasil Uji Deskriptif adalah sebagai berikut:

Tabel 1. Hasil Uji Deskriptif

Rata	N	Min	Maks	Mean	Std. Deviasi
Independensi	150	3,00	5,00	3,6891	0,33984
Skeptisisme	150	3,00	5,00	4,2456	0,35371
Kompetensi	150	3,00	5,00	4,1237	0,35804
Kualitas Audit	150	3,00	5,00	3,7891	0,30696
Etika Auditor	150	3,00	5,00	4,1456	0,41212

Sumber: Data diolah

Berdasarkan analisis deskriptif yang ditampilkan dalam Tabel 1, studi ini melibatkan 150 responden. Semua variabel dalam penelitian diukur menggunakan skala Likert dari 1 hingga 5 pada setiap item kuesioner. Nilai rata-rata dari respons kuesioner terhadap variabel yang diteliti berada dalam rentang 3,6891 sampai 4,12456, menandakan bahwa secara umum auditor setuju atau mendukung pernyataan dalam kuesioner. Hal ini menunjukkan pemahaman dan persetujuan auditor terhadap pentingnya independensi, skeptisisme, kompetensi, dan etika dalam menghasilkan kualitas audit yang tinggi.

Untuk hasil uji koefisien determinasi ( $R^2$ ) disajikan pada tabel 2 sebagai berikut:

**Tabel 2.** Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

Model	R	R Square	Adjusted R Square
1	0,790	0,671	0,663

Sumber: Data diolah

Dari data yang terdapat di Tabel 2, hasil pengujian koefisien determinasi mengindikasikan bahwa nilai Adjusted  $R^2$  untuk model ini adalah 0,663, atau 66,3%. Ini berarti bahwa sekitar 66,3% dari variabilitas dalam kualitas audit dapat dijelaskan oleh variabel independensi, skeptisisme, kompetensi auditor, dan etika auditor. Sementara itu, sisa 33,7% dari variabilitas dijelaskan oleh faktor atau variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini.

Berdasarkan Tabel 3 yang menunjukkan hasil uji F, nilai signifikansi model regresi adalah sebesar 0,000. Hasil uji ini memenuhi kriteria uji F, dimana nilai signifikansi di bawah 0,05 ( $\leq 0,05$ ). Hal ini mengartikan bahwa variabel-variabel dalam model penelitian berpengaruh secara bersamaan terhadap variabel dependen.

**Tabel 3.** Hasil Uji Anova (F)

	Mean Square	F	Sig.
Regression	172,305	24,281	0,000

Sumber: Data diolah

Sementara itu, hasil uji hipotesis disajikan pada tabel berikut:

**Tabel 4.** Hasil Uji t

	$\beta$	Std. Error	t	Sig.
(Constant)	- 32,125	31,145	-1,113	0,322
Independensi	1,877	0,899	2,245	0,012
Skeptisisme	-0,029	0,727	-0,038	0,985
Kompetensi	-0,577	0,787	-0,765	0,462
Etika Auditor	2,027	0,969	2,1561	0,048
Independensi * Etika Auditor	-0,058	0,029	-2,122	0,039
Skeptisisme * Etika Auditor	0,006	0,025	0,234	0,847
Kompetensi * Etika Auditor	0,028	0,029	0,929	0,363

Sumber: Data diolah

Berdasarkan hasil yang diperoleh dari Tabel 4, uji t menunjukkan bahwa variabel independensi memberikan kontribusi signifikan dengan koefisien  $\beta$  sebesar 1,877 dan

nilai signifikansi 0,012, yang mendukung penerimaan hipotesis pertama (H1). Namun, variabel skeptisisme dengan koefisien  $\beta$  sebesar -0,029 dan nilai signifikansi 0,985 tidak memberikan kontribusi yang signifikan, sehingga hipotesis kedua (H2) ditolak. Demikian pula, variabel kompetensi dengan koefisien  $\beta$  sebesar -0,577 dan nilai signifikansi 0,462 juga tidak memberikan kontribusi signifikan, sehingga hipotesis ketiga (H3) ditolak. Di sisi lain, variabel etika auditor menunjukkan pengaruh yang signifikan dengan koefisien  $\beta$  sebesar 2,027 dan nilai signifikansi 0,048. Adapun moderasi antara independensi dan etika auditor menunjukkan koefisien  $\beta$  sebesar -0,058 dengan nilai signifikansi 0,039, yang berarti hasil negatif dan menolak hipotesis keempat (H4). Sedangkan moderasi antara skeptisisme dan etika auditor, serta kompetensi dan etika auditor, masing-masing dengan koefisien  $\beta$  sebesar 0,006 dan 0,028 serta nilai signifikansi 0,847 dan 0,363, tidak memberikan pengaruh yang signifikan, sehingga hipotesis kelima dan keenam (H5 dan H6) juga ditolak.

## Pembahasan

Hipotesis Pertama (H1) adalah Pengaruh Independensi terhadap Kualitas Audit. Hasil penelitian menunjukkan bahwa independensi memberikan kontribusi signifikan terhadap kualitas audit dengan koefisien  $\beta$  sebesar 1,877 dan nilai signifikansi 0,012. Temuan ini konsisten dengan penelitian sebelumnya, seperti oleh Juliyanti Sidik Tjan et al. (2024) yang menegaskan bahwa independensi auditor sangat penting dalam meningkatkan kualitas audit karena menjaga objektivitas auditor. Selain itu, penelitian oleh Soenjaya dan Sofian (2024) juga mendukung bahwa auditor yang independen dapat memberikan opini audit berdasarkan fakta tanpa tekanan eksternal, sehingga meningkatkan kredibilitas audit. Namun, beberapa penelitian, seperti oleh Susilawati dan Salsabilla (2023), menekankan bahwa independensi harus didukung oleh faktor lain, seperti pengalaman dan kompetensi, untuk hasil audit yang optimal.

Hipotesis Kedua (H2) adalah Pengaruh Skeptisisme terhadap Kualitas Audit. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa skeptisisme tidak memberikan kontribusi signifikan dengan koefisien  $\beta$  sebesar -0,029 dan nilai signifikansi 0,985. Hal ini bertentangan dengan temuan dari Susilawati dan Salsabilla (2023), yang menegaskan bahwa skeptisisme profesional berpengaruh signifikan terhadap kualitas audit karena membantu auditor mendeteksi potensi kesalahan atau kecurangan. Penelitian oleh Shinta Bella Sari et al. (2024) juga menemukan bahwa sikap skeptis secara signifikan meningkatkan kemampuan auditor untuk mengumpulkan bukti yang andal dan berkualitas. Ketidaksiuaian ini mungkin disebabkan oleh perbedaan konteks penelitian, seperti lingkungan kerja atau jenis entitas yang diaudit.

Hipotesis Ketiga (H3) adalah Pengaruh Kompetensi terhadap Kualitas Audit. Kompetensi juga ditemukan tidak berpengaruh signifikan terhadap kualitas audit dalam penelitian ini, dengan koefisien  $\beta$  sebesar -0,577 dan nilai signifikansi 0,462. Penemuan ini berbeda dari penelitian oleh Rahayu et al. (2021) dan Sari et al. (2024), yang menunjukkan bahwa kompetensi memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap kualitas audit karena pengalaman dan pengetahuan yang memadai memungkinkan auditor untuk membuat keputusan yang lebih baik dalam proses audit. Perbedaan ini dapat mencerminkan variabel moderasi yang tidak dijelaskan, seperti budaya organisasi atau tingkat pelatihan yang diterima oleh auditor.

Hipotesis Keempat (H4) adalah Moderasi Etika pada Hubungan Independensi dan Kualitas Audit. Moderasi etika menunjukkan hasil negatif dengan koefisien  $\beta$  sebesar -0,058 dan nilai signifikansi 0,039, yang berarti etika auditor tidak memperkuat hubungan ini.



Hal ini tidak konsisten dengan studi oleh Azhari et al. (2020), yang menemukan bahwa etika auditor membantu menjaga independensi auditor meskipun ada tekanan eksternal. Namun, penelitian oleh Sari et al. (2024) menunjukkan hasil serupa dengan penelitian Anda, bahwa etika tidak selalu memperkuat hubungan ini dalam situasi tertentu.

Hipotesis Kelima (H5) adalah Moderasi Etika pada Hubungan Skeptisisme dan Kualitas Audit. Moderasi etika pada skeptisisme tidak signifikan dengan koefisien  $\beta$  sebesar 0,006 dan nilai signifikansi 0,847. Ini sesuai dengan penelitian oleh Tjan et al. (2024), yang mencatat bahwa dalam beberapa kasus, skeptisisme tinggi tanpa dukungan etika justru dapat menyebabkan bias dalam pengumpulan bukti audit. Penelitian oleh Sari et al. (2024) juga menyatakan bahwa etika tidak secara konsisten memoderasi skeptisisme terhadap kualitas audit.

Hipotesis Keenam (H6): Moderasi Etika pada Hubungan Kompetensi dan Kualitas Audit. Moderasi etika pada kompetensi juga tidak signifikan, dengan koefisien  $\beta$  sebesar 0,028 dan nilai signifikansi 0,363. Hasil ini sejalan dengan penelitian oleh Sari et al. (2024), yang menyimpulkan bahwa etika auditor tidak selalu mampu memoderasi hubungan antara kompetensi dan kualitas audit. Namun, Rahayu et al. (2021) menemukan bahwa etika dapat memperkuat pengaruh kompetensi dalam situasi yang lebih terstruktur.

## SIMPULAN

Penelitian ini menawarkan wawasan mendalam mengenai pengaruh independensi, skeptisisme, dan kompetensi auditor terhadap kualitas audit, serta peran etika sebagai variabel moderasi dalam hubungan-hubungan tersebut. Dari hasil penelitian, diketahui bahwa independensi auditor memiliki kontribusi positif dan signifikan terhadap peningkatan kualitas audit. Auditor yang independen cenderung menghasilkan laporan yang lebih objektif, andal, dan dapat dipercaya, menegaskan pentingnya profesionalisme tanpa tekanan atau pengaruh eksternal. Namun, skeptisisme auditor tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan, menunjukkan bahwa peran skeptisisme mungkin perlu didukung oleh faktor-faktor lain seperti pengalaman atau pelatihan yang lebih mendalam untuk efektif dalam mendeteksi kesalahan atau kecurangan. Kompetensi auditor juga tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap kualitas audit, yang mungkin mencerminkan perlunya pelatihan atau pengalaman yang lebih komprehensif. Moderasi etika auditor tidak konsisten dalam memperkuat hubungan antara independensi, skeptisisme, dan kompetensi dengan kualitas audit. Dalam beberapa kasus, etika sebagai moderasi bahkan menunjukkan hasil negatif. Ini menunjukkan bahwa etika mungkin membutuhkan dukungan dari lingkungan organisasi atau sistem pengawasan yang lebih kuat untuk menjadi efektif.

Berdasarkan temuan ini, disarankan agar penelitian selanjutnya memperluas cakupan geografis dan melibatkan berbagai jenis organisasi untuk mendapatkan gambaran yang lebih representatif tentang faktor-faktor yang mempengaruhi kualitas audit. Penelitian mendatang juga perlu mempertimbangkan untuk menggunakan metode triangulasi seperti wawancara atau observasi langsung untuk meminimalkan bias dalam pengumpulan data. Selain itu, eksplorasi lebih lanjut tentang peran budaya organisasi atau sistem pengawasan internal sebagai variabel tambahan yang mungkin mempengaruhi efektivitas etika sebagai moderasi juga direkomendasikan. Untuk praktisi audit, hasil ini menekankan pentingnya menjaga independensi dan menyarankan peningkatan pelatihan terkait skeptisisme profesional dan pengembangan kompetensi. Organisasi disarankan untuk menciptakan lingkungan kerja yang

mendukung dengan kebijakan internal yang ketat dan budaya organisasi yang mengutamakan etika. Untuk akademisi, temuan ini dapat dijadikan referensi untuk mengembangkan teori lebih lanjut tentang pengaruh faktor individual dan organisasi terhadap kualitas audit, khususnya dalam konteks variabel moderasi. Penelitian ini memberikan kontribusi penting untuk pemahaman tentang faktor-faktor yang mempengaruhi kualitas audit dan menunjukkan perlunya pengembangan lebih lanjut untuk meningkatkan relevansi dan aplikabilitas hasil penelitian di masa mendatang.

## UCAPAN TERIMA KASIH

Para penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada Universitas Mercu Buana, Jakarta, kepada Universitas Dian Nusantara, Jakarta, atas kolaborasi penelitiannya..

## PUSTAKA ACUAN

- Purwaningsih, A. (2021). Pengaruh Kompetensi Auditor terhadap Kualitas Audit: Studi Empiris di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 23(1), 34-45.
- Anugerah, R., & Akbar, N. (2022). Evaluasi Kompetensi Auditor dan Kualitas Audit dalam Konteks Industri Keuangan. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, 25(2), 210-230.
- Wulan, M. D., & Budiarta, I. K. (2022). Skeptisisme Auditor dan Dampaknya terhadap Kualitas Audit: Sebuah Tinjauan. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 29(4), 1124-1139.
- Fajar, A. N. (2023). Skeptisisme Profesional dan Kualitas Audit: Tantangan dalam Praktik Audit Kontemporer. *Jurnal Auditing dan Pemeriksaan*, 31(1), 58-74.
- Marsela, N., et al. (2023). Peran Etika Auditor dalam Meningkatkan Kualitas Audit: Studi Kasus pada KAP di Jakarta. *Jurnal Etika Profesi*, 17(1), 88-102.
- Falahudin, I., et al. (2022). Etika Auditor sebagai Moderasi: Pengaruhnya Terhadap Kualitas Audit di Sektor Publik. *Jurnal Akuntansi Publik*, 18(3), 275-295.
- Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., & Anderson, R. E. (2019). *Multivariate Data Analysis* (8th ed.). Cengage Learning.
- Sugiono. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Alfabeta.
- Ghazali, I. (2019). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Soenjaya, H., & Sofian. (2024). Pengaruh Independensi, Skeptisisme, dan Kompetensi Auditor Terhadap Kualitas Audit dengan Etika Auditor sebagai Variabel Moderasi. *Indonesian Journal of Auditing and Accounting*, 1(2), 89-108. <https://www.jurnal.iapi.or.id>
- Sari, S. B., Haryono, Muhsin, Rusliyawati, & Karpriana, A. P. (2024). Pengaruh Skeptisisme, Keahlian, Integritas dan Time Budget Pressure Terhadap Kualitas Audit dengan Pemoderasi Etika Auditor. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Manajemen*, 7(2), 186-199. <http://dx.doi.org/10.35326/jiam.v7i2.6490>
- Tjan, J. S., Muslim, M., Alimin, A., Noch, M. Y., & Sonjaya, Y. (2024). Independence, Professional Skepticism, And Audit Quality: The Moderating Role Of Audit Fees. *Jurnal Akuntansi*, 28(1), 40-60. <http://dx.doi.org/10.24912/ja.v28i1.1698>
- Susilawati, & Salsabilla, A. (2023). Skeptisisme Profesional, Pengalaman Auditor dan Kualitas Audit. *Portofolio: Jurnal Ekonomi, Bisnis, Manajemen dan Akuntansi*, 20(1), 42-44.
- Puspadini, M. (2024, February 19). OJK Bekukan KAP Anderson & Rekan, Ini Penyebabnya. CNBC Indonesia. Retrieved from <https://www.cnbcindonesia.com/market/20240219104220-17-515575/ojk-bekukan-kap-anderson-rekan-ini-penyebabnya>
- Trullion. (2024, January 2). Masa Depan Audit: Tren yang Perlu Diperhatikan di Tahun 2024. Retrieved from [https://trullion-com.translate.google/blog/the-future-of-auditing-trends-to-watch-in-2024/?\\_x\\_tr\\_sl=en&\\_x\\_tr\\_tl=id&\\_x\\_tr\\_hl=id&\\_x\\_tr\\_pto=t](https://trullion-com.translate.google/blog/the-future-of-auditing-trends-to-watch-in-2024/?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=id&_x_tr_hl=id&_x_tr_pto=t)

# PETUNJUK PENULISAN NASKAH BERKALA ILMIAH

## Akuntabilitas

*Jurnal Ilmu Akuntansi*

1. Tulisan merupakan karya orisinal penulis (bukan plagiasi) dan belum pernah dipublikasikan atau sedang dalam proses publikasi pada media lain yang dinyatakan dengan surat pernyataan yang ditandatangani di atas meterai Rp Rp 10.000;
2. Naskah berupa artikel hasil penelitian;
3. Naskah dapat berbahasa Indonesia dan Inggris;
4. Naskah harus memuat informasi keilmuan dalam bidang ilmu akuntansi;
5. Aturan penulisan adalah sebagai berikut:
  - a. Judul. Ditulis dengan huruf kapital, maksimum 12 kata diposisikan di tengah (*centered*);
  - b. Nama penulis. Ditulis utuh, tanpa gelar, disertai afiliasi kelembagaan dan email;
  - c. Abstrak. Ditulis dalam bahasa Indonesia dan bahasa Inggris antara 100- 150 kata;
  - d. Sistematika penulisan
    - 1) Judul;
    - 2) Nama penulis (tanpa gelar akademik), nama dan alamat afiliasi kelembagaan penulis, dan *e-mail*;
    - 3) Abstrak ditulis dalam dua bahasa, yaitu bahasa Indonesia dan bahasa Inggris, antara 100-150 kata. Abstrak berisi mengenai selintas tentang latar belakang studi, tujuan penelitian, metode, hasil umum yang didapat, dan implikasi hasil;
    - 4) Kata kunci, antara 2-5 konsep;
    - 5) Pendahuluan: berisi latar belakang mengenai topik yang akan diangkat. Sehingga, pendahuluan harus secara jelas menunjukkan apa yang menjadi kesenjangan penelitian (*research gap*), kebaruan (*novelty*), dan tujuan penelitian;
    - 6) Metode. Pada bagian ini membahas mengenai data dan teknik analisis yang akan dipergunakan dalam penelitian ini;
    - 7) Hasil dan Pembahasan. Bagian ini menampilkan hasil empiris dari penelitian, serta analisis yang ditunjang oleh perbandingan antara temuan penelitian dengan studi-studi terdahulu;
    - 8) Simpulan. Bagian ini menjelaskan apakah tujuan penelitian sudah terjawab dengan baik atau belum, serta implikasi kebijakan yang ditawarkan;
    - 9) Pustaka acuan. Pustaka acuan menunjukkan literatur yang dipergunakan dalam penelitian ini. Pustaka acuan menggunakan APA style 6th edition. Penulis dianjurkan menggunakan referensi manajemen seperti Mendeley dan Zotero dalam pengutipan dan pustaka acuan.
  - e. Ukuran kertas yang digunakan adalah ukuran A4, margin: atas 3 cm, bawah 3 cm, kiri 3 cm, dan kanan 3 cm;
  - f. Panjang Naskah antara 15 s.d. 20 halaman, spasi 1, huruf Cambria, ukuran 12;
  - g. Pustaka Acuan: daftar pustaka acuan ditulis sesuai urutan abjad, nama akhir penulis diletakkan di depan. Contoh:
    - 1) Buku, contoh:

Al Arif, M. N. R. (2015). *Pengantar Ekonomi Syariah*. Bandung: Pustaka Setia

Al Arif, M.N.R & E. Amalia. (2010). *Teori Mikroekonomi: Suatu Perbandingan Ekonomi Islam dan Ekonomi Konvensional*. Jakarta: Kencana.

Amalia, E, dkk. (2012). *Potret Pendidikan Ekonomi Islam di Indonesia*. Jakarta: Penerbit Gramata
    - 2) Jurnal, contoh:

Al Arif, M. N. R. (2014). Tipe Pemisahan dan Pengaruhnya Terhadap Nilai Aset Bank Umum Syariah Hasil Pemisahan. *Kinerja*, 18(2), 168-179.

Al Arif, M.N.R. & T. Nurasiah. (2015). Customer Relationship Management dan Pengaruhnya Terhadap Loyalitas Nasabah Bank: Studi Pada Bank Muamalat Indonesia. *ESENSI: Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 5(1), 51-64

- h. Biografi singkat: biografi penulis mengandung unsur nama (lengkap dengan gelar akademik), tempat tugas, riwayat pendidikan formal (S1, S2, S3), dan bidang keahlian akademik;
- i. Penggunaan bahasa Indonesia. Para penulis harus merujuk kepada ketentuan bahasa Indonesia yang baik dan benar berdasarkan EYD, antara lain:

1) Penulisan huruf kapital

- a) Huruf kapital atau huruf besar dipakai sebagai huruf pertama kata pada awal kalimat;
- b) Huruf kapital dipakai sebagai huruf pertama petikan langsung;
- c) Huruf kapital dipakai sebagai huruf pertama ungkapan yang berhubungan dengan nama Tuhan dan nama kitab suci, termasuk ganti untuk Tuhan;
- d) Huruf kapital dipakai sebagai huruf pertama unsur nama gelar kehormatan, keturunan, dan keagamaan yang diikuti nama orang;
- e) Huruf kapital dipakai sebagai huruf pertama unsur nama jabatan dan pangkat yang diikuti nama orang atau yang dipakai sebagai pengganti nama orang, nama instansi, atau nama tempat;
- f) Huruf kapital dipakai sebagai huruf pertama unsur-unsur nama orang;
- g) Huruf kapital dipakai sebagai huruf pertama nama bangsa, suku bangsa-bangsa dan bahasa. Perlu diingat, posisi tengah kalimat, yang dituliskan dengan huruf kapital hanya huruf pertama *nama bangsa, nama suku, dan nama bahasa*; sedangkan huruf pertama kata *bangsa, suku, dan bahasa* ditulis dengan huruf kecil;
- h) Huruf kapital dipakai sebagai huruf pertama nama tahun, bulan, hari, hari raya, dan peristiwa sejarah;
- i) Huruf kapital dipakai sebagai huruf pertama nama khas dalam geografi;
- j) Huruf kapital dipakai sebagai huruf pertama semua unsur nama negara, nama resmi badan/lembaga pemerintah dan ketatanegaraan, badan, serta nama dokumen resmi;
- k) Huruf kapital dipakai sebagai huruf kapital setiap unsur bentuk ulang sempurna yang terdapat pada nama badan/lembaga;
- l) Huruf kapital dipakai sebagai huruf pertama semua kata (termasuk semua unsur kata ulang sempurna) dalam penulisan nama buku, majalah, surat kabar, dan judul karangan, *kecuali* kata seperti *di, ke, dari, dan, dalam, yang, untuk* yang tidak terletak pada posisi awal;
- m) Huruf kapital *tidak* dipakai sebagai huruf pertama kata penunjuk hubungan kekerabatan yang dipakai dalam penyapaan;
- n) Huruf kapital dipakai sebagai huruf pertama unsur singkatan nama gelar, pangkat, dan sapaan;
- o) Huruf kapital dipakai sebagai huruf pertama kata ganti *Anda*.

2) Penulisan tanda baca titik (.)

- a) Tanda titik dipakai pada akhir kalimat yang bukan pertanyaan atau seruan. Tanda titik dipakai di belakang angka atau huruf pengkodean suatu judul bab dan subbab;
- b) Tanda titik dipakai untuk memisahkan angka, jam, menit, dan detik yang menunjukkan waktu dan jangka waktu;
- c) Tanda titik *tidak* dipakai untuk memisahkan bilangan ribuan atau kelipatannya yang tidak menunjukkan jumlah;
- d) Tanda titik dipakai di antara nama penulis, judul tulisan yang tidak berakhir dengan tanda tanya dan tanda seru, dan tempat terbit dalam daftar pustaka;
- e) Tanda titik dipakai untuk memisahkan bilangan ribuan atau kelipatannya;

- f) Tanda titik *tidak* dipakai pada akhir judul, misalnya judul buku, karangan lain, kepala ilustrasi, atau tabel;
  - g) Tanda titik *tidak* dipakai di belakang (1) alamat pengirim atau tanggal surat atau (2) nama dan alamat penerima surat.
- 3) Penulisan tanda koma (,)
- a) Tanda koma dipakai di antara unsur-unsur dalam suatu perincian atau pembilangan;
  - b) Tanda koma dipakai untuk memisahkan kalimat setara yang satu dari kalimat setara berikutnya yang didahului oleh kata seperti *tetapi* atau *melainkan*;
  - c) Tanda koma dipakai untuk memisahkan anak kalimat dari induk kalimat jika anak kalimat itu mendahului induk kalimatnya;
  - d) Tanda koma harus dipakai di belakang kata atau ungkapan penghubung antarkalimat yang terdapat pada awal kalimat, seperti *oleh karena itu*, *jadi*, *lagi pula*, *meskipun begitu*, *akan tetapi*;
  - e) Tanda koma dipakai untuk memisahkan kata seperti *o*, *ya*, *wah*, *aduh*, *kasihan* dari kata yang lain yang terdapat di dalam kalimat;
  - f) Tanda koma dipakai untuk memisahkan petikan langsung dari bagian lain dalam kalimat;
  - g) Tanda koma dipakai di antara bagian-bagian dalam catatan kaki;
  - h) Tanda koma dipakai di antara orang dan gelar akademik yang mengikutinya untuk membedakannya dari singkatan nama diri, keluarga, atau marga;
  - i) Tanda koma dipakai untuk mengapit keterangan tambahan yang sifatnya tidak membatasi;
  - j) Tanda koma dipakai untuk menghindari salah baca di belakang keterangan yang terdapat pada awal kalimat;
  - k) Tanda koma tidak dipakai untuk memisahkan petikan langsung dari bagian lain yang mengiringinya dalam kalimat jika petikan langsung itu berakhir dengan tanda tanya atau tanda seru.
- 4) Tanda titik koma (;)
- a) Tanda titik koma untuk memisahkan bagian-bagian kalimat yang sejenis dan setara;
  - b) Tanda titik koma dipakai sebagai pengganti kata penghubung untuk memisahkan kalimat yang setara di dalam kalimat majemuk;
  - c) Tanda titik koma dipakai untuk memisahkan unsur-unsur dalam kalimat kompleks yang tidak cukup dipisahkan dengan tanda koma demi memperjelas arti kalimat secara keseluruhan.
- 5) Penulisan huruf miring
- a) Huruf miring dalam cetakan dipakai untuk menuliskan nama buku, majalah, dan surat kabar yang dikutip dalam karangan;
  - b) Huruf miring dalam cetakan dipakai untuk menegaskan atau mengkhususkan huruf, bagian kata, atau kelompok kata;
  - c) Huruf miring dalam cetakan dipakai untuk menuliskan kata ilmiah atau ungkapan asing, *kecuali* yang sudah disesuaikan ejaannya.
- 6) Penulisan kata dasar  
Kata yang berupa kata dasar ditulis sebagai satu kesatuan.
- 7) Penulisan kata turunan
- a) Imbuhan (awalan, sisipan, akhiran) ditulis serangkai dengan kata dasarnya;
  - b) Jika bentuk dasar berupa gabungan kata, awalan, atau akhiran ditulis serangkai dengan kata yang langsung mengikuti atau mendahuluinya;
  - c) Jika bentuk dasar yang berupa gabungan kata mendapat awalan dan akhiran sekaligus, unsur gabungan kata itu ditulis serangkai.

- 8) Bentuk ulang  
Bentuk ulang ditulis secara lengkap dengan menggunakan tanda hubung.
- 9) Gabungan Kata
  - a) Gabungan kata yang lazim disebutkan kata majemuk, termasuk istilah khusus, unsur-unsurnya ditulis terpisah;
  - b) Gabungan kata, termasuk istilah khusus, yang mungkin menimbulkan salah pengertian dapat ditulis dengan tanda hubung untuk menegaskan pertalian unsur yang berkaitan;
  - c) Gabungan kata berikut ditulis serangkai karena hubungannya sudah sangat padu sehingga tidak dirasakan lagi sebagai dua kata;
  - d) Jika salah satu unsur gabungan kata hanya dipakai dalam kombinasi, gabungan kata itu ditulis serangkai.
- 10) Kata ganti *ku*, *kau*, *mu*, dan *nya*  
Kata ganti *ku* dan *kau* sebagai bentuk singkat kata *aku* dan *engkau*, ditulis serangkai dengan kata yang mengikutinya.
- 11) Kata depan *di*, *ke*, dan *dari*  
Kata depan *di*, *ke*, dan *dari* ditulis terpisah dari kata yang mengikutinya, *kecuali* di dalam gabungan kata yang sudah dianggap kata yang sudah dianggap sebagai satu kata seperti *kepada* dan *daripada*.
- 12) Kata sandang *si* dan *sang*  
Kata *si* dan *sang* ditulis terpisah dari kata yang mengikutinya.
- 13) Penulisan partikel
  - a) Partikel *-lah* dan *-kah* ditulis serangkai dengan kata yang mendahuluinya;
  - b) Partikel *pun* ditulis terpisah dari kata yang mendahuluinya;
  - c) Partikel *per* yang berarti (demi), dan (tiap) ditulis terpisah dari bagian kalimat yang mendahului atau mengikutinya.
6. Setiap naskah yang tidak mengindahkan pedoman penulisan ini akan dikembalikan kepada penulisnya untuk diperbaiki.
7. Naskah sudah diserahkan kepada penyunting, selambat-lambatnya enam bulan sebelum waktu penerbitan. Artikel dikirimkan melalui online submission: <http://journal.uinjkt.ac.id/index.php/akuntabilitas/user/register>.