



IKATAN AKUNTAN INDONESIA  
KOMPARTEMEN AKUNTAN PENDIDIK



UKRIDA  
Universitas Kristen Krida Wacana

Fakultas  
Ekonomi &  
Bisnis

# Konferensi Ilmiah Akuntansi VIII 2021

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS UKRIDA | 29 - 30 JULI 2021



## IMPLEMENTASI Kampus Merdeka DALAM KURIKULUM AKUNTANSI

### CO-HOST:



### SPONSORED BY:



ABSTRAK PROSIDING  
**KONFERENSI ILMIAH AKUNTANSI VIII 2021**  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Kristen Krida Wacana  
Jakarta, 29 – 30 Juli 2021

***Penyusun :***

Panitia Konferensi Ilmiah Akuntansi VIII Tahun 2021

***Editor :***

Dr. Soegeng Wahyoedi, S.E., M.Com. Ec., Subagyo, S.E. Ak., M.M.

***Steering Committee :***

Dr. Diana Frederica, S.E., M.Ak., Febriani C.S. Magdalena, S.E. M.S. Ak,  
Dr. Eka Desy Purnama, S.E., M.M., Dr. Saparso, S.E., M.M.  
Septian Bayu, S.E., M.S. Ak., Dr. Hery Winoto, S.E., M.M.

***Reviewer :***

Dr. Oktavia. S.E., M.S. Ak., Dr. Lambok D.R. Tampubolon, S.E., M. Si.,  
Dr. Denny Iskandar, S.E., M.M., Dr. Temmy Setiawan, S.E., M.Ak.

***Desain cover/lay out :***

Ferdinandus Rahmat Madi, S.E.



**2021**

Abstrak Prosiding

**KONFERENSI ILMIAH AKUNTANSI VIII 2021**

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Kristen Krida Wacana

Jakarta, 29 – 30 Juli 2021

**Penyusun :** Panitia Konferensi Ilmiah Akuntansi VIII Tahun 2021

**Editor :** Dr. Soegeng Wahyoedi, S.E., M.Com. Ec., Subagyo, S.E. Ak., M.M.

**Steering Committee :** Dr. Melitina Tecolalu, S.E., M.M., Dr. Diana Frederica, S.E., M.Ak.,  
Febriani C.S. Magdalena, S.E. M.S. Ak,  
Dr. Eka Desy Purnama, S.E., M.M., Dr. Saparso, S.E., M.M.  
Septian Bayu, S.E., M.S. Ak., Dr. Hery Winoto, S.E.,  
Daniel Widjaja, S.E., M.M

**Reviewer :** Dr. Oktavia. S.E., M.S. Ak., Dr. Lambok D.R. Tampubolon, S.E., M. Si., Dr. Denny Iskandar, S.E., M.M., Dr. Temmy Setiawan, S.E., M.Ak.

**Desain cover/lay out :** Ferdinandus Rahmat Madi, S.E.

Diterbitkan oleh :

**UKRIDA Press**

Universitas Kristen Krida Wacana

Jl. Tanjung Duren Raya No. 4

Jakarta Barat 11470

Telp. 021 – 5666952 ext. 1161

Email : [irc@ukrida.ac.id](mailto:irc@ukrida.ac.id)

Didistribusikan oleh :

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Krida Wacana

Jl. Tanjung Duren Raya No. 4

Jakarta Barat 11470

Telp. 021 – 5666952 ext. 1404

Email : [kia8@ukrida.ac.id](mailto:kia8@ukrida.ac.id)

lxxii + 216 hlm, 21 x 29,7

**ISBN : 978-979-8396-55-7 (PDF)**

Hak Cipta©2021

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang memperbanyak, Mencetak, menerbitkan sebagian atau seluruh isi buku ini dalam bentuk apapun tanpa izin tertulis dari penulis dan penerbit.

## LAPORAN KETUA PANITIA PELAKSANA KONFERENSI ILMIAH AKUNTANSI VIII

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakaatuh, Salam Sejahtera, Om Swastyastu, Namo Buddhaya, Salam Kebajikan.*

Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas segala rahmat dan perkenan-Nya, sehingga pada tanggal 29-30 Juli 2021, dapat terselenggara Konferensi Ilmiah Akuntansi yang ke delapan atau kita singkat dengan sebutan KIA VIII. KIA VIII merupakan program rutin dari Ikatan Akuntan Indonesia Kompartemen Akuntan Pendidik, yang kali ini bekerja sama dengan Universitas Kristen Krida Wacana sebagai tuan rumah. Penyelenggaraan KIA VIII bertujuan menjadi wadah bagi para peneliti, dosen, mahasiswa untuk *sharing* ide dan ilmu pengetahuan melalui webinar dan terutama dari berbagai hasil penelitian. Kegiatan KIA VIII juga menjadi fasilitas dalam memperluas jaringan kerjasama antar berbagai perguruan tinggi.

Kegiatan Konferensi Ilmiah Akuntansi pertama kali diselenggarakan pada tahun 2014 di Universitas Mercu Buana. KIA II, pada tahun 2015 diselenggarakan di UPN Veteran Jakarta. KIA III, pada tahun 2016 diselenggarakan di Universitas Tarumanagara. KIA IV, pada tahun 2017 diselenggarakan di Universitas Pancasila. KIA V, pada tahun 2018 diselenggarakan di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. KIA VI, pada tahun 2019 diselenggarakan di Trisakti School of Management. KIA VII pada tahun lalu, 2020 diselenggarakan di Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Dan pada tahun ini, 2021, Universitas Kristen Krida Wacana diberikan amanah sebagai tuan rumah KIA VIII dimana kali pertama diselenggarakan secara online.

Acara ini tentunya terselenggara berkat dukungan dari berbagai pihak. Adapun kampus co-host yang bergabung dalam KIA VIII sejumlah 28 Perguruan Tinggi, yaitu: Universitas Prasetya Mulya, Universitas Kristen Maranatha, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Universitas Pancasila, Institut Bisnis dan Informatika Kosgoro 1957, Universitas Mercu Buana, Institut Keuangan Perbankan dan Informatika Asia Perbanas, Universitas Muhammadiyah Jakarta, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Banking School, Universitas Buana Perjuangan Karawang, Universitas Bunda Mulia, Trisakti School of Management, Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Universitas Budi Luhur, Universitas Pembangunan Jaya, Universitas Bhayangkara Jakarta Raya, Universitas Trilogi, Universitas Pelita Harapan, Universitas Multimedia Nusantara, Universitas Satya Negara Indonesia, Universitas Negeri Jakarta, Kalbis Institute, Institut Bisnis Nusantara, Universitas Nahdlatul Ulama Indonesia, Universitas Muhammadiyah Tangerang, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta, Universitas Esa Unggul, dan PPM School of Management. Acara ini juga didukung oleh beberapa sponsor dan media partner yaitu: Ikatan Akuntan Indonesia, Ernst & Young, Cipta Krida Bahari, KDB Tifa Finance, Kontan.co.id, Informasi Event, dan Info Lomba.

Penyelenggaraan secara online ternyata tidak menyurutkan semangat para peneliti. Hal ini terlihat pada jumlah artikel penelitian yang kami terima sejumlah 272 artikel dan 216 artikel telah dipresentasikan pada acara KIA VIII. Acara KIA VIII didukung oleh 32 jurnal mitra, dimana 25 jurnal telah terakreditasi Sinta. Tema yang diangkat pada KIA VIII kali ini adalah Implementasi Kampus Merdeka dalam Kurikulum Akuntansi. Program Kampus Merdeka diharapkan dapat menjawab tantangan Perguruan Tinggi untuk menghasilkan lulusan sesuai perkembangan IPTEK dan tuntutan dunia usaha serta dunia industri. Banyak hal yang perlu dikupas dan dibahas secara detail dalam implementasi Kampus Merdeka, khususnya terhadap kurikulum Akuntansi. Hal inilah yang menjadi latar belakang dipilihnya tema ini pada acara KIA VIII.

Kami mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah bekerjasama dan mendukung acara KIA VIII, baik dari pihak internal Universitas Kristen Krida Wacana maupun pihak eksternal. Terima kasih kepada IAI KAPd wilayah Jakarta, IAI KAPd Pusat, Forum Dosen Akuntansi Perguruan Tinggi DKI Jakarta, para narasumber, para reviewer, moderator, para pimpinan kampus co-host KIA VIII, sponsor, dan media partner. Saya mewakili panitia memohon maaf apabila terdapat hal yang kurang berkenan. Akhir kata, semoga penyelenggaraan KIA VIII dapat bermanfaat bagi seluruh pemangku kepentingan, khususnya dalam mewujudkan implementasi Merdeka Belajar Kampus Merdeka dan perkembangan penelitian di bidang Akuntansi.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh, Om Shanti Shanti Shanti Om, Namu Buddhaya.

Jakarta, 29 Juli 2021

Ketua Panitia,



**Dr. Diana Frederica, SE., MAk., CFP®**

## SAMBUTAN

### KOORDINATOR FORUM DOSEN AKUNTANSI PERGURUAN TINGGI DKI JAKARTA

Puji dan syukur senantiasa kita panjatkan ke hadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan berkah-Nya kepada kita semua sehingga hari ini kita dapat dipertemukan untuk mengikuti acara Konferensi Ilmiah Akuntansi ke VIII dan saat ini Universitas Kristen Krida Wacana atau yang lebih dikenal dengan sebutan UKRIDA berkesempatan dan dipercaya untuk menjadi tuan rumah dalam melaksanakan kegiatan konferensi ini.

Pertama-tama Kami Pengurus Forum Dosen Akuntansi Wilayah DKI JAKARTA Periode 2020 – 2022 mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Rektor dan seluruh Civitas Akademika Universitas Kristen Krida Wacana
2. Rektor dan seluruh Civitas Akademika Perguruan Tinggi Wilayah DKI Jakarta maupun di luar Wilayah DKI Jakarta
3. Ibu Prof. Dr. Dian Agustia, SE., MSi., Ak., CMA., CA, Ketua Kompartemen Akuntan Pendidik Ikatan Akuntan Indonesia dan Jajarannya
4. Bapak Syamsudin, Ketua IAI Wilayah DKI Jakarta dan Jajarannya
5. Narasumber yang sudah bersedia meluangkan waktu untuk berbagi pengetahuan dan pengalaman yang berguna bagi peserta konferensi.
6. Seluruh Co- Host dan Sponsorship yang telah mendukung terselenggaranya Konferensi Ilmiah Akuntansi VIII.
7. Serta seluruh peserta Konferensi Ilmiah Akuntansi yang berbahagia.

Konferensi Ilmiah Akuntansi merupakan kegiatan rutin yang dilaksanakan oleh Forum Dosen Akuntansi Perguruan Tinggi DKI Jakarta dibawah arahan Kompartemen Akuntan Pendidik Ikatan Akuntan Indonesia (IAI KAPd). Pada Konferensi Ilmiah Akuntansi kali ini mengangkat tema “Implementasi Kampus Merdeka Dalam Kurikulum Akuntansi” dengan dasar hukum Permendikbud No. 3 Tahun 2020 tentang Standar Nasional Pendidikan Tinggi. Proses pembelajaran dalam Kampus Merdeka merupakan salah satu perwujudan pembelajaran yang berpusat pada mahasiswa (*student centered learning*) yang sangat esensial. Pembelajaran dalam Kampus Merdeka memberikan tantangan dan kesempatan untuk pengembangan kreativitas, kapasitas, kepribadian, dan kebutuhan mahasiswa, serta mengembangkan kemandirian dalam mencari dan menemukan pengetahuan melalui kenyataan dan dinamika lapangan. Kampus Merdeka diharapkan dapat menjawab tantangan Perguruan Tinggi untuk menghasilkan lulusan sesuai perkembangan IPTEK dan tuntutan dunia usaha dan dunia industri.

Dalam rangka mewujudkan keinginan dan ketercapaian dari Perguruan Tinggi akan terlaksananya Implementasi Merdeka Belajar Kampus Merdeka (MBKM) sehingga Forum Dosen Akuntansi Perguruan Tinggi DKI Jakarta sudah mempersiapkan langkah strategis yaitu dengan melaksanakan workshop pada tanggal 19 Juli 2021 dengan tujuan melakukan edukasi mengenai pentingnya sinergi diantara Perguruan Tinggi dan memfasilitasi kerjasama diantara

perguruan tinggi dengan membuat nota kesepahaman atau perjanjian kerjasama untuk menerapkan medeka belajar kampus merdeka (MBKM).

Dengan demikian Konferensi Ilmiah Akuntansi ke VIII diharapkan dapat menjadi wadah bagi berbagai pihak untuk memberikan sumbangan pemikiran untuk mewujudkan tujuan nasional pendidikan sebagai amanah Undang-Undang Dasar Negara Republik Indonesia Tahun 1945 mengamanatkan kepada Pemerintah untuk mengusahakan dan menyelenggarakan satu sistem pendidikan nasional yang meningkatkan keimanan, ketakwaan kepada Tuhan Yang Maha Esa, dan akhlak mulia dalam rangka mencerdaskan kehidupan bangsa serta memajukan ilmu pengetahuan dan teknologi dengan menjunjung tinggi nilai-nilai agama dan persatuan bangsa untuk kemajuan peradaban serta kesejahteraan umat manusia.

Akhir kata semoga peserta Konferensi Ilmiah Akuntansi mendapatkan manfaat yang besar dari kegiatan ini dan tak lupa kami menyampaikan permohonan maaf jika ada suatu hal yang tidak berkenan dalam penyelenggaraan Konferensi Ilmiah Akuntansi ke VIII.

Jakarta, 29 Juli 2021

Koordinator Forum Dosen Akuntansi Perguruan Tinggi DKI Jakarta – IAI KAPd



IKATAN AKUNTAN INDONESIA  
KOMPARTEMEN AKUNTAN PENDIDIK

**Dr. Hj. Wiwi Idawati, SE., M.SI., CA., ACPA**

## SAMBUTAN REKTOR UNIVERSITAS KRISTEN KRIDA WACANA

### PADA KONFERENSI ILMIAH AKUNTANSI VIII

Mari kita panjatkan puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas berkatnya, kita dapat melaksanakan Konferensi Ilmiah Akuntansi (KIA) VIII tahun 2021 di Universitas Kristen Krida Wacana (Ukrida) secara online karena kondisi pandemi Covid-19 saat ini yang tidak memungkinkan untuk kita laksanakan secara offline. Pada kesempatan ini, saya mengucapkan terima kasih kepada pimpinan IAI KAPd yang telah memberikan kepercayaan kepada Ukrida sebagai tuan rumah pada KIA VIII. Konferensi Ilmiah Akuntansi ini merupakan agenda rutin dari IAI KAPd DKI Jakarta. Konferensi ini menjadi wadah bagi akademisi, praktisi dan mahasiswa untuk menyampaikan hasil penelitian dibidang akuntansi, serta menjalin Kerjasama antar kampus Co-Host dalam pelaksanaan tri dharma perguruan tinggi. Saya juga mengucapkan terima kasih kepada IAI wilayah DKI Jakarta, Pengurus Forum Dosen Akuntansi Perguruan Tinggi DKI Jakarta pimpinan dan seluruh civitas akademika universitas Co-Host, Bapak/Ibu narasumber, moderator, dan reviewer, sponsor, panitia internal dan eksternal, serta mahasiswa yang telah mendukung sehingga konferensi ini dapat berjalan dengan baik.

Bapak/Ibu dan saudara sekalian, Konferensi Akuntansi Ilmiah Akuntansi ke VIII ini mengangkat tema Implementasi Kampus Merdeka dalam Kurikulum Akuntansi. Sebagaimana kita ketahui bersama, Merdeka Belajar – Kampus Merdeka merupakan program dari Kementerian Pendidikan, Kebudayaan, Riset, dan Teknologi Republik Indonesia guna mewujudkan proses pembelajaran yang lebih inovatif dan berpusat pada mahasiswa serta meningkatkan link and match dengan dunia usaha dan industri. Kampus Merdeka memberikan tantangan dan kesempatan untuk pengembangan kreativitas, kapasitas, kepribadian, dan kebutuhan mahasiswa, serta mengembangkan kemandirian dalam mencari dan menemukan pengetahuan melalui kenyataan dan dinamika lapangan.

Program kampus merdeka memberi kesempatan kepada mahasiswa untuk memperoleh pembelajaran di luar kampus, dimana kegiatan tersebut meliputi kegiatan magang/praktik kerja, proyek di desa, mengajar di sekolah, pertukaran pelajar, penelitian, kegiatan kewirausahaan, studi/proyek independen, dan proyek kemanusiaan. Kampus Merdeka diharapkan dapat menjawab tantangan Perguruan Tinggi untuk menghasilkan lulusan sesuai perkembangan IPTEK dan tuntutan dunia usaha dan dunia industri.

Diharapkan penyelenggaraan KIA VIII ini dapat menjadi momen baik untuk meningkatkan pemahaman, ide, kesiapan dan kerjasama antar Program Studi Akuntansi dalam pengembangan ilmu dan kurikulum akuntansi yang merujuk pada Kampus Merdeka, serta menyesuaikan dengan pandangan dan harapan akuntan profesional dan pebisnis atas kurikulum Kampus Merdeka.

Akhir kata, saya mengajak kita semua untuk mendukung mahasiswa dalam mengikuti program Merdeka Belajar - Kampus Merdeka. Sebuah kehormatan bagi kami dapat memperoleh kesempatan untuk menyelenggarakan konferensi ini dan mendukung program pemerintah. Kami mohon maaf apabila ada yang kurang berkenan selama pelaksanaan KIA VIII ini.

Jakarta, 29 Juli 2021

Rektor Universitas Kristen Krida Wacana

**Dr. dr. Wani Devita Gunardi, Sp.MK(K).**

**IKATAN AKUNTAN INDONESIA WILAYAH DKI JAKARTA**  
**Institute of Indonesian Chartered Accountants Jakarta Branch Office**

Assalamualaikum Wr.Wb.

Selamat pagi dan salam sejahtera bagi kita semua

Pertama-tama mengawali kegiatan kita pada hari ini, marilah kita bersyukur kepada Allah SWT. Karena, atas limpahan Rahmat, Taufiq, serta Hidayah -Nya semata meskipun di tengah-tengah masa pandemi seperti sekarang ini kita semua masih diberikan nikmat dan kesempatan untuk dapat mengikuti kegiatan ini dalam keadaan sehat wal'afiat.

Para hadirin yang saya hormati,

IAI Wilayah adalah kelengkapan organisasi yang merupakan perpanjangan tangan DPN dalam menjalankan kegiatan dan fungsi organisasi IAI di daerah-daerah. berkewajiban dan mempunyai tanggungjawab dalam merealisasikan berbagai program dari DPN IAI. melalui IAI KAPd Wilayah DKI Jakarta, Konferensi Ilmiah Akuntansi (KIA) merupakan salah satu tanggung jawab yang coba kami laksanakan dalam rangka mewujudkan visi dan misi IAI.

Saya selaku ketua IAI Wilayah DKI Jakarta mengucapkan terima kasih atas ketersediannya seluruh pihak-pihak yang terlibat untuk bergabung dalam kegiatan Konferensi Ilmiah Akuntansi VIII (KIA VIII) ini. Dimana ini adalah kegiatan yang rutin dilaksanakan setiap tahunnya oleh IAI Kompartemen Akuntan Pendidik Wilayah DKI Jakarta (IAI KAPd-Wilayah DKI Jakarta).

Para hadirin yang saya hormati,

Konferensi ini dapat terwujud berkat kerja sama berbagai pihak dan dimaksudkan sebagai forum yang memberikan kesempatan kepada peneliti, praktisi, mahasiswa dan komunitas akademisi untuk memberikan pemahaman lebih mendalam bagi profesi akuntan terkait perannya dalam membantu pemerintah meningkatkan kualitas Pendidikan di Indonesia.

Kampus Merdeka merupakan salah satu kebijakan dari Menteri Pendidikan, Kebudayaan, Riset dan Teknologi Bapak Nadiem Makarim dalam rangka menyiapkan mahasiswa menghadapi perubahan sosial, budaya, dunia kerja, kemajuan teknologi yang pesat. Prodi Akuntansi dapat terus berkontribusi dalam menghasilkan para lulusan yang kompeten di bidangnya yang mampu memecahkan masalah di masyarakat dan menjadi sumber daya manusia yang unggul serta berkarakter baik yang berkontribusi luas mulai dari lingkup lokal, nasional, sampai dengan internasional.

Akhir kata, selamat mengikuti Konferensi Ilmiah Akuntansi VIII dan rangkaian kegiatan pendukungnya. Semoga apa yang kita lakukan pada kegiatan ini bermanfaat bagi kemajuan Profesi Akuntan dalam dunia Pendidikan.

Wassalamualaikum Wr.Wb.

Jakarta, 29 Juli 2021  
Ketua IAI Wilayah DKI Jakarta



Syamsudin, S.E, M.Si, Ak. ST, CPA, CA

## SAMBUTAN KETUA IAI-KAPd

Bismillahirrahmanirrahim,  
*Assalamu 'alaikum Warahmatullah Wabarakatuh.*

Alhamdulillah, puji syukur kami panjatkan Kehadirat Allah SWT yang telah memberikan Rahmat Hidayah-Nya, sehingga Konferensi Ilmiah Akuntansi (KIA) VIII Tahun 2021 di Universitas Kristen Krida Wacana ( UKRIDA) dapat terlaksana dengan sukses.

KIA VIII tahun 2021 Virtual merupakan salah satu kegiatan Ikatan Akuntan Indonesia Kompartemen Akuntan Pendidik (IAI–KAPd) Forum Dosen Akuntansi Perguruan Tinggi DKI Jakarta (FDAPT DKI Jakarta) yang berkoordinasi dan bekerjasama dengan Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) Wilayah DKI Jakarta dengan tuan rumah UKRIDA.

Tujuan Konferensi ini untuk meningkatkan kontribusi para akademisi dan profesional dalam pengembangan riset akuntansi, dan juga sebagai media diskusi dan komunikasi ilmiah, dalam membangun budaya meneliti dan publikasi di Indonesia. Hasil penelitian diharapkan bermanfaat bagi pengembangan ilmu dan kesejahteraan manusia. Tidak berhenti sampai laporan penelitian saja namun harus dipublikasikan. Dalam mempublikasikan akan bekerjasama dengan jurnal-jurnal nasional yang tergabung dalam Aliansi Jurnal IAI-KAPd.

Selamat dan sukses kepada FDAPT DKI Jakarta dan UKRIDA atas pelaksanaan Konferensi Ilmiah Akuntansi VIII Virtual, dengan tema “**Implementasi Kampus Merdeka Dalam Kurikulum Akuntansi**”. Jumlah Co-Host yang mendukung pelaksanaan KIA VIII tahun 2021 sebanyak 28 Perguruan Tinggi.

Terima kasih kami sampaikan kepada semua pihak yang telah membantu terlaksananya konferensi ini. Kami mengapresiasi reviewer, pemakalah, peserta dan panitia yang luar biasa yang telah bekerja keras dalam penyelenggaraan KIA VIII ini sehingga acara konferensi ini terlaksana dengan baik. Semoga pelaksanaan KIA VIII 2021, bermanfaat dan mampu berkontribusi dalam membangun budaya meneliti dan publikasi pada Perguruan Tinggi di Indonesia.

Salam dan sukses selalu

*Wabillahitaufik Walhidayah,*  
*Wassalamu 'alaikum Warahmatullah Wabarakatuh.*



**Ketua IAI-KAPd,**  
**Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CMA., CA.**

## DAFTAR ISI

Laporan Ketua Panitia Pelaksana KIA VIII .....	i
Kata Sambutan Koordinator Forum Dosen Akuntansi Perguruan Tinggi DKI Jakarta.....	iii
Kata Sambutan Rektor UKRIDA .....	v
Kata Sambutan Ketua IAI Wilayah Jakarta Barat .....	vii
Kata Sambutan Ketua IAI-KAPd .....	viii
Daftar Isi .....	ix
Susunan Panitia KIA VIII .....	xx
Susunan Reviewer .....	xxii
Susunan Acara .....	xxiv
Jadwal Presentasi .....	xxviii

### ABSTRAK PAPER AKUNTANSI KEUANGAN DAN PASAR MODAL (AKPM)

KIA8_AKPM_016 .....	1
KIA8_AKPM_020 .....	2
KIA8_AKPM_021 .....	3
KIA8_AKPM_029 .....	4
KIA8_AKPM_033 .....	5
KIA8_AKPM_034 .....	6
KIA8_AKPM_035 .....	7
KIA8_AKPM_037 .....	8
KIA8_AKPM_038 .....	9
KIA8_AKPM_039 .....	10
KIA8_AKPM_043 .....	11

KIA8_AKPM_044 .....	12
KIA8_AKPM_046 .....	13
KIA8_AKPM_050 .....	14
KIA8_AKPM_052 .....	15
KIA8_AKPM_053 .....	16
KIA8_AKPM_055 .....	17
KIA8_AKPM_060 .....	18
KIA8_AKPM_061 .....	19
KIA8_AKPM_062 .....	20
KIA8_AKPM_064 .....	21
KIA8_AKPM_065 .....	22
KIA8_AKPM_068 .....	23
KIA8_AKPM_074 .....	24
KIA8_AKPM_075 .....	25
KIA8_AKPM_076 .....	26
KIA8_AKPM_081 .....	27
KIA8_AKPM_090 .....	28
KIA8_AKPM_091 .....	29
KIA8_AKPM_099 .....	30
KIA8_AKPM_102 .....	31
KIA8_AKPM_108 .....	32
KIA8_AKPM_124 .....	33
KIA8_AKPM_127 .....	34
KIA8_AKPM_128 .....	35
KIA8_AKPM_129 .....	36

KIA8_AKPM_135 .....	37
KIA8_AKPM_137 .....	38
KIA8_AKPM_145 .....	39
KIA8_AKPM_146 .....	40
KIA8_AKPM_148 .....	41
KIA8_AKPM_152 .....	42
KIA8_AKPM_156 .....	43
KIA8_AKPM_157 .....	44
KIA8_AKPM_159 .....	45
KIA8_AKPM_167 .....	46
KIA8_AKPM_170 .....	47
KIA8_AKPM_172 .....	48
KIA8_AKPM_182 .....	49
KIA8_AKPM_183 .....	50
KIA8_AKPM_187 .....	51
KIA8_AKPM_189 .....	52
KIA8_AKPM_190 .....	53
KIA8_AKPM_191 .....	54
KIA8_AKPM_205 .....	55
KIA8_AKPM_206 .....	56
KIA8_AKPM_217 .....	57
KIA8_AKPM_241 .....	58
KIA8_AKPM_262 .....	59
KIA8_AKPM_263 .....	60
KIA8_AKPM_266 .....	61

KIA8_AKPM_267 .....	62
KIA8_AKPM_271 .....	63
KIA8_AKPM_276 .....	64
KIA8_AKPM_278 .....	65
KIA8_AKPM_280 .....	66
KIA8_AKPM_283 .....	67
KIA8_AKPM_291 .....	68
KIA8_AKPM_309 .....	69
KIA8_AKPM_321 .....	70
KIA8_AKPM_323 .....	71
KIA8_AKPM_325 .....	72
KIA8_AKPM_328 .....	73
KIA8_AKPM_339 .....	74
KIA8_AKPM_345 .....	75
 <b>ABSTRAK PAPER AKUNTANSI YANG BERHUBUNGAN DENGAN PERPAJAKAN (APJK)</b>	
KIA8_APJK_001 .....	76
KIA8_APJK_007 .....	77
KIA8_APJK_030 .....	78
KIA8_APJK_048 .....	79
KIA8_APJK_073 .....	80
KIA8_APJK_063 .....	81
KIA8_APJK_088 .....	82
KIA8_APJK_100 .....	83
KIA8_APJK_130 .....	84

KIA8_APJK_131 .....	85
KIA8_APJK_134 .....	86
KIA8_APJK_142 .....	87
KIA8_APJK_143 .....	88
KIA8_APJK_162 .....	89
KIA8_APJK_166 .....	90
KIA8_APJK_175 .....	91
KIA8_APJK_186 .....	92
KIA8_APJK_203 .....	93
KIA8_APJK_210 .....	94
KIA8_APJK_247 .....	95
KIA8_APJK_249 .....	96
KIA8_APJK_258 .....	97
KIA8_APJK_260 .....	98
KIA8_APJK_272 .....	99
KIA8_APJK_273 .....	100
KIA8_APJK_281 .....	101
KIA8_APJK_301 .....	102

**ABSTRAK PAPER AKUNTANSI MANAJEMEN DAN KEPRILAKUAN (AKMK)**

KIA8_AKMK_015.....	103
KIA8_AKMK_023.....	104
KIA8_AKMK_089.....	105
KIA8_AKMK_092.....	106
KIA8_AKMK_098.....	107

KIA8_AKMK_113.....	108
KIA8_AKMK_150.....	109
KIA8_AKMK_153.....	110
KIA8_AKMK_155.....	111
KIA8_AKMK_163.....	112
KIA8_AKMK_195.....	113
KIA8_AKMK_222.....	114
KIA8_AKMK_231.....	115
KIA8_AKMK_257.....	116
KIA8_AKMK_306.....	117
KIA8_AKMK_318.....	118
KIA8_AKMK_324.....	119
KIA8_AKMK_333.....	120
KIA8_AKMK_341.....	121

**ABSTRAK PAPER SISTEM INFORMASI, PENGAUDITAN DAN ETIKA PROFESI  
AKUNTAN (SPEP)**

KIA8_SPEP_018 .....	122
KIA8_SPEP_036 .....	123
KIA8_SPEP_040 .....	124
KIA8_SPEP_047 .....	125
KIA8_SPEP_054 .....	126
KIA8_SPEP_079 .....	127
KIA8_SPEP_080 .....	128

KIA8_SPEP_093	129
KIA8_SPEP_094	130
KIA8_SPEP_096	131
KIA8_SPEP_097	132
KIA8_SPEP_101	133
KIA8_SPEP_106	134
KIA8_SPEP_114	135
KIA8_SPEP_118	136
KIA8_SPEP_119	137
KIA8_SPEP_147	138
KIA8_SPEP_160	139
KIA8_SPEP_165	140
KIA8_SPEP_171	141
KIA8_SPEP_184	142
KIA8_SPEP_185	143
KIA8_SPEP_211	144
KIA8_SPEP_226	145
KIA8_SPEP_248	146
KIA8_SPEP_268	147
KIA8_SPEP_282	148
KIA8_SPEP_287	149
KIA8_SPEP_288	150
KIA8_SPEP_289	151
KIA8_SPEP_296	152
KIA8_SPEP_299	153

KIA8_SPEP_307 .....	154
KIA8_SPEP_311 .....	155
KIA8_SPEP_316 .....	156
KIA8_SPEP_327 .....	157
KIA8_SPEP_335 .....	158
KIA8_SPEP_344 .....	159

**ABSTRAK PAPER AKUNTANSI SYARIAH (AKSR)**

KIA8_AKSR_105 .....	160
KIA8_AKSR_107 .....	161
KIA8_AKSR_132 .....	162
KIA8_AKSR_133 .....	163
KIA8_AKSR_136 .....	164
KIA8_AKSR_261 .....	165
KIA8_AKSR_300 .....	166
KIA8_AKSR_326 .....	167
KIA8_AKSR_342 .....	168

**ABSTRAK PAPER AKUNTANSI YANG BERHUBUNGAN DENGAN PENDIDIKAN  
AKUNTANSI (AKPA)**

KIA8_AKPA_103 .....	169
KIA8_AKPA_121 .....	170
KIA8_AKPA_213 .....	171
KIA8_AKPA_332 .....	172

**ABSTRAK PAPER CORPORATE GOVERNANCE DAN FRAUD & FORENSIC ACCOUNTING (CGFA)**

KIA8_CGFA_017 .....	173
KIA8_CGFA_022 .....	174
KIA8_CGFA_067 .....	175
KIA8_CGFA_087 .....	176
KIA8_CGFA_117 .....	177
KIA8_CGFA_140 .....	178
KIA8_CGFA_151 .....	179
KIA8_CGFA_181 .....	180
KIA8_CGFA_214 .....	181
KIA8_CGFA_245 .....	182
KIA8_CGFA_250 .....	183
KIA8_CGFA_294 .....	184
KIA8_CGFA_312 .....	185
KIA8_CGFA_317 .....	186
KIA8_CGFA_329 .....	187
KIA8_CGFA_346 .....	188
KIA8_CGFA_348 .....	189

**ABSTRAK PAPER AKUNTANSI PEMERINTAHAN DAN SEKTOR PUBLIK (APSP)**

KIA8_APSP_095 .....	190
KIA8_APSP_120 .....	191

KIA8_APSP_161 .....	192
KIA8_APSP_196 .....	193
KIA8_APSP_197 .....	194
KIA8_APSP_199 .....	195
KIA8_APSP_202 .....	196
KIA8_APSP_227 .....	197
KIA8_APSP_233 .....	198
KIA8_APSP_242 .....	199
KIA8_APSP_243 .....	200
KIA8_APSP_244 .....	201
KIA8_APSP_246 .....	202
KIA8_APSP_259 .....	203
KIA8_APSP_274 .....	204

**ABSTRAK PAPER AKUNTANSI UNTUK NIRLABA (AKNL)**

KIA8_AKNL_158 .....	205
---------------------	-----

**ABSTRAK PAPER CSR DAN SUSTAINABILITY (CSRS)**

KIA8_CSRS_024 .....	206
KIA8_CSRS_104 .....	207
KIA8_CSRS_110 .....	208
KIA8_CSRS_253 .....	209
KIA8_CSRS_255 .....	210
KIA8_CSRS_269 .....	211
KIA8_CSRS_270 .....	212

---

KIA8_CSRS_290 .....	213
KIA8_CSRS_315 .....	214
KIA8_CSRS_319 .....	215
KIA8_CSRS_337 .....	216

## SUSUNAN PANITIA KIA VIII – 2021

JABATAN	UKRIDA	IAI KAPd DKI JAKARTA
Penasehat	Dr. Melitina Teccoalu, SE., MM., CFP®	Prof. Dr. Dian Agustia, M.Si, Ak., CA., CMA.
Pengarah	Dr. Melitina Teccoalu, SE., MM., CFP®.	Prof. Dr. Wiwik Utami, M.Si., Ak., CA, CMA. Prof. Dr. Amilin, SE, Ak., CA., QIA., BKP., CMRP. Dr. Sekar Mayangsari, M.Si., Ak. CA., CMA Dr. Harnovinsah, Ak, M.Si., CA., CMA Dr. Istianingsih Sastrodiharjo, M.S., Ak, CA., CSRA., CACP
Penanggung Jawab	Dra. Mina Sulastri, MS. Dr. Oktavia, SE., M.S.Ak.	Dr. Wiwi Idawati, SE., M.Si., Ak., CA., ACPA Reskino, S.E., M.Si., Ak.
Ketua Pelaksana	Dr. Diana Frederica, SE., M.Ak. CFP®	Hendro Lukman, S.E., M.M., CPMA, CA, CPA (Aus)
Wakil Ketua	Dr. Lambok D R. Tampubolon, SE., M.Si.	
Sekretaris	Febriani C.S Magdalena, SE., M.S.Ak. Eva Oktavini, SE., M.S.Ak.	Dr. Agustine Dwianika, SE., M.Ak., CMA., CIBA
Bendahara	Dr. Eka Desy Purnama, SE., MM., CFP®. Roseline Manuela Anwar, SE.M.S.M	Dr. Ni Putu Eka Widyastuti, SE., M.Si., CSRS. Tiwi Herninta, SE.,MM.
Makalah, Prosiding dan Kesekretariatan	Subagyo, SE., Ak., MM., CA. Septian Bayu, SE., M.S.Ak. Dr. Soegeng Wahyoedi, SE., MCom.Ec, CIQaR Hartoni, S.Ak Daniel Widjaja, SE., MM. Ferdinandus R. Madi, SE. Rita Amelinda, SE., MM Febriani C.S Magdalena, SE., M.S.Ak. Eva Oktavini, SE., M.S.Ak. Dr. Denny Iskandar, SE., MM., CRMO, CFP®	Yulius Kurnia Susanto, SE., M.Si. Dr. Ari Purwanti, Ak., CA., CERA., CIBA. Dr. Indah Masri, S.E., M.S.Ak., Ak., CA.

Reviewer	Dr. Oktavia, SE., M.S.Ak. Dr. Lambok D R. Tampubolon, SE., M.Si. Dr. Denny Iskandar, SE., MM., CFP®.	Dr. Temy Setiawan, S.E., M.Ak., Ak., CA., CIBA.
Acara	Dr. Saparso, SE., MM. Subagyo, SE., Ak., MM., CA. Dr. Eka Desy Purnama, SE., MM., CFP®. Fredella Colline, SE., MM., CFP®, PFM Krisnawati Tarigan, SE., Ak., MM., CA. Hartoni, S.Ak. Roseline Manuela Anwar, SE.M.S.M Rita Amelinda, SE., MM. Himpunan Mahasiswa Akuntansi (HMA)	Budi Kurniawan, S.E., MA., M.Ak. Dr. Laila Fujianti, S.E., M.Si., Ak., CA.
Sponsorship	Dr. Saparso, SE., MM. Dr. Hery Winoto Tj, SE., MM, CPHR® Gatot Gunarso, S.Kom., M.Sc.	Nurainun Bangun, S.E., M.M., Ak., CA. Aan Marlinah, S.E., M.Ak.
Publikasi, Dokumentasi dan Website	Daniel Widjaja, SE., MM. Ferdinandus R. Madi, SE. Ukrida TV (UTV)	
Konsumsi	Rita Widayanti, SE., MM., CFP®. Leny Apriyanti, S.Si., MM Budi Hartati Rosanna Simanjuntak, S.E.	
Perlengkapan dan Akomodasi	Gatot Gunarso, S.Kom., M.Sc. UBK3 Ukrida	

### SUSUNAN REVIEWER

UNIVERSITAS	NAMA REVIEWER
Universitas Prasetiya Mulya	Sandy Harianto, Ph.D
	Dr. Rinaningsih, Ak.,CA., CSRA
Universitas Kristen Maranatha	Joni, Ph.D., Ak., CA., CPSAK
	Dr. Ita Salsalina Lingga, S.E., M.Si., Ak., CA.
	Dr.Rapina,S.E.,M.Si.,Ak.,CA.
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia	DR. Lies Zulfiati, SE, M.SI, AK, CA
	DR. Uun Sunarsih, SE, M.SI, CSRS, CSRA
	Dr. Dahlifah., CSRS., CSRA., CADE., CAAT
Universitas Pancasila	Dr. Indah Masri, S.E., M.S.Ak., CA
	Dr. Lailah Fujianti, S. E., M.Si., Ak., C.A
Universitas Mercu Buana	Dr Yudhi Herliansyah, MSi,Ak
	Dr. Waluyo,MSi,Ak
	Prof. Dr. Wiwik Utami, M.Si., Ak., CA, CMA.
	Dr. Harnovinsah, Ak, M.Si., CA., CMA.
Institut Keuangan Perbankan dan Informatika Asia Perbanas	Dr. Trinandari P. N., SE., M.Si., Ak., cA
	Dr. Atik Djajanti., SE., M.Ak., Ak., CA
Universitas Muhammadiyah Jakarta	Dr. M. Irfan Tarmizi, S.E., M.B.A., Ak., CA
	Dr. Eva Herianti, S.E., M.Ak., CA
	DR Sulhendri, SE. Msi.,
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Banking School	Dr. Wiwi Idawati, SE., M.Si., Ak., CA., ACPA
	Dr. Etikah Karyani, Ak., CA., CMA
	Dr. Sparta,SE.ME.,Ak.,CA
Universitas Buana Perjuangan Karawang	Dr. H. Budi Rismayadi, SE.,MM
	Dr.Puji Isyanto.,SE.,MM
Universitas Bunda Mulia	Dr. Temy Setiawan, S.E., Ak., M.Ak., CA., CIBA
	Kandi Sofia Senastri Dahlan, M.B.A., Ph.D.
Trisakti School Of Management	DR. Tjhai Fung Jin
	DR. Haryo Suparmun
	Yulius Kurnia Susanto, S.E., M.Si.
Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta	Dr. Dianwicaksih Arieftiara, S.E., Ak, M.Ak., CA, CSRS
Universitas Budi Luhur, Jakarta	Dr. Amir Indrabudiman, SE, MM
	Dr. Puspita Rani, SE., M.Ak
	Dr. Agoestina Mappadang, MM, BKP
Universitas Pembangunan Jaya	Dr Agustine Dwianika, SE., M.Ak., CA.

Universitas Bhayangkara Jakarta Raya	Dr. Istianingsih Sastrodiharjo, M.S.Ak., CA. CSRA, CMA, CACP.
	Dr. Mulyadi, S.E., Akt., M.M., M.Si, CPMA, SAS, CA
	Drs. Soehardi, MBA, Ph.D
Universitas Trilogi	Dr. Nurul Aisyah Rachmawati, SE., M.S.Ak.
	Dr. Anies Lastiati, SE. Ak., MHRM., M.Ed.St., CA
Universitas Pelita Harapan	Dr. Antonius Herusetya, Ak., CA., M.M
	Dr. Mulyadi Noto Soetardjo, M.Com., Ak., CA., CPA
Universitas Multimedia Nusantara	Dr Zaroni
Universitas Satya Negara Indonesia	DR. Meifida Ilyas., SE.,M.Si.,Ak.,CA.,CSRS.,CSRA
Universitas Negeri Jakarta	Unggul Purwohedi Ph.D
	Adam Zakaria Ph.D
Institus Bisnis Nusantara	Dr. MF. Christiningrum, Ak, CA
Universitas Muhammadiyah Tangerang	Dirvi Surya Abbas, S.E., M.Ak
Universitas Kristen Krida Wacana	Dr. Oktavia, S.E., M.S.Ak
	Dr. Denny Iskandar, S.E., M.M., CFP®, CRMO
	Dr. Lambok D. R. Tampubolon, S.E., M.Si.
Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta	Rahmawati.SE.MM
	Reskino, SE., M.Si., Ak., CA., CMA., CERA
	Dr. Rini., Ak, CA
PPM School	Martdian Ratna Sari M.Sc, CCFA
Universitas Esa Unggul	Dr. Agus munandar, SE., M.Sc
	Dr. Rilla Gantino, SE., Ak., MM., CIRR
	Dr. Muhammad Fachruddin Arrozi, SE., Ak., MSi., CA.

**SUSUNAN ACARA  
KONFERENSI ILMIAH AKUNTANSI VIII  
KAMIS - JUMAT / 29 – 30 JULI 2021  
UNIVERSITAS KRISTEN KRIDA WACANA**

Hari I	Kamis, 29 Juli 2021
08.00 – 08.30	Open Zoom dan verifikasi Peserta, penayangan <ul style="list-style-type: none"> <li>• lagu Akuntan Mengabdi</li> <li>• Lagu dan video Ukrida</li> </ul>
08.30 – 08.35	Pembukaan
08.35 – 08.38	Doa Pembuka
08.38 – 08.40	Lagu Indonesia Raya
08.40 – 08.45	Penayangan Video KIA VIII
08.45 – 08.48	Laporan Ketua Panitia Pelaksana KIA VIII
08.48 – 08.53	Sambutan Koordinator Forum Dosen Akuntansi Perguruan Tinggi DKI Jakarta
08.53 – 08.58	Sambutan Rektor UKRIDA
08.58 – 09.03	Sambutan Ketua IAI Wilayah Jakarta Barat
09.03 – 09.08	Sambutan Ketua IAI-KAPd
09.08 – 09.10	Special Performance VOXA
09.10 – 09.40	<i>Keynote Speech:</i> <b>Nadiem Anwar Makarim, B.A., M.B.A.</b> <b>Menteri Pendidikan, Kebudayaan, Riset dan Teknologi Republik Indonesia</b>
09.40 – 09.45	Foto Bersama
09.45 – 09.50	Penandatanganan MOU, MOA, dan IA
09.50 – 10.00	Penyerahan Surat Tugas Pengurus Forum Dosen Akuntansi Perguruan Tinggi DKI Jakarta
10.00 – 10.30	<i>Keynote Speech:</i> <b>Prof. Bambang Brodjonegoro, S.E., M.U.P., Ph.D.</b> <b>Guru Besar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Indonesia</b>
10.30 – 10.34	Special Performance VOXA
10.34 – 10.35	Penayangan video Co-Host dan Sponsor

Hari I	Kamis, 29 Juli 2021
10.35 – 12.05	<p>Webinar I :</p> <p><b>Pandangan akuntan profesional dan pebisnis terkait kurikulum kampus merdeka</b></p> <p>Pembicara:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <b>Dudi Muhammad Kurniawan, Ak, MBA, CA, CPA, ASEAN CPA, FCPA (Aust)</b> <b>Partner Ernst &amp; Young Indonesia</b></li> <li>2. <b>Mery Sofi</b> <b>Deputi CEO PT. AKR Corporindo Tbk</b> <b>Alumni Akuntansi Universitas Kristen Krida Wacana</b></li> </ol> <p>Moderator:</p> <p><b>Dr. Oktavia, SE., M.S.Ak.</b> <b>Wakil Rektor 2 Universitas Kristen Krida Wacana</b></p>
12.05 – 13.00	ISHOMA
13.00 – 14.30	<p>Webinar II</p> <p><b>Metode pembelajaran berbasis OBE dalam menunjang kampus merdeka</b></p> <p>Pembicara:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <b>Dr. Ir. Paristiyanti Nurwardani, M.P.</b> <b>Sekretaris Direktorat Jenderal Pendidikan Tinggi</b></li> <li>2. <b>Dr. Ancella A. Hermawan, MBA., CA., ACMA., CGMA.</b> <b>Ketua Departemen Akuntansi Universitas Indonesia</b></li> </ol> <p>Moderator:</p> <p><b>Dr. Temy Setiawan, S.E., Ak., M.Ak., CA., CIBA</b> <b>Pengurus Forum Dosen Akuntansi Perguruan Tinggi (FORDA) Jakarta</b></p>

14.30 – 14.35	Special Performance VOXA 3
14.35 – 14.40	Video Campus Tour Ukrida
14.40 – 14.45	Video Akuntan Mengabdi
<b>Hari I</b>	<b>Kamis, 29 Juli 2021</b>
14.45 – 16.15	<p>Webinar III</p> <p><b>Mencapai akreditasi unggul program studi akuntansi</b></p> <p>Pembicara:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CA., CMA.</b> Ketua IAI-KAPd dan Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya</li> <li><b>Prof. Dr. Amilin, SE., Ak., CA., QIA., BKP., CMRP.</b> Dewan Pengarah Forum Dosen Akuntansi Perguruan Tinggi (FORDA) Jakarta dan Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Jakarta</li> </ol> <p>Moderator:</p> <p><b>Prof. Dr. Wiwik Utami, M.Si., Ak., CA, CMA.</b> Dewan Pengarah Forum Dosen Akuntansi Perguruan Tinggi (FORDA) Jakarta</p>
16.15 – 16.25	Foto bersama dan menutup acara hari 1
<b>Hari II</b>	<b>Jumat, 30 Juli 2021</b>
08.00 – 08.30	<p>Open Zoom dan verifikasi Peserta, penayangan</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• lagu Akuntan Mengabdi</li> <li>• Lagu dan video Ukrida</li> </ul>
08.30 – 10.00	Sesi Pararel I
10.00 – 11.30	Sesi Pararel II
11.30 – 13.00	ISHOMA
13.00 – 14.30	Sesi Pararel III
14.30 – 14.40	<i>Break</i>

14.40 – 14.45	Pengumuman Best Paper KIA VIII
14.45 – 14.55	Perkenalan host KIA IX – UPH
14.55 – 15.00	Penutupan KIA VIII

Hari/Tanggal : Jumat, 30 Juli 2021

Moderator : Dr. Wiwi Idawati, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA - Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Banking School

PIC : Andrean

Waktu		Kode Paper	Judul	Penulis	Instansi	Ruang
08:30	08:48	KIA8_SPEP_036	KEBIJAKAN MANAJEMEN, SISTEM INFORMASI AKUNTANSI SERTA PENGALAMAN TERHADAP KINERJA KARYAWAN	Ansela Supradiartanti Patricia Diana	Universitas Multimedia Nusantara	801
08:48	09:06	KIA8_SPEP_047	DAMPAK COVID-19 TERHADAP KUALITAS AUDIT	Ilham Ramadhan Ersyafdi Nurul Fauziyyah	Universitas Nahdlatul Ulama Indonesia	
09:06	09:24	KIA8_SPEP_101	ANALISIS PENERAPAN SISTEM INFORMASI DENGAN MENGUKUR PENGARUH DARI TIGA VARIABEL INDEPENDEN	Ovy Anugrah Ariyanti Rapina Rapina Ridwan	Universitas Kristen Maranatha	
09:24	09:42	KIA8_SPEP_106	PENGARUH KOMPLEKSITAS TUGAS, SKEPTISME DAN <i>SELF-EFFICACY</i> TERHADAP <i>AUDIT JUDGEMENT</i>	Andhika Dhevara Sophia Andini	Institut Teknologi dan Bisnis Kalbis	
09:42	10:00	KIA8_SPEP_147	ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, KOMITE AUDIT DAN SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL TERHADAP <i>AUDIT REPORT LAG</i> : STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2019	Zahra Fitri Faliha Irma Paramaita Sofia Fitriyah Nurhidayah	Universitas Pembangunan Jaya	

Hari/Tanggal : Jumat, 30 Juli 2021

Moderator : Dr. Atik Djajanti, SE., M.Ak., Ak., CA - Institut Keuangan Perbankan dan Informatika Asia Perbanas

PIC: Felix Budiman

Waktu		Kode Paper	Judul	Penulis	Instansi	Ruang
08:30	08:48	KIA8_APJK_007	PENGARUH <i>FINANCIAL DISTRESS</i> , PROFITABILITAS, <i>LEVERAGE</i> , PERTUMBUHAN PENJUALAN, DAN INTENSITAS MODAL TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK	Chynthia	Universitas Kristen Krida Wacana	802
08:48	09:06	KIA8_AKPM_060	PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR KEPEMILIKAN SAHAM DAN PENGUNGKAPAN <i>CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)</i> TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR PADA PERIODE 2018-2019	Aditya Adam Prakoso Enny Prayogo	Universitas Kristen Maranatha	
09:06	09:24	KIA8_AKPM_064	APAKAH RASIO DAN KARAKTERISTIK KEUANGAN MEMPENGARUHI PELUANG TERJADINYA PERATAAN LABA?	Salma Sekar Dewi Famy Anggraeni	<i>Trisakti School of Management</i>	
09:24	09:42	KIA8_AKPM_065	PENGARUH TATA KELOLA PERUSAHAAN DAN INTENSITAS MODAL TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK	Dr. Sparta, ME., Ak., CA. Adhinda Ghinna Purnama	<i>STIE Indonesia Banking School</i>	
09:42	10:00	KIA8_APJK_281	PENGARUH PEMAHAMAN PERPAJAKAN, SANKSI PERPAJAKAN DAN <i>WHISTLEBLOWING SYSTEM</i> TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK DENGAN PREFERENSI RISIKO SEBAGAI VARIABEL MODERASI	Selia Rahayu Mulyadi	Universitas Bhayangkara Jakarta Raya	

Hari/Tanggal : Jumat, 30 Juli 2021

Moderator : Dr. Rinaningsih, Ak.,CA., CSRA - Universitas Prasetiya Mulya

PIC : Felix Setiawan

Waktu		Kode Paper	Judul	Penulis	Instansi	Ruang
08:30	08:48	KIA8_AKMK_015	ANALISIS PENGARUH SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL, SISTEM PENJUALAN <i>ONLINE</i> , DAN BUDAYA ORGANISASI TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN DIMASA PANDEMI COVID-19 (STUDI KASUS PADA <i>ONLINE SHOP</i> DI WILAYAH JAKARTA)	Darwin Nadeak Lely Dahlia	Universitas Trilogi	803
08:48	09:06	KIA8_SPEP_040	FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KETEPATAN PEMBERIAN OPINI AUDIT	Maria Angelina Wibawa Elisa Tjhoa	Universitas Multimedia Nusantara	
09:06	09:24	KIA8_AKPM_152	PENGARUH KEPEMILIKAN ASING DAN <i>INTELLECTUAL CAPITAL</i> TERHADAP NILAI PERUSAHAAN	Lola Sila Ninin Wisnantiasri Irma Paramita Sofia	Universitas Pembangunan Jaya	
09:24	09:42	KIA8_AKPM_191	PENGARUH KEBIJAKAN TARIF PAJAK, PERTUMBUHAN LABA, DAN <i>TUNNELING INCENTIVE</i> TERHADAP KEPUTUSAN <i>TRANSFER PRICING</i>	Junita Temy Setiawan	Universitas Bunda Mulia	
09:42	10:00	KIA8_AKPM_323	PENGARUH <i>INTELLECTUAL CAPITAL</i> DAN <i>FINANCIAL STABILITY</i> TERHADAP KINERJA HARGA SAHAM DENGAN KUALITAS AUDIT SEBAGAI PEMODERASI	Riris Rotua Sitorus Nurry Syuhadah	Universitas Esa Unggul	

Hari/Tanggal : Jumat, 30 Juli 2021

Moderator : Joni, Ph.D., Ak., CA., CPSAK - Universitas Kristen Maranatha

PIC : Felix Christian

Waktu		Kode Paper	Judul	Penulis	Instansi	Ruang
08:30	08:48	KIA8_AKPM_016	PENGARUH <i>ROE</i> DAN <i>DPR</i> TERHADAP <i>PBV</i> DENGAN <i>DER</i> SEBAGAI VARIABEL <i>INTERVENING</i>	Eugenia Putri Fredella Colline ←	Universitas Kristen Krida Wacana	804
08:48	09:06	KIA8_AKPM_081	PENGARUH <i>FINANCIAL STABILITY</i> , <i>EXTERNAL PRESSURE</i> , DAN <i>FINANCIAL TARGET</i> TERHADAP <i>FINANCIAL STATEMENT FRAUD</i> (PADA PERUSAHAAN PUBLIK DI INDONESIA)	Siska Septiani Yetty Murni Soemarsono DW	Universitas Pancasila	
09:06	09:24	KIA8_AKPM_291	PENGARUH <i>LDR</i> , <i>CAR</i> , <i>BOPO</i> DAN <i>SIZE</i> TERHADAP MANAJEMEN LABA DI INDUSTRI PERBANKAN	Maya Septiawisda Jasman	Institut Keuangan Perbankan dan Informatika Asia Perbanas Jakarta	
09:24	09:42	KIA8_AKPM_321	PENGARUH ASET TIDAK BERWUJUD, UKURAN PERUSAHAAN, KEPATUHAN PERPAJAKAN, DAN <i>LEVERAGE</i> TERHADAP PRAKTIK <i>TRANSFER PRICING</i> PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR	Ickhsanto Wahyudi Nur Fitriah	Universitas Esa Unggul	
09:42	10:00	KIA8_AKPM_345	FAKTOR PENGARUH BIAYA MODAL EKUITAS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI INDONESIA TAHUN 2017-2019	Farah Azizah Novy Silvia Dewi	Sekolah Tinggi Manajemen PPM	



IKATAN AKUNTAN INDONESIA  
KOMPARTEMEN AKUNTAN PENDIDIK



UKRIDA  
Universitas Kristen Krida Wacana

Fakultas  
Ekonomi &  
Bisnis

# ABSTRAK PAPER

## AKUNTANSI KEUANGAN DAN PASAR MODAL (AKPM)

## PENGARUH ROE DAN DPR TERHADAP PBV DENGAN DER SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*

Eugenia Putri<sup>1)</sup>, Fredella Colline<sup>2)</sup>

<sup>1</sup> Universitas Kristen Krida Wacana  
email: eugeniachsndr@gmail.com

<sup>2</sup> Universitas Kristen Krida Wacana  
email: fredella.colline@ukrida.ac.id

### *Abstract*

*This study aimed to analyze the influence of Return on Equity (ROE) and Dividend Payout Ratio (DPR) on Price to Book Value (PBV) with Debt Equity Ratio (DER) as an intervening variable. This study used a sample of manufacturing companies sub-sector of various industry that were listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2015-2019. The statistical methods used in this research is Partial Least Square (PLS). The result showed that Return on Equity and Debt Equity Ratio have a significant effect on Price to Book Value, Dividend Payout Ratio doesn't have effect on Price to Book Value, Return on Equity doesn't have effect on Debt Equity Ratio, Dividend Payout Ratio have significant effect on Debt Equity Ratio, Debt Equity Ratio is not able to mediate the effect of Return on Equity on Price to Book Value, and Debt Equity Ratio is able to mediate the effect of Dividend Payout Ratio on Price to Book*

**Keywords:** Debt Equity Ratio, Dividend Payout Ratio, Price to Book Value, Return on Equity

**PENGARUH ROE DAN DPR TERHADAP PBV DENGAN DER SEBAGAI  
VARIABEL *INTERVENING***

**Eugenia Putri<sup>1)</sup>, Fredella Colline<sup>2)</sup>**

<sup>1</sup>Universitas Kristen Krida Wacana  
email: eugeniachsndr@gmail.com

<sup>2</sup>Universitas Kristen Krida Wacana  
email: fredella.colline@ukrida.ac.id

***Abstract***

*This study aimed to analyze the influence of Return on Equity (ROE) and Dividend Payout Ratio (DPR) on Price to Book Value (PBV) with Debt Equity Ratio (DER) as an intervening variable. This study used a sample of manufacturing companies sub-sector of various industry that were listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2015-2019. The statistical methods used in this research is Partial Least Square (PLS). The result showed that Return on Equity and Debt Equity Ratio have a significant effect on Price to Book Value, Dividend Payout Ratio doesn't have effect on Price to Book Value, Return on Equity doesn't have effect on Debt Equity Ratio, Dividend Payout Ratio have significant effect on Debt Equity Ratio, Debt Equity Ratio is not able to mediate the effect of Return on Equity on Price to Book Value, and Debt Equity Ratio is able to mediate the effect of Dividend Payout Ratio on Price to Book*

***Keywords:*** Debt Equity Ratio, Dividend Payout Ratio, Price to Book Value, Return on Equity

***Abstrak***

*Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisa pengaruh Return on Equity (ROE) dan Dividend Payout Ratio (DPR) terhadap Price to Book Value (PBV) dengan Debt Equity Ratio (DER) sebagai variabel intervening. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan bidang manufaktur sub sektor aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2019. Metode statistik yang digunakan pada penelitian ini adalah Partial Least Square (PLS). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Return on Equity dan Debt Equity Ratio signifikan berpengaruh terhadap Price to Book Value, Dividend Payout Ratio tidak berpengaruh terhadap Price to Book Value, Return on Equity tidak berpengaruh terhadap Debt Equity Ratio, Dividend Payout Ratio signifikan berpengaruh terhadap Debt Equity Ratio, Debt Equity Ratio tidak dapat memediasi pengaruh Return on Equity terhadap Price to Book Value, dan Debt Equity Ratio dapat memediasi pengaruh Dividend Payout Ratio terhadap Price to Book Value.*

***Kata Kunci:*** Debt Equity Ratio, Dividend Payout Ratio, Price to Book Value, Return on Equity

**PENDAHULUAN**

Indonesia termasuk salah satu negara berkembang dimana setiap tahunnya mengalami peningkatan jumlah perusahaan baru. Karena peningkatan jumlah perusahaan inilah yang menyebabkan tingkat persaingan antar perusahaan semakin meningkat. Selain tingkat persaingan yang tinggi, kondisi perekonomian baik secara nasional maupun internasional juga berpengaruh bagi setiap perusahaan yang menjalankan kegiatan usahanya. Terdapat beberapa parameter ekonomi yang dapat mempengaruhinya baik langsung ataupun tidak langsung bagi perusahaan yaitu, tingkat inflasi, tingkat suku bunga, pertumbuhan perekonomian baik secara nasional maupun internasional, dan kurs mata uang asing. Untuk itu, setiap perusahaan berlomba-lomba dalam meningkatkan kinerja perusahaan sehingga

nantinya perusahaan dapat mencapai tujuannya dan dapat menjalankan usahanya dalam jangka waktu yang panjang.

**Tabel 1**  
**Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI**

Sektor	2016	2017	2018	2019
Industri Barang Konsumsi	43	49	51	54
Industri Dasar dan Kimia	63	67	71	78
Aneka Industri	40	42	45	50
Total	146	158	167	182

(sumber: Invesnesia.com)

Setiap perusahaan dalam menjalankan usahanya pasti memiliki tujuannya masing-masing, salah satu tujuan yang utamanya adalah untuk meningkatkan kesejahteraan para pemegang saham yaitu dengan meningkatkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan merupakan indikator penilaian yang digunakan bagi para penanam modal dalam menilai apakah perusahaan tersebut aman jika ditanamkan modal dan bagaimana sudut pandang pasar dalam melihat dan menilai perusahaan tersebut secara keseluruhan. Jika nilai dari suatu perusahaan tinggi, investor akan lebih tertarik dalam menginvestasikan modalnya dan tingkat kesejahteraan pemegang saham pun juga akan semakin tinggi, begitupun sebaliknya, jika nilai perusahaan rendah, investor cenderung akan menghindari menanamkan modalnya di perusahaan tersebut.

Terdapat berbagai indikator yang dapat menyebabkan nilai dari suatu perusahaan berubah, salah satu indikatornya adalah profitabilitas. Profitabilitas digunakan pihak investor untuk mengetahui kemampuan kinerja perusahaan untuk memperoleh suatu *profit*. Peningkatan profitabilitas dapat mengindikasikan prospek perusahaan untuk kedepannya, tingginya tingkat profitabilitas akan lebih mudah untuk menarik penanam modal yang nantinya akan berakibat terhadap meningkatnya nilai suatu perusahaan.

Faktor lainnya yang dapat berdampak pada nilai perusahaan adalah kebijakan dividen suatu perusahaan. Kebijakan dividen dapat mencerminkan nilai dari suatu perusahaan dengan melihat besarnya kemampuan perusahaan dalam memberikan dividen yang nantinya akan diberikan kepada pemegang sahamnya. Selain diberikan berupa dividen, kebijakan lain yang bisa digunakan oleh perusahaan untuk mengelola laba adalah dengan ditahan yaitu dalam bentuk laba ditahan.

Selain profitabilitas dan kebijakan dividen, investor umumnya memperhatikan struktur modal dari perusahaan tersebut. Modal untuk pendanaan perusahaan dapat diperoleh baik dari sumber internal, seperti cadangan kas dan laba ditahan maupun dari sumber eksternal seperti modal saham dan modal asing. Untuk membentuk struktur modal optimal, perlunya perusahaan untuk menentukan kombinasi yang paling sesuai dari kedua sumber dana tersebut. Oleh karena itu, pengalokasian struktur modal pada keputusan pendanaan yang baik akan mempengaruhi tingkat profitabilitas dari perusahaan tersebut.

Pada penelitian ini, nilai perusahaan diproksikan dengan *Price to Book Value* (PBV), Profitabilitas dengan *Return on Equity* (ROE), kebijakan dividen dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR), dan variabel *intervening* Struktur Modal yang diproksikan dengan *Debt Equity Ratio* (DER).

Pada penelitian ini, objek penelitiannya adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Perusahaan sektor manufaktur adalah salah satu yang memiliki kontribusi terbesar dalam perekonomian Indonesia. Menurut Badan Pusat Statistik (2019), kontribusi sektor industri manufaktur Indonesia menyumbang 20,07% terhadap Produk Domestik Bruto (PDB), angka ini hampir setara dengan Jerman (20,6%) dan berada di atas rata-rata dari seluruh negara industri di dunia yaitu 17%. Selain itu, perusahaan manufaktur adalah salah satu perusahaan industri yang mempunyai skala terbesar sehingga akan menyebabkan tingkat persaingan pun juga akan semakin tinggi. Setiap tahunnya, jumlah perusahaan manufaktur dari berbagai sektor yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) terus mengalami penambahan. Pada penelitian ini secara spesifik akan mengambil populasi perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang terdaftar di BEI. Sektor aneka industri meliputi, sub sektor otomotif serta komponen, tekstil serta garmen, mesin serta alat berat, elektronika, kabel, dan alas kaki. Sektor ini dipilih dikarenakan saat ini pada masa pandemik, sektor ini sedang mengalami kemerosotan. Kemerosotan ini disebabkan karena produk yang diproduksi umumnya termasuk kebutuhan tersier, dimana pada saat pandemik ini masyarakat cenderung mengurangi pembelian produk tersier.

Kemerosotan juga diakibatkan pengaruh tutupnya pintu ekspor dan impor dimana hal ini merupakan salah satu kunci dari keberlangsungan industri manufaktur.

Terdapat ketidaksamaan hasil penelitian yang dilakukan oleh para peneliti sebelumnya. Berdasarkan penelitian dari Zuhra et al., (2019) beranggapan nilai perusahaan tidak dipengaruhi oleh profitabilitas. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Warouw et al., (2016) yang menyatakan nilai perusahaan tidak dipengaruhi oleh profitabilitas. Menurut Colline (2018) menyatakan nilai perusahaan dipengaruhi oleh profitabilitas secara signifikan artinya jika tingkat profitabilitas semakin tinggi maka semakin tinggi pula nilai perusahaan. Sedangkan struktur modal tidak terdapat pengaruh terhadap nilai perusahaan.

Menurut hasil penelitian dari Purwanti (2020) menyatakan profitabilitas dan struktur modal secara individu memiliki pengaruh pada nilai perusahaan. Hasil penelitian tersebut searah dengan penelitian yang diperoleh oleh Hasanah & Arifin (2020) bahwa *Price to Book Value* (PBV) dipengaruhi oleh *Return on Equity* (ROE) secara signifikan dimana jika tingkat ROE semakin tinggi maka hal tersebut memperlihatkan bahwa perusahaan mampu dalam mendapatkan laba dan mengelola modalnya sehingga nilai perusahaan dapat ditingkatkan. Hasil penelitian ini juga menjelaskan bahwa PBV dipengaruhi signifikan oleh DER. Jika perusahaan secara bersamaan mengalami peningkatan *profit* dan memiliki utang, maka perusahaan akan lebih meningkatkan kinerja perusahaannya sehingga akan menarik penanam modal untuk menginvestasikan modal mereka sehingga akan mempengaruhi nilai dari perusahaan tersebut.

Penelitian yang dilakukan oleh Wicaksono & Mispiyanti (2020) menyatakan bahwa *Debt Equity Ratio* tidak dapat memediasi hubungan *Return on Assets* terhadap *Price to Book Value* dan *Debt Equity Ratio* juga tidak mampu menjadi mediasi antara hubungan *Dividend Payout Ratio* terhadap *Price to Book Value*. Hasil penelitian ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Hauteasl & Muslichah (2019) yang menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap struktur modal serta hubungan profitabilitas dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan secara parsial dapat di mediasi dengan struktur modal. Sedangkan hasil penelitian dari Purwohandoko (2017) menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif terhadap struktur modal.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *Return on Equity* (ROE) dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) terhadap *Price to Book Value* (PBV) dengan variabel *intervening Debt Equity Ratio* (DER) pada perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang terdaftar di BEI pada tahun 2015-2019.

## TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

### *Signalling Theory*

Teori sinyal berspekulasi bahwa pihak eksternal mempunyai informasi perusahaan yang tidak lebih baik dibanding manajer perusahaan. Hal tersebut disebut sebagai *Asymmetric Information*, yaitu kondisi dimana manajer perusahaan mempunyai informasi yang tidak sama dengan investor mengenai prospek suatu perusahaan (Brigham dan Houston, 2019). Informasi perusahaan dapat menjadi gambaran bagi investor pada keadaan perusahaan pada masa terdahulu, masa ini, dan masa yang akan datang. Pengpublikasian informasi yang akurat dan lengkap akan menjadi alat analisis bagi investor.

Menurut Brigham dan Houston (2019), *Signalling Theory* menjelaskan mengenai alasan pihak perusahaan dalam menyerahkan informasi baik dari segi finansial maupun non-finansial pada pihak eksternal perusahaan. Kebijakan dividen adalah salah satu bentuk sinyal yang bisa diberikan oleh perusahaan kepada pihak eksternal. Informasi mengenai kebijakan dividen ditafsirkan sebagai suatu sinyal oleh penanam modal untuk mengevaluasi baik atau buruknya perusahaan, sebab kebijakan dividen dapat memberikan dampak pada harga saham suatu perusahaan. Meningkatnya jumlah dividen yang diberikan perusahaan akan menjadi sinyal bahwa manajemen perusahaan sedang meramalkan kenaikan profit untuk kedepannya yang artinya, tingkat profitabilitas yang tinggi mempresentasikan kemampuan kinerja perusahaan yang baik sehingga menarik penanam modal untuk menginvestasikan modalnya.

Informasi lainnya adalah *annual report*. *Annual report* berisikan informasi yang relevan mengenai laporan keuangan maupun non-keuangan yang nantinya akan diperlukan pihak eksternal. Investor nantinya akan mengevaluasi risiko relatif setiap perusahaan sebelum membeli saham perusahaan. Jika

perusahaan memiliki keinginan sahamnya dibeli oleh penanam modal, maka perusahaan perlu mempublikasikan laporan keuangan perusahaan secara transparan dan terbuka.

Berbagai informasi yang diumumkan perusahaan nantinya akan dijadikan sinyal bagi para penanam modal dalam mengambil keputusan dalam berinvestasi (Jogiyanto, 2013). Jika sinyal yang diberikan positif, diharapkan adanya reaksi pasar yang nantinya akan menyebabkan bertambahnya volume permintaan saham. Dengan volume permintaan saham yang bertambah, maka akan mengakibatkan melonjaknya harga saham sehingga nilai perusahaan juga akan mengalami kenaikan.

#### *Agency Theory*

Dalam menjalankan kegiatan operasional perusahaan, terdapat beberapa konflik yang mungkin akan terjadi. Salah satu konflik tersebut adalah tujuan perusahaan yang bertolak belakang dengan tujuan manajer perusahaan. Konflik ini sering juga disebut *agency problem*. *Agency problem* ini sering terjadi antara pihak manajer dengan pihak investor (Sartono, 2014). Konflik yang umumnya terjadi adalah kecenderungan manajer yang menginginkan untuk menahan sumber daya perusahaan sehingga akan memiliki kontrol atas sumber daya tersebut. Untuk itu, perusahaan akan menggunakan utang sebagai pereda konflik tersebut. Jika perusahaan menggunakan utang, maka manajer perusahaan akan mengeluarkan kas perusahaan untuk membayar bunga.

#### *Pecking Order Theory*

*Pecking order theory* menjelaskan bahwa perusahaan dalam melakukan pendanaan cenderung memilih yang berasal dari internal perusahaan daripada dana yang berasal dari eksternal. Dengan kata lain, perusahaan yang memiliki tingkat keuntungan yang tinggi adalah perusahaan yang umumnya memiliki utang yang lebih sedikit. Jika dana eksternal dibutuhkan perusahaan akan lebih memilih utang terlebih dahulu, lalu surat berharga dan yang terakhir saham (Manurung, 2012). Namun jika perusahaan tidak membutuhkan pendanaan yang berasal dari eksternal, maka perusahaan dapat melakukan pendanaan yang bersumber dari internal seperti laba. Oleh karena itu, jika profitabilitas perusahaan mengalami peningkatan maka *leverage* perusahaan akan mengalami penurunan.

#### *Bird in the Hand Theory*

*Bird in the Hand Theory* menyatakan menyatakan bahwa pembagian dividen yang dilakukan oleh perusahaan dapat mengurangi ketidakpastian, yang artinya dapat mengurangi risiko yang kemudian mengurangi tingkat keuntungan yang disyaratkan (Hanafi, 2016). Menurut Brigham & Houston (2019), investor lebih menyukai memperoleh dividen daripada *capital gain* karena dividen memiliki risiko yang lebih rendah. Teori ini juga menyatakan bahwa target *payout ratio* yang tinggi akan memaksimalkan nilai perusahaan. hal ini dikarenakan investor memandang dividen tunai sebagai hal yang berisiko rendah dibandingkan dengan menunggu *capital gain* yang akan didapat pada masa yang akan datang (Halim, 2015).

#### *Trade Off Theory*

*Trade off theory* merupakan teori struktur modal yang menjelaskan bahwa perusahaan melakukan pembiayaan dengan menggunakan utang sebagai pengalihan antara manfaat pajak dari utang dan biaya kebangkrutan perusahaan (Brigham & Houston, 2019). Sehingga dapat disimpulkan dalam melakukan pendanaan investasi, perusahaan akan menggunakan utang dikarenakan keuntungan dari sisi pajak atas pembayaran bunga yang dapat menekan jumlah pajak perusahaan. Namun disamping keuntungan dari penurunan jumlah pajak tersebut, perusahaan akan berhadapan dengan risiko akan kemungkinan terjadinya kebangkrutan. Penambahan utang masih bisa ditoleransi apabila manfaat yang diberikan lebih besar daripada risiko utang itu sendiri, namun jika utang sudah terlampaui tinggi maka perusahaan seharusnya tidak menambah utang lagi.

#### Profitabilitas

Memperoleh keuntungan atau *profit* merupakan salah satu tujuan dari menjalankan usaha. Perusahaan yang tidak menghasilkan *profit*, maka perusahaan akan sangat sulit untuk menarik investor untuk menanamkan modal serta perusahaan akan sulit untuk berkembang.

Rasio profitabilitas diartikan sebagai rasio yang dapat melihat kinerja perusahaan dalam memperoleh *profit* (Hanafi, 2014). Semakin meningkatnya pertumbuhan profitabilitas perusahaan, maka prospek perusahaan untuk kedepannya juga akan semakin baik. Karena itu, di mata penanam modal nilai suatu perusahaan juga akan semakin baik. Pada penelitian ini, rasio profitabilitas dihitung menggunakan *Return on Equity* (ROE). ROE menggambarkan kapabilitas perusahaan dalam menghasilkan *earning after tax* dengan memanfaatkan modal sendiri. Rasio ini bermanfaat bagi *stockholders* karena menggambarkan tingkat efektivitas serta efisiensi perusahaan dalam melakukan pengelolaan modal sendiri. Semakin tinggi tingkat ROE, maka pemanfaatan modal oleh perusahaan semakin efisien (Sudana, 2015).

#### Kebijakan Dividen

Kebijakan dividen dapat diartikan sebagai keputusan yang akan diambil oleh perusahaan dalam mengelola *profit* yang didapat apakah akan dibagikan kepada para investor atau disimpan dalam bentuk laba ditahan untuk pendanaan investasi dimasa datang (Sartono, 2014). Dividen juga dapat diberikan kepada pemegang saham dalam berbagai bentuk yaitu, dividen tunai, dividen harta, dividen sertifikat, dividen saham, serta dividen likuidasi. Pada penelitian ini, kebijakan dividen diukur menggunakan *Dividend Payout Ratio* (DPR). Penggunaan DPR adalah untuk menilai seberapa besar keuntungan bersih setelah pajak yang akan diberikan dalam bentuk laba ditahan untuk pendanaan investasi dimasa datang (Sartono, 2014). Dividen juga dapat diberikan kepada pemegang saham dalam berbagai bentuk yaitu, dividen tunai, dividen harta, dividen sertifikat, dividen saham, serta dividen likuidasi. Pada penelitian ini, kebijakan dividen diukur menggunakan *Dividend Payout Ratio* (DPR). Penggunaan DPR adalah untuk menilai seberapa besar keuntungan bersih setelah pajak yang akan diberikan dalam bentuk dividen kepada pihak *stockholders*. Semakin tinggi DPR, maka pendanaan menggunakan laba ditahan akan semakin rendah (Sudana, 2015).

#### Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan didefinisikan sebagai harga yang rela dikeluarkan oleh penanam modal jika perusahaan tersebut akan dijual (Husnan, 2013). Setiap pemilik perusahaan menginginkan nilai perusahaan yang maksimum, dikarenakan nilai perusahaan yang tinggi mencerminkan tingginya tingkat kesejahteraan para *stockholders* (Hadi, 2013). Kesejahteraan pemegang saham ditunjukkan dengan tingginya harga saham yang menyebabkan semakin naiknya tingkat nilai perusahaan. Jika nilai perusahaan tinggi, maka pasar akan mengakui baik dari kinerja perusahaan maupun prospek perusahaan untuk kedepannya. Sedangkan menurut Brigham dan Houston (2019), berpendapat bahwa ada berbagai faktor yang dapat berimbas pada nilai dari suatu perusahaan antara lain, rasio likuiditas, rasio manajemen asset, rasio manajemen utang, serta rasio probabilitas.

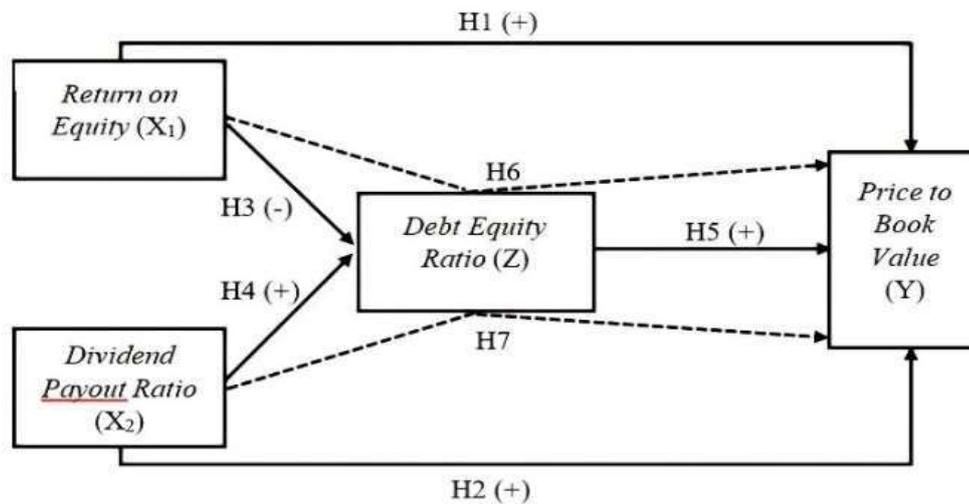
Pada penelitian ini, nilai perusahaan dapat dinilai dengan menggunakan *Price to Book Value* (PBV). *Price to Book Value* atau *Market to Book Ratio* merupakan komparasi antara harga saham dan nilai buku. Nantinya, evaluasi pasar pada manajemen suatu perusahaan akan diukur menggunakan rasio ini. Sedangkan nilai buku merepresentasikan nilai historis dari aset perusahaan. Perusahaan dengan pengendalian yang baik serta bekerja secara efisien maka dapat mempunyai lebih tingginya nilai pasar dibandingkan dengan nilai buku asetnya (Sudana, 2015).

#### Struktur Modal

Struktur modal merupakan presentase antara hutang (*debt*), *preferred stock*, dan *common stock* yang akan digunakan untuk sumber pendanaan aset perusahaan (Brigham dan Houston, 2019). Struktur modal berhubungan dengan pengeluaran perusahaan jangka panjang yang dihitung melalui utang jangka panjang yang dibandingkan dengan modal sendiri (Sudana, 2015).

Menurut Brigham dan Houston (2019) dalam memutuskan struktur modal perusahaan, terdapat beberapa faktor yang mempengaruhi keputusan tersebut antara lain, *sales stability*, *asset structure*, *operating leverage*, *growth rate*, *profitability*, *taxes*, *control*, *management attitudes*, *lender and rating agency attitudes*, *market conditions*, *the firm's internal condition*, serta *financial flexibility*.

Pada penelitian ini, struktur modal diukur dengan menggunakan *Debt Equity Ratio* (DER). Rasio ini bertujuan untuk mengukur komposisi penggunaan hutang dan modal sendiri. *Debt to Equity Ratio* yang rendah, maka modal yang disiapkan oleh *stockholders* akan semakin tinggi (Horne dan Wachowicz, 2012).



**Gambar 1. Kerangka Penelitian**

## METODE PENELITIAN

Jenis dari penelitian ini bersifat kuantitatif dan data diambil dari laporan keuangan tahunan masing-masing perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang telah terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2019 dan didapat dari *website* resmi perusahaan serta *website* Bursa Efek Indonesia.

Populasi yang dipilih pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2019 yang terdiri dari 50 perusahaan. *Purposive sampling* dipilih sebagai metode dalam pengambilan sampel, artinya sampel dipilih dengan menggunakan kriteria yang disesuaikan dengan penelitian. Kriteria tersebut antara lain:

1. Perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2019 berturut-turut.
2. Perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang mempublikasikan laporan keuangan pada tahun 2015-2019 secara lengkap.
3. Perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang mendapatkan laba pada periode 2015-2019.
4. Perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang secara aktif membagikan dividen pada periode 2015-2019.

Berdasarkan kriteria yang digunakan, terdapat 12 dari total 50 perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang memenuhi kriteria tersebut dan akan dijadikan sampel pada penelitian ini (Tabel 2).

**Tabel 2**

Kode	Nama Perusahaan	Subsektor
ASII	Astra International Tbk	Otomotif & Komponen
AUTO	Astra Otoparts Tbk	Otomotif & Komponen
BATA	Sepatu Bata Tbk	Alas Kaki
BOLT	Garuda Metalindo Tbk	Otomotif & Komponen
BRAM	Indo Kordsa Tbk	Otomotif & Komponen
IKBI	Sumi Indo Kabel Tbk	Kabel
KBLI	KMI Wire & Cable Tbk	Kabel
KBLM	Kabelindo Murni Tbk	Kabel
PBRX	Pan Brothers Tbk	Tekstil & Garmen

RICY	Ricky Putra Globalindo Tbk	Tekstil & Garmen
SCCO	Supreme Cable Manufacturing & Commerce	Kabel
SMSM	Selamat Sempurna Tbk	Otomotif & Komponen

### Sampel Penelitian

**Tabel 3**  
**Operasional Variabel**

No.	Variabel	Definisi	Ukuran	Skala
1	<i>Return on Equity</i> (X <sub>1</sub> )	Perbandingan laba setelah pajak dan total ekuitas	$ROE = \frac{Earning\ after\ taxes}{Total\ equity}$	Rasio
2	<i>Dividend Payout Ratio</i> (X <sub>2</sub> )	Perbandingan dividen per saham dan laba yang didapat dari per saham	$DPR = \frac{Dividend\ per\ share}{Earning\ per\ share}$	Rasio
3	<i>Price to Book Value</i> (Y)	Perbandingan harga saham dan nilai bukunya	$PBV = \frac{Market\ price\ per\ share}{Book\ value\ per\ share}$	Rasio
4	<i>Debt to Equity Ratio</i> (Z)	Perbandingan total hutang dan ekuitas	$DER = \frac{Total\ debt}{Total\ equity}$	Rasio

Data pada penelitian ini akan dianalisis menggunakan alat bantu *software* SmartPLS. Uji Multikolinearitas dilakukan dengan tujuan untuk menguji korelasi antar variabel independen. Ada atau tidaknya multikolinearitas pada data dilihat dari nilai *Variance Inflation Factor* (VIF). Model dikatakan terbebas dari multikolinearitas jika nilai VIF < 5 (Sarstedt et al., 2017).

Tahap kedua adalah *Inner model* dilakukan untuk melihat korelasi antar variabel dengan menggunakan evaluasi *R-square*. *R-square* digunakan untuk mengetahui besarnya pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen.

Pengujian hipotesis dan pengujian hipotesis mediasi dapat dilihat dari nilai probabilitas dan nilai t-hitung. Dengan menggunakan nilai probabilitas, maka hipotesis diterima jika nilai *p values* < 0,05. Sedangkan untuk melihat pengaruh mediasi dapat menggunakan t-hitung. Jika t-hitung > t-tabel, maka artinya terdapat pengaruh mediasi yang signifikan (Ghozali dan Hengky, 2015).

## HASIL DAN PEMBAHASAN

**Tabel 4**  
**Collinearity Statistics (VIF)**

	PBV	DER
<b>ROE</b>	1,008	1,001
<b>DPR</b>	1,041	1,001
<b>DER</b>	1,048	

(sumber: Data diolah SmartPLS 3)

Tabel 6 memperlihatkan bahwa nilai *R-square* untuk variabel *Price to Book Value* adalah sebesar 0,275 yang artinya model mampu menjelaskan sebesar 27,5% untuk variabel yang mempengaruhi *Price to Book Value*. Sedangkan untuk variabel *Debt to Equity Ratio* diperoleh sebesar 0,045 yang artinya model mampu menjelaskan sebesar 4,5% untuk variabel yang mempengaruhi *Debt Equity Ratio*.

**Tabel 5**  
**R-Square**

R Square	R Square Adjusted
----------	-------------------

<b>PBV</b>	0,275	0,236
<b>DER</b>	0,045	0,012

(sumber: Data diolah SmartPLS 3)

**Tabel 6**  
*Path Coefficients*

	<b>Original Sample (O)</b>	<b>T Statistics ( O/STDEV )</b>	<b>P Values</b>
X1 -> Y	0,448	2,980	0,003
X1 -> Z	-0,081	0,946	0,345
X2 -> Y	0,034	0,349	0,727
X2 -> Z	-0,194	3,069	0,002
Z -> Y	-0,226	2,996	0,003

(sumber: Data diolah SmartPLS 3)

**Tabel 7**  
*Indirect Effects*

	<b>Original Sample (O)</b>	<b>T Statistics ( O/STDEV )</b>	<b>P Values</b>
X1 -> Z -> Y	0,018	0,917	0,360
X2 -> Z -> Y	0,044	2,091	0,037

(sumber: Data diolah SmartPLS 3)

Hasil pengujian *Return on Equity* terhadap *Price to Book Value* menunjukkan nilai nilai t-statistik (2,980) > t tabel (2,002), hal ini berarti *Return on Equity* signifikan berpengaruh terhadap *Price to Book Value*, maka hipotesis diterima. Semakin tinggi rasio *Return on Equity* maka akan semakin menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan *profit*. Para investor tentunya lebih tertarik untuk menanamkan modal mereka di perusahaan yang memiliki Profit tinggi, yang nantinya akan menyebabkan harga saham mengalami peningkatan. Harga saham yang meningkat ini akan menyebabkan nilai perusahaan juga mengalami peningkatan. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Colline (2018), Hauteasl dan Muslichah (2019), Purwanti (2020), Hanif et al. (2020), Hasanah dan Arifin (2020), dan Sari dan Sedana (2020).

Hasil pengujian *Dividend Payout Ratio* terhadap *Price to Book Value* menunjukkan nilai t-statistik (0,349) < t tabel (2,002), hal ini berarti *Dividend Payout Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Price to Book Value*, artinya tidak ada kaitannya antara tinggi atau rendahnya dividen yang dibagikan kepada pemegang saham dengan tinggi atau rendahnya nilai suatu perusahaan maka hipotesis ditolak. Hal ini menunjukkan bahwa data penelitian yang digunakan dalam penelitian ini belum cukup untuk membuktikan pengaruh *Dividend Payout Ratio* terhadap *Price to Book Value*. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Colline (2018), Hauteasl dan Muslichah (2019), Hanif et al. (2020) dan Purwanti (2020).

Hasil pengujian *Return on Equity* terhadap *Debt Equity Ratio* menunjukkan nilai t-statistik (0,946) < t tabel (2,002), hal ini berarti *Return on Equity* tidak berpengaruh terhadap *Debt Equity Ratio*, maka hipotesis ditolak. Hal ini menunjukkan bahwa data penelitian yang digunakan dalam penelitian ini belum cukup untuk membuktikan pengaruh *Return on Equity* terhadap *Debt Equity Ratio*. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Wicaksono dan Mispianiti (2020).

Hasil pengujian *Dividend Payout Ratio* terhadap *Debt Equity Ratio* menunjukkan nilai t-statistik (3,069) > t tabel (2,002), hal ini berarti *Dividend Payout Ratio* signifikan berpengaruh terhadap *Debt Equity Ratio*, maka hipotesis diterima. Hasil ini sejalan dengan *bird in the hand theory* yang menyatakan bahwa investor lebih menyukai dividen dibandingkan *capital gain*. Jika perusahaan membagikan dividen menggunakan laba ditahan, maka akan mengurangi kesempatan perusahaan melakukan pendanaan dengan menggunakan sumber internal. Oleh karena itu, perusahaan harus mencari sumber pendanaan eksternal seperti penerbitan saham baru maupun obligasi. Jika perusahaan memilih untuk menerbitkan saham baru maka ekuitas perusahaan akan meningkat. Jika perusahaan memilih menerbitkan obligasi, maka utang perusahaan akan meningkat. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Hauteasl dan Muslichah (2019) dan Wicaksono dan Mispianiti (2020).

Hasil pengujian *Debt Equity Ratio* terhadap *Price to Book Value* menunjukkan nilai t-statistik (2,996) > t tabel (2,002), hal ini berarti *Debt Equity Ratio* signifikan berpengaruh terhadap *Price to Book Value*, maka hipotesis diterima. Hasil ini sejalan dengan *trade off theory* yang menyatakan bahwa rasio struktur modal dapat mempengaruhi nilai perusahaan. Jika penggunaan utang dapat memberikan manfaat yang lebih besar daripada risikonya, maka hal tersebut akan menjadi sinyal positif bagi investor untuk menanamkan modal di perusahaan yang akan mengakibatkan nilai perusahaan akan meningkat. Namun, perusahaan dengan tingkat utang yang sudah tidak wajar akan menunjukkan semakin besarnya beban dan ketergantungan perusahaan terhadap pihak eksternal. Hal ini dapat memberikan sinyal negatif bagi investor karena dianggap memiliki tingkat risiko yang tinggi. Oleh karena itu, investor akan cenderung menghindari untuk menanamkan modalnya yang nantinya akan mengakibatkan harga saham menurun yang kemudian menyebabkan nilai perusahaan juga akan mengalami penurunan. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Hauteasl dan Muslichah (2019), Hasanah dan Arifin (2020), Purwanti (2020), dan Sari dan Sedana (2020).

Hasil pengujian *Return on Equity* terhadap *Price to Book Value* melalui *Debt Equity Ratio* menunjukkan nilai t-statistik (0,917) < t tabel (2,002), hal ini berarti *Debt Equity Ratio* tidak dapat memediasi pengaruh *Return on Equity* terhadap *Price to Book Value*, maka hipotesis ditolak. Hal ini menunjukkan bahwa data penelitian yang digunakan dalam penelitian ini belum cukup untuk membuktikan pengaruh *Dividend Payout Ratio* terhadap *Price to Book Value*. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Hanif et al. (2020) dan Wicaksono dan Mispianiti (2020).

Hasil pengujian *Dividend Payout Ratio* terhadap *Price to Book Value* melalui *Debt Equity Ratio* menunjukkan nilai t-statistik (2,091) > t tabel (2,002), hal ini berarti *Debt Equity Ratio* dapat memediasi pengaruh *Dividend Payout Ratio* terhadap *Price to Book Value*, maka hipotesis diterima. Untuk meningkatkan nilai saham, perusahaan harus mampu untuk menarik minat investor untuk menanamkan modalnya. Salah satunya adalah dengan pembagian dividen. Besar kecilnya tingkat dividen yang dibagikan perusahaan dapat mempengaruhi keputusan investor. Semakin tinggi tingkat dividen yang dibagikan, maka akan semakin menarik minat investor. Namun dalam pembagian dividen ini, perusahaan akan memerlukan dana yang tidak sedikit. Oleh karena itu, jika perusahaan menggunakan laba ditahan sebagai sumber dana untuk pembagian dividen, maka perusahaan akan memerlukan dana eksternal berupa utang untuk keperluan pendanaan operasional perusahaan sehingga perusahaan dapat memenuhi pendanaan perusahaan dan tetap dapat membagikan dividen dengan jumlah yang besar. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Hauteasl dan Muslichah (2019).

## KESIMPULAN, IMPLIKASI, KETERBATASAN PENELITIAN

### Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis PLS dengan menggunakan *SmartPLS 3.00* serta pembahasan yang telah dijelaskan sebelumnya, maka kesimpulan yang dapat diambil dari hasil analisis penelitian ini adalah sebagai berikut:

Dari 7 hipotesis yang diuji, 4 yang signifikan yaitu:

1. *Return on Equity* signifikan berpengaruh terhadap *Price to Book Value*
2. *Dividend Payout Ratio* signifikan berpengaruh terhadap *Debt Equity Ratio*
3. *Debt Equity Ratio* signifikan berpengaruh terhadap *Price to Book Value*
4. *Debt Equity Ratio* dapat memediasi pengaruh *Dividend Payout Ratio* terhadap *Price to Book Value*

Peran *Debt Equity Ratio* sebagai variabel mediasi adalah *Debt Equity Ratio* dapat memediasi penuh pengaruh *Dividend Payout Ratio* terhadap *Price to Book Value*, karena *Dividend Payout Ratio* tidak signifikan berpengaruh terhadap *Price to Book Value*.

### Implikasi

#### 1. Perusahaan

Adanya pengaruh yang signifikan dari profitabilitas (ROE) dan struktur modal (DER) terhadap nilai perusahaan (PBV), diharapkan perusahaan dapat meningkatkan kemampuannya dalam menghasilkan keuntungan sehingga dapat mengirimkan sinyal positif bagi para investor dalam pengambilan keputusan untuk menanamkan modalnya. Selain itu, hasil penelitian ini membuktikan bahwa struktur modal (DER) mampu memediasi pengaruh kebijakan dividen (DPR) terhadap nilai perusahaan (PBV), hal ini menunjukkan penggunaan laba ditahan untuk pembayaran dividen akan menyebabkan perusahaan menggunakan utang untuk sumber pendanaan operasional lainnya.

Penggunaan utang dalam batas yang wajar akan direspon positif oleh investor dan akan berdampak pada meningkatnya nilai perusahaan.

2. Investor

Berdasarkan hasil penelitian ini, investor dalam pengambilan keputusan berinvestasi dapat mempertimbangkan tingkat profitabilitas dan struktur modal suatu perusahaan. Investor dapat menanamkan modal di perusahaan yang memiliki prospek yang tinggi dalam menghasilkan keuntungan.

Keterbatasan Penelitian

- a. Variabel penelitian masih terbatas rasio tertentu, dapat ditambahkan variabel lain di penelitian berikutnya.
- b. Periode penelitian masih terbilang terbatas yaitu, 2015-2019 maka disarankan untuk peneliti selanjutnya dapat menambah atau memperbarui periode penelitian sehingga hasil penelitian dapat menghasilkan informasi yang lebih akurat dan baru.

## REFERENSI

- Brigham, E. F. dan Houston, J. F. 2019. *Fundamentals of Financial Management 15 Edition* (15th ed.). Cengage Learning.
- Colline, F. 2018. Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas Dan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Lq45 Periode Tahun 2015-2017. *Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis*, 18(2), 131–140.
- Ghozali, I dan Hengky, L 2015. *Partial Least Squares Konsep Teknik dan Aplikasi Dengan Program Smart PLS 3.0*. Semarang: Universitas Diponegoro Semarang.
- Hadi, N. 2013. *Pasar Modal (Edisi Pertama)*. Yogyakarta: Graha Ilmu
- Halim, A. 2015. *Manajemen Keuangan Bisnis: Konsep dan Aplikasinya*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Hanafi, M. M. 2014. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFE
- Hanafi, M. M. 2016. *Analisis Laporan Keuangan (Edisi Kelima)*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN
- Hanif, Z. L., Yulianti, dan Amilahaq, F. 2020. Dampak Mediasi Struktur Modal Terhadap Hubungan Profitabilitas, Kebijakan Dividen, dan Ukuran Perusahaan serta Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 9(1),65.
- Hasanah, A. N. dan Arifin, W. 2020. Pengaruh Return On Equity dan Debt To Equity Ratio Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transaction Cost Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Ekonomi Vokasi*, 3(1), 1–17.
- Hauteasl, O. S. dan Muslichah. 2019. Analisis Pengaruh Profitabilitas dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur Modal sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Manajemen Dan Keuangan*, 8(2), 177–192.
- Horne, J. C. dan Wachowicz, J. 2012. *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan (Fundamentals of Financial Statement)* (13 ed., Vol. Buku 1). Jakarta: Salemba Empat
- <https://www.invesnesia.com/daftar-perusahaan-di-bei-berdasarkan-sektor>. Diakses 5 Desember 2020.
- Husnan, S. 2013. *Manajemen Keuangan, Teori Dan Penerapan (Keputusan Jangka Panjang)* (Buku 1). Yogyakarta: BPFE
- Jogiyanto, H. 2013. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta:BPFE Yogyakarta
- Purwanti, T. 2020. The Effect of Profitability, Capital Structure, Company Size, and Dividend Policy on Company Value on the Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Seocology*, 01(02), 060–066
- Purwohandoko. 2017. The Influence of Firm's Size, Growth, and Profitability on Firm Value with Capital Structure as the Mediator: A Study on the Agricultural Firms Listed in the Indonesian Stock Exchange. *International Journal of Economics and Finance*, 9(8), 103–110
- Manurung, A. H. 2012. *Teori Keuangan Perusahaan*, PT. Adler Manurung Press. Jakarta
- Sari, I. A. G. D. M. dan Sedana, I. B. P. 2020. Profitability and Liquidity on Firm Value and Capital Structure as Intervening Variable. *International Research Journal of Management, IT and Social Sciences*, 7(1), 116-127

- Sarstedt, M., Hair, J.F., Tomas, G.M.H., Ringle, dan Christian, M. 2017. *A Primer Partial Least Squares Structural Equation Modeling*. Los Angeles: SAGE Publication.Ltd.
- Sartono, R. A. 2014. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE
- Sudana. 2015. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Erlangga
- Warouw, C., Nangoy, S., & Saerang, I. (2016). Pengaruh Perputaran Modal Kerja Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, 16(2), 366–375
- Wicaksono, R. dan Mispriyanti. 2020. Analisis Pengaruh Profitabilitas dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur Modal sebagai Variabel Mediasi. *Owner (Riset Dan Jurnal Akuntansi)*, 4(2), 396
- Widyantari, N. L. P., & Yadnya, I. P. 2017. Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Food and Beverage di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen*
- www.idx.co.id. Diakses 10 Desember 2020
- Zuhra, I., Hasrina, C. D., & Yusri. (2019). Pengaruh Profitabilitas , Struktur Kepemilikan Manejerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Bank Yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018. *SEMDI UNAYA*, 417-427.



IKATAN AKUNTAN INDONESIA  
KOMPARTEMEN AKUNTAN PENDIDIK



UKRIDA  
Universitas Kristen Krida Wacana

Fakultas  
Ekonomi &  
Bisnis

## PANITIA KIA VIII FEB UKRIDA 2021

Sekretariat :

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi & Bisnis UKRIDA  
Kampus 1 UKRIDA, Jl.Tanjung Duren Raya No. 4  
Jakarta Barat 11470

Tel. 021 - 5666952 1403, 1405 - Fax. 021 5689473  
Email: [kia8@ukrida.ac.id](mailto:kia8@ukrida.ac.id) - Website: [kia8.ukrida.ac.id](http://kia8.ukrida.ac.id)