

Pengaruh Kepemilikan Asing, Ukuran Perusahaan, dan Economic Value Added terhadap Nilai Perusahaan

Adinda Gea Utami*, Sri Fadilah

Prodi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Bandung, Indonesia.

adindagea02@gmail.com, srifadilah03@gmail.com

Abstract. This study aims to determine the effect of Foreign Ownership, Company Size and Economic Value Added on Company Value in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2021-2023. The method used in this study is the verification method with a descriptive approach. The objects in this study are foreign ownership, company size and Economic Value Added. The sample used in this study was 34 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2021-2023 with an observation period of 3 years or 102 observations (firm year). While the sampling technique used in this study is non-probability sampling with the purposive sampling method. Data analysis used in this study is multiple linear regression analysis at a significance level of 5%. The program used in analyzing data uses Eviews 12 software. The results of this study indicate that Foreign Ownership, Company Size and Economic Value Added have an effect on Company Value.

Keywords: *First Keyword, Second Keyword, Third Keyword.*

Abstrak. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Kepemilikan Asing, Ukuran Perusahaan dan Economic Value Added terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2023. Metode yang digunakan pada penelitian ini yaitu metode verifikatif dengan pendekatan deskriptif. Objek dalam penelitian ini adalah kepemilikan asing, ukuran perusahaan dan Economic Value Added. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 34 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2023 dengan rentang pengamatan 3 tahun atau 102 pengamatan (firm year). Sedangkan teknik penentuan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah non probability sampling dengan metode purposive sampling. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda pada taraf signifikansi sebesar 5%. Program yang digunakan dalam menganalisis data menggunakan software Eviews 12. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Kepemilikan Asing, Ukuran Perusahaan dan Economic Value Added berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.

Kata Kunci: *Economic Value Added, Kepemilikan Asing, Ukuran perusahaan.*

A. Pendahuluan

Pada era globalisasi saat ini, persaingan dalam dunia bisnis menjadi semakin meningkat dan berkembang pesat. Hal ini mendorong perusahaan untuk menunjukkan nilai terbaik mereka. Meningkatnya persaingan berdampak besar pada perekonomian global, sehingga perusahaan perlu mempertimbangkan berbagai aspek untuk bersaing di pasar global. Nilai perusahaan menjadi sangat penting dikarenakan mampu mempengaruhi persepsi investor terhadap keadaan suatu perusahaan tersebut. Investor dapat mempergunakan nilai perusahaan sebagai dasar untuk melihat kinerja perusahaan pada periode mendatang, dimana nilai perusahaan sering dikaitkan dengan harga saham, Jika harga saham relatif tinggi maka akan menambah nilai yang signifikan bagi perusahaan dan membangun kepercayaan pasar terhadap prospek masa depan dan pertumbuhan perusahaan saat ini.(Damayanthi, 2019)

Penurunan nilai perusahaan dalam perusahaan manufaktur dapat tergambarkan dalam perubahan harga sahamnya di pasar modal. Fenomena yang terjadi mengenai penurunan nilai perusahaan yang dilihat dari turunnya harga saham perusahaan yang terjadi pada PT. Unilever Tbk Tidak bisa di pungkiri bahwa pada tahun 2022 - 2023 harga saham PT. Unilever Tbk mengalami penurunan yang cukup drastis.

Harga saham PT Unilever Tbk. (UNVR) mengalami penurunan signifikan mencapai titik terendah di Rp2.330 per lembar hingga akhir November 2023. Saham UNVR terus menunjukkan tren negatif tanpa mencatat kenaikan dalam perdagangannya hingga akhir tahun. Saham UNVR merosot hingga 3,87% atau 140 poin dari Rp3.620 yang tercatat pada akhir oktober 2023. Sedangkan secara keseluruhan penurunan saham UNVR mencapai 25,96% atau 1.220 poin dari Rp.4.700 pada akhir Desember 2022. Dari segi fundamental, laporan keuangan kuartal III/2023 menunjukkan adanya penurunan dalam pendapatan sebesar 3,28% menjadi Rp30,51 triliun dibandingkan tahun sebelumnya yang mencapai Rp31,51 triliun. Laba bersih juga tergerus 9,16% turun menjadi Rp4,19 triliun dari Rp4,61 Triliun. Salah satu faktor yang mempengaruhi penurunan tren harga saham pada Perusahaan Unilever yaitu maraknya isu gerakan Boycott, Divestment, Sanctions (BDS) terhadap produk-produk yang diduga mendukung Israel.

Dalam konteks ini, nilai perusahaan tidak hanya ditentukan oleh kinerja finansial internal, tetapi juga dipengaruhi oleh persepsi pasar terhadap isu-isu eksternal yang relevan. yaitu kepemilikan asing. Pasar memandang bahwa ketika kepemilikan asing perusahaan lebih dominan, maka perusahaan tersebut memiliki kinerja yang baik, sehingga investor akan membeli saham perusahaan tersebut.(Nurcholisah et al., 2023) Keberadaan investor asing dianggap dapat membantu manajer dalam mengawasi keputusan mereka, karena investor asing dianggap memiliki pengalaman, pengetahuan, dan ketaatan terhadap regulasi yang baik. Investor asing lebih suka pelaporan keuangan yang berkualitas tinggi, sehingga menghasilkan pengawasan yang lebih baik terhadap kinerja manajer dan meningkatkan kepercayaan investor, yang akan berdampak pada harga saham.(Fadilah et al., 2020)(Ramadhani & Andayani, 2024)

Faktor lain yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan Salah satunya yaitu ukuran perusahaan yang dianggap mampu mempengaruhi nilai perusahaan, karena semakin besar ukuran atau skala perusahaan maka akan semakin mudah perusahaan memperoleh sumber pendanaan baik yang bersifat internal maupun eksternal (Hidayat, I., & Tasliyah, 2020) Ukuran perusahaan diwakili oleh total aset perusahaan, Perusahaan dengan total aktiva besar dapat disebut sebagai perusahaan besar, perusahaan besar lebih berhati-hati dengan pembuatan laporan keuangan dikarenakan perusahaan banyak diperhatikan dan dijadikan objek pengawasan oleh pemerintah dan masyarakat, sehingga memengaruhi laporan yang lebih akurat.(Diamonalisa, 2023),(Lestari et al., 2022)

Economic Value Added termasuk ke dalam salah satu faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan. Mengingat adanya beberapa aspek yang perlu dipertimbangkan dalam pengukuran kinerja perusahaan salah satunya yaitu harapan dari pihak-pihak yang menginvestasikan dana dan keterbatasan yang timbul dari analisis rasio keuangan sebagai alat pengukuran kinerja perusahaan, maka dikembangkan konsep pengukuran kinerja keuangan berdasarkan nilai tambah (Value Added) yaitu Economic Value Added (Fadilah, S.,et.al, 2021)

Menurut (Desi & Edwin, 2023) Economic Value Added merupakan analisis kinerja keuangan yang mengukur kemampuan perusahaan untuk menghasilkan nilai tambah ekonomi bagi para investor. Economic Value Added (EVA) sebagai alat manajemen untuk mengukur

kinerja keuangan perusahaan (Nurchollsah, K., Nurleli N, 2023), memiliki keunggulan diantaranya karena mampu menyajikan informasi tentang laba ekonomis perusahaan (the true economic profit of an enterprise) dibandingkan dengan pendekatan lainnya yang hanya menggunakan laba akuntansi (Susmonowati, 2018),(Fadilah et al., 2022)

Mengacu pada penjelasan sebelumnya, maka identifikasi masalah pada penelitiannya ini yaitu “apakah terdapat pengaruh Kepemilikan Asing, Ukuran Perusahaan dan Economic Value Added terhadap Nilai Perusahaan.” Selanjutnya penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui pengaruh Kepemilikan Asing, Ukuran Perusahaan dan Economic Value Added terhadap nilai Perusahaan.

B. Metode

Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2021-2023 menjadi populasi dalam penelitian ini. Teknik Purposive sampling merupakan teknik pengambilan sampel dari populasi dengan adanya pertimbangan tertentu (4) Teknik ini melibatkan peneliti dalam melakukan pertimbangan atas kriteria tertentu dari populasi yang dapat dijadikan sebagai sampel penelitian. Adapun kriteria yang dibutuhkan untuk suatu sampel penelitian yang digunakan adalah sebagai berikut:

1. Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023
2. Perusahaan Manufaktur yang melaporkan laporan tahunan berurut turut di BEI selama masa pengamatan tahun 2021-2023
3. Perusahaan Manufaktur menerbitkan laporan keuangan dalam memakai satuan mata uang rupiah (Rp) sebagai mata uang pelaporannya.

Melalui penerapan teknik purposive sampling, didapatkan bahwa sampel penelitian yang dipakai adalah sebanyak 34 perusahaan sektor Manufaktur atau sebanyak 102 data pengamatan. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian adalah metode deskriptif, verifikatif dengan pendekatan kuantitatif (Sekar, U. & Bougie, 2016) Data variabel independen (X) yaitu kepemilikan asing, ukuran Perusahaan dan Economic Value Added (EVA). Adapun rumus perhitungan variable sebagai berikut:

$$\text{Kepemilikan Asing \%} = \frac{\text{Jumlah Kepemilikan Saham oleh Pihak Asing}}{\text{Jumlah Saham yang Beredar}} \times 100\%$$

$$\text{Ukuran Perusahaan} = \ln(\text{Total Asset}).$$

$$\text{EVA} = \text{NOPAT} - \text{Capital Charges}$$

Data variabel dependen (Y) Pada penelitian ini, untuk mengukur nilai perusahaan menggunakan rasio *Tobin's Q*. *Tobin's Q* menjadi indikator karena dapat menilai pasar dimana dicerminkan dari harga saham. Dimana kondisi pasar sangat berpotensi mempengaruhi naik turunnya nilai perusahaan. Berikut ini rumus *Tobin's Q* yaitu:

$$Q = \frac{MVS + Debt}{Total Asset}$$

C. Hasil Penelitian dan Pembahasan

Analisis Statistik Deskriptif

Sampel yang digunakan adalah sebanyak 34 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan rentang pengamatan selama 3 tahun yaitu sejak tahun 2021=2023. Sehingga diperoleh sampel yang digunakan dalam penelitian sebanyak 102 data.

Tabel 1. Hasil Statistik Deskriptif

Date: 01/23/25 Time: 18:40
Sample: 2021 2023

	Y	X1	X2	X3
Mean	26.32549	55.44078	28.63324	10148.59
Median	0.910000	51.07000	28.62000	649.5000
Maximum	836.5700	99.00000	32.86000	19097176
Minimum	0.020000	7.100000	22.42000	-25688908
Std. Dev.	134.6031	22.79091	2.165799	3266650.
Skewness	5.473304	0.161566	-0.491464	-2.832690
Kurtosis	31.35180	2.549682	4.018737	49.99403
Jarque-Bera Probability	3925.524 0.000000	1.305604 0.520585	8.516882 0.014144	9522.277 0.000000
Sum	2685.200	5654.960	2920.590	1035156.
Sum Sq. Dev.	1829918.	52461.97	473.7590	1.08E+15
Observations	102	102	102	102

Sumber: Data Olahan Eviews 12, 2025

Analisis Statistik Deskriptif kepemilikan asing

Statistik deskriptif kepemilikan asing dapat diketahui bahwa hasil nilai minimum sebesar 7.100000 yang dimana nilai minimum ini adalah nilai terendah dalam data yang menunjukkan batas bawah dari rentang data, sedangkan nilai maksimum sebesar 99,00000, nilai maksimum ini merupakan nilai tertinggi dalam data yang menunjukkan batas atas dari rentang data, dan nilai rata-rata (mean) sebesar 55,44078 dengan nilai standar deviasi sebesar 22,79091, nilai median sebesar 51,07000.

Analisis Statistik Deskriptif Ukuran Perusahaan

Statistik deskriptif ukuran perusahaan dapat diketahui bahwa hasil yang memiliki nilai minimum sebesar 22.42000 yang dimana nilai minimum adalah nilai terendah dalam data yang menunjukkan batas bawah dari rentang data, sedangkan nilai maksimum sebesar 32.86000 nilai maksimum ini merupakan nilai tertinggi dalam data yang menunjukkan batas atas dari rentang data, dan nilai rata-rata (*mean*) sebesar 28.63324 sementara standar deviasi sebesar 2,165799. nilai standart deviasi variabel ukuran perusahaan (*Size*) lebih besar dari nilai rata-rata.

Analisis Statistik Deskriptif Economic Value Added

Statistik deskriptif *Economic Value Added* memiliki minimum sebesar -25688908, yang dimana nilai minimum adalah nilai terendah dalam data yang menunjukkan batas bawah dari rentang data, sedangkan nilai maksimum sebesar 19097176, dengan rata-rata (*mean*) sebesar 10148.59 dan nilai standar deviasi 3266650. Hasil tersebut menunjukan nilai standar deviasi nilai kinerja EVA lebih besar dari nilai rata-rata (mean).

Analisis Verifikatif

Pemilihan Model Data Panel

Penelitian dengan menggunakan software Eviews 12 perlu melakukan pemilihan model regresi linear data panel terlebih dahulu. Hal tersebut perlu melakukan tiga pengujian yaitu Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji Langrange Multiplier (LM).

Berdasarkan tiga pengujian pada penelitian ini diketahui bahwa *Fixed effect model* (FEM) terpilih dua kali. Oleh karena itu, model estimasi regresi linier berganda yang akan digunakan pada penelitian ini yaitu *Fixed effect model* (FEM).

Regresi Linear Berganda Data Panel

Tabel 2. Hasil Regresi Linear Berganda

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	5.476267	2.685477	2.039216	0.0441
X1	0.390184	0.160958	2.424138	0.0172
X2	0.410720	0.177609	2.312500	0.0228
X3	0.503132	0.177609	2.832813	0.0056

Effects Specification			
Cross-section fixed (dummy variables)			
R-squared	0.792894	Mean dependent var	1.59E+10
Adjusted R-squared	0.753610	S.D. dependent var	8.02E+09
S.E. of regression	6.93E+09	Akaike info criterion	48.24937
Sum squared resid	8.63E+20	Schwarz criterion	48.34894
Log likelihood	-480.4937	Hannan-Quinn criter.	48.26881
F-statistic	7.455859	Durbin-Watson stat	1.974333
Prob(F-statistic)	0.013730		

Berdasarkan hasil regresi pada tabel 3 di atas dapat dibuat persamaan regresi berganda, yaitu:

$$NP=5.476267+0.390184(X1)+0.410720(X2)+0.503132(X3) + e$$

1. $\alpha = 5.476267$ menunjukkan bahwa variabel independen kepemilikan asing, ukuran perusahaan dan *Economic Value added* bernilai 0 (nol) dan tidak mengalami perubahan.
2. $\beta 1 = 0.390184$ menunjukkan bahwa variabel kepemilikan asing berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal ini berarti bahwa apabila variabel kepemilikan asing meningkat satu satuan dengan asumsi variabel lain nol, maka variabel nilai perusahaan akan mengalami kenaikan sebesar 0.390184.
3. $\beta 2 = 0.410720$ menunjukkan bahwa variabel ukuran perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal tersebut merujuk bahwa apabila ukuran perusahaan meningkat sebesar satu satuan dengan asumsi variabel lain bernilai nol, maka variabel nilai perusahaan akan naik sebesar 0.410720.
4. $\beta 3 = 0.503132$ menunjukkan bahwa variabel *Economic Value Added* (EVA) berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal tersebut merujuk bahwa apabila *Economic Value Added* (EVA) meningkat sebesar satu satuan dengan asumsi variabel lain bernilai nol, maka variabel nilai perusahaan akan naik sebesar 0.503132.

Uji F (Uji simultan)

Tabel 3. Hasil Uji F

R-squared	0.792894	Mean dependent var	1.59E+10
Adjusted R-squared	0.753610	S.D. dependent var	8.02E+09
S.E. of regression	6.93E+09	Akaike info criterion	48.24937
Sum squared resid	8.63E+20	Schwarz criterion	48.34894
Log likelihood	-480.4937	Hannan-Quinn criter.	48.26881
F-statistic	7.455859	Durbin-Watson stat	1.974333
Prob(F-statistic)	0.013730		

Hasil Uji F nilai prob (F-statistic) menunjukkan nilai sebesar $0,013730 < 0,05$. Dengan begitu, dapat disimpulkan bahwa variabel bebas yaitu kepemilikan asing, ukuran perusahaan dan *Economic Value added* berpengaruh terhadap variabel terikat yaitu nilai perusahaan dan layak untuk digunakan selanjutnya dalam prediksi.

Uji t (Uji Parsial)**Tabel 4. Uji t**

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	5.476267	2.685477	2.039216	0.0441
X1	0.390184	0.160958	2.424138	0.0172
X2	0.410720	0.177609	2.312500	0.0228
X3	0.503132	0.177609	2.832813	0.0056

Hasil Uji t pada table 4 diatas Kepemilikan asing memiliki nilai Prob sebesar $0,0172 < 0,05$ artinya terdapat pengaruh kepemilikan asing terhadap nilai Perusahaan, ukuran Perusahaan memiliki nilai prob $0,0228 < 0,05$ artinya terdapat pengaruh ukuran Perusahaan terhadap nilai Perusahaan. Dan Economic Value Added memiliki nilai $0,0056 < 0,05$ artinya terdapat pengaruh Economic Value Added terhadap Nilai Perusahaan.

Koefisien Determinasi**Tabel 5. Koefisien determinasi**

R-squared	0.792894	Mean dependent var	1.59E+10
Adjusted R-squared	0.753610	S.D. dependent var	8.02E+09
S.E. of regression	6.93E+09	Akaike info criterion	48.24937
Sum squared resid	8.63E+20	Schwarz criterion	48.34894
Log likelihood	-480.4937	Hannan-Quinn criter.	48.26881
F-statistic	7.455859	Durbin-Watson stat	1.974333
Prob(F-statistic)	0.013730		

Koefisien determinasi yang didapatkan dari nilai Adjusted R-Square sebesar 0,792894. Nilai tersebut menunjukkan bahwa variabel kepemilikan asing, ukuran perusahaan dan Economic Value added berpengaruh sebesar 79,28% terhadap nilai perusahaan. Serta nilai sisa sebesar 20,72% lainnya dijelaskan pada variabel lain yang tidak diteliti pada penelitian ini.

Pembahasan**Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap nilai perusahaan**

Berdasarkan analisis data dan pengujian hipotesis, dapat diketahui bahwa kepemilikan asing berpengaruh terhadap nilai perusahaan, karena hasil penelitian uji statistik t diperoleh 0,0172. Jika dibandingkan dengan $\alpha = 0,05$ maka nilai signifikansi yaitu $0,0172 \leq 0,05$, sehingga dari hasil uji t menunjukkan bahwa kepemilikan asing berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Selain itu, untuk uji koefisien determinasi bernilai 0,390184. Artinya bahwa hipotesis diterima. Hal ini dapat dikatakan bahwa kepemilikan asing berpengaruh terhadap nilai perusahaan (H_1 diterima) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2021. Hal ini disebabkan karena kepemilikan asing dapat membuat pemegang saham pada posisi kuat untuk mengendalikan manajemen secara efektif sehingga mampu membatasi perilaku oportunitis oleh manajer. (LeStar, R., NurfahmSiyat, N., Oktaroza, M. L., & Putra, 2020), (Fitr, 2018)

Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan

Berdasarkan analisis data dan pengujian hipotesis, dapat diketahui bahwa nilai prob ukuran perusahaan berpengaruh sebesar 0,0228 lebih kecil dari tingkat alfa $\alpha = 0,05$. Serta arah koefisien yang dihasilkan bernilai 0,410720. Artinya bahwa hipotesis yang dirumuskan pada penelitian ini diterima. Hal ini dapat dikatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan (H_2 diterima) pengamatan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023. Ukuran perusahaan menggambarkan besar kecilnya suatu perusahaan, dimana perusahaan yang besar akan lebih mudah mendapatkan pinjaman dari luar baik dalam bentuk hutang maupun modal saham karena biasanya perusahaan besar disertai

dengan reputasi yang cukup baik di mata masyarakat. Penentuan besar kecilnya ukuran perusahaan dapat ditentukan berdasarkan total penjualan, total aktiva, rata-rata tingkat penjualan, dan rata-rata total aktiva.

Pengaruh Economic Value added terhadap Nilai Perusahaan

Berdasarkan analisis data dan pengujian hipotesis, dapat diketahui bahwa nilai prob *Economic Value Added* berpengaruh sebesar 0,0056 lebih kecil dari tingkat alfa $\alpha = 0,05$. Serta arah koefisien yang dihasilkan bernilai 0,0503131. Artinya bahwa hipotesis yang dirumuskan pada penelitian ini diterima. Hal ini dapat dikatakan bahwa *Economic Value Added* berpengaruh terhadap nilai perusahaan (H_3 diterima) pengamatan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023. Hal ini menunjukkan bahwa EVA berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Nilai EVA yang positif, artinya perusahaan mampu menciptakan nilai tambah ekonomis bagi perusahaannya, jika kinerja keuangan perusahaan setiap tahun semakin meningkat. (Purnamasari, P & Hartanto, 2022), (Amalshah et al., 2021)

D. Kesimpulan

Dari Hasil analisis dalam penelitian ini dapat disimpulkan beberapa temuan sebagai berikut:

1. Kepemilikan asing berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023.
2. Ukuran Perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023.
3. Economic Value Added berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023.

Daftar Pustaka

- Amaliah, I., Aspiranti, T., Nurhayati, N., Mafruhah, A. Y., Nu'man, A. H., & Shahrudin, A. (2021). Macroeconomic coordination: As an approach for poverty reduction. *Polish Journal of Management Studies*, 23(2), 42–56. <https://doi.org/10.17512/pjms.2021.23.2.03>
- Damayanthi. (2019). Faktor yang mempengaruhi Nilai Perusahaan. *Kompak :Jurnal Ilmiah Komputerisasi Akuntansi*, 16(1), 70–77. <https://doi.org/10.51903/kompak.v16i1.1048>
- Desi, D. E., & Edwin, F. (2023). Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan dengan Menggunakan Metode Economic Value Added (EVA) dan Market Value Added (MVA) Pada PT. HM Sampoerna Tbk. Tahun 2013-2022. *Journal of Economic Perspectives*, 12(1), 1–4.
- Diamonalisa, D. (2023). Pengaruh tingkat return on assets dan ukuran perusahaan terhadap penghindaran pajak. *JPPi (Jurnal Penelitian Pendidikan Indonesia)*, 9(4), 222. <https://doi.org/10.29210/020232553>
- Fadilah, S., Nurlili, N., Rosdiana, Y., Nurcholisah, K., Maemunah, M., & Hartanto, R. (2021). Measuring The Performance of Zakat Programs Using The Activity Ratio. *Jurnal Sosial Dan Pembangunan*.
- Fadilah, S., Lestari, R., Sahdan, M. H., & Khalid, A. Z. A. (2020). The impact of renewable energy consumption on the economic growth of the asean countries. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 10(6), 602–608. <https://doi.org/10.32479/ijeep.10589>

- Fadilah, S., Nurpleli, N., Rosdiana, Y., Maemunah, M., & Nurcholisah, K. (2022). Multi-Weighted Analysis: Assessing the Performance of Social Empowerment in the Pandemic Era. *MIMBAR: Jurnal Sosial Dan Pembangunan*, 206–214. <https://doi.org/10.29313/mimbar.v0i0.9537>
- Fitria, G. (2018). PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KOMISARIS INDEPENDEN, KARAKTER EKSEKUTIF DAN SIZE TERHADAP TAX AVOIDANCE (Study Empiris Pada Emiten Sektor Perdagangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2017). *Jurnal Profita*, 11(3), 438–451. <https://doi.org/10.22441/profita.2018.v11.03.006>
- Hidayat, I., & Tasliyah, M. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Kajian Ekonomi Dan Akuntansi Terapan*, 1(2), 122–136. <https://doi.org/10.61132/keat.v1i2.149>
- Lestari, R., Nurfaahmiyati, N., Oktaroza, M. L., & Putra, B. (2020). Construct The Management Accounting Information System Quality to Improve Gcg Implementation. *MIMBAR: Jurnal Sosial Dan Pembangunan*, 1(37), 207-220.
- Lestari, R., Purnamasari, P., & Sukarmanto, E. (2022). Autokorelasi Laba Dan Volatilitas Laba: Peningkat Audit Delay? *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 12(2), 260–274. <https://doi.org/10.22219/jrak.v12i2.21616>
- Nurcholisah, K. , S., Purnamasari, P., & Sukarmanto, E. (2023). View of Analisis Tren Kecurangan Laporan Keuangan Perbankan_ Pre Dan Post Pandemic Covid Di Indonesia. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, , vol 13no 1, 202–215. ejournal.umm.ac.id/index.php/jra
- Nurchollsah, K.,Nurpleli N, N. N. (2023). Intellectual Capital Profile Dengan Pendekatan VAIC: Efisienkah Di BANK Syariah.
- Purnamasari, P & Hartanto, R. (2022). Determinants of effectiveness of computer-assisted audit techniques in the public sector. *Problems and Perspectives in Management.*, Volume 20.
- Ramadhani, A., & Andayani, S. (2024). Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Nilai Perusahaan. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 6(5), 3873–3882. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v6i5.1341>
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Susmonowati, T. (2018). Economic Value Added (Eva) Sebagai Pengukuran Kinerja Keuangan Pada Industri Telekomunikasi Suatu Analisis Empirik. *Transparansi Jurnal Ilmiah Ilmu Administrasi*, 1(1), 101–119. <https://doi.org/10.31334/trans.v1i1.142>
- Arif Rahmansyah, Helliana. Pengaruh Likuiditas dan Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Riset Akuntansi [Internet]*. 2023 Dec 23;111–6. Available from: <https://journals.unisba.ac.id/index.php/JRA/article/view/2795>
- Alifia Nabila, Anhdika Anandya. Studi tentang Implementasi Strategi Bersaing dalam Meningkatkan Kinerja Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi*. 2022;
- Annisa Mutawaqila, Magnaz Lestira Oktariza. Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Komite Audit terhadap Audit Delay. *Jurnal Riset Akuntansi*. 2022 Jul 4;33–8.