

PENGABDIAN KEPADA MASYARAKAT INTERNASIONAL: GUEST LECTURER TENTANG MINORITY SHAREHOLDERS DAN SUSTAINABILITY PERFORMANCE DI UNIVERSIDADE DILI TIMOR LESTE

Marhaendra Kusuma

Prodi S1 Akuntansi Universitas Islam Kediri

Email: marhaenis@uniska-kediri.ac.id

Abstrak

Kegiatan pengabdian kepada masyarakat internasional ini bertujuan meningkatkan pemahaman sivitas akademika Universidade Dili, khususnya pada Faculdade Economia Universidade Dili, terkait peran minority shareholders dalam kinerja keberlanjutan korporat. Latar belakang kegiatan ini adalah masih terbatasnya pemahaman dosen dan mahasiswa mengenai bukti empiris hubungan antara ESG dan reaksi pasar di kawasan Asia-Pasifik. Metode kegiatan berupa kuliah tamu internasional dengan penyampaian materi "Minority Shareholders and Sustainability Performance: Evidence Asia-Pacific Market" kepada dosen dan mahasiswa. Kegiatan dilaksanakan secara terjadwal dan difasilitasi oleh pihak fakultas sebagai bagian implementasi kerja sama tridharma perguruan tinggi. Hasil kegiatan menunjukkan peningkatan pemahaman peserta terhadap keterkaitan kinerja ESG, kepentingan non-controlling interest (NCI), serta implikasinya terhadap harga saham. Disimpulkan bahwa ESG berpengaruh positif terhadap harga saham dan diperkuat oleh peran NCI sebagai mekanisme pengawasan yang mendorong transparansi dan akuntabilitas. Temuan ini relevan dengan teori sinyal, legitimasi, dan stakeholder. Kegiatan ini memberikan kontribusi dalam penguatan literasi akademik internasional serta mendorong integrasi perspektif keberlanjutan dalam pengambilan keputusan investasi.

Kata kunci: pengabdian internasional, ESG, minority shareholders, NCI, kinerja keberlanjutan, reaksi pasar

1. PENDAHULUAN

Timor Leste merupakan negara yang berdiri relatif baru, yaitu pada tanggal 20 Mei 2002, dengan letak geografis yang sangat dekat dengan Indonesia, khususnya Provinsi Nusa Tenggara Timur. Negara ini terletak di Pulau Timor dan memiliki ikatan sejarah yang kuat dengan Indonesia, karena sebelumnya merupakan bagian dari wilayah Indonesia dengan nama Provinsi Timor Timur. Salah satu perguruan tinggi di Timor Leste adalah Universidade Dili yang memiliki enam fakultas, yaitu Fakultas Ekonomi, Fakultas Hukum, Fakultas Ilmu Politik, Fakultas Ilmu Kesehatan, Fakultas Ilmu Pendidikan, dan Fakultas Teknik. Secara khusus, Faculdade Economia Universidade Dili berperan dalam mencetak sumber daya manusia di bidang ekonomi dan akuntansi yang mampu bersaing di tingkat global.

Berdasarkan komunikasi informal dengan pimpinan fakultas, diperoleh informasi bahwa pemahaman sivitas akademika terkait bukti empiris mengenai peran minority shareholders dalam kinerja keberlanjutan korporat masih belum optimal. Padahal, isu kinerja

keberlanjutan atau Environmental, Social, and Governance (ESG) merupakan topik yang semakin berkembang dalam riset akuntansi keuangan, khususnya di kawasan Asia-Pasifik. Keterbatasan pemahaman ini berpotensi menghambat pengembangan kapasitas akademik dalam merespons dinamika global terkait investasi berkelanjutan. Oleh karena itu, diperlukan suatu kegiatan akademik berupa kuliah tamu internasional sebagai media transfer pengetahuan yang relevan dan berbasis hasil penelitian mutakhir. Kegiatan ini juga menjadi bagian dari implementasi kerja sama tridharma perguruan tinggi antara institusi di Indonesia dan Timor Leste.

Sejalan dengan hal tersebut, kegiatan pengabdian kepada masyarakat ini dilaksanakan dalam bentuk kuliah tamu internasional dengan menghadirkan narasumber dari Fakultas Ekonomi Universitas Islam Kadiri yang menyampaikan materi berjudul “Minority Shareholders and Sustainability Performance: Evidence Asia-Pacific Market”. Kegiatan ini bertujuan untuk meningkatkan wawasan dosen dan mahasiswa mengenai hubungan antara ESG, non-controlling interest (NCI), dan reaksi pasar. Selain itu, kegiatan ini diharapkan dapat memberikan manfaat dalam memperkaya literatur akademik, memperkuat jejaring internasional, serta mendorong sivitas akademika untuk mengintegrasikan perspektif keberlanjutan dalam pembelajaran dan penelitian di bidang akuntansi dan keuangan. Manfaat dari kegiatan ini bagi sivitas akademika Faculdade Economia Universidade Dili Timor Leste, mendapatkan informasi baru tentang kinerja keberlanjutan korporat. Manfaat bagi institusi FE UNISKA adalah sebagai media mentransfer pengetahuan (Kusuma, 2025a), meningkatkan kebermanfaatn (Kusuma et al., 2024) dan dampak positif bagi masyarakat luas (Kusuma, 2025a).

2. METODE

Metode pelaksanaan kegiatan pengabdian kepada masyarakat ini dikemas dalam bentuk kuliah tamu internasional dengan nama kegiatan International Guest Lecturer Palestra Convidade Internationale. Kegiatan ini dirancang sebagai media transfer pengetahuan berbasis akademik yang mengedepankan interaksi antara narasumber dan peserta. Pelaksanaan kegiatan dilakukan secara terstruktur melalui tahapan perencanaan, koordinasi dengan mitra, pelaksanaan penyampaian materi, serta sesi diskusi dan tanya jawab. Pendekatan ini dipilih agar materi yang disampaikan tidak hanya bersifat teoritis, tetapi juga mampu memberikan pemahaman kontekstual berbasis hasil penelitian terkini.

Narasumber dalam kegiatan ini adalah Dr. Marhaendra Kusuma dengan topik materi “*Minority Shareholders and Sustainability Performance: Evidence Asia-Pacific Market*”. Materi yang disampaikan menitikberatkan pada hubungan antara kinerja keberlanjutan (ESG), peran non-controlling interest (NCI), serta implikasinya terhadap reaksi pasar yang tercermin dalam harga saham. Peserta kegiatan terdiri dari dosen dan mahasiswa Faculdade Economia Universidade Dili yang memiliki latar belakang keilmuan di bidang ekonomi dan akuntansi, sehingga materi yang diberikan relevan dengan kebutuhan akademik mereka.

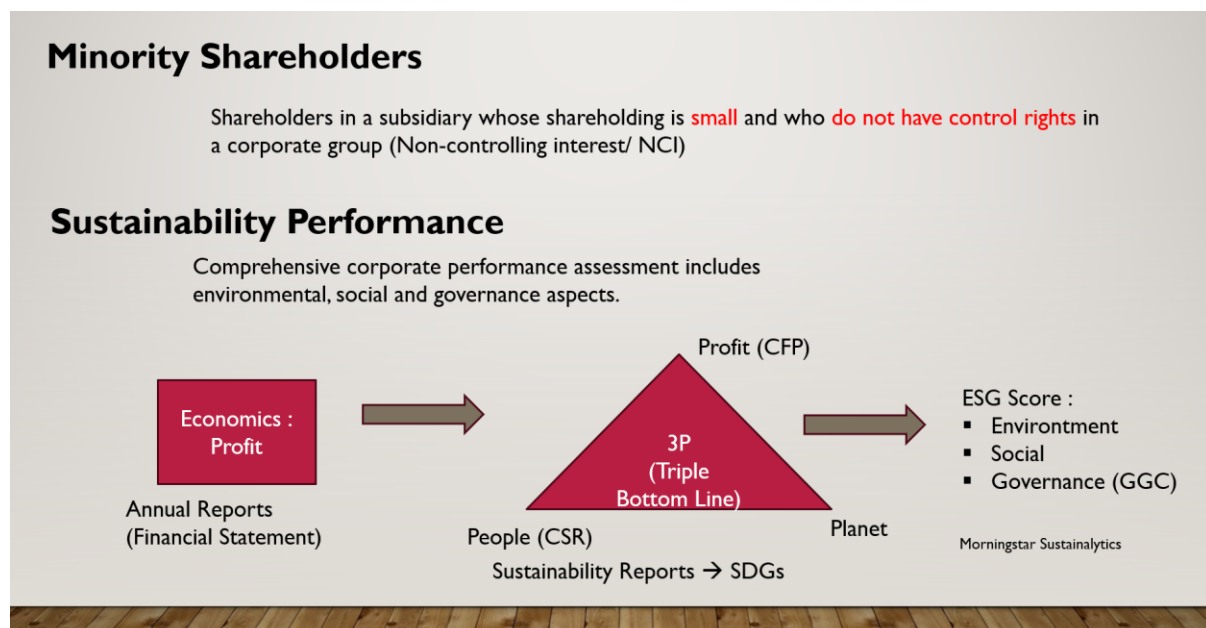
Kegiatan ini dilaksanakan pada hari Selasa, 27 Mei 2025 pukul 07.00 WIB atau 09.00 waktu Timor Leste. Pelaksanaan kegiatan difasilitasi sepenuhnya oleh pihak Faculdade Economia Universidade Dili sebagai tuan rumah, termasuk dalam hal pembiayaan kegiatan. Dengan dukungan institusi mitra, kegiatan ini dapat berlangsung dengan baik dan mencapai tujuan yang diharapkan, yaitu meningkatkan pemahaman peserta terhadap isu-isu kontemporer dalam bidang akuntansi keuangan dan keberlanjutan di tingkat internasional.

3. HASIL

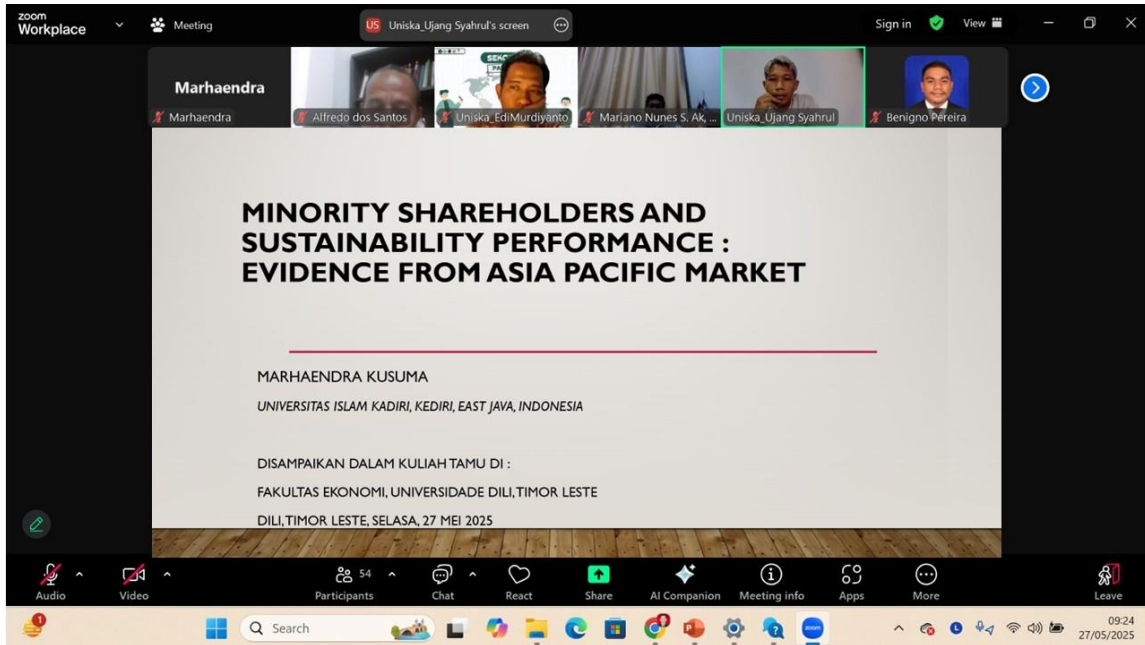
Hasil pelaksanaan kegiatan pengabdian kepada masyarakat ini menunjukkan adanya peningkatan pemahaman sivitas akademika Faculdade Economia Universidade Dili terhadap konsep kinerja keberlanjutan perusahaan yang diukur melalui ESG score. Peserta memperoleh wawasan baru mengenai pentingnya aspek Environmental, Social, and Governance (ESG) dalam menilai kualitas kinerja perusahaan, tidak hanya dari sisi finansial tetapi juga dari tanggung jawab sosial dan lingkungan. Pemahaman ini menjadi relevan dalam konteks perkembangan praktik bisnis global yang semakin menekankan prinsip keberlanjutan.

Selain itu, peserta juga memperoleh pemahaman mengenai peran dan penyajian non-controlling interest (NCI) dalam laporan keuangan. Materi yang disampaikan memberikan perspektif bahwa pemegang saham minoritas, meskipun tidak memiliki kendali signifikan, tetap memiliki peran penting dalam mekanisme tata kelola perusahaan. NCI dipahami sebagai salah satu elemen yang dapat mendorong transparansi, akuntabilitas, serta pengawasan terhadap kinerja manajemen, sehingga berkontribusi pada peningkatan kualitas pelaporan keuangan dan kepercayaan investor.

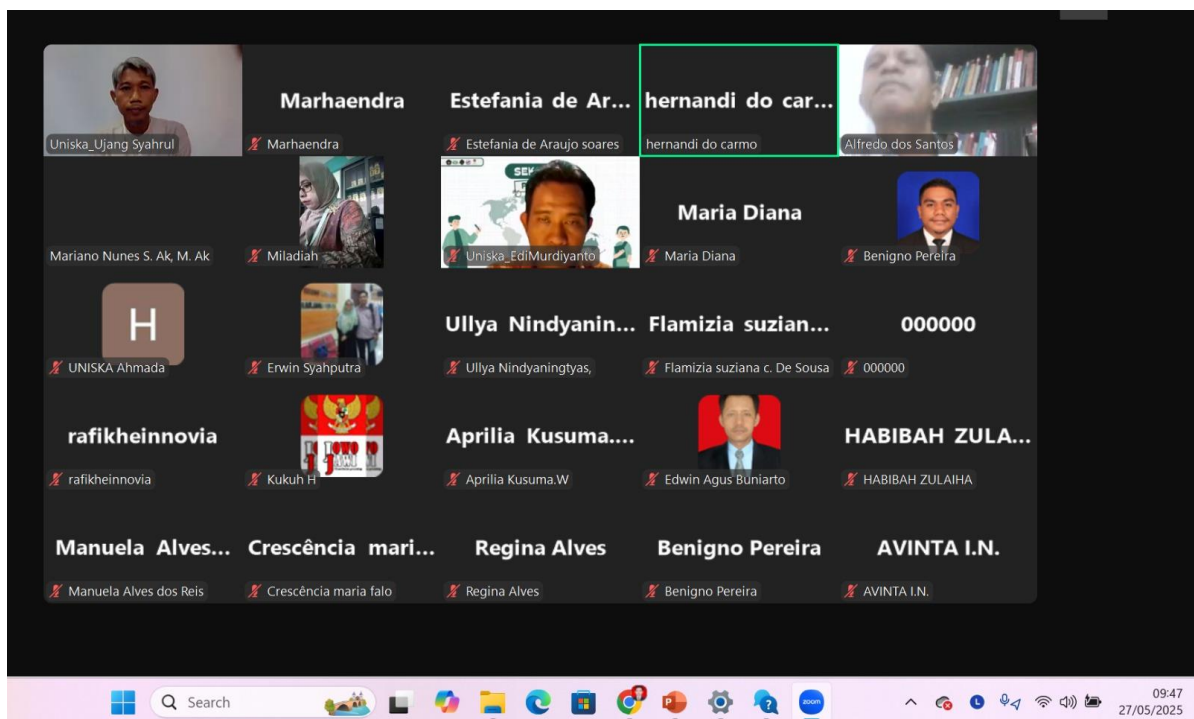
Lebih lanjut, kegiatan ini juga memberikan pemahaman kepada peserta mengenai bagaimana pasar merespons informasi kinerja keberlanjutan yang tercermin dalam perubahan harga saham. Peserta memahami bahwa kinerja ESG yang baik dapat memengaruhi persepsi investor dan berdampak pada reaksi pasar yang positif. Keterkaitan antara ESG, NCI, dan reaksi pasar ini memperkaya wawasan peserta dalam memahami dinamika pasar modal, khususnya di kawasan Asia-Pasifik, serta mendorong mereka untuk mengintegrasikan aspek keberlanjutan dalam analisis investasi dan penelitian akademik di bidang akuntansi dan keuangan.



Gambar 1. Pengantar Minority Shareholders dan Sustainability Performance



Gambar 2. Penyampaian materi



Gambar 3. Peserta Kegiatan

4. PEMBAHASAN

Penelitian bertopik kinerja keberlanjutan atau skor environment, social and governance (ESG) selalu menarik untuk dikaji lebih mendalam, karena kinerja ESG meningkatkan reputasi dan nilai perusahaan. Kinerja ESG merepresentasikan kepemilikan modal intelektual, keunggulan kompetitif, penciptaan nilai dan kelangsungan hidup perusahaan di masa depan. Kinerja ESG berdampak pada efisiensi investasi dan direaksi positif oleh pasar (Athori et al.,

2025). Penelitian bertopik minority shareholders atau non-controlling interest (NCI) menarik untuk dilakukan karena NCI adalah pemegang saham tetapi tidak memiliki hak kendali karena kepemilikan sahamnya kecil di entitas anak (Arisyahidin et al., 2025). Berangkat dari agency theory, hak atas NCI terkadang terabaikan karena keminoritasannya, namun disisi lain mereka juga memiliki kepentingan akan return investasi sehingga fungsi pengawasan NCI juga terjadi dengan sendirinya (Agustin et al., 2025).

Studi peran NCI ini penting untuk dilakukan karena NCI walaupun kepemilikan sahamnya kecil di entitas anak dan tidak memiliki hak kendali penuh, namun NCI juga merupakan pemilik (Kusumaningarti, Kusuma, Ahamad, et al., 2025). NCI berperan dalam kontrol kinerja, pengawasan operasional, meminimalisir arogansi pemegang saham mayoritas yang berpotensi memperburuk kinerja ESG (Andriana et al., 2025). Keberadaan NCI (sebagai wujud kepemilikan saham yang menyebar) berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan dan keberlanjutan (Santyo Rusandy & Kusuma, 2026). NCI meningkatkan relevansi dan direaksi positif oleh pasar (Kusuma & Agustin, 2024), sehingga perlu studi yang membuktikan apakah reaksi positif pasar atas NCI ini membuat keberadaan NCI ini dapat juga meningkatkan relevansi nilai pengungkapan kinerja ESG, dimana investor sekarang ini memadukan informasi kinerja fundamental dari laporan keuangan dengan kinerja ESG sebagai representasi kinerja keberlanjutan (Kusuma, Putranti, et al., 2025).

Kinerja ESG dapat mengurangi permasalahan agensi tipe 1 dan tipe 2 terutama aspek tata kelola perlindungan hak NCI (Kusuma & Athori, 2023). Teori entity menempatkan NCI sebagai pemilik, di laporan posisi keuangan (ekuitas diatribusi ke NCI) dan di laporan laba rugi (laba diatribusi ke NCI). Pada teori lama (parent theory) NCI tidak sepenuhnya diakui sebagai pemilik, di laporan posisi keuangan (disajikan diantara utang dan ekuitas) dan di laporan laba rugi (beban) (Ratih et al., 2025); (Kusuma, Assih, et al., 2021). Fundamental makro ekonomi mempengaruhi geliat pelaku pasar retail dengan dana kecil untuk merespon kinerja keuangan (Marjukah et al., 2025) dan pertimbangan berinvestasi di sekuritas yang akan berkedudukan sebagai NCI (Kusuma & Saputra, 2022). Faktor yang mempengaruhi pos laba dan ekuitas yang diatribusi NCI adalah jumlah entitas anak dan asosiasi (Kusuma, 2023c) dan prosentase kepemilikan minoritas di entitas induk dan entitas anak (Athori & Kusuma, 2023).

Kinerja ESG mencerminkan perusahaan di kelola dengan baik, transparan, adil (termasuk minoritas/ NCI). Sama halnya dengan unrealized earnings (Kusuma, Marjukah, et al., 2025) atau others comprehensive income (Supheni et al., 2026), NCI memiliki relevansi nilai (Kusuma, Zuhroh, et al., 2021), meningkatkan pengawasan (Putranti et al., 2025), struktur modal (Budiman et al., 2026) yang berdampak pada optimalisasi kinerja ESG dan kinerja keuangan (Kusuma, 2021), dan distribusi dividen sebagai return investasi (Kusuma & Agustin, 2023), sehingga NCI memperkuat pengaruh kinerja ESG terhadap harga saham (Kusuma & Kusumaningarti, 2023), baik pada entitas konvensional (Kusuma, 2023b) maupun di entitas syariah (Anam et al., 2025); ((Kusuma, 2025b). Sifat dan karekteristiknya, penyajian pos laba dan ekuitas yang diatribusikan ke NCI dapat menjadi celah manajemen laba (Kusuma et al., 2022), tax avoidance (Kusuma & Rahayu, 2022), perataan laba (Kusuma, 2023a) dan salah saji pelaporan keuangan (Kusumaningarti, Kusuma, & Athori, 2025) serta fraud (Wahyudi et al., 2024). Kerumitan dan kompleksitasnya menyebabkan pos NCI menambah sumber daya audit dan berpengaruh terhadap fee audit (Kusuma & Luayyi, 2024).

Data observasi sebesar 9.410 firm-year (1.882 perusahaan di 14 negara di wilayah Asia Pasific: Jepang, Australia, New Zeland, Taiwan, Korea Selatan, Thailand, Singapura, Malaysia, Turki, China, Indonesia, India, Filipina, dan Pakistan selama 5 tahun yaitu 2019 – 2023).

Sumber data Thomson Reuter and Eikon databases (TRED). Model dibangun berdasarkan valuation model Ohlson (1995):

$$SP_{i,t} = \alpha + \beta ESG_{i,t} + \mu EPS_{i,t} + \sigma CFO_{i,t} + \rho BVPS_{i,t} + \lambda LEV_{i,t} + \pi SIZE + IND + YEAR + \varepsilon_{i,t} \quad (1)$$

$$SP_{i,t} = \alpha + \beta ESG_{i,t} + \gamma ROE\ NCI_{i,t} + \theta (ESG * ROE\ NCI)_{i,t} + \mu EPS_{i,t} + \sigma CFO_{i,t} + \rho BVPS_{i,t} + \lambda LEV_{i,t} + \pi SIZE + IND + YEAR + \varepsilon_{i,t} \quad (2)$$

Dimana,

SP _{i,t}	Return saham, dimana P pada t-5 hari dan t+5 dari tanggal publikasi laporan keuangan
ESG _{i,t}	ESG Score
ROE NCI _{i,t}	Laba bersih yang diatribusikan ke NCI dibagi dengan ekuitas yang diatribusikan ke NCI perusahaan i periode t.
EPS _{i,t}	Laba bersih dibagi rata-rata jumlah saham biasa yang beredar perusahaan i periode t.
CFO _{i,t}	Arus kas operasi dibagi total aset perusahaan i periode t.
BVPS _{i,t}	Nilai buku ekuitas dibagi jumlah saham biasa beredar perusahaan i periode t.
LEV _{i,t}	Total utang dibagi total aset perusahaan i periode t.
SIZE _{i,t}	Logaritma natural total aset perusahaan i periode t.
IND	Multiple dummies variable 9 jenis industri.
YEAR	Multiple dummies variable 5 tahun periode penelitian.

5. SIMPULAN

Kegiatan pengabdian kepada masyarakat internasional melalui kuliah tamu ini secara umum berhasil meningkatkan pemahaman sivitas akademika Faculdade Economia Universidade Dili Timor Leste mengenai pentingnya kinerja keberlanjutan (ESG), peran minority shareholders atau non-controlling interest (NCI), serta implikasinya terhadap reaksi pasar dan pengambilan keputusan investasi. Transfer pengetahuan berbasis riset empiris ini tidak hanya memperkaya wawasan akademik peserta, tetapi juga mendorong terbentuknya perspektif kritis dalam mengintegrasikan aspek keberlanjutan ke dalam pembelajaran, penelitian, dan analisis keuangan. Ke depan, sivitas akademika diharapkan dapat menindaklanjuti kegiatan ini melalui penguatan riset berbasis ESG, pengembangan kurikulum yang adaptif terhadap isu keberlanjutan global, serta peningkatan kolaborasi internasional dalam bentuk joint research, publikasi ilmiah, maupun program akademik berkelanjutan. Selain itu, diperlukan kegiatan lanjutan seperti workshop metodologi penelitian, pendampingan penulisan artikel ilmiah, dan eksplorasi isu kontemporer seperti greenwashing agar pemahaman yang diperoleh dapat lebih aplikatif, terukur, dan berkontribusi nyata terhadap pengembangan ilmu pengetahuan dan praktik bisnis berkelanjutan di tingkat regional maupun global.

ESG berpengaruh positif terhadap harga saham perusahaan di Asia-Pasific. Hal ini menunjukkan bahwa pasar memberi respon positif terhadap capaian kinerja ESG perusahaan. Sejalan dengan teori sinyal, bahwa kinerja ESG yang baik, merupakan sinyal dari manajemen kepada investor bahwa perusahaan dikelola dengan baik, profit yang optimal, peduli lingkungan dan sosial. Sejalan dengan teori legitimasi, perusahaan mendapat legitimasi dari investor bahwa perusahaan menjalankan praktik aktivitas ESG yang dikehendaki masyarakat global atas keberlanjutan. Sejalan dengan teori stakeholder, capaian kinerja ESG tidak hanya mementingkan kepentingan pemegang saham saja, tetapi juga masyarakat luas.

NCI memperkuat pengaruh positif ESG terhadap harga saham. Hal ini menunjukkan bahwa NCI sebagai pemilik perusahaan, walaupun jumlah sahamnya tidak signifikan, tidak memiliki hak kendali, namun mampu berfungsi sebagai pengawas aktivitas operasional

manajemen, merepresentasikan prinsip tata kelola yang baik, mendorong manajemen untuk transparan terhadap akuntabilitas dan akses informasi, dan berujung pada optimalisasi profitabilitas, kinerja pasar dan kinerja ESG. Sejalan dengan entity theory, dengan menempatkan NCI sebagai pemilik, terbukti mampu meningkatkan relevansi nilai ESG. Sebagian besar pelaku pasar adalah investor potensial yang berinvestasi secara retail, portofolio investasi yang beragam namun kecil dan banyak, dan mereka semua akan bekedudukan sebagai NCI di struktur shareholder perusahaan.

Pengujian ketahanan model memberi output yang konsisten dengan pengujian hipotesis, ketika menggunakan model yang sama namun pengukuran variabel berbeda. Variabel Return ke CAR, EPS ke ROA. NCI dari ROE NCI) diganti ke prosentase kepemilikan saham NCI. Hasil uji tambahan bahwa di negara dengan peringkat ESG lebih tinggi, koefisien pengaruh NCI lebih kuat dalam memoderasi reaksi pasar terhadap ESG, dan pengujian parsial masing-masing komponen ESG, item tata kelola yang paling besar koefisiennya setelah dimoderasi oleh NCI daripada item sosial dan lingkungan, karena pilar komponen yang lebih terkait dengan NCI dalam keputusan investasi dibandingkan dua pilar ESG lainnya.

Keterbatasan penelitian ini tidak mendeteksi penggunaan ESG untuk menyembunyikan aktivitas *greenwashing* yang berpotensi mengurangi kualitas informasi ESG. Greenwashing adalah taktik pemasaran untuk menciptakan citra ramah lingkungan yang sebenarnya tidak melakukan atau justru merusak. Saran untuk peneliti selanjutnya agar melibatkan variabel aktivitas greenwashing dalam keterkaitan antara ESG dengan reaksi pasar. Saran bagi calon investor (terutama yang berpotensi sebagai NCI) : memadukan informasi analisis fundamental laporan keuangan dengan ESG score.

Kegiatan pengabdian kepada masyarakat ini memiliki beberapa keterbatasan yang perlu menjadi perhatian untuk pengembangan kegiatan serupa di masa mendatang. Pertama, pelaksanaan kegiatan yang hanya dilakukan dalam satu sesi kuliah tamu menyebabkan kedalaman pemahaman peserta terhadap materi yang kompleks, seperti keterkaitan ESG, non-controlling interest (NCI), dan reaksi pasar, belum dapat digali secara optimal. Keterbatasan waktu juga berdampak pada terbatasnya ruang diskusi interaktif serta pendalaman studi kasus yang kontekstual dengan kondisi lokal di Timor Leste. Selain itu, perbedaan latar belakang akademik peserta, baik dosen maupun mahasiswa di Faculdade Economia Universidade Dili, berpotensi menimbulkan variasi tingkat pemahaman terhadap materi yang disampaikan.

Keterbatasan lainnya adalah belum adanya evaluasi terstruktur yang mampu mengukur secara kuantitatif tingkat peningkatan pemahaman peserta sebelum dan setelah kegiatan berlangsung. Hal ini menyebabkan dampak kegiatan lebih banyak diukur secara deskriptif. Selain itu, kegiatan ini belum dilengkapi dengan tindak lanjut (follow-up program) seperti workshop lanjutan, pendampingan riset, atau kolaborasi publikasi yang dapat memperkuat keberlanjutan manfaat kegiatan. Dari sisi substansi materi, penyampaian hasil penelitian juga belum mengakomodasi isu greenwashing yang berpotensi memengaruhi kualitas informasi ESG, sehingga membuka peluang bias dalam interpretasi peserta terhadap kinerja keberlanjutan perusahaan.

6. REFERENSI


Agustin, B. H., Kusuma, M., Pramiana, O., & Santos, A. Dos. (2025). Creative Accounting on Audit Delay: Transparency of Profit Rights and Equity Distribution As Moderation. *Jurnal*

- Ekonika: Jurnal Ekonomi Universitas Kadiri*, 10(2), 515–535.
<https://doi.org/10.30737/ekonika.v10i2.6519>
- Anam, M. K., Kusuma, M., Hadi, A., Ahamad, B., & Santos, A. Dos. (2025). Macroeconomics In Nexus of Other Comprehensive Income and Islamic Banking Profitability. *Jurnal Akuntansi Kontemporer (JAKO)*, 18(1), 47–65. <https://doi.org/10.33508/jako.v18i1.7589>
- Andriana, R., Kusuma, M., Kasim, C. M. M., & Barreto, C. A. (2025). The Effect of Marketing Activities on Profitability With Others Comprehensive Income As Moderation: Evidence from Southeast Asia. *Ekuilbrium: Jurnal Ilmiah Bidang Ilmu Ekonomi*, 20(1), 143–160. <https://doi.org/10.24269/ekuilbrium.v20i1.2025.pp143-160>
- Arisyahidin, A., Kusuma, M., Ahamad, A. H. Bin, & Nunes, M. (2025). Capital Structure and Sustainability Performance: Leverage Modification through Equity Disaggregation. *Jurnal REKSA: Rekayasa Keuangan, Syariah Dan Audit*, 12(2), 119–139. <https://doi.org/10.12928/jreksa.v12i2.13643>
- Athori, A., & Kusuma, M. (2023). Effect of Others Comprehensive Income on Company Value by Mediation of Retained Earnings: Evidence From Indonesia. *JCA (Jurnal Cendekia Akuntansi)*, 4(2), 141. <https://doi.org/10.32503/akuntansi.v4i2.4580>
- Athori, A., Sari, H. P., Kusuma, M., & Suaidah, Y. M. (2025). Pengaruh Corporate Sustainable Performance Terhadap Comprehensive Financial Performance. *Jurnal Proaksi*, 12(1), 124–137. <https://doi.org/10.32534/jpk.v12i1.6767>
- Budiman, A., Putranti, E., & Kusuma, M. (2026). Parent entity and creditor pressure on corporate earnings management: Evidence from listed companies in Southeast Asia. *Journal of Accounting and Investment*, 27(1), 268–290. <https://doi.org/10.18196/jai.v27i1.28437>
- Kusuma, M. (2021). Measurement of Return on Asset (ROA) based on Comprehensive Income and its Ability to Predict Investment Returns: an Empirical Evidence on Go Public Companies in Indonesia before and during the Covid-19 Pandemic. *Ekuilbrium : Jurnal Ilmiah Bidang Ilmu Ekonomi*, 16(1), 94. <https://doi.org/10.24269/ekuilbrium.v16i1.3238>
- Kusuma, M. (2023a). Can the Reclassification of Others Comprehensive Income Narrow Opportunities for Creative Accounting: Earnings Management and Income Smoothing? *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 25(1), 25–38. <https://doi.org/10.9744/jak.25.1.25-38>
- Kusuma, M. (2023b). Nilai Relevansi Lima Item Parsial Penghasilan Komprehensif Lainnya (OCI) Dalam Kondisi Fundamental Makro Ekonomi Terdampak Covid-19. In G. Chandrarin (Ed.), *Book Chapter : Kajian Tentang Penerapan Akuntansi Di Era Digitalisasi dan Pandemi Covid-19* (1st ed., pp. 1–24). Dimar Intermedia.
- Kusuma, M. (2023c). Pengaruh Kinerja Operasi, Entitas Anak dan Asosiasi Terhadap Laba dan Ekuitas yang Diatribusi : Bukti dari Indonesia. *JCA (Jurnal Cendekia Akuntansi)*, 4(2), 120. <https://doi.org/10.32503/akuntansi.v4i2.4579>
- Kusuma, M. (2025a). PELATIHAN TEKNIK ANALISA DATA UNTUK RISET KEUANGAN TERAPAN BAGI MAHASISWA D-IV KEUANGAN POLITEKNIK NEGERI MALANG. *Jurnal Abdimas Universitas Kahuripan Kediri*, 6(1), 33–38. <https://doi.org/https://doi.org/10.51158/6w229c66>
- Kusuma, M. (2025b). Socialization of the Value Relevance of Sharia Financial Reports for Lecturers and Students of the Sharia Economics at STAINU Malang. *Proceeding Accounting, Management, Economics Uniska ICAMEKA*.

- Kusuma, M., & Agustin, B. H. (2023). Can Others Comprehensive Income Affect Dividend Payments In Indonesia? *Share: Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 12(1).
- Kusuma, M., & Agustin, B. H. (2024). Nilai Relevansi Kepentingan Non Pengendali dalam Laporan Keuangan Konsolidasi : Bagaimana Pasar Bereaksi, dan Kemampuannya dalam Memprediksi Laba dan Dividen? *Jurnal Akuntansi Dan Governance*, 4(2). <https://medium.com/@arifwicaksanaa/pengertian-use-case-a7e576e1b6bf>
- Kusuma, M., Assih, P., & Zuhroh, D. (2021). Pengukuran Kinerja Keuangan : Return on Equity (ROE) Dengan Atribusi Ekuitas. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis*, 22(2), 223–244. <https://doi.org/10.30596/jimb.v22i2.7935>
- Kusuma, M., & Athori, A. (2023). Can Income and Equity Attribution Minimize Agency Costs ? (Effect of Attribution Policy on Earnings Management and Firm Value). *Proceeding Medan International Conference Economics and Business (MICEB)*, 1(January), 1950–1962. <https://proceeding.umsu.ac.id/index.php/Miceb/index>
- Kusuma, M., Chandrarin, G., Cahyaningsih, D. S., & Lisetyati, E. (2022). Reclassification of Others Comprehensive Income, Earnings Management, and Earnings Quality : Evidence From Indonesia. *Asia-Pacific Management Accounting Journal*, 17(3), 205–237. <https://apmaj.uitm.edu.my/index.php/current/20-cv17n3/165-av17n3-8>
- Kusuma, M., & Kusumaningarti, M. (2023). Earnings Response Coefficient (ERC) Berbasis Laba Komprehensif dan Laba Diatribusi : Modifikasi Teori Kandungan Laba (Ball & Brown , 1968). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Manajemen*, 6(2), 141–162. <https://doi.org/10.35326/jiam.v6i2.4346>
- Kusuma, M., & Luayyi, S. (2024). Do others comprehensive income, profit, and equity attributable impact external audit fee? *Journal of Accounting and Investment*, 25(1), 112–136. <https://doi.org/10.18196/jai.v25i1.20470>
- Kusuma, M., Marjukah, A., & Kasim, C. M. M. (2025). The Value Relevance of Unrealised Earnings. *Jurnal Akuntansi Kontemporer (JAKO)*, 17(1), 12–25. <https://doi.org/10.33508/jako.v17i1.5886>
- Kusuma, M., Putranti, E., Budiman, A., Binti, F., Halim, A., Singh, S. K., & Nunes, M. (2025). Total Comprehensive Earnings and Corporate Value with Fundamental Macroeconomic as Moderation : South East Asia Evidence. *Proceeding Accounting, Management, Economics Uniska*, 2, 718–732.
- Kusuma, M., & Rahayu, P. (2022). Can Others Comprehensive Income Be Used For Tax Avoidance? *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan (JAK)*, 24(2), 68–79. <https://doi.org/10.9744/jak.24.2.68-79>
- Kusuma, M., & Saputra, B. M. (2022). Pengaruh Fundamental Makro Ekonomi Terhadap Penghasilan Komprehensif Lain dan Persistensi Laba Komprehensif. *Jurnal Kajian Akuntansi*, 6(1), 145–176.
- Kusuma, M., Suaidah, Y. M., Anis, M., Ratih, N. R., & Sari, H. P. (2024). Pelatihan Penerapan Akuntansi Bagi Usaha Bidan Praktek Mandiri Di Kecamatan Sukomoro Kabupaten Nganjuk Jawa Timur. *AKSIME : Jurnal Pengabdian Kepada Masyarakat Bidang Akuntansi, Manajemen & Ekonomi*, 1(1). <https://doi.org/10.32503/aksime.v1i1.5241>
- Kusuma, M., Zuhroh, D., Assih, P., & Chandrarin, G. (2021). The Effect of Net Income and Other Comprehensive Income on Future's Comprehensive Income With Attribution of

- Comprehensive Income as Moderating Variable. *International Journal of Financial Research*, 12(3), 205–219.
- Kusumaningarti, M., Kusuma, M., Ahamad, A. H. Bin, & Santos, A. Dos. (2025). Can Transparency In Shareholders' Rights Allocation Minimize Creative Accounting and Agency Conflict? *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 13(2), 331–348. <https://doi.org/10.17509/jrak.v13i2.83328>
- Kusumaningarti, M., Kusuma, M., & Athori, A. (2025). Dapatkah Penghasilan Komprehensif Lainnya Digunakan Sebagai Media Tindakan Kecurangan Laporan Keuangan? *Jurnal Akuntansi Dan Governance*, 5(2), 111–128. <https://doi.org/10.24853/jago.5.2.111-128>
- Marjukah, A., Julianto, A., Nugroho, S., Haris, A., Kusuma, M., & Singh, S. K. (2025). Marketing Management and Corporate Comprehensive Profitability with Leverage Moderation : South East Asia Evidence. *JMK (Jurnal Manajemen Dan Kewirausahaan)*, 10(3), 197–211. <https://doi.org/10.32503/jmk>
- Putranti, E., Budiman, A., & Kusuma, M. (2025). Nexus of Market Reaction and Persistence of Islamic Bank Profitability in Asia. *Jurnal Tera Ilmu Akuntansi*, 26(2), 220–232. <https://doi.org/10.21776/tema.26.2.07>
- Ratih, N. R., Kusuma, M., Suaidah, Y. M., & Ahamad, A. H. Bin. (2025). Modification of Financial Ratio Analysis Based on Fair Value : Is It More Predictive? *Jurnal Akuntansi Dan Perpajakan*, 11(1), Maret.
- Santyo Rusandy, D., & Kusuma, M. (2026). AKTIVITAS PEMASARAN DAN KEPENTINGAN NON-PENGENDALI DENGAN KINERJA TATA KELOLA SEBAGAI PEMODERASI: BUKTI DARI PASAR ASEAN. *Jurnal Riset Manajemen Dan Bisnis Dewantara*, 9(1), 1–5. <https://doi.org/10.26533/jmd.v9i1.1515>
- Supheni, I., Harjanto, N., & Kusuma, M. (2026). The Influence of Other Comprehensive Income and Earnings Responses Coefficient on Corporate Sustainable Performance. *Review of Integrative Business and Economics Research*, 15(3), 740–747.
- Wahyudi, M., Sari, H. P., & Kusuma, M. (2024). Kualitas Auditor sebagai Pemoderasi Hexagon Fraud Theory, Fraudulent Financial Statement dan Tax Avoidance. *Ekuivalensi : Jurnal Ekonomi Bisnis*, 10(2), 324–338.

Lampiran 1. Surat Permohonan sebagai Dosen Tamu

 **FUNDAÇÃO BOAKRIL** 
UNIVERSIDADE DILI
FACULDADE DE ECONOMIA
Av. Presidente Francisco Xavie do Amaral Dili, Timor-Leste
Nu. HP(+ 670) 77642426/77290844/780430517
Fb.unfe dili/e-mail dili faculty economic@gmail. Com /,email info@undil.tl

NO : 05 /DFE-UNDIL/V/2025
Perihal: Kersediaan Menjadi Dosen Tamu
Lamp : ...

Dili, 10 Mei 2025

Kepada YTH.
Bapak : Dr. Marhaendra Kusma, MM., AK.
Wakil Dekan FE Uniska Kediri (Indonesia)

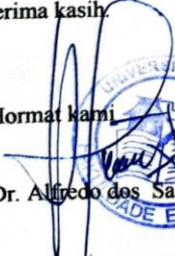
Dengan Hormat

Fakultas Ekonomi Universitas Dili Timor Leste Menyelenggarakan Seminar Internasional dengan Topik” Minority Shareholders And Sustainability Performance: Evidence From Asia Pacific Market (Dosen Tamu tersebut adalah Dosen Praktisi. Untuk Kepentingan tersebut, Kami memohon kesediaan Bapak untuk mengisi Kuliah Umum pada:

Hari /tanggal : Selasa , tanggal 27 Mei 2025 (150 Menit)

Kuliah Tamu tersebut diselenggarakan secara Online Via Zoon

Demikian permohonan ini kami buat, atas perhatian dan Kersediaan bapak kami sampaikan terima kasih.

Hormat kami

Dr. Alfredo dos Santos, SE. MPA


Lampiran 2. Flyer Kegiatan



FACULDE DE ECONOMIA - UNIVERSIDADE DILI TIMOR LESTE
APRESENTANDO :

INTERNATIONAL GUEST LECTURER

PALESTRA CONVIDADA INTERNACIONAL



Dr. Ujang Syahrul Mubarrok, S.E, M.Si, M.M
*Dean of Economic Faculty
Universitas Islam Kadiri, Indonesia*

*Topics:
Bibliometrics Research Methodology*



Dr. Marhaendra Kusuma, M.Ak., Ak
*Dean of Economic Faculty
Universitas Islam Kadiri, Indonesia*

*Topics:
Minority Shareholders' Contribution to
Corporate Sustainability Performance*

Opening Speech
Dr. Alfredo Dos Santos, S.E., M.P.A
*Dean of Faculdade De Economia
Universidade Dili*



27 de maio de 2025
09:00 Hora de Timor Leste



Zoom on-line