

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL GCG TERHADAP KINERJA KEUANGAN
PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

**(Studi Pada Perusahaan BUMN Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-
2022)**



Skripsi oleh :

ILHAM AJI SAPUTRA

01031382025147

S1 AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

PALEMBANG

2024

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL GCG TERHADAP KINERJA
KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN BUMN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022**

Disusun oleh :

Nama : Ilham Aji Saputra
NIM : 01031382025147
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

06 Maret 2024

Dosen Pembimbing



Eka Meirawati, S.E., M.Si., Ak

NIP. 196905251996032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL GCG TERHADAP KINERJA
KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Pada Perusahaan BUMN Yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022)**

Disusun oleh :

Nama : Ilham Aji Saputra
NIM : 01031382025147
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada Selasa, 16 Juli 2024 dan telah memenuhi syarat diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 17 Juli 2024

Pembimbing



Eka Meirawati, S.E., M. Si., Ak

NIP. 196905251996032001

Penguji

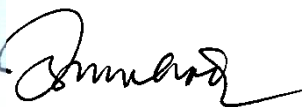


Rika Henda Safitri S.E.,M.Acc.,Ak

NIP. 1987053020140420001

Mengetahui,

Plt. Ketua Jurusan Akuntansi



Prof. Drs. Isnurhadi, MBA., Ph.D

NIP. 196211121989111001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Ilham Aji Saputra
NIM : 01031382025147
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

PENGARUH FAKTOR INTERNAL GCG TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022)

Pembimbing : Eka Meirawati, S.E., M. Si., Ak
Tanggal Ujian : 16 Juli 2024

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 18 Juli 2024
Pembuat Pernyataan



Ilham Aji Saputra

NIM. 01031382025157

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Tidak ada mimpi yang gagal, yang ada hanyalah mimpi yang tertunda, cumin sekiranya kalau teman-teman merasa gagal dalam mencapai mimpi. Jangan khawatir, mimpi-mimpi lain bisa diciptakan

(Windah Basudara)

Percaya dengan diri sendiri, fokus terhadap diri sendiri, bukan lihat rumput tetangga, kalau kamu bisa melakukan itu, kamu akan berkembang

(Justinus Lhaksana)

Hidup bukan saling mendahului, bermimpilah sendiri – sendiri

(Hindia)

Skripsi ini dipersembahkan

kepada :

- Allah SWT
- Diriku Sendiri
- Kedua Orang Tuaku
- Saudaraku
- Sahabat dan Temanku
- Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas berkah, rahmat dan hidayahnya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi berjudul “Pengaruh Internal GCG Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan BUMN Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022)”. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan dan masih jauh dari kata kesempurnaan, hal ini dikarenakan keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Atas segala kekurangan dan ketidaksempurnaan skripsi ini, penulis sangat mengharapkan masukan, kritik dan saran yang bersifat membangun kearah perbaikan dan penyempurnaan skripsi ini. Cukup banyak kesulitan yang penulis temui dalam penulisan skripsi ini, tetapi Alhamdulillah dapat penulis atasi dan selesaikan dengan baik. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan semoga amal baik yang telah diberikan kepada penulis mendapat balasan dari Allah Swt.

Palembang, 18 Juni 2024



Ilham Aji Saputra

NIM. 01031382025147

UCAPAN TERIMA KASIH

Pada kesempatan ini, saya sebagai penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih atas waktu, tenaga, pikiran, doa serta dukungan yang secara langsung atau tidak langsung yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Allah SWT yang maha pengasih dan penyayang, yang selalu memberikan nikmat, kesempatan, kemudahan serta kelancaran dalam proses penyelesaian skripsi ini.
2. Teristimewa untuk kedua orang tuaku tercinta, Papa dan Mama. Terimakasih yang tiada terhingga kupersembahkan skripsi ini untuk kalian, karena semua pengorbanan dan tulus kasihmu kepadaku. Kalian memang tidak sempat merasakan bangku perkuliahan, namun mereka mampu memberikan yang terbaik sehingga anakmu ini dapat merasakan dan menyelesaikan di bangku perkuliahan ini. Doa kalian sangat berarti bagiku, sarjana ini kupersembahkan untukmu.
3. Kepada saudaraku yang tak kalah penting berartinya. Terimakasih telah menjadi bagian dari perjalanan hidup peneliti. Berkontribusi dalam penyelesaian skripsi ini baik tenaga, materi maupun waktu.
4. Bapak **Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si.**, selaku Rektor Universitas Sriwijaya
5. Bapak **Prof. Dr. Ir. Mohamad Adam, S.E., M.E.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

6. Bapak **Prof . Drs. Isnurhadi, MBA., Ph.D**, selaku Plt Ketua Jurusan Akuntansi
7. Ibu **Hj Rochmawati Daud, S.E., M.Si., Ak**, selaku dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak membantu memberikan bimbingan dan pengarahan dalam proses akademik.
8. Ibu **Eka Meirawati, S.E., M.Si., Ak**, selaku dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan saran, bantuan, arahan, bimbingan, serta ilmu selama penyusunan skripsi.
9. Ibu **Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak**, selaku dosen Penguji Seminar Proposal dan Komprehensif yang telah memberikan pengarahan, saransaran dan masukan selama proses penulisan skripsi ini.
10. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, yang telah memberikan saya ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat.
11. Seluruh Staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, terkhusus admin Jurusan Akuntansi Kampus Palembang yang telah membantu saya selama menempuh perkuliahan
12. Keluarga besar yang saya cintai, terima kasih selalu kebersamai, memberikan semangat, dan selalu mendoakan yang terbaik.
13. Sahabat saya selama perkuliahan, Geng Remi. Gina, Aisyah, Elta, Adellia, Reni, Tomi, Alif, Iqbar, Salman, dan Akmal. Terima kasih sudah menjadi teman haha hihi, teman healing, teman cerita, teman nongkrong, teman susah senang selama perkuliahan dan terima kasih selalu mendukung, serta selalu membantu dan menemani saya selama penulisan skripsi ini.

14. Seluruh teman-teman Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Kampus Palembang Angkatan 2020 lainnya, yang sudah kebersamai dan juga membantu saya selama menempuh perkuliahan dan selama penulisan skripsi ini
15. Serta, semua pihak lainnya yang yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, yang telah memberikan banyak hal yang membantu dan mendukung dalam proses penyusunan skripsi ini.
16. **Ilham Aji Saputra**, ya! Untuk saya sendiri. Terimakasih sudah selalu untuk menjadi lebih baik, dan bertanggung jawab menyelesaikan apa yang sudah dimulai. Untuk segala kerja keras dan semangatnya sehingga tidak mudah menyerah dalam mengerjakan skripsi ini. Semoga tetap kuat dan rendah hati, karena ini merupakan awal baru dari semuanya. Semoga ilmu yang telah didapatkan dapat bermanfaat untuk banyak orang.

Palembang, 18 Juli 2024

Penulis,



Ilham Aji Saputra

NIM. 01031382025147

ABSTRAK

PENGARUH FAKTOR INTERNAL GCG TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Pada Perusahaan BUMN Periode Tahun 2019-2022)

Oleh :

ILHAM AJI SAPUTRA

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dewan komisaris, komite audit terhadap kinerja keuangan perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2019 - 2022. Berdasarkan metode *purposive sampling* dihasilkan sampel sejumlah 27 perusahaan dengan observasi sebanyak 108 perusahaan dengan sumber data yang berasal dari laporan keuangan. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda dengan alat bantu program SPSS 26. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa : kepemilikan institusional berpengaruh negatif, kepemilikan manajerial dan komite audit berpengaruh positif. Ukuran perusahaan mampu memoderasi hubungan antara variabel-variabel tersebut.

Kata Kunci : Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Dewan Komisaris, Komite Audit

Dosen Pembimbing



Eka Meirawati, S.E., M. Si., Ak

NIP. 196905251996032001

Mengetahui,

Plt. Ketua Jurusan Akuntansi



Prof. Drs. Isnurhadi, MBA., Ph.D

NIP. 196211121989111001

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF INTERNAL GCG FACTORS ON COMPANY FINANCIAL PERFORMANCE WITH COMPANY SIZE AS A MODERATION VARIABLE

(Study of BUMN Companies for the 2019-2022 Period)

By :

ILHAM AJI SAPUTRA

This research aims to examine the influence of institutional ownership, managerial ownership, board of commissioners, audit committee on company financial performance with company size as a moderating variable in state-owned companies listed on the IDX for the 2019 - 2022 period. Based on the purposive sampling method, a sample of 27 companies was produced with observations. as many as 108 companies with data sources originating from financial reports. The data analysis technique uses multiple linear regression analysis with SPSS 26 program tools. The results of this research show that: institutional ownership has a negative effect, managerial ownership and the audit committee have a positive effect. Company size is able to moderate the relationship between these variables..

Keywords : *Profitability, Leverage, Firm Size, Sales Growth, Tax Avoidance*

Advisor



Eka Meirawati, S.E., M. Si., Ak

NIP. 196905251996032001

Acknowledged,

Plt. Head of Accounting Department



Prof. Drs. Isnurhadi, MBA., Ph.D

NIP. 196211121989111001

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa :

Nama : Ilham Aji Saputra
NIM : 01031382025147
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang / Konsentrasi : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Faktor Internal GCG Terhadap Kinerja
Keuangan Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan
Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan
BUMN Periode Tahun 2019-2022)

Telah diperiksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan saya setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Palembang, 18 Juli 2024

Dosen Pembimbing



Eka Meirawati, S.E., M. Si., Ak

NIP. 196905251996032001

Mengetahui,

Plt. Ketua Jurusan Akuntansi



Prof. Drs. Isnurhadi, MBA., Ph.D

NIP. 196211121989111001

RIWAYAT HIDUP

Nama : Ilham Aji Saputra
Jenis Kelamin : Laki – Laki
Tempat / Tanggal Lahir : Palembang, 08 Oktober 2002
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jl. Gotong Royong III Perum Graha Kencana Asri
Blok C.11 RT 031 RW 002
Nomor Telepon : 089654686930
Alamat Email : ajiilham974@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

Sekolah Dasar : SD Muhammadiyah 14 Palembang
Sekolah Menengah Pertama : SMP Negeri 11 Palembang
Sekolah Menengah Atas : SMA Negeri 13 Palembang

PENDIDIKAN NONFORMAL

1. -

PENGALAMAN MAGANG

1. BPKP Sumatera Selatan Tahun 2023

PENGALAMAN ORGANISASI

1. Young Entrepreneurship Sriwijaya Tahun 2022

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	xii
RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR.....	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9

1.4	Manfaat Penelitian.....	10
BAB II		12
STUDI KEPUSTAKAAN.....		12
2.1	Landasan Teori.....	12
2.1.1	Teori Keagenan	12
2.1.2	Kinerja Keuangan.....	13
2.1.3	Good Corporate Governance.....	15
2.1.4	Kepemilikan Institusional	16
2.1.5	Kepemilikan Manajerial.....	17
2.1.6	Dewan Komisaris	18
2.1.7	Komite Audit.....	19
2.1.8	Ukuran Perusahaan.....	19
2.2	Penelitian Terdahulu.....	21
2.3	Kerangka Pikir.....	28
2.4	Pengembangan Hipotesis	28
2.4.1	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.....	29
2.4.2	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.....	30

2.4.3	Pengaruh Dewan Komisaris terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan	30
2.4.4	Pengaruh Komite Audit terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan ..	31
2.4.5	Hubungan Kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan dengan variabel moderasi Ukuran Perusahaan	32
2.4.6	Hubungan Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan dengan variabel moderasi Ukuran Perusahaan	32
2.4.7	Hubungan Dewan Komisaris terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan dengan variabel moderasi Ukuran Perusahaan	33
2.4.8	Hubungan Komite Audit terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan dengan variabel moderasi Ukuran Perusahaan	33
BAB III	35
METODE PENELITIAN	35
3.1	Jenis Penelitian	35
3.2	Populasi dan Sampel	35
3.3	Metode Pengumpulan Data	38
3.4	Variabel Penelitian	38
3.5	Uji Asumsi Klasik	41
3.5.1	Uji Normalitas Data	41
3.5.2	Uji Multikolinearitas Data.....	42
3.5.3	Uji Heteroskedastisitas.....	42

3.5.4	Uji Autokorelasi Data	43
3.6	Metode Analisis Data	43
3.7	Uji Hipotesis.....	44
3.7.1	Uji Koefisien Determinasi (R ²)	44
3.7.2	Uji Signifikan Pengaruh Parsial (Statistik t)	45
BAB IV	46
HASIL PENELITIAN	46
4.1	Hasil Penelitian.....	46
4.1.1	Hasil Uji Asumsi Klasik	46
4.2	Hasil Uji Regresi Moderasi	54
4.3	Uji Hipotesis.....	58
4.3.1	Uji Koefisien Determinasi (R ²)	58
4.3.2	Uji t	59
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian.....	64
4.4.1	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Keuangan ..	64
4.4.2	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Keuangan.....	65
4.4.3	Pengaruh Dewan Komisaris terhadap Kinerja Keuangan	66
4.4.4	Pengaruh Komite Audit terhadap Kinerja Keuangan.....	67
4.4.5	Kepemilikan Institusional memiliki pengaruh terhadap Kinerja Keuangan dengan Variabel Moderasi Ukuran Perusahaan	68

4.4.6	Kepemilikan Manajerial memiliki Pengaruh terhadap Kinerja Keuangan dengan Variabel Moderasi Ukuran Perusahaan	69
4.4.7	Dewan Komisaris memiliki Pengaruh terhadap Kinerja Keuangan dengan Variabel Moderasi Ukuran Perusahaan	70
4.4.8	Komite Audit memiliki Pengaruh terhadap Kinerja Keuangan dengan Variabel Moderasi Ukuran Perusahaan.....	71
BAB V.....		72
KESIMPULAN DAN SARAN		72
5.1	Kesimpulan.....	72
5.2	Keterbatasan Penelitian	73
5.3	Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA		74
LAMPIRAN.....		79

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3. 1 Kerangka Penelitian.....	36
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian.....	36
Tabel 4. 1 Hasil Uji Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov (sebelum outlier)	49
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov (setelah outlier)..	50
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov (Setelah transformasi data).....	51
Tabel 4. 4 Uji Multikolinearitas	52
Tabel 4. 5 Autokorelasi	54
Tabel 4. 6 Hasil Uji Regresi Pertama.....	55
Tabel 4. 7 Hasil Uji Regresi Kedua	56
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi Persamaan Pertama.....	58
Tabel 4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi Persamaan Kedua	59
Tabel 4. 10 Hasil Regresi Pertama Uji t.....	60
Tabel 4. 11 Tabel Hasil Regresi Pertama Uji t.....	60
Tabel 4. 12 Hasil Regresi Kedua Uji t	62
Tabel 4. 13 Tabel Hasil Regresi Kedua Uji t	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian	28
Gambar 4. 1 out plot sebelum outlier.....	47
Gambar 4. 2Diagram Histogram sebelum outlier	48
Gambar 4. 3 Scatterplot.....	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data Variabel	79
Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	86
Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas	87
Lampiran 4 Hasil Uji Multikolinieritas	89
Lampiran 5 Hasil Uji Heterokedastisitas	90
Lampiran 6 Hasil Uji Autokorelasi	90
Lampiran 7 Hasil Uji Regresi Moderasi	91
Lampiran 8 Uji Koefisien Determinasi (R ²)	92
Lampiran 9 Hasil Uji t	93

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Memasuki awal tahun 2020 dunia dikejutkan oleh penemuan virus SARS-Cov-2, penyakit yang disebabkan oleh virus tersebut dinamakan dengan sebutan COVID-19. Penyakit ini merupakan penyakit menular yang menyerang sistem pernafasan, dan menimbulkan gejala ringan sampai serius, hingga menyebabkan kematian. Pada 11 Maret 2020, Badan Organisasi Dunia atau WHO mengumumkan COVID-19 sebagai pandemi global. WHO juga menjelaskan dunia tidak hanya harus waspada terhadap penyebaran virus namun juga terhadap dampaknya bagi perekonomian dunia (Tertia & Subroto, 2021). Di Indonesia, sejak diumumkannya COVID-19 sebagai bencana nasional non alam pada 14 Maret 2020, pemerintah mulai melakukan pembatasan sosial skala besar yang diikuti oleh penutupan penutupan tempat umum termasuk tempat usaha dan beberapa perusahaan (Hasan et al., 2022).

Akibatnya banyak perusahaan yang menerapkan sistem *work from home* bagi para pekerjanya, sehingga kegiatan operasional menjadi terganggu yang pada akhirnya mempengaruhi kondisi serta performa perusahaan. Dampak COVID-19 terhadap BUMN Indonesia terbilang cukup berat yakni hampir 90% dari 115 BUMN dari berbagai sektor terkena dampaknya. Ada beberapa faktor yang menjadi pemicu banyaknya BUMN terdampak COVID-19, diantaranya pasokan bahan baku yang terganggu, penurunan daya beli yang diikuti penurunan permintaan dan

pejualan, serta terganggunya operasional perusahaan akibat dari pembatasan dan penghentian operasi. Faktor faktor tersebut menjadi penyebab likuiditas sejumlah BUMN terganggu (Hasan et al., 2022).

Kinerja keuangan perusahaan adalah salah satu faktor yang dapat dilihat oleh para calon investor untuk menentukan investasi saham. Bagi suatu perusahaan, menjaga dan meningkatkan kinerja keuangan merupakan salah satu keharusan agar saham tersebut dapat tetap eksis dan banyak diminati oleh para calon investor. Laporan keuangan yang telah diterbitkan oleh perusahaan merupakan suatu cerminan dari kinerja keuangan perusahaan.

Kinerja (*performance*) perusahaan menggambarkan suatu kondisi keuangan yang dimiliki oleh perusahaan yang telah menggunakan alat-alat analisis keuangan, sehingga akan diketahui baik buruknya suatu kondisi keuangan yang dimiliki oleh perusahaan. Agar dapat memberikan cerminan prestasi kerja dalam periode tertentu. Hal ini sangat penting agar suatu sumber daya yang digunakan dapat berjalan secara optimal dan efektif dalam menghadapi segala perubahan yang terjadi di sekitar lingkungan. Laporan keuangan adalah suatu ringkasan dari proses pencatatan, seperti ringkasan transaksi-transaksi keuangan yang terjadi selama tahun buku yang bersangkutan biasanya berisi neraca, laporan laba rugi, laporan perubahan posisi keuangan (yang akan disajikan dalam berbagai cara, antara lain laporan arus kas ataupun laporan arus dana), catatan dan laporan lain serta materi penjelasan yang merupakan bagian integral dari suatu laporan keuangan. Aktivitas

suatu perusahaan akan dapat tergambar didalam laporan keuangan perusahaan tersebut (Rizaqoh & Suherman, 2023).

Pengelolaan perusahaan yang berdasarkan pada prinsip *Good Corporate Governance* (GCG) merupakan upaya untuk dapat menjadikan GCG sebagai dasar pedoman bagi pengelolaan perusahaan dalam rangka mengelola manajemen perusahaan. Penerapan prinsip-prinsip GCG pada saat ini sangat dibutuhkan agar perusahaan dapat bertahan dan tangguh dalam menghadapi segala persaingan yang semakin ketat, serta agar dapat menerapkan suatu etika bisnis secara konsisten agar dapat mewujudkan iklim usaha yang sehat, efisien, dan transparan. GCG merupakan suatu sarana yang akan menjadikan perusahaan jadi lebih baik, dengan cara antara lain menghambat praktik-praktik seperti korupsi, kolusi, nepotisme (KKN), meningkatkan suatu kedisiplinan anggaran, mendayagunakan suatu pengawasan, serta dapat mendorong efisiensi pengelolaan perusahaan (Dyah et al., 2022).

Perusahaan yang tidak mengimplementasikan *Good Corporate Governance* pada akhirnya bisa ditinggalkan oleh investor, kurang dipercayai masyarakat, serta dapat memberikan sanksi berdasarkan hasil penilaian apabila perusahaan tersebut telah terbukti melanggar hukum. Perusahaan seperti ini bisa kehilangan peluang (*opportunity*) untuk melanjutkan kegiatan usahanya dengan lancar (*going concern*). Namun sebaliknya, apabila perusahaan yang telah mengimplementasikan *Good Corporate Governance* dapat menciptakan suatu nilai untuk masyarakat, pemasok, distributor, pemerintah dan ternyata lebih banyak diminati oleh para investor

sehingga dapat berdampak langsung terhadap kelangsungan usaha perusahaan (Suryanto & Refianto, 2019).

Penelitian ini berfokus pada faktor internal yaitu komite audit, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial dan komisaris independen terhadap kinerja keuangan perusahaan. Makhrus, (2019) menyatakan bahwa komite audit mempunyai peran yang sangat penting dan strategis dalam memelihara kredibilitas proses penyusunan laporan keuangan sehingga dengan berjalannya fungsi komite audit secara efektif, maka dapat meminimalisasi terjadinya konflik keagenan. Sedangkan komposisi komisaris independen memiliki peranan terhadap aktivitas pengawasan sebagai puncak dari sistem pengelolaan internal perusahaan. Adapun kepemilikan institusional merupakan pihak diluar perusahaan. Sedangkan kepemilikan manajerial yaitu persentase saham yang dimiliki oleh manajemen yang secara aktif ikut dalam pengambilan keputusan.

Ukuran perusahaan juga dapat menjadi indikator penting dalam menilai suatu kinerja keuangan perusahaan. Ukuran perusahaan bisa menjadi tolak ukur besar kecilnya suatu perusahaan dan dapat dijadikan salah satu kriteria yang dipertimbangkan oleh para investor dalam strategi berinvestasi. Untuk bisa mengukur besar kecilnya suatu perusahaan dapat ditentukan dengan beberapa hal, sebagai berikut: total penjualan, total asset, rata-rata tingkat penjualan serta rata-rata total asset sehingga dapat memberikan pengaruh terhadap kinerja perusahaan tetapi secara tidak langsung.

Penelitian ini juga menggunakan ukuran perusahaan sebagai variabel pemoderasi. Ukuran perusahaan sebagai variabel pemoderasi dalam penelitian ini diharapkan dapat memperkuat hubungan pengungkapan internal GCG dengan kinerja perusahaan. Kinerja keuangan merupakan ukuran keberhasilan atas pelaksanaan fungsi-fungsi keuangan dan hal ini sangat penting, baik bagi investor maupun bagi perusahaan yang bersangkutan. Pentingnya penilaian prestasi kinerja perusahaan dengan melakukan analisis terhadap laporan keuangan telah memicu pemikiran para pemimpin perusahaan bahwa mengelola suatu perusahaan di era moderen dengan perkembangan teknologi yang pesat menjadi hal yang sangat kompleks. Semakin kompleks aktivitas pengelolaan perusahaan maka akan meningkatkan kebutuhan akan praktik tata kelola perusahaan (*corporate governance*) untuk memastikan bahwa manajemen perusahaan berjalan dengan baik (Widyari et al., 2022).

Pada saat pandemi Covid-19 membuat kinerja keuangan PT Garuda Indonesia memburuk. Namun akar masalahnya justru sudah mulai mencuat ketika sebelum pandemi Covid-19, yaitu soal utang yang menumpuk. Mengacu pada laporan keuangan terakhir yang dirilis oleh perseroan yaitu hingga kuartal III2021 berakhir, GIAA mencatatkan ekuitas negatif sebesar US\$ 3,6 miliar. Sementara total aset dan liabilitasnya masing-masing sebesar US\$ 9,4 miliar dan US\$ 13 miliar. Jika merujuk pada tim pengurus PKPU GIAA hingga pertengahan Maret 2022, ada 229 kreditur yang belum selesai melakukan verifikasi dengan nilai klaim mencapai Rp 139 triliun. Masalah utang tidak hanya melilit GIAA saja, tetapi juga anak perusahaannya GMFI. Untuk diketahui sebanyak 89,1% saham GMFI

dikempit oleh GIAA. GMFI sendiri masuk ke dalam pemantauan khusus dari bursa efek yaitu laporan keuangan auditan terakhir mendapatkan opini tidak menyatakan pendapat (*disclaimer*) dan memiliki ekuitas negatif pada laporan keuangan terakhir. Akhir September 2021, GMFI mencatatkan nilai ekuitas negatif sebesar Rp 3,6 triliun dengan total aset mencapai Rp 7 triliun tetapi total kewajiban mencapai Rp 10,6 triliun.

Terakhir ada anak perusahaan konstruksi pelat merah PT Waskita Karya Tbk (WSKT) yakni WSBP yang juga masuk radar BEI yang berarti memiliki nilai ekuitas negatif. Berdasarkan laporan keuangan WSBP kuartal I-2022 yang tidak diaudit, perseroan mencatatkan defisiensi modal senilai Rp 3,06 triliun. Nilai tersebut bengkak dari kuartal IV-2021 yang mencapai Rp 2,78 triliun. WSBP juga mengalami gagal bayar atas Obligasi Berkelanjutan tahun 2019 senilai Rp 2 triliun. Oleh sebab itu lembaga rating pefindo langsung memangkas peringkat surat utang tersebut dari BBB- menjadi D alias default. Atas kejadian gagal bayar tersebut, pihak BEI juga memutuskan untuk menggembok perdagangan saham WSBP sejak 31 Januari 2022 hingga sekarang.

Penelitian terdahulu terkait kinerja keuangan perusahaan telah melahirkan beragam hasil, menciptakan celah penelitian. Dalam studi yang dilakukan oleh Irma, (2019) dan Febrina & Sri, (2022) ditemukan bahwa keberadaan dewan komisaris memiliki dampak positif terhadap kinerja keuangan perusahaan. Namun, hasil penelitian yang dilakukan oleh Kusumawardhany & Shanti, (2021) dan Rahmatin & Kristanti, (2020) memperlihatkan bahwasanya keberadaan dewan

komisaris tidak memiliki pengaruh yang signifikan pada kinerja keuangan perusahaan. Penelitian terkait pengaruh komite audit pada kinerja keuangan, seperti yang dilaksanakan Shanti, (2020) dan oleh Irma, (2019), memperlihatkan bahwasanya komite audit berdampak positif pada kinerja keuangan perusahaan. Namun, penelitian dari Wiariningsih et al., (2019) menemukan bahwa komite audit tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Penelitian yang telah dilakukan oleh berbagai peneliti dalam beberapa tahun terakhir menghasilkan temuan yang beragam mengenai hubungan antara kepemilikan institusional dengan kinerja keuangan suatu perusahaan. Menurut penelitian Irma, (2019), Dewi et al., (2019), Handayani et al., (2024) kepemilikan institusional berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan. Namun, penelitian Sembiring, (2020) dan Ningsih & Wuryani, (2021) mengindikasikan bahwa kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja keuangan.

Pada penelitian sebelumnya yang membahas mengenai kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan memiliki hasil yang berbeda. Penelitian Wijaya, (2020) dan Wijaya & Sasmita, (2023) kepemilikan manajerial memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan. Sedangkan, pada penelitian yang dilakukan oleh Febrina & Sri, (2022) dan Holly & Lukman, (2021) tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan.

Pada penelitian sebelumnya yang membahas mengenai ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi memiliki hasil yang berbeda. Gracia & Putri, (2022)

Dewan direksi dan dewan komisaris independen tidak berpengaruh terhadap ROA, Himawan, (2021) ukuran perusahaan memperkuat pengaruh dewan komisaris terhadap kinerja keuangan, Indah et al., (2023) ukuran dewan komisaris, jumlah direktur dalam dewan direksi, dan adanya dewan komisaris independent mempunyai pengaruh yang kecil terhadap keberhasilan keuangan perusahaan.

Adanya research gap pada penelitian sebelumnya menunjukkan inkosistensi pada penelitian terdahulu mengenai pengaruh *good corporate governance* terhadap kinerja keuangan. Oleh karena itu, penelitian ini menambahkan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi yang diduga mampu memperkuat atau memperlemah hubungan antara *Good Corporate Governance* yang diprosikan oleh kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dewan komisaris, dan komite audit terhadap kinerja keuangan. Berdasarkan uraian tersebut dengan didukung oleh fenomena yang teridentifikasi bersamaan dengan adanya *research gap* dari penelitian-penelitian terdahulu, maka judul dari penelitian ini adalah **“Pengaruh Faktor Internal GCG Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan BUMN Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022)”**.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah di atas, bisa dibuat rumusan rumusan masalah penelitian adalah:

1. Apakah kepemilikan institusional memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan?

2. Apakah kepemilikan manajerial memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan?
3. Apakah dewan komisaris memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan?
4. Apakah komite audit memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan?
5. Apakah ukuran perusahaan dapat memoderasi pengaruh antara kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan perusahaan?
6. Apakah ukuran perusahaan dapat memoderasi pengaruh antara kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan perusahaan?
7. Apakah ukuran perusahaan dapat memoderasi pengaruh antara dewan komisaris terhadap kinerja keuangan perusahaan?
8. Apakah ukuran perusahaan dapat memoderasi pengaruh antara komite audit terhadap kinerja keuangan perusahaan?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah ditemukan dan diuraikan, penelitian ini memiliki tujuan untuk menganalisis bukti empiris terkait :

1. Pengaruh kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan perusahaan.
2. Pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan perusahaan.

3. Pengaruh dewan komisaris terhadap kinerja keuangan perusahaan.
4. Pengaruh komite audit terhadap kinerja keuangan perusahaan.
5. Ukuran perusahaan mampu memoderasi pengaruh kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan perusahaan.
6. Ukuran perusahaan mampu memoderasi pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan perusahaan.
7. Ukuran perusahaan mampu memoderasi pengaruh dewan komisaris terhadap kinerja keuangan perusahaan.
8. Ukuran perusahaan mampu memoderasi pengaruh komite audit terhadap kinerja keuangan perusahaan.

1.4 Manfaat Penelitian

Setiap penelitian yang dilakukan tentu memiliki manfaat tersendiri, baik untuk diri peneliti sendiri maupun pihak-pihak yang berhubungan. Adapun manfaat yang dapat diperoleh dari penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Manfaat Teoritis

- a. Untuk Peneliti

Hasil penelitian ini diharapkan dapat membantu mengembangkan teori dan meningkatkan pengetahuan penulis tentang praktik manajemen perusahaan yang baik dan hubungan antara teori-teori yang dibahas dalam perkuliahan.

- b. Untuk Akademisi

Penelitian ini dimaksudkan bisa memberi sebuah informasi atau rujukan untuk penelitian selanjutnya.

2. Manfaat Praktis

a. Pihak Perusahaan

Hasil penelitian ini mampu memberikan pertimbangan dalam pengambilan keputusan mengenai aspek aspek yang menyebabkan kesalahan dalam kinerja keuangan perusahaan yang sesungguhnya.

b. Bagi Manajemen

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan bantuan terhadap manajemen perusahaan dalam pengambilan keputusan sesuai dengan informasi yang dihasilkan.

c. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam melakukan investasi dan sebagai bahan referensi dalam memahami kondisi keuangan perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abadi, M. H., Putra, G. B. B., & Suryandari, N. N. A. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Corporate Governance, Kesempatan Bertumbuh Dan Manajemen Laba Terhadap Kinerja Perusahaan Perbankan Yang *Jurnal Kharisma*, 4(1), 225–234. <https://e-journal.unmas.ac.id/index.php/kharisma/article/view/4565%0Ahttps://e-journal.unmas.ac.id/index.php/kharisma/article/download/4565/3545>
- Banani, A. D. E., Mindayani, R., & Bank, N. (2023). *Pengaruh Intellectual Capital , Kepemilikan Institusional , Risiko Bisnis , dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. 430–441.
- Christella, C., & Osesoga, M. S. (2019). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Kepemilikan Institusional, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Financial Distress: Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016. *ULTIMA Accounting*, 11(1), 13–31.
- Dewi, A. R. K., Rani, U., & Nurcahya, Y. A. (2021). Analisis Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance (Gcg), Pelaporan Corporate Social Responsibility (Csr), Dan Kebijakan Keuangan Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi, Auditing, Dan Perpajakan*, 3(1), 52–67. <http://jom.untidar.ac.id/index.php/jaap/article/view/2295>
- Dewi, D. S., Susbiyani, A., & Syahfrudin, A. (2019). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance, Total Asset Turn Over dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *International Journal of Social Science and Business*, 3(4), 473. <https://doi.org/10.23887/ijssb.v3i4.21642>
- Dyah, Titisari Kartika Hendra, & Masitoh Endang. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Di Masa Pandemi Covid-19. *Ecobisma (Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Manajemen)*, 9, 15–21.
- Febrina, V., & Sri, D. (2022). Pengaruh Dewan Komisaris, Dewan Direksi, Komite Audit, Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Informasi Akuntansi*, 1(1), 77–89.
- Gracia, D., & Putri, Y. (2022). *Good Corporate Governance and Financial Performance : Moderating Effects of Company Size*. 3(6).
- Gurdyanto, M. F., Titisari, K. H., & Wijayanti, A. (2019). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Sub Sektor Makanan Dan Minuman Di BEI. *Research Fair Unisri*, 3(1), 59–68.
- Handayani, E., Anwar, F. Y., Maryanto, R. D., & Nilawati, E. (2024). Pengaruh

- Dewan Direksi, Komisaris Independen, Komite Audit, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Return On Asset (ROA) Perusahaan Perbankan yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2022. *Ikraith-Ekonomika*, 7(1), 168–178. <https://doi.org/10.37817/ikraith-ekonomika.v7i1.3300>
- Haryanto, R. L., Hady, H., & Nalurita, F. (2022). Pengaruh good corporate governance, leverage, dan ukuran perusahaan terhadap kinerja perusahaan perbankan di Indonesia. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(3), 1238–1246. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v5i3.2422>
- Hasan, A., Mas, N., & Sopanah, A. (2022). Kinerja Keuangan Sebelum dan Masa Pandemi Covid-19 Pada Perusahaan BUMN. *Owner*, 6(4), 3836–3847. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1201>
- Henryanto Wijaya, J. G. (2020). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan Mnfaktur. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2(4), 1718. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i4.9367>
- Himawan, F. A. (2021). *Pengaruh Intellectual Capital , Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen Dan Komite Audit Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Pemoderasi (Pada Perusahaan Jasa Keuangan yang terdaftar di BEI. 24(1), 1–21.*
- Himawan, F. A., & Fazriah, R. (2021). Pengaruh Intellectual Capital, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen Dan Komite Audit Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Pemoderasi (Pada Perusahaan Jasa Keuangan yang terdaftar di BEI peri. *Jurnal Manajemen Bisnis*, 24(1), 1–21.
- Hindayanti, M., & Suwarsito. (2020). *Dasar-Dasar Metodologi Penelitian* (Totok Haryanto (ed.)). UM Purwokerto Press.
- Holly, A., & Lukman, L. (2021). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Dan Manajemen Laba Terhadap Kinerja Keuangan. *Ajar*, 4(01), 64–86. <https://doi.org/10.35129/ajar.v4i01.159>
- Irma, A. A. D. (2019). Pengaruh Komisaris, Komite Audit, Struktur Kepemilikan, Size, dan Leverage terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Properti, Perumahan dan Kontruksi 2013-2017. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 7(3), 697–712. <https://ejournal.unesa.ac.id/index.php/jim/article/view/28953>
- Indah, W., Ningsih, L., Setiawati, E., & Trisnawati, R. (2023). *The Effect of Good Corporate Governance (GCG) on Financial Performance with Company Size as a Moderating Variable. 03(04), 1065–1089.* <https://doi.org/10.59141/jrssem.v3i04.570>
- Irsyad, M. (2020). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial dan Corporate Social Responsibility terhadap Kinerja Keuangan. *Suparyanto Dan Rosad* (2015, 5(3), 248–253.

- Izzah, N., Elly, M. I., & Vidiyastutik, E. D. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Firm Size Terhadap Financial Distress Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021. *JUMAD : Journal Management, Accounting, & Digital Business*, 1(4), 471–480. <https://doi.org/10.51747/jumad.v1i4.1410>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. *In Journal of Financial Economics*, 3.
- Kusumawardhany, S. S., & Shanti, Y. K. (2021). Pengaruh Pengaruh Komite Audit, Dewan Komisaris Dan Dewan Direksi Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Journal of Information System, Applied, Management, Accounting and Research*, 5(2), 400. <https://doi.org/10.52362/jisamar.v5i2.383>
- Lewar, M. V. N., Mao Tokan, M. G., & Rangga, Y. D. P. (2023). Kinerja Keuangan pada Kantor Pusat KSP Kopdit Pintu Air Rotat Ditinjau dari ROI, ROA dan ROE. *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (EKUITAS)*, 4(4), 1342–1351. <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v4i4.3436>
- Makhrus, M. (2019). Pengaruh Komite Audit Terhadap Kinerja Perusahaan Melalui Manajemen Laba sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Islam*, 1(1), 53–77. <https://doi.org/10.35836/jakis.v1i1.57>
- Malindha, T. R. (2023). *Pengaruh pengungkapan akuntansi lingkungan, kepemilikan institusional, dan corporate social responsibility terhadap nilai perusahaan dimoderasi oleh kinerja* <http://etheses.uin-malang.ac.id/54010/%0Ahttp://etheses.uin-malang.ac.id/54010/1/19520025.pdf>
- Ningsih, D. A., & Wuryani, E. (2021). Kepemilikan Institusional, Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan. *AKUNESA: Jurnal Akuntansi Unesa*, 9(2), 18–23.
- Nita, I. M., & Manda, G. S. (2021). The Pengaruh Good Corporate Governance Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan. *Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING)*, 5(1), 279–290. <https://doi.org/10.31539/costing.v5i1.2328>
- Pramurdyawardani, F., Wati, K. D., & Citradewi, A. (2023). *Volume 20 Issue 2 (2023) Pages 283-290 KINERJA : Jurnal Ekonomi dan Manajemen ISSN : 1907-3011 (Print) 2528-1127 (Online) Analisis tingkat kinerja keuangan perusahaan melalui rasio likuiditas , profitabilitas , dan solvabilitas pada laporan keuangan. 20(2), 283–290.*
- Putri, C. A. (2023). *Pengaruh Komite Audit , Audit Internal , Dewan Komisaris Independen Terhadap Kinerja Keuangan BUMN. 2021.*
- Rahmatin, M., & Kristanti, I. N. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance,

- Leverage, Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi (JIMMBA)*, 2(4), 655–669. <https://doi.org/10.32639/jimmba.v2i4.623>
- Rizaqoh, V., & Suherman, A. (2023). Analisis Kinerja Keuangan Berdasarkan Rasio Profitabilitas Pada PT Dealova Indonesia. *Portofolio Jurnal Manajemen Dan Bisnis1*, 2(2), 168–174.
- Sembiring, Y. C. B. (2020). Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Mutiara Akuntansi*, 5(1), 91–100.
- Shanti, Y. K. (2020). Pengaruh Komite Audit Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Dewan Komisaris Sebagai Variabel Intervening. *IQTISHADUNA: Jurnal Ilmiah Ekonomi Kita*, 9(2), 147–158. <https://doi.org/10.46367/iqtishaduna.v9i2.241>
- Suryanto, A., & Refianto. (2019). Analisis Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Bina Manajemen*, 8(1), 1–33.
- Tara, A., Responsibility, C. S., & Perusahaan, K. (2023). *Pengaruh Fundamental Makro Ekonomi , CSR , Struktur Kepemilikan , dan Karakteristik Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Properti di BEI*. 5(3), 260–274.
- Tertia, A. H., & Subroto, W. T. (2021). The Influence of the Covid-19 Pandemic on the Financial Performance of Construction SOEs Listed on the Indonesia Stock Exchange. *Ekuitas: Jurnal Pendidikan Ekonomi*, 9(1), 137. <https://doi.org/10.23887/ekuitas.v9i1.34110>
- Tri Diah Sari¹, K. H. T. S. N., Kartika Henda Titisari², & Siti Nurlaela³. (2020). *novie_lucky,+Journal+manager,+2_V4N1_SARI. Upajiwā Dewantara, VOL.4(VOL.4 ISSN : 2614-0888)*, 15–26.
- Wiariningsih, O., Junaidi, A. T., & Panjaitan, H. P. (2019). Effect of Good Corporate Governance and Leverage on Financial Performance and Corporate Value in Mining Companies Listed on IDX For the Year 2013-2016. *Procuratio*, 7(1), 18–29. <https://www.ejournal.pelitaindonesia.ac.id/ojs32/index.php/procuratio/article/download/392/328/>
- Widianingsih, D. (2018). Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, serta Komite Audit pada Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan CSR sebagai Variabel Moderating dan Firm Size sebagai Variabel Kontrol. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 19(1), 38. <https://doi.org/10.29040/jap.v19i1.196>
- Widyari, K. P., Luh ni gde, N., & Luh Putu Ni, W. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance , Ukuran Perusahaan , Leverage , Kualitas Audit

Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Kumpulan Hasil Riset Mahasiswa Akuntansi (KHARISMA)*, 4(2), 202–213.

Wijaya, H., & Sasmita, B. (2023). Pengaruh Intellectual Capital, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Bina Akuntansi*, 10(2), 459–468. <https://doi.org/10.52859/jba.v10i2.402>