

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DAN *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)



Skripsi Oleh:  
**TIARA AMANDA**  
**01031382025160**  
**Akuntansi**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN  
TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
2024**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**Pengaruh *Good Corporate Governance* dan *Intellectual Capital* Terhadap  
Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur  
Subsektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun  
2018-2022)**

Disusun oleh:

Nama : Tiara Amanda  
NIM : 01031382025160  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

25 Januari 2024

Dosen Pembimbing



Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak  
NIP 196707011992032003

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DAN *INTELLECTUAL CAPITAL*  
TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food And Beverage* yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)**

Disusun Oleh :

Nama : Tiara Amanda  
NIM : 01031382025160  
Jurusan : Akuntansi  
Mata Kuliah Skripsi : Akuntansi Manajemen

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 22 Februari 2024 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Palembang, 04 Maret 2024

Ketua,



Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 196707011992032003

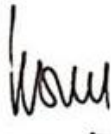
Anggota,



Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 198102192002122001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA  
NIP. 197303171997031002

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Tiara Amanda  
NIM : 01031382025160  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**“Pengaruh *Good Corporate Governance* dan *Intellectual Capital* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)”**

Pembimbing : Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak  
Tanggal Ujian : 22 Februari 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, 04 Maret 2024  
Pembuat Pernyataan,



Tiara Amanda  
NIM. 01031382025160

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Tidak ada ujian yang tidak bisa diselesaikan. Tidak ada kesulitan yang melebihi batas kesanggupan. Karena Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kadar kesanggupannya.”

(QS. Al-Baqarah: 286)

*“The act of wanting to pursue something maybe even more precious than actually becoming that, that thing so I feel like just being in the process itself is a prize and so you shouldn't think of it as a hard way and even if you do get stressed out you should think of it as happy stress, just enjoy while pursuing it cause it's that precious.”*

(Mark Lee)

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

- Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW
- Mama dan Papa Tercinta
- Mba dan Kaka Tersayang
- Sahabat dan Teman-teman
- Almamater

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur dipanjatkan kepada Allah SWT, berkat karunia dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Good Corporate Governance* dan *Intellectual Capital* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022).” Dalam menyusun skripsi ini dilakukan sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar sarjana ekonomi di Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai bagaimana pengaruh *good corporate goverannce* yang diproksikan dengan dewan komisaris, dewan direksi, komite audit, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan institusional dan *intellectual capital* terhadap kinerja keuangan perusahaan. Jenis penelitian merupakan penelitian kuantitatif dengan data sekunder dari situs Bursa Efek Indonesia ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)).

Palembang, 04 Maret 2024

Penulis



Tiara Amanda

NIM 01031382025160

## UCAPAN TERIMA KASIH

Dalam proses penyusunan dan penulisan skripsi ini dilewati dengan menghadapi berbagai tantangan dan hambatan. Namun, berkat beberapa pihak yang membantu untuk meluangkan waktu, tenaga, serta pikiran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Maka dari itu, penulis ingin mengutarakan rasa terima kasih diucapkan kepada:

1. Allah SWT yang selalu melimpahkan rasa kasih sayang dan berkatnya kepada penulis sehingga dapat melewati proses skripsi ini dengan kemudahan dan kelancaran.
2. Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE, IPU., ASEAN, Eng.** selaku Rektor Universitas Sriwijaya
3. Bapak **Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E CFP<sup>®</sup>, QWP, CWM<sup>®</sup>** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
4. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
5. Bapak **Dr. Tertiaro Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CPA** selaku Dosen Pembimbing Akademik, yang telah memberikan saran dan masukan selama masa perkuliahan kepada penulis.
6. Ibu **Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak** selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

7. Ibu **Dr. Shelly F Kartasari, S.E., M.Si., Ak** selaku Dosen Penguji Seminar Proposal dan Ujian Komprehensif, yang telah memberikan masukan dan saran serta dukungan kepada penulis.
8. **Seluruh Bapak/Ibu dosen** Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membagikan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang bermanfaat kepada penulis selama menjalankan masa perkuliahan.
9. **Seluruh staff** Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya terkhususnya admin jurusan Akuntansi yang telah membantu dalam proses perkuliahan dan pemberkasan yang diperlukan.
10. Kedua orang tuaku tersayang, Ibu **Nurita** dan Bapak **Adian** yang selalu dengan tulus dalam mendoakan dan memberikan dukungan yang tiada henti kepada kami. Terima kasih telah menjadi kedua orang tua yang hebat dalam membesarkan serta mendidik kami, semoga senantiasa selalu dilimpahkan keberkahan dan perlindungan oleh Allah SWT.
11. Mba dan Kakaku tersayang, Mba **Kiki** dan Kak **Aldi** yang selalu bersedia untuk memenuhi beberapa kebutuhan penulis dalam bentuk materil maupun non materil selama di perkuliahan. Terima kasih telah memberikan masukan, nasihat, dan semangat kepada penulis terutama dalam penyusunan skripsi. Terima kasih telah menjadi saudara yang terbaik untuk penulis. *We always got each other's back.*
12. Mbahku tersayang, Mbah **Kung** dan Mbah **Uti**. Terima kasih karena selalu setia dalam mendoakan dan mendukung semua cucunya serta selalu



mencurahkan rasa kasih sayang dengan tulus. Semoga diberikan kesehatan yang melimpah dan diberikan umur yang panjang oleh Allah SWT.

13. Partner Akuntansi Manajemen, **Shafa** dan **Windy**. Terima kasih telah menjadi partner yang baik kepada penulis di masa perkuliahan dan memberikan semangat serta apresiasi yang berarti untuk penulis. Terima kasih atas hal-hal kecil berharga yang diberikan selama ini.
14. Partner perkuliahan, **Syarifah, Ayu, Bela, Dinda, Fina**. Terima kasih telah memberikan semangat, saran, dan masukan kepada penulis selama proses perkuliahan. Terima kasih telah memberikan dukungan maupun apresiasi yang berarti untuk penulis.
15. Teman se-perbimbinganku, **Nathasyia**. Terima kasih atas bantuan selama proses ujian komprehensif sampai persiapan berkas yudisium. Terima kasih telah memberikan semangat dan apresiasi yang berarti kepada penulis.
16. Sahabat-sahabatku, **Liza, Mya, dan Ariqa**. Terima kasih telah menjadi sahabat penulis sejak dari SMA dan bersedia menjadi pendengar yang baik dalam mendengarkan keluh kesah di masa perkuliahan hingga tentang *struggle* dalam penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas saran, masukan, nasihat yang diberikan kepada penulis serta semangat dan apresiasi yang berarti kepada penulis.
17. **Teman-teman seangkatan di Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Bukit tahun 2020**. Terima kasih karena telah memberikan kesan yang indah dari awal perkuliahan sampai akhir perkuliahan.

18. Seluruh anggota grup **GOT7** dan **NCT**. Terima kasih telah menyalurkan rasa semangat dan menginspirasi serta menghibur penulis selama masa perkuliahan maupun proses penyusunan skripsi ini dengan melalui konten yang diberikan.
19. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih telah membantu dan memberikan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung selama proses penyusunan skripsi ini.

Semoga Allah senantiasa melimpahkan keberkahan dan membalas semua kebaikan yang telah kalian berikan kepada penulis dalam proses penulisan skripsi ini.

Palembang, 04 Maret 2024

Penulis



Tiara Amanda

NIM 01031382025160

## ABSTRAK

### PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DAN *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN

(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food And Beverage* yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)

Oleh:

**Tiara Amanda**

Penelitian ini memiliki tujuan untuk menganalisis pengaruh *good corporate governance* yang diprosikan dengan dewan komisaris, dewan direksi, komite audit, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan institusional serta *intellectual capital* terhadap kinerja keuangan perusahaan. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022. Dengan menggunakan metode *purposive sampling* maka didapatkan 13 perusahaan yang digunakan sebagai sampel penelitian. Pengujian hipotesis penelitian ini dengan menggunakan teknik analisis regresi data panel melalui bantuan program STATA 17. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa komite audit memiliki pengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan, sedangkan dewan komisaris, dewan direksi, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan *intellectual capital* tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan.

**Kata kunci:** *Good Corporate Governance*, Dewan Komisaris, Dewan Direksi, Komite Audit, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, *Intellectual Capital*, Kinerja Keuangan Perusahaan.

Dosen Pembimbing,



Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak

NIP 196707011992032003

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi,



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA

NIP. 197303171997031002

**ABSTRACT**

**THE EFFECT OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE AND  
INTELLECTUAL CAPITAL ON FINANCIAL PERFORMANCE**

*(Case Study on Food and Beverage Subsector Manufacturing Companies Listed  
on the Indonesian Stock Exchange 2018-2022)*

**By:**

**Tiara Amanda**

*The study aims to analyze the effect of good corporate governance, which includes the board of commissioner, the board of directors, audit committee, managerial ownership, and institutional ownership, and intellectual capital on financial performance in food and beverage subsector manufacturing companies listed on the Indonesian Stock Exchange 2018-2022. By using purposive sampling method, 13 companies were obtained that could be used as research samples. The hypothesis used data panel regression analysis by using STATA 17. Based on the results of hypothesis testing, it was found that audit committee has positive significant effect on financial performance, while the board of commissioner, the board directors, managerial ownership, institutional ownership, and intellectual capital has no effect on financial performance.*

**Keywords:** *Board of Commissioner, Board of Directors, Audit Committee, Managerial Ownership, Institutional Ownership, Intellectual Capital, Financial Performance.*

*Advisor,*



Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak

NIP 196707011992032003

*Acknowledge,*

*Head of Accounting Program,*



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA

NIP. 197303171997031002

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Tiara Amanda  
NIM : 01031382025160  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh *Good Corporate Governance* dan *Intellectual Capital* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food And Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)

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

Dosen Pembimbing,



Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak

NIP 196707011992032003

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi,



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA

NIP. 197303171997031002

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### **DATA PRIBADI**

Nama Mahasiswa : Tiara Amanda  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang/28 September 2002  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat Rumah : Jalan Mayor Zen Lorong Kemayoran No. 53 RT  
22 RW 06 Kecamatan Kalidoni Kelurahan Sei  
Selayur  
Alamat Email : [tiaraamanda555@gmail.com](mailto:tiaraamanda555@gmail.com)



### **PENDIDIKAN FORMAL**

Sekolah Dasar : SD Pusri Palembang  
Sekolah Menengah Pertama : SMP Negeri 8 Palembang  
Sekolah Menengah Atas : SMA Negeri 5 Palembang

### **PENDIDIKAN NON FORMAL**

1. Kursus Bahasa Inggris di LBPP LIA (Tahun 2022)
2. Kursus Akuntansi Keuangan Lanjutan I Prospek Palembang (Tahun 2022)
3. Kursus Akuntansi Keuangan Lanjutan II Prospek Palembang (Tahun 2023)

## **PENGALAMAN ORGANISASI**

1. Anggota Divisi Kaderisasi Ukhuwah Universitas Sriwijaya (Periode 2021/2022)
2. Leader Volunteer Divisi Sosial Media and Development Karsa Cita (Tahun 2022)

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF</b> .....	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	<b>ii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH</b> .....	<b>iii</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>v</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>x</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xi</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAK</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II STUDI KEPUSTAKAAN</b> .....	<b>12</b>
2.1 Landasan Teori .....	12
2.1.1 Teori Agensi ( <i>Agency Theory</i> ) .....	12
2.1.2 Resources Based Theory (RBT) .....	13
2.1.3 Kinerja Keuangan Perusahaan.....	14
2.1.4 Good Corporate Governance .....	15
2.1.4.1 Prinsip-prinsip Good Corporate Governance .....	16
2.1.5 Dewan Komisaris .....	17
2.1.6 Dewan Direksi .....	17
2.1.7 Komite Audit.....	18
2.1.8 Kepemilikan Manajerial.....	19
2.1.9 Kepemilikan Institusional .....	19



2.1.10 <i>Intellectual Capital</i> .....	20
2.2 Penelitian Terdahulu .....	22
2.3 Kerangka Pemikiran .....	26
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	27
2.4.1 Pengaruh Dewan Komisaris Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.....	27
2.4.2 Pengaruh Dewan Direksi Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. ....	27
2.4.3 Pengaruh Komite Audit Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan .....	28
2.4.4 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan..	29
2.4.5 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan	30
2.4.6 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. ....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>32</b>
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	32
3.2 Jenis Penelitian .....	32
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	32
3.4 Populasi dan Sampel.....	33
3.5 Definisi Operasional Variabel .....	35
3.5.1 Variabel Dependen .....	35
3.5.2 Variabel Independen .....	35
3.5.2.1 Dewan Komisaris.....	35
3.5.2.2 Dewan Direksi .....	36
3.5.2.3 Komite Audit .....	36
3.5.2.4 Kepemilikan Manajerial .....	36
3.5.2.5 Kepemilikan Institusional.....	37
3.5.2.6 <i>Intellectual Capital</i> .....	37
3.6 Teknik Analisis Data .....	39
3.6.1 Uji Statistik Deskriptif .....	39
3.6.2 Model Data Panel .....	40
3.6.2.1 Common Effect Model (CEM) .....	40
3.6.2.2 Fixed Effect Model (FEM) .....	40
3.6.2.3 Random Effect Model (REM) .....	40
3.6.3 Uji Pemilihan Model Data Panel .....	41
3.6.3.1 Uji Chow .....	41
3.6.3.2 Uji Lagrange Multiplier.....	41

3.6.3.3 Uji Hausman .....	42
3.6.4 Uji Asumsi Klasik.....	42
3.6.4.2 Uji Multikolinieritas.....	42
3.6.4.3 Uji Heterokedastisitas .....	42
3.6.5 Uji Hipotesis.....	43
3.6.5.1 Analisis Regresi Data Panel.....	43
3.6.5.2 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	44
3.6.5.3 Uji F .....	44
3.6.5.4 Uji Parsial (Uji T) .....	44
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>46</b>
4.1 Gambaran Umum Penelitian .....	46
4.2 Analisis Hasil Penelitian.....	47
4.2.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	47
4.2.2 Hasil Uji Model Data Panel.....	50
4.2.2.1 Hasil Common Effect Model (CEM) .....	50
4.2.2.2 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	50
4.2.2.3 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i> (REM) .....	51
4.2.3 Hasil Uji Pemilihan Model Data Panel .....	52
4.2.3.1 Hasil Uji Chow .....	52
4.2.3.2 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	53
4.2.3.3 Hasil Uji Hausman .....	54
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	54
4.2.2.1 Hasil Uji Multikolinearitas .....	55
4.2.2.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	55
4.2.3 Hasil Uji Hipotesis.....	56
4.2.3.1 Hasil Analisis Regresi Data Panel .....	56
4.2.3.2 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	58
4.2.3.3 Hasil Uji F .....	59
4.2.3.4 Hasil Uji Parsial (Uji T) .....	60
4.3 Pembahasan.....	62
4.3.1 Pengaruh Dewan Komisaris Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.....	62
4.3.2 Pengaruh Dewan Direksi Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan .....	64
4.3.3 Pengaruh Komite Audit Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan .....	65

4.3.4 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan..	66
4.3.5 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan	67
4.3.6 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan .....	68
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>71</b>
5.1 Kesimpulan .....	71
5.2 Keterbatasan.....	73
5.3 Saran.....	74
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>75</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>83</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 3.1 Pemilihan Sampel Penelitian .....	33
Tabel 4.1 Pengambilan Sampel Penelitian .....	47
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	47
Tabel 4.3 Hasil Uji Common Effect Model.....	50
Tabel 4.4 Hasil Uji Fixed Effect Model .....	51
Tabel 4.5 Hasil Uji Random Effect Model .....	52
Tabel 4.6 Hasil Uji Chow .....	53
Tabel 4.7 Hasil Uji Lagrange Multiplier .....	53
Tabel 4.8 Hasil Uji Hausman.....	54
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	56
Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Data Panel .....	57
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	59
Tabel 4.13 Hasil Uji F .....	59
Tabel 4.14 Hasil Uji Parsial (Uji T) .....	60
Tabel 4.15 Gabungan Hasil Uji $R^2$ , Uji F, Uji T.....	62

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	26
-------------------------------------	----

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Laporan keuangan merupakan media yang dipergunakan oleh kinerja keuangan perusahaan dengan menganalisis laporan keuangan sebagai tujuan dalam menyiapkan informasi terkait posisi keuangan serta modifikasi pada posisi keuangan suatu entitas yang berfungsi untuk pengguna laporan keuangan yang diperlukan bagi para investor guna membuat keputusan (Lusiana & Beruh, 2022). Pada umumnya, investor akan memutuskan untuk berinvestasi kepada perusahaan yang mendatangkan keuntungan, sehingga dapat melindungi hak dan kepentingannya. Adanya kepercayaan besar yang dimiliki oleh investor, tentunya akan menjamin kesejahteraan perusahaan dan dapat memajukan kinerja perusahaan (Gunawan & Wijaya, 2020).

Kinerja keuangan perusahaan diartikan dengan dinilai dari dua sudut pandang terlihat dari laporan keuangan, yaitu secara internal dalam memperlihatkan laporan keuangan perusahaan dan secara eksternal, yaitu dengan memperkirakan nilai perusahaan. Kriteria untuk menetapkan apakah suatu perusahaan melakukan kinerja dengan baik atau tidak adalah kinerja keuangannya (Aziz et al., 2021). Pengukuran kinerja perusahaan dapat diterapkan dengan memeriksa seluruh rasio yang ada antar perusahaan sejenis dalam sektor yang sama, bertujuan agar para investor dapat menilai keadaan perusahaan di suatu industri tertentu, sehingga

membuat keputusan investasi jadi lebih baik dengan menentukan perusahaan mana yang unggul dan potensial menghasilkan keuntungan (Sukmawati et al., 2021).

Pengukuran yang dilakukan dalam kinerja keuangan perusahaan diperlukannya sketsa profitabilitas sebagai bentuk tahapan kemampuan suatu perusahaan untuk menghasilkan pendapatan yang kemudian diterapkan menjadi dasar dalam menganalisis kinerja keuangan perusahaan (Intia & Azizah, 2021). Banyaknya penilaian kinerja keuangan dengan diukur dari rasio keuangan, seperti likuiditas, profitabilitas, solvabilitas, aktivitas dan rasio pasar, untuk dapat mengetahui informasi yang lebih baik maka digunakan *Return on Asset* dengan informasi yang diberikan terkait tujuan atau kesuksesan di suatu perusahaan dalam menghasilkan laba, kinerja keuangan yang baik mampu mencerminkan keadaan keuangan serta kesejahteraan pada perusahaan di periode tertentu (Wendy & Harnida, 2020). penelitian ini menjadikan ROA (*Return on Assets*) sebagai alat ukur kinerja keuangan dikarenakan dalam penggunaan modal dapat dijelaskan secara rinci dan jelas melalui rasio ini (Hadyan, 2021). Pengukuran tersebut menjadi hal yang berpengaruh guna mencapai suatu visi dan misi pada perusahaan, sehingga situasi ini akan memberikan dampak positif untuk perusahaannya, hal ini berguna untuk memperlihatkan hasil yang berperan dalam kinerja perusahaan, yaitu dengan penerapan tata kelola perusahaan atau yang disebut dengan *Good Corporate Governance* dan *Intellectual Capital* (Hwang & Tobing, 2022).

Penerapan good corporate governance, membentuk perlindungan dari aktivitas operasi yang terus berproses dengan membuat petunjuk yang jelas untuk suatu perusahaan agar dapat mengambil keputusan secara tepat (Qalbi & Hermi,

2022). Adapun berkaitan dengan kurang baiknya penerapan *GCG* berdampak terhadap kinerja keuangan perusahaan terjadi pada PT. Mayora Indah Tbk. bulan juli akhir kuartal I tahun 2019, tercatatnya margin bersih sebesar 7,75% setelah itu dilaporkan di kuartal II-2019, tercatat berkisar 6,7% pada margin bersih perusahaan, akibatnya menurunnya margin bersih pada kuartal I dan kuartal II 2019 menjadi 1,05%. Hal tersebut menjadi sebuah gambaran bahwa penerapan *GCG* belum seluruhnya diterapkan dalam perusahaan dengan baik dan menimbulkan dampak kurang baik pada kinerja keuangan dan laporan keuangan (Setiawan & Setiadi, 2020).

Konsep *good corporate governance* timbul yang berkaitan dengan principal agency theory. Teori ini menjelaskan tentang konflik kepentingan antara agent (manajemen) dan principal (pemegang saham), setiap pihak tersebut memiliki ketidaksamaan dalam kepentingan terhadap perusahaan. Secara moral, manajer sebagai agent mempunyai tanggung jawab dalam mengoptimalkan keuntungan bagi para pemilik (principal), tetapi disisi yang berbeda manajer perlu memaksimalkan kepentingan dalam mensejahterakan mereka (Jensen & Meckling, 2012). Munculnya konsep *good corporate governance* dalam bisnis perusahaan yang dikelola, hal ini didorong oleh adanya teori agensi, *good corporate governance* diharapkan dapat mengurangi timbulnya konflik dengan melakukan pengawasan terhadap kinerja para agent (Oktiyaningrum & Taman, 2020).

Persiapan yang harus dilakukan oleh seluruh perusahaan guna berhadapan dengan permasalahan yang muncul jika adanya persaingan kepada perusahaan lain dalam menghadapi perlawanan di masa mendatang, untuk menyelamatkan



kehidupan perusahaan selanjutnya maka dibutuhkan banyaknya strategi dalam perusahaan agar kemampuan kinerja perusahaan dapat meningkat (Sucipto & Zulfa, 2021). Suatu keadaan perusahaan yang dimana berkeinginan menyusuri pangsa pasar baru, hal ini biasanya diberlakukan oleh *corporate governance* pada kinerja perusahaan di sebagian perusahaan (Safitri & Hariyati, 2022), sehingga perlu adanya usaha untuk merealisasikan perwujudan terkait GCG tersebut, yaitu dengan dibentuknya jajaran dewan komisaris, hal tersebut memiliki faktor penting dalam struktur kepemilikan, yang dimana berperan untuk tetap melaksanakan transparansi atas penentuan kinerjanya, pencapaian, serta penentuan tujuan, kemudian dapat membenahi hubungan antar dewan komisaris, direksi, dan pemegang saham (Gunawan & Wijaya, 2020). Adapun beberapa perspektif yang dikembangkan dalam *good corporate governance* dengan dampak yang diberikan terhadap seberapa baik kinerja keuangan perusahaan secara finansial, yaitu dewan komisaris, dewan direksi, komite audit, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan institusional.

Perspektif *good corporate governance* yang pertama ialah dewan komisaris, dewan komisaris memiliki tugas dan tanggung jawab dalam mengawas serta meyakinkan bahwa perusahaan menerapkan *good corporate* sesuai dengan berlakunya aturan, pengawasan yang dilakukan dewan komisaris berfungsi sebagai pemberi nasihat kepada dewan direksi dan jalannya perusahaan dengan diawasi kebijakan direksi (Kusumawardhany & Shanti, 2021). Berdasarkan hasil penelitian Kamayuli & Artini (2022) dan penelitian Saputri et al., (2019), kedua penelitian ini menunjukkan bahwa hasil dewan komisaris memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan, sedangkan penelitian Aprila et al., (2022) dan penelitian

Hartati (2020), kedua penelitian ini menunjukkan hasil dewan komisaris tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Perspektif *good corporate governance* yang kedua yaitu dewan direksi, dewan direksi sebagai bagian dari mekanisme *good corporate governance* yang memiliki tanggung jawab sebagai pengawas bagi proses laporan keuangan dan kualitas tata kelola perusahaan dalam proses penilaian (Indriyani & Asytuti, 2019). Berdasarkan penelitian Safitri & Hariyati (2022) dan Ramadhani et al., (2022), kedua penelitian ini menyatakan bahwa dewan direksi berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan, sedangkan penelitian Nugraha & Siregar (2022) dan penelitian Permata SPN & Putra (2019), kedua penelitian ini menunjukkan bahwa dewan direksi tidak memiliki pengaruh positif terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Perspektif *good corporate governance* yang ketiga adalah komite audit, komite audit sebagai satuan unit yang dibuat atau dibentuk dan memiliki tanggung jawab terhadap dewan komisaris dengan mempunyai tugas dalam melaksanakan tugas dan fungsi dari dewan komisaris, perusahaan publik wajib memiliki komite audit dalam perusahaan (Pudjonggo & Yuliati, 2022). Hasil penelitian Sitanggang (2021) dan penelitian Sari et al., (2020), kedua penelitian ini menunjukkan hasil bahwa komite audit memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan, sedangkan penelitian Diyanty (2019) dan penelitian Yuliyanti & Cahyonowati (2023), kedua penelitian menunjukkan hasil bahwa komite audit tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Perspektif *good corporate governance* yang keempat adalah kepemilikan manajerial. Dalam kepemilikan manajerial dikatakan sebagai proposi saham yang dimiliki oleh manajemen (Masitoh & Hidayah, 2018). Dari kepentingan manajer inilah yang memiliki kaitan apabila manajer mempunyai saham pada perusahaan, biasanya akan mengatur perusahaan lebih baik kedepannya, apabila pengaturan perusahaan dilakukan secara baik, hal ini mampu berdampak dengan meningkatnya kinerja keuangan perusahaan. Hasil penelitian Novitasari, Endiana, & Arizona (2020) dan penelitian Gunawan & Wijaya (2020), kedua penelitian tersebut menyatakan berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan, sedangkan penelitian Nugraha & Siregar (2022) dan penelitian Maulana (2020) kedua penelitian tersebut menyatakan bahwa kepemilikan manajerial tidak memiliki pengaruh positif terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Perspektif *good corporate governance* yang kelima adalah kepemilikan institusional. Kepemilikan institusional merupakan proporsi saham yang dimiliki oleh pihak institusi atau lembaga dengan mengawasi manajemen dalam perusahaan dikarenakan hadirnya kepemilikan dimiliki oleh institusional dapat meningkatkan pengawasan yang semakin optimal, maka pemegang saham akan terjamin kemakmurannya dari pengawasan tersebut (Asnawi et al., 2019). Sehingga institusi harus dengan baik mengawasi dan menjaga investasinya, sebab besarnya kepentingan yang dimiliki terhadap investasinya, maka akan menimbulkan peningkatan atas pengendalian terhadap kebijakan manajemen yang akhirnya membuat peningkatan kepada kinerja manajemen (Saifi, 2019). Hasil penelitian Panjaitan et al., (2022) dan penelitian Qalbi & Hermi (2022), kedua penelitian ini

menyatakan bahwa kepemilikan institusional memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan, sedangkan penelitian Wendy & Harnida (2020) dan penelitian Rahardjo & Wuryani (2021), kedua penelitian ini menyatakan kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Pada *resources based theory* menjelaskan perusahaan dapat bersaing secara unggul dan mampu menjalankan perusahaan agar kinerja dengan jangka panjang yang baik dapat dimiliki, apabila mempunyai sumber daya di dalam perusahaan, sehingga tidak dapat dimanipulasi, digantikan, dan tetap bertahan lama (Barney, 1986). Dalam terbitnya Pertanyaan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 19 membahas mengenai aset tak berwujud, aset ini diindikasikan sebagai aset non-moneter dan tidak terdapat wujud fisik, dalam hal ini mampu menghasilkan atau memberikan bentuk barang dan jasa yang kemudian akan disewakan ke pihak lain atau sebagai tujuan administratif, sehingga munculnya pernyataan ini menjadi suatu fenomena pada modal intelektual yang telah ada di Indonesia (Febriany, 2019).

Perusahaan secara maksimal perlu melakukan pengelolaan pada aset berwujud ataupun aset tidak berwujud. *Intellectual Capital* atau modal intelektual mempunyai sifat aset tidak berwujud (*intangible asset*) yang tidak terdapat pada neraca saldo perusahaan, tetapi menimbulkan dampak terhadap kinerja keuangan perusahaan dengan penggunaan yang memfokuskan kepada *human capital*, *structural capital*, dan *relational/customer capital*. (Audora & Rasyid, 2021). Berdasarkan hasil penelitian Arini & Musdholifah (2018) dan penelitian Rahmadani & Panggabean (2021) menunjukkan bahwa *intellectual capital*

memiliki pengaruh positif terhadap kinerja keuangan perusahaan, sedangkan penelitian Fatimah & Wahyuni (2020) dan penelitian Gunawan et al., (2019), kedua penelitian ini menunjukkan bahwa *intellectual capital* tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Peneliti memilih perusahaan manufaktur subsektor *food and beverage* dikarenakan sektor tersebut dapat dikatakan sebagai kebutuhan hidup sehari-hari dari banyaknya hasil produk. Berdasarkan data Badan Pusat Statistik (BPS) dalam industri makanan dan minuman di Indonesia pada tahun 2019 pada pertumbuhan PDB sebesar 7,79% dengan harga berlaku 1 juta setelah itu 2020 menurun 1,58% dikarenakan munculnya covid-19 pada saat itu sehingga pertumbuhan PDB menurun, kemudian 2021 meningkat sebesar 2,54%, pertumbuhan produk domestik bruto (PDB) sejalan dengan pertumbuhan dari konsumsi masyarakat yang dikeluarkan bagi keperluan makanan dan minuman, industri tersebut masih terus maju dan bertahan sejak tahun 2011 meskipun dengan waktu yang lama, industri makanan dan minuman terus konsisten bertumbuh dalam kondisi apapun (Liyanto & Anam, 2019). Pada saham perusahaan sektor industri *food and beverage* terdapat saham yang akan tetap bertahan meskipun dalam kondisi krisis moneter atau ekonomi berbandingkan dengan sektor lainnya, masyarakat selalu membutuhkan seluruh produk makanan dan minuman meskipun sedang dalam kondisi ekonomi yang menurun, perusahaan inilah yang akan terus berjalan meskipun dalam kondisi turunnya ekonomi serta para investor selalu mengincar sektor perusahaan manufaktur tersebut, selain menghasilkan kesempatan yang dapat meningkatkan

keuntungan untuk mencukupi kebutuhan masyarakat juga menjadi penghasilan utama guna menunjang kehidupan masyarakat (Safitri & Hariyati, 2022).

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian Audora & Rasyid (2021) yaitu proxy yang digunakan dalam *good corporate governance* dalam penelitian ini berbeda dengan penelitian Audora & Rasyid (2021). Penelitian ini menggabungkan dewan komisaris dan kepemilikan manajerial sebagai proxy dari *good corporate governance* dikarenakan dewan komisaris memberikan arahan strategi dan melakukan pengawasan dalam menjalankan perusahaan serta memastikan manajer agar mampu membuat kinerja perusahaan meningkat, kemudian pada kepemilikan manajerial dikarenakan variabel tersebut menjadi aspek yang penting bagi jalannya kinerja perusahaan dimana pada kepemilikan manajerial dengan manajer yang menjadi pemegang saham dalam perusahaan dapat memotivasi agar mampu melaksanakan tugas dengan sebaik mungkin untuk mengoptimalkan kinerja perusahaan dan pada kepemilikan sebagai suatu sumber kekuasaan yang berguna sebagai bentuk dukungan atau perlawanan terhadap kebijakan yang dibuat oleh manajer (Oktiyaningrum & Taman, 2020) serta dalam penelitian ini menggunakan aplikasi STATA untuk menguji analisis data sebagai keterbaharuan pada penelitian ini.

Berdasarkan perbedaan dengan penelitian sebelumnya yang telah dijelaskan diatas, maka mendorong peneliti untuk kembali menguji dan mengembangkan penelitian “Pengaruh *Good Corporate Governance* dan *Intellectual Capital* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.”

## **1.2 Rumusan Masalah**

Berlandaskan penjelasan pada latar belakang yang sudah disusun, sehingga harus mendapatkan penjelasan terkait permasalahan pada penelitian ini yakni:

1. Apakah *Good Corporate Governance* berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan?
2. Apakah *Intellectual Capital* berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan?

## **1.3 Tujuan Penelitian**

Adapun tujuan pembahasan ini yang berkaitan dengan perumusan masalah di atas mendapati hal-hal:

1. Untuk menguji pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap kinerja keuangan perusahaan.
2. Untuk menguji pengaruh *Intellectual Capital* terhadap kinerja keuangan perusahaan.

## **1.4 Manfaat Penelitian**

Terdapat manfaat pada penelitian yang dilakukan yaitu:

1. Manfaat Teoritis

Temuan penelitian ini diprediksi agar memperluas literatur dan referensi tentang ilmu akuntansi yang semakin berkembang, terkhususnya mengenai fenomena *Good Corporate Governance*, *Intellectual Capital*, Kepemilikan

Manajerial, dan Kepemilikan Institusional di Indonesia, sekaligus pengaruhnya kepada kinerja keuangan perusahaan.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi peneliti

Berguna dalam mengetahui dan memperoleh pemahaman terkait *Good Corporate Governance Intellectual Capital*, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional yang diterapkan di perusahaan serta mengetahui perhitungan kinerja keuangan perusahaan.

b. Bagi Umum

Dapat memberikan temuan pada peneliti sebagai titik awal untuk mengevaluasi kinerja keuangan perusahaan melalui penerapan data keuangan yang telah dibuat sesuai laporan keuangan serta dipublikasikan.



## DAFTAR PUSTAKA

- Anita, N. D., Gama, A. W. S., & Warmana, G. O. (2019). Analisis Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Studi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017). *Universitas Nusantara PGRI Kediri, 01*, 1–7. Retrieved from <http://www.albayan.ae>
- Aprila, N. W., Suryandari, N. N. A. S., & Susandya, A. A. P. G. B. A. (2022). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal SIKAP (Sistem Informasi, Keuangan, Auditing Dan Perpajakan)*, *1*(1), 1. <https://doi.org/10.32897/sikap.v1i1.41>
- Arini, Y., & Musdholifah. (2018). Pengaruh Intellectual Capital dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Kinerja Keuangan (Studi Pada Perusahaan Subsektor Perbankan yang Listing di BEI Periode 2013-2016), *6*, 227–240.
- Asnawi, A., Ibrahim, R., & Saputra, M. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional Dan Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Perspektif Ekonomi Darussalam*, *5*(1), 70–83. <https://doi.org/10.24815/jped.v5i1.14089>
- Audora, M., & Rasyid, R. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance dan Intellectual Capital Terhadap Financial Performance, *III*(4), 1719–1728.
- Aziz, A. A., Samrotun, Y. C., & Dewi, R. R. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance , Modal Intelektual , Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Food and Beverage. *Journal of Economics and Business*, *5*(1), 46–52. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v5i1.200>
- Badawi, A. (2018). Pengaruh Good Corporate Governance dan Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan pada Perbankan Indonesia (Studi Empiris di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017), *I*(02), 74–86.
- Barney, J. B. (1986). Organizational Culture : Can It Be a Source of Sustained Competitive Advantage?, *11*(3), 656–665.
- Chatterjee, S., Chaudhuri, R., Mariani, M., & Fosso Wamba, S. (2023). Examining The Role of Intellectual Capital on Knowledge Sharing in Digital Platform-Based MNEs and Its Impact on Firm Performance. *Technological Forecasting and Social Change*, *197*(October), 122909. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2023.122909>
- Dewi, L. S., & Abundanti, N. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Kepemilikan Institusional Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai

- Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(10), 6099. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i10.p12>
- Dirman, A. (2022). The Effectiveness of Good Corporate Governance Implementation against Financial Distress Conditions with Intellectual Capital as Moderating Variable, 22(23), 37–49. <https://doi.org/10.9734/AJEBA/2022/v22i2330735>
- Diyanty, M. (2019). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), 7, 49–65.
- Fatimah, & Wahyuni, P. D. (2020). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Intitusional dan Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan, (3), 437–456.
- Febriany, N. (2019). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *In Search*, 18(1), 69–82. <https://doi.org/10.37278/insearch.v18i1.138>
- Fitrianingsih, D., & Asfaro, S. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Revenue: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 3(1), 21–30. <https://doi.org/10.46306/rev.v3i1.37>
- Fitriyani, Y. (2021). Pengaruh Dewan Komisaris, Dewan Direksi, dan Komite Audit Terhadap Profitabilitas Perbankan di BEI Tahun 2017-2019, 5(2), 849–867.
- Forum for Corporate Governance in Indonesia. (2017). What is Corporate Governance. Retrieved from <https://fcgi.or.id/corporate-governance/about-good-corporate-governance.html>
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS versi 19*. Semarang Universitas Diponegoro. (I. Ghozali, Ed.) (5th ed.). Semarang: Universitas Diponegoro.
- Gunawan, H. H., Pambelum, Y. J., & Angela, L. M. (2019). Pengaruh Corporate Governance, Intellectual Capital, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan, 1(1), 62–90.
- Gunawan, J., & Wijaya, H. (2020). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanegara*, 2, 1718–1727.
- Hadyan, M. (2021). Pengaruh good corporate governance terhadap kinerja keuangan perusahaan perbankan periode 2017-2020. *Journal of Accounting*

*and Digital Finance*, 1(3), 195–205. <https://doi.org/10.53088/jadfi.v1i3.208>

- Hammond, P., & Opoku, M. O. (2023). The Mediating Effect of Going Concern and Corporate Reporting in The Relationship Between Corporate Governance and Investor Confidence in Financial Institutions. *Heliyon*, 9(10), e20447. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e20447>
- Hartati, N. (2020). Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris , Komite Audit , dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan, *01(02)*, 175–184.
- Honi, H. Y., Saerang, I. S., & Tulung, J. E. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Konvensional Tahun 2014-2018, *8(3)*, 296–305.
- Hwang, C., & Tobing, V. C. L. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Bata Ilyas Journal of Accounting*, 5, 375–386.
- Indriyani, & Asytuti, R. (2019). Analisis Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 1(2), 111–120.
- Intia, L. C., & Azizah, S. N. (2021). Pengaruh Dewan Direksi, Dewan Komisaris Independen, dan Dewan Pengawas Syariah Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Riset Keuangan Dan Akuntansi*, 7, 46–59.
- Irma, A. D. A. (2019). Pengaruh komisaris, komite audit, struktur kepemilikan, size dan leverage terhadap kinerja keuangan perusahaan properti, perumahan dan konstruksi 2013-2017, *7*, 697–712.
- Islami, D., & Wulandari, A. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance , Struktur Modal , dan Leverage terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Tambang, *12(2)*, 254–268.
- Jao, R., Randa, F., Holly, A., & Gohari, L. (2021). Pengaruh Karakteristik Dewan Direksi Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, *18*, 123–134.
- Jensen, M., & Meckling, W. (2012). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. *The Economic Nature of the Firm: A Reader*, Third Edition, 283–303. <https://doi.org/10.1017/CBO9780511817410.023>
- Kamayuli, N. M. K., & Artini, L. G. S. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 11(6), 1191–1210.

- Khoirunnisa & Karina. (2021). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris Independen, Komite Audit dan Dewan Direksi Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2017-2019). *Jurnal Ilmu Akuntansi AkunNas*.
- Kusumawardhany, S. S., & Shanti, Y. K. (2021). Pengaruh Komite Audit , Dewan Komisaris Dan Dewan Direksi Terhadap Kinerja Keuangan ( Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019), 5(2). <https://doi.org/10.52362/jisamar.v5i2>
- Law, S. H. (2018). *Applied Panel Data Analysis*. Universitas Putra Malaysia Press.
- Liyanto, L. ., & Anam, H. (2019). Proporsi Komisaris Independen, Dewan Komisaris, Kompetensi Komite Audit, Frekuensi Rapat Komite Audit Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal GeoEkonomi*, 130–149.
- Lusiana, & Beruh, M. K. A. (2022). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan dengan Struktur Modal sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Ekonomi Islam*, VII(Ii), 185–199.
- Marzoeki, J. J. (2018). Pengaruh Intellectual capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan di Indonesia (Studi Empiris pada Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016), 14(1), 61–82.
- Masitoh, N. S., & Hidayah, N. (2018). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Empirik Pada Perusahaan Perbankan di BEI Tahun 2014-2016). *Jurnal Telaah Akuntansi Dan Bisnis*, 1(1), 49–59.
- Maulana, I. (2020). Analisis Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Perusahaan Jasa Keuangan di Indonesia. *Jurnal Rekayasa Keuangan, Syariah, Dan Audit*, 07(01), 11–23.
- Naushad, M. (2019). Intellectual Capital and Financial Performance of Sharia-Compliant Banks in Saudi Arabia. *Banks and Bank Systems*, 14(4), 1–9. [https://doi.org/10.21511/bbs.14\(4\).2019.01](https://doi.org/10.21511/bbs.14(4).2019.01)
- Nilayanti, M., & Suaryana, I. G. N. A. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Kebijakan Deviden Sebagai Pemoderasi, 26, 906–936.
- Ningsih, D. A., & Wuryani, E. (2021). Kepemilikan Institusional , Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan, 9(2).

- Novitasari, I., Endiana, I. D. M., & Arizona, P. E. (2020). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Kharisma*, 2(1), 47–57.
- Nugraha, M. A., & Siregar, C. S. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(12), 5874–5883.
- Oktiyaningrum, P. R., & Taman, A. (2020). Pengaruh Penerapan GCG dan Struktur Kepemilikan Terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2020, 53–66.
- Panjaitan, E. P. A., Harryanto, & Said, D. (2022). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance dan Struktur Kepemilikan terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Akrual: Jurnal Bisnis Dan Akuntansi ...*, 15(2), 102–113. Retrieved from <http://journal.unhas.ac.id/index.php/akrual/article/view/21623%0Ahttps://journal.unhas.ac.id/index.php/akrual/article/download/21623/8499>
- Partiwi, R., & Herawati. (2022). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Kajian Akuntansi Dan Auditing*, 17(1), 29–38. <https://doi.org/10.37301/jkaa.v17i1.76>
- Permata SPN, R. A., & Putra, I. S. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. *Jurnal Pemikiran Dan Penelitian Ekonomi*, 09(02), 66–75.
- Pratiwi, V. A., & Noegroho, Y. A. K. (2022). Pengaruh Dewan Komisaris, Komisaris Independen, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan di Masa Pandemi Covid-19. *Tera Ilmu Akuntansi*, 23(1), 7–16.
- Prayanti, I., & Laurens, C. N. (2020). Effect Board of Directors, Independent Commissioners, and Committee Audits on Financial Perfomance in The Food and Beverage Sector. *Klabat Journal of Management*, 1(1), 66–89.
- Pudjongo, I. Z., & Yuliati, A. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan Studi Pada BEI Tahun 2016–2020. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 561–573. Retrieved from <https://ejournal.undiksha.ac.id/index.php/S1ak/article/view/42330%0Ahttps://ejournal.undiksha.ac.id/index.php/S1ak/article/download/42330/22308>
- Purnamasari, N., Malikhah, A., & Anwar, S. A. (2020). Analisis Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Bank Konvensional Yang Terdapat Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019. *E-Jra*, 09(06), 47–57.

- Qalbi, S., & Hermi. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance dan Environmental Performance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Penelitian Dan Pengabdian Masyarakat*, 2(5), 408–419. <https://doi.org/10.36418/comserva.v2i5.339>
- Rahardjo, A. P., & Wuryani, E. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance, Kepemilikan Institusional, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2016-2018). *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 10(1), 103–113. <https://doi.org/10.26740/akunesa.v10n1.p103-113>
- Rahmadani, O., & Panggabean, R. R. (2021). Pengaruh Intellectual Capital dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan, 33(2), 212–233.
- Rahmadi, I. H., & Mutasowifin, A. (2021). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019 ), 04(Cnbc 2020), 279–294.
- Rahmawati, I. A., Rikumahu, B., & Dillak, V. J. (2018). Pengaruh Dewan Direksi, Dewan Komisaris, Komite Audit, dan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan, 2(2), 54–70.
- Ramadhani, A. F., Suhendro, & Siddi, P. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN). *FORUM EKONOMI*, 24(1), 204–212.
- Ramadhani, A. T., & Sulistyowati, E. (2023). Pengaruh Intellectual Capital dan Implementasi Good Corporate Governance Terhadap Peningkatan Kinerja Keuangan, 7(2), 969–986.
- Robiyanto, R., Putra, A. R., & Lako, A. (2021). The Effect of Corporate Governance and Intellectual Capital Toward Financial Performance and Firm Value of Socially Responsible Firms. *Contaduria y Administracion*, 66(1), 1–24. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2021.2489>
- Rockey, J., & Zakir, N. (2020). European Journal of Political Economy When two tribes go to work : Board political diversity and firm performance. *European Journal of Political Economy*, 63(March), 101883. <https://doi.org/10.1016/j.ejpoleco.2020.101883>
- Safitri, D. N., & Hariyati. (2022). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur Sektor Food and Beverage yang Terdaftar di BEI tahun 2018-2020. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(11), 5100–5108.
- Saifi, M. (2019). Pengaruh Corporate Governance dan Struktur Kepemilikan

- Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Profit*, (2), 1–11.
- Saputri, N. A., Widayanti, R., & Damayanti, R. (2019). Analisis Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017, *03(02)*.
- Saragih, A. E., & Sihombing, U. T. (2021). Pengaruh Intellectual Capital, Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, *7(1)*, 1–17.
- Sari, M., & Surya, S. (2020). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Sains Manajemen & Akuntansi*.
- Sari, T. D., Titisari, K. H., & Nurlela, S. (2020). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Komite Audit, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan. *Upajiw Dewantara*, VOL.4(VOL.4 ISSN : 2614-0888), 15–26.
- Setiawan, O., & Setiadi, I. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Pada Sektor Barang Konsumsi di BEI, *XVIII(1)*, 13–21.
- Sitanggang, A. (2021). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Komite Audit, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Review Akuntansi Dan Keuangan*, *7(2)*, 181–190.
- Sucipto, H., & Zulfa, U. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance , Financial Distress Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan Dewantara*, *4(1)*, 13–24.
- Sugiyono, D. (2015). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. (D. Sugiyono, Ed.) (22nd ed.). Bandung: Alfabeta, cv.
- Sukmawati, A. C., Amalia, O. H., & Sari, Y. I. (2021). Good Corporate Governance dan Operasional Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan. *Business Innovation and Entrepreneurship Journal*, *3(3)*, 217–228. <https://doi.org/10.35899/biej.v3i3.314>
- Sutrisno, Y. A. E., & Riduwan, A. (2022). Pengaruh ukuran perusahaan, umur perusahaan, kepemilikan institusional, dan kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan perusahaan.
- Taner, G. B. (2019). Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Feb*, *9(1)*. Retrieved from <https://jimfeb.ub.ac.id/index.php/jimfeb/article/view/6999/6040>
- Ulum, I. (2009). *Intellectual Capital: Konsep dan Kajian Empiris*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Undang-undang Republik Indonesia. (2007). Undang-undang Republik Indonesia

tentang Perseroan Terbatas (UU Nomor 40 Tahun 2007). Jakarta.

- Usman, H., & Mustafa, S. W. (2019). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Pasar Perusahaan yang Listed di Jakarta Islamic Index, *16*, 529–535.
- Wendy, T., & Harnida, M. (2020). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance (Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris Independen, dan Dewan Direksi) Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Manajemen Dan Akuntansi*, *21*(1), 15–24.
- Yohana, Yan, L. S., & Kurniawan, T. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance dan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Otomotif yang ada di BEI Tahun 2012-2017). *Jurnal Sitra*, *1*(1), 1–14.
- Yuliyanti, A., & Cahyonowati, N. (2023). Pengaruh Dewan Direksi, Dewan Komisaris, Komisaris Independen, Komite Audit, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan. *Diponegoro Journal Of Accounting*, *12*, 1–14.