

**PENGARUH PENGENDALIAN INTERNAL DAN *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris Perusahaan Sektor Utilitas Publik Yang Terdaftar Dalam
Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018)**



Skripsi Oleh
MUTIARA DWI FAISKA
01031281621075
Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2020**

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH PENGENDALIAN INTERNAL DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris Perusahaan Sektor Utilitas Publik Yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018)**

Disusun Oleh :

Nama : Mutiara Dwi Faiska
NIM : 01031281621075
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Pengauditan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Ketua

Tanggal : 30 Mei 2020



Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.

NIP. 19671210 199402 1 001

Anggota

Tanggal : 18 Juni 2020



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

NIP. 19670701 199203 2 003

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI
PENGARUH PENGENDALIAN INTERNAL DAN *GOOD CORPORATE*
***GOVERNANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**
(Studi Empiris Perusahaan Sektor Utilitas Publik Yang Terdaftar Dalam Bursa
Efek Indonesia Tahun 2016-2018)

Disusun Oleh :

Nama : Mutiara Dwi Faiska
NIM : 01031281621075
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Pengauditan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 18 Agustus 2020 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 18 Agustus 2020

Ketua



Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIP. 19671210 199402 1 001

Anggota



Dr Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIP. 19670701 199203 2 003

Anggota



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak.
NIP.19820703 201404 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak., CA.
NIP. 19730317 199703 1 002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Mutiara Dwi Faiska
NIM : 01031281621075
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Pengauditan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

Pengaruh Pengendalian Internal dan *Good Corporate Governance* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Perusahaan Sektor Utilitas Publik yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018).

Pembimbing

Ketua : Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.
Anggota : Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak., CA
Tanggal Ujian : 18 Agustus 2020

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan apabila pernyataan saya tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjana.

Indralaya, 31 Agustus 2020

Yang memberi pernyataan



Mutiara Dwi Faiska

NIM. 01031281621075

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“ Sungguh, Kami menciptakan segala sesuatu menurut ukuran (takdir)”

(QS. Al – Qamar :49).

“ Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(QS. Al-Baqarah : 286)

“Belajarlah untuk ikhlas dan memaafkan diri sendiri atas semua hal yang tidak terjadi seperti diharapkan” –Tara-

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- Ayah dan Ibu
- Iyai dan Adik
- Keluarga Besar
- Almamater

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT Tuhan semesta alam yang senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul “Pengaruh Pengendalian Internal dan *Good Corporate Governance* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Perusahaan Sektor Utilitas Publik yang Terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018)” Skripsi ini membahas mengenai bagaimana pengaruh pengendalian internal dan *good corporate governance* yang diprosikan dengan dewan komisaris, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dewan direksi dan komite audit terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor utilitas publik yang terdaftar dalam bursa efek indonesia tahun 2016-2018. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomiprogram Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Selama penulisan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Namun kendala tersebut dapat diatasi berkat bimbingan, doa, dan dukungan dari berbagai pihak terutama kedua orang tua penulis. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan dan keterbatasan, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan saran maupun kritik yang bersifat membangun sehingga mencapai hasil yang lebih baik.

Indralaya, 31 Agustus 2020

Penulis



Mutiara Dwi Faiska

NIM. 01031281621075

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. **Allah Subhanahuata'ala** Tuhan semesta alam yang tak henti-hentinya memberi nikmat di dunia.
2. **Nabi Muhammad SAW** yang telah membawa dan menerangi gelapnya dunia menuju dunia yang penuh kebaikan dan terang benderang.
3. Bapak **Prof. Dr. Ir. Anis Saggaff, M.S.C.E**, selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Bapak **Prof. Dr. Mohammad Adam, SE., ME** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA** dan Ibu **Dr. E. Yumnaini, S.E., M.Si., Ak** selaku Ketua Jurusan dan Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu **Dr. Inten Meutia, SE, M.Acc, Ak., CA., CSRS** selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan pengarahan selama melaksanakan studi.
7. Bapak **Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA** selaku dosen pembimbing skripsi 1 yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Ibu **Dr Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak., CA** selaku dosen pembimbing skripsi II yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Ibu **Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak** selaku dosen penguji Seminar Proposal Skripsi dan Ujian Komprehensif yang telah membantu dan memberikan waktu, saran dan kritik yang membangun dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh dosen di Jurusan Akuntansi maupun di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama penulis menempuh perkuliahan.
11. Seluruh Karyawan dan Staff Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membantu penulis dalam hal administrasi,
12. Kedua orang tuaku tercinta, Ayah Faisal dan Ibu Masayu Atika yang sudah menjadi sumber inspirasi, semangat, dan motivasi penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya, atas semua perjuangan dan pengorbanan baik secara moril maupun materil dan tiada henti mendoakan penulis supaya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan baik.

13. Kepada iyai dan adikku tersayang M. Arief Wibawa dan Azzahra Tri Maharani yang selalu memberikan semangat dan dukungan selama ini.
14. Sis JOSH (Ainun P., Amanda A., Aniss A.W, Dona H., Galuh I. Herlita G, Inggit S., Putri M.O.A, Reva M., Sharah R., Syarahfina A., Yurini S) terima kasih atas persahabatan dan dukungan moril selama perkuliahan ini.
15. Teman-teman seperjuangan di Akuntansi 2016 terkhususnya Dhiya, Rahma, Deborah, Oktarini, Yuni, Shella, Riska atas bantuan dan dukungannya.
16. Teman-teman seperjuangan di Akuntansi Univesitas Sriwijaya Indralaya 2016
17. Teman- teman AP.A 2015 Politeknik Negeri Sriwijaya tekhususnya *Best Buddies* (Nindy,Qili, Nicak, Fizo, Gita, Khansa) yang sudah memberikan dukungan dan kebahagiaan.
18. Teman- teman yang telah memberikan dukungan moril selama ini Monica M., Panca P. C., Anisya D.P, S. FaDhilla A..
19. Keluarga besar UKM Unsri Mengajar terkhususnya MILKITA. Terima kasih atas dukungannya.
20. Keluarga besar Tax Center Universitas Sriwijaya
21. Almamaterku tercinta sebagai motivasi untuk meraih kesuksesan.

Demikianlah ucapan terima kasih dari penulis, atas bantuan dan doanya penulis ucapkan banyak terima kasih.

Indralaya, 31 Agustus 2020

Penulis,



Mutiara Dwi Faiska

NIM.010312816210

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa :

Nama : Mutiara Dwi Faiska
NIM : 01031281621075
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Pengauditan
Judul Skripsi : Pengaruh Pengendalian Internal dan *Good Corporate Governance* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Perusahaan Sektor Utilitas Publik Yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018).

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

Indralaya, 31 Agustus 2020

Pembimbing Skripsi

Ketua



Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.

NIP. 19671210 199402 1 001

Anggota



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

NIP. 19670701 199203 2 003

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



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

NIP. 19730317 199703 1 002

ABSTRAK

PENGARUH PENGENDALIAN INTERNAL DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris Perusahaan Sektor Utilitas Publik Yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018)

Oleh:

**Mutiara Dwi Faiska
Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.
Dr Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak., CA.**

Tujuan penelitian ini untuk menguji pengaruh pengendalian internal dan *good corporate governance* (dewan komisaris, komite audit, dewan direksi, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial) terhadap nilai perusahaan. Dalam penelitian dewan komisaris, dewan direksi dan komite audit diukur dengan memasukan *board diversity* berupa latar belakang pendidikan. Objek penelitian adalah perusahaan utilitas publik yang terdiri dari perusahaan infrastruktur, utilitas, dan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018 yang terdiri dari 34 perusahaan yang diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Data dianalisis menggunakan analisis regresi berganda menggunakan software SPSS versi 25. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengendalian internal, dewan direksi dan kepemilikan manajerial memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini juga menunjukkan bahwa dewan komisaris, komite audit, dan kepemilikan institusional memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hal tersebut menunjukkan bahwa *good corporate governance* diproksikan dengan tiga variabel tersebut mampu memberikan jaminan kepada investor terhadap profesionalitas perusahaan dan pada akhirnya mampu meningkatkan nilai perusahaan.

Kata Kunci : Pengendalian internal, *good corporate governance*, nilai perusahaan,

Ketua



Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIP. 19671210 199402 1 001

Anggota



Dr Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIP. 19670701 199203 2 003

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak., CA.
NIP. 19730317 199703 1 002

ABSTRACT

**EFFECT OF INTERNAL CONTROL AND GOOD CORPORATE GOVERNANCE
ON FIRM'S VALUE**

*(Empirical Study of Public Utilities Listed on Indonesian Stock Exchange Period
2016-2018)*

By:

**Mutiara Dwi Faiska;
Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA;
Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak., CA.**

The purpose of this research examined the effect of internal control and good corporate governance (board of commissioners, audit committee, board of directors, institutional ownership and managerial ownership) on firm value. In this study the board of commissioners, board of directors, audit committee measured by board diversity that was educational background. The object of this research was public utilities consist of infrastructure, utility, and transportation companies listed on the Indonesian Stock Exchange during 2016-2018 which consisted of 34 companies that were taken by using purposive sampling method. The data analyzed by multiple regression analysis in version 25 of SPSS application. The research showed that internal control, board of directors and managerial ownership had a negative effect on firm value. This research also showed that the board of commissioners, audit committee and institutional ownership had a positive effect on firm value. It proved that good corporate governance was proxied by the three variables provided assurance to investors on the company's professionalism and, ultimately, it intensified the firm's value.

Keywords : Internal Control, Good Corporate Governance, Firm Value

Chairman



Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIP. 19671210 199402 1 001

Member,



Dr Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIP. 19670701 199203 2 003

*Acknowledged by,
Head of Accounting Departement*



Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak., CA.
NIP. 19730317 199703 1 002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP



Nama : Mutiara Dwi Faiska
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Kayuagung, 05 Mei 1998
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Jln. Purnajaya No.7 RT/RW.05/01 Kel. Sukadana Kec.
Kayuagung Kab. Ogan Komering Ilir Prov. Sumatera Selatan.
Alamat Email : mutiara.dwi.faiska@gmail.com

Pendidikan Formal

2003 -2009 SD Negeri 14 Kayuagung
2009-2012 SMP Negeri 6 Kayuagung
2012-2015 SMA Negeri 1 Kayuagung

Pendidikan Non Formal

2016- 2018 Kursus Bahasa Inggris LBPP LIA Palembang
2019-2020 Pelatihan Brevet Pajak A & B Ikatan Akuntan Indonesia
Sumatera Selatan

Pengalaman Organisasi

2016- 2017 Anggota PPSDM Koperasi Mahasiswa FE Universitas
Sriwijaya
2016-2018 Anggota Divisi KAP Sriwijaya Accounting Society
2018-2019 Sekretaris Fundriser Departement UKM Unsri Mengajar
2018- 2020 Anggota Tax Center Universitas Sriwijaya

Pengalaman Relawan Sosial

2019 Relawan Pajak

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	ix
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penulisan	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan	9
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	10
2.1.2 Keberagaman dalam Dewan (<i>Board Diversity</i>)	12
2.1.3 Pengendalian Internal	13
2.1.4 <i>Good Corporate Governance</i>	21
2.1.5 Nilai Perusahaan	25
2.2 Penelitian Terdahulu	27
2.3 Kerangka Pemikiran	33
2.4 Hipotesis	33
BAB III METODELOGI PENELITIAN	37
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	37
3.2 Rancangan Penelitian	37
3.3 Jenis Dan Sumber Data	38
3.4 Teknik Pengumpulan Data	38
3.5 Populasi dan Sampel Penelitian	38
3.6 Teknik Analisis Data	40
3.6.1 Statistik Deskriptif	40
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	40

3.6.3 Analisis Regresi Berganda.....	41
3.6.4 Pengujian Hipotesis	42
3.6.5 Koefisien Determinasi (R2).....	42
3.7 Pengukuran Variabel.....	43
3.7.1 Variabel Independen.....	43
3.7.2 Variabel Dependen	46
BAB IV GAMBARAN VARIABEL PENELITIAN.....	48
4.1 Gambaran Objek Penelitian	48
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	49
4.3 Deskripsi Variabel Penelitian.....	50
4.3.1. Pengendalian Internal	50
4.3.2. Dewan Komisaris.....	52
4.3.3. Komite Audit	55
4.3.4. Dewan Direksi	57
4.3.5. Kepemilikan Institusional.....	60
4.3.6. Kepemilikan Manajerial	63
4.3.7. Nilai Perusahaan	65
BAB V ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	68
5.1 Analisis Data	68
5.1.1 Statistik Deskriptif	68
5.1.2 Uji Asumsi Klasik.....	70
5.1.3 Analisis Regresi Berganda.....	74
5.1.4 Pengujian Hipotesis	76
5.1.5 Koefisien Determinasi	79
5.2 Pembahasan Hasil Uji Hipotesis	80
5.2.1 Pengaruh Pengendalian Internal terhadap Nilai Perusahaan	80
5.2.2 Pengaruh Dewan Komisaris terhadap Nilai Perusahaan.....	82
5.2.3 Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan	85
5.2.4 Pengaruh Dewan Direksi terhadap Nilai Perusahaan	87
5.2.5 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan.....	90
5.2.6 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan	91
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	93
6.1. Kesimpulan	93
6.2. Keterbatasan.....	95
6.3. Saran.....	95
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN.....	100

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	39
Tabel 4.1 Gambaran Sampel Penelitian	48
Tabel 4.2 Variabel Pengendalian Internal.....	50
Tabel 4.3 Variabel Dewan Komisaris	53
Tabel 4.4 Variabel Komite Audit.....	55
Tabel 4.5 Variabel Dewan Direksi.....	58
Tabel 4.6 Variabel Kepemilikan Institusional	61
Tabel 4.7 Variabel Kepemilikan Manajerial.....	63
Tabel 4.8 Variabel Nilai Perusahaan.....	65
Tabel 5.1 Hasil Analisis Deskriptif Perusahaan Utilitas Publik	68
Tabel 5.2 Hasil Uji Kolmogorov Smirnov	70
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolinearitas	71
Tabel 5.4 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	72
Tabel 5.5 Hasil Uji Autokorelasi	73
Tabel 5.6 Hasil Uji Regresi Berganda.....	74
Tabel 5.7 Hasil Uji Statistik T	76
Tabel 5.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pemikiran.....	33
-----------------------------------	----

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Perkembangan ekonomi dunia yang cepat berdampak pada semakin meningkatnya persaingan ekonomi. Berbagai cara dilakukan oleh organisasi bisnis agar tidak kalah dalam persaingan. Salah satunya adalah meningkatkan nilai perusahaan. Memaksimalkan nilai perusahaan merupakan salah satu tujuan dari pendirian perusahaan. Nilai perusahaan merupakan gambaran dari kepercayaan publik terhadap perusahaan setelah melalui suatu proses kegiatan sejak perusahaan didirikan sampai saat ini (Noerirawan dan Muid, 2012). Nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang tercermin pada harga sahamnya (Fama, 1978). Semakin tinggi nilai saham mencerminkan tingginya nilai perusahaan dan kepercayaan publik terhadap kinerja dan prospek perusahaan di masa yang akan datang.

Masih segar di ingatan mengenai kasus kecurangan keuangan terbesar di Amerika Serikat yaitu kasus Enron. Enron merupakan perusahaan terkemuka yang bergerak di bidang energi yang berhasil mendapatkan gelar “Perusahaan Amerika paling inovatif” selama enam tahun menurut majalah Fortune (Fortune, 2002). Kebangkrutan perusahaan energi pada tahun 2001 terjadi setelah tuduhan penipuan akuntansi besar-besaran yang menyapu bersih \$78 miliar dalam nilai pasar saham (Forbes, 2012). Kasus Enron mampu membuat pasar modal Amerika Serikat menjadi terpuruk, hal tersebut disebabkan oleh hilangnya kepercayaan publik terhadap pasar modal (Lemus, 2014). Kasus Enron menunjukkan pentingnya nilai

perusahaan. Turunnya nilai perusahaan merupakan dampak dari hilangnya kepercayaan publik. Penyebab dari kasus keuangan terbesar di Amerika Serikat adalah sistem pengendalian internal yang buruk dan sumber daya akuntansi yang tidak mencukupi menjadi alasan runtuhnya Enron (Lemus, 2014).

Indonesia juga tidak terlepas dari tindakan kecurangan. Kasus terbaru yang terjadi di Indonesia adalah kasus PT Sunprima Nusantara Pembiayaan (SNP *Finance*). PT Sunprima Nusantara Pembiayaan (SNP *Finance*) merupakan perusahaan pembiayaan yang diambil alih kepemilikan oleh Grup Columbia pada 2002 (Saragi, 2018). Kasus PT. SNP *Finance* memang tidak sebesar kasus Enron akan tetapi Otoritas Jasa Keuangan mencatat nilai pembobolan dana oleh PT Sunprima Nusantara Pembiayaan di 14 bank sebesar Rp.14 triliun (Movanita, 2018). Pembobolan dana tersebut dimulai dari laporan keuangan yang dikeluarkan oleh PT. SNP *Finance* tidak menggambarkan informasi yang sebenarnya. Dampak dari kasus ini adalah turunnya nilai PT SNP *Finance* di mata publik dimana sebagian calon investor yang akan membeli saham menunda pembelian sampai adanya titik temu perdamaian dengan kreditur (Kulsum, 2019). Kasus PT Sunprima Nusantara Pembiayaan disebabkan oleh kurangnya pemahaman pengendalian sistem informasi dan pengendalian mutu (Hamid, 2018). Sistem pengendalian internal yang terdapat pada perusahaan merupakan salah satu faktor penentu kepercayaan suatu perusahaan (Rokhlinasari dan Hidayat, 2016).

Sistem pengendalian internal yang kuat sangat dibutuhkan oleh setiap perusahaan karena pengendalian mampu memengaruhi proses bisnis sebuah perusahaan. Hal ini dibuktikan oleh penelitian yang dilakukan oleh Lai dkk, (2017).

Penelitian ini menggunakan dua komponen pengendalian internal yaitu lingkungan pengendalian dan aktivitas pengendalian yang diklasifikasikan menjadi enam variabel pengendalian informasi dan teknologi, dokumentasi dan prosedur akuntansi, desain kontrol, kelemahan penjournalan, rekonsiliasi akun, transaksi bukan rutin, kelemahan penyesuaian akhir tahun, kelemahan pengungkapan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengendalian internal yang lemah memiliki dampak negatif langsung pada proses bisnis perusahaan yang memengaruhi kinerja perusahaan pada tahun berjalan dan tahun berikutnya. Selain itu penelitian yang dilakukan oleh Lai dkk, (2017) memberikan implikasi bagi setiap perusahaan untuk memperkuat sistem pengendalian internal dan praktik audit.

Tata kelola perusahaan (*good corporate governance*) memberikan efek seperti gelombang karena tidak hanya pada karyawan dan manajer perusahaan yang terpengaruh, tetapi juga pemerintah, pemasok, kreditur dan yang paling penting adalah pemegang saham. Penerapan *good corporate governance* diperlukan pada perusahaan-perusahaan di Indonesia karena tingkat inefisiensi yang tinggi (Widiasari dan Prabowo, 2008). Penerapan *good corporate governance* memiliki tujuan untuk meningkatkan nilai perusahaan, mengelola sumber daya dan risiko secara lebih efektif dan efisien, meningkatkan disiplin dan tanggung jawab dari organisasi perusahaan demi menjaga kepentingan para *stockholder* dan *stakeholder* perusahaan (Fatimah dkk, 2019). *Good corporate governance* memberikan perlindungan dengan meningkatkan keyakinan bagi *stockholder* bahwa mereka akan memperoleh imbal hasil atas investasinya dengan benar (Kusumaningrum dan Nugroho, 2019).

Muryati dan Suardikha (2014) melakukan penelitian mengenai pengaruh *corporate governance* pada nilai perusahaan pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Proksi *good corporate governance* yang digunakan yaitu lima mekanisme berupa kepemilikan manajerial, dewan komisaris independen, dewan direksi, dan komite audit independen dan kepemilikan institusional. Hasil penelitian ini menunjukkan satu mekanisme yaitu komite audit berpengaruh negatif dan empat mekanisme *good corporate governance* berupa kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dewan komisaris, dewan direksi berpengaruh positif pada nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin besar kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dewan komisaris, dewan direksi mampu meningkatkan kinerja perusahaan yang berimbas pada meningkatnya nilai perusahaan. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Debby, dkk (2014) menunjukkan hasil yang berbeda dari penelitian yang dilakukan oleh Muryati & Suardikha (2014) yaitu kepemilikan manajerial, komisaris independen, komite audit memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap nilai perusahaan.

Pengendalian internal dan *corporate governance* memiliki hubungan yang erat. Semakin baik pengendalian internal maka akan meningkatkan *good corporate governance*. Pengendalian internal merupakan salah satu unsur untuk menciptakan *corporate governance* yang baik. Pengendalian internal adalah kebijakan dan prosedur yang dirancang untuk memberikan kepastian yang layak bahwa perusahaan telah mencapai tujuan dan sasarannya (Arens dkk, 2012). *Good corporate governance* dapat didefinisikan sebagai suatu sistem yang mengatur dan mengendalikan perusahaan agar setiap pihak-pihak perusahaan berkerja untuk

mencapai tujuan perusahaan berdasarkan dengan norma dan peraturan yang berlaku. Berdasarkan definisi tersebut pengendalian internal sebagai dasar kebijakan dalam melakukan tindakan. Mekanisme yang digunakan untuk mengendalikan manajemen adalah *good corporate governance* (Mukhtaruddin dkk, 2018).

Penelitian ini menggunakan variabel pengendalian internal dan variabel *good corporate governance* yang diproksikan dengan dewan komisaris, komite audit, dewan direksi, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian yang dilakukan oleh Muryati & Suardikha (2014) adalah dari perhitungan proksi dewan komisaris, dewan direksi dan komite audit yang memasukkan *board diversity*. *Board diversity* adalah keberagaman ciri yang dimiliki oleh *agent* yang mampu memengaruhi pandangan, tindakan, dan keputusan yang akan diambilnya (Ararat dkk, 2012). *Board diversity* yang digunakan penelitian ini berupa latar belakang pendidikan. Latar belakang pendidikan yang dimiliki oleh manajemen di perusahaan berpengaruh terhadap pengetahuan yang dimiliki. Seseorang yang akan masuk dunia bisnis tidak memiliki keharusan untuk berpendidikan bisnis, namun akan lebih baik jika manajemen memiliki latar belakang pendidikan bisnis dan ekonomi. (Kusumastuti & Sastra, 2007). Latar belakang pendidikan mampu mempengaruhi pemahaman manajemen mengenai transaksi bisnis yang rumit dan mempengaruhi pengambilan keputusan (Wellalage & Locke, 2013).

Objek penelitian ini adalah perusahaan utilitas publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016- 2018. Utilitas publik adalah bisnis yang melengkapi kebutuhan masyarakat dalam kehidupan sehari-hari. Utilitas publik terdiri dari infastruktur, utilitas, dan transportasi. Pembangunan infrastruktur merupakan salah satu faktor pertumbuhan ekonomi nasional dan penentu tingkat daya saing nasional. Infrastruktur menjadi salah satu aspek penting dan vital untuk mempercepat pembangunan ekonomi dan salah satu faktor penentu dalam pemerataan pembangunan dan kesejahteraan (Djkn.Kemenkeu.go.id, 2016). Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) merilis data investasi rill pada semester I 2019 yang menunjukkan bahwa investasi paling besar berada pada sektor usaha infratraktur, utilitas dan telekomunikasi yakni sebesar Rp 71,8 triliun. (Kontan.co.id, 2019). Penyediaan infrastruktur yang tepat tidak hanya akan mengurangi ketimpangan melalui pemerataan kebutuhan masyarakat dalam menjalankan roda kegiatan ekonomi tetapi dapat memacu pertumbuhan ekonomi, membuka lapangan usaha dan kesempatan kerja (Djkn.Kemenkeu.go.id, 2016). Pada umumnya pembangunan infrastruktur dan pertumbuhan ekonomi dapat menciptakan lingkaran kemakmuran.

Berdasarkan latar belakang di atas penulis mengangkat judul “**Pengaruh Pengendalian Internal Dan *Good Corporate Governance* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Perusahaan Sektor Utilitas Publik Yang Terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018)**”.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah, maka permasalahan yang dapat diidentifikasi sebagai berikut :

1. Bagaimana pengendalian internal berpengaruh terhadap nilai perusahaan ?
2. Bagaimana dewan komisaris berpengaruh terhadap nilai perusahaan ?
3. Bagaimana komite audit berpengaruh terhadap nilai perusahaan ?
4. Bagaimana dewan direksi berpengaruh terhadap nilai perusahaan ?
5. Bagaimana kepemilikan institusional berpengaruh terhadap nilai perusahaan ?
6. Bagaimana kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap nilai perusahaan?

1.3 Tujuan Penulisan

Berdasarkan rumusan masalah, maka tujuan penulisan yang dapat diidentifikasi sebagai berikut :

1. Menguji dan menganalisis bagaimana pengendalian internal berpengaruh terhadap nilai perusahaan.
2. Menguji dan menganalisis bagaimana dewan komisaris berpengaruh terhadap nilai perusahaan.
3. Menguji dan menganalisis bagaimana komite audit berpengaruh terhadap nilai perusahaan.
4. Menguji dan menganalisis bagaimana dewan direksi berpengaruh terhadap nilai perusahaan.
5. Menguji dan menganalisis bagaimana kepemilikan institusional berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

6. Menguji dan menganalisis bagaimana kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

1.4 Manfaat Penelitian

1. Manfaat teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi keilmuan mengenai pengaruh pengendalian internal dan *good corporate governance* terhadap nilai perusahaan. Bagi akademisi diharapkan penelitian ini dapat menjadi tambahan referensi dan literatur untuk pengembangan penelitian selanjutnya terkait pengaruh pengendalian internal dan *good corporate governance* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan utilitas publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Manfaat praktis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan pengetahuan yang lebih luas dan baik bagi penulis terhadap pemahaman permasalahan yang ada. Bagi perusahaan penelitian ini dapat memberikan informasi mengenai pengaruh pengendalian internal dan *good corporate governance* terhadap nilai perusahaan.

1.5 Sistematika Penulisan

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini memaparkan tentang latar belakang, perumusan masalah, tujuan penulisan, manfaat penelitian yang diharapkan tercapai melalui penelitian ini.

BAB II : STUDI KEPUSTAKAAN

Bab ini memaparkan tentang landasan teori yang melandasi penelitian, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran serta hipotesis.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini memaparkan tentang ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, populasi dan sampel penelitian, teknik analisis data serta pengukuran variabel.

BAB IV : GAMBARAN UMUM DATA PENELITIAN

Bab ini menjelaskan mengenai gambaran objek penelitian, deskripsi data penelitian, deskripsi variabel penelitian .

BAB V : ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab ini memaparkan tentang analisis data, serta pembahasan hasil penelitian mengenai pengaruh pengendalian internal dan *good corporate governance* terhadap nilai perusahaan.

BAB VI : KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini merupakan bagian penutup yang menyajikan secara kesimpulan yang diperoleh dari hasil analisis pada bab sebelumnya, keterbatasan penelitian, dan saran untuk penelitian yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- A. Arens, Randal, E., & Beasley, M. S. (2012). *Auditing and Assurance Services : An integrated Approach. Fourteenth Edition*. England: Pearson Education. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2011.04.006>
- Adam, M., Mukhtaruddin, Soraya, N., & Yusrianti, H. (2015). Good corporate governance and cost of debt: Listed companies on Indonesian institute for corporate Governance. *Asian Social Science*, 11(25), 58–77. <https://doi.org/10.5539/ass.v11n25p58>
- Agoes, S. (2017). *Auditing Petunjuk Praktis Pemeriksaan Akuntan oleh Akuntan Publik. 1* (5 ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Ararat, M., Aksu, M. H., & Tansel Cetin, A. (2012). The Impact of Board Diversity on Boards' Monitoring Intensity and Firm Performance: Evidence from the Istanbul Stock Exchange. *SSRN Electronic Journal*, 90(216), 1–33. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1572283>
- Carter, David A., B.J. Simkins, W.G. Simpson. 2003, "Corporate Governance, Board Diver- sity, and Firm Value", *The Financial Review*, No. 38:33 – 53
- COSO. (2013). *The 2013 COSO Framework & SOX Compliance: One Approach to an Effective Transition. The Association of Accountants and Financial Professionals in Business*. <https://doi.org/10.1111/j.1467-8330.1974.tb00606.x>
- Cyntia, M., & Tambunan, S. (2017). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Food and Beverages yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2015). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 53(1), 49–57.
- Debby, J. F., Mukhtaruddin, M., Yuniarti, E., Saputra, D., & Abukosim. (2014). Good Corporate Goernance, Company's Characteristics and Firm's Value : Empirical Study of Listed Banking On Indonesian Stock Exchange. *GSTF Journal on Business Review (GBR)*, 4(3), 66–71. <https://doi.org/10.5176/2010-4804>
- Djkn.Kemenkeu.go.id. (2016, Desember 7). *Pembangunan Infrastruktur dan Peningkatan Kapabilitas*. Diambil kembali dari Djkn.Kemenkeu.go.id: https://www.djkn.kemenkeu.go.id/2016/berita_media/baca/11744/Pembangunan-Infrastruktur-dan-Peningkatan-Kapabilitas.html. pada 22 Oktober 2019.
- Erahardt, N.L., Werbel, J.D. & Shrader, C.B. 2003. Board of directors diversity and firm financial performance. *Corporate Governance* 11(2): 102-111.
- Fama, E. F. (1978). The effects of a firm's investment and financing decisions on the welfare of its security holders. *American Economic Review*, (68), 272–288. <https://doi.org/10.2307/1805260>
- Fatimah, Mardani, R. M., & Wahono, B. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening. *E- Jurnal Riset Manajemen Unisma*, 8(15), 51–69.
- FCGI. (2001). *Seri Tata Kelola Perusahaan (Corporate Governance) The Roles of the Board of Commissioners and the Audit Committee in Corporate Governance* (2 ed.). Jakarta: FCGI. Diambil dari <http://www.fcgi.or.id>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM dan SPSS 25* (9 ed.). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Hamid, R. (2018, 8 28). *Menteri Keuangan Menjatuhkan Sanksi Deloitte Indonesia atas Audit SNP Finance*. Diambil kembali dari Kemenkeu.go.id: <http://www.pppk.kemenkeu.go.id/News/Details/2135> pada 5 September 2019.
- Hanif, A. W. K., Wjayati, A., & Masitoh, E. (2019). Pengaruh Rasio Keuangan Dan Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Food Dan Beverage di BEI. *Jurnal Widya Ganeswara*, 28(2), 49–55.
- Jallo, A., Mus, A. R., Mursalim, & Suryanti. (2017). Effect of corporate social responsibility , good corporate governance and ownership structure on financial performance and firm value: A Study in Jakarta Islamic. *IOSR Journal of Business and Management (IOSR-JBM)*, 19(11), 64–75. <https://doi.org/10.9790/487X-1911026475>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Juarsa, J., Abukosim, & Meirawati, E. (2019). Pengaruh Investmen Opportunity (IOS) Dan Mekanisemen Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan LQ45. *Akuntabilitas*, 13(1), 83–98.
- Kipkirong, D., & Federico, T. (2014). Board Demographic Diversity, Firm Performance and Strategic Change. *Management Research Review*, 37(12), 1110–1136. <https://doi.org/10.1108/MRR-03-2013-0056>
- Kontan.co.id. (2019, Agustus 2). *Infrastruktur, Utilitas, & Transportasi Paling Unggul* . Diambil kembali dari Kontan.co.id: <https://investasi.kontan.co.id/news/infrastruktur-utilitas-transportasi-paling-unggul-ini-rekomendasi-selanjutnya?page=all> pada 22 September 2019.
- Kulsum, U. (2019, Agustus 1). *Calon Investor Tunda Beli Saham SNP Finance, Ini Sebabnya*. Diambil kembali dari Kontan.co.id: <http://amp.kontan.co.id/news/calon-investor-tunda-beli-saham-snp-finance-ini-sebabnya> pada 20 September 2019.
- Kusumaningrum, W., & Nugroho, B. (2019). Good Corporate Governance dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Perusahaan Konstruksi Bangunan. *Jurnal Mahasiswa Bina Insani*, 3(2), 143–152.
- Kusumastuti, S., & Sastra, P. (2007). Pengaruh Board Diversity Terhadap Nilai Perusahaan Dalam Perspektif Corporate Governance. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 9(2), 88–98. <https://doi.org/10.9744/jak.9.2.pp.88-98>
- Lai, S.-C., Li, H., Lin, H., & Wu, F. (2017). The Influence of Internal Control Weaknesses on Firm Performance. *Journal of Accounting and Finance*, 17(6), 82–95.
- Lemus, P. E. (2014). The Financial Collapse of the Enron Corporation and Its Impact in the United States Capital Market. *Global Journal Of Management And Business Research : D. Accounting And Auditing*, 14(4), 41–50.
- Liuchuang, L., Gaoliang, T., & Qi, B. (2012). Auditors' Unqualified Opinions On Internal Controls and Accrual Quality. *Nankai Business Review International*, 3(4), 332–353.
- Messier, W. F., Glover, S. M., & Prawitt, D. F. (2014). *Jasa Audit dan Assurance : Pendekatan Sistematis* (8th ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Mukhtaruddin, M., Ubaidillah, U., Dewi, K., Hakiki, A., & Nopriyanto, N. (2019).

- Good Corporate Governance, Corporate Social Responsibility, Firm Value, and Financial Performance as Moderating Variable. *Indonesian Journal of Sustainability Accounting and Management*, 3(1), 55–64. <https://doi.org/10.28992/ijSAM.v3i1.74>
- Mukhtaruddin, Saftiana, Y., & Dwikatama, P. A. (2018). Firm 's Characteristics , Corporate Governance Quality and Corporate Social Responsibility Disclosure. *Sriwijaya International Journal of Dynamic Economics And Business*, 2(3), 193–212.
- Muryati, N. N. T. S., & Suardikha, I. M. S. (2014). Pengaruh Corporate Governance Pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 2, 411–429.
- Moradi, Nassim Shah., Mahmood Moein Aldin, Forough Heyrani, dan Mohsen Iranmahd. 2012. The Effect of Corporate Governance, Corporate Financing Decision and Ownership Structure on Firm Performance: A Panel Data Approach from Tehran Stock Exchange. *International Journal of Economics and Finance*, 4(6): pp: 86-93.
- Movanita, A. N. (2018, 9 28). *Temui OJK SNP Finance Luruskan Soal Bobol 14 Bank Rp. 14 triliun*. Diambil kembali dari Kompas.com: <https://ekonomi.kompas.com/read/2018/09/28/193114826/temui-ojk-snp-finance-luruskan-soal-bobol-14-bank-rp-14-triliun> pada 21 September 2019.
- Noerirawan, M. R., & Muid, A. (2012). Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2010). *Diponegoro Journal of Accounting*, 2(3), 1–12.
- OECD Business Sector Advisory Group on Corporate Governance. (1998). *OECD Principles of Corporate Governance*. OECD Principles of Corporate Governance.
- Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia Nomor 11 /POJK.04/2017 *Laporan Kepemilikan atau Setiap Perubahan Kepemilikan Saham*
- Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia Nomor 33 /POJK .04/2014 *Direksi Dan Dewan Komisaris Emiten Atau Perusahaan Publik*. Otoritas Jasa Keuangan. Jakarta.
- Prastiwi, P. I., Astuti, D. S. P., & Harimurti, F. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverages, Sistem Pengendalian Internal, dan Reputasi Auditor Terhadap Audit Delay dengan Audit Tenure sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi dan Sistem Teknologi Informasi*, 14(1), 89–99.
- Raharjo, E. (2007). Teori Agensi dan Teori Stewardship dalam Perfektif Akuntansi. *Fokus Ekonomi*, 2(1), 37–46.
- Ratmono, D., Diany, Y. A., & Purwanto, A. (2017). Dapatkah Teori Fraud Triagle Menjelaskan Kecurangan Dalam Laporan Keuangan? *Jurnal Akuntansi dan Auditing*, 14(3), 100–117.
- Rode, C. D., & Dewi, A. S. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Leverage Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia, 1–12. <https://doi.org/10.31219/osf.io/rn6cs>
- Rokhlinsari, S., & Hidayat, A. (2016). Pengaruh Sistem Pengendalian Internal Terhadap Kualitas Laporan Keuangan Pada Bank BJB Syariah Cirebon. *Al-Amwal*, 8(2), 491–508.

- Romney, M. B., & Steinbart, P. J. (2015). *Sistem Informasi Akuntansi. Sistem Informasi Akuntansi* (13th ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Sa'adah, S., Syofyan, E., & Sebrina, N. (2013). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Sistem Pengendalian Internal Terhadap Audit Delay. *Jurnal Akuntansi dan Auditing*, 1(2), 487–492. Diambil dari <http://ir.obihiro.ac.jp/dspace/handle/10322/3933>
- Salvatore, D. (2005). *Managerial Economic*. Jakarta: Salemba Empat.
- Saragi, H. (2018). *Leo Chandra, Columbia dan Lilitan Utang SNP Finance*. Diambil kembali dari cnbcindonesia: <https://www.cnbcindonesia.com/news/20180531114910-4-17302/leo-chandra-columbia-dan-lilitan-utang-snp-finance> pada 21 September 2019.
- Siallagan, H., & Machfoedz, M. (2006). Mekanisme Corporate Governance, Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi 9 Padang*, (61), 23–26.
- Standar Audit Seksi 150 *Standar Auditing*. 2011. Institut Akuntan Publik Indonesia. Jakarta.
- Standar Audit Seksi 319 *Pertimbangan Atas Pengendalian Intern Dalam Audit Laporan Keuangan*. 2011. Institut Akuntan Publik Indonesia. Jakarta.
- Standar Audit Seksi 326 *Bukti Audit*. 2011. Institut Akuntan Publik Indonesia. Jakarta
- Standar Audit 700 *Perumusan Suatu Opini Dan Pelaporan Atas Laporan Keuangan*. 2013. Institut Akuntan Publik Indonesia. Jakarta.
- Standar Audit 705 *Modifikasi Terhadap Opini Dalam Laporan Auditor Independen*. 2013. Institut Akuntan Publik Indonesia. Jakarta.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sukamulja, S. (2004). Good Corporate Governance Di Sektor Keuangan: Dampak GCG Terhadap Kinerja Perusahaan (Kasus di Bursa Efek Jakarta). *Jurnal Manajemen dan Bisnis BENEFIT*, 8(1), 1–25. Diambil dari <http://journals.ums.ac.id/index.php/benefit/article/download/1193/761>
- Syafitri, T., Nuzula, N. F., & Nurlaily, F. (2018). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Industri Sub Sektor Logam dan Sejenisnya Yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2016). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 56(1), 118–126.
- Wang, F., Xu, L., Zhang, J., & Shu, W. (2018). Political connections, internal control and firm value: Evidence from China's anti-corruption campaign. *Journal of Business Research*, 86(1), 53–67. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2018.01.045>
- Wellalage, N. H., & Locke, S. (2013). Corporate governance, board diversity and firm financial performance: New evidence from Sri Lanka. *International Journal of Business Governance and Ethics*, 8(2), 116–136. <https://doi.org/10.1504/IJBGE.2013.054416>
- Widiasari, E., & Prabowo, T. J. W. (2008). Pengaruh Pengendalian Internal Perusahaan dan Struktur Corporate Governance Terhadap Fee Audit. *Jurnal Akuntansi dan Investasi*, 9(2), 125–137.