

**PENGARUH DEWAN KOMISARIS, DEWAN DIREKSI, KOMITE AUDIT,
DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*
TERHADAP KINERJA KEUANGAN**



Skripsi Oleh:

Tiara Anggraini

01031181924002

Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

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

2023

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH DEWAN KOMISARIS, DEWAN DIREKSI, KOMITE AUDIT,
DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*
TERHADAP KINERJA KEUANGAN**

Disusun oleh:

Nama : Tiara Anggraini
NIM : 01031181924002
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

: 13 Januari 2023



Sri Maryati, S.E., M.Sc.
NIP. 199009252019032019

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH DEWAN KOMISARIS, DEWAN DIREKSI, KOMITE AUDIT, DAN
INVESTMENT OPPORTUNITY SET TERHADAP KINERJA KEUANGAN**

Disusun oleh:

Nama : Tiara Anggraini
NIM : 01031181924002
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada Jumat, 3 Februari 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 2 Maret 2023

Ketua,



Sri Maryati, S.E., M.Sc.
NIP. 199009252019032019

Anggota,



Dr. Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak
NIP. 196712101994021001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI

JURUSAN AKUTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

13/2023
103



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

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Tiara Anggraini
NIM : 01031181924002
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**PENGARUH DEWAN KOMISARIS, DEWAN DIREKSI,
KOMITE AUDIT, DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*
TERHADAP KINERJA KEUANGAN**

Pembimbing : Sri Maryati, S.E., M.Sc.

Tanggal Ujian : 3 Februari 2023

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 kesarjanaaan.

Indralaya, 8 Maret 2023
Pembuat Pernyataan,



Tiara Anggraini
NIM. 01031181924002

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Setiap awal pasti ada akhir, setiap masalah pasti ada solusi,
jangan menyerah, percaya diri, bahagia menanti”

“Jika kamu berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik untuk dirimu sendiri.
Dan jika kamu berbuat jahat, maka (kejahatan) itu untuk dirimu sendiri”.

(Q.S. Al-Isra’: 7)

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

- Mama dan Papa Tercinta
- Kedua Kakakku
- Seluruh Keluarga, Sahabat, dan
Teman-teman
- Almamater

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbi ‘aalammiin, puji dan syukur kehadiran Allah Subhanahu Wa Ta’ala, karena atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini guna memenuhi salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi. Shalawat dan salam selalu tercurah kepada Nabi Muhammad Shalallahu Alaihi Wassalam, serta keluarga, sahabat, dan para pengikutnya hingga akhir zaman.

Skripsi ini berjudul “**Pengaruh Dewan Komisaris, Dewan Direksi, Komite Audit, dan *Investment Opportunity Set* Terhadap Kinerja Keuangan**”. Selama penulisan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kekurangan dan kendala, namun penulis tetap mengharapkan agar skripsi ini bermanfaat bagi banyak orang.

Proses penyusunan skripsi ini tentunya dapat terselesaikan berkat bantuan, bimbingan, dan do’a dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Untuk itu dengan segala kerendahan hati dan rasa hormat penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah Subhanahu Wa Ta’ala yang telah meridhoi dan memberikan kemudahan dalam penyelesaian skripsi ini.
2. Mama dan Papa serta Kakak tercinta yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE selaku Rektor Universitas Sriwijaya.

4. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu Sri Maryati, S.E., M.Sc. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan memberikan dukungan sampai akhir kepada penulis, sehingga skripsi ini bisa diselesaikan dengan baik. Semoga semua kebaikan Ibu akan dilipatgandakan dan semua urusan senantiasa dipermudah oleh Allah.
7. Ibu Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak., CSRA selaku Dosen Penguji Seminar Proposal dan Bapak Dr. Mukhtaruddin, S.E., M. Si., Ak selaku Dosen Penguji Ujian Komprehensif yang telah memberikan saran dan masukan kepada penulis sehingga skripsi ini bisa diselesaikan dengan baik.
8. Ibu Dra. Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dari awal masuk proses perkuliahan.
9. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang selama perkuliahan telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis kedepannya.
10. Seluruh Staff Tata Usaha Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas segala bantuan yang telah diberikan selama penulis menyelesaikan proses perkuliahan.

11. Seluruh sahabat dan teman-teman yang selalu menjadi tempat bersandar, berbagi cerita, dan tiada hentinya memberikan do'a dan dukungan kepada penulis.
12. Keluarga LPM Kinerja FE UNSRI 2022 yang telah memberikan dukungan, ucapan, dan do'a, serta menjadi tempat *healing* terbaik dalam proses penyelesaian skripsi ini.
13. Seluruh teman-teman Akuntansi 2019 yang telah memberikan pengalaman, bantuan, canda tawa, dan kenangan selama masa perkuliahan.
14. Teman-teman satu bimbingan yang saling bertukar informasi selama proses penyelesaian skripsi ini.
15. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini sampai dengan selesai yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Indralaya, 8 Maret 2023

Penulis



Tiara Anggraini

NIM. 01031181924002

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh dewan komisaris, dewan direksi, komite audit, dan *investment opportunity set* terhadap kinerja keuangan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini ialah metode kuantitatif dengan data sekunder. Populasi yang digunakan ialah 217 perusahaan manufaktur periode 2019-2021 dengan sampel penelitian sebanyak 81 perusahaan yang didapat melalui teknik *purposive sampling*. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu program SPSS versi 25 dengan teknik analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dewan komisaris, dewan direksi, dan komite audit tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Sedangkan *investment opportunity set* berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan.

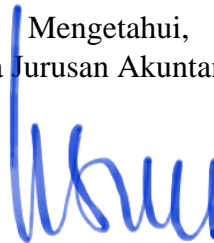
Kata Kunci: *Good Corporate Governance, Investment Opportunity Set, dan Kinerja Keuangan.*

Dosen Pembimbing,



Sri Maryati, S.E., M.Sc.
NIP. 199009252019032019

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



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

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence regarding the influence of the board of commissioners, board of directors, audit committee, and investment opportunity sets on financial performance. The method used in this study is a quantitative method with secondary data. The population used is 217 manufacturing companies for 2019-2021, with a research sample of 81 companies obtained through a purposive sampling technique. Data analysis used in this study was the SPSS version 25 program using multiple linear regression analysis techniques. The study results show that the board of commissioners, board of directors, and audit committee have no significant effect on financial performance. In contrast, the investment opportunity set has a significant positive impact on financial performance.

Keywords: Good Corporate Governance, Investment Opportunity Set, and Financial Performance.

Advisor,



Sri Maryati, S.E., M.Sc.

NIP. 199009252019032019

Acknowledge,

Head of Accounting Department



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

NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa:

Nama : Tiara Anggraini

NIM : 01031181924002

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Akuntansi Manajemen

Judul : Pengaruh Dewan Komisaris, Dewan Direksi, Komite Audit, dan

Investment Opportunity Set Terhadap Kinerja Keuangan

Telah kami periksa secara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan saya setuju untuk ditempelkan pada lembar abstrak.

Indralaya, 2 Maret 2023

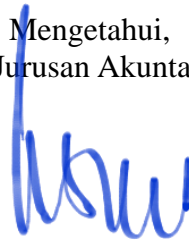
Dosen Pembimbing,



Sri Maryati, S.E., M.Sc.

NIP. 199009252019032019

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



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

NIP. 197303171997031002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa : Tiara Anggraini
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang/11 Agustus 2001
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jl. Pangeran Ayin Komp. Afila Permai Blok D No. 1
Alamat Email : tiaraanggraini751@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

SD : M.I Adabiyah II Palembang
SMP : SMP YPI Tunas Bangsa Palembang
SMA : SMA YPI Tunas Bangsa Palembang

PENDIDIKAN NON FORMAL

1. Bimbel Akuntansi Bimbinganku.id
2. Magang di Telkomsel (*Legal Business Partner and Compliance Sumbagsel Department*)
3. *Small Enterprise Course (SME)* di Pijar Foundation Indonesia

PENGALAMAN ORGANISASI

1. Anggota Biro Kreasi dan Inovasi (KI) LPM Kinerja FE UNSRI
2. Sekretaris Divisi *Human Resource Development (HRD)* LPM Kinerja FE UNSRI
3. Anggota Bidang Komunikasi dan Informasi Ikatan Mahasiswa Seni Fakultas Ekonomi (IMASFEK) UNSRI

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	x
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Tinjauan Teoritis.....	8
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	8
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	8
2.2 <i>Good Corporate Governance</i>	9
2.2.1 Prinsip-prinsip <i>Good Corporate Governance</i>	10
2.2.2 Dewan Komisaris.....	11
2.2.3 Dewan Direksi	12

2.2.4 Komite Audit	13
2.3 <i>Investment Opportunity Set</i>	14
2.3.1 Macam-Macam Pengukuran <i>Investment Opportunity Set</i>	15
2.4 Kinerja Keuangan	16
2.4.1 Macam-Macam Pengukuran Kinerja Keuangan.....	17
2.5 Penelitian Terdahulu.....	17
2.6 Kerangka Pemikiran	21
2.7 Pengembangan Hipotesis.....	22
2.7.1 Pengaruh Dewan Komisaris terhadap Kinerja Keuangan	22
2.7.2 Pengaruh Dewan Direksi terhadap Kinerja Keuangan	23
2.7.3 Pengaruh Komite Audit terhadap Kinerja Keuangan	23
2.7.4 Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Kinerja Keuangan ..	24
BAB III METODELOGI PENELITIAN.....	25
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	25
3.2 Jenis dan Sumber Data	25
3.3 Teknik Pengumpulan Data	26
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian.....	26
3.5 Teknik Analisis Data	28
3.5.1 Uji Statistik Deskriptif.....	29
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	30
3.5.3 Uji Normalitas	30
3.5.4 Uji Multikolinearitas.....	31
3.5.5 Uji Heteroskedastisitas	31
3.5.6 Uji Autokorelasi	32
3.6 Tes Statistik Untuk Pengujian Hipotesis	33
3.6.1 Koefisien Determinasi	33
3.6.2 Uji-t.....	33
3.6.3 Uji F.....	34
3.7 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	34

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	38
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	38
4.2 Analisis Data.....	40
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	40
4.3 Uji Asumsi Klasik	42
4.3.1 Uji Normalitas	42
4.3.2 Uji Multikolinearitas.....	43
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	44
4.3.4 Uji Autokorelasi	45
4.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	46
4.5 Uji Hipotesis	48
4.5.1 Uji Koefisien Determinasi.....	48
4.5.2 Uji-t.....	49
4.5.3 Uji F.....	51
4.6 Pembahasan	52
4.6.1 Pengaruh Dewan Komisaris Terhadap Kinerja Keuangan	52
4.6.2 Pengaruh Dewan Direksi Terhadap Kinerja Keuangan.....	53
4.6.3 Pengaruh Komite Audit Terhadap Kinerja Keuangan.....	55
4.6.4 Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap Kinerja Keuangan .	57
BAB V PENUTUP.....	59
DAFTAR PUSTAKA	61

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian Tahun 2019-2021	28
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Autokorelasi	32
Tabel 3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	35
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	42
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	45
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	46
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	49
Tabel 4.8 Hasil Uji-t.....	50
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	21
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Daftar Sampel Perusahaan	67
Lampiran II Tabulasi Data Dewan Komisaris	69
Lampiran III Tabulasi Data Dewan Direksi.....	76
Lampiran IV Tabulasi Data Komite Audit.....	82
Lampiran V Tabulasi Data <i>Investment Opportunity Set</i>	89
Lampiran VI Tabulasi Data Kinerja Keuangan	95
Lampiran VII <i>Output</i> SPSS.....	102
Lampiran VIII Tabel Durbin Watson.....	106

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Perusahaan merupakan sebuah organisasi yang sangat kompetitif. Ditengah-tengah persaingan, perusahaan harus melewati tantangan internal maupun eksternal. Laju pertumbuhan ekonomi menempatkan perusahaan di bawah tekanan agar tidak hanya berhasil pada saat sekarang, tetapi juga mampu mempertahankan kesuksesan di masa depan (Alshehhi *et al.*, 2018). Perusahaan diharapkan untuk melampaui fokus keuangan jangka pendek dan jangka panjang.

Beberapa faktor yang dapat mencerminkan kesehatan suatu perusahaan salah satunya ialah dengan melihat kinerja keuangannya. Sangat penting bagi perusahaan untuk menganalisis kinerja keuangan guna melihat bagaimana keberhasilan yang telah mereka capai agar terus meningkat (Kusumawati & Anhar, 2019). Kinerja keuangan dapat memperlihatkan seberapa efektif suatu perusahaan mencapai tujuannya. Kinerja keuangan yang baik dapat menjadi sarana agar pihak investor menjadi tertarik.

Konsep yang merepresentasikan kinerja keuangan suatu perusahaan ialah laporan keuangan yang dipublikasikan. Hasil akhir dari tahapan akuntansi ialah laporan keuangan yang berguna untuk memberikan sekumpulan informasi tentang

kondisi keuangan suatu perusahaan (Suhadak *et al.*, 2019). Perusahaan menggunakan laporan tahunan untuk memberikan informasi penting perusahaan dan informasi keuangan kepada investor, pelanggan, karyawan, dan media (Hasanuddin *et al.*, 2021).

Gareta (2022) menyatakan bahwa kinerja perusahaan manufaktur pada tahun 2022 mengalami peningkatan secara signifikan dibandingkan tahun lalu yang mengalami kontraksi sebesar 0,71%. Subsektor yang mampu menopang kinerja perusahaan manufaktur selama triwulan 1-2022, diantaranya adalah industri mesin dan perlengkapan tumbuh sebesar 9,92%, industri tekstil dan pakaian jadi (12,45%), serta industri alat angkutan (14,20%). Selain itu, pada triwulan 1-2022 investasi industri manufaktur mencapai Rp103,5 Triliun. Artinya, tingkat kepercayaan para investor, khususnya dari sektor industri masih sangat tinggi walaupun perekonomian sedang tidak stabil akibat pasca pandemi *covid-19*.

Perkembangan sektor manufaktur masih terus mengalami peningkatan. Hal ini terbukti dari beberapa kinerja sektor manufaktur yang semakin membaik, seperti PDB, realisasi investasi, serapan tenaga kerja, capaian ekspor, dan *Purchasing Manager's Index* (PMI) manufaktur. Tentunya hal tersebut tidak terlepas dari tata kelola perusahaan yang baik. Dimana organ perusahaan yang berperan untuk mewujudkan *Good Corporate Governance* (GCG) tersebut ialah dewan komisaris dan komite audit (Hasnati, 2022). Dengan demikian, perusahaan tidak hanya

membangun dan memfokuskan pada hasil, melainkan juga terhadap proses pengelolaan perusahaan dengan melibatkan sumber daya yang handal.

Cara untuk memaksimalkan kinerja keuangan suatu perusahaan salah satunya ialah dengan memperhatikan keputusan investasi. Hal ini merupakan pengimplementasian bagaimana perusahaan dalam memaksimalkan laba dan meningkatkan penjualan. Selain itu, perusahaan harus mampu mengembangkan potensi pasar dengan memanfaatkan *Investment Opportunity Set* (IOS) (Kusumawati & Anhar, 2019).

IOS dapat mendeskripsikan secara luas bagaimana peluang investasi bagi perusahaan. Perusahaan dapat dikatakan memiliki peluang investasi yang tinggi apabila perusahaan itu sendiri memiliki pertumbuhan yang tinggi. Hal ini dapat memicu pihak manajerial agar dapat melakukan investasi dalam jumlah besar. Agar dapat menentukan pertumbuhan perusahaan di masa depan, maka dapat menggunakan IOS (Ina *et al.*, 2020).

Teori agensi memberikan dasar pemikiran tentang bagaimana dewan memonitor manajemen atas nama pemegang saham. Apabila pihak manajer lebih mementingkan kepentingan pribadi daripada bertindak untuk kekayaan pemegang saham, maka munculah masalah agensi (Meutia, 2022). Teori sinyal menjelaskan alasan perusahaan memberikan informasi laporan keuangan kepada pihak eksternal, motivasinya karena terdapat asimetri informasi antara pihak eksternal dengan perusahaan (Adur *et al.*, 2019).

Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian Al-Gamrh *et al* (2020) mengenai IOS. Letak perbedaan penelitian ini dengan penelitian Al-Gamrh *et al* (2020) yaitu pengukuran kinerja keuangannya. Penelitian Al-Gamrh *et al* (2020) menggunakan pengukuran risiko dan harga pasar, sedangkan penelitian ini menggunakan *Return On Assets* (ROA) berdasarkan rasio profitabilitas, karena ROA lebih terkhusus pada operasi perusahaan dalam mencapai keuntungan secara keseluruhan (Wijaya, 2019). ROA dapat mengukur tingkat profitabilitas perusahaan yang berfungsi untuk mengukur tingkat pengembalian investasi yang ditanamkan dalam suatu usaha. Dengan demikian, untuk mengukur seberapa besar laba dari investasi yang dilihat dari kinerja keuangan perusahaan, digunakanlah rasio profitabilitas.

Sebuah perusahaan akan lebih mungkin mencapai tujuan yang telah ditetapkan apabila menerapkan GCG, dengan demikian pihak investor akan berinvestasi pada perusahaan yang dapat menerapkan tata kelola dengan baik (Natsir & Bangun, 2021). Tata kelola perusahaan dapat meningkatkan hubungan yang terjadi diantara berbagai pihak seperti investor, pemegang saham perusahaan, dan manajer, sebab sumber daya akan tersedia secara handal dengan adanya tata kelola perusahaan (Al-ahdal *et al.*, 2020).

Penelitian ini menggunakan variabel GCG yang terdiri dari dewan komisaris, dewan direksi, dan komite audit. Banyak studi yang telah meneliti mengenai dampak GCG terhadap kinerja keuangan, namun hasilnya masih belum konsisten.

Berdasarkan hasil penelitian Samantha & Almalik (2019) terdapat pengaruh dewan direksi terhadap kinerja keuangan, sedangkan diantara dewan komisaris dan komite audit tidak terdapat pengaruh terhadap kinerja keuangan. Penelitian tersebut tidak sejalan dengan penelitian Febriansyah & Fahreza (2020) yang menyatakan dewan komisaris berpengaruh negatif, dewan direksi tidak berpengaruh, dan komite audit berpengaruh negatif terhadap kinerja keuangan. Penelitian Al-ahdal *et al* (2020) menyatakan dewan komisaris, dewan direksi, dan komite audit memiliki pengaruh negatif terhadap kinerja keuangan. Dari hasil penelitian yang ditemukan dan saling bertentangan membuat peneliti ingin membuktikan kembali seberapa berpengaruhnya GCG yang terdiri dari dewan komisaris, dewan direksi, dan komite audit terhadap kinerja keuangan, serta adanya penambahan variabel IOS sebagai pengembangan dari penelitian sebelumnya.

Dari uraian di atas, dapat disimpulkan bahwa untuk meningkatkan kinerja keuangan perusahaan dipengaruhi oleh faktor tata kelola perusahaan yang baik dan peran peluang investasi. Kedua faktor tersebut berpengaruh terhadap kemampuan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) agar mampu meningkatkan keunggulan bersaingnya. Dengan demikian peneliti akan menguji pengaruh GCG melalui indikator dewan komisaris, dewan direksi, komite audit dan IOS terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode tahun 2019-2021.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dirumuskan di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini, yaitu:

1. Apakah ukuran dewan komisaris berpengaruh terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021?
2. Apakah ukuran dewan direksi berpengaruh terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021?
3. Apakah ukuran komite audit berpengaruh terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021?
4. Apakah IOS berpengaruh terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan perumusan masalah di atas, penelitian ini bertujuan untuk:

1. Menguji pengaruh dewan komisaris terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021
2. Menguji pengaruh dewan direksi terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021
3. Menguji pengaruh komite audit terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021

4. Menguji pengaruh IOS terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021

1.4 Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian di atas, manfaat yang diperoleh dari penelitian ini, yaitu:

1. Manfaat penelitian secara teoritis, diharapkan dapat memperluas literatur tentang tata kelola perusahaan dan pilihan investasi dalam mempengaruhi kinerja keuangan serta menjadi referensi atau sumber acuan bagi peneliti selanjutnya.
2. Manfaat penelitian secara praktis, diharapkan dapat digunakan oleh pemegang saham sebagai dasar pemikiran investasi perusahaan, serta dapat bermanfaat bagi perusahaan yang baru memulai menerapkan konsep tata kelola perusahaan yang baik.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdeljawad, I., Oweidat, G. A. I., & Saleh, N. M. (2020). Audit Committee Versus Other Governance Mechanisms and The Effect of Investment Opportunities: Evidence From Palestine. *Corporate Governance (Bingley)*, 20(3), 527–544. <https://doi.org/10.1108/CG-06-2019-0185>
- Abdullah, R., Ismail, Z., & Smith, M. (2018). Audit Committees' Involvement and The Effects of Quality in The Internal Audit Function on Corporate Governance. *International Journal of Auditing*, 22(3), 385–403. <https://doi.org/10.1111/ijau.12124>
- Adur, M. D., Wiyani, W., & Ratri, A. M. (2019). Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Rokok. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 5(2), 204–212. <https://doi.org/10.26905/jbm.v5i2.2664>
- Al-ahdal, W. M., Alsamhi, M. H., Tabash, M. I., & Farhan, N. H. S. (2020). The Impact of Corporate Governance on Financial Performance of Indian and GCC Listed Firms: an Empirical Investigation. *Research in International Business and Finance*, 51(2), 1-31. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.101083>
- Al-Gamrh, B., Ku Ismail, K. N. I., Ahsan, T., & Alquhaif, A. (2020). Investment Opportunities, Corporate Governance Quality, and Firm Performance in The UAE. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 10(2), 261–276. <https://doi.org/10.1108/JAEE-12-2018-0134>
- Ali, S., Liu, B., & Su, J. J. (2018). Does Corporate Governance Quality Affect Default Risk? The Role of Growth Opportunities and Stock Liquidity. *International Review of Economics and Finance*, 58, 422–448. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2018.05.003>
- Alshehhi, A., Nobanee, H., & Khare, N. (2018). The Impact of Sustainability Practices on Corporate Financial Performance: Literature Trends and Future Research Potential. *Sustainability (Switzerland)*, 10(2), 1-25. <https://doi.org/10.3390/su10020494>
- Audio, R., & Serly, V. (2022). Pengaruh Karakteristik Dewan Direksi Terhadap Kinerja Bank Syariah. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 4(1), 232–247. <https://doi.org/10.24036/jea.v4i1.443>
- Ayunitha, A., Sulastri, H. W., Fauzi, M. I., Prabowo, M. A. S., & Nugraha, N. M. (2020). Does The Good Corporate Governance Approach Affect Agency Cost? *Solid State Technology*, 63(4), 3760–3770. www.solidstatetechnology.us

- Azmy, A., Anggreini, D. R., & Hamim, M. (2019). Effect of Good Corporate Governance on Company Profitability RE & Property Sector In Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 23(1), 18–33. <https://doi.org/10.24912/ja.v23i1.457>
- Bursa Efek Indonesia. (2019). *Laporan Keuangan Tahunan*. <https://www.idx.co.id/Perusahaan-Tercatat/Laporan-Keuangan-Dan-Tahunan/>.
- Dr. Francis Hutabarat, M. B. A. C., & Gita Puspita, M. A. (2021). Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan. *Desanta Publisher*, 1-57. <https://books.google.co.id/books?id=Vz0fEAAAQBAJ>
- Dr. Hasnati, S. H. M. H. (2022). Komisaris Independen & Komite Audit: Organ Perusahaan yang Berperan untuk Mewujudkan Good Corporate Governance di Indonesia. *Absolute Media*, 1-185. <https://books.google.co.id/books?id=Esn0DwAAQBAJ>
- Eksandy, A. (2018). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perbankan Syariah Indonesia. *Jurnal Akuntansi : Kajian Ilmiah Akuntansi (JAK)*, 5(1), 1-10. <https://doi.org/10.30656/jak.v5i1.498>
- Faruqi, F., Ahsan, T., Mirza, S., & Rao, Z.-U.-R. (2019). Corporate Governance, Cash Flows, and Bank Performance: Developed and Developing Countries. *Multinational Finance Journal*, 23(2), 1–36. <https://ideas.repec.org/a/mfj/journal/v23y2019i1-2p1-36.html>
- Febriansyah, E., & Fahreza, R. (2020). Pengaruh Pengungkapan Akuntansi Lingkungan dan Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Pasar Modal Dan Bisnis*, 2(2), 129–154. <https://doi.org/10.37194/jpmb.v2i2.44>
- Financial, Idn. (2019). *Perusahaan Manufaktur*. <https://www.idnfinancials.com/id/Company/Sector/Miscellaneous-Industry-5>.
- Gareta, S. G. (2022). Kemenperin: Laju Industri Pengolahan Lampau Pertumbuhan Ekonomi. *Antara News*. <https://www.antaranews.com/berita/kemenperin-laju-industri-pengolahan-lampau-pertumbuhan-ekonomi>
- Ghozali. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 (9th ed.)*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hakimah, Y., Pratama, I., Fitri, H., Ganatri, M., & Sulbahri, R. A. (2019). Impact of Intrinsic Corporate Governance on Financial Performance of Indonesian SMEs. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 7(1), 32–51. https://www.researchgate.net/publication/337151839_Impact_of_Intrinsic_Corp

orate_Governance_on_Financial_Performance_of_Indonesian_SMEs

- Harahap, L. R., Anggraini, R., Ellys, E., & Effendy, R. Y. (2021). Analisis Rasio Keuangan Terhadap Kinerja Perusahaan PT Eastparc Hotel, Tbk (Masa Awal Pandemi Covid-19). *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 57-63. <https://doi.org/10.31000/competitive.v5i1.4050>
- Hasanuddin, R., Darman, D., Taufan, M. Y., Salim, A., Muslim, M., Halim, A., & Kusuma, P. (2021). The Effect of Firm Size, Debt ,Current Ratio and Investment Opportunity Set on Earnings Quality: An Empirical Study in Indonesia. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(6), 179–188. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no6.0179>
- Hwihanus, & Ramadhani, A. D. (2019). The Analysis of The Micro and Macro Fundamental, Ownership Structure, Good Corporate Governance, and Capital Structure Effent on Financial Performance. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(2), 252–267. <https://ejournal.undiksha.ac.id/index.php/JIA/article/view/17650>
- Ichsan, R. N., Suparmin, S., Yusuf, M., Ismal, R., & Sitompul, S. (2021). Determinant of Sharia Bank's Financial Performance During The Covid-19 Pandemic. *Budapest International Research and Critics Institute (BIRCI-Journal): Humanities and Social Sciences*, 4(1), 298–309. <https://doi.org/10.33258/birci.v4i1.1594>
- Ina, R., Amboningtyas, D., & Gagah, E. (2020). Influence of Capital Structure, Company Size, and Investment Opportunities Set for Company Value with Profit Quality As Intervening Variables. *Journal of Management*, 6(1), 1–15. <http://jurnal.unpand.ac.id/index.php/MS/article/view/1563>
- 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(2), 46–59. <https://doi.org/10.25134/jrka.v7i2.4860>
- Jaya, I. M. L. M. (2020). Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif: Teori, Penerapan, dan Riset Nyata. *Anak Hebat Indonesia*, 1-56. <https://books.google.co.id/books?id=yz8KEAAAQBAJ>
- Kanakriyah, R. (2021). The Impact of Board of Directors' Characteristics on Firm Performance: A Case Study in Jordan. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 341–350. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no3.0341>
- Kharouf, H., Lund, D. J., Krallman, A., & Pullig, C. (2020). A Signaling Theory Approach to Relationship Recovery. *European Journal of Marketing*, 54(9), 2139–2170. <https://doi.org/10.1108/EJM-10-2019-0751>

- Kurniati, S. (2019). Stock Returns and Financial Performance as Mediation Variables in The Influence of Good Corporate Governance on Corporate Value. *Corporate Governance (Bingley)*, 19(6), 1289–1309. <https://doi.org/10.1108/CG-10-2018-0308>
- Mahrani, M., & Soewarno, N. (2018). The Effect of Good Corporate Governance Mechanism and Corporate Social Responsibility on Financial Performance with Earnings Management as Mediating Variable. *Asian Journal of Accounting Research*, 3(1), 41–60. <https://doi.org/10.1108/AJAR-06-2018-0008>
- Maryanti, E., & Fithri, W. N. (2017). Corporate Social Responsibility, Good Corporate Governance, Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Dan Pengaruhnya Pada Nilai Perusahaan. *Journal of Accounting Science*, 1(1), 21–37. <https://doi.org/10.21070/jas.v1i1.773>
- Meutia, I. (2022). Monograf: Relevansi Tatakelola Dalam Studi Laporan Keberlanjutan. *Jejak Pustaka*, 1-12. <https://books.google.co.id/books?id=aPJ-EAAAQBAJ>
- Muslih, M., & Aqmalia, W. R. (2020). Kinerja Keuangan: Intellectual Capital Performance dan Investment Opportunity Set. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(1), 61-83. <https://doi.org/10.23887/jia.v5i1.24293>
- Natsir, K., & Bangun, N. (2021). Pengaruh Inflasi, Good Corporate Governance, dan Investment Opportunity Set Terhadap Kebijakan Dividen. *Jurnal Ekonomi Dan Pembangunan*, 12(1), 57–70. <https://doi.org/10.22373/jep.v12i1.147>
- Novitasari, D., & Bernawati, Y. (2020). The Impact of Good Corporate Governance on The Disclosure of Corporate Social Responsibility. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 10(12), 265–276. https://www.ijicc.net/images/vol10iss12/101220_Novitasari_2020_E_R
- Nuryana, Y., & Surjandari, D. A. (2019). The Effect of Good Corporate Governance, and Earning Management on Company Financial Performance. *Global Journal of Management and Business Research: Accounting and Auditing*, 19(1), 27–39. <https://journalofbusiness.org/index.php/GJMBR/article/view/2668>
- Purwanto, P., Bustaram, I., Subhan, S., & Risal, Z. (2020). The Effect of Good Corporate Governance on Financial Performance in Conventional and Islamic Banks: an Empirical Studies in Indonesia. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 10(3), 1–6. <https://doi.org/10.32479/ijefi.9139>
- Rahayu, A. P., & Yasa, G. W. (2018). Investment Opportunity Set (IOS) Sebagai Pemoderasi Pengaruh Profitabilitas dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Kebijakan Utang. *E-Jurnal Akuntansi*, 22(2), 856-883.

<https://doi.org/10.24843/eja.2018.v22.i02.p02>

- Rambe, B. H. (2020). Analisis Ukuran Perusahaan, Free Cash Flow (FCF) dan Kebijakan Hutang Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Ecobisma (Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Manajemen)*, 7(1), 54–64. <https://doi.org/10.36987/ecobi.v7i1.1530>
- Resti, A. A., Purwanto, B., & Ermawati, W. J. (2019). Investment Opportunity Set, Dividend Policy, Company's Performance, and Firm's Value: Some Indonesian Firms Evidence. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 23(4), 611–622. <https://doi.org/10.26905/jkdp.v23i4.2753>
- Rona. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Pertambangan. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 21(2), 155–164. <https://doi.org/10.34208/jba.v21i2.616>
- Samantha, R., & Almalik, D. (2019). Pengaruh Intellectual Capital, Good Corporate Governance, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen*, 3(2), 58–66. <https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2021.v10.i03.p05>
- Sudarmanto, E., Susanti, E., Revida, E., Pelu, M. F. A. R., Purba, S., Astuti, A., Purba, B., Silalahi, M., Anggusti, M., Sipayung, P. D., & others. (2021). Good Corporate Governance (GCG). *Yayasan Kita Menulis*, 1-55. <https://books.google.co.id/books?id=CAciEAAAQBAJ>
- Sudiani N.K.A., W. I. G. . (2018). Capital Structure, Investment Opportunity Set, Dividend Policy and Profitability as a Firm Value Determinants. *Russian Journal of Agricultural and Socio-Economic Science*, 9(81), 259-267. <https://doi.org/10.18551/rjoas.2018-09.30>
- Sugiyanto, E., Trisnawati, R., & Kusumawati, E. (2021). Corporate Social Responsibility and Firm Value with Profitability , Firm Size , Managerial Ownership , and Board of Commissioners as Moderating Variables. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 6(1), 18–26. <https://journals.ums.ac.id/index.php/reaksi/article/view/14107/6615>
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Penerbit Alfabeta.
- Suhadak, Kurniaty, Handayani, S. R., & Rahayu, S. M. (2019). Stock Return and Financial Performance as Moderation Variable in Influence of Good Corporate Governance Towards Corporate Value. *Asian Journal of Accounting Research*, 4(1), 18–34. <https://doi.org/10.1108/AJAR-07-2018-0021>

- Susanti, S. (2021). Pengaruh Investment Opportunity Set (IOS) Dan Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Semen Yang Terdaftar di BEI Periode. *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 175-184.
<https://jurnal.umt.ac.id/index.php/competitive/article/view/4950>
- Syofyan, E. (2021). Good Corporate Governance (GCG). *Unisma Press*, 1-34.
<https://books.google.co.id/books?id=2n1dEAAAQBAJ>
- Wijaya, R. (2019). Analisis Perkembangan Return On Assets (ROA) dan Return On Equity (ROE) untuk Mengukur Kinerja Keuangan. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 9(1), 40-51. <https://doi.org/10.32502/jimn.v9i1.2115>
- Wijaya, R. A., & Suganda, T. R. (2020). Pengaruh Investment Opportunity Set, Kinerja Keuangan, dan Intangible Asset Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntabel*, 17(2), 2020–2215.
<http://journal.feb.unmul.ac.id/index.php/AKUNTABEL>
- Yuliani, Fuadah, L., & Thamrin, K. H. (2018). Pengaruh Mediasi Bauran Pendanaan Terhadap Hubungan Set Peluang Investasi dan Profitabilitas. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 2(1), 56–67.
<https://ejournal.unitomo.ac.id/index.php/manajemen/article/view/740>