

**PENGUNGKAPAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP  
NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI  
VARIABEL PEMODERASI  
(Studi Kasus Pada BUMN Yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2016--2018)**

**SKRIPSI**

diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana  
Ekonomi pada Program Studi Akuntansi



Oleh:

Aprillina Nur Afnilis

NIM 1605078

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA  
2020**

**PENGUNGKAPAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP  
NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI  
VARIABEL PEMODERASI  
(Studi Kasus Pada BUMN Yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2016--2018)**

Oleh  
Aprillina Nur Afnilis

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana  
Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

©Aprillina Nur Afnilis

Universitas Pendidikan Indonesia

September 2020

Hak Cipta dilindungi Undang – Undang  
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak  
ulang, di fotokopi, atau cara lainya tanpa izin dari penulis

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGUNGKAPAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP  
NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI  
VARIABEL PEMODERASI  
(Studi Kasus Pada BUMN Yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2016--2018)**

SKRIPSI

Oleh  
Aprillina Nur Afnilis  
1605078

Telah disetujui dan disahkan oleh  
**Pembimbing,**



Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP  
NIP. 19740911 200112 2 001

Mengetahui,  
**Ketua Program Studi Akuntansi**



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA  
NIP. 19820123 200501 2 002

## **ABSTRACT**

***THE EFFECT OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE DISCLOSURE ON  
COMPANY VALUE WITH FINANCIAL PERFORMANCE  
AS A MODERATING VARIABLES  
(Case Study in State-Owned Enterprised in Indonesia Stock Change 2016--2018)***

***Prepared by:***

***Aprillina Nur Afnilis***

***1605078***

***Supervisor:***

***Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP.***

*This study aims to examine the effect of disclosure of good corporate governance on firm value with financial performance as a moderating variable in BUMN listed on the IDX in 2016-2018. Meanwhile, the data collection technique used was purposive sampling with 20 samples, which were saturated samples. This study also uses data analysis techniques Moderated Regression Analysis (MRA) using SPSS (Statistical Product and Service Solutions). In this study, the test variable of financial performance uses Return On Equity (ROE), disclosure of good corporate governance uses SK-16 / S.MBU / 2012, while firm value uses Tobin's Q. The results of this study indicate that disclosure of good corporate governance does not affect Positive on company value. Moreover, financial performance can moderate the effect of adequate corporate governance disclosure on firm value.*

***Keywords:*** *disclosure of good corporate governance, firm value, financial performance,*

## ABSTRAK

**PENGUNGKAPAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP  
NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI  
VARIABEL PEMODERASI  
(Studi Kasus Pada BUMN Yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2016--2018)**

**Oleh:**

**Aprillina Nur Afnilis**

**1605078**

**Dosen Pembimbing:**

**Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP.**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh pengungkapan *good corporate governance* terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel pemoderasi pada BUMN yang terdaftar di BEI pada tahun 2016-2018. Sementara itu, teknik pengumpulan data yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan 20 sampel yang merupakan sampel jenuh. Selain itu, teknik analisis data yang digunakan adalah *Moderated Regression Analysis (MRA)* dengan menggunakan *SPSS (Statistical Product and Service Solutions)*. Pada penelitian ini, variabel pengujian dari kinerja keuangan menggunakan *Return On Equity (ROE)*, pengungkapan *good corporate governance* menggunakan SK-16/S.MBU/2012, sedangkan nilai perusahaan menggunakan Tobin's Q. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengungkapan *good corporate governance* tidak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Dan kinerja keuangan mampu memperkuat pengaruh pengungkapan *good corporate governance* terhadap nilai perusahaan.

**Kata Kunci:** pengungkapan *good corporate governance*, nilai perusahaan, kinerja keuangan.

## DAFTAR ISI

ABSTRACT.....	i
ABSTRAK.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR GRAFIK.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat/ <i>signifikansi</i> Penelitian.....	7
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	8
1.4.2 Manfaat Empiris.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Tinjauan Teoritis.....	9
2.1.1 <i>Grand Theory</i> .....	9
2.1.2 <i>Good Corporate Governance (GCG)</i> .....	13
2.1.3 Aspek Penilaian GCG.....	16
2.1.4 Pengungkapan <i>Good Corporate Governance</i> .....	18
2.1.5 Aspek Pengungkapan Informasi dan Transparansi dalam SK- 16/S.MBU/2012 Sebagai Alat Ukur Pengungkapan GCG.....	19
2.1.6 Nilai Perusahaan.....	34
2.1.7 Kinerja Keuangan.....	36
2.2 Hubungan Pengungkapan <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	44
2.3 Hubungan Pengungkapan <i>Good Corporate Governance</i> , Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan.....	45
2.4 Penelitian Terdahulu.....	47

2.5 Kerangka Pemikiran.....	59
2.6 Hipotesis Penelitian.....	64
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>65</b>
3.1 Objek Penelitian.....	65
3.2 Metode Penelitian.....	65
3.2.1 Desain Penelitian.....	65
3.2.2 Operasional Variabel.....	66
3.2.3 Populasi dan Sampel.....	72
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data.....	74
3.2.5 Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	76
<b>BAB IV PEMBAHASAN.....</b>	<b>81</b>
4.1 Hasil Penelitian.....	81
4.1.1 Deskripsi Data Variabel Penelitian.....	81
4.1.2 Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	88
4.2 Pembahasan.....	97
4.2.1 Gambaran Pengungkapan Good Corporate Governance.....	97
4.2.2 Gambaran Nilai Perusahaan.....	100
4.2.3 Kinerja Keuangan.....	100
4.2.4 Pengaruh Pengungkapan GCG Terhadap Nilai Perusahaan.....	101
4.2.5 Pengaruh Pengungkapan GCG, Kinerja Keuangan, dan Nilai Perusahaan .....	102
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>106</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu.....	47
Tabel 3.1 Tabel Operasional Variabel Penelitian.....	71
Tabel 3.2 Daftar BUMN Yang Listed di Bursa Efek Indonesia.....	73
Tabel 4.1 Skor Pengungkapan BUMN Yang Terdaftar di BEI.....	81
Tabel 4.2 Tobin's Q.....	84
Tabel 4.3 <i>Return On Equity</i> .....	86
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Nonparametric Kolmogorov-Smirnov</i> .....	90
Tabel 4.5 Pengujian Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser.....	91
Tabel 4.6 Pengujian Autokorelasi dengan Uji Durbin-Watson.....	92
Tabel 4.7 Pengujian Multikolonieritas Tolerance dan VIF.....	93
Tabel 4.8 Ringkasan Model Hipotesis Pertama.....	93
Tabel 4.9 Analisis Regresi Linear Sederhana.....	94
Tabel 4.10 Ringkasan Model Hipotesis Kedua.....	95
Tabel 4.11 <i>Moderated Regression Analysis</i> .....	95



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Bagan Kerangka Pemikiran.....	64
Gambar 4.1 P-Plot diagram.....	89

## DAFTAR DIAGRAM

Diagram 4.1 Skor Pengungkapan GCG BUMN.....	83
Diagram 4.2 Nilai Tobin's Q BUMN.....	85

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Kertas Kerja SK-16/S.MBU/2012 Indikator Pengungkapan Informasi & Transparansi.....	115
Lampiran 2. Hasil Perhitungan Tobin's Q.....	144
Lampiran 3. Frekuensi Bimbingan.....	147
Lampiran 4. Matriks Perbaikan Seminar Ujian Sidang.....	149
Lampiran 5. Lembar Persetujuan Perbaikan.....	154
Lampiran 6. Lembaran Riwayat Hidup.....	155

## DAFTAR PUSTAKA

Aida, Rahma Nurul & Rahmawati, Evi. (2015). Pengaruh Modal Intelektual dan Pengungkapannya Terhadap Nilai Perusahaan: Efek *Intervening* Kinerja Perusahaan. *Jurnal Akuntansi & Investasi*, 16(2), 96–109. DOI: [10.18196/jai.2015.0035](https://doi.org/10.18196/jai.2015.0035).

Amanti, Lutfilah. (2012). Pengaruh *Good Corporate Governance* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Rokok Yang Terdaftar Di BEI). *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 1(1), 1–21.

Anam, O.A. Fatima, A.H. dan Majdi, A.R.H. (2011). Effects of intellectual capital information disclosed in annual reports on market capitalization: evidence from Bursa Malaysia. *Journal of Human Resource Costing & Accounting*, 15(2). 85–101.

Ardimas, Wahyu & Wardoyo. (2014). Pengaruh Kinerja Keuangan dan *Corporate Social Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan pada Bank Go Public yang Terdaftar di BEI. *BENEFIT Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 18(1), 57–66.

Ariasna, Ketut. (2018). Penilaian *Good Corporate Governance* pada PT SI dalam Perspektif SK Menteri BUMN Nomor: 16/S.MBU/2012. *Gema Ekonomi Jurnal Fakultas Ekonomi*, 7(1), 1–9.

Arisanti, Lupita Ade & Daljono. (2014). Pengaruh Tingkat Pengungkapan Sukarela Terhadap Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 3(3). 1–8.

Ariyani, Ratna Desi & Gunawan, Juniati. (2014). Pengaruh Pengungkapan *Good Corporate Governance* dan *Corporate Social Responsibility* Terhadap Kinerja Perusahaan Perbankan. *e-Journal Magister Akuntansi Trisakti*, 1(2), 181–198.

Bawafi, Muh Hosen & Prasetyo, Adi. (2015). Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan*, 5(1), 721–730.

Berniati. (2013). *Pengaruh Corporate Governance Terhadap Pengungkapan Informasi. Skripsi [Published]* (pp. 1–29).

Bhuiyan, M. H. U., & Biswas, P. K. (2007). Corporate Governance and Reporting : An Empirical Study of the Listed Companies in Bangladesh. *Journal of Business Studies*, XXVIII(1), 1–32.

Christiawan, Yulius Jogi & Tarigan, Josua. Kepemilikan Manajeral: Kebijakan Hutang, Kinerja dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 9(1). 1-8.

Darwis, H. (2009). *Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan. Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 13(3), 418–430.

Dzahabiyya, Jauza, dkk. (2020). Analisis Nilai Perusahaan Dengan Model Rasio Tobin's Q. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Dewantara*, 4(1), 46–55.

Forma Y, Faudia & Amanah, Lailatul. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 7(11), 1–18.

Fauziah, Siti Rabiatul; dkk. (2020). Pengaruh Tingkat Pengungkapan Sukarela Terhadap Nilai Perusahaan dengan Variabel Kontrol Leverage, Growth, Size, dan ROA: Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019. *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 9(4). 154–174.

Galaento, J. dkk. (2014). Analisis Kinerja Keuangan Bank Umum Milik Negara Yang Go Public Tahun 2008-2012. *Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis, Dan Akuntansi*, 2(4), 491–502.

Gompers, P. A. dkk. (2013). Corporate Governance and Equity Prices. *Quarterly Journal of Economics, Forthcoming, February 2003*, 2–32.

Gray, Rob. dkk. (1995). Corporate social and environmental reporting. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 8(2), 47–77.

Hadi, Ahwan, dkk. (2018). Financial Disclosure based on Web-ICT Determinants: Its Implications for Local Government Financial Performance in Indonesia. *International Research Journal of Management, IT & Social Sciences*,

5(1), 72–85.

Hamdani, M. (2016). *Good Corporate Governance (GCG) dalam Perspektif Agency Theory. SEMNAS FEKON 2016*, 279–283.

Hamdani, Mailani & Nupikso, Gunoro. (2016). Peningkatan Kinerja Keuangan dan Harga Saham melalui Pengungkapan Penerapan *Good Corporate Governance (GCG)* dan Ukuran Perusahaan pada BUMN *Go Publik. Jurnal Manajemen dan Organisasi*, 7(1), 64–71.

Hamrouni, Amal.(2015). Signaling Firm Performance Through Corporate Voluntary Disclosure. *The Journal of Applied Business Research*, 31(2), 609–620.

Harun, Mohd Shukor, dkk. (2020). CSR Disclosure, Corporate Governance and Firm Value: a study on GCC Islamic Banks. *International Journal of Accounting & Information Management*. 1834–7649.

Hikmah, K. (2010). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen: Pendekatan Teori Stakeholder. *Kajian Dan Riset Manajemen (KARISMA)*, 4(2), 91–105.

Iglesias, Yanick & Andriana, Denny. (2017). Pengaruh Pengungkapan Sukarela Pada Laporan Tahunan Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Pertambangan. *Jurnal Aset (Akuntansi Riset)*, 9 (1). 187-198.

Jacob, Jessica Oktavia S. (2012). Pengaruh *Intellectual Capital* dan Pengungkapannya Terhadap Nilai Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Farmasi di BEI. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*. 1(4), 96–100.

Karim, A. (2010). Pengaruh *Good Corporate Governance* Terhadap Kinerja Saham Perusahaan (Studi Empiris pada Saham LQ 45 di BEI). *Media Akuntansi Universitas Muhammadiyah Semarang (MAKSIMUM)*, 1(1). <https://doi.org/https://doi.org/10.26714/mki.v1i1.832>

Kusumawati, Dwi Novi & Riyanto Ls, Bambang. (2005). *Corporate Governance* dan Kinerja: Analisis Pengaruh Compliance Reporting dan Struktur Dewan Terhadap Kinerja. *Simposium Nasional VII Solo*, 248–261.

Listiadi, A. (2005). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Sebagai Manifestasi Pembelajaran Investasi. *Jurnal Ekonomi Pendidikan Dan Kewirausahaan*, 3(1), 197–213.

Mahenda Dj, Alfredo. (2012). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis, dan Kewirausahaan*, 6(2), 130-138.

Melyana, Rusti & Syafruddin, Muchamad. (2015). Pengaruh Pengungkapan Sukarela Terhadap Nilai Perusahaan. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 4(2), 1-11.

Muliani, L. E. D. (2014). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responcibility dan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Kasus Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012). *E-Jurnal Akuntansi SI*, 2(1).

Ningsih, Felisitas Sriayu & Atmadja, Adwin Surja. (2017). Pengaruh Pengungkapan *Good Corporate Governance* terhadap *Stock Return* dengan Kinerja Perusahaan sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan LQ-45. *Business Accounting Review*, 5(2). 433-444.

Nurlela, Rika & Islahuddin. (2008). Pengaruh *Corporate Social Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Prosentase Kepemilikan Manajemen sebagai Variabel Moderating: Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Simposium Nasional Akuntansi XI*.

Nuswandari, C. (2009). Pengaruh Corporate Governance Perception Index Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Bisnis Dan Ekonomi (JBE)*, 16(2), 70–84.

Payamta. (2001). Analisis Pengaruh Keputusan Merger dan Akuisisi Terhadap Kinerja Perusahaan Publik di Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi (SNA) IV*. Jakarta.

Poluan, Stevi Jimry & Wicaksono, Arya Aditya. (2019). Pengaruh Pengungkapan *Good Corporate Governance* Terhadap Nilai Perusahaan pada Badan Usaha Milik Negara Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017. *Jurnal Ilmiah Manajemen Universitas Putera Batam*, 7(2). 228–237.

Prasetyorini, Bhekti Fitri. (2013). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Price Earning Ratio, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 1(1), 183–196.

Puspitasari, Retno Endah. (2012). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* dan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel Pemoderasi: Sensus Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Jurnal. Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi Tasikmalaya.

Ragab, Aiman A. & Omran, Mohammad M. (2006). Accounting information, value relevance, and investors behavior in the Egyptian equity market. *Review of Accounting and Finance*, 5(3). 279--97.

Rahayu, Sri. (2010). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* dan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Pemoderasi. *Skripsi [Published]*. Fakultas Ekonomi: Universitas Diponegoro. Semarang.

Retno M, Reni Dyah. (2012). Pengaruh *Good Corporate Governance* dan Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan: Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2010). *Jurnal Nominal* 1(1). 84-103.

Riadiani, A. R., & Wahyudin, A. (2015). Pengaruh *Good Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba dengan Financial Distress Sebagai Intervening. *Accounting Analysis Journal*, 4(3), 1–9.

Rokhlinasari, S. (2015). Teori–Teori dalam Pengungkapan Informasi *Corporate Social Responsibility* Perbankan. *Jurnal Kajian Ekonomi Dan Perbankan Syari'ah*, 7(1), 1–11.

Ros, H. (2002). Social Reporting Disclosure: An Islamic Perspective.pdf. *Indonesian Management & Accounting Research* 2, 1(2), 128–146.

Rosiana, Gusti Ayu Made Ervina, dkk. (2013). Pengaruh Pengungkapan CSR Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 5(3), 723-738.

Sampong, Frank; dkk. (2018). Disclosure of CSR Performance and Firm Value: New Evidence from South Africa on the Basis of the GRI Guidelines for Sustainability Disclosure. *Sustainability* 2018, 10, (4518), 1–28. Doi: [10.3390/su10124518](https://doi.org/10.3390/su10124518).



Sembiring, H. (2012). Analisis Pengaruh karakteristik Perusahaan Terhadap Kelengkapan Pengungkapan dalam Laporan Tahunan Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Mediasi*, 4(1), 68–77.

Setiawanta, Yulita. (2019). Does Good Corporate Governance Able To Moderate The Relationship Of Financial Performance Towards Firm Value?. *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*, 11(1), 9-20. DOI: [10.26740/jaj.v11n1](https://doi.org/10.26740/jaj.v11n1).

Setyowati, Valeria Kunthi; dkk. (2014). Pengaruh Pengungkapan *Good Corporate Governance* dan *Corporate Social Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan: pada Indeks Bisnis-27 Yang Terdaftar Di BEI Periode 2010-2012. *Jurnal Administrasi Bisnis*, 15(1). 1–10.

Shrivastav, Shikha Mittal & Kalsie, Anjala. (2017). Corporate Governance Disclosure Index and Firm Performance: Evidence NSE Companies. *Business Analyst*, 38(1), 173- 213.

Sugiyanto, E. K. (2011). Peningkatan Return Saham dan Kinerja Keuangan melalui Corporate Social Responsibility dan Good Corporate Governance. *ASET*, 13(1), 47–56.

Suhadak, dkk. (2018). 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.

Sukanto, Eman & Widowati, Maduretno. (2015). Pengaruh Level Transparansi *Good Corporate Governance* dan Karakteristik Dewan Komisaris Terhadap Nilai Pasar Perusahaan: Pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Fokus Ekonomi: Jurnal Ilmiah Ekonomi*, 10(2). 20-40.

Syuhada, A. dkk. (2019). Pengaruh *Good Corporate Governance* dan *Profitabilitas* Terhadap Tax Avoidance Pada Sektor Pertambangan. *AKUNTABILITAS: Jurnal Penelitian dan Pengembangan Akuntansi*, 13(2), 127–140.

Tarihoran, Anita. (2016). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 6(2), 149–164.

Urquiza, F. B. dkk. (2010). Disclosure Theories and Disclosure Measures.

*REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACIÓN Y CONTABILIDAD*, XXXIX(147), 393–41.

Wahyudi, Johan. (2010). Pengaruh Pengungkapan *Good Corporate Governance*, Ukuran Dewan Komisaris, dan Tingkat *Cross-Directorship Dewan Terhadap Nilai Perusahaan*. Skripsi [Published]. Fakultas Ekonomi: Universitas Diponegoro.

Wibowo, Santoso, dkk. (2016). Pengaruh CSR Disclosure dan GCG Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening di Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (2012-2014). *Prosiding Seminar Nasional Multi Disiplin Ilmu & Call For Papers UNISBANK 2016*. 926-935.

Widarjo, Wahyu. (2011). Pengaruh Modal Intelektual dan Pengungkapan Modal Intelektual pada Nilai Perusahaan yang Melakukan *Initial Public Offering*. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 8(2), 157–170.

## **Buku**

Belkaoui, Ahmed Riahi. (2011). *Accounting Theory* 5th ed (Teori Akuntansi Edisi 5 Buku 1). Jakarta: Salemba Empat.

Arikunto, S. (2010). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktek*. Jakarta: Rineka Cipta.

Brigham, Eugene F & Houston, Joel F. (2006). *Fundamentals Of Financials Managemen (Dasar-Dasar Manajemen Keuangan)*. Jakarta: Salemba Empat.

Cadbury Committee. (1992). *Report of The Committee on The Financial Aspects of Corporate Governance*. London. Gee.

Creswell, John W. (2008). *Educational Research: Planning, Conducting, and Evaluating Quantitative and Qualitative Research*. New Jersey: Pearson Education Inc.

Forum for Corporate Governance in Indonesia. (Tanpa tahun). *Seri Tata Kelola Perusahaan (Corporate Governance) Jilid II: Peranan Dewan Komisaris*

*dan Komite Audit dalam Pelaksanaan Corporate Governance (Tata Kelola Perusahaan)*. Jakarta: FCGI.

Ghozali, Imam. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

\_\_\_\_\_. (2013). *Aplikasi Analisis Multivarians dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Gitman, Lawrence J. (2006). *Principles of Managerial Finance* 8ed. Boston: Pearson Education.

Kasmir, S.E., M., M. (2010). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Prenadamedia Group.

OECD. (2015). *G20/OECD Principles of Corporate Governance*. Paris: OECD Publishing. <http://dx.doi.org/10.1787/9789264236882-en>

Purhantara, Wahyu. (2010). *Metode Penelitian Kualitatif Untuk Bisnis*. Yogyakarta: Graha Ilmu.

Sharpe, W. F., Alexander, Gordon J., dkk. (1997). *Investasi Jilid 2*. Jakarta: PT. Ikrar Media Abadi.

Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan Kombinasi (Mixed Methods)*. Bandung: Alfabeta.

\_\_\_\_\_. (2019). *Statistika Untuk Penelitian*. Bandung: Alfabeta.

## **Undang-Undang**

Keputusan Menteri Badan Usaha Milik Negara Nomor: KEP-117/M-MBU/2002 tentang Penerapan Praktek Good Corporate Governance pada Badan Usaha Milik Negara (BUMN).

Keputusan Menteri Badan Usaha Milik Negara Nomor: KEP-100/MBU/2002 tentang Penilaian Tingkat Kesehatan Badan Usaha Milik Negara (BUMN).

Keputusan Sekretaris Kementerian Badan Usaha Milik Negara Nomor: SK-16/S.MBU/2012 Tentang Indikator/Parameter Penilaian dan Evaluasi Atas

Penerapan Tata Kelola Perusahaan Yang Baik (Good Corporate Governance) pada Badan Usaha Milik Negara.

Peraturan Menteri Negara Badan Usaha Milik Negara Nomor: PER-01/MBU/2011 tentang Penerapan Tata Kelola Perusahaan Yang Baik (Good Corporate Governance) pada Badan Usaha Milik Negara.

Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 40 Tahun 2007 Tentang Perseroan Terbatas.