

Nomor : 0311/UN40.F7.S1/PK.05.01/2023

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP
KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN UKURAN
PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI**
(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Tahun 2021-2022)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi



Oleh:

Nafisa Shafa Salsabilla

NIM 1904379

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

2023

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP
KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN UKURAN
PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI**
(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Tahun 2021-2022)

Oleh:

Nafisa Shafa Salsabilla

NIM 1904379

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

© Nafisa Shafa Salsabilla

Universitas Pendidikan Indonesia

Juli 2023

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak ulang, difotokopi,
atau cara lainnya tanpa izin penulis.

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi saya dengan judul “Pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2021-2022)” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi yang diajukan kepada saya apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini atau terdapat klaim dari pihak lain terhadap keaslian naskah ini.

Bandung, 20 Juli 2023

Yang membuat pernyataan,

Nafisa Shafa Salsabilla

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP
KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN UKURAN
PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI**
(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Tahun 2021-2022)

SKRIPSI

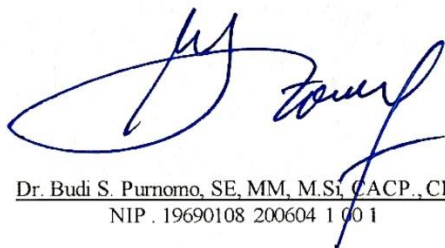
Disusun Oleh:

Nafisa Shafa Salsabilla

1904379

Telah disetujui oleh :

Pembimbing,



Dr. Budi S. Purnomo, SE, MM, M.Si, CACP., CFP.
NIP. 19690108 200604 1 00 1

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi,



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA., CFP., ERMCP., CSRS
NIP. 19820123 200501 2 002

ABSTRAK

PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2022)

Oleh:

Nafisa Shafa Salsabilla

1904379

Dosen Pembimbing:

Dr. Budi S. Purnomo, SE, MM, M.Si, CACP., CFP

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *good corporate governance* terhadap kinerja keuangan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. Populasi penelitian ini yaitu perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2022 dengan metode pengambilan sampel purposive sampling sehingga didapat sebanyak 68 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan dalam melakukan uji hipotesis yaitu analisis regresi linear berganda dan Moderated Regression Analysis (MRA). Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa (1) ukuran dewan komisaris berpengaruh secara negatif terhadap kinerja keuangan; (2) kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan; (3) ukuran perusahaan dapat memoderasi dan memperkuat pengaruh ukuran dewan komisaris terhadap kinerja keuangan; (4) ukuran perusahaan tidak dapat memoderasi pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan.

Kata Kunci: *Good Corporate Governance*, Ukuran Dewan Komisaris, Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, Kinerja Keuangan

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE ON FINANCIAL PERFORMANCE OF COMPANIES WITH FIRM SIZE AS A MODERATING VARIABLE

(On Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2022)

By:

Nafisa Shafa Salsabilla

1904379

Supervisor:

Dr. Budi S. Purnomo, SE, MM, M.Si, CACP., CFP.,

This research aims to examine the influence of good corporate governance on financial performance with firm size as a moderating variable. The population of this study consists of manufacturing sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the years 2021-2022, with a purposive sampling method resulting in 68 companies being selected as the sample. The analysis techniques used to test the hypotheses are multiple linear regression analysis and Moderated Regression Analysis (MRA). The hypothesis testing results indicate that (1) the size of the board of commissioners has a negative influence on financial performance; (2) managerial ownership has no significant effect on financial performance; (3) firm size moderates and strengthens the influence of the board of commissioners size on financial performance; and (4) firm size does not moderate the effect of managerial ownership on financial performance.

Keywords: Good Corporate Governance, Size Board of Commissioners, Managerial Ownership, Firm Size, Financial Performance.

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
ABSTRACT.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
BAB 1.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	13
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	13
1.4.2 Manfaat Praktis	13
BAB II.....	14
KAJIAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 Agency Theory	14
2.1.2 <i>Signaling Theory</i>	16
2.1.3 Good Corporate Governance	18
2.1.4 Ukuran Perusahaan	28
2.1.5 Kinerja Keuangan	29
2.2 Hubungan Antar Variabel	31
2.2.1 Pengaruh Dewan Komisaris terhadap Kinerja Keuangan	31
2.2.2 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Keuangan	34
2.2.3 Pengaruh Dewan Komisaris terhadap Kinerja Keuangan yang dimoderasi oleh Ukuran Perusahaan.....	35
2.2.4 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Keuangan yang dimoderasi oleh Ukuran Perusahaan	35

2.3 Penelitian Terdahulu	36
2.4 Kerangka Berpikir	42
2.5 Hipotesis	45
BAB III.....	47
METODE PENELITIAN	47
3.1 Objek Penelitian	47
3.2 Metode Penelitian.....	47
3.2.1 Desain Penelitian	47
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	48
3.3 Populasi dan Sampel	51
3.3.1 Populasi Penelitian	51
3.3.2 Sampel Penelitian	51
3.4 Teknik Pengumpulan Data	53
3.4.1 Jenis dan Sumber Data.....	53
3.5 Teknik Analisis Data	53
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	53
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	54
3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda	55
3.5.4 Analisis Regresi Moderasi (Moderated Regression Analysis)	55
3.5.5 Pengujian Hipotesis	57
3.5.6 Perumusan Hipotesis	58
BAB IV.....	60
PEMBAHASAN.....	60
4.1 Hasil Penelitian	60
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	60
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	61
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	64
4.1.3.1 Uji Normalitas	64
4.1.3.2 Uji Multikolonieritas	65
4.1.3.3 Uji Heterokedastisitas	66
4.1.3.4 Uji Autokorelasi.....	67
4.1.4 Analisis Regresi Berganda	68

4.1.5 Analisis Regresi Moderasi (Moderated Regression Analysis).....	69
4.1.6 Pengujian Hipotesis.....	71
4.1.6.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	71
4.1.6.2 Uji Parsial (Uji- T).....	72
4.2 Pembahasan.....	75
4.2.1 Pengaruh Dewan Komisaris terhadap Kinerja Keuangan	75
4.2.2 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Keuangan	77
4.2.3 Pengaruh Dewan Komisaris terhadap Kinerja Keuangan yang dimoderasi oleh Ukuran Perusahaan	79
4.2.4 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Keuangan yang dimoderasi oleh Ukuran Perusahaan	80
BAB V.....	82
SIMPULAN, IMPLIKASI, SARAN	82
5.1 Simpulan.....	82
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	82
5.3 Implikasi dan Saran.....	83
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN.....	90

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Nilai Ekspor Perusahaan Manufaktur	3
Tabel 1. 2 Return On Asset (ROA) Perusahaan Manufaktur	6
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	36
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel	49
Tabel 3. 2 Penentuan Sampel Penelitian	52
Tabel 4. 1 Hasil Statistik Deskriptif	61
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas (Uji Kolmogorov-Smirnov)	65
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolonieritas	65
Tabel 4. 4 Hasil Uji Glejser	66
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	67
Tabel 4. 6 Analisis Regresi Berganda	68
Tabel 4. 7 Analisis Regresi Moderasi	70
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	71
Tabel 4. 9 Uji Parsial (Uji-T)	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Purchasing Managers' Index Perusahaan Manufaktur Indonesia 2021	3
Gambar 1. 2 Purchasing Managers' Index April 2022 Perusahaan Manufaktur beberapa negara Asia	3
Gambar 1. 3 Rata-Rata Distribusi PDB Tahun 2018-2021 (Persen)	5
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran.....	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Manufaktur pada penelitian	90
Lampiran 2 Ukuran Dewan Komisaris	93
Lampiran 3. Perhitungan Kepemilikan Manajerial.....	97
Lampiran 4.Perhitungan Ukuran Perusahaan (Ln Total Aset).....	106
Lampiran 5.Perhitungan Kinerja Keuangan (ROA)	110
Lampiran 6. Daftar Riwayat Hidup.....	122

DAFTAR PUSTAKA

- Agnes. (2011). The Influence of Managerial Ownership, Working Capital and Company Size To Company Value. *Jurnal Manajemen*, 2(1), 1–10. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.20319/pijss.2018.42.694708>
- Ali, M. J., Mukulu, E., Kihoro, J. M., & Nzulwa, J. D. (2016). Moderating Effect of Firm Size on the Relationship between Functional Integration and Firm Performance. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 6(9). <https://doi.org/10.6007/ijarbss/v6-i9/2270>
- Andreas Agasva, B., & Budiantoro, H. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2014-2017). *JEBA (Journal of Economics and Business Aseanomics)*, 5(1), 33–53. <https://doi.org/10.33476/j.e.b.a.v5i1.1403>
- Andrei Shleifer, & Vishny, R. W. (1997). A Survey of Corporate Governance Andrei. *PhD Proposal*, 1(2), 737–783.
- Ayem, S., & Yuliana, D. (2019). Pengaruh Independensi Auditor, Kualitas Audit, Manajemen Laba, Dan Komisaris Independen Terhadap Integritas Laporan Keuangan (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2014-2017). *Akmenika: Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 16(1). <https://doi.org/10.31316/akmenika.v16i1.168>
- Barlian. (2016). *Metodologi Penelitian Kualitatif dan Kuantitatif*. Jejak.
- Barnhart, S. W., & Rosenstein, S. (1998). *Board Composition, Managerial Ownership, and Firm Performance: An Empirical Analysis*. 303.
- Candradewi, I., & Sedana, I. B. P. (2016). *PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana (Unud), Bali, Indonesia PENDAHULUAN Menghadapi persaingan bisnis yang kompetitif, perusahaan berusaha memperbaiki kinerja dan mengembangkan usaha untuk menca*. 5(5), 3163–3190.
- Deswara, N. P., Krisnawati, A., & Saraswati, R. S. (2021). *Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan dengan Penghindaran Pajak sebagai Variable Pemoderasi JIMEA | Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, dan Akuntansi)*. 5(1), 357–379.
- Djamilah, S., & Surenggono, S. (2017). Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Pemediasi Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan. *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*, 9(1), 41. <https://doi.org/10.26740/jaj.v9n1.p41-53>
- Dyana Novita Taristy, Ulil Hartono, & Nadia Asandimitra Haryono. (2022). Manufacturing Companies: The Effect of Liquidity and Corporate Governance on Financial Performance with Firm Size as a Moderating. *Journal of Business and Management Review*, 3(7), 486–501. <https://doi.org/10.47153/jbmr37.4232022>
- Emirzon, J. (2006). Prinsip-Prinsip Good Corporate Governance Pada Perusahaan Di Indonesia. *Jurnal Manajemen & Bisnis Sriwijaya*, 4(8).
- Enni, S. (2019). *Tata Kelola Perusahaan (Tinjauan Teori dan Studi Empiris)*. Universitas Riau.

- Fahmi, I. (2011). *Analisis Laporan Keuangan*. Alfabeta.
- Fahmi, Irham, Hadi, & Lavianti, Y. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Alfabeta.
- Fitriyani, Y. (2021). Pengaruh good corporate governance dan ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di be. *Akuntabel*, 18(4), 703–712. <https://doi.org/10.30872/jakt.v18i4.9982>
- Forum for Corporate Governance Indonesia. (2001). Seri Tata Kelola Perusahaan (Corporate Governance). In *Seri Tata Kelola Perusahaan (Corporate Governance)*.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Universitas Diponegoro.
- Guo, Z., & Kga, U. K. (2012). Corporate Governance and Firm Performance of Listed Firms in Sri Lanka. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 40, 664–667. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2012.03.246>
- Hamdani. (2016). *Good Corporate Governance*. Mitra Wacana Media.
- Hamka, F., Patra, I. K., & Jasman, J. (2019). PENGARUH PENERAPAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP KINERJA KEUANGAN (Studi Kasus pada PT. Unilever Indonesia Periode 2010-2017). *Jurnal Manajemen STIE Muhammadiyah Palopo*, 4(1), 14–19. <https://doi.org/10.35906/jm001.v4i1.298>
- Hartono, J. (2008). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi Edisi Kelima*. BPFE.
- Hery. (2016). *Analisis Laporan Keuangan Integrated and Comprehensive Edition*. Grasindo.
- Hindasah, L., Supriyono, E., & Ningri, L. J. (2021). The Effect of Good Corporate Governance and Firm Size on Financial Performance. *Proceedings of the 4th International Conference on Sustainable Innovation 2020-Accounting and Management (ICoSIAMS 2020)*, 176(ICoSIAMS 2020), 306–309. <https://doi.org/10.2991/aer.k.210121.042>
- Indarti, M. K., & Extaliyus, L. (2013). Pengaruh Corporate Governance Preception Index (CGPI), Struktur Kepemilikan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Bisnis Dan Ekonomi*, 20(2), 171–183. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Janie, Nirmala, D., & Arum. (2012). *Statistik Deskriptif & regresi Linier Berganda dengan SPSS*. Semarang University Press.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Racial diversity and its asymmetry within and across hierarchical levels: The effects on financial performance. *Human Relations*, 72(10), 1671–1696. <https://doi.org/10.1177/0018726718812602>
- Jumingan. (2006). *Analisis Laporan Keuangan (Cetakan Pe)*. Bumi Aksara.
- Karina, D. R. M., & Setiadi, I. (2020). Pengaruh Csr Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Gcg Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Riset Akuntansi Mercu Buana*, 6(1), 37. <https://doi.org/10.26486/jramb.v6i1.1054>
- Kemenperin. (2020). *No Title. Kemenperin.Go.Id.*
<https://www.kemenperin.go.id/artikel/21969/Semakin-Agresif,-PMI-Manufaktur-Indonesia->

Tembus-Level-Ekspansif

- Kota, H. B., & Tomar, S. (2010). Corporate governance practices in Indian firms. *Journal of Management & Organization*, 16(2), 266–279. <https://doi.org/10.1017/s1833367200002170>
- Krisnando, K., & Sakti, S. H. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 16(01), 73–95. <https://doi.org/10.36406/jam.v16i01.268>
- Kyere, M., & Ausloos, M. (2021). Corporate governance and firms financial performance in the United Kingdom. *International Journal of Finance and Economics*, 26(2), 1871–1885. <https://doi.org/10.1002/ijfe.1883>
- Laksono, B. S., & Kusumaningtias, R. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan Sektor Aneka Industri Tahun 2016-2018. *Jurnal Akuntansi Unesa*, 9(2), 1–12.
- Lipton, M., & Lorsch, J. W. (1992). A modest proposal for improved corporate governance: Business source. *Business Lawyer*, 42(1), 59–78. <http://web.a.ebscohost.com.eserv.uum.edu.my/bsi/detail?vid=19&sid=e3a1315c-d940-4744-b224-1ce498b43ead@sessionmgr4005&hid=4114&bdata=JnNpdGU9YnNpLWxpdmU=#db=bth&AN=5963897>
- Listyawati, I., & Kristiana, I. (2019). Analisis Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan Perbankan Di Indonesia. *Maksimum*, 8(2), 86. <https://doi.org/10.26714/mki.8.2.2018.86-94>
- Macey, J. R. (2003). *The Corporate Governance of Banks*. April, 91–107.
- Maridkha, A., & Himmati, R. (2021). Pengaruh good corporate governance terhadap kinerja keuangan perusahaan perbankan periode 2017-2020. *Journal of Accounting and Digital Finance*, 1(3), 195–205. <https://doi.org/10.53088/jadfi.v1i3.208>
- Mitnick, B. M. (2015). Agency Theory. *Wiley Encyclopedia of Management*, 1–6. <https://doi.org/10.1002/9781118785317.weom020097>
- Moeljadi dan Supriyati, T. S. (2014). Factors Affecting Firm Value: Theoretical Study On Public Manufacturing Firms In Indonesia. *South East Asia Journal of Contemporary Business, Economics and Law*, 5(2), 6–15.
- Munawir, S. (2010). *Analisis Laporan Keuangan* (Edisi Keem). Liberty.
- Murniati, M., & P. (2013). *Alat-alat Pengujian Hipotesis*. Unika Soegijapranata.
- Napitupulu, R., Kristina, Ndruru, R., Waruwu, Y., & Sipahutar, T. T. U. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance, Firm Size, Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Aneka Industri, Industri Dasar Dan Kimia Di Bei Periode 2014-2017. *KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 12(2), 278–287. <https://doi.org/10.22225/kr.12.2.2484.278-287>
- Nur Aziizah, E., Nurlaela, S., & Titisari, K. H. (2022). Pengaruh good corporate governance, struktur kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, leverage dan ukuran perusahaan

terhadap kinerja keuangan. *Inovasi*, 18(2), 275–284.
<https://doi.org/10.30872/jinv.v18i2.10508>

- Nurdiana, D. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas. *MENARA Ilmu*, 12(6), 77–88.
- Nurhana, I. A., Ma'ruf, M. H., & Subarkah, J. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Pada Sektor Keuangan (Tahun 2018-2019). *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 22(1), 355. <https://doi.org/10.29040/jap.v22i1.2839>
- Nuryadi, Dan, & Kawan. (2017). *Dasar-Dasar Statistik Penelitian*. Sibuku Media.
- Nuswandari, C. (2009). Pengaruh Corporate Governance Perception Index Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta. *Urnal Bisnis Dan Ekonomi (JBE)*, 16(2), Hal. 70-84.
- Paniagua, J., Rivelles, R., & Sapena, J. (2018). Corporate governance and financial performance: The role of ownership and board structure. *Journal of Business Research*, 89(February), 229–234. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2018.01.060>
- Peng, H., Zhang, J., Zhong, S., & Li, P. (2021). Corporate governance, technical efficiency and financial performance: Evidence from Chinese listed tourism firms. *Journal of Hospitality and Tourism Management*, 48(September 2020), 163–173. <https://doi.org/10.1016/j.jhtm.2021.06.005>
- Pracihara, S. M. (2016). Pengaruh Kebijakan Hutang, Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Dividen, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2014). *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)*, 4(2), 1–10.
- Pusat, B. P. S. J. (2020). *Statistik Indonesia Tahun 2020*.
- Puspitasari, F., & Ernawati, E. (2010). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan Badan Usaha. *Jurnal Manajemen Teori Dan Terapan*, 1999(2), 189–215.
- Putri, D. G. Y., & Supramono. (2022). Good Corporate Governance and Financial Performance: Moderating Effects of Company Size. *Quantitative Economics and Management Studies*, 3(6), 932–943. <https://doi.org/10.35877/454ri.qems1251>
- Rahmawati, I. ., Rikumahu, B., & Dillak, V. J. (2017). Pengaruh dewan direksi, dewan komisaris, komite audit dan Corporate social responsibility Terhadap kinerja keuangan perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Ekonomi*, 2(2), 54–70.
- Ratna Sari, N. M. D., & Omika Dewi, I. G. A. A. (2019). Pengaruh Carbon Credit, Firm Size, Dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 4(1), 62. <https://doi.org/10.38043/jiab.v4i1.2144>
- Reschiwati. (2016). *Akuntansi Perusahaan Manufaktur*. IN MEDIA.
- Riyanto, B. (2010). *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan (Cetakan Ke)*. BPF.
- Sanda, A. U., Mikailu, A. S., & Garba, T. (2010). Corporate governance mechanisms and firms'

- financial performance in Nigeria. In *Afro-Asian Journal of Finance and Accounting* (Vol. 2, Issue 1). <https://doi.org/10.1504/AAJFA.2010.035193>
- Sari, A. M., Tugiman, H., & Nurbaiti, A. (2016). *Pengaruh Good Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan*. 8(2), 161–172.
- Sebayang, R. (2020). *No Title*. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/news/20200312075307-4-144247/who-nyatakan-wabah-covid-19-jadi-pandemi-apa-maksudnya>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business* (Seventh Ed). Wiley.
- Setiawan, & Dwi, K. (2010). *Ekonometrika*. Penerbit ANDI.
- Setiawan, O., & Setiadi, I. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Pada Sektor Barang Konsumsi di BEI. *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 18(1), 13–21. <https://doi.org/10.30595/kompartemen.v18i1.6606>
- Situmorang, C. V., & Simanjuntak, A. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *JURNAL AKUNTANSI DAN BISNIS: Jurnal Program Studi Akuntansi*, 5(2), 160. <https://doi.org/10.31289/jab.v5i2.2694>
- Siyoto, Sandu, & Sodik, A. (2015). *Dasar Metodologi Penelitian*. Literasi Media Publishing.
- Sugiyono. (2013). Metode Penelitian Kualitatif dan R and D. In *Bandung: Alfabeta* (Vol. 3, Issue April).
- Sugiyono. (2015). *METODE PENELITIAN KUANTITATIF, KUALITATIF, DAN R& D*.
- Sujoko, E. (2008). *Metode Penelitian Akuntansi: Mengungkap Fenomena dengan pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif*. GRAHA ILMU.
- Wiariningsih, O., Junaidi, A. T., & Panjaitan, H. P. (2019). Effect of Good Corporate Governance and Leverage on Financial Performance and Corporate Value in Mining Companies Listed on IDX For the Year 2013-2016. *Procuratio*, 7(1), 18–29. <https://www.ejournal.pelitaindonesia.ac.id/ojs32/index.php/procuratio/article/download/392/328/>
- Yermack, D. (1996). Higher Market Valuation for Firms with a Small Board of Directors. *Journal of Financial Economics*, 40(40), 185–211.