



**PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*  
DAN *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP KINERJA  
KEUANGAN DENGAN MANAJEMEN LABA SEBAGAI  
VARIABEL MEDIASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Industri Konsumsi yang terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia tahun 2018-2021)**

**TESIS**

**OLEH**

**Sarah Septia Fatimah**

**55520120019**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2023**



**PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*  
DAN *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP KINERJA  
KEUANGAN DENGAN MANAJEMEN LABA SEBAGAI  
VARIABEL MEDIASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Industri Konsumsi yang terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia tahun 2018-2021)**

**TESIS**

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan  
Program Magister Akuntansi**

**OLEH**

**Sarah Septia Fatimah**

**55520120019**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2023**

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh mekanisme *good corporate governance* dan *intellectual capital* terhadap kinerja keuangan dengan manajemen laba sebagai variabel mediasi. Dengan mengambil populasi ini penelitian, perusahaan sektor industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018- 2021. Sampel penelitian dipilih dengan menggunakan purposive sampling teknik, sehingga 34 perusahaan (188 tahun perusahaan) telah memenuhi kriteria dipilih sebagai sampel. Teknik analisis data dilakukan dengan menggunakan multiple regresi dan pengujian hipotesis menggunakan eviews 9 dan sobel test. Berdasarkan hasil analisis regresi berganda dengan taraf signifikansi 5%, maka hasilnya penelitian ini menunjukkan bahwa hanya variabel dewan komisaris independen dan kualitas audit yang berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Untuk variabel lainnya tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Dan dalam penelitian ini, manajemen laba tidak mampu secara signifikan memediasi pengaruh antara *Good Corporate Governance* dan *intellectual capital*.

**Kata Kunci:** *Good Corporate Governance, Intellectual Capital, Kinerja Keuangan dan Manajemen Laba.*

## **ABSTRACT**

*This research is meant to examine the Influence mechanism of Good Corporate Governance and the Intellectual Capital Mechanism on Financial Performance with Earnings Management as a Mediation Variable. By taking this population research, industrial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018- Year 2021. The research sample was selected using purposive sampling technique, so that 34 companies (188 company years) have met the criteria selected as sample. Data analysis techniques were performed using multiple regression and hypothesis testing using evIEWS 9 and Sobel test. Based on the results multiple regression analysis with a significance level of 5%, then the results This study shows that only the independent board of commissioners and audit quality variables have a significant effect on financial performance. For other variables have no effect on financial performance. And in this study, earnings management is not able to significantly mediate the influence between Good Corporate Governance and intellectual capital.*

***Keywords: Good Corporate Governance, Intellectual Capital, Financial Performance and Earnings Management***

## PENGESAHAN TESIS

Judul : **Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* dan *Intellectual Capital* Terhadap Kinerja Keuangan dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Mediasi.**

Nama : Sarah Septia Fatimah

NIM : 55520120019

Program : S2 Akuntansi

Tanggal : 02 February 2023

Mengesahkan,  
Pembimbing



(Dr. Erna Setiany SE, M.Si)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.)



(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak.)

## PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Sarah Septia Fatimah  
NIM : 55520120019  
Program Studi : Magister Akuntansi

dengan judul

**“PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DAN  
*INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN  
MANAJEMEN LABA SEBAGAI VARIABEL MEDIASI”**,

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal tgl/bln/thn,  
didapatkan nilai persentase sebesar 14 %.

Jakarta, 16 Maret 2023  
Administrator Turnitin



**Arie Pangudi, A.Md**

## SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini, menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : **Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* dan *Intellectual Capital* Terhadap Kinerja Keuangan dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Mediasi.**

Nama : Sarah Septia Fatimah

NIM : 55520120019

Program : S2 Akuntansi

Tanggal :

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Keputusan Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan jelas sumbernya.

Jakarta, 02 February 2023



Sarah Septia Fatimah

NIM : 55520120019

## KATA PENGANTAR

Segala Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul **“Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* dan *Intellectual Capital* terhadap Kinerja Keuangan dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Mediasi.”** guna memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta.

Tesis ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program strata dua (S2) pada program studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa bersyukur atas selesainya karya ini, karena proses penulisan ini tidak lepas dari dukungan banyak pihak yang telah mendoakan dan memberikan bantuan serta dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini, oleh karena itu penulis secara khusus ingin mengucapkan rasa terimakasih kepada Dr. Erna Setiany, M.Si. selaku dosen pembimbing yang sabar membimbing dan mengarahkan penulis selama proses penyusunan tesis.

Penulis menyadari kelemahan serta keterbatasan yang ada sehingga dalam menyelesaikan tesis ini memperoleh banyak bantuan dari berbagai pihak, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Nurul Hidayah, SE.,AK.,M.Si.,CA. selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.



5. Alm. Papa, mama, dan Kakaku, yang telah memberikan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan tesis ini.
6. Sahabatku yang selalu memberikan dukungan, motivasi, nasihat, doa dan semangat yang besar.
7. Kepada atasanku di PT Leschaco Logistik Indonesia yang telah memberikan saya kesempatan untuk menempuh S2 ini.
8. Seluruh makhluk hidup alam semesta.

Akhirnya ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dengan tulus sehingga penelitian dan penulisan tesis ini dapat diselesaikan. Semoga Allah SWT meridhoi kita semua, bahwasanya penulis menyadari bahwa tesis ini masih banyak kekurangan. Semoga tesis ini bermanfaat.

Jakarta, 02 February 2023



Sarah Septia Fatimah

NIM : 55520120019

## DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
ABSTRACT.....	ii
PENGESAHAN TESIS.....	iii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK.....	vi
SURAT PERNYATAAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1. Latar Belakang.....	1
2. Rumusan Masalah.....	15
3. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	16
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS ...	19
A. Kajian Pustaka.....	19
1. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	19
2. <i>Agency Theory</i> .....	20
3. <i>Good Corporate Governance</i> .....	21
4. <i>Intellectual Capital</i> .....	24
5. Kinerja Keuangan.....	28
6. Manajemen Laba.....	30
7. Penelitian Sebelumnya.....	30
B. Kerangka Pemikiran.....	39
1. Pengaruh Mekanisme <i>Good Corporate Governance</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	39
2. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	40
3. Pengaruh Mekanisme <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Manajemen Laba.....	40
4. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap Manajemen Laba.....	41
5. Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Kinerja Keuangan.....	42
6. Pengaruh Mekanisme <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Kinerja Keuangan Melalui Manajemen Laba.....	43

7. Pengaruh Mekanisme <i>Intellectual Capital</i> berpengaruh terhadap Kinerja Keuangan melalui Manajemen Laba.....	48
C. Hipotesis.....	47
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN .....	50
A. Jenis Penelitian.....	50
B. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel .....	51
1. Definisi Operasional Variabel .....	51
2. Populasi dan Sampel Penelitian.....	58
C. Teknik Pengumpulan Data.....	62
1. Metode Analisis Data.....	63
BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN.....	76
A. Gambaran Umum Penelitian.....	75
B. Hasil Penelitian.....	76
1. Statistik Deskriptif Data.....	76
2. Uji Kesesuaian Model Sub Struktural 1 (Manajemen Laba) .....	79
3. Uji Kesesuaian Model Sub Struktural 2 (Kinerja Keuangan).....	83
4. Uji Asumsi Klasik.....	88
5. Analisis Regresi Data Panel Sub Struktural 2 (Kinerja Keuangan) .....	95
6. Analisis Regresi Data Panel Sub Struktural 1 (Manajemen Laba) .....	100
7. Analisis Pengaruh Mediasi.....	107
C. Pembahasan.....	110
1. Pengaruh Dewan Komisaris Independen terhadap Kinerja Keuangan .....	111
2. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Keuangan.....	111
3. Pengaruh Kualitas Audit terhadap Kinerja Keuangan.....	113
4. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	114
5. Pengaruh Dewan Komisaris Independen terhadap Manajemen Laba .....	115
6. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba .....	117
7. Pengaruh Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba .....	118
8. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap Manajemen Laba .....	119
9. Pengaruh Manajemen Laba terhadap Kinerja Keuangan .....	121
10. Pengaruh Dewan Komisaris Independen terhadap Kinerja Keuangan melalui Manajemen Laba.....	123
11. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Keuangan melalui	

Manajemen Laba.....	123
12. Pengaruh Kualitas Audit terhadap Kinerja Keuangan melalui Manajemen Laba .....	123
13. Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan melalui Manajemen Laba.....	124
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>127</b>
A. Simpulan .....	127
B. Saran.....	128
1. Penulis dan Peneliti Selajutnya.....	128
2. Bagi Perusahaan .....	129
3. Kontribusi untuk masyarakat.....	129
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>130</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>135</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Konsep	46
Gambar 2. Kerangka Konseptual (Sub struktural 1)	47
Gambar 3. Kerangka Konseptual (Sub struktural 2)	47
Gambar 4. Kerangka Konseptual (Mediasi)	48
Gambar 5. Hasil Uji Normalitas Jarque-Bera ( <i>JB Test</i> )	88
Gambar 6. Hasil Uji Normalitas Jarque-Bera ( <i>JB Test</i> )	88
Gambar 7. Hasil Uji Heteroskedastisitas	93

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Kapitalisasi Pasar sector tahun 2018-2020.....	10
Tabel 2. Daftar Penelitian Terdahulu .....	32
Tabel 3. Tabel Operasionalisasi Variabel .....	58
Tabel 4. Sampel Penelitian.....	60
Tabel 5. Daftar Anggota Sampel.....	60
Tabel 6. Statistik Deskriptif .....	77
Tabel 7. Hasil Estimasi <i>Chow Test</i> Sub Struktural 1 .....	80
Tabel 8. Hasil Estimasi Uji Hausman Sub Struktural 1 .....	80
Tabel 9. Hasil Perbandingan Uji Hausman Sub Struktural 1 .....	81
Tabel 10. Uji Lagrange multiplier (LM) test Sub Struktural 1 .....	82
Tabel 11. Kesimpulan pengujian model regresi Data Panel Sub Struktural 1.....	83
Tabel 12. Hasil Estimasi <i>Chow Test</i> Sub Struktural 1 .....	84
Tabel 13. Hasil Estimasi Uji Hausman Sub Struktural 2 .....	85
Tabel 14. Hasil Perbandingan Uji Hausman Sub Struktural 2 .....	86
Tabel 15. Uji Lagrange multiplier (LM) test Sub Struktural 2 .....	86
Tabel 16. Kesimpulan pengujian model regresi Data Panel Sub Struktural 2.....	87
Tabel 17. Uji Multikolinearitas .....	90
Table 18. Hasil Uji Heteroskedastisitas (Tidak Terpenuhi) .....	91
Table 19. Hasil Uji Heteroskedastisitas Setelah Transformasi Data (First Difference Terpenuhi).....	92
Tabel 20. Hasil Uji Autokorelasi .....	94
Tabel 21. Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel Sub Struktural 1 .....	95
Tabel 22. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Sub Struktural 1 .....	97

Tabel 23 Hasil Uji F Sub Struktural 1 .....	98
Tabel 24. Hasil Uji T Sub Struktural 1.....	97
Tabel 25. Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel Sub Struktural 2 .....	101
Tabel 26. Koefesien Determinasi ( $R^2$ ) Sub Struktural 2 .....	103
Tabel 27 Hasil Uji F Sub Struktural 2.....	104
Tabel 28. Hasil Uji T Sub Struktural 2.....	104
Tabel 29. Uji mediasi pengaruh Dewan Komisaris Independen terhadap Kinerja Keuangan melalui Manajemen Laba .....	107
Tabel 30. Uji mediasi pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Keuangan melalui Manajemen Laba .....	108
Tabel 31. Uji mediasi pengaruh Kualitas Audit terhadap Kinerja Keuangan melalui Manajemen Laba .....	109
Tabel 32. Uji mediasi pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan melalui Manajemen Laba .....	110

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Tabulasi .....	135
Lampiran 2. Hasil Output Eviews .....	143
Lampiran 3. Chi-Square Tabel .....	153