



**PENGARUH STRUKTUR MODAL,  
PROFITABILITAS, PENERAPAN *GOOD CORPORATE  
GOVERNANCE* TERHADAP KUALITAS LABA DAN  
DAMPAKNYA PADA NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indonesia  
*Stock Exchange* dan *Malaysia Stock Exchange* Periode 2019 –  
2021)**

**TESIS**

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

**MERCU BUANA**

**Oleh**

**Nisrina Septiarini**

**55521110027**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**2024**

## LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba dan Dampaknya Pada Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indonesia Stock Exchange dan Malaysia Stock Exchange Periode 2019 – 2021)

Nama : Nisrina Septiarini

NIM : 55521110027

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : November 2023

Mengesahkan  
Pembimbing

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Dr. Hari Setiyawati, Ak, M.Si, CA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak



Dr. Agustin Fadjarenie, Ak., M.Ak., CA

## SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini :

Judul : Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba dan Dampaknya Pada Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indonesia Stock Exchange dan Malaysia Stock Exchange Periode 2019 – 2021)

Nama : Nisrina Septiarini

NIM : 55521110027

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : November 2023

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

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

Jakarta, 16 November 2023



(Nisrina Septiarini)

## **PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK***

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

Nama : Nisrina Septiarini

NIM : 55521110027

Program Studi : Magister Akuntansi

dengan judul

“Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, dan Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba dan Dampaknya pada Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indonesia Stock Exchange dan Malaysia Stock Exchange Periode 2019 – 2021)”, telah dilakukan pengecekan similarity dengan sistem Turnitin pada tanggal 20/11/2023, didapatkan nilai persentase sebesar 26%.

Jakarta, 20 November 2023

Administrator Turnitin



**Arie Pangudi, A.Md**

## ABSTRACT

*The purpose of this research is to examine the influence of Capital Structure, Profitability and the Implementation of Good Corporate Governance on Profit Quality and its impact on Company Value in the Covid-19 pandemic conditions by comparing the conditions of companies in Indonesia and Malaysia. This research uses quantitative methods with a causality approach. Purposive sampling technique. This research was conducted on companies listed on the Indonesia Stock Exchange and the Malaysia Stock Exchange in the 2019 - 2021 period*

*The results of this research show that in Indonesia Capital Structure, Profitability and the Implementation of Good Corporate Governance have an influence on Profit Quality. Meanwhile, in Malaysia, capital structure and the implementation of good corporate governance do not influence earnings quality, but profitability influences earnings quality in a negative direction. Indonesia and Malaysia show that the influence of capital structure and good corporate governance on earnings quality does not have an impact on company value. While the influence of profitability on earnings quality has an impact on company value in Malaysia, in Indonesia, profitability on earnings quality has no impact on company value.*

*Keywords: Capital Structure, Profitability, Good Corporate Governance, Earnings Quality, Company Value*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, dan Penerapan Good Corporate Governance terhadap Kualitas Laba dan dampaknya pada Nilai Perusahaan di kondisi pandemi Covid-19 dengan membandingkan kondisi perusahaan di Indonesia dan Malaysia. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan kausalitas. Teknik pengambilan sampel purposive sampling. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang terdaftar Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Malaysia pada periode 2019 – 2021

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa di Indonesia untuk Struktur Modal, Profitabilitas dan Penerapan Good Corporate Governance berpengaruh terhadap Kualitas Laba. Sedangkan di Malaysia struktur modal dan penerapan good corporate governance tidak berpengaruh terhadap kualitas laba, namun profitabilitas berpengaruh terhadap Kualitas Laba dengan arah negatif. Indonesia dan Malaysia menunjukkan pengaruh struktur modal dan good corporate governance terhadap kualitas laba tidak berdampak pada nilai perusahaan. Sedangkan pengaruh profitabilitas terhadap kualitas laba berdampak pada nilai perusahaan di Malaysia, namun untuk di Indonesia profitabilitas terhadap kualitas laba tidak berdampak pada nilai perusahaan.

Kata Kunci : Struktur Modal, Profitabilitas, Good Corporate Governance, Kualitas Laba, Nilai Perusahaan



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan judul “Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba Dan Dampaknya Pada Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indonesia Stock Exchange dan Malaysia Stock Exchange Periode 2019 – 2021)”. Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar magister pada Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan tesis ini lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Penyusunan tesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungannya yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA selaku dosen pembimbing tesis yang telah meluangkan waktunya, memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis. Serta penulis ingin berterimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan tesis ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

3. Dr. Agustin Fadjaranie, M.Ak., CA., Ak., selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staff Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Kedua orang tua tercinta dan kakak-kakak saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan tesis ini.
6. Rekan mahasiswa magister akuntansi universitas mercu buana yang telah memberikan kontribusi dan dukungan untuk menyelesaikan tesis ini.
7. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih untuk semuanya atas bantuan, motivasi serta doanya.



Jakarta, 18 Oktober 2023

Penulis,

Nisrina Septiarini



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN TESIS .....</b>	<b>ii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i>.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I.....</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1    Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2    Rumusan Masalah Penelitian .....	10
1.3    Tujuan Penelitian.....	10
1.4    Manfaat Penelitian.....	11
<b>BAB II .....</b>	<b>12</b>
<b>KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .....</b>	<b>12</b>
2.1    Kajian Pustaka .....	12
2.1.1.    Teori Agensi ( <i>Agency Theory</i> ) .....	12
2.1.2.    Kualitas Laba.....	14
2.1.3.    Struktur Modal.....	17
2.1.4.    Profitabilitas .....	19
2.1.5.    Penerapan Good Corporate Governance .....	21
2.1.6.    Nilai Perusahaan .....	23
2.1.7.    Penelitian Terdahulu.....	25
2.2    Kerangka Pemikiran .....	33

2.3	Hipotesis .....	43
<b>BAB III.....</b>		<b>44</b>
<b>OBJEK DAN METODE PENELITIAN.....</b>		<b>44</b>
3.1	Objek Penelitian .....	44
3.2	Metode Penelitian.....	44
3.2.1.	Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel .....	44
a)	Definisi Operasional Variabel .....	44
b)	Pengukuran Variabel .....	49
3.2.2.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	50
3.2.3.	Teknik Pengumpulan Data .....	52
3.2.4.	Metode Analisis Data .....	53
1)	Statistik Deskriptif.....	54
2)	Analisis Regresi Data Panel .....	54
3)	Metode Pemilihan Data Panel .....	57
4)	Uji Asumsi Klasik .....	59
5)	Uji Kesesuaian Model .....	63
6)	Uji Hipotesis .....	64
7)	Analisis Jalur (Path Analysis) .....	66
3.2.5.	Lokasi dan Waktu Penelitian.....	67
<b>BAB IV.....</b>		<b>68</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>68</b>
4.1	Hasil Penelitian.....	68
4.1.1.	Statistik Deskriptif.....	68
4.1.2.	Estimasi Regresi Data Panel.....	72
4.1.3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	75
4.1.4.	Uji Asumsi Klasik .....	77
4.1.5.	Uji Kesesuaian Model .....	78
4.1.6.	Uji Hipotesis .....	80
4.1.7.	Analisis Regresi Berganda .....	83
4.1.8.	Analisis Jalur dan Uji sobel .....	86
4.2	Pembahasan .....	87

4.2.1. Pengaruh Langsung .....	87
4.2.2. Pengaruh Tidak Langsung.....	97
<b>BAB V.....</b>	<b>102</b>
<b>SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>102</b>
5.1 Simpulan.....	102
5.2 Saran.....	104
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>105</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>111</b>



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR TABEL

No	Keterangan	Hal
2.1	Daftar Penelitian Terdahulu.....	27
3.1	Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel.....	49
3.2	Kriteria Pengambilan Sampel.....	51
3.3	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	51
3.4	Pengambilan Keputusan Durbin – Watson.....	62
4.1	Statistik Deskriptif.....	68
4.2	Model Common Effect Persamaan I.....	72
4.3	Model Common Effect Persamaan II.....	73
4.4	Model Fixed Effect Persamaan I.....	73
4.5	Model Fixed Effect Persamaan II.....	74
4.6	Model Random Effect Persamaan I.....	74
4.7	Model Random Effect Persamaan II.....	74
4.8	Hasil Uji Chow.....	75
4.9	Hasil Uji Hausman.....	76
4.10	Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	77
4.11	Hasil Uji Multikolinieritas.....	77
4.12	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	78
4.13	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	79
4.14	Hasil Uji F.....	79
4.15	Hasil Uji t di Indonesia.....	80
4.16	Hasil Uji t di Malaysia.....	80
4.17	Hasil Uji Sobel di Indonesia.....	86
4.18	Hasil Uji Sobel di Malaysia.....	86

## DAFTAR GAMBAR

No	Keterangan	Hal
2.1	Model Konseptual.....	42



## DAFTAR LAMPIRAN

No	Keterangan	Halaman
Lampiran I	Hasil Tabulasi Data Penelitian.....	112
Lampiran II	Hasil Output Eviews.....	116

