



**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
(GCG) DAN REPUTASI PERUSAHAAN TERHADAP
MANAJEMEN LABA DENGAN *FINANCIAL*
DISTRESS SEBAGAI VARIABEL MODERATING**

(Studi Pada Perusahaan Sektor Consumer Non Cyclical di Bursa Efek Indonesia
Periode 2020 - 2023)

TESIS

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

OLEH

UJANG SUHAEMI

55523110022

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2025**



**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
(GCG) DAN REPUTASI PERUSAHAAN TERHADAP
MANAJEMEN LABA DENGAN *FINANCIAL*
DISTRESS SEBAGAI VARIABEL MODERATING**

(Studi Pada Perusahaan Sektor Consumer Non Cyclical di Bursa Efek Indonesia
Periode 2020 - 2023)

TESIS

OLEH
MERCU BUANA

UJANG SUHAEMI

55523110022

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2025**

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh *Good Corporate Governance (Gcg)* dan
Reputasi Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan
Financial distress Sebagai Variabel Moderating (Studi
Pada Perusahaan Sektor Consumer Non Cyclical di
Bursa Efek Indonesia Periode 2020 - 2023)

Nama : Ujang Suhaemi

NIM : 55523110022

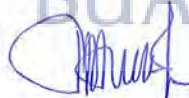
Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal Sidang : 22 Mei 2025

Disahkan oleh:

Pembimbing

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si.



Shinta Melzatia, SE, M.Ak Ph.D

PERNYATAAN KEASLIAN

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

Judul Tesis : Pengaruh *Good Corporate Governance (Gcg)* dan Reputasi
Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan *Financial distress*
Sebagai Variabel Moderating (Studi Pada Perusahaan Sektor
Consumer Non Cyclical di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 - 2023)

Nama : Ujang Suhaemi

NIM : 55523110022

Progam Studi : Magister Akuntansi

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

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

Jakarta, 09 Maret 2025



Ujang Suhaemi

**PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (SIMILARITY)
KARYA ILMIAH**
/SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
/The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama */Name* : UJANG SUHAEMI

NIM */Student id Number* 55523110022

Program Studi */Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:

/The title:

“PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE (GCG) DAN REPUTASI PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN FINANCIAL DISTRESS SEBAGAI VARIABEL MODERATING (Studi Pada Perusahaan Sektor Consumer Non Cyclical di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 - 2023)”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:

/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

31/05/2025

didapatkan nilai persentase sebesar:

and the similarity percentage obtained was:

20 %

Jakarta, 31/05/2025

**Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana**

/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

ABSTRAK

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh pentingnya praktik Good Corporate Governance (GCG) dan reputasi perusahaan dalam mengelola manajemen laba, terutama pada kondisi perusahaan menghadapi financial distress. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh GCG dan reputasi perusahaan terhadap manajemen laba, serta menguji peran financial distress sebagai variabel moderasi dalam hubungan tersebut. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data panel, dengan sampel sebanyak 28 perusahaan sektor consumer non-cyclicals yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2023. Teknik analisis data yang digunakan adalah model regresi data panel dengan uji moderasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa GCG dan reputasi perusahaan berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, masing-masing dengan tingkat signifikansi di bawah 5%. Selain itu, financial distress terbukti memperlemah pengaruh GCG terhadap manajemen laba, namun memperkuat pengaruh reputasi perusahaan terhadap praktik manajemen laba. Temuan ini mengindikasikan bahwa kondisi keuangan perusahaan menjadi faktor penting dalam menentukan efektivitas GCG dan reputasi perusahaan terhadap perilaku manajemen laba. Kesimpulan dari penelitian ini menegaskan pentingnya penerapan prinsip-prinsip tata kelola yang baik dan membangun reputasi yang kuat, terutama saat perusahaan menghadapi tekanan finansial.

Kata Kunci : *Good Corporate Governance, Reputasi Perusahaan, Manajemen Laba, Financial Distress.*

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study is motivated by the importance of implementing Good Corporate Governance (GCG) and maintaining a strong corporate reputation in managing earnings, particularly when companies are experiencing financial distress. The primary objective of this research is to examine the effects of GCG and corporate reputation on earnings management, as well as to investigate the moderating role of financial distress in these relationships. A quantitative approach was employed using panel data, with a sample consisting of 28 consumer non-cyclical sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2020–2023. The data analysis technique used was panel data regression with moderation testing. The results indicate that both GCG and corporate reputation have a significant effect on earnings management, with significance levels below 5%. Moreover, financial distress was found to weaken the influence of GCG on earnings management, while strengthening the impact of corporate reputation on earnings management practices. These findings suggest that a company's financial condition plays a crucial role in determining the effectiveness of GCG and corporate reputation in influencing earnings management behavior. The conclusion of this study highlights the critical importance of adhering to sound governance principles and cultivating a strong corporate reputation, especially when facing financial pressure.

Keywords : Good Corporate Governance, Corporate Reputation, Earnings Management, Financial Distress.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Segala Puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan judul **“Pengaruh Good Corporate Governance (Gcg) dan Reputasi Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan *Financial distress* Sebagai Variabel Moderating (Studi Pada Perusahaan Sektor Consumer Non Cyclical Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 - 2023)”**. Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister pada program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan tesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan serta dukungan. Khususnya penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, memberikan saran, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Andriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Shinta Melzatia, SE, M.Ak Ph.D selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Kedua orang tua saya tercinta Bapak Ueng Suhendi dan Ibu Siti Paujiah serta Kakak dan Adik saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti – hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan banyak memberikan inspirasi dalam menyelesaikan tesis ini.
6. Teman-teman penulis Aslam Daniel, Rezananda Ramadina dan Sri Hanifah terimakasih banyak atas dukungan yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini.

Peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga tesis ini dapat bermanfaat tidak hanya untuk peneliti akan tetapi juga pihak lain seperti pembaca yang bisa mendapatkan manfaat dari penulisan tesis ini.

Jakarta, 22 Mei 2025

Ujang Suhaemi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN	iii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah.....	16
1.3. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	16
1.3.1. Tujuan Penelitian	16
1.3.2. Kontribusi Penelitian.....	17
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN.....	20
2.1. Kajian Pustaka.....	20
2.1.1. Teori <i>Agency</i>	20
2.1.2. Manajemen Laba.....	21
2.1.3. <i>Financial distress</i>	28
2.1.4. <i>Good Corporate Governance (GCG)</i>	31
2.1.5. Reputasi Perusahaan.....	38
2.2. Penelitian Terdahulu	41
2.3. Kerangka Pemikiran.....	47
2.4. Hipotesis.....	57

BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN	59
3.1. Jenis Penelitian.....	59
3.2. Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel	60
3.3. Populasi dan Sampel	66
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	72
3.5. Metode dan Analisis Data	72
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	83
4.1. Analisis Statistik Deskriptif	83
4.2. Hasil Penelitian	86
4.3. Pembahasan.....	102
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	115
5.1. SIMPULAN	115
5.2. SARAN	116
DAFTAR PUSTAKA	118
LAMPIRAN	126



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	58
Gambar 2 Hasil Uji Normalitas	89



DAFTAR TABEL

Tabel 1 Kapaitalisasi Pasar Sektoral Tahun 2021-2022	2
Tabel 2 Tiga kelompok model empiris dalam manajemen laba	24
Tabel 3 Penelitian Terdahulu	41
Tabel 4 Definisi Operasional Variabel.....	66
Tabel 5 Kriteria Sample	71
Tabel 6 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	83
Tabel 7 Hasil Uji Multikolinearitas	90
Tabel 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	91
Tabel 9 Hasil Uji Chow.....	92
Tabel 10 Hasil Uji Hausman.....	93
Tabel 11 Uji LM.....	93
Tabel 12 Model 1	94
Tabel 13 Model 2	95
Tabel 14 Koefisien Determinasi R squared model 1 dan 2.....	97
Tabel 15 Uji F	98
Tabel 16 Hasil Uji T model 1.....	99
Tabel 17 Hasil Uji T Model 2 (Setelah Moderasi).....	101

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Output.....	126
------------------------------	-----

