

**PENGARUH TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN MENGGUNAKAN MANAJEMEN
LABA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERINDEKS ISSI**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU AKUNTANSI SYARIAH**

OLEH :

ERDIN MAULANA TRISTIANTO

NIM. 20108040090

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2023

**PENGARUH TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN MENGGUNAKAN MANAJEMEN
LABA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERINDEKS ISSI**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU AKUNTANSI SYARIAH**

OLEH :

ERDIN MAULANA TRISTIANTO

NIM. 20108040090

DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI:

M. ARSYADI RIDHA, S.E., M.Sc., AK., CA., ACPA

NIP. 19830419 201503 1 002

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2023



PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-1723/Un.02/DEB/PP.00.9/12/2023

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
MENGUNAKAN MANAJEMEN LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERINDEKS ISSI

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : ERDIN MAULANA TRISTIANTO
Nomor Induk Mahasiswa : 20108040090
Telah diujikan pada : Jumat, 01 Desember 2023
Nilai ujian Tugas Akhir : A

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

M. Arsyadi Ridha, S.E., M.Sc., AK., CA., ACPA.
SIGNED

Valid ID: 6579112856e87



Penguji I

Dr. H. Slamet Haryono, SE, M.Si.
SIGNED

Valid ID: 657182215787e



Penguji II

Dr. Prasajo, S.E., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 6576a0e85e925



Yogyakarta, 01 Desember 2023
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 65791d18bad97

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Erdin Maulana Trisianto

Kepada:

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalamualaikum wr.wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Erdin Maulana Trisianto

NIM : 20108040090

Judul Skripsi : **Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Menggunakan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terindeks ISSI**

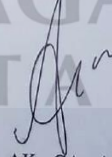
Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam bidang ilmu ekonomi islam.

Dengan ini saya mengharap agar skripsi tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya saya ucapkan terimakasih.

Wassalamualaikum wr.wb.

Yogyakarta, 20 November 2023

Pembimbing,



M. Arsyadi Ridha, S.E., M.Sc., AK., CA., ACPA
NIP. 19830419 201503 1 002

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Erdin Maulana Trisianto

NIM : 20108040090

Program Studi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi saya yang berjudul **Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Menggunakan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terindeks ISSI** adalah hasil karya pribadi dan sepanjang pengetahuan penyusun tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis orang lain, kecuali bagian-bagian tertentu yang penyusun ambil sebagai acuan.

Apabila terbukti pernyataan ini tidak benar, maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab penyusun.

Yogyakarta, 20 November 2023

Pembimbing,



Erdin Maulana Trisianto
20108040090

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Erdin Maulana Trisianto

NIM : 20108040090

Program Studi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Noneksklusif (*Non-exclusive royalty-free right*) atas karya ilmiah yang berjudul

“Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Menggunakan Manajemen Laba Sebagai Variabel *Intervening* Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terindeks ISSI”.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini di UIN Sunan Kalijaga berhak (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama sebagai penulis/penyusun dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta

Pada Tanggal: 20 November 2023



Erdin Maulana Trisianto

HALAMAN MOTTO

عَنْ سَعْدِ بْنِ أَبِي وَقَّاصٍ قَالَ: سَمِعْتُ رَسُولَ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ
يَقُولُ: إِنَّ اللَّهَ يُحِبُّ الْعَبْدَ التَّقِيَّ، الْغَنِيِّ، الْخَفِيِّ

Dari Sa'ad bin Abi Waqqash RA, dia mendengar Rasulullah SAW bersabda,
"Sesungguhnya Allah mencintai seorang hamba yang bertakwa, yang kaya dan
tersembunyi (tidak dilihat oleh banyak orang)." (HR Muslim)



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur kehadirat Allah SWT dan shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW. Skripsi ini saya persembahkan untuk :

Bapak Nurdin dan Ibu Enah Siti Nurhasanah,

Fahmi Imam Muzani,

Keluarga besar yang berada di Kp. Bunut Babakan Tasikmalaya dan Kebumen,

Seluruh dosen Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga,

Bapak dan Ibu Guru SMKN Rajapolah, SMPN 3 Ciawi, SDN 3 Citamba,

Almamater UIN Sunan Kalijaga, PONPES Raudhatul Muhtadain,

Teman-teman Akuntansi Syariah B angkatan 2020,

Teman-teman Kost Bara Putra,

Jajaran Pemerintahan Kabupaten Tasikmalaya,

Keluarga Besar Bank Indonesia, GenBI Yogyakarta, ForSEBI , Tax Center UIN Sunan Kalija, CIB DIY, LAZISMU Mergangsan,

Keluarga Besar KKN 111 Desa Sukahening

Dan teman-teman yang bisa saya sebutkan satu persatu yang telah mendukung perjalanan kuliah dari awal sampai akhir.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Šā'	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Žāl	ž	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Šād	š	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi

ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	`	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. *Tā' marbūṭah*

Semua *tā' marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
علة	Ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	Ditulis	<i>karāmah al-aulyā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----َ-----	Fathah	Ditulis	A
-----ِ-----	Kasrah	ditulis	i

-----ُ-----	Ḍammah	ditulis	<i>u</i>
-------------	--------	---------	----------

فَعَلَ	Fatḥah	Ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>ḡukira</i>
يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	<i>yaḡhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fatḥah + alif جَاهِلِيَّة	Ditulis ditulis	<i>Ā</i> <i>jāhiliyyah</i>
2. fatḥah + yā' mati تَنْسَى	ditulis ditulis	<i>ā</i> <i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati كَرِيم	ditulis ditulis	<i>ī</i> <i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati فُرُوض	ditulis ditulis	<i>ū</i> <i>furūḡ</i>

F. Vokal Rangkap

1. fatḥah + yā' mati بَيْنَكُمْ	Ditulis ditulis ditulis	<i>Ai</i> <i>bainakum</i> <i>au</i>
2. fatḥah + wāwu mati قَوْل	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	Ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>iddat</i>
	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

لنشكرتم		
---------	--	--

H. Kata Sandang Alif + Lam

A. Bila diikuti huruf *Qamariyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القرآن	Ditulis	<i>al-Qur’ān</i>
القياس	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

B. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاء	Ditulis	<i>as-Samā</i>
الشَّمْس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذو بالفروض	Ditulis	<i>ẓawi al-furūd</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahilabbilalamin

Puji syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan limpahan nikmat yang tak terhingga sehingga penulis bisa menyelesaikan penelitian tugas akhir ini dengan baik yang berjudul **“Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Menggunakan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terindeks ISSI”**. Solawat serta salam tidak lupa penulis sanjungkan kepada nabi kita Muhammad SAW yang senantiasa kita harapkan syafaat darinya di yaumul akhir nanti. Semoga kita semua mampu meneladani akhlak beliau sehingga pantas untuk mendapat syafaatnya di yaumul akhir nanti.

Penulis merasa dalam penulisan tugas akhir ini banyak sekali tantangan yang dihadapi. Penulis menyadari tanpa bantuan doa, support dan semangat serta bantuan dari berbagai pihak mungkin tugas akhir ini akan sulit untuk selesai. Oleh karena itu penulis mengucapkan beribu terima kasih dan rasa hormat kepada semua pihak, diantaranya:

1. Prof. Dr. Phil. Al Makin, M.A. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr. Afdawaiza, S. Ag., M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si. selaku Kaprodi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. M. Aryadi Ridha, S.E., M.Sc., AK., CA., ACPA. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak memberikan banyak sekali arahan, masukan serta dukungan.
5. Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.Ak. selaku Dosen Penasehat Akademik.
6. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan

Bisnis Islam yang telah berbagi ilmunya selama saya menempuh pendidikan.

7. Bapak Nurdin, Ibu Enah Siti Nurhasanah dan Fahmi Imam Muzani beserta seluruh keluarga (Nuryana, Ardiansyah, Fahrul, Canah, Enju, Tirah dan yang lainnya) yang selalu mendoakan dan memberikan motivasi serta support kepada penulis. Terimkaasih tak terhingga selalu diberikan untuk bapak dan ibu saya yang selalu mengerahkan dan membimbing saya menjadi pribadi yang mandiri, disiplin dan bertanggung jawab.
8. Teman-teman akuntansi syariah B angkatan 2020 yang selalu memberikan hal positif serta banyak memberikan masukan serta arahan untuk dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
9. Sahabat-sahabat saya terutama penghuni Kost Bara Putra yang selalu saya repotkan dan selalu memberikan lingkungan positif untuk dapat mengerjakan tugas akhir ini.
10. Jajaran Pemerintahan Kabupaten Tasikmalaya dan Bank Indonesia yang telah memberikan saya beasiswa pendidikan sehingga saya bisa berada sampai tahap ini.
11. Teman-teman ForSEBI, GenBI DIY, CIB DIY, Tax Center UIN Sunan Kalijaga yang selalu memberikan bantuan tenaga serta motivasi untuk dapat terus maju dan bergerak agar bisa lebih baik lagi kedepannya.
12. Keluarga Besar KKN 111 Desa Sukahening (Abdul Hadi, Adinda Fatimah Rahmawati, Ardhan Samawati Duromtunov, Arif Prasetyo, Azizah Saad Said, Erdin Maulana Tristiano, Hibatul Haqqi, Muhammad Azkia Pasya, Nur Azizah, Tsani Fauziyah Ismail, Ibu Yeyet, seluruh warga Sukahening beserta jajaran pemerintahannya) yang telah memberikan inspirasi dan semangat untuk mengerjakan tugas akhir ini.
13. Semua pihak yang terlibat dalam membantu dalam menyelesaikan tugas akhir ini tanpa bisa penulis sebutkan satu persatu.

Semoga segala kebaikan yang telah diberikan kepada penulis mendapatkan balasan yang terbaik oleh Allah SWT. Penulis menyadari bahwa karya tulis ilmiah

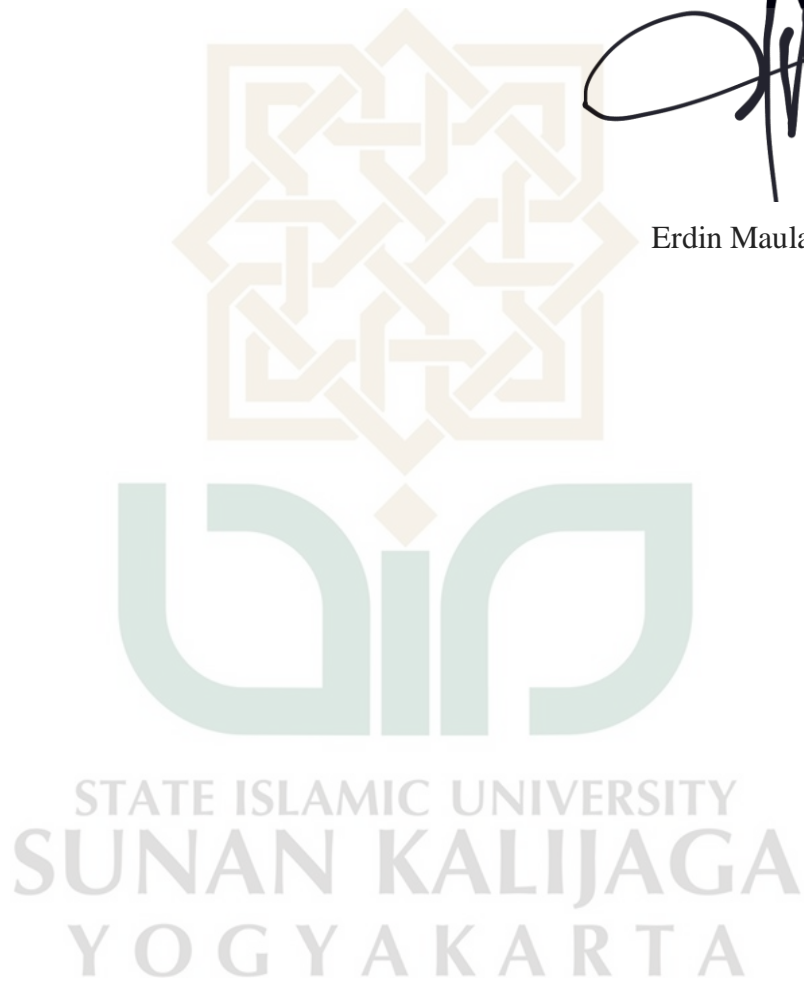
ini tidak luput dari kesalahan. Dan semoga tugas akhir ini bisa bermanfaat bagi penulis khususnya serta bagi pembaca pada umumnya. Aamiin.

Dibuat di: Yogyakarta

Pada Tanggal: 20 November 2023



Erdin Maulana Trisianto



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	viii
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
ABSTRAK	xix
ABSTRACT	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
D. Sistematika Pembahasan	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA	11
A. Landasan Teori	11
B. Kajian Pustaka	20
C. Kerangka Teoritik dan Pengembangan Hipotesis	22
BAB III METODE PENELITIAN	34
A. Jenis Penelitian	34
B. Populasi dan Sampel	34
C. Definisi Operasional Variabel	35
D. Metode Pengumpulan Data	38
E. Teknik Analisis Data	38
1. Statistik Deskriptif	38

2.	Analisis Regresi Data Panel	39
3.	Teknik Estimasi Regresi Data Panel.....	40
4.	Pemilihan Model Teknik Regresi Data Panel	41
5.	Uji Asumsi Klasik.....	43
F.	Uji Hipotesis	44
1.	Uji Parsial (Uji T)	44
2.	Uji Simultan (Uji F).....	45
3.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	45
4.	Uji Sobel.....	46
5.	Analisis Jalur (Path Analysis)	46
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	47
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	47
B.	Analisis Statistik Deskriptif.....	48
C.	Uji Kecocokan Model	50
D.	Analisis Regresi Data Panel.....	51
E.	Uji Hipotesis	54
1.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	54
2.	Uji Parsial (Uji t)	55
3.	Uji Simultan (Uji F).....	57
4.	Uji Sobel.....	58
5.	Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>)	60
F.	Pembahasan Hasil Penelitian	64
BAB V	PENUTUP.....	81
A.	Kesimpulan	81
B.	Implikasi	82
C.	Keterbatasan.....	84
D.	Saran.....	84
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN-LAMPIRAN	112

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Kriteria Sampel	47
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Variabel Ukuran Dewan Komisaris, Kepemilikan Manajerial, Kualitas Audit, Manajemen Laba dan Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Energi Terindeks ISSI Tahun 2014-2022.....	48
Tabel 4.3 Hasil Regresi Data Panel <i>Random Effect Model</i> (REM) Sektoral 1	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4 Hasil Regresi Data Panel <i>Random Effect Model</i> (REM) Sektoral 2	56
Tabel 4.5 Hasil Uji Pengaruh Langsung, Pengaruh Tidak Langsung dan Pengaruh Total pada Nilai Perusahaan.....	63
Tabel 4.6 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	33
Gambar 4.1 Model Analisis Jalur	65



ABSTRAK

Penelitian ini mencari bukti empiris mengenai pengaruh tata kelola perusahaan yang diproksikan dengan ukuran dewan komisaris, kepemilikan manajerial, dan kualitas audit terhadap nilai perusahaan melalui manajemen laba sebagai variabel *intervening* pada perusahaan sektor energi yang terindeks ISSI dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014 hingga 2022. Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dan data panel, sehingga menghasilkan total 171 unit data sampel terpilih yang akan diolah menggunakan Eviews. Dapat dikatakan bahwa kepemilikan manajerial, kualitas audit, dan manajemen laba semuanya mempunyai pengaruh yang positif dan menguntungkan terhadap nilai perusahaan, namun ukuran dewan komisaris mempunyai pengaruh negatif. Selain itu ukuran dewan komisaris dan kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, namun kualitas audit berpengaruh negatif. Manajemen laba sebagai variabel *intervening* mempengaruhi variabel tata kelola perusahaan

Kata kunci. Tata Kelola Perusahaan; Manajemen Laba; Nilai Perusahaan; Sektor Energi



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

This study sought empirical evidence on the impact of corporate governance as proxied by the size of the board of commissioners, managerial ownership, and audit quality on company value via earnings management as an intervening variable in energy sector companies indexed by the ISSI and listed on the Indonesia Stock Exchange from 2014 to 2022. This study employs a purposive sampling strategy and panel data, yielding a total of 171 selected unit sample data that will be processed using Eviews. It may be stated that managerial ownership, audit quality, and earnings management all have a large and beneficial impact on firm value, however the size of the board of commissioners has a negative impact. Aside from that, the size of the board of commissioners and managerial ownership have no effect on earnings management, but audit quality has a negative effect. Earnings management as an intervening variable influences corporate governance variables.

Keywords. *Corporate governance; Earning management; Firm Value, Energy*



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Persaingan dalam dunia usaha di Indonesia saat ini semakin ketat. Munculnya perusahaan-perusahaan baru menimbulkan perlunya inovasi yang berkelanjutan agar dapat memenangkan persaingan, perusahaan tersebut didirikan bertujuan untuk memaksimalkan kesejahteraan pemegang saham. Dalam banyak kasus tujuan ini dimaknai sebagai upaya untuk meningkatkan nilai perusahaan, tujuan jangka panjang perusahaan ini adalah untuk meningkatkan nilai perusahaannya, sehingga menghasilkan peningkatan harta yang dimiliki oleh pemilik dan pemegang saham perusahaan (Wisti et al., 2021). Untuk mencapai tujuan tersebut, banyak investor yang menyerahkan pengelolaan organisasi kepada para ahli yang bertanggung jawab menangani organisasi yang disebut manajer. Manajer yang ditunjuk oleh pemegang saham diharapkan dapat bertindak atas nama pemegang saham untuk mengoptimalkan nilai perusahaan untuk kepentingan pemegang saham. Tercapainya tujuan tersebut akan menjadi motivasi bagi investor untuk menginvestasikan dananya di perusahaan yang ada di Indonesia sehingga terciptanya iklim investasi yang baik.

Iklim investasi Indonesia yang sangat menggairahkan telah banyak menarik investor untuk melakukan investasi di Indonesia. Hal tersebut terlihat dari dilakukannya penandatanganan lima *Memorandum of Understanding* (MoU) pada *side event forum B20 Summit, Signing Agreement B20 Task Force, Sustainability & Climate Business Action* yang dilaksanakan di Bali (Kementerian ESDM, 2022). Dalam pertemuan lain presiden *American Indonesian Chamber of Commerce* (AICC), Wayne Forrest menyampaikan investor Amerika Serikat melihat bahwa lingkungan bisnis di Indonesia akan semakin menarik dan keyakinannya terhadap perekonomian Indonesia (Limanseto, 2023). Keyakinan tersebut didorong oleh Sumber Daya Alam yang dimiliki Indonesia sangatlah banyak dan melimpah serta adanya reformasi dari segi regulasi. Pemerintah

menerapkan reformasi ini salah satunya dengan dikeluarkan kebijakan dalam reformasi regulasi atas perizinan berusaha yang menerapkan tiga prinsip yaitu menerapkan sebuah konsep yang menggunakan pendekatan berbasis resiko dalam melakukan perizinan berusaha, proses penyederhanaan persyaratan dasar dan persyaratan investasi. Reformasi ini dapat mendorong ekosistem investasi di Indonesia menjadi lebih kondusif merupakan potensi besar yang dimiliki Indonesia sebagai tujuan investasi yang berkelanjutan di sektor energi.

Sektor energi merupakan bagian dari sebuah perusahaan yang menghasilkan produk dan layanan yang berkaitan dengan ekstraksi energi yang tidak habis-habisnya dan tidak berkelanjutan (Margireta et al., 2022). Pada tahun 2022, sektor energi menjadi faktor utama yang mendongkrak indeks harga saham gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Saham sektor energi berhasil menorehkan penguatan hingga 100% sepanjang tahun 2022. Sisanya disumbangkan saham sektor industri naik 13,42%, sektor kesehatan menguat 9,46%, sektor konsumen non primer menguat 8,86%, dan sektor transportasi 3,77%. Saham PT Adaro Minerals Indonesia Tbk (ADMR) menjadi saham sektor energi dengan penguatan tertinggi yakni mengalami kenaikan lebih dari 1,500%, disusul saham PT Bayan Resources Tbk (BYAN) dengan kenaikan lebih dari 667%. Bahkan, saham BYAN menyumbang hingga 351 poin terhadap penguatan indeks (Situmorang, 2022). Pada tahun 2021 tingkat konsumsi energi Indonesia mencapai 909,24 juta barel (Kusnandar, 2022). Tingginya konsumsi energi di Indonesia merupakan faktor lain yang membuat iklim investasi sangat menggairahkan.

Iklim investasi yang sangat menggairahkan pada sektor energi ini tentu tidak akan lepas dari goncangan dan salah satu faktor goncangan tersebut berasal dari ketidakstabilan politik. Krisis yang terjadi di Ukraina yang dimulai dari tahun 2014 sampai sekarang merupakan bentuk ketidakstabilan dari politik yang dapat mengganggu keberhasilan suatu pasar modal. Menurut Sefti, (2022) terjadinya sebuah revolusi untuk menentang supremasi Rusia dan terbukanya keinginan Ukraina untuk menjadi bagian dari NATO (*North Atlantic Treaty Organization*)

merupakan awal dari terjadinya konflik. Konflik tersebut secara tidak langsung pada tahun 2014 membuat sebuah fenomena baru pada perusahaan sektor energi di Indonesia, dimana PT Bumi Resources Tbk (BUMI) mengalami pemerosotan pada nilai sahamnya sehingga nilai kapitalisasi pasar atau nilai perusahaannya tersisa Rp. 2,8 triliun (Angga, 2014). Tidak hanya itu, invasi tersebut menyebabkan pada tahun 2015 total perdagangan Indonesia dan Rusia mengalami tren penurunan sebesar 7,1% per tahunnya. Penurunan tersebut diakibatkan terjadinya penurunan kinerja pada perdagangan sektor migas Indonesia-Rusia setiap tahunnya. Turunnya perdagangan pada sektor migas tersebut disebabkan penurunan impor migas Indonesia dari Rusia secara signifikan sebesar 30,0% per tahun (Arfdiyanti, 2017).

Puncak dari Invasi yang dilakukan oleh Rusia ke Ukraina terjadi pada bulan Februari 2022, dimana Uni Eropa yang menjadi negara lawan dari Rusia memberi reaksi atas sikap tersebut dengan mencabut izin usaha perusahaan Uni Eropa untuk melakukan pembukaan cabang di negara Rusia (Pratama, 2022). Perusahaan-perusahaan tersebut seperti Total Energies dan British Petroleum yang merupakan perusahaan energi yang mempunyai saham dalam jumlah besar di perusahaan raksasa energi Rosneft yang juga merupakan perusahaan yang bekerjasama dengan Pertamina untuk melakukan pembangunan kilang minyak di Tuban dengan nilai investasi 200 triliun rupiah (Herdi Alif Al Hikam, 2022). Meskipun Total Energies hanya untuk tidak mendanai proyek yang terjadi di negara Rusia dan tidak ada rencana seperti perusahaan lainnya, akan tetapi ini akan menyebabkan berubahnya pandangan investor kepada perusahaan sektor energi yang akan berdampak terhadap naik dan turunnya harga saham (Kusuma et al., 2022).

Naik turunnya harga saham pastinya memiliki dampak terhadap tingkat pengembalian yang akan diperoleh. (Albert et al., 2020). Harga saham yang berubah akan menggambarkan nilai dari suatu perusahaan di mata para penanam modal (Maharani, 2022). Sebuah perusahaan mempunyai tujuan pokok khususnya dalam mencapai nilai perusahaan yang tinggi. Akan tetapi, dalam mencapai

tujuan tersebut seringkali terjadi konflik *agency* dimana manajemen perusahaan dan pemegang saham memiliki kepentingan atau tujuan yang berbeda. Konflik *agency* yang sering terjadi dalam sektor energi adalah mengenai keputusan untuk melakukan ekspansi bisnis (Hasan et al., 2022). Tata kelola perusahaan yang baik sangat diperlukan dalam hal pengendalian dan pengelolaan agar dapat meminimalkan terjadinya penurunan nilai saham yang dapat mengakibatkan turunnya nilai perusahaan seperti fenomena tersebut. Arah dan kinerja suatu perusahaan dapat dipengaruhi oleh tata kelola perusahaan yang dapat memberikan penjelasan mengenai hubungan berbagai pihak yang satu dengan yang lainnya, meningkatkan citra perusahaan dan meningkatkan kepercayaan pemegang saham terhadap perusahaan (Guluma, 2021). Dalam tata kelola perusahaan berfokus pada masalah mendasar terutama dalam memastikan akuntabilitas *top level management* yang secara bersamaan memberikan wewenang kepada eksekutif dalam memanfaatkan peluang bisnis yang ada sehingga dapat menjadi sumber kekayaan bagi perusahaan (Mike & Roger, 2018).

Penelitian telah dilakukan secara luas tentang bagaimana tata kelola perusahaan memengaruhi nilai perusahaan. Namun, temuan penelitian saat ini tidak konsisten. Menurut penelitian yang dilakukan oleh Hilabi, (2022) yang melibatkan sampel dari 150 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta, ditemukan bukti empiris yang menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial yang merupakan representasi dari manajemen perusahaan berdampak besar dan positif pada nilai perusahaan. Penelitian yang memaparkan hasil serupa adalah penelitian yang dilakukan oleh Febrianti et al., (2019), Lusiana, (2021), Arifin, (2018), Suryaningsih et al., (2016), Putranto et al., (2018), Shan, (2019), Mappadang, (2021), Anggita, (2020), Al-ahdal et al., (2022), Nafiah, (2020) dan Wahyuningsih, (2019). Namun, penelitian yang dilakukan oleh Rohim et al., (2018) yang melibatkan sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2014 hingga 2018, menemukan bahwa kepemilikan manajerial memiliki dampak yang signifikan dan negatif terhadap nilai perusahaan. Penelitian yang memaparkan hasil serupa adalah penelitian yang

dilakukan oleh Rahadian, (2022), Yolanda et al., (2022), Abba et al., (2020), Khan et al., (2020), Sudiyatno et al., (2020), Doorasamy, (2021), Lusiana et al., (2021), Angeline, (2020), Thendean et al., (2018), Wardhani et al., (2021) dan Susilo et al., (2018).

Hasil yang tidak konsisten dari studi tentang hubungan antara manajemen perusahaan dan nilai perusahaan menunjukkan bahwa ada faktor lain yang mempengaruhi hubungan ini, salah satunya adalah manajemen laba. Merujuk pada penelitian yang dilakukan oleh (Darmawang et al., 2019; Febyani, 2017; Ramashar, 2018; Ridho et al., 2017; Wulanda, 2019) Dalam studinya tentang bagaimana manajemen perusahaan mempengaruhi nilai perusahaan, dia menambahkan variabel manajemen laba sebagai variabel *intervening*. Suatu mekanisme tata kelola perusahaan memiliki kemampuan dalam menyajikan laporan keuangan yang didalamnya terdapat informasi keuntungan yang dihasilkan. Keuntungan yang didapatkan oleh perusahaan secara tidak langsung menunjukkan kinerja perusahaan, dimana salah satu cara agar perusahaan dapat mencapai tujuannya untuk meningkatkan nilai perusahaan adalah dengan cara menjaga kinerja perusahaan agar selalu dalam kondisi baik. Jika suatu kondisi ternyata tidak mencapai laba yang diinginkan atau kondisi keuangan kurang baik, maka manajemen akan memanfaatkan fleksibilitas yang diperbolehkan oleh standar akuntansi dalam menyusun laporan keuangan untuk memodifikasi laba. Menurut Darmawanget al., (2019) praktik manajemen laba merupakan sesuatu yang tidak bisa dihindari oleh perusahaan, maka dengan adanya mekanisme tata kelola perusahaan dapat mengurangi ancaman tersebut yang dapat berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Manajemen laba ini sangat berkaitan dengan pencapaian suatu perusahaan yang digambarkan dengan laba. Manajemen laba merupakan suatu aktivitas dari seorang manajer dalam menaikkan maupun menurunkan pencapaian laba yang dilaporkan oleh suatu unit yang memiliki tanggung jawab dan tidak memiliki hubungan atas naik atau turunnya suatu laba dalam jangka panjang (Ningsih, 2017). Terjadinya praktik manajemen laba ketika seorang manajer menggunakan

kekuasaannya dalam proses persiapan dan pelaporan laporan keuangan dengan cara mengubahnya atau memanipulasi besaran pendapatan, dengan tujuan total pendapatan tersebut besaran sesuai dengan yang diinginkan para pemangku kepentingan (Cristi & Edi, 2022). Di Indonesia, seseorang yang memiliki tugas, tanggung jawab dan ditunjuk langsung oleh pemegang saham untuk menentukan strategi bisnis yang akan diterapkan perusahaan adalah CEO. Akan tetapi, besarnya tekanan yang dimiliki seorang CEO memungkinkan mereka untuk melakukan aktivitas oportunistik yang dapat berakibat kerugian pada pemegang saham perusahaan (Chou & Chan, 2018).

Peneliti terdorong untuk menggunakan variabel tambahan yang dapat memediasi hubungan antara tata kelola perusahaan dan nilai perusahaan dengan tidak konsistennya hasil penelitian sebelumnya. Dengan menggunakan manajemen laba sebagai mediator atau *intervening*, Dengan memilih perusahaan sektor energi yang terindeks ISSI sebagai subjek penelitian, penulis ingin mengevaluasi kembali bagaimana tata kelola perusahaan mempengaruhi nilai perusahaan. Pemilihan sektor energi yang terindeks ISSI ini karena pertama, dampak yang ditimbulkan dari invasi Rusia ke Ukraina menyebabkan adanya krisis energi yang terjadi di negara-negara yang melakukan pemblokiran impor energi dari Rusia. Kedua, permintaan pasar akan energi di Indonesia masih tinggi. Ketiga, praktik *fraud* atau manipulasi baik berbentuk laba atau tata kelola dilarang dalam islam. Salah satu syarat agar saham terindeks ISSI adalah tidak adanya transaksi yang dilarang dalam islam. Sehingga peneliti akan mencoba untuk membuktikan pengaruh tata kelola perusahaan terhadap nilai perusahaan yang diproksikan dengan Tobin's q dengan memasukkan manajemen laba sebagai variabel mediasi atau *intervening* dengan judul penelitiannya adalah **“Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Menggunakan Manajemen Laba Sebagai Variabel *Intervening* Pada Sektor Energi Yang Terindeks ISSI.”**

B. Rumusan Masalah

Dari dasar yang disebutkan di atas, perumusan masalah penelitian ini adalah:

1. Apakah ukuran dewan komisaris mempengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI?
2. Apakah kepemilikan manajerial mempengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI?
3. Apakah kualitas audit mempengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI?
4. Apakah ukuran dewan komisaris mempengaruhi manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI?
5. Apakah kepemilikan manajerial mempengaruhi manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI?
6. Apakah kualitas audit mempengaruhi manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI?
7. Apakah manajemen laba mempengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI?
8. Apakah ukuran dewan komisaris mempengaruhi nilai perusahaan melalui manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI?
9. Apakah kepemilikan manajerial mempengaruhi nilai perusahaan melalui manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI?
10. Apakah kualitas audit mempengaruhi nilai perusahaan melalui manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Kesimpulan yang dapat ditarik dari rumusan masalah diatas, bahwa penelitian ini bertujuan untuk:

1. Untuk menguji pengaruh ukuran dewan komisaris terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
2. Untuk menguji pengaruh kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.

3. Untuk menguji pengaruh kualitas audit terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
4. Untuk menguji pengaruh ukuran dewan komisaris terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
5. Untuk menguji pengaruh kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
6. Untuk menguji pengaruh kualitas audit terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
7. Untuk menguji pengaruh manajemen laba terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
8. Untuk menguji pengaruh ukuran dewan komisaris terhadap nilai perusahaan melalui manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
9. Untuk menguji pengaruh kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan melalui manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
10. Untuk menguji pengaruh kualitas audit terhadap nilai perusahaan melalui manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.

Dari hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat secara teoritis dan juga praktis.

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat meningkatkan teori yang digunakan dalam penelitian ini untuk menjelaskan bagaimana variabel tata kelola perusahaan yang disebutkan di atas berdampak pada nilai perusahaan yang terdaftar di ISSI sektor energi. Selain itu, penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman dan referensi tambahan bagi ilmuwan masa depan yang akan melakukan penelitian tentang nilai perusahaan.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan investor wawasan baru tentang bagaimana nilai perusahaan berubah. Investor diharapkan dapat mempertimbangkan hasil penelitian ini sebelum berinvestasi.

b. Bagi Perusahaan

Hasil dari penelitian ini dapat menjadi rujukan perusahaan sebelum melakukan perencanaan investasi maupun pembiayaan, sehingga keputusan yang diambil nantinya oleh perusahaan dapat memberikan manfaat dan memberikan keunggulan kompetitif jangka panjang bagi perusahaan.

D. Sistematika Pembahasan

BAB I : PENDAHULUAN

Bagian pengantar mencakup gambaran umum tentang isu dan permasalahan secara umum, khususnya nilai perusahaan yang diperkirakan oleh Tobin's q pada perusahaan sektor energi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Bagian ini mencakup beberapa sub bagian seperti fenomena, latar belakang, tujuan penelitian, penelitian terdahulu, dan urgensi penelitian. Kemudian, beberapa poin yang dianggap penting dan masih memerlukan penelitian lebih lanjut ditekankan, dengan fokus pada gap dalam penelitian terdahulu dan kebutuhan akan pembaharuan data.

BAB II : LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA

Bagian selanjutnya menggambarkan konsep dasar dan pengaturan nuansa yang digunakan sebagai semacam perspektif bagi para ahli. Konsep yang digunakan yaitu teori agensi dan teori *signaling*. Hipotesis adalah kecurigaan sementara tentang kesimpulan dan kesiapan struktur hipotesis yang secara efektif memahami hubungan antara petunjuk yang dicoba..

BAB III : METODE PENELITIAN

Segmen ketiga tentang strategi penelitian menggambarkan prosedur dan pendekatan yang digunakan dalam penelitian, misalnya, jenis penelitian, sumber informasi, strategi pemilihan informasi, populasi dan tes, definisi operasional variabel, dan teknik pemeriksaan dan pengukuran data. Analisis memilih teknik pengujian *purposive sampling* untuk memilih perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam rentang waktu dari tahun 2014 hingga 2022. Selain itu, dijelaskan pula mengenai definisi operasional dari variabel yang diteliti, sehingga memberikan pemahaman tentang bagaimana penelitian ini dilakukan dan variabel yang terlibat..

BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN

Segmen keempat mengkaji dampak lanjutan dari pemeriksaan informasi yang meliputi penyelidikan data dan informasi, serta menguji hipotesis yang telah dibuat. Bagian ini akan memaparkan secara mendalam akibat penanganan informasi yang telah dilakukan dan pemeriksaan informasi yang digunakan dalam pengujian hipotesis. Demikian pula, ulasan ini juga akan menggambarkan menguji hipotesis yang telah dibuat untuk menjawab pertanyaan penelitian.

BAB V : PENUTUP

Bagian kelima merupakan bab terakhir yang berisi tentang garis besar akibat pemeriksaan yang telah selesai, rekomendasi untuk penelitian berikutnya yang memiliki fokus yang sama, dan juga kekurangan atau batasan penelitian yang dapat dijadikan dasar untuk penelitian selanjutnya.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Merujuk kepada hasil dari penelitian yang sudah dipaparkan, sehingga bisa ditarik kesimpulan.

1. Ukuran dewan komisaris memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
2. Kepemilikan manajerial memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
3. Kualitas audit memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
4. Ukuran dewan komisaris tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
5. Kepemilikan manajerial tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
6. Kualitas audit memiliki pengaruh negatif terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
7. Manajemen laba memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
8. Secara tidak langsung ukuran dewan komisaris berpengaruh terhadap nilai perusahaan melalui manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
9. Secara tidak langsung kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap nilai perusahaan melalui manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.
10. Secara tidak langsung kualitas audit berpengaruh terhadap nilai perusahaan melalui manajemen laba pada perusahaan sektor energi terindeks ISSI.

Pada penelitian ini, empat hal berpengaruh terhadap nilai perusahaan: ukuran dewan komisaris, kepemilikan manajer, kualitas audit, dan manajemen laba. Namun, jumlah anggota dewan komisaris dalam suatu perusahaan menurunkan atau menurunkan nilai perusahaan. Hal ini dapat terjadi karena dengan adanya ukuran dewan komisaris yang besar akan menyebabkan implementasi dari keputusan atau pengambilan keputusan oleh dewan direksi akan semakin kompleks atau lambat, sehingga pada akhirnya akan memiliki pengaruh negatif terhadap efisiensi dan kinerja dari perusahaan. Sebaliknya, variabel *intervening* yaitu praktik manajemen laba, juga dapat mempengaruhi nilai perusahaan. Semakin banyak praktik manajemen laba yang digunakan, semakin tinggi penilaian pasar terhadap nilai perusahaan. Jika praktik manajemen laba ini dilakukan dengan baik, ini akan menunjukkan pendapatan dan laba yang tinggi dalam laporan keuangan, yang akan menunjukkan kepada investor bahwa perusahaan Investor pada akhirnya akan berbondong-bondong untuk melakukan investasi yang dapat meningkatkan nilai perusahaan.

Dalam penelitian ini juga menyebutkan ada satu faktor yang berpengaruh terhadap manajemen laba yaitu kualitas audit, akan tetapi pengaruhnya bersifat negatif. Semakin besar ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP), semakin rendah kemungkinan terjadinya praktik manajemen laba. Hal ini sejalan dengan prinsip-prinsip Kode Etik Profesi Akuntan Publik, yang menekankan peningkatan pengetahuan dan keterampilan auditor sesuai persyaratan. Pengujian laporan keuangan yang berkualitas oleh auditor eksternal, terutama dari KAP *big four*, dianggap mampu mencegah praktik manajemen laba dalam perusahaan. Perusahaan yang diaudit oleh *big four* juga menunjukkan kecenderungan memiliki akrual yang lebih rendah, mengindikasikan kemampuan *big four* dalam mendeteksi manajemen laba.

B. Implikasi

1. Implikasi Teoritis

Dalam penelitian ini mampu menjadi pembaharuan pembahasan untuk tata kelola perusahaan terhadap nilai perusahaan menggunakan manajemen laba sebagai variabel *intervening* sehingga memberikan pemahaman yang lebih mendalam tentang bagaimana variabel tata kelola perusahaan mempengaruhi nilai perusahaan dalam sektor energi dan pada akhirnya dapat membantu mengisi celah pengetahuan dalam literatur yang ada. Penelitian ini juga mampu memperkuat dasar teori agensi dan teori *signaling*.

2. Implikasi Praktis

a. Bagi Investor

Penelitian ini memberikan wawasan baru kepada investor mengenai pengaruh penyebab perubahan nilai perusahaan. Sebelum melakukan investasi, investor harus melakukan analisis yang mendetail dari semua informasi keuangan relevan dan berkualitas selama proses pengambilan keputusan investasi. Penelitian ini juga menyarankan bahwa investor hendaknya memilih perusahaan yang memiliki nilai perusahaan yang tinggi, Perusahaan yang memiliki nilai perusahaan tinggi dalam jangka panjang berpotensi memiliki pertumbuhan yang lebih besar dan ada kecenderungan perusahaan tersebut memiliki kemampuan untuk memberikan *return* berupa dividen dan pengembalian modal kepada pemegang saham.

b. Bagi Perusahaan

Bagi perusahaan sebaiknya dapat meningkatkan implementasinya dalam pelaksanaan *corporate governance*, terutama dalam meningkatkan kepemilikan saham manajerial dalam struktur perusahaan karena faktor tersebut cukup berpengaruh signifikan terhadap peningkatan nilai perusahaan. Jika jajaran manajerial berbagi saham perusahaan maka kinerja yang dipersembahkan kepada perusahaan akan berlipat ganda dengan

curahan hati dan totalitas profesionalitasnya akan tereksplorasi sehingga pada akhirnya akan mengangkat nilai perusahaan.

C. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang menjadi dasar pertimbangan dalam perkembangan penelitian selanjutnya agar memperoleh hasil yang lebih baik. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini meliputi :

- a. Dalam penelitian ini menunjukkan bahwa variabel yang diteliti hanya mampu menjelaskan sebagian kecil dari variasi dalam Manajemen Laba (0,79%) dan Nilai Perusahaan (11,4%). Terdapat variabel lain diluar variabel penelitian ini yang dapat berkontribusi secara signifikan terhadap manajemen laba dan nilai perusahaan
- b. Penelitian ini hanya terbatas pada perusahaan sektor energi yang terindeks ISSI. Hasil penelitian ini hanya berlaku bagi perusahaan sektor energi yang terindeks ISSI. Terdapat kemungkinan hasil penelitian ini tidak dapat diterapkan secara langsung pada perusahaan sektor energi yang tidak tercatat di ISSI.

D. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka penulis ingin memberikan saran-saran sebagai berikut :

- a. Bagi peneliti yang akan datang sebaiknya untuk menambah variabel lain yang dapat berpengaruh terhadap manajemen laba dan nilai perusahaan agar dapat menjelaskan lebih besar dari variasi dalam manajemen laba dan nilai perusahaan
- b. Bagi peneliti yang akan datang sebaiknya untuk memperluas sampel penelitian agar tidak hanya terbatas pada perusahaan sektor energi yang terindeks ISSI saja. Hal ini bertujuan untuk hasil penelitiannya dapat diterapkan secara langsung pada perusahaan sektor energi yang ada di Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- Abad, D., Sánchez-Ballesta, J. P., & Yagüe, J. (2017). Audit opinions and information asymmetry in the stock market. *Accounting and Finance*, 57(2), 565–595. 5
- Abba, H. I., & Sadah, A. A. (2020). Audit Quality and Firm Value of Listed Deposit Money Bank in Nigeria. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 1(4), 269–282.
- Abebe Zelalem, B., Ali Abebe, A., & Wodajo Bezabih, S. (2022). Corporate governance and financial performance in the emerging economy: The case of Ethiopian insurance companies. *Cogent Economics and Finance*, 10(1).
- Aboud, A., & Diab, A. (2018). The impact of social, environmental and corporate governance disclosures on firm value: Evidence from Egypt. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 8(4), 442–458.
- Agsari, R. D. (2020). the Effect of Managerial Ownership, Profitability, Solvability and Company Sizes on Profit Management in Property and Real Estate Companies Which Are in the Indonesian Stock Exchange Period 2013 – 2017. *Primanomics : Jurnal Ekonomi & Bisnis*, 18(2), 82.
- Agustina, A., Sulia, S., & Rice, R. (2018). Faktor – faktor yang mempengaruhi profitabilitas dan dampaknya terhadap manajemen laba. *Jurnal Akuntansi*, 22(1), 18–32.
- Agustina, D. (2018). Pengaruh corporate governance dan variabel keuangan terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(1), 13–26.
- Ahola, T., Ståhle, M., & Martinsuo, M. (2021). Agency relationships of project-based firms. *International Journal of Project Management*, 39(7), 713–725.
- Al-ahdal, W. M., & Hashim, H. A. (2022). Impact of audit committee characteristics and external audit quality on firm performance: evidence from India. *Corporate Governance*, 22(2), 424–445.

- Al-zoubi, A. M. (2017). The Extent of Electronic Accounting Information Systems ' Ability to Provide Quantitative Indicators of Financial Performance in both Public and Private Universities in Jordan. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 7(3), 97–107.
- Albert, A., Pandit, B., Patil, Y., & Louis, J. (2020). Does the potential safety risk affect whether particular construction hazards are recognized or not? *Journal of Safety Research*, 75(xxxx), 241–250.
- Alda Nadya Mastuti, & Prastiwi, D. (2021). Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Dewan Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Profitabilitas. *Jurnal Penelitian Teori & Terapan Akuntansi (PETA)*, 6(2), 222–238.
- Alesya. (2023). Pengaruh manajemen laba terhadap efisiensi investasi dengan Good Corporate Governance sebagai variabel moderasi. *JUEBIR: Journal of Economic and Business Research*, 2(1), 103–116.
- Alfarizi, M. A. (2020). The Effect of Good Corporate Governance on Earnings Management of Manufacture Companies Listed in Indonesia Stock Exchange. *Journal UIB*, 1(1), 45–58.
- Alhadab, M., & Clacher, I. (2018). The impact of audit quality on real and accrual earnings management around IPOs. *British Accounting Review*, 50(4), 442–461.
- Almarayeh, T. S., Aibar-Guzmán, B., & Abdullatif, M. (2020). Does audit quality influence earnings management in emerging markets? Evidence from Jordan. *Revista de Contabilidad-Spanish Accounting Review*, 23(1), 64–74.
- Alni Rahmawati1, M. N. P. (2019). Peran Good Corporate Governance dalam Memoderasi Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan. *Akuntansi Dewantara*, 3(2), 156–168.
- Alsmairat, Y. Y. Y. (2018). *International Diversification, Audit Quality and Firm*

Value of Jordanian Public Listed Firm. Academy of Accounting and Financial Studies Journal. <https://www.abacademies.org/articles/international-diversification-audit-quality-and-firm-value-of-jordanian-public-listed-firm-7095.html>

Andriawan, A., & Setyawan, I. R. (2020). Earning Management Actions and Conditional Revenue as Managerial Efforts to Maintain Bond Rating. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 23(03), 349–372.

ANGELINE, Y. R. (2020). Tata Kelola Perusahaan Dan Rasio Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 22(2), 305–312.

Angga. (2014). *Saham Hampir “Gocap”, Nilai Perusahaan Tambang Bakrie Tinggal Rp 2,8 Triliun*. Detikfinance. <https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-2768555/saham-hampir-gocap-nilai-perusahaan-tambang-bakrie-tinggal-rp-28-triliun>

Anggita Langgeng Wijaya. (2020). The Effect of Audit Quality on Firm Value : A Case in Indonesian Manufacturing Firm Corresponding Author ; Universitas PGRI Madiun , Kota Madiun , Indonesia , Keywords Audit Quality , Firm Value , Big 4 , Financial Statements , Indonesian Stock Exchange . *Journal Of Accounting, Finance And Auditing Studies*, 1–15.

Anggraeni, F. (2022). Pengaruh asimetri informasi, esop, karakteristik perusahaan, dan rasio keuangan terhadap manajemen laba. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 2(1), 13–24.

Anggraeni, N. A. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance, Free Cash Flow Dan Firm Size Terhadap Earnings Management. *Jurnal Imu Dan Riset Akuntansi*, 1–20.

Anisah, N., & Hartono, U. (2022). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Dan Kepemilikan Asing Terhadap Kinerja Perusahaan Sub-Sektor Tekstil Dan Garmen Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal*

Ilmu Manajemen, 10(4), 1048–1056.

Anwar, K. (2023). Pengaruh good corporate governance terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Ekonomi, Keuangan Dan Manajemen*, 2(2), 282–288.

Arfdiyanti, S. T. (2017). Peluang Ekspor Indonesia di Tengah Sanksi Ekonomi Rusia. *BKPerdag*, 2016.

Asghar, A., Sajjad, S., Shahzad, A., & Matemilola, B. T. (2020). Role of discretionary earning management in corporate governance-value and corporate governance-risk relationships. *Corporate Governance (Bingley)*, 20(4), 561–581.

Aulia, L., & Safri, S. (2023). Pengaruh Return on Equity (Roe) Dan Debt To Equity Ratio (Der) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub-Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bei. *Jima*, 3(2), 1–23.

Aygun, M., Ic, S., & Sayim, M. (2019). The Effects of Corporate Ownership Structure and Board Size on Earnings Management: Evidence from Turkey. *International Journal of Business and Management*, 9(12), 123–132.

Ayu Amalia, F., Sutrisno, S., & Baridwan, Z. (2019). Audit Quality: Does Time Pressure Influence Independence and Audit Procedure Compliance of Auditor? *Journal of Accounting and Investment*, 20(1).

Azzahra, V. F., Saphira, J., & Astuti, C. D. (2022). Pengaruh kepemilikan institusional, risiko bisnis, kualitas audit, ketepatan waktu pelaporan keuangan, dan struktur modal terhadap nilai perusahaan. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(3), 1529–1541.

Bahraini, S., Endri, E., Santoso, S., Hartati, L., & Pramudena, S. M. (2021). Determinants of Firm Value: A Case Study of the Food and Beverage Sector of Indonesia. *Journal of Asian Finance*, 8(6), 839–847.

Butar Butar, S. (2019). Board of Commissioners Composition, Governance Committee, and Stock Price Synchronicity. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*,

21(1), 1–11.

Butar Butar, S. (2020). The effects of Corporate Governance, Audit Quality, and Conservatism on Loan Collateral Requirements. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 22(1), 28–39.

Buttang, M. E. (2020). Pengaruh Struktur Kepemilikan Asing Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan Yang Dimediasi Oleh Myopic Behaviour. *Ajar*, 3(02), 188–218.

Caraka, R. E. (2017). Pengantar Spasial Data Panel. In *Spatial Data Panel*.

Carolina, C., Vernnita, V., & Christiawan, Y. J. (2020). Pengaruh Ukuran Dewan Direksi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Moderating Variabel. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Perbankan*, 14(2), 351–362.

Chiahemba Ajekwe, C. (2017). Loan Loss Provisions, Earnings Smoothing and Capital Management Under IFRS: The Case of Deposit Money Banks in Nigeria. *American Journal of Management Science and Engineering*, 2(4), 58.

Cho, S., & Chung, C. (2022). Board Characteristics and Earnings Management : Evidence from the Vietnamese Market. *Journal of Risk and Financial Management*.

Chou, Y.-Y., & Chan, M.-L. (2018). The Impact of CEO Characteristics on Real Earnings Management: Evidence from the US Banking Industry. *Journal of Applied Finance & Banking*, 8(2), 1792–6599.

Christian, H., & Addy Sumantri, F. (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Perencanaan Pajak, Ukuran Perusahaan, Leverage Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Consumer Goods Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2017-2020). *Nikamabi*, 1(2), 1–10.

Coleman, M., & Wu, M. (2021). Corporate governance mechanisms and corporate

- performance of firms in Nigeria and Ghana. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 70(8), 2319–2351.
- Cristi, & Edi. (2022). Pengaruh Karakteristik Ceo Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(3), 1689–1703.
- Cruz, A. P. S. (2018). Processing Data Penelitian Kuantitatif Menggunakan SPSS. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
- Damodaran, A. (2007). Valuation approaches and metrics: A survey of the theory and evidence. *Foundations and Trends in Finance*, 1(8), 693–784.
- Dao, B. T. T., & Ngo, H. A. (2020). Impact of corporate governance on firm performance and earnings management a study on vietnamese non-financial companies. *Asian Economic and Financial Review*, 10(5), 480–501.
- Darmawan, I. P. E. (2020). Kualitas Audit Sebagai Pemoderasi Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 3(2), 174–190.
- Darmawan, I. P. E., Sutrisno, T., & Mardiyati, E. (2019). Accrual Earnings Management and Real Earnings Management : Increase or Destroy Firm Value ? *International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding*, 8–19.
- Darmawang, SE., M.Ak., G., Suratno, S., & Yusuf, M. (2019). Mekanisme Good Corporate Governance, Kualitas Audit, Ukuran Perusahaan Dan Korelasinya Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Krisnadwipayana*, 6(2), 60–70.
- Darmawati, Ruslan, M., & Marjuni, S. (2019). Pemerintahan: Presfektif Agency Theory. *Economics Bosowa Journal*, 5(001), 515.
- Dechow, P. M., Sloan, R. G., Sweeney, A. P., & Sloan, R. G. (2015). Detecting Earnings Management. *Asian Financial Statement Analysis*, 70(2), 73–105.

- Dessyana. (2023). Pengaruh kepemilikan manajerial, ukuran perusahaan, roa, dan der terhadap manajemen laba pada perusahaan keuangan yang terdaftar di beise periode 2017-2020. *FIRM Journal of Management Studies*, 8(1).
- Dewi, E. P., & Husain, T. (2020). Pengaruh Intellectual Capital Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Dividend Policy Sebagai Variabel Moderasi. *Ultimaccounting : Jurnal Ilmu Akuntansi*, 11(2), 142–159.
- Doloksaribu, E. A., & Hutapea, J. Y. (2022). The Effect of Managerial Ownership, Institutional Ownership, Independent Commissioners, Audit Committee on Company Value (IDX 30 2018-2020). *JHIP - Jurnal Ilmiah Ilmu Pendidikan*, 5(9), 3858–3862.
- Doorasamy, M. (2021). Capital structure , firm value and managerial ownership : Evidence from East African countries. *Investment Management and Financial Innovations*.
- Dwiastuti, D. S., & Dillak, V. J. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kebijakan Hutang, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 11(1), 137–146.
- Dzahabiyya, J., Jhoansyah, D., & Danial, R. D. M. (2020). Analisis Nilai Perusahaan Dengan Model Rasio Tobin's Q. *JAD : Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan Dewantara*, 3(1), 46–55.
- Eka Lestari, M. (2017). Pengaruh Efektivitas Dewan Komisaris Dan Komite Audit , Struktur Kepemilikan , Kualitas Audit. *Jurnal Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 17(2), 97–116.
- Fadillah, F., & Noviyanti, S. (2022). Pengaruh Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba Perusahaan. *Permana : Jurnal Perpajakan, Manajemen, Dan Akuntansi*, 14(1), 109–124.
- Fahmi, M., & Prayoga, M. D. (2018). Pengaruh Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan dengan Tax Avoidance sebagai Variabel Mediating. *Liabilities*

(*Jurnal Pendidikan Akuntansi*), 1(3), 225–238.

- Febrianti, K., Hasanah, N., & Dewi, U. (2019). The effect of corporate governance on company value. *The Indonesian Accounting Review*, 9(2), 155–168.
- Febyani, E. (2017). Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan melalui Manajemen Laba sebagai Variabel Intervening di Indonesia pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Business Accounting Review*, 5(2), 745–756.
- Friska, F. (2018). Pengaruh corporate governance, dan faktor-faktor lainnya terhadap manajemen laba. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(1), 66–80.
- Garzón Castrillón, M. A. (2021). The concept of corporate governance. *Visión de Futuro*, 25, No 2 (Julio-Dic), 178–194.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariete dengan Program IBM SPSS 23*. 154.
- Gujarati. (2006). Basic Econometrics. In *The Economic Journal* (Vol. 82, Issue
- Guluma, T. F. (2021). The impact of corporate governance measures on firm performance : the influences of managerial overconfidence. *Future Business Journal*, 7(1), 1–18.
- Gumanti, T. A., Herda, N., & Abdullah, N. (2020). Corporate Governance Mechanism and Financial Performance: Role of Earnings Management. *Entrepreneurship and Sustainability Issues*, 7(4), 3395–3410.
- Habib, A., Ranasinghe, D., Yonghua, J., Kumar, P., & Fawad, B. (2022). Real earnings management : A review of the international literature. *Accounting & Finance*, 4279–4344.
- Hamdi, M., Ayu, P., & Karimi, K. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Kajian*

Akuntansi Dan Auditing, 17(1), 15–28.

Hamid, M., Sufi, I., Konadi, W., & Yusrizal, A. (2019). *Analisis Jalur Dan Aplikasi Spss Versi 25 Edisi Pertama*. 165.

Hamzah, H., & Sangkala, M. (2022). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Board size dan Leverage Terhadap Profitabilitas. *JEKPEND Jurnal Ekonomi Dan Pendidikan*, 5(1), 1–7.

Hardiansyah, M. Y. (2020). Pengaruh Growth Opportunity, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan Sektor Otomotif Indonesia. *Jurnal Mahasiswa STIESIA Surabaya*.

Haryo Limanseto. (2023). *Ditengah Geliat Pemulihan Ekonomi, Indonesia Dapat Menjadi Destinasi Utama Investasi di Bidang Transisi Energi*. Kementerian Koordinator Bidang Perekonomian. <https://www.ekon.go.id/publikasi/detail/5150/ditengah-geliat-pemulihan-ekonomi-indonesia-dapat-menjadi-destinasi-utama-investasi-di-bidang-transisi-energi>

Hasan, G., Novitasari, I., Pane, M. P., & ... (2022). Analisis Strategi Ekspansi PT Adaro Energy Tbk Pada Negara India. *SEIKO: Journal of ...*, 5(1), 532–548.

Hendra, A. (2022). The application of corporate governance to the earnings management of the banking industry in Indonesia in the 2005- 2007 period. *Journal on Economics, Management and Business Technology*, 1(1), 17–23.

Herdi Alif Al Hikam. (2022). Perusahaan Raksasa Ramai-ramai Cabut dari Rusia, Ini Daftarnya. *Detikfinance*.

Hessayri, M., & Saihi, M. (2017). Monitoring earnings management in emerging markets: IFRS adoption and ownership structure. *Journal of Economic and Administrative Sciences*, 31(2), 1–25.

Husain, T., & Wahyudi, R. (2020). Audit Quality Intercession: Financial Ratios and Firm's Value. *Advance : Jurnal Akuntansi*, 7(1), ISSN : 2337-5221.

- I Dewa Gede Satria Ardana. (2021). Pengaruh Karakteristik Dewan Direksi Dan Komisaris Terhadap Financia Restatment. *PetraPublication*, 55(4), 524–530.
- Ifada, L. M., Fuad, K., & Kartikasari, L. (2021). Managerial ownership and firm value: The role of corporate social responsibility. *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*, 25(2), 161–169.
- Indah, N. N., & Pratomo, D. (2022). Pengaruh Dewan Komisaris Independen , Kepemilikan Institusional Dan Komite Audit Terhadap Manajemen Laba Dengan Variabel Kontrol Profitabilitas Dan Leverage (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indo. *E-Proceeding of Management*, 9(2), 486–493.
- Institut Akuntan Publik Indonesia. (2021). *Kode Etik Profesi Akuntan Publik*. Ikatan Akuntan Publik Indonesia. <https://iapi.or.id/kode-etik-profesi-akuntan-publik/>
- Juliani, S., Yuniarti, R., Riswandi, P., Bengkulu, U. M., Bengkulu, U. M., & Bengkulu, U. M. (2023). Pengaruh Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Edukasi Nusantara ICMA*, 01(01), 30–34.
- Julita Pinondang Tamba, A. S. A. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance , Profitabilitas ,. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(1), 131–138.
- Kamil, K. (2019). The Influence of Independent Commissioners , Audit Committees , Audit Quality on Company Value. *Indonesian College of Economics*.
- Karina, R. (2018). The Effect of Financial Distress and Audit Quality on Earnings Management. *Global Financial Accounting Journal*, 2(1), 63–70.
- Kartorahardjo, I. Z. P. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan Studi Pada BEI Tahun 2016–2020. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 561–573.

- Kementerian ESDM. (2022). *Sektor Energi Indonesia Masih Menarik Bagi Investor*. Direktorat Jenderal Minyak Dan Gas Bumi. <https://migas.esdm.go.id/post/read/sektor-energi-indonesia-masih-menarik-bagi-investor>
- Khan, A., Naeem, M. M., & Subhan, F. (2020). GSJ : Volume 8 , Issue 7 , July 2020 , Online : ISSN 2320-9186 IMPORTANCE OF PROJECT MANAGEMENT IN CONSTRUCTION. *Global Scientific Journal*, 8(7), 2528–2536.
- Khoirunnisa, S., & Aminah, I. (2022). Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. *Prosiding SNAM PNJ*, 0–11.
- Kiran Sharma dan Ruchika. (2018). Testing Assumptions of Classical Linear Regression Model: An Overview. *International Journal of Computer Applications*, 184(4).
- Krisnadewi, K. A., Krisnadewi, K. A., Soewarno, N., & Agustia, D. (2020). Optimum Board Size to Achieve Optimal Performance in Indonesia*. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(11), 231–239.
- Kurniati, H. (2017). Pengaruh Board Size, Leverage, dan Kualitas Audit terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 12(2), 110.
- Kusuma, D., Zahra, S., Apriyadi, M., & Siregar, B. (2022). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Perang Rusia dan Ukraina. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 6(3), 420–435.
- Kusumawati, E., & Setiawan, A. (2019). The Effect of Managerial Ownership , Institutional Ownership , Company Growth , Liquidity , and Profitability on Company Value. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 136–146.
- Kyereboah-Coleman, A. (2021). Corporate governance and firm performance in

- Africa: A dynamic panel data analysis. *Journal for Studies in Economics and Econometrics*, 32(2), 1–24.
- Lauw, T. T., & Rahadian, J. (2022). Good Corporate Governance Dalam Mempengaruhi Firm Value dengan Pemoderasi Corporate Social Responsibility. *Jurnal Akuntansi*, 14(November), 360–370.
- Leni Masnidar Nasution. (2017). Statistik deskriptif. *Journal of the American Chemical Society*, 77(21), 5472–5476.
- Lesmono, B., & Siregar, S. (2021). Studi Literatur Tentang Agency Theory. *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (EKUITAS)*, 3(2), 203–210.
- Lestari, F. W. (2017). The Effect of Institutional Ownership and Managerial Ownership on Earnings Management. *GEMA : Jurnal Gentiaras Manajemen Dan Akuntansi*, 14(1), 61–70.
- Liana Susanto, A. A. (2022). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 4(1), 414.
- Lidyah, R., Amir, A., Yacob, S., Rahayu, S., Committee, A., & Social, I. (2019). The Effect of Board of Director Board of Commissioner Audit Committee on Value of Firm to Islamic Social Reporting as Mediating Variabel. *Journal of Business Studies and Management Review (JBSMR) Vol.2*, 2(2), 82–87.
- Louis Cohen, Lawrence Manion, dan K. M. (2018). *Research Methods in Education* (7th ed.). Routledge.
- Lusiana Yulianti, M., & Hendri Maulana. (2021). The Effect of Diversification Strategy and Implementation of Good Corporate Governance on Firm Value. *Journal of Accounting and Finance Management*, 2(2), 66–75.
- Mahadewi, A. A. I. S., & Krisnadewi, K. A. (2017). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Institusional Dan Proporsi Dewan Komisaris Independen Pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 18(1), 443–470.

- Maharani, Y. (2022). Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Manajemen Malahayati*, 10(2), 97–103.
- Mahesa, G. N. (2019). The Effect of Ownership Structure and Governance on (Empirical Study on Manufacture Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-. *SCAB Magister Akuntansi Unsoed*, 139–154.
- Mahisidi, I. G. . N. D., & Dewi, L. . K. (2022). Pengaruh Price To Book Value, Economic Value Added, Dan Market Value Added Terhadap Return Saham Investor. *Bisma: Jurnal Manajemen*, 8(2), 383–392.
- Mangatas, M. M., Efni, Y., & Rokhmawati, A. (2018). Pengaruh Ukuran Dewan, Proporsi Wanita Dalam Dewan, Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Mediasi (Studi Subsektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016). *Jurnal Tepak Manajemen Bisnis*, 10(2), 364–384.
- Mappadang, A. (2021). Managerial Ownership, Leverage, Profitability, Corporate Value: An Interactive Effect In Indonesia Stock Exchange. *Widyakala: Journal of Pembangunan Jaya University*, 8(2), 54.
- Margireta, I. A., & Khoiriawati, N. (2022). Penerapan pelaporan sosial pada perusahaan sektor energi yang sudah terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(12), 5630–5637.
- Martias, A. (2023). Analisa Pengaruh Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Dan Market Earning Value Perusahaan Property & Real Estate Lq45 Di Bursa Efek Indonesia. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION: Economic, Accounting, Management and Business*, 6(1), 105–115.
- Maulana, I., Haryadi, B., & Arief, M. (2022). The Corporate Governance Mechanism on Earnings Management and Firm Performance. *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*, 14(1), 1–16.

- Meirini, D., & Khoiriawati, N. (2022). Kualitas Audit, Profitabilitas, Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Ukuran Perusahaan Dalam Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan. *Substansi: Sumber Artikel Akuntansi Auditing Dan Keuangan Vokasi*, 5(1), 79–96.
- Melinda, A., & Wardhani, R. (2020). the Effect of Environmental, Social, Governance, and Controversies on Firms' Value: Evidence From Asia. *International Symposia in Economic Theory and Econometrics*, 27, 147–173.
- Michael C.Jensen, W. H. M. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economic*, 3(10), 305–360.
- Mike Braswell and Roger B. Daniels. (2018). Alternative Earnings Management Techniques: What Audit Committees and Internal Auditors Should Know. *Journal of Corporate Accounting Finance*, 45–44.
- Milda Putri, T., & Yanti, H. B. (2022). Pengaruh Corporate Governance Perception Index, Ukuran Perusahaan Dan Kualitas Audit Terhadap Integritas Laporan Keuangan. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 1165–1176.
- Mohamed Samy. (2020). The Impact of Financial Distress , Firm Size , and Audit Quality on Earnings ' Manage ment Evidence from Companies listed in the Egyptian Stock Exchange. *Alexandria Journal of Accounting Research*, 4, 1–48.
- Mubyarto, N. (2020). The Influence of Profitability on Firm Value with Capital Structure as The Mediator. *Jurnal Economia*, 16(2), 184–199.
- Muchamad Yanuar Arifin, N. T. I. & S. (2018). pengaruh tingkat pengungkapan good corporate governance dan ukuran dewan komisaris terhadap nilai perusahaan (studi kasus pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2013-2015. *Jurnal Riset Akuntansi*, 1(September), 162–171.
- Muda, I., Maulana, W., Siregar, H. S., & Indra, N. (2018). The analysis of effects

of good corporate governance on earnings management in Indonesia with panel data approach. *Iranian Economic Review*, 22(2), 599–625.

Nafiah, Z., & Sopi, S. (2020). Pengaruh Kepemilikan Internal, Kualitas Audit Dan Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Stie Semarang*, 12(1), 69–78.

Nersiyanti, Usman, H., & Hapid. (2020). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Mekanisme CGC Sebagai Variabel Moderasi. *Repository Universitas Muhammadiyah Palopo*.

Nguyen, A. H., & Duong, C. T. (2021). Earnings Management and New Listings: Evidence From Vietnam. *Asian Academy of Management Journal*, 26(2), 27–51.

Nguyen, A. H., & Thi Duong, C. (2022). Earnings management and accounting performance of new firms listings: evidence from the Vietnamese stock market. *Cogent Business and Management*, 9(1).

Ningsih, S. (2017). Effect of Real Earning Management on Company Performance (Empirical Study on Go Public Companies Indexed on Jii). *International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR)*, 1(02), 34–46.

Novi Ayu Arthasari, & Agustina Ratna Dwiati. (2022). Effect of Managerial Ownership, Audit Committee, Profitability and Leverage on Accounting Conservatism. *Jae (Jurnal Akuntansi Dan Ekonomi)*, 7(1), 63–72.

Nugroho, D. S. (2021). The Effect of Financial Condition on Firm Value: A Comparative Study. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 16(2), 199.

Nurbayani, H., Norisanti, N., & Samsudin, A. (2021). Analysis Of Profit Management As A Mediation Variable In The Implementation Of Good Corporate Governance And Corporate Social Responsibility On Company

- Financial Performance. *Journal of Economic, Business and Accounting*, 5(1).
- Nurhidayanti, F., Listari, S., & Efrianti, D. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 11(1), 239–250.
- Nuryadi, Astuti, T. D., Utami, E. S., & Budiantara, M. (2017). *Buku Ajar Dasar-dasar Statistik Penelitian*.
- Nuryono, M., Wijanti, A., & Chomsatu, Y. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Komite Audit, Serta Kualitas Audit Pada Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Edunomika*, 3(01), 199–212.
- Osesoga, M. S., Suryaningsih, R., & Simon, F. (2021). Real Earnings Management, Firm Performance, and Corporate Governance Mechanism. *Conference Series*, 3(2), 39–49.
- Permatasari, D., & Yulianto, A. R. (2020). The Implementation of Accounting Conservatism Principles. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 23(01).
- Porter dan Gujarati. (2009). *Dasar-Dasar Ekonometrika*. Salema empat.
- Pratama, A. (2022). *Putin Umumkan Daftar Musuh Rusia*. CNBCIndonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/news/20220308185227-16-321096/putin-umumkan-daftar-musuh-rusia>
- Prof. Dr. Suyono, M. S. (2015). *Analisis Regresi Untuk Penelitian*.
- Putra, R. N. A. (2019). Good Corporate Governance dan Manajemen Laba di Perbankan Syariah. *JIFA (Journal of Islamic Finance and Accounting)*, 2(2).
- Putranto, P., & Kurniawan, E. (2018). Effect of Managerial Ownership and Profitability in Firm Value. *European Journal of Business and Management*, 10(25), 96–104.

- Putri, H. T. (2019). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan pada Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017. *J-MAS (Jurnal Manajemen Dan Sains)*, 4(1), 51.
- R. Tarigan, L., & Prawihatmi, C. Y. (2017). Peran Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Ekonomi Dan Bisnis*, 10(2), 125.
- Ramashar, W., & Hasan, A. (2018). Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening The Effect of Institutional Ownership and Profitability on Company Value with Profit Management as Intervening Variable. *Jurnal Akuntansi & Ekonomika*, 8(1), 32–40.
- Reza Widhar Pahlevi. (2020). Tata Kelola Perusahaan Perspektif Islam Implementasi Tata Kelola Perusahaan yang Sesuai Syariah Islam. In *Stelkendo Kreatif. Bantul Yogyakarta*.
- Rianti, N. K. E., Putra, I. G. C., Manuari, I. A. R., & Wedasari, D. (2021). Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *KARMA (Karya Riset Mahasiswa Akuntansi)*, 1(1), 208–215.
- Ridho, S. M., Kamaliah, & Taufik, T. (2017). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei (2010–2015). *Jurnal Ekonomi*, 25(4), 30.
- Riswandi, P., & Yuniarti, R. (2020). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan. *Pamator Journal*, 13(1), 134–138.
- Rizki, M. (2020). Pengaruh Reputasi KAP, Ukuran KAP, Dan Biaya Audit Terhadap Kualitas Audit (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2015-2017). *Diponegoro Journal of Accounting*, 9(3), 1–11.

- Robyn Moroney, Fiona Campbell, J. H. (2017). *Quantitative Methods in Accounting* (1st ed.). McGraw-Hill Education.
- Rohim, M., Prabu, S., & Satriawi, W. (2018). The Effect of Ownership Structure on Firm Value with Profitability as a Moderating Variable. *International Summit on Science Technology and Humanity*, 413–427.
- Roslita, E., & Daud, A. (2019). Pengaruh Kepemilikan Saham, Profitabilitas, Leverage, dan Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Manajemen Biisnis*, 22(2), 213–234.
- Sa'diyah, C., & Hilabi, I. I. (2022). The Effect of Corporate Governance on Company Value in The Indonesia Stock Exchange and Sharia Stock in Indonesia. *Jurnal Aplikasi Bisnis Dan Manajemen*, 8(2), 404–415.
- Saelandri, E., Niantari, O., Amulia, P., Pujilestari, V. A., & Mustoffa, A. F. (2023). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Yang Terdaftar Di Lq45. *Jurnal Bina Akuntansi*, 10(1), 334–347.
- Safitri, R., Lidyah, R., & Rachmania, R. (2022). Profitability, Good Corporate Governance, Dividend Policy, and Firm Value at ISSI. *Etikonomi*, 21(1), 139–152.
- Saidat, Z., Silva, M., & Seaman, C. (2019). The relationship between corporate governance and financial performance: Evidence from Jordanian family and nonfamily firms. *Journal of Family Business Management*, 9(1), 54–78.
- Sandra Alves. (2020). Ownership Structure and Accounting Conservatism: Evidence from Portuguese And Spanish Listed Companies. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*.
- Sarah K. Jorgensen dan Kristine A. Willis. (2019). Understanding Population in Research: Definition, Sampling, and Importance. *Health Services Research and Managerial Epidemiology*.

- Sari, N., & Gantino, R. (2022). Peran Akuntansi Manajemen Lingkungan dalam Memediasi Inovasi Ramah Lingkungan pada Nilai Perusahaan Terhadap Perusahaan di BEI. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(3), 1377–1389.
- Satrya Wibowo, A., & Fuad, F. (2018). Growth Illusion in The Indonesia Stock Exchange: Relationship Between Earnings Management and Firm Value. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 21(1), 75–100.
- Sefti Oktarianisa. (2022). *Kronologi dan Latar Belakang Konflik Rusia dan Ukraina*. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/news/20220304134216-4-320044/kronologi-dan-latar-belakang-konflik-rusia-dan-ukraina>
- Sergakis, K. (2022). EU Corporate Governance. *European Journal of Law Reform*, 16(4), 728–746.
- Setyadharma, A. (2020). Uji Asumsi Klasik dengan SPSS 16.0. *Manajemen Dan Akuntansi*, 36, 4.
- Shahwan, Y. (2021). The impact of audit quality, corporate governance, and company characteristics on earnings management. *Global Journal of Economics and Business*, 11(1), 107–112.
- Shan, Y. G. (2019). Managerial ownership, board independence and firm performance. *Accounting Research Journal*, 32(2), 203–220.
- Sinaga, E. A., & Rachmawati, S. (2018). Besaran Fee Audit Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 18(1), 19–34.
- Sintyana, I. P. H., & Artini, L. G. S. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(2), 757.
- Siregar, I. G. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional Dan Return On Equity Terhadap Nilai Prusahaan Pada

Perusahaan Manufaktur Sektor Tekstil Dan Garmen Yang Terdaftar Di Bei Periode 2010 –2014. *COMPETITIVE Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 75–87.

Situmorang, P. (2022). *IHSG 2022 Torehkan Penguatan, Lonjakan Saham Sektor Energi 100%*. Investor.Id. <https://investor.id/market-and-corporate/317870/ihsg-2022-torehkan-penguatan-lonjakan-saham-sektor-energi-100>

Sofiana, Y., Sukoco, A., & Suyono, J. (2019). The Influence Of Managerial Ownership, Institutional Ownership, And Dividend Policy On The Financial Performance Of Construction And Building Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange 2013-2017. *IJEED (International Journal Of Entrepreneurship And Business Development)*, 3(1), 86–95.

Sri Hardyanti Budiman, Randa, F., & Bernadeth Tongli. (2021). Pengaruh Struktur Kepemilikan Asing Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Manajemen Laba Sebagai Mediasi. *Jurnal Riset Akuntansi Aksioma*, 20(1), 46–70.

Sudiyatno, B., Puspitasari, E., Suwarti, T., & Asyif, M. M. (2020). Determinants of Firm Value and Profitability: Evidence from Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(11), 769–778.

Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian dan Pengembangan: Research and Development: Untuk Bidang: Pendidikan, Manajemen, Sosial, Teknik*.

Sukesti, F., Wibowo, E., & Prakasiwi, A. (2020). The Factors that Influence on Firm Value and Company Performance as Mediation Variables (Study Manufacturing Companies period 2015-2017). *ICEMAB*.

Suriawinata, I. S., & Nurmalita, D. M. (2022). Ownership Structure, Firm Value and the Moderating Effects of Firm Size: Empirical Evidence From Indonesian Consumer Goods Industry. *Jurnal Manajemen Dan Kewirausahaan*, 24(1), 91–104.

- Suryaningsih, I., Andini, R., Oemar, A., & Semarang, U. P. (2016). Pengaruh Kepemilikan Manajemen, Ukuran Dewan Komisaris & Kebijakan Deviden terhadap Nilai Perusahaan dengan Corporate Social Responsibility sebagai Variabel Moderating (Studi Kasus Pada Perusahaan Industri Perdagangan Barang & Konsumsi di BEI Periode Tahu. *Journal Of Accounting*, 1–20.
- Susanti, Y., Mintarti, S., & Asmapane, S. (2018). Pengaruh struktur modal, kinerja keuangan perusahaan, ukuran perusahaan dan kualitas auditor eksternal terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia. *Akuntabel*, 15(1), 1.
- Susilo, A., Sulastris, S., & Isnurhadi, I. (2018). Good Corporate Governance, Risiko Bisnis Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Analisis Bisnis Ekonomi*, 16(1), 63–72.
- Suyono, E., & Farooque, O. Al. (2018). Do governance mechanisms deter earnings management and promote corporate social responsibility? *Accounting Research Journal*, 31(3), 479–495.
- Syahrani, T. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Kualitas Audit, Nilai Perusahaan, Dewan Komisaris Independen Dan Ukuran Dewan Komisaris Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei. *Jurnal Fairness*, 9(1), 45–58.
- Syarif M Helmi, Kurniadi, A., Muhammad Khairul Anam, & Soraya Nurfiza. (2023). Pengaruh Profitabilitas Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 10(1), 51–68.
- Tambalean, F. A. K., Manossoh, H., & Runtu, T. (2018). Pengaruh Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Di Bei. *Going Concern : Jurnal Riset Akuntansi*, 14(1), 465–473.
- Thendean, C. A., & Meita, I. (2018). VARIABEL MODERASI Claudia Adelina

- Thendean , Iren Meita Institut Teknologi dan Bisnis Kalbis. *Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi*, 21(2), 152–162.
- Thu, P. A., Hong, T., Khanh, T., Tran, N., Ha, T., & Khuong, N. V. (2018). Perceived Audit Quality , Earnings Management and Cost of Debt Capital : Evidence from the Energy Listed Firms on Vietnam ’ s Stock Market. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 8(6), 120–127.
- Todd Zenger, T. G. (2018). Agency Problems. *The Palgrave Encyclopedia of Strategic Management*.
- Trafalgar, J., & Africa, L. A. (2019). The effect of capital structure, institutional ownership, managerial ownership, and profitability on company value in manufacturing companies. *The Indonesian Accounting Review*, 9(1), 27.
- Triani, N. N. A., & Yanthi, M. D. (2020). The Effect of Audit Firms Size, Leverage, Going Concern Opinion, Audit Tenure, on Audit Quality in Indonesia. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 144(Afbe 2019), 261–265.
- Ulil Albab Al Umar, A., Nena Arinta, Y., Anwar, S., Salsa Nur Savitri, A., & Ali Faisal, M. (2020). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Jakarta Islamic Index: Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening. *Inventory: Jurnal Akuntansi*, 4(1), 22.
- Ulina, R., Mulyadi, R., & Sri Tjahjono, M. E. (2018). Pengaruh Kualitas Audit Dan Komite Audit Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia. *Tirtayasa Ekonomika*, 13(1), 1.
- Ullah, K., & Bagh, T. (2019). Finance and Management Scholar at Riphah International University Islamabad, Pakistan, Faculty of Management Sciences. *Research Journal of Finance and Accounting*, 10(4), 49–58.
- Ullah, S. (2020). Role of Corporate Governance in Bank’s Efficiency in Pakistan. *Studies in Business and Economics*, 15(1), 243–258.

- Utama, & Utama. (2018). BOC in CG Firm Performance & Ownership Structure. *International Research Journal of Business Studies*, 12(2), 111–136.
- Utomo, & Dianawati. (2017). Corporate Governance Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Laba Sebagai Variabel Mediasi. *JII: Jurnal Investasi Islam*, 2(2), 21–44.
- Viva Budy Kusnandar. (2022). *Ini Sektor dengan Konsumsi Energi Terbesar di RI pada 2021*. Data Books. <https://databoks.katadata.co.id/datapublish/2022/06/10/ini-sektor-dengan-konsumsi-energi-terbesar-di-ri-pada-2021>
- Wahyuningsih, S. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Praktik Mekanisme CGC terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di BEI 2011-2015. *Jurnal Ilmu Manajemen Volume*, 7(1992), 515–523.
- Wang, H. (2022). Application of Discounted Cash Flow Model in Company Valuation- A Case Study of Netflix. *Proceedings of the 2022 2nd International Conference on Economic Development and Business Culture (ICEDBC 2022)*, 1808–1815.
- Wardhani, W. K., Titisari, K. H., & Suhendro, S. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Dan Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 5(1), 37.
- Widyadi, A. P., & Widiatmoko, J. (2023). *Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report dan Kualitas Audit terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur 2016-2020*. 38–47.
- Wiguna, M., Aswar, K., & Hariyani, E. (2020). Auditor Performance in Public Accounting Firm in Riau: The Moderating Effect of Emotional Quotient. *European Journal of Business and Management Research*, 5(1), 1–4.

- Wijoyo, G. P., & Yusuf, M. (2020). ... Size and Public Accountant Office Size on Audit Delay in Mining Companies Registered in Indonesia Stock Exchange (Idx) 2016-2018. *Pengaruh Profitabilitas, Ukuran ..., Idx*, 2016–2018.
- Wilson, & Prasetyo, A. (2020). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, 9(1), 59–72.
- Wisti, R. F., Ratnawati, V., Hanif, R. A., & Odiatma, F. (2021). Analisis Pengaruh Tax Planning Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Firm Value Model Rasio Tobins'Q Dengan Transparency Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Riset Akuntansi*, 13(1), 8–22.
- Wulanda, M., & Aziza, N. (2019). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan dan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening. *AKTSAR: Jurnal Akuntansi Syariah*, 2(1), 83.
- Yasser, S., & Soliman, M. (2018). The effect of Audit Quality on Earnings Management in Developing Countries: The Case of Egypt. *International Research Journal of Applied Finance*, IX(4), 1–3.
- Yin, R. K. (2018). *Case study research and applications: Design and methods* (6th ed.). SAGE Publications, Inc.
- Yolandita, A. A., & Cahyonowati, N. (2022). the Effects of Audit Quality on Firm Value of Indonesian Financial Service Sector (Fss). *Diponegoro Journal of Accounting*, 11(1), 1–8.
- Yudha, A. M., Yulia, Y., Intan, P., & Sari, P. (2022). The Influence of Managerial Ownership and Company Growth on Company Value through Institutional Ownership as a Moderation Variable. *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Akuntansi (JPENSI)*, 7(2), 169–177.
- Yuwono, W., & Aurelia, D. (2021). the Effect of Profitability, Leverage, Institutional Ownership, Managerial Ownership, and Dividend Policy on

Firm Value. *Journal of Global Business and Management Review*, 3(1), 15.

Zahrawani, D. R., Sholikhah, N., Pratama, P., & Surakarta, M. (2021). Analisis Penerapan Good Corporate Governance (GCG) dan Pengaruhnya Terhadap Kinerja Lembaga Bank Syariah. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 7(03), 1799–1818.

