

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN LAPORAN KEBERLANJUTAN DAN *GOOD CORPORATE  
GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

**TESIS**

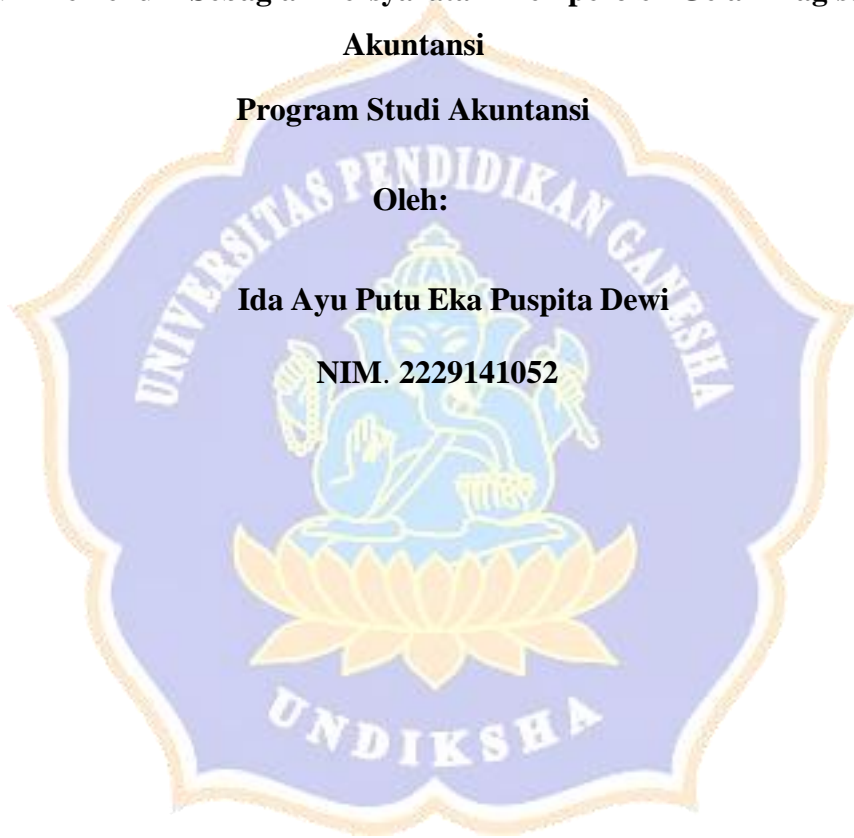
**Diajukan kepada Universitas Pendidikan Ganesha  
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Memperoleh Gelar Magister  
Akuntansi**

**Program Studi Akuntansi**

**Oleh:**

**Ida Ayu Putu Eka Puspita Dewi**

**NIM. 2229141052**



**UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA**

**PROGRAM PASCASARJANA**

**PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI**

**SINGARAJA**

**TAHUN 2024**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

Tesis oleh Ida Ayu Putu Eka Puspita Dewi ini telah diperiksa dan  
disetujui untuk mengikuti Ujian Akhir Tesis

Singaraja, 15 Februari 2024

Pembimbing I



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si., Ak.

NIP. 197912062008122001



Pembimbing II



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.

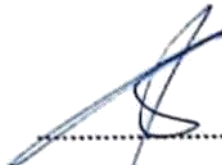
NIP. 19700815200112100


## HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI

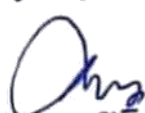
Tesis oleh Ida Ayu Putu Eka Puspita Dewi ini telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi di Program Studi Magister Akuntansi, Program Pascasarjana, Universitas Pendidikan Ganesha.

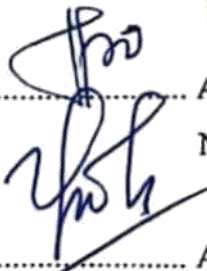
Disetujui pada tanggal: 15 Februari 2024

### Tim Penguji

  
..... Ketua (Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.)  
NIP. 197702012001121001

  
..... Anggota (Dr. I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si.)  
NIP. 197311092010121001

  
..... Anggota (Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak.)  
NIP. 197105101999032001

  
..... Anggota (Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si., Ak.)  
NIP. 197912062008122001

  
..... Anggota (Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.)  
NIP. 197008152001121002

Mengetahui Direktur  
Program Pascasarjana  
Universitas Pendidikan Ganesha,

  
Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd.  
NIP: 196002101986021001

## LEMBAR PERNYATAAN

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri. Bagian-bagian tertentu dalam penulisan tesis yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dan sesuai dengan norma, kaidah, serta etika akademis.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian tesis ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia.

Singaraja, 15 Februari 2024

Yang memberi pernyataan



(Ida Ayu Putu Eka Puspita Dewi)

## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas anugrah-Nya, sehingga tesis yang berjudul “Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Laporan Keberlanjutan Dan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Mediasi”, dapat diselesaikan sesuai dengan yang direncanakan.

Tesis ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha pada Program Studi S2 Akuntansi. terselesaikannya tesis ini telah banyak memperoleh uluran tangan dari berbagai pihak. Untuk itu, izinkan penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada pihak-pihak berikut.

1. Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si., Ak., sebagai Pembimbing I yang telah dengan sabar membimbing, mengarahkan, dan memberikan motivasi yang demikian bermakna, sehingga penulis mampu melewati berbagai hambatan dalam perjalanan studi dan penyelesaian tesis ini;
2. Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si. sebagai pembimbing II, yang dengan gaya dan pola komunikasi yang khas, telah melecut semangat, motivasi, dan harapan penulis selama penelitian dan penulisan naskah laporan tesis ini, sehingga tesis ini dapat terwujud dengan baik sesuai harapan;
3. Dr. I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si. dan Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak. sebagai penguji yang telah banyak memberikan masukan- masukan yang bermanfaat untuk penyempurnaan tesis ini;
4. Koordinator Program Studi S2 Akuntansi dan para staf dosen pengajar yang telah banyak membantu dan memotivasi penulis selama penyusunan tesis ini;
5. Direktur Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha dan staf yang telah banyak membantu selama penulis menyelesaikan tesis ini.
6. Rektor Universitas Pendidikan Ganesha, yang telah memberikan bantuan secara moral dan memfasilitasi berbagai kepentingan penulis dalam menyelesaikan tesis ini;
7. Rekan-rekan seangkatan di Program Studi S2 Akuntansi angkatan 2022, yang dengan karakternya masing-masing telah banyak berkontribusi membentuk kedirian penulis selama menjalani studi dan penyelesaian tesis ini;
8. Bapak Ida Bagus Ngurah Joni dan Ibu Ida Ayu Kade Rusmiani selaku orang

tua penulis, yang telah banyak membantu secara material dan moral selama penyelesaian tesis ini;

9. Kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Semoga Tuhan selalu melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya bagi Bapak, Ibu, dan Saudara/i yang telah membantu selama proses penyusunan tesis ini.

Semoga semua bantuan yang telah mereka berikan dalam menyelesaikan studi ini, mereka diberkati imbalan yang sepadan oleh Tuhan Yang Maha Esa, kesehatan, dan keharmonian dalam menjalani kehidupan.

Penulis menyadari bahwa tesis ini belum sempurna. Namun, kehadirannya dalam konstelasi masyarakat akademis akan menambah perbendaharaan ilmu dalam perkembangan ilmu pengetahuan. Semoga tesis ini bermanfaat bagi masyarakat akademis, terutama mereka yang menyatakan diri bernaung di bawah kebesaran panji-panji pendidikan.

Singaraja, 15 Februari 2024

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iv
PRAKATA .....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
ABSTRAK.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	18
1.3 Pembatasan Masalah.....	18
1.4 Rumusan Masalah.....	18
1.5 Tujuan Penelitian.....	20
1.6 Manfaat Penelitian.....	21
1.7 Penjelasan Istilah.....	21
1.8 Asumsi Penelitian.....	22
1.9 Rencana Publikasi .....	22
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	23
2.1 Kajian Teori .....	23
2.1.1 <i>Signaling theory</i> .....	23
2.1.2 <i>Stakeholder Theory</i> .....	24
2.1.3 <i>Legitimacy Theory</i> .....	27
2.1.4 <i>Teori Agensi</i> .....	29
2.1.5 Ukuran Perusahaan .....	30
2.1.6 <i>Sustainability Reporting</i> .....	32
2.1.7 Nilai Perusahaan.....	34
2.1.8 <i>Good Corporate Governance</i> .....	38

2.2 Hasil Penelitian yang Relevan .....	46
2.3 Kerangka Berpikir .....	49
2.4 Hipotesis Penelitian .....	50
2.4.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	51
2.4.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Good Corporate Governance</i>	53
2.4.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Laporan Keberlanjutan .....	54
2.4.4 Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan ...	55
2.4.5 Pengaruh Laporan Keberlanjutan Terhadap Nilai Perusahaan .....	57
2.4.6 <i>Good Corporate Governance</i> Memediasi Pengaruh Ukuran Perusahaan pada Nilai Perusahaan .....	58
2.4.7 Laporan Keberlanjutan Memediasi Pengaruh Ukuran Perusahaan pada Nilai Perusahaan .....	60
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	62
3.1 Pendekatan Jenis Penelitian.....	62
3.2 Lokasi Penelitian.....	63
3.3 Populasi Penelitian.....	63
3.4 Teknik Pengambilan Data .....	66
3.5 Jenis dan Metode Pengumpulan data .....	66
3.5.1 Jenis Data.....	66
3.5.2 Sumber Data.....	67
3.5.3 Metode pengumpulan data.....	67
3.6 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	68
3.6.1 Definisi Operasional.....	68
3.6.2 Pengukuran Variabel Penelitian .....	69
3.7 Metode Analisis Data .....	73
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	79
4.1 Hasil Penelitian .....	79
4.1.1 Deskripsi Data .....	79
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif .....	79
4.1.3 Uji Korelasi.....	82
4.1.4 Tes Pemilihan Model Estimasi.....	82
4.1.5 Penentuan Model Estimasi.....	89
4.1.6 Pengujian Asumsi Klasik.....	94



4.1.7 Uji Hipotesis .....	96
4.2 Pembahasan .....	104
4.2.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	104
4.2.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Good Corporate Governance</i>	106
4.2.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Laporan Keberlanjutan .....	109
4.2.4 Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan ...	111
4.2.5 Pengaruh Laporan Keberlanjutan Terhadap Nilai Perusahaan .....	113
4.2.6 <i>Good Corporate Governance</i> Memediasi Pengaruh Ukuran Perusahaan pada Nilai Perusahaan .....	115
4.2.7 Laporan Keberlanjutan Memediasi Pengaruh Ukuran Perusahaan pada Nilai Perusahaan .....	117
BAB V PENUTUP .....	120
5.1 Kesimpulan .....	120
5.2 Implikasi Penelitian .....	123
5.3 Saran .....	124
DAFTAR PUSTAKA.....	125



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perusahaan makanan dan minuman terdaftar di BEI.....	5
Tabel 2.1 Penelitian sebelumnya.....	46
Tabel 3.1 Sampel Perusahaan .....	64
Tabel 3.2 Ringkasan Prosedur Pemilihan Sampel .....	66
Tabel 3.3 Uji Korelasi .....	73
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	80
Tabel 4.2 Hasil Uji Korelasi .....	82
Tabel 4.3 <i>Common Effect Model</i> Struktur I .....	82
Tabel 4.4 <i>Common Effect Model</i> Struktur II.....	83
Tabel 4.5 <i>Common Effect Model</i> Struktur III.....	84
Tabel 4.6 <i>Common Effect Model</i> Struktur IV .....	84
Tabel 4.7 <i>Fixed Effect Model</i> Struktur I.....	85
Tabel 4.8 <i>Fixed Effect Model</i> Struktur II.....	85
Tabel 4.9 <i>Fixed Effect Model</i> Struktur III .....	86
Tabel 4.10 <i>Fixed Effect Model</i> Struktur IV .....	86
Tabel 4.11 <i>Random Effect Model</i> Struktur I.....	87
Tabel 4.12 <i>Random Effect Model</i> Struktur II.....	87
Tabel 4.13 <i>Random Effect Model</i> Struktur III .....	88
Tabel 4.14 <i>Random Effect Model</i> Struktur IV .....	88
Tabel 4.15 Uji Chow Struktur I .....	89
Tabel 4.16 Uji Chow Struktur II.....	90
Tabel 4.17 Uji Chow Struktur III.....	90
Tabel 4.18 Uji Chow Struktur IV.....	90
Tabel 4.19 Uji Hausman Test Struktur II .....	91
Tabel 4.20 Uji Hausman Test Struktur III.....	92
Tabel 4.21 Uji Hausman Test Struktur IV.....	92
Tabel 4.22 Hasil Uji Langrange Multiplier Struktur I.....	93
Tabel 4.23 Hasil Uji Langrange Multiplier Struktur II .....	93
Tabel 4.24 Hasil Uji Langrange Multiplier Struktur III.....	93
Tabel 4.25 Hasil Uji Langrange Multiplier Struktur IV .....	94
Tabel 4.26 Hasil Uji Normalitas .....	94

Tabel 4.27 Hasil Uji Multikolinearitas .....	95
Tabel 4.28 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	96
Tabel 4.29 Model Regresi Struktur I.....	97
Tabel 4.30 Model Regresi Struktur II .....	98
Tabel 4.31 Model Regresi Struktur III.....	99
Tabel 4.32 Model Regresi Struktur IV.....	100
Tabel 4.33 Uji Hipotesis Pengaruh Langsung .....	101
Tabel 4.34 Uji Hipotesis Pengaruh Tidak Langsung .....	102
Tabel 4.35 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	104



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir Pengaruh Langsung .....	49
Gambar 2.2 Kerangka Berpikir Pengaruh Langsung .....	50



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Tabulasi Data .....	134
Lampiran 2. Hasil Statistik Deskriptif.....	138
Lampiran 3. Hasil Uji Common Effect Model Struktur I.....	138
Lampiran 4. Hasil Uji Fixed Effect Model Struktur I.....	139
Lampiran 5. Hasil Uji Random Effect Struktur I.....	139
Lampiran 6. Hasil Uji Chow Model I.....	139
Lampiran 7. Hasil Uji LM Struktur I.....	140
Lampiran 8. Hasil Uji Common Effect Model Struktur II.....	140
Lampiran 9. Hasil Uji Fixed Effect Model Struktur II.....	141
Lampiran 10. Hasil Uji Random Effect Model Struktur II.....	141
Lampiran 11. Hasil Uji Chow Model Struktur II.....	142
Lampiran 12. Hasil Uji Hausman Struktur II.....	142
Lampiran 13. Hasil Uji LM Struktur I.....	142
Lampiran 14. Hasil Uji Common Effect Struktur III.....	142
Lampiran 15. Hasil Uji Fixed Effect Struktur III.....	143
Lampiran 16. Hasil Uji Random Effect Struktur III.....	143
Lampiran 17. Hasil Uji Chow Struktur III.....	143
Lampiran 18. Hasil Uji Hausman Struktur III.....	144
Lampiran 19. Hasil Uji LM Struktur III.....	144
Lampiran 20. Hasil Uji Common Effect Model Struktur IV.....	144
Lampiran 21. Hasil Uji Fixed Effect Model Struktur IV.....	145
Lampiran 22. Hasil Uji Random Effect Model Struktur IV.....	145
Lampiran 23. Hasil Uji Chow Struktur IV.....	146
Lampiran 24. Hasil Uji LM Struktur IV.....	146
Lampiran 25. Hasil Uji Korelasi.....	146
Lampiran 26. Hasil Uji Normalitas.....	147
Lampiran 27. Hasil Uji Multikolinearitas.....	147
Lampiran 28. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	147

Lampiran 29. Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	147
Lampiran 30. Hasil Uji Pengaruh Langsung.....	148
Lampiran 31. Hasil Uji Pengaruh Tidak Langsung (Mediasi) UP => GCG_DK => NP... 148	
Lampiran 32. Hasil Uji Pengaruh Tidak Langsung (Mediasi) UP => GCG_DD => NP... 149	
Lampiran 33. Hasil Uji Z Zobel UP => LK => NP .....	149

