

**Peran *Intellectual Capital* dalam Memediasi Pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan:
Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia**



Disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Magister Akuntansi

Oleh:
KRISTINA EVANA PAKPAHAN
NIM: 1711824051

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
2026

**The Role of Intellectual Capital in Mediating the Effect of Good
Corporate Governance on Corporate Financial Performance:
An Empirical Study of Manufacturing Companies Listed on the
Indonesia Stock Exchange**



This Thesis Complied as one of the Requirement for Obtaining a Master Degree of Accounting

by:
KRISTINA EVANA PAKPAHAN
Student ID. 1711824051

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
MASTER OF ACCOUNTING PROGRAM
2026

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Good Corporate Governance* (GCG) yang diproksikan melalui dewan direksi, dewan komisaris, dan komite audit terhadap kinerja keuangan perusahaan yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA), serta menguji peran *Intellectual Capital* yang diukur menggunakan *Value Added Intellectual Coefficient* (VAIC) sebagai variabel mediasi. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020–2024. Sampel penelitian diperoleh menggunakan metode *purposive sampling* dengan jumlah 325 data pengamatan. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linear berganda melalui dua model pengujian serta analisis mediasi dengan Macro PROCESS pada SPSS. Variabel kontrol yang digunakan dalam penelitian ini adalah *leverage* dan ukuran perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dewan direksi, dewan komisaris, dan komite audit berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan (ROA). Selain itu, dewan direksi dan dewan komisaris berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Intellectual Capital* (VAIC), sedangkan komite audit tidak berpengaruh signifikan terhadap *Intellectual Capital*. *Intellectual Capital* terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan. Hasil pengujian mediasi menunjukkan bahwa *Intellectual Capital* mampu memediasi secara parsial pengaruh dewan direksi, dewan komisaris, dan komite audit terhadap kinerja keuangan perusahaan. Penelitian ini memperkuat teori *Resource-Based View* dan teori keagenan yang menjelaskan bahwa penerapan *Good Corporate Governance* yang efektif mampu meningkatkan pengelolaan modal intelektual sehingga berdampak pada peningkatan kinerja keuangan perusahaan. Implikasi penelitian ini menunjukkan bahwa perusahaan perlu memperkuat kualitas *corporate governance* serta mengoptimalkan pengelolaan *Intellectual Capital* sebagai sumber daya strategis untuk menciptakan keunggulan kompetitif dan meningkatkan profitabilitas secara berkelanjutan.

Kata Kunci: *Good Corporate Governance*, Dewan Direksi, Dewan Komisaris, Komite Audit, *Intellectual Capital*, Kinerja Keuangan.

Intelligentia - Dignitas

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Good Corporate Governance (GCG), proxied by the board of directors, board of commissioners, and audit committee, on corporate financial performance as measured by Return on Assets (ROA). It also investigates the mediating role of Intellectual Capital, measured using the Value Added Intellectual Coefficient (VAIC). This study employed a quantitative research approach using secondary data obtained from the annual reports and financial statements of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2020–2024 period. The sample consisted of 325 firm-year observations selected using the purposive sampling method. Data were analyzed using multiple linear regression with two regression models and mediation analysis using the PROCESS Macro in SPSS. Firm size and leverage were included as control variables. The results indicate that the board of directors, board of commissioners, and audit committee have a positive and significant effect on financial performance (ROA). Furthermore, the board of directors and board of commissioners have a positive and significant effect on Intellectual Capital (VAIC), whereas the audit committee does not have a significant effect on Intellectual Capital. Intellectual Capital is found to have a positive and significant effect on financial performance. The mediation analysis further reveals that Intellectual Capital partially mediates the relationship between the board of directors, board of commissioners, and audit committee and corporate financial performance. The findings support the Resource-Based View and Agency Theory, suggesting that effective implementation of Good Corporate Governance enhances the management of intellectual capital, which subsequently improves corporate financial performance. The practical implication of this study is that companies should strengthen the quality of corporate governance and optimize the management of Intellectual Capital as a strategic resource to achieve sustainable competitive advantage and improve profitability.

Keywords: Good Corporate Governance, Board of Directors, Board of Commissioners, Audit Committee, Intellectual Capital, Financial Performance.

Intelligentia - Dignitas

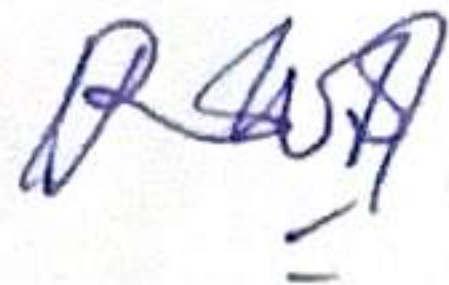
LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Dr. Mohamad Rizan, SE, MM

NIP. 197206272006041001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Prof. Dr. Rida Prihatni SE, M.Si NIP.197604252001122002 (Ketua Sidang)		17/7/26
2	Prof. Dr. IGKA Ulupui, SE, M.Si, Ak NIP. 196612131993032003 (Pembimbing 1)		17/7/26
3	Dr. Achmad Fauzi, S.Pd, M.Ak NIP. 197705172010121002 (Pembimbing 2)		23/7/26
4	Adam Zakaria S.E., M.Si., Ph.D., CMA. NIP. 197504212008011011 (Penguji 1)		17/7/26
5	Dr. Muhammad Yusuf, SE, MM NIP. 198906202020121006 (Penguji 2)		17/7/26

Nama : Kristina Evana Pakpahan

No. Registrasi : 1711824051

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal Lulus : 15 Juli 2026

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Kristina Evana Pakpahan
NIM : 1711824051
Program Studi : Magister Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Negeri Jakarta

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis dengan judul "*Peran Intellectual Capital dalam Memediasi Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*". Tesis tersebut benar-benar karya ilmiah saya sendiri dan bukan merupakan hasil plagiasi dari karya orang lain, baik sebagian maupun seluruhnya. Seluruh sumber informasi yang dikutip dalam penulisan tesis ini telah dinyatakan secara jelas dan benar sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa tesis ini merupakan hasil plagiasi atau terdapat pelanggaran terhadap etika akademik, maka saya bersedia menerima sanksi akademik sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 28 Juli 2026

Yang Membuat Pernyataan,



Kristina Evana Pakpahan
NIM. 1711824051



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
PERPUSTAKAAN DAN KEARSIPAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220

Telepon/Faksimili: 021-4894221

Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Kristina Evana Pakpahan
NIM : 1711824051
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi
Alamat email : pakpahan.tina15@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☐ Skripsi ☒ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (.....)
yang berjudul:

Peran Intellectual Capital dalam Memediasi Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 28 Juli 2026

Penulis

Kristina Evana Pakpahan

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, kasih karunia, serta penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul “Peran *Intellectual Capital* dalam Memediasi Pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” dengan baik.

Tesis ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister pada Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta. Selama proses penyusunan tesis ini, penulis menyadari bahwa penyelesaiannya tidak terlepas dari dukungan, bimbingan, motivasi, doa, serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, kesehatan, hikmat, dan kekuatan yang senantiasa diberikan kepada penulis.
2. Bapak Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.
3. Ibu Prof. Dr. Rida Prihatni, SE., M.Si, selaku Koordinator Program Studi Magister Akuntansi Universitas Negeri Jakarta.
4. Ibu Prof. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE, M.Si, AK, CA dan Bapak Dr. Achmad Fauzi, S.Pd, M.Ak selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, memberikan arahan, masukan, motivasi, dan bimbingan dengan penuh kesabaran selama proses penyusunan tesis ini.
5. Dosen Penguji yaitu Ibu Prof. Dr. Rida Prihatni, SE., M.Si, Bapak Adam Zakaria S.E., M.Si., Ph.D., Bapak Dr. Muhammad Yusuf, SE, MM dan Seluruh dosen Program Studi Magister Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman berharga selama masa perkuliahan.
6. Orang tua, keluarga, dan seluruh kerabat yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, dukungan moral maupun material, serta semangat kepada penulis dalam menyelesaikan studi.

7. Rekan-rekan mahasiswa Program Magister Akuntansi dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan, dukungan, serta semangat selama proses penyusunan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih memiliki berbagai keterbatasan dan belum sepenuhnya sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan karya ilmiah ini di masa mendatang.

Akhir kata, penulis berharap semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang akuntansi, serta menjadi referensi bagi peneliti selanjutnya yang ingin mengkaji mengenai *Good Corporate Governance*, *Intellectual Capital*, dan kinerja keuangan perusahaan.

Jakarta, 28 Juli 2026

Penulis

Kristina Evana Pakpahan



DAFTARISI

ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
LEMBAR PENGESAHAN TESIS	v
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	vi
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI	vii
SURAT KETERANGAN BEBAS PLAGIASI.	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Pembatasan Masalah	12
1.3 Rumusan Masalah.....	13
1.4 Tujuan Penelitian	13
1.5 Kegunaan Penelitian	14
BAB II.....	16
TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	16
2.1 Telaah Teori.....	16
2.2 Penelitian Terdahulu.....	18
2.3 Kajian Variabel Penelitian	35
2.4 Pengembangan Hipotesis	41
2.5 Kerangka Konseptual.....	55
BAB III	58
METODE PENELITIAN.....	58
3.1 Unit Analisis, Populasi, dan Sampel.....	58
3.2 Teknik Pengumpulan Data	59
3.3 Operasional Variabel Penelitian dan Pengukuran Variabel.....	59
3.4 Teknik Analisis Data	65
BAB IV.....	72

HASIL DAN PEMBAHASAN.....	72
4.1 Hasil Pengujian Data.....	72
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	72
4.1.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	75
4.1.3 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	82
4.1.4 Hasil Uji Hipotesis	86
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	94
BAB V	105
KESIMPULAN DAN SARAN.....	105
5.1 Kesimpulan	105
5.2 Implikasi Penelitian.....	107
5.3 Rekomendasi	110
5.4 Keterbatasan Penelitian	110
DAFTAR PUSTAKA.....	113



Intelligentia - Dignitas

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Laba Bersih Perusahaan Manufaktur (2021-2024)	2
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	57
Gambar 4.1 Grafik Normal P-P Plot Model 1	77
Gambar 4.2 Grafik Normal P-P Plot Model 2	77
Gambar 4.3 Hasil Uji Scatterplot Heterokedastisitas Model 1	81
Gambar 4.4 Hasil Uji Scatterplot Heterokedastisitas Model 2	81

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian.....	59
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif	72
Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	76
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas Model 1	78
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas Model 2	78
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	79
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Glejser</i> Model 1	80
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Glejser</i> Model 2	80
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Berganda Model 1.....	83
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Berganda Model 2	84
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>t</i>	87
Tabel 4.11 Hasil Indirect Effect (Bootstrapping)	88
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>F</i>	92
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinan (R^2).....	93

Intelligentia - Dignitas

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran Sampel Penelitian.....	119
Lampiran Tabulasi Data Excel	121
Lampiran Hasil Olahan.....	126