

**PENGARUH PENERAPAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP KINERJA KEUANGAN**  
**(Studi Kasus pada PT. Unilever Indonesia Periode 2010-2017)**

**Fitria Hamka<sup>1</sup>, I Ketut Patra<sup>2</sup>, Jumawan Jasman<sup>3</sup>**

Email : <sup>1)</sup> ryahamka@gmail.com

<sup>1,2,3)</sup> Prodi Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Muhammadiyah Palopo

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh penerapan *good corporate governance* terhadap kinerja keuangan pada PT. Unilever Indonesia Tbk. Komponen corporate governance yang digunakan dalam penelitian ini yaitu komisaris independen, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data laporan tahunan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan *good corporate governance* berpengaruh terhadap kinerja keuangan yang diprosikan dengan CFROA. Secara parsial kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan, sedangkan komisaris independen tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan

Kata kunci : *Good Corporate Governance*, Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Kinerja Keuangan

**PENDAHULUAN**

*Good corporate governance* adalah tata kelola perusahaan dimana menjelaskan hubungan antara berbagai partisipan dalam perusahaan yang menentukan arah kinerja perusahaan. Isu mengenai *good corporate governance* mulai mengemuka, khususnya di Indonesia pada tahun 1998 ketika Indonesia mengalami krisis berkepanjangan. Sejak saat itu, baik pemerintah maupun investor mulai memberikan perhatian cukup signifikan dalam praktek *good corporate governance*.

Penerapan GCG dalam pengelolaan perusahaan sangat penting artinya karena secara langsung akan memberikan arahan yang jelas bagi perusahaan untuk memungkinkan pengambilan keputusan secara bertanggungjawab dan memungkinkan pengelolaan perusahaan secara lebih amanah. Sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan dan kepercayaan dari mitra usaha.

Menurut Effendy (2009: 2) *good corporate governance* diartikan sebagai seperangkat sistem yang mengatur dan mengendalikan perusahaan untuk menciptakan nilai tambah (*value added*) bagi para pemangku kepentingan.

*Good corporate governance (GCG)* merupakan salah satu alat yang dapat mendorong optimalnya kinerja perusahaan, alasan inilah yang menjadi dasar pemikiran peneliti dalam memahami dan meneliti pengaruh penerapan prinsip *good corporate governance* terhadap kinerja keuangan. Berdasarkan pemikiran tersebut maka penulis mengajukan judul “Pengaruh Penerapan *Good Corporate Governance* Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Kasus pada PT. Unilever Indonesia Periode 2010-2017)

**METODE PENELITIAN**

Tempat dilakukannya penelitian ini yaitu pada Bursa Efek Indonesia melalui situs resmi yang diakses secara online di <http://www.idx.co.id>. Penelitian dilakukan pada bulan April sampai dengan Mei 2018

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data laporan tahunan mengenai komisaris independen, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial serta laporan keuangan yang tersedia online pada situs <http://www.idx.co.id>. Pengambilan data sampel penelitian ini dilakukan dengan metode non observasi atau pengamatan secara tidak

langsung pada perusahaan yang telah ditentukan sebagai populasi. Dalam hal ini, peneliti tidak hadir langsung untuk melakukan penelitian, peneliti hanya mengumpulkan data melalui data yang telah tersedia atau dengan kata lain peneliti menggunakan metode dokumentasi secara online. Pengelolaan dan analisis data dalam penelitian ini menggunakan teknik statistik deskriptif dan analisis regresi berganda dimana dapat dirumuskan dalam persamaan sebagai berikut :

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + e$$

**Keterangan:**

Y : Kinerja Keuangan (CFROA)

$\alpha$  : Konstanta

$\beta_1, \beta_2, \beta_3$  : Koefisien Regresi

$X_1$  : Komisaris Independen

$X_2$  : Kepemilikan Intitusional

$X_3$  : Kepemilikan Manajerial

e : Standar Error

**HASIL DAN PEMBAHASAN**

**Uji Parsial (Uji T)**

Uji t dimaksudkan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh masing-masing variabel independen terhadap kinerja keuangan pada PT. Unilever Indonesia Tbk. yang diprosikan dengan *cash flow return on asset* (CFROA)

**Hasil Uji t**  
**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	19827.745	6559.112		3.023	.039
	Komisaris Independen	-.463	.654	-.176	-.708	.518
	Kepemilikan Institusional	234.349	77.512	.762	3.023	.039
	Kepemilikan Manajerial	8629.950	2257.638	.811	3.823	.019

a. Dependent Variable: Kinerja Keuangan (CFROA)

Sumber : Hasil olah data SPSS 20.0 (Data Sekunder 2018)

**1. Pengaruh Variabel Komisaris Independen terhadap kinerja keuangan**

Berdasarkan hasil uji t di atas, dapat dikatakan bahwa tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara jumlah komisaris independen terhadap tingkat kinerja keuangan.

**2. Pengaruh Variabel Kepemilikan Institusional terhadap kinerja keuangan**

Berdasarkan hasil uji t di atas, dapat dikatakan bahwa terdapat pengaruh positif yang signifikan antara tingkat kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan perusahaan

**3. Pengaruh Variabel Kepemilikan Manajerial terhadap kinerja keuangan**

Berdasarkan hasil uji t di atas, dapat dikatakan bahwa terdapat pengaruh positif yang signifikan antara tingkat kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan perusahaan

**Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>)**

Koefisien determinasi (R<sup>2</sup>) berfungsi untuk melihat sejauh mana variabel independen mampu menjelaskan variabel dependen. Apabila angka koefisien determinasi semakin mendekati 1, maka pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen semakin kuat, yang berarti variabel independen

memberikan hampir semua informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variasi variabel dependen.

### Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

Model Summary<sup>b</sup>

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.914 <sup>a</sup>	.835	.711	2.50593

a. Predictors: (Constant), Kepemilikan Manajerial, Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional

b. Dependent Variable: Kinerja Keuangan

Sumber : Hasil olah data SPSS 20.0 (Data Sekunder 2018)

Berdasarkan perhitungan nilai tersebut di atas diperoleh nilai koefisien determinasinya ( $R^2$ ) sebesar 0,711. Hal ini menunjukkan bahwa komisaris independen, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial memberikan pengaruh sebesar 71,1% terhadap kinerja keuangan perusahaan. Adapun sisanya sebesar 28,9% merupakan kontribusi variabel bebas lain diluar variabel independen di dalam penelitian ini.

## PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN

### 1. Pengaruh Komisaris Independen Terhadap Kinerja Keuangan

Hasil analisis membuktikan bahwa hipotesis pertama yang berbunyi komisaris independen berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan ditolak.

### 2. Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan

Hasil penelitian dari pengujian hipotesis kedua kepemilikan institusional berpengaruh terhadap kinerja keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan yang menandakan bahwa hipotesis kedua dalam penelitian ini diterima.

### 3. Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan

Hasil penelitian dari pengujian hipotesis ketiga kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap kinerja keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan yang menandakan bahwa hipotesis ketiga dalam penelitian ini diterima.

## SIMPULAN DAN SARAN

### SIMPULAN

1. Keberadaan komisaris independen tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan pada perusahaan PT. Unilever Indonesia Tbk periode 2010-2017 yang menandakan bahwa hipotesis 1 ditolak
2. Kepemilikan institusional berpengaruh positif signifikan terhadap tingkat kinerja keuangan pada perusahaan PT. Unilever Indonesia Tbk periode 2010-2017 yang menandakan bahwa hipotesis 2 diterima
3. Kepemilikan manajerial berpengaruh positif signifikan terhadap tingkat kinerja keuangan pada perusahaan PT. Unilever Indonesia Tbk periode 2010-2017 yang menandakan bahwa hipotesis 3 diterima

## SARAN

1. Berdasarkan hasil penelitian ditemukan bahwa penerapan mekanisme *good corporate governance* bersama-sama berpengaruh secara signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan, sehingga perlu dipertahankan adanya budaya *good corporate governance* dalam perusahaan untuk menjaga kesinambungan kegiatan operasional yang dijalankan oleh perusahaan kedepan.
2. Penelitian yang akan datang dapat mencoba menggunakan proksi kinerja keuangan yang lebih kompleks untuk melihat konsistensi hasil penelitian

## DAFTAR PUSTAKA

- Aji, Bimo Bayu. 2010. *Pengaruh Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi, Semarang: Universitas Diponegoro.
- Akhmad, Farhan, Fanny. 2010. *Pengaruh Perputaran Modal Kerja Terhadap*

- Tingkat Likuiditas Perusahaan (Studi Survei Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar di BEJ)*. Skripsi, Bandung: Fakultas Ekonomi, Universitas Widyatama.
- Arifani, Rizky. 2013. *Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*. Skripsi, Semarang: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro.
- Arifin. Zaenal. 2005. *Teori Keuangan dan Pasar Modal*. Yogyakarta: Ekonosia.
- Arikunto, S. 2006. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Chinn, Richard. 2000. *Corporate Governance Handbook*, Gee Publishing Ltd. London.
- Djanegara, S. Moermahadi. 2005. *Pengaruh Pelaksanaan Pengendalian Intern, Peran Komite Audit, Faktor Internal Organisasi Terhadap Tata Kelola Perusahaan dan Kinerja Perusahaan (Studi Pada BUMN Non Jasa Keuangan dan Non Tbk. Yang Memiliki Komite Audit)* Disertasi, Bandung: Program Pascasarjana Universitas Padjajaran.
- Effendi, Muh. Arief. 2009. *The Power of Good Corporate Governance: Teori dan Implementasi*. Jakarta: Salemba Empat
- Erlita dan Boediono. 2015. *Pengaruh Mekanisme Indikator Good Corporate Governance terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Otomotif Periode 2009 - 2012*.
- Ghozali, Imam. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Cetakan Keempat.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: BP Universitas Semarang
- Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Giacomini, D.E and David E. Mielke. 1993. *Cash Flow: Another Approach To Ratio Analysis*. www.findartides.com
- Hartono, Daniel F dan Nugrahanti Yaterina W. 2014. *Pengaruh Mekanisme Corporate Governance Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan. Dinamika Akuntansi, Keuangan dan Perbankan*. Vol.3 No.2
- Hutapea, Amanda Julita. 2013. *Analisis Pengaruh Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan Sektor Perbankan*. Skripsi, Semarang: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro.
- Indarti, MG Kentris dan Lusi Extaliyus. 2013. *Pengaruh Corporate Governance Preception Index (CGPI), Struktur Kepemilikan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan*. *Jurnal Bisnis dan Ekonomi (JBE)*. Vol.20 No.2 Hal. 171-183
- Jensen M.C and W Meckling . 1976. *Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost, dan Ownership Structure*, *Journal of Financial Economic*. Vol:3. Hal:305-360.
- Jogiyanto, H, M. 2004. *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman– Pengalaman*. Yogyakarta: BPFE-UG.
- Kieso, Donald E and Weygand, Jerry J. 1995. *Intermediate Accounting*. Diterjemahkan Herman Wibowo. Edisi ketujuh. Jilid 1. Jakarta : Binarupa Aksara
- Kusuma, E.M dan Supatmi. 2015. *Hubungan Mekanisme Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*. *Jurnal Akuntansi* Vol.2 No.4
- Kusumawati, D.N. 2005. *Makalah SNA VIII. Corporate Governance dan Kinerja: Analisis Pengaruh Compliance Reporting dan Struktur Dewan Terhadap Kinerja*.
- Laksana, Jaya. 2015. *Corporate Governance dan Kinerja Keuangan (Studi Kasus*

- pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode 2008-2012*). E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayama
- Lestari, Prestya Puji. 2013. *Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan*. Skripsi, Semarang: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro.
- Locke, E. A. and Latham, G. P. 1990. *A Theory of Goal Setting and Task Performance*. Englewood Cliffs, NJ: Prentice: Hall.
- Macey, J.R. and M. O'Hara. 2003. *The Corporate Governance of Banks, Fede Reserve Bank of New York, Economic Policy Review, Vol. 9 No.1, pp. 91-107*
- Monks, R. A. G. dan N. Minow. 2003. *Corporate Governance*. Third Edition: Blackwell Publishing.
- Permanasari. Wien Ika. 2010. *Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional dan Corporate Social Responsibility terhadap Nilai Perusahaan*. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro
- Pradhono 2004. "Pengaruh Economic Value Added, Residual Income, Earnings, dan Arus Kas Operasi Terhadap Return yang Diterima Pemegang Saham. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* Vol 6 No.2.
- Pranata, Y. 2007. *Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*. Skripsi tidak diterbitkan. Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.
- Pratama, Alydya Noor , Suhadak dan Topowijono (2015). *Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan (Studi pada Perusahaan Real Estate & Property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2013)*. Vol. 1, No. 2
- Priyatno, Duwi. 2012. *Cara kilat belajar analisis data dengan spss 20. Edisi kesatu*. Yogyakarta: ANDI
- Puspitasari. Filia dan Endang Ernawati. 2010. *Pengaruh Mekanisme Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan Badan Usaha*. *Jurnal Manajemen dan Terapan*. Vol.3 No.2 Hal.189-215
- Rosyada, Fani Yulia. 2012. *Analisis Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance terhadap manajemen laba dan Kinerja Perusahaan*. Skripsi Bekasi : Universitas Gunadarma
- Rusman. 2011. *Model-Model Pembelajaran Mengembangkan Profesionalisme Guru*. Jakarta: Rajawali Press.
- Rustendi dan Jimmi. 2008. *Pengaruh Hutang dan Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur (Survei pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta)*. *Jurnal Akuntansi FE Unsil*. Vol.3 No.1
- Sam'ani. 2008. *Pengaruh Good Corporate Governance dan Leverage terhadap Kinerja Keuangan Pada Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2004–2007*. Tesis, Magester Manajemen Universitas Diponegoro.
- Siregar, Sylvia Veronica dan Sidharta Utama. 2005. *Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, dan Praktik Corporate Governance terhadap Pengelolaan Laba (Earnings Manajemen)*. *Simposium Nasional Akuntansi VIII, IAI*.
- Spence, Michael. 1973. *JobMarket Signaling, The Quarterly Journal Of Economics*, Vol. 87, No. 3, pp. 355-374
- Steinberg, Richard M. and Bromilow, chaterine L. 2000. *Corporate Governance and The Board What Work Best*. The Institute of Internal Auditors Research Foundation, Florida.

- Sugiyono. 2010. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sulistyowati dan Fidiana. 2017. *Pengaruh Good Corporate Governnace Terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Perbankan*. Vol. 6, No. 1, pp. 121-137
- Sunyoto, Danang. 2013. *Metodologi Penelitian Akuntansi*. Bandung: PT. Refika Aditama Anggota Ikapi
- Tjondro, David dan R. Wilopo. 2011. Pengaruh *good corporate governance* (GCG) terhadap profitabilitas dan kinerja saham perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI. *Journal of Businessand Banking*. Vol 1. No.1.
- Trinanda dan Didin Mukodim. 2010. *Effect of Application of corporate Governnace on the Financial Performance of Banking Sector Companies*. Jakarta: Universitas Gunadarma
- Tuarita, Siti A. 2015. *Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014)*. Skripsi, Makassar: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Hasanuddin.
- Ujiyantho, Arief Muh dan Bambang Agus Pramuka. 2007. *Mekanisme Coporate Governnace, Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan*. Simposium Nasional Akuntansi X.
- Umar, Husein. 2001. *Metode Penelitian untuk Skripsi dan Tesis Bisnis*. Jakarta: Rajawali Pers
- Widarjono, Agus. 2013. *“Ekonometrika: Pengantar dan Aplikasinya”*. Jakarta: UPP STIM YKPN.
- Widhianningrum, Purweni dan Nik Amah. 2012. *Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governnace terhadap Kinerja Keuangan selama Krisis Keuangan Tahun 2007-2009*. *Jurnal Dinamika Akuntansi*. Vol.4 No.2. Ppp. 94-102
- Wijayanti, Sri dan Siti Mutmainah. 2012. *Pengaruh penerapan corporate governance terhadap kinerja keuangan pada perusahaan perbankan*. Skripsi, Semarang: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro.