



**INDONESIA
BANKING
SCHOOL**

Jl. Kemang Raya No.35, Bangka - Mampang Prapatan - Jakarta Selatan 12730
Telp. : 021-71791838, 71791979, 7195474, 7196535, 7196469 Fax. 021-7195486
website : www.ibs.ac.id e-mail : info@ibs.ac.id

SURAT TUGAS

=====
No. : 011/ST-Dos/STIE IBS/VII/2025

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi INDONESIA BANKING SCHOOL (IBS) dengan ini menugaskan kepada :

N a m a : Dr. Batara Maju Simatupang, M.T., M.Phil, CIMBA
Jabatan : Dosen Tetap
NIDN : 0312036504
Perguruan Tinggi : STIE INDONESIA BANKING SCHOOL
Alamat : Jalan Kemang Raya No. 35, Kel. Bangka, Kec. Mampang Prapatan
Jakarta Selatan

dalam rangka menjadi penguji eksternal pada ujian promosi doktor Ilmu Manajemen Universitas Muslim Indonesia Makasar pada :

Hari/tanggal : Sabtu, 19 Juli 2025
W a k t u : Pukul 13:30-15:30 WITA
Tempat : Aula PJJ Lantai I PPs-UMI
Jalan Urip Sumoharjo No. 225
Makasar

Demikian Surat Tugas ini diterbitkan, harap dilaksanakan dengan penuh rasa tanggung jawab.

Jakarta, 18 Juli 2025



Andhika Febrikusuma, S.E
Kepala Bagian SDM & Sekretariat



YAYASAN WAKAF UMI
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA

Alamat : Kampus PPs-UMI, Jln. Urip Sumoharjo No. 225 Makassar 90231

☎ (0411) 454534, ☎ 081243902229 (Admin) ☎ (0411) 4668377 Website: <https://pascasarjana.umi.ac.id> E-mail : pascasarjana@umi.ac.id

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Nomor : 3922/K.10/PPs-UMI/VII/2025
Lamp. : 1 (satu) berkas
Perihal : **Undangan Ujian Promosi**

20 Muharram 1447 H
16 Juli 2025 M

Kepada Yang Terhormat,

Prof. Dr. H. Hambali Thalib, SH.,MH	(Ketua Sidang)
Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA	(Promotor)
Prof. Dr. H. Muhammad Su'un, SE.,M.Si.,Ak.,CA	(Ko-Promotor)
Dr. Hj. Andi Nirwana Nur, SE.,MM	(Ko-Promotor)
Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, SE.,M.Si	(Penguji)
Prof. Dr. H. Mahfudnurnajamuddin, SE.,MM	(Penguji)
Prof. Dr. Hj. Masdar Mas'ud, SE.,M.Si	(Penguji)
Dr. Asriani Djunaid, SE.,MSA.,Ak.,CA	(Penguji)
Dr. Batara Maju Simatupang, MPhil.,CIMBA.,CAPF	(Penguji Eksternal)
apt. Abd. Malik, S.Farm.,M.Sc.,Ph.D	(Penguji Lintas Disiplin Ilmu)

di,-

Makassar

Assalamu Alaikum Wr. Wb.

Dengan Rahmat Allah SWT, bersama ini kami mengundang Bapak/Ibu pada Ujian Promosi, yang akan dipresentasikan oleh saudara :

Nama Mahasiswa	: Eka Merdekawati
No. Induk Mahasiswa	: 0001DIM302022
Program Studi	: Doktor Ilmu Manajemen
Bidang Konsentrasi	: Manajemen Keuangan
Judul Disertasi	: Pengaruh Nilai-Nilai Islam dan <i>Corporate Value</i> Terhadap <i>Good Corporate Governance</i> Dengan <i>Earning Management</i> Sebagai Variabel <i>Intervening</i> di Kalla

Insha Allah dilaksanakan pada :

Hari/Tanggal	: Sabtu, 19 Juli 2025
Waktu	: Pukul 13.30 - 15.30 Wita
Tempat	: Aula PJJ Lantai I PPs-UMI Jalan Urip Sumoharjo No. 225 Makassar

Demikian undangan ini, atas kehadirannya diucapkan terima kasih.

Wallahu Waliyyut Taufiq Walhidayah,
Wassalamu Alaikum Wr. Wb.

Visi Program Pascasarjana UMI
Menjadi Program Pascasarjana UMI Yang Unggul dibidang Pelayanan Pendidikan, Penelitian dan Pengabdian kepada Masyarakat dalam Kerangka Syiar Islam

Unggul
Komitmen Insan Program Pasca sarjana UMI memberikan layanan prima dengan profesional & ber tanggung jawab untuk memuas kan Stakeholder

Direktur,

Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA

Tembusan Yth:

1. Rektor Universitas Muslim Indonesia
2. Direktur Program Pascasarjana UMI
3. Ketua Program Studi Doktor Ilmu Manajemen
4. Saudara (i) **Eka Merdekawati**



YAYASAN WAKAF UMI
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA

Alamat : Kampus PPs-UMI, Jln. Urip Sumoharjo No. 225 Makassar 90231

☎ (0411) 454534, ☎ 081243902229 (Admin) ☎ (0411) 4668377 Website: <https://pascasarjana.umi.ac.id> E-mail : pascasarjana@umi.ac.id

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

SURAT PENETAPAN
PANITIA PENGUJI / PENILAI UJIAN PROMOSI

Nomor : 3922/K.10/PPs-UMI/VII/2025

Assalamu Alaikum Wr. Wb.

Dengan Rahmat Allah SWT, berdasarkan surat usulan Ketua Program Studi Doktor Ilmu Manajemen, maka dengan ini Direktur Program Pascasarjana Universitas Muslim Indonesia menetapkan Panitia Penguji / Penilai Ujian Promosi bagi mahasiswa ;

Nama : **Eka Merdekawati**
NIM : 0001DIM302022
Program Studi : Doktor Ilmu Manajemen
Bidang Kekhususan : Manajemen Keuangan
Judul Disertasi : Pengaruh Nilai-Nilai Islam dan *Corporate Value* Terhadap *Good Corporate Governance* Dengan *Earning Management* Sebagai Variabel *Intervening* di Kalla

Dengan susunan sebagai berikut :

Ketua Sidang : Prof. Dr. H. Hambali Thalib, SH.,MH
Anggota : 1. Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA
2. Prof. Dr. H. Muhammad Su'un, SE.,M.Si.,Ak.,CA
3. Dr. Hj. Andi Nirwana Nur, SE.,MM
4. Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, SE.,M.Si
5. Prof. Dr. H. Mahfudnurnajamuddin, SE.,MM
6. Prof. Dr. Hj. Masdar Mas'ud, SE.,M.Si
7. Dr. Asriani Djunaid, SE.,MSA.,Ak.,CA
8. Dr. Batara Maju Simatupang, MPhil.,CIMBA.,CAPF
9. apt. Abd. Malik, S.Farm.,M.Sc.,Ph.D

Panitia Penguji bertugas untuk menilai dan memberi petunjuk dan atau perbaikan Ujian Promosi sesuai dengan Prosedur Penyusunan Penulisan Disertasi yang berlaku pada Program Pascasarjana Universitas Muslim Indonesia Makassar.

Demikian penetapan ini untuk dilaksanakan dengan penuh rasa amanah dan tanggungjawab

Wallahu Waliyyut Taufiq Walhidayah,
Wassalamu Alaikum Wr. Wb.

Ditetapkan di Makassar

Pada tanggal , 20 Muharram 1447 H
16 Juli 2025 M

Direktur,


Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA

Visi Program Pascasarjana UMI
Menjadi Program Pascasarjana UMI
Yang Unggul dibidang Pelayanan
Pendidikan, Penelitian dan Pengabdian
kepada Masyarakat dalam Kerangka
Syiar Islam

Unggul
Komitmen Insan Program Pasca
sarjana UMI memberikan layanan
prima dengan profesional & ber
tanggung jawab untuk memuas
kan Stakeholder

Tembusan Yth :

1. Kepala Lembaga Layanan Pendidikan Tinggi (LLDIkti)
2. Ketua Pengurus YW-UMI
3. Rektor Universitas Muslim Indonesia
4. Direktur Program Pascasarjana UMI
5. KPS Program Doktor Ilmu Manajemen PPs-UMI
6. Bagian Perlengkapan untuk seperlunya
7. Saudara (i) **Eka Merdekawati**



**PROGRAM
PASCASARJANA**
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA

Sertifikat

No. 4005/A.47/PPs-UMI/VII/2025

Diberikan Kepada

Dr. Batara Maju Simatupang, MPhil., CIMBA., CAPF.

Sebagai Penguji Eksternal pada Sidang Promosi Terbuka Program Doktor
Sdri. Eka Merdekawati (0001DIM302022)
Program Studi Ilmu Manajemen
yang dilaksanakan pada tanggal 19 Juli 2025

Sabtu, 19 Juli 2025

Direktur Program Pascasarjana UMI



Prof. Dr. H. Marsalim Laekkeng, ASEAN CPA



DISERTASI

**PENGARUH NILAI-NILAI DAN CORPORATE VALUE
TERHADAP GOOD CORPORATE GOVERNANCE
DENGAN EARNING MANAGEMENT SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING DI KALLA**

**Eka Merdekawati
0001.DIM.30.2022**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Promosi Doktor
Pada hari Sabtu, 19 Juli 2025
dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Promotor

Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA.



Prof. Dr. H. Muhammad Su'un, SE.,M.Si.,Ak.,CA.

Ko-Promotor



Dr. Hj. Andi Nurwana Nur, SE.,MM.

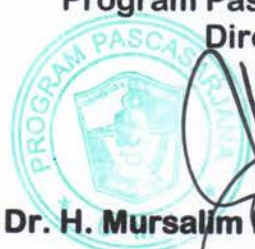
Ko-Promotor



Dr. Batara Maju Simatupang, MPhil.,CIMBA.,CAPF.

Penguji Eksternal

Makassar, **19 JUL 2025**
Program Pascasarjana UMI
Direktur,



Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA,

DISERTASI

**PENGARUH NILAI-NILAI DAN *CORPORATE VALUE*
TERHADAP *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
DENGAN *EARNING MANAGEMENT* SEBAGAI
VARIABEL *INTERVENING* DI KALLA**

Oleh :

EKA MERDEKAWATI

No. Induk Mahasiswa : 0001.DIM.30.2022

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Promosi Doktor
pada hari Sabtu, 19 Juli 2025
dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Promotor

Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA.

Prof. Dr. H. Muhammad Su'un, SE.,M.Si.,Ak.,CA.
Ko-Promotor

Dr. Hj. Andi Nurwana Nur, SE.,MM.
Ko-Promotor

MENGETAHUI

Ketua Program Studi
Doktor Ilmu Manajemen

Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, SE.,M.Si

Direktur Program Pascasarjana
Universitas Muslim Indonesia



Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA.

DISERTASI

**PENGARUH NILAI-NILAI ISLAM DAN *CORPORATE VALUE*
TERHADAP *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DENGAN
EARNING MANAGEMENT SEBAGAI VARIABEL
INTERVENING DI KALLA**

EKA MERDEKAWATI

NIM: 0001DIM302022



PROGRAM STUDI: DOKTOR ILMU MANAJEMEN

**PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA
MAKASSAR**

2025

DISERTASI

**PENGARUH NILAI-NILAI ISLAM DAN *CORPORATE VALUE*
TERHADAP *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DENGAN *EARNING*
MANAGEMENT SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* DI KALLA**

Disertasi

Sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Doktor

Program Studi: Doktor Ilmu Manajemen

Diajukan oleh

EKA MERDEKAWATI

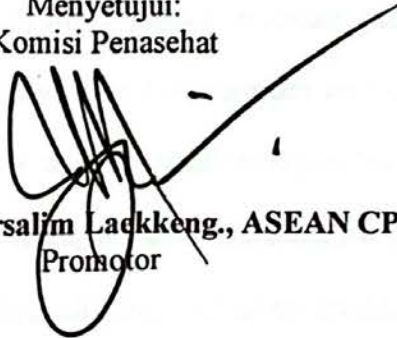
**PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA
MAKASSAR**

2025

Judul Disertasi : **PENGARUH NILAI-NILAI ISLAM DAN CORPORATE VALUE TERHADAP GOOD CORPORATE GOVERNANCE DENGAN EARNING MANAGEMENT SEBAGAI VARIABEL INTERVENING DI KALLA**

Nama Mahasiswa : Eka Merdekawati
N I M : 0001DIM302022
Program Studi : Doktor Ilmu Manajemen

Menyetujui:
Komisi Penasehat


Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng., ASEAN CPA.
Promotor


Prof. Dr. H. Muhammad Suun., SE., M.Si.
Ko-Promoto


Dr. Hj. Andi Nirwana Nur., SE., MM.
Ko-Promotor

Mengetahui

Ketua Program Studi
Doktor Ilmu Manajemen

Direktur Program Pascasarjana
Universitas Muslim Indonesia


Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus., SE.,
MM


Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng.,
ASEAN CPA

PERNYATAAN KEASLIAN DISERTASI

Yang bertanda tangan di bawah ini

Nama Mahasiswa : Eka Merdekawati

N I M : 0001DIM302022

Program Studi : Doktor Ilmu Manajemen

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa disertasi yang saya tulis ini sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah disertasi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Jika ternyata di dalam naskah disertasi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan disertasi, saya bersedia disertasi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU No. 20 tahun 2003. pasal 25 ayat 2 dan pasal 70).

Makassar, Mei 2025

Mahasiswa,

(Eka Merdekawati)

IDENTITAS MAHASISWA DAN TIM PENGUJI

**JUDUL DISERTASI : PENGARUH NILAI-NILAI ISLAM DAN
CORPORATE VALUE TERHADAP *GOOD
CORPORATE GOVERNANCE* DENGAN
EARNING MANAGEMENT SEBAGAI
VARIABEL *INTERVENING* DI KALLA**

IDENTITAS MAHASISWA

Nama Mahasiswa	: Eka Merdekawati
N I M	: 0001DIM302022
Program Studi	: Doktor Ilmu Manajemen
Minat	: Manajemen Keuangan
Tanggal Ujian Proposal	: 29 Agustus 2024
Tanggal Ujian Hasil	: 06 Maret 2025
Tanggal Ujian Tertutup	: 22 Mei 2025
Tanggal Ujian Promosi	:
SK Penguji	: 1093/K. 10/PPs-UMI/II/2025

TIM PROMOTOR

PROMOTOR : Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng., ASEAN CPA.

KOPROMOTOR : Prof. Dr. H. Muhammad Suun., SE., M.Si.

KOPROMOTOR : Dr. Hj. Andi Nirwana Nur., SE., MM.

TIM PENGUJI

Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng., ASEAN CPA.

Prof. Dr. H. Muhammad Suun., SE., M.Si.

Dr. Hj. Andi Nirwana Nur., SE., MM.

Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, SE., M.Si.

Prof. Dr. H. Mahfudnurnajamuddin, SE., MM.

Prof. Dr. Hj. Masdar Mas'ud, SE., MM.

Dr. Asriani Djunaid, SE., MSA., Ak.,CA.

Dr. Batara Maju Simatupang, MPhil., CIMBA., CAPF

Apt. Abd. Malik, S.Farm., M.Sc., Ph.D

MOTTO

“Rezeki, jalan, dan kekuatan datang dari Allah. Tugas kita adalah berusaha tanpa lelah, dan percaya pada rencana-Nya.”

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat, Hidayah dan TaufikNya kepada peneliti sehingga disertasi dengan judul Pengaruh Nilai-Nilai Islam Dan *Corporate value* Terhadap *Good Corporate Governance* Dengan *Earning Management* Sebagai Variabel *Interveing* Di Kalla dapat diselesaikan.

Banyak tantangan yang dihadapi peneliti dalam penyelesaian disertasi ini, namun dengan doa dari kedua orang tua disertasi ini dapat terselesaikan. Secara khusus peneliti mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada Bapak Hasanuddin dan Ibu Halijah K. yang telah melahirkan mengasuh, mendidik, membesarkan dan mendoakan. Tak lupa terimakasih kepada Bapak Mertua Abdullah dan Mama mertua Nanong, yang telah membimbing dan mendoakan.

Berbagai rintangan, kendala dan tantangan yang dihadapi peneliti dalam penyelesaian disertasi ini, namun dengan Rahmat dan Karunia Allah SWT serta bimbingan, arahan dan dukungan dari Promotor, KoPromotor dan berbagai pihak sehingga peneliti dapat menyelesaikan disertasi ini. Untuk itu dengan segala kerendahan hati serta hormat yang setinggi-tingginya peneliti menyampaikan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada yang terhormat.

Bapak Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng., ASEAN CPA. selaku Promotor yang dengan tulus, ikhlas dan penuh kearifan telah meluangkan waktu kepada peneliti untuk memberikan bimbingan, arahan dan petunjuk sehingga peneliti dapat menyelesaikan disertasi ini.

Bapak Prof. Dr. H. Muhammad Suun., SE., M.Si. dan Ibu Dr. Hj. Andi Nirwana Nur., SE., MM. selaku KoPromotor yang selalu ikhlas dan penuh kearifan telah banyak memberikan masukan, bimbingan dan petunjuk kepada peneliti sehingga peneliti dapat menyelesaikan disertasi ini.

Tim penguji yang terdiri dari Bapak Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus, SE., M.Si., Bapak Prof. Dr. H. Mahfudnurnajamuddin, SE., MM., Ibu Prof. Dr. Hj. Masdar Mas'ud, SE., M.Si., dan Ibu Dr. Asriani Djunaid, SE., MSA., Ak., CA. yang telah memberikan koreksi dan masukan dan arahan yang bersifat konstruktif yang sangat membantu peneliti dalam penyelesaian disertasi ini.

Peneliti juga tak lupa menyampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Ketua Yayasan Badan Wakaf UMI Makassar Bapak H.Mokhtar Nurjaya, SE., M.Si serta kepada Bapak Rektor Universitas Muslim Indonesia Prof. Dr. H. Hambali Thalib, S.H., M.H. yang telah menyediakan fasilitas yang digunakan oleh mahasiswa Program Doktor Ilmu Manajemen Universitas Muslim Indonesia.

Direktur Program Pasca Sarjana Universitas Muslim Indonesia Bapak Prof. Dr. H. Mursalim Laekkeng., ASEAN CPA. dan Ketua Program Studi Doktor Ilmu Manajemen Bapak Prof. Dr. H. Abdul Rahman Mus., SE., MM. Serta seluruh staf atas bimbingan dan arahan selama peneliti menempuh pendidikan. Para dosen pengajar Program Doktor Ilmu Manajemen Universitas Muslim Indonesia yang tidak sempat peneliti sebutkan satu persatu yang telah banyak memberi motivasi, semangat dan pengetahuan kepada peneliti.

Terima kasih yang tulus kepada suami tercinta Dr. Muhammad Nasrun, S.ST., SE., M.Si., Ak., CA., ASEAN CPA. dan anak-anak Hafidzah Qoriahtul Ramadhani, Qurrota A'yun, dan Zhafirah Hasanah yang senantiasa setia mendampingi peneliti dalam suka dan duka serta senantiasa mendoakan selama menempuh pendidikan. Begitu pula kepada saudara-saudaraku Nurul Ilmi, Harnita, Nurhasani, Nuralisa, Lilis Hafid, Sahrul Sam, ipar-iparku dan ponakan-ponakan tersayang yang telah memberi dorongan bantuan moril dan material. Demikian pula kepada teman-teman angkatan DIM 30 yang selalu memberi dukungan kepada peneliti dalam menyelesaikan disertasi ini.

Akhirnya kepada semua pihak yang telah banyak membantu, namun tidak sempat disebutkan satu persatu, peneliti menyampaikan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya. Semoga Allah SWT membalasnya dengan balasan pahala yang berlipat ganda. Peneliti menyadari bahwa disertasi belum sempurna dan masih banyak kekurangan, hal ini terjadi karena keterbatasan peneliti. Oleh karena itu dengan penuh kerendahan hati peneliti mengharapkan masukan dari pembaca untuk kesempurnaan.

Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat hidayat, dan taufikNya kepada kita semua dan semoga tulisan ini dapat memberikan sumbangan untuk perkembangan ilmu pengetahuan. Amin.

Makassar, Mei 2025

Peneliti

ABSTRAK

Eka Merdekawati (2025) Pengaruh Nilai-Nilai Islam Dan *Corporate Value* Terhadap *Good Corporate Governance* Dengan *Earning Management* Sebagai Variabel Intervening Di Kalla. Dibimbing oleh H. Mursalim Laekkeng selaku Promotor, H. Muhammad Suun dan Hj. Andi Nirwana Nur sebagai Ko-promotor.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Nilai-Nilai Islam dan *Corporate Value* terhadap *Good Corporate Governance* (GCG) dengan *Earning Management* sebagai variabel intervening pada perusahaan Kalla. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode korelasional dan analisis Structural Equation Modeling (SEM). Data diperoleh melalui kuesioner dari 176 responden, dengan 133 kuesioner yang valid untuk dianalisis.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Nilai-Nilai Islam dan *Corporate Value* berpengaruh signifikan terhadap penerapan GCG. *Earning Management* juga berperan sebagai variabel intervening yang memperkuat hubungan antara kedua variabel tersebut dengan GCG. Temuan ini menegaskan bahwa penerapan nilai-nilai religius dan budaya perusahaan yang kuat mampu mendorong tata kelola perusahaan yang lebih baik, khususnya jika didukung oleh praktik manajemen laba yang transparan dan etis.

Penelitian ini memberikan kontribusi dalam pengembangan literatur manajemen dan etika bisnis, serta menjadi panduan bagi perusahaan dalam memperkuat tata kelola berbasis nilai. Rekomendasi juga ditujukan bagi regulator untuk mendukung kebijakan yang berlandaskan prinsip etika dan religius. Dengan demikian, kolaborasi antara nilai spiritual, budaya organisasi, dan transparansi manajerial menjadi fondasi penting dalam menciptakan perusahaan yang akuntabel dan berkelanjutan.

Kata Kunci: Nilai-Nilai Islam, *Corporate Value*, *Good Corporate Governance*, *Earnings Management*, Kalla.

ABSTRAC

Eka Merdekawati (2025). *The Influence of Islamic Values and Corporate Value on Good Corporate Governance with Earning Management as an Intervening Variable at Kalla. Supervised by H. Mursalim Laekkeng as the Promoter, and H. Muhammad Suun and Hj. Andi Nirwana Nur as Co-Promoters.*

This study aims to analyze the influence of Islamic Values and Corporate Value on Good Corporate Governance (GCG) with Earnings Management as an intervening variable at Kalla Group. The research adopts a quantitative approach using correlational methods and Structural Equation Modeling (SEM) analysis. Data were collected through questionnaires distributed to 176 respondents, with 133 valid responses used for analysis.

The results indicate that Islamic Values and Corporate Value have a significant effect on GCG. Earnings Management also serves as an intervening variable that strengthens the relationship between the two variables and GCG. These findings confirm that the implementation of strong religious values and corporate culture supports better corporate governance, especially when accompanied by ethical and transparent earnings management practices.

This research contributes to the literature in management and business ethics and serves as a practical guide for companies in strengthening value-based governance. It also offers recommendations for policymakers to develop regulations grounded in ethical and religious principles. Thus, the integration of spiritual values, organizational culture, and managerial transparency forms a vital foundation for creating accountable and sustainable corporate practices.

Keywords: *Islamic values, Corporate value, Good Corporate Governance, Earnings management, Kalla.*

DAFTAR ISI

Teks	Halaman
SAMPUL DEPAN	i
SAMPUL DALAM	ii
HALAMAN PENGAJUAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN DISERTASI	iv
IDENTITAS MAHASISWA DAN TIM PENGUJI	v
TIM PROMOTOR	vi
TIM PENGUJI	vii
MOTTO	viii
KATA PENGANTAR	ix
ABSTRAK	xii
ABSTRAC	xiii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xix
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	13
C. Tujuan Penelitian	13
D. Manfaat Penelitian	14
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	17

A. Tinjauan Teori	17
B. Penelitian Terdahulu.....	51
BAB III. KERANGKA KONSEPTUAL	101
A. Kerangka Konseptual	101
B. Hipotesis.....	103
BAB IV. METODE PENELITIAN	110
A. Pendekatan Penelitian	110
B. Lokasi dan Waktu Penelitian	111
C. Jenis dan Sumber Data.....	111
D. Populasi dan Sampel	112
E. Teknik Pengumpulan Data	115
F. Teknik Analisis Data	116
G. Definisi Operasional dan Pengukurannya.....	120
BAB V. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	135
A. Deskripsi Responden Dan Perusahaan	135
B. Deskripsi Variabel Penelitian	154
C. Pengujian Instrumen, Data dan Model Penelitian.....	160
D. Analisis Konfirmatori	170
E. Pengujian Hipotesis	174
F. Pembahasan	177
G. Temuan Penelitian.....	224
BAB VI. SIMPULAN DAN SARAN	231
A. Simpulan	231
B. Saran	234

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

No	Teks	Halaman
1.	Kinerja Keuangan Perusahaan Kalla	11
2.	Peneletian Terdahulu	61
3.	<i>Mapping Theory</i>	94
4.	Unit Devisi di Kalla	113
5.	Penskoran Jawaban	115
6.	Definisi Operasional dan Pengukurannya	127
7.	Distribusi Responden Berdasarkan Posisi Dalam Perusahaan	153
8.	Tanggapan Responden Terhadap Indikator dari Variabel Nilai-Nilai Islam (NNI)	155
9.	Tanggapan Responden Terhadap Indikator dari Variabel <i>Corporate value</i> (CV)	156
10.	Tanggapan Responden Terhadap Indikator dari Variabel <i>Earning</i> <i>Management</i> (EM)	158
11.	Tanggapan Responden Terhadap Indikator dari Variabel <i>Good Corporate</i> <i>Governance</i> (GCG).....	159
12.	Hasil Pengujian Validitas dan Reliabilitas Instrumen	163
13.	Pengujian <i>Goodness of fit</i> Overall Model Tahap Awal	168
14.	Pengujian <i>Goodness of fit</i> Overall Model Tahap Akhir	169
15.	Loading Faktor Pengukuran Variabel Nilai-Nilai Islam (NNI)	171
16.	Loading Faktor Pengukuran Variabel <i>Corporate value</i> (CV).....	171
17.	Loading Faktor Variabel <i>Earning Management</i> (EM)	172

18. Loading Faktor Pengukuran Variabel <i>Good Corporate Governance</i>	173
19. Hasil Pengujian Hipotesis Penelitian.....	174
20. Hasil pengujian hipotesis penelitian berpengaruh tidak langsung (<i>indirect effect</i>)	176

DAFTAR GAMBAR

No	Teks	Halaman
1.	Kerangka Konseptual	102
2.	Struktur Organisasi Pemegang Saham Kalla	143
3.	Kalla <i>Value</i>	147
4.	Uji <i>Goodness of Fit</i> Model Tahap Awal.....	167
5.	Uji <i>Goodness of Fit</i> Model Tahap Akhir.....	169
6.	Model Sistem GCG EM.....	225

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Kuesioner

Lampiran 2. Data Mentah Hasil Tabulasi

Lampiran 3. Identitas Responden Dan Perusahaan

Lampiran 4. Distribusi Variabel Penelitian

Lampiran 5. Pengujian Validitas Konsumen

Lampiran 6. Hasil Olahan Data Dengan AMOS

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perubahan secara dinamis dan cepat dalam era globalisasi merupakan bagian yang tidak terpisahkan dan tidak bisa dihindari lagi dari kehidupan modern, semakin nyata pengaruhnya dalam mewujudkan pasar dan persaingan bebas terbuka sehingga membawa dampak bagi perkembangan bisnis dan persaingan antar perusahaan. Bahkan persaingan semakin hari semakin bertambah ketat, untuk mengatasi kondisi ini perusahaan diperlukan untuk meningkatkan mutu, meningkatkan kinerja, dan menjalankan seluruh kegiatan perusahaan secara efektif dan efisien. Perusahaan yang memperhatikan aspek ekonomi, lingkungan dan sosial akan berdampak pada nilai perusahaan yang terus meningkat. Dampak yang dirasakan oleh perusahaan saat ini bukan hanya karena faktor eksternal saja melainkan juga karena faktor internal. Sehingga diperlukan untuk menyusun suatu perencanaan masa depan agar perusahaan mampu bertahan dan bersaing dalam kompetisi saat ini. Perencanaan strategi merupakan langkah penting untuk menghadapi tantangan jangka panjang, di mana pemimpin perlu merumuskan tindakan berdasarkan kondisi organisasi. Hal ini sejalan dengan konsep perencanaan sebagai pandangan ke depan yang memberi arah, standar, dan pedoman untuk mencapai tujuan Perusahaan (Yenny Dwi Suharyani, 2023).

Perusahaan dapat mencapai tujuan diperlukan kinerja yang baik. Kinerja yang baik dapat diwujudkan dengan melakukan penyesuaian yang tepat dengan

merencanakan dan menyusun strategi secara matang agar lebih unggul dalam persaingan di dunia bisnis. Dengan merumuskan strategi bisnis yang handal dan tepat sasaran, perusahaan diharapkan mampu bersaing di tengah persaingan industri yang semakin ketat. Penyesuaian terhadap perkembangan dan perencanaan jangka panjang menjadi kunci agar keunggulan kompetitif perusahaan tetap terjaga (Seniorita dkk, 2022). Kemudian dalam mengimplementasikannya perlu dilakukan pengarahan serta pengendalian agar strategi tersebut dapat dilaksanakan sesuai dengan tujuan yang telah ditetapkan. Dengan adanya perencanaan, perancangan, pengarahan, dan pengendalian yang tepat maka pencapaian kinerja dari suatu perusahaan akan semakin meningkat (Christina dan Sudana, 2019).

Peningkatan kinerja suatu Perusahaan perlu menghindari skandal akuntansi dengan membuktikan bahwa memalsukan laporan keuangan dan mengelola *income* telah merajalela serta menjadi bagian dari budaya di banyak perusahaan. Seperti diketahui bersama bahwa tujuan umum laporan keuangan adalah untuk memberikan informasi tentang posisi keuangan, kinerja dan arus kas perusahaan kepada para pengguna laporan keuangan untuk digunakan sebagai dasar dalam pengambilan keputusan. Oleh karena itu, kualitas laporan keuangan harus transparan, terpercaya, dan terbebas dari manajemen laba karena dapat mengaburkan informasi yang tersedia (Anggraini & Lestari, 2024). Fenomena yang sering terjadi berkaitan dengan *earnings management* yang biasanya timbul karena adanya bentuk kesalahan dan kelalaian dari subjek manajemen keuangan itu sendiri yang secara langsung maupun tidak langsung dipengaruhi oleh berbagai faktor, baik internal maupun eksternal. Untuk mencegah praktik tersebut, perusahaan perlu

memiliki SDM yang handal dan berkompeten agar proses manajemen dapat berjalan dengan baik. Karyawan dengan keahlian dan kapabilitas yang tinggi akan mampu mengelola perusahaan secara optimal sesuai tujuan dan target yang ditetapkan (Anshari dkk, 2019).

Masalah-masalah seperti yang dikemukakan pada isu di atas adalah mengenai akuntansi kreatif dan *earnings management* bukanlah hal baru dalam literatur akuntansi saat ini. Masalah ini tetap menjadi pertanyaan besar bagi profesi akuntansi di hampir seluruh dunia. Beberapa skandal perusahaan besar seperti Enron, Worldcom, Tyco, dan lainnya dapat meningkatkan perhatian pada isu-isu tersebut di bagian profesional dan peneliti. Profesi akuntansi tetap khawatir tentang pengembangan standar dan peraturan untuk mengendalikan *earnings management*.

Secara umum, *earnings management* merupakan pilihan oleh manajer dengan kebijakan akuntansi untuk mencapai beberapa tujuan spesifik. Laporan keuangan dianggap sebagai dokumen penting oleh sebagian besar pemangku kepentingan. Dalam rangka penerapan sistem pelaporan keuangan yang tepat, jelas, dan terukur sesuai dengan prinsip transparansi dan akuntabilitas maka perlu untuk memenuhi komponennya (Karim dan Mursalim, 2019). Komponen pendapatan dalam laporan keuangan merupakan komponen yang memiliki pengaruh signifikan terhadap keputusan berbagai pemangku kepentingan. Pendapatan terkesan sebagai komponen yang dapat diubah sehingga dapat berpengaruh terhadap keputusan investasi pemegang saham dan investor.

Manajer dalam perusahaan adalah pihak yang bertanggung jawab atas praktik *earnings management* dijalankan sesuai prinsip dan etika yang dibenarkan. Prinsip-prinsip yang mendasari dan aturan pedoman praktis dari tradisi Islam, yaitu Kerangka Struktural Aqidah Islam yang dapat memberikan beberapa wawasan ke dalam pola perilaku dan tindakan yang akan dilakukan untuk mengendalikan dan mengurangi praktik *earnings management*. Islam bukanlah agama dengan sendirinya tetapi merupakan cara hidup, oleh karena itu diyakini bahwa dengan meningkatkan kepercayaan, menanamkan, dan mempraktikkan pengajaran Islam yang benar terutama di kalangan manajer / akuntan Muslim dapat menyelesaikan masalah *earnings management*. Membangun dari Prinsip Islam, yaitu Aqidah dan Prinsip Dasar (Quran dan Sunnah), diyakini bahwa nilai-nilai Islam ini akan mengintervensi semua aspek kehidupan termasuk kegiatan ekonomi dan bisnis. Islam memandang etika atau amanah sebagai bagian dari Iman (sistem kepercayaan Muslim) yang muncul dari doktrin Islam (aqidah). Dengan demikian pencapaian fallah (kesuksesan) dalam kehidupan duniawi dan akhirat ini tidak dapat dirasakan jika tidak ada kepercayaan pada konsep ini.

Bisnis adalah berbagai pekerjaan yang harus dilakukan oleh umat Islam untuk memenuhi kebutuhan sehari-hari mereka. Allah SWT memperluas bumi dan menyediakan berbagai fasilitas yang dapat digunakan manusia untuk mencari rezeki. Bisnis dalam Islam bukan hanya serangkaian kegiatan untuk mencari profit sebanyak-banyaknya, tetapi dibatasi dalam hal perolehan dan pemanfaatannya dengan aturan halal dan haram. Al-Qur'an dan Sunnah mendefinisikan akuntabilitas

berdasarkan apa yang benar, jujur, dan adil, apa preferensi dan prioritas masyarakat, peran dan tanggung jawab perusahaan. Dalam Surah Al-Baqarah (2:42) berikut.

وَلَا تَلْبِسُوا الْحَقَّ بِالْبَاطِلِ وَتَكُنُوا لِلْحَقِّ وَالْأَنفُسِ يَعْلَمُونَ

Artinya : “Janganlah kamu campur adukkan kebenaran dengan kebatilan dan (jangan pula) kamu sembunyikan kebenaran, sedangkan kamu mengetahu(-nya).”

Al-Qur'an menekankan pentingnya kebenaran dan kejujuran dalam semua tindakan, termasuk dalam bisnis dan akuntansi. Dalam Surah Al-Baqarah (2:42) mengingatkan agar tidak mencampuradukkan kebenaran dengan kebohongan. Pernyataan ini juga didukung dengan hadis Nabi Muhammad Saw bersabda,

آيَةُ الْمُنَافِقِ ثَلَاثٌ إِذَا حَدَّثَ كَذَبَ وَإِذَا وَعَدَ أَخْلَفَ وَإِذَا أُؤْتِمِنَ خَانَ

Artinya : "Tanda-tanda seorang munafik ada tiga: ketika berbicara ia berdusta, ketika berjanji ia ingkar, dan ketika diberi amanah ia berkhianat." (HR. Bukhari dan Muslim). Hadis ini menegaskan pentingnya kejujuran dan integritas dalam berkomunikasi dan bertindak, yang menjadi landasan akuntabilitas.

Etika bisnis yang menyangkal ajaran Islam, yang dimaksudkan sebagai argumen atau refleksi tentang moralitas yang mendukung perdebatan tentang konsep organisasi ekonomi dan bisnis sesuai dengan ajaran Islam. Fischer dan Rosenzweig menyatakan bahwa *Earnings management* bertentangan dengan Standar Perilaku Etika untuk Akuntan Manajemen. Kontradiksi terletak pada tugas akuntan manajemen dalam menyajikan informasi, yang harus mengungkapkan semua informasi yang relevan yang diharapkan akan mempengaruhi pemahaman pengguna laporan keuangan, komentar dan rekomendasi yang diberikan (Obid dan Demikha, 2019). Semua informasi yang diungkapkan harus merupakan informasi akuntansi yang menyajikan informasi yang jujur dan benar sebagai dasar pengambilan keputusan.

Adam Smith, yang sering disebut sebagai “Bapak Ekonomi Modern,” mengatakan dalam *An Inquiry into the Nature*. Penyebab Kekayaan Bangsa bahwa setiap orang selama dia tidak melanggar hukum keadilan, dibiarkan bebas sepenuhnya untuk mengejar kepentingannya sendiri dengan caranya sendiri (Lee, 2019). Kompleksitas pasar keuangan dan lainnya memerlukan inovasi pasar berlangsung membuatnya sangat sulit, bukan tidak mungkin bagi perilaku oportunistik untuk dikendalikan secara efektif melalui regulasi. Oleh karena itu, agar sistem pasar berfungsi secara efektif, diperlukan landasan moral dan etika.

Implementasi nilai-nilai Islam dan *Corporate value* yang diyakini sebuah perusahaan tentunya berperan sebagai pondasi untuk membentuk *Good Corporate Governance*. *Corporate governance* mencakup proses dan mekanisme yang digunakan perusahaan untuk mengelola dan mengendalikan operasinya, serta memastikan bahwa perusahaan beroperasi secara efisien, transparan, dan akuntabel (Andriani dkk, 2023). Dengan menerapkan *Corporate value* secara konsisten, perusahaan dapat memperoleh beragam keuntungan diantaranya meningkatkan kualitas produk sehingga semakin disukai pelanggan serta menarik minat investor untuk berinvestasi. Penerapan prinsip-prinsip dasar yang mendasari *Corporate value* dan nilai-nilai Islam dalam setiap kebijakan dan operasional usaha membuat perusahaan terlindungi dari berbagai risiko bisnis maupun sosial. Hal tersebut pada akhirnya akan memastikan kelangsungan usaha jangka panjang perusahaan dengan tetap memperhatikan keseimbangan antara tujuan komersial dan tanggung jawab sosialnya (Tenriwaru dan Fadliah, 2020).

Penelitian ini dilakukan di perusahaan Kalla, rata-rata masing-masing unit bisnis yang dinaunginya adalah beragama Islam. Kalla juga dikenal cukup erat dengan implementasi nilai-nilai (*Corporate value*), disiplin terhadap *Good Corporate Governance* dan nilai-nilai Islam yang dibangun. Selain itu, Kalla dalam proses penyusunan laporan keuangan berdasarkan prinsip akuntansi yang berlaku umum dan melakukan bentuk praktik *Earnings management* sesuai dengan kesepakatan agen dan principal dalam bentuk kontrak efisien untuk tujuan bersama memaksimalkan utilitas perusahaan.

Penelitian ini berdasarkan penelitian sebelumnya yakni Maskur, Mursalim, dan Salim (2022) menekankan pada penerapan nilai-nilai Islam dalam manajemen dan ekonomi secara umum, menjelaskan bagaimana prinsip-prinsip ini dapat diterapkan dalam praktik manajerial. Begitu pula dengan penelitian Syamsul Rijal (2019) yang menekankan nilai-nilai Islam telah terimplementasi dengan baik pada budaya organisasi perusahaan dalam lingkup Kalla. Meskipun dari penelitian Mursalim dan Syamsul Rijal membahas nilai-nilai Islam dalam konteks manajemen, namun belum ada penelitian yang secara mendalam mengaitkan antara nilai-nilai tersebut dengan praktik manajerial yang spesifik, terutama dalam konteks penerapan nilai-nilai Islam dan kinerja organisasi, termasuk bagaimana nilai-nilai tersebut dapat meningkatkan produktivitas, inovasi, atau kepuasan karyawan.

Konsep *Corporate value* yang diukur melalui kinerja dan efektivitas manajemen dalam mengelola sumber daya. Penerapan informasi akuntansi pertanggungjawaban dianggap sebagai faktor kunci yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan, karena informasi yang akurat dan transparan memungkinkan

manajemen untuk membuat keputusan yang lebih baik. Sama halnya yang dibahas dalam penelitian sebelumnya yakni Hamzah, Mahfudnurnajamuddin dan Serang (2023) terkait penerapan informasi akuntansi pertanggungjawaban terhadap nilai Perusahaan. Penelitian ini mencakup analisis berbagai pusat pertanggungjawaban, seperti pusat pendapatan, pusat biaya, pusat laba, dan pusat investasi, dan bagaimana masing-masing pusat tersebut berkontribusi terhadap nilai perusahaan. Sementara itu, penelitian Arum, Rahman Mus, dan Umar (2022) juga meneliti pengaruh kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan, yang menunjukkan bahwa tidak ada variabel kinerja keuangan yang berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dengan nilai signifikansi diatas 0,05. Temuan ini menegaskan bahwa meskipun kinerja keuangan penting, faktor-faktor lain termasuk informasi akuntansi dan manajemen yang efektif juga harus diperhatikan dalam upaya meningkatkan nilai perusahaan.

Penelitian oleh Wicaksono, Andriansyah, dan Hattabou (2021) menunjukkan bahwa mekanisme *good corporate governance*, khususnya keberadaan dewan komisaris independen dan komite audit yang aktif, memiliki peran penting dalam menekan praktik manajemen laba pada perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index. Temuan ini mengindikasikan bahwa tata kelola perusahaan yang kuat dalam konteks syariah dapat meningkatkan integritas pelaporan keuangan serta menjaga transparansi dan akuntabilitas perusahaan. Oleh karena itu, penerapan prinsip-prinsip tata kelola yang sejalan dengan nilai-nilai Islam diyakini mampu memperkuat kualitas pengelolaan perusahaan secara keseluruhan.

Kualitas laporan keuangan yang tinggi mencerminkan transparansi dan akuntabilitas yang merupakan faktor kunci dalam menilai kinerja dan nilai perusahaan seperti pada penelitian sebelumnya yakni Ahmad, Mahfudnurnajamuddin dan Mas'ud (2020) menunjukkan bahwa sistem pengendalian internal memiliki pengaruh langsung yang lebih dominan terhadap kualitas laporan keuangan dan *good governance*. Penelitian Ummu Kalsum (2021) menunjukkan bahwa sistem pengendalian internal berpengaruh positif dan signifikan sedangkan *good corporate governance* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap pelaporan keuangan. Penelitian Ahmad dkk (2023) juga membahas pengaruh penerapan *Good Corporate Governance* (GCG) terhadap kinerja keuangan perusahaan, diukur dengan *Return on Equity* (ROE). Hasil dari penelitian tersebut menyarankan perlunya peningkatan dalam penerapan GCG dan sistem kontrol internal untuk meningkatkan kinerja dan akuntabilitas juga laba perusahaan.

Hal ini juga sejalan dengan penelitian Mursalim dkk, (2021) *The Effect Of Good Corporate Governance, Profitability, And Corporate Social Responsibility On Market Reaction And Company*, yang menunjukkan bahwa tata kelola perusahaan yang baik (1) tidak secara langsung mempengaruhi reaksi pasar dengan korelasi positif. (2) profitabilitas tidak secara langsung mempengaruhi respons pasar dengan korelasi negatif; (3) tanggung jawab sosial perusahaan tidak secara langsung mempengaruhi respons pasar ke arah positif; (4) tata kelola perusahaan yang baik tidak secara langsung mempengaruhi nilai perusahaan, dengan hubungan positif.

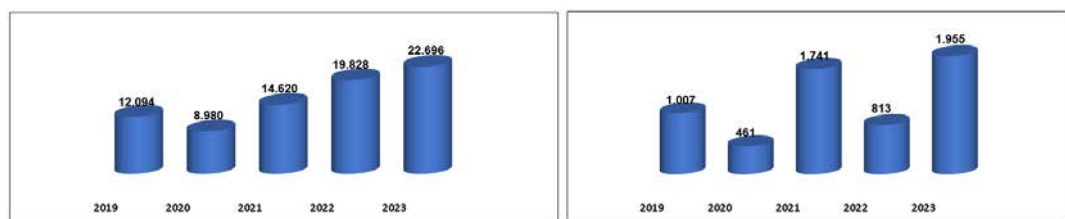
Penelitian yang dilakukan oleh Abbadi S. S dkk (2019) dalam jurnal *Australasian Accounting, Business and Finance Journal* menemukan bahwa kualitas tata kelola perusahaan memiliki pengaruh signifikan terhadap praktik manajemen laba di perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Yordania. Hasil penelitian menunjukkan bahwa perusahaan dengan struktur tata kelola yang lebih kuat seperti keberadaan dewan komisaris independen, ukuran dewan yang sesuai, dan komite audit yang efektif cenderung melakukan praktik manajemen laba dalam tingkat yang lebih rendah. Temuan ini mengindikasikan bahwa penguatan mekanisme tata kelola dapat menjadi strategi penting untuk meningkatkan transparansi dan akuntabilitas laporan keuangan, serta mengurangi kemungkinan manipulasi laba oleh manajemen.

Selain itu, isu *Earnings management* menjadi hal penting untuk menjamin tingkat profitabilitas perusahaan. Hal ini, sejalan dengan penelitian Nasrun dan Abdullah (2019), bahwa di Kalla ada praktik *Earning Management* sebagai upaya manajemen perusahaan mempengaruhi laba yang dilaporkan dengan cara-cara tertentu. Disebutkan bahwa tekanan pasar dalam memenuhi target laba seringkali mendorong manajemen melakukan *Earning Management*. Praktik tersebut dapat menurunkan kualitas laporan keuangan perusahaan karena bisa menyesatkan para pemakai laporan. Secara umum, penelitian ini menunjukkan bahwa praktik *Earning Management* masih sering terjadi di perusahaan-perusahaan saat ini.

Berdasarkan beberapa isu perusahaan dan hasil penelitian diatas dalam mengelolah perusahaan terkait nilai-nilai Islam, *Corporate value*, dan *Good Corporate Governance*, maka sangat perlu menghubungkan seberapa besar

pengaruh variabel tersebut terhadap praktik *earnings management* yang ada di Kalla. Untuk mengetahui fenomena dan kondisi di Kalla maka informasi historis atas kinerja perusahaan sangat mendukung dalam penelitian ini. Adapun kinerja perusahaan Kalla dapat dilihat dalam 5 (lima) tahun terakhir sebagai berikut:

Tabel 1. Kinerja Keuangan Perusahaan Kalla



TAHUN	REVENUE	NET PROFIT
2019	12,09 T	1,07 T
2020	8,98 T	461 M
2021	14,62 T	1,74 T
2022	19,82 T	813 M
2023	22,69 T	1,95 T

Sumber: (Kalla, 2024).

Berdasarkan tabel 1. tersebut diatas, dapat menggambarkan bahwa tingkat pencapaian kinerja Kalla diukur dalam KPI utama terdiri dari *revenue* dan *net profit* yang sangat dipengaruhi tingkat kendali agen (manager). Berdasarkan trend revenue menunjukkan tingkat fluktuasi yang cukup tinggi dan *cost* yang tidak stabil berdasarkan fluktuasi *revenue* selama 5 tahun terakhir, hal tersebut berdampak juga terhadap *net profit* yang cukup fluktuatif dan tidak stabil. Hasil analisis berdasarkan peningkatan dan fluktuasi kinerja tersebut yang secara praktik terkait dengan *Earnings management*. Penentuan kinerja sangat dipengaruhi oleh pertimbangan

profesional dan kepentingan manajemen perusahaan. Berdasarkan gambaran tersebut, sangat diperlukan praktik, perspektif dan pengujian yang berbeda untuk mencerminkan angka kinerja sesuai nilai-nilai dan prinsip yang dijalankan. *Earning Management* merupakan praktik dimana manajemen menggunakan kebijakan akuntansi tertentu untuk mempengaruhi laporan keuangan demi mencapai tujuan tertentu. Praktik ini bisa beragam dari yang dapat diterima secara etis hingga yang mungkin melanggar aturan dan norma akuntansi.

Kalla adalah perusahaan yang dikenal kuat dengan nilai-nilai Islam atau spiritual yang telah dibangun dan dicontohkan oleh pendiri serta dilekatkan dalam bentuk *Corporate value*, dan *corporate governance* dalam perusahaan, tetapi dengan perkembangan perusahaan ditengah persaingan yang cukup ketat memaksa perusahaan tetap dipengaruhi praktik *Earnings management*. Untuk menjaga *going concern* perusahaan dengan tetap menjaga nilai-nilai yang dibangun maka perlu menguji seberapa besar pengaruh hubungan variabel tersebut.

Berdasarkan latar belakang di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **PENGARUH NILAI-NILAI ISLAM DAN CORPORATE VALUE TERHADAP GOOD CORPORATE GOVERNANCE DENGAN EARNING MANAGEMENT SEBAGAI VARIABEL INTERVENING DI KALLA.**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah ditemukan di atas, maka secara spesifik dapat diidentifikasi beberapa permasalahan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah nilai-nilai islam berpengaruh terhadap *Earning Management* di Kalla?
2. Apakah *Corporate value* berpengaruh terhadap *Earning Management* di Kalla?
3. Apakah nilai-nilai islam berpengaruh terhadap *Good Corporate Governance* di Kalla?
4. Apakah *Corporate value* berpengaruh terhadap *Good Corporate Governance* di Kalla?
5. Apakah *Earning Management* berpengaruh terhadap *Good Corporate Governance* di Kalla?
6. Apakah nilai-nilai islam berpengaruh terhadap *Good Corporate Governance* melalui *Earning Management* di Kalla?
7. Apakah *Corporate value* berpengaruh terhadap *Good Corporate Governance* melalui *Earning Management* di Kalla?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis pengaruh nilai-nilai islam terhadap *Earning Management* di Kalla.

2. Untuk menganalisis pengaruh *Corporate value* terhadap *Earning Management* di Kalla.
3. Untuk menganalisis pengaruh nilai-nilai islam terhadap *Good Corporate Governance* di Kalla.
4. Untuk menganalisis pengaruh *Corporate value* terhadap *Good Corporate Governance* di Kalla.
5. Untuk menganalisis pengaruh *Earning Management* terhadap *Good Corporate Governance* di Kalla.
6. Untuk menganalisis pengaruh nilai-nilai islam terhadap *Good Corporate Governance* melalui *Earning Management* di Kalla.
7. Untuk menganalisis pengaruh *Corporate value* terhadap *Good Corporate Governance* melalui *Earning Management* di Kalla.

D. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Akademik

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang akuntansi, manajemen, dan etika bisnis. Beberapa manfaat akademik yang diharapkan antara lain:

- a. Menambah literatur mengenai pengaruh nilai-nilai Islam dan *Corporate value* terhadap *Good Corporate Governance* dan *Earnings management*.
- b. Memberikan pemahaman yang lebih mendalam tentang bagaimana nilai-nilai islam dapat mempengaruhi keputusan manajemen dalam konteks *Earnings management*.

- c. Memperkaya kajian mengenai peran *corporate governance* dalam mengendalikan praktik *Earning Management*, terutama di perusahaan yang berbasis nilai-nilai islam.
- d. Menyediakan dasar bagi penelitian selanjutnya yang dapat mengembangkan atau menguji temuan-temuan dari penelitian ini di konteks yang berbeda atau dengan variabel-variabel yang lain (Muhfiatun dkk, 2022).

2. Manfaat praktis

Penelitian ini juga diharapkan memberikan manfaat praktis bagi berbagai pihak yang terlibat dalam dunia bisnis dan manajemen, antara lain:

- a. Memberikan panduan bagi manajemen perusahaan dalam menerapkan nilai-nilai islam dan *Corporate value* untuk memperkuat praktik *Good Corporate Governance*.
- b. Membantu perusahaan dalam mengidentifikasi faktor-faktor yang dapat mengurangi praktik *Earnings management* yang tidak etis.
- c. Memberikan wawasan bagi regulator dan pembuat kebijakan dalam merancang regulasi dan kebijakan yang mendukung penerapan *Good Corporate Governance* yang berbasis nilai-nilai etis dan religius.
- d. Menjadi referensi bagi auditor dan praktisi akuntansi dalam mengidentifikasi tanda-tanda *Earnings management* dan memahami konteks perusahaan berbasis nilai-nilai islam (Biswas dkk, 2022).

3. Manfaat Penelitian Selanjutnya

Penelitian ini dapat menjadi dasar bagi penelitian-penelitian selanjutnya yang ingin mengembangkan atau memperdalam kajian mengenai topik yang serupa.

Beberapa manfaat untuk penelitian selanjutnya antara lain:

- a. Menyediakan data dan temuan awal yang dapat dijadikan sebagai referensi untuk penelitian yang lebih luas atau dalam konteks industri yang berbeda.
- b. Menginspirasi peneliti lain untuk mengeksplorasi variabel-variabel lain yang mungkin mempengaruhi hubungan antara nilai-nilai islam, *Corporate value*, *Good Corporate Governance*, dan *Earnings management*.
- c. Memberikan pandangan tentang metodologi dan pendekatan penelitian yang dapat digunakan dalam kajian serupa di masa depan.
- d. Membuka peluang untuk studi komparatif antara perusahaan yang berbasis nilai-nilai Islam dengan perusahaan yang tidak berbasis nilai-nilai tersebut, dalam hal penerapan *Good Corporate Governance* dan *Earnings management* (Muhfiatun dkk, 2022).

BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

A. Tinjauan Teoritis

1. *Agency Theory*

Teori agensi menjelaskan hubungan antara prinsipal (pemilik/perwakilan modal, seperti pemegang saham) dan agen (manajer/pihak yang diberi wewenang untuk mengambil keputusan). Fokusnya adalah pada konflik kepentingan yang dapat timbul karena perbedaan tujuan antara keduanya (Michael C. Jensen dan William H. Meckling, 1976). Tujuan dari teori keagenan adalah untuk memecahkan dua permasalahan yang dapat muncul dalam hubungan keagenan. Pertama adalah dilema keagenan, yang terjadi ketika kepentingan atau tujuan prinsipal dan agen berbenturan, dan sulit bagi prinsipal untuk memverifikasi apa yang sebenarnya dilakukan agen. Bentuk permasalahan bahwa prinsipal tidak memiliki cara untuk mengetahui apakah agen telah bertindak dengan benar atau tidak. Isu kedua adalah pembagian risiko yang terjadi ketika prinsipal dan agen memiliki pandangan yang berlawanan tentang risiko. Hal yang menjadi masalah adalah bahwa preferensi risiko yang berbeda, prinsipal dan agen dapat memilih tindakan yang berbeda (Firmansyah dan Nopriyanto, 2021).

Peneliti aliran positivis kemudian fokus pada mengidentifikasi situasi dimana pimpinan dan agen yang melihat kecenderungan pada tujuan yang saling bertentangan dan kemudian menggambarkan mekanisme tata kelola yang membatasi perilaku mementingkan diri sendiri antara agen dan

BAB VI

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan sebelumnya, maka penelitian ini dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Nilai-nilai Islam berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap praktik *Earning Management* di Kalla. Meskipun nilai-nilai seperti kejujuran, amanah, dan keadilan dijunjung tinggi, penerapannya belum sepenuhnya konsisten dalam praktik manajerial karena nilai-nilai tersebut tidak secara langsung memengaruhi aspek teknis akuntansi. Namun, nilai-nilai Islam tetap memiliki peran penting secara tidak langsung dalam membentuk karakter dan etika bisnis yang mendorong pengelolaan laporan keuangan secara jujur, transparan, dan bertanggung jawab, sesuai dengan prinsip *Syariah Enterprise Theory* yang menekankan kemaslahatan bagi seluruh pihak.
2. *Corporate Value* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *Earning Management* di Kalla, yang berarti semakin kuat penerapan *corporate value* seperti kerja adalah ibadah, apresiasi pelanggan, lebih cepat lebih baik, dan aktif bersama, maka semakin tinggi pula praktik manajemen laba yang dilakukan secara positif dan terkontrol. Nilai-nilai ini berakar pada prinsip-prinsip Islam seperti amanah, jujur, ikhlas, adil, dan istiqomah, serta diwariskan dari para tokoh Kalla seperti Hj. Athirah, Hj. Fatimah Kalla, dan Jusuf Kalla, yang menekankan pentingnya integritas, efisiensi, inovasi, kekeluargaan, dan semangat gotong royong dalam menjalankan bisnis. Dengan menginternalisasi

nilai-nilai tersebut dalam setiap unit bisnis, perusahaan mampu menciptakan lingkungan kerja yang kondusif, memperkuat kepercayaan stakeholder, serta mendorong pelaporan keuangan yang lebih transparan dan akurat.

3. Nilai-nilai Islam berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Good Corporate Governance* (GCG) di Kalla, terutama melalui prinsip transparansi, akuntabilitas, dan pengawasan yang efektif. Nilai-nilai seperti kejujuran (*sidiq*), amanah, dan kesadaran akan pengawasan Tuhan (*takwa*) mendorong perusahaan untuk menjalankan tata kelola yang adil, transparan, dan bertanggung jawab. Integrasi nilai-nilai Islam juga memperkuat komitmen etis, meningkatkan kepercayaan publik, dan mendorong keberlanjutan perusahaan. Hal ini sejalan dengan teori keagenan dan berbagai penelitian sebelumnya yang mendukung pentingnya *Islamic values* dalam memperkuat struktur dan praktik GCG, serta menunjukkan relevansi ajaran Islam dalam konteks manajemen modern dan budaya lokal seperti Bugis-Makassar yang turut membentuk karakter perusahaan.
4. *Corporate value* berpengaruh positif dan signifikan terhadap penerapan *Good Corporate Governance* (GCG) di Kalla. *Corporate value* seperti kerja sebagai ibadah, apresiasi pelanggan, lebih cepat lebih baik sebagai efisiensi kerja, dan aktif Bersama sebagai kolaborasi tim menjadi landasan dalam membentuk budaya kerja yang etis, bertanggung jawab, dan berorientasi pada pelayanan. *Corporate Value* yang kuat menciptakan sinergi antara karyawan dan pemangku kepentingan serta memperkuat transparansi, akuntabilitas, dan pengawasan internal yang efektif. Hasil ini didukung oleh berbagai penelitian sebelumnya

yang menyatakan bahwa nilai perusahaan yang tinggi mendorong tata kelola yang baik. Temuan ini menegaskan pentingnya menganalisis hubungan antara Corporate Value dan GCG, sekaligus mendorong perusahaan untuk terus mengembangkan nilai-nilai perusahaan sebagai fondasi keberlanjutan jangka panjang.

5. *Earning Management* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Good Corporate Governance* (GCG) di perusahaan Kalla. Praktik manajemen laba yang dilakukan melalui Akrua Diskresioner dan Non Akrua Diskresioner masih berada dalam batas wajar dan etis, serta tidak merusak integritas laporan keuangan. Non Akrua Diskresioner mendominasi karena mencerminkan aktivitas operasional normal yang sesuai prinsip akuntansi. GCG yang baik berperan sebagai pengendali terhadap praktik manajemen laba, mendorong transparansi, akuntabilitas, serta pengambilan keputusan yang berlandaskan etika dan kepentingan pemangku kepentingan. Temuan ini memperkuat teori keagenan dan memberikan kontribusi praktis serta teoritis bagi pengembangan kebijakan tata kelola perusahaan yang berkelanjutan.
6. *Good Corporate Governance* (GCG) melalui *Earning Management* di perusahaan Kalla, meskipun pengaruhnya secara statistik tidak signifikan. Nilai-nilai seperti kejujuran, amanah, dan transparansi berperan penting dalam mendorong praktik manajemen laba yang etis dan bertanggung jawab, yang pada akhirnya meningkatkan transparansi, akuntabilitas, dan efektivitas pengawasan dalam perusahaan. Integrasi nilai-nilai Islam menciptakan landasan moral yang kuat dalam pengambilan keputusan dan pelaporan keuangan, serta memperkuat

kepercayaan pemangku kepentingan. Temuan ini mendukung teori keagenan dan menekankan pentingnya praktik GCG berbasis etika dalam menjaga reputasi, keberlanjutan, dan integritas perusahaan.

7. *Corporate Value* berpengaruh positif terhadap *Good Corporate Governance* (GCG) melalui *Earning Management* yang dikelola secara etis, mencerminkan keberhasilan penerapan prinsip transparansi, akuntabilitas, dan pengawasan di Kalla. Praktik manajemen laba yang baik dapat memperkuat tata kelola, meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan, serta menjadi mediasi efektif dalam meningkatkan nilai dan reputasi perusahaan secara berkelanjutan.

B. Saran

Memperhatikan simpulan yang telah dikemukakan sebelumnya, maka disarankan sebagai berikut:

1. Kalla, kiranya tetap melakukan penerapan nilai-nilai Islam dalam setiap aktivitas atau pekerjaan serta pada seluruh karyawan dengan tujuan agar terhindar dari pengaruh negatif yang dapat merugikan perusahaan.
2. Kalla perlu meningkatkan lagi menerapkan *Good Corporate Governance* atau tata kelola perusahaan sesuai dengan tujuan perusahaan, agar perusahaan memiliki kualitas yang baik dalam pengelolaan sumber dana yang ada sehingga dapat dialokasikan dengan tepat dan akan memberikan sinyal positif kepada investor dalam pengambilan keputusan investasi pada perusahaan demi mencapai tujuan perusahaan, yaitu meningkatkan *Corporate value*.
3. Variabel nilai-nilai Islam dalam penelitian ini, hanya menggunakan indikator Amanah, kejujuran, dan keadilan. Untuk itu, disarankan untuk penelitian yang

akan datang dapat menambahkan indikator lain seperti tabligh, fatanah, ikhlas, musyawarah.

4. Variabel *Good Corporate Governance* dalam penelitian ini, hanya menggunakan indikator transparansi, akuntabilitas, dan pengawasan yang efektif. Untuk itu, disarankan untuk penelitian yang akan datang dapat menambahkan indikator lain seperti kewajaran, responsibilitas, independent, pengelolaan risiko yang baik, struktur pengambilan keputusan yang adil, dan pengungkapan laporan keuangan.
5. Para pengguna informasi dari laporan keuangan maupun annual report perusahaan disarankan untuk berhati-hati dalam mengambil keputusan investasi. Karena laporan keuangan yang disajikan tidak menggambarkan keadaan sebenarnya akan mengakibatkan pengguna informasi salah menilai perusahaan tersebut telah dikelola dengan baik.
6. Untuk meningkatkan pengaruh nilai-nilai Islam terhadap praktik manajemen laba di Kalla, perusahaan perlu memperkuat internalisasi nilai-nilai Islam seperti kejujuran (shiddiq), amanah, dan tanggung jawab dalam budaya organisasi. Langkah-langkah konkret dapat mencakup pelatihan etika bisnis berbasis syariah, penanaman nilai spiritual dalam kebijakan dan prosedur kerja, serta pengawasan lebih ketat terhadap keputusan keuangan yang rawan manipulasi. Selain itu, integrasi nilai-nilai Islam ke dalam sistem reward dan punishment akan mendorong perilaku manajerial yang lebih etis dan transparan, sehingga meningkatkan efektivitas pengendalian terhadap praktik earning management di masa depan.

7. Meskipun nilai-nilai Islam berpengaruh positif terhadap Good Corporate Governance (GCG) melalui Earning Management (EM), namun pengaruh tersebut belum signifikan, sehingga Kalla disarankan untuk lebih mengintegrasikan nilai-nilai Islam seperti kejujuran, amanah, dan keadilan dalam praktik tata kelola, memperkuat budaya organisasi berbasis etika Islam, memastikan pengelolaan laba dilakukan secara etis dan akuntabel, serta melakukan evaluasi berkala terhadap penerapan nilai-nilai tersebut guna meningkatkan efektivitas GCG secara menyeluruh.

DAFTAR PUSTAKA

- Al-Qur'an. 2024. *Surah Al-Baqarah* [2]: 42, Al-Qur'an *Surah Al-Imran* [3]: 31, Al-Qur'an *Surah Al-Baqarah* [2]: 177, Al-Qur'an *Surah An-Nisa* [3]: 58, Al-Qur'an *Surah An-Nahl* [16]: 90, Al-Qur'an *Surah Al-Baqarah* [2]: 282, Al-Qur'an *Surah Al-Ashr* [103]; 3. Al-Qur'an *Surah Surah Az-Zukhruf* [43]; 32.
- Al-Bukhari. 2024. *Sahih al-Bukhari*. Hadis no. 33.
- Abbadi, S. S., Hijazi, Q. F., & Al-Rahahleh, A. S. 2019. *Corporate Governance Quality and Earnings management: Evidence from Jordan*. *Australasian Accounting, Business and Finance Journal*, 10(2), 54–75.
- Abdelsalam, O., Chantziaras, A., Ibrahim, M., & Omoteso, K. 2020. *The Impact Of Religiosity On Earnings Quality: International Evidence From The Banking Sector*. *The British Accounting Review*, vol 53.
- Abdullah, M. W., & Ainun, N. 2017. Implementasi Nilai-nilai Islam dalam Manajemen Laba Efisien Perbankan Syariah di Indonesia. *Al-Ulum*, 17(1), 65–85.
- Abidin, S., & Ahmad, N. (2022). The Role of Islamic Ethics in Mitigating Earnings Management: Evidence from Malaysian Islamic Banks. *Journal of Business Ethics*
- Adryanti, A. F. 2019. Pengaruh Pilihan Metode Manajemen Laba AkruaL Dan Riil Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Manufaktur. *Jurnal Studi Akuntansi dan Keuangan*, 2(1), 47-62.
- Afifah, N. 2021. Pengaruh *Corporate Social Responsibility* (CSR) Dan Reputasi Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Ekuitas: Jurnal Ekonomi dan Keuangan*, 5(3), 346 – 364.
- Agustin, T., & Hermanto, S. B. 2015. Pengaruh Nilai Perusahaan, Profitabilitas Dan Risiko Keuangan Terhadap *Earnings management*. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 4(1).
- Ahmad, I., Mahfudnurnajamuddin, & Mas'ud, M. 2020. Competencies of apparatus and internal control system effect on the quality of financial statement information and good governance. *European Journal of Business and Management Research*, 5(4), 1-13.
- Ahmad, S., Rahman Mus, A., Shaleh, M., & Muslim, M. 2023. *Good Corporate Governance dan Kinerja Keuangan Perusahaan*. *Paradoks: Jurnal Ilmu Ekonomi*, 6(2), 128-136.

- Albassam, W. M., & Ntim, C. G. 2017. The effect of *Islamic values* on voluntary *corporate governance* disclosure: The case of Saudi-listed firms. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*.
- Alfian, A. H., & Arum, D. S. 2023. Akuntabilitas Sebagai Penerapan *Good Corporate Governance* Yang Mengurangi Potensi Kecurangan Pada Koperasi Syariah. *Jurnal Stie Semarang*, 15(2), 178-189.
- Al-Issa, N., Khaki, A. R., Jreisat, A., Al-Mohamad, S., Fahl, D., & Limani, E. 2022. Impact Of Environmental, *Social, Governance, And Corporate Social Responsibility* Faktors On Firm's *Marketing* Expenses And Firm *Value*: A Panel Study Of US Companies. *Cogent Business and Management*, 9(1).
- Ali, A. J., & Al-Owaihan, A. 2021. *Islamic values* and Principles in Business: A Study of Muslim Entrepreneurs in Malaysia. *Journal of Management Development*.
- Alimuddin, Rahman Mus, A., Su'un, M., & Ramlawati. 2020. Influence of Good Corporate Governance and Capital structure to Profitability and ProfitManagement in Manufacturing Company Listed on Efek the Indonesia Stock Exchange. *IOSR Journal of Business and Management*, 22(7).
- Altman, E. 2019. *Corporate Financial Distress: A Complete Guide to Predicting, Avoiding, and Dealing with Bankruptcy*, 2nd ed. New York: John Wiley & Sons.
- Al-Zaqeba, M. A. A., Hamid, A., S., Ineizeh, N. I., Hussein, O. J., & Albawwat, A. H. 2022. The Effect Of *Corporate Governance* Mechanisms On *Earnings management* In Malaysian Manufacturing Companies. *Asian Economic and Financial Review*, 12(5), 354-367.
- Ambarini, E.F., & Mispityanti. 2020. Pengaruh Budget Emphasis, Self Esteem, Dan Partisipasi Terhadap Budgetary Slack Pada OPD Kabupaten Kebumen. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 2(1).
- Amelinda, T. F., & Rachmawati, L. 2021. Pengaruh Penerapan *Good Corporate Governance* Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ekonomika dan Bisnis Islam*, 4(1), 33-44.
- Amertha, I. S. P. 2019. Pengaruh Return on Asset Pada Praktik Manajemen Laba Dengan Moderasi *Corporate Governance*. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 4(2): 373–87.
- Andriani, J., Mursalim, & Ahmad, H. 2023. Pengaruh *Corporate Governance*, Dana Pihak Ketiga, Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba Industri

Perbankan di Bursa Efek Indonesia. *Journal Of Social Science Research*, 3(4), 2228-2243.

Ang, J., Murhadi, W. R., & Ernawati, E. 2020. Pengaruh *Corporate Social Responsibility* terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan dan *Earning Management* sebagai Variabel Moderasi. *Journal of Entrepreneurship & Business*, 1(1), 11–20.

Angelina, M., & Nursasi, E. 2021. Pengaruh Penerapan Green Accounting Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Manajemen Dirgantara*, 14(2), 211.

Anggraini, D., & Lestari, E. (2024). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Di Moderasikan Kepemilikan Manajerial Dan Komisaris Independen. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Keuangan Dan Bisnis*, 4(2).

Anggu, B. M., Muh. Su'un, & Ratna, S. 2021. Pengaruh Kepemilikan Keluarga Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak Dengan Komisaris Independen Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur. *Amnesty: Jurnal Riset Perpajakan*, 4(1).

Anshari, A.R.I., Abdul. R. M., & Serlin, S. 2019. Pengaruh Kompetensi, Motivasi Kerja dan Lingkungan Kerja terhadap Kinerja Karyawan pada PT Datascrip Cabang Makassar. *Jurnal Ilmu Ekonomi*, 2(3).

Arisandy, Y. (2020). Manajemen Laba Dalam Perspektif Islam. *JURNAL ILMIAH MIZANI: Wacana Hukum, Ekonomi, dan Keagamaan*, 2(2).

Armstrong, C., Blouin, J., Jagolinzer, A., & Larcker, D. 2019. *Corporate Governance, Incentives and Tax Avoidance. Working Paper, University of Pennsylvania*.

Arum, F. L., Rahman Mus, A., & Umar, N. A. 2022. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Tambang Sub Sektor Metal dan Mineral yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Journal of Management Science (JMS)*, 3(2), 209-215.

Asitalia, F., & Trisnawati, I. 2017. Pengaruh *Good Corporate Governance* Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Fioren Asitalia Ita Trisnawati. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(1a), 109–119.

Bader Afw. 2013. An investigation of *Good Corporate Governance* by Kuwaiti Shariah-Compliant Companies. *Journal of Economic and Administrative Sciences* 29:1, 21-41.

- Bandura, Albert. (1999). Social Cognitive Theory: An Agentic Perspective. *Asian Journal of Social Psychology*, 2(1), 1–26.
- Bansal, M. 2023. *Earnings management: A three-decade analysis and future prospects. Journal of Accounting Literature*, 51, 62-89.
- Bebchuk, L. A., & Weisbach, M. S. 2010. The State of *Corporate Governance Research. The Review of Financial Studies*, 23(3), 939-961.
- Beneish, M. D., & Vargus, M. 2023. Insider Trading and *Earnings management* in Distressed Firms. *Journal of Accounting Research*.
- Biswas, S., Bhattacharya, M., Sadarangani, P. H., & Jin, J. Y. 2022. *Corporate governance and Earnings management in banks: An empirical evidence from India. Cogent Economics & Finance*, 10(1).
- Chenkiani, P., & Prasetyo, A. (2023). Fraud dan monitoring dalam perspektif teori keagenan. *Jurnal Akuntansi*, 12(2), 171–180.
- Christina, N. P. Y., & Sudana, I P. 2019. Penilaian Kinerja Pada PT. Adhi Karya Dengan Pendekatan *Balanced Scorecard*. *E-Jurnal Akutansi Universitas Udayana*, 3(5): 516–29.
- Claessens, S., & Yurtoglu, B. B. 2013. *Corporate Governance* in Emerging Markets: A Survey. *Emerging Markets Review*, 15, 1-33.
- Darmadi, Salim. 2013. *Good Corporate Governance* in the Annual Report: An Exploratory Research on Indonesian *Islamic Banks*. *Humanomics*. Vol. 29 No. 1, 4-23.
- Darmawan, W. F., & Umaimah. (2025). *The effect of good corporate governance and earning management on firm value. Journal of Accounting Science*, 10(1), 45-60.
- Damei, L., Evana, E., Agustina, Y., & Dewi, F.G. 2022. Pengaruh *Earnings management* Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Dengan Praktik *Corporate Governance*. *Jurnal Akuntansi & Keuangan* Volume 13, No. 2, 25-41.
- Defriko, G. P., Yodi, P., Pratama, I. M., & Selvia, N. 2022. Mediating Role of *Corporate Governance* on The Effect of *Earnings management* and Financial Risk on Firm *Value*. *JRAK*, Vol. 13, No. 2, 1-19.
- Dechow, P. M., Sloan, R. G., & Sweeney, A. P. (1995). Detecting earnings management. *The Accounting Review*, 70(2), 193–225.
- Dermawan, A. P., & Sadalia, I. 2023. Analysis of the Influence of Company *Value* and Leverage on *Earnings management* Using *Good Corporate Governance* as

a Moderation Variabel in Indonesian Stock Exchange Lq45 Companies. *International Journal of Current Science Research and Review*. Volume 06, Issue 12, 8634-8643.

Drucker, P. 2017. *Concept of the Corporation*. routledge.

Elghuweel, M.I., Ntim, C.G., Opong, K.K., dan Avison, L. 2017. *Corporate Governance, Islamic Governance and Earnings Management in Oman*. *Journal of Accounting in Emerging Economies*. Vol. 7, No. 2, 190-224.

Faridah, Kurniawaty, & Ansar. 2023. Dimensi *Good Corporate Governance* Dan Penciptaan Nilai Perusahaan Melalui *Corporate Social Responsibility* Serta Dampaknya Pada Kinerja Keuangan. *Journal of Economics and Business UBS*, 12(2), 1271-1278.

Firmansyah, A., & Nopriyanto, H. S. 2021. Bagaimana Peran Tata Kelola Perusahaan Dalam Hubungan Antara Manajemen Laba Dan Risiko Idiosinkratik Di Indonesia? *Jurnal Ekonomi* 26(2): 229.

Gajdosikova, D., Valaskova, K., & Durana, P. 2022. *Earnings management and Corporate Performance in the Scope of Firm-Specific Features*. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(10), 426.

Garcia Lara, J. M., Kothari, S. P., & Watts, R. L. (2021). Earnings Management and Financial Reporting Quality: Revisiting the Trade-Off. *Journal of Accounting Research*.

Ghofar, A., Muhammad, M., Rasli, A., Narullia, D., & Prestianawati, S. A. 2022. An Investigation into Faktors Affecting *Corporate Risk Management* in ASEAN-4 Countries. *Cogent Business and Management*, 9(1).

Hamzah, F.F., Mahfudnurnajamuddin, & Serang, S. 2023. Pengaruh Penerapan Informasi Akuntansi Pertanggungjawaban terhadap Nilai Perusahaan Pada PT. Semen Tonasa di Kabupaten Pangkep. *SEIKO: Journal of Management & Business*, vol 6, 579-588.

Haniffa, R., & Hudaib, M. 2019. *Islamic Value and Organizational Ethics: A Systematic Literature Review*. *Management Review Quarterly*.

Harahap, L. K., & Pd, M. 2020. Analisis SEM (Structural Equation Modelling) dengan SMARTPLS (Partial Least Square). *Fakultas Sains Dan Teknologi Uin Walisongo Semarang*, 1(1), 1-11.

Hasanah, K., Uzliawati, L., & Lestari, T. 2024. Pengaruh *Islamic values* Dan Corporate governance Terhadap Corporate Governance Disclosure Pada Bank Syariah di Indonesia. *Owner: Riset dan Jurnal Akuntansi*, 8(1), 617-626.

- Healy, P. M., & Wahlen, J. M. (1999). A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. *Accounting Horizons*, 13(4), 365–383. <https://doi.org/10.2308/acch.1999.13.4.365>
- Holly, A., & Lukman. 2021. Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Dan Manajemen Laba Terhadap Kinerja Keuangan. *Atma Jaya Accounting Research (AJAR)*, 4(1).
- Ibrahim, A. 2020. Income *Smoothing* Dan Implikasinya Terhadap Laporan Keuangan Perusahaan Dalam Etika Ekonomi Islam. *Jurnal Media Syariah*, 12(24), 102–119.
- Ignatius Septo Pramesworo and Tiolina Evi. 2021. *Corporate value* Is Affected by *Good Corporate Governance* and *Corporate Social Responsibility* in State-Owned Business (Bumn) Companies Registered on IDX. *European Journal of Business and Management Research*. Volume 8, Issue 4. 188-196.
- Imam Al-Ghazali (1058–1111 M). *Ihya' 'Ulumuddin* Mizan al-'Amal.
- Isbanah, Y., Astuti, P., & Hatta, A. J. 2018. Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Pengungkapan Tanggungjawab Sosial Perusahaan (*Corporate Social Responsibility*), *Jurnal Ilmu Manajemen*.
- Jensen, M. C. 2010. *Value Maximization, Stakeholder Theory, and the Corporate Objective Function*. *Journal of Applied Corporate Finance*, 14(3), 8-21.
- Jevri, A., Gamayuni, R.R., & Syaipudin. U. 2021. The Effect of Earnings management on Firm Value with Corporate Governance as a Moderating Variabel. *International Journal for Innovation Education and Research*. Volume 09, Nomor 2, 262-268.
- Kalla. 2024. *Laporan Keuangan Kalla*. <https://kalla.co.id/home> (June 1, 2024).
- Kalla. 2024. *Kalla Away*.
- Karim, R.A., & Mursalim, M. 2019. Pengaruh Akuntabilitas, Transparansi Dan Sistem Pengendalian Intern Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Ilmu Ekonomi*, 2(1), 39-49.
- Kartika, I., & Payana, E. D. 2021. *Good Corporate Governance* dan Intellectual Capital sebagai Determinan Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 10(1), 61.
- Kayed, R. N., & Hassan, M. K. 2011. *Islamic entrepreneurship*. *Taylor & Francis*.

- Ketut Mandi Wira Putra & Anak Agung Gde Putu Widanaputra. 2021. *Good Corporate Governance* Memoderasi Pengaruh *Earnings management* dan Likuiditas pada Kualitas Laba. *E-Jurnal Akuntansi*. Volume 31, Nomor 8, 2041 - 2057.
- Khairani, W., Sasongko, N., & Bawono, A. D. B. 2022. Pengaruh kinerja keuangan dan mekanisme corporate governance terhadap manajemen laba. *Jurnal Akuntansi Dan Governance*, 3(1), 58-76.
- Klangjai, S. & Intara, P. 2024. *Earnings management and Corporate value: Does Good Corporate Governance matter?* *Cogent Business & Management Journal*. Volume 11, Nomor 1, 2-17.
- Kontus, E., Soric, K., & Sarlija, N. 2023. Capital structure optimization: a model of optimal capital structure from the aspect of capital cost and *Corporate value*. *Economic Research-Ekonomska Istrazivanja*, 36(2).
- Lee, K. J. 2019. The Effects Of *Social Responsibility* On Company Value: A Real Options Perspective Of Taiwan Companies. *Economic Research-Ekonomska Istrazivanja*, 32(1), 3835–3852.
- Liong, H., Mahfudnurnajamuddin, Su'un, M., & Mapparenta. 2023. The Influence Of Growth Potential, Capital Structure And Profitability On Dividend Policy And Firm Value In Manufacturing Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange. *RGSA – Revista de Gestão Social e Ambiental*, 17(8).
- Lubis, N., Panjaitan, N. H., Ramadhani, H. A., & Sitepu, F. A. 2024. Perspektif Etika Bisnis Islam Terhadap Manajemen Laba. *Mumtaz: Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam*, 3(1), 35-44.
- Malik, E., Mahfudnurnajamuddin, Mursalim, M., & Chalid, L. 2023. The Effect of Good Corporate Governance, Profitability, and Corporate Social Responsibility on Market Reaction and Company Value in the Registered Mining Industry on the Indonesian Stock Exchange. *International Journal of Professional Business Review: Int. J. Prof. Bus. Rev.*, 8(5), 122.
- Martínez-Ferrero, J., & García-Meca, E. 2024. CEO narcissism and ESG misconduct. *Research in International Business and Finance*, 69(C).
- Maskur, Basalamah, Salim, Laekkeng, Mursalim, & Kamase, Jeni. 2022. Pengaruh Kepemimpinan Dalam Pengelolaan Wakaf Tunai Terhadap Pengembangan Pendidikan Islam di Sulawesi Selatan. *Jurnal Ilmiah Manajemen Emor (Ekonomi Manajemen Orientasi Riset)*, 6(2), 122-132.

- Mayliza, R., & Yusnelly, A. 2021. Pengaruh *Good Corporate Governance* Terhadap *Islamic Social Responsibility* Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Jurnal Tabarru' : Islamic Banking and Finance*, 4(2), 369-379.
- Meyliana, & Herawaty, V. 2022. Dapatkah Profitabilitas Memperkuat Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Dan *Good Corporate Governance* Terhadap Praktik *Earnings management*. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 5(2), 297- 311.
- Michael C. Jensen & William H. Meckling (1976). *Theory of the Firm: Managerial Behaviour, Agency Costs and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics* 3 (1976) 305-360.
- Mismiwati, M., Dara, R., & Kiri, M. 2025. Corporate Governance and Earnings Management: Empirical Study of Public Companies in Indonesia. *Journal Markcount Finance*, 3(1), 25-37.
- Muhfiatun, M., Prasajo, P., Wijayanti, D.M., & Fitrijanti, T. 2022. Linking *Islamic Corporate Social Responsibility*, *Sharia Governance* Practices, and *Earnings management* in *Islamic Banks*. *Jurnal Dinamika Akuntansi dan Bisnis*, 9(1), 121-134.
- Mukhibad, H., & Nurkhin, A. 2019. *Islamic Business Ethics Disclosure and Earnings management* – Evidence from *Islamic Banks* in Indonesia. *Journal of Islamic Finance*, 8(2), 31–42.
- Muliasari, I., & Dianati, D. 2019. Manajemen Laba dalam Sudut Pandang Etika Bisnis Islam. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Islam*, 2(2), 157–182.
- Mursalim, M., Sulastri, S., & Susanto, E. 2021. Sistem Pengendalian Internal dan Good Corporate Governance Terhadap Kualitas Laporan Keuangan PT. Hadji Kalla Toyota. *YUME: Journal of Management*, 4(2).
- Muslim. 2024. *Sahih Muslim*. Hadis no. 59.
- Mustam. 2019. Manajemen Laba (*Earnings management*) dalam Tinjauan Etika Islam, Jurnal dan Kajian KeIslaman dan Pendidikan, Volume 01 No. 02, 17-24.
- Mustika, D., Ratnawati, V., & Basri, Y. M. 2019. Pengaruh *Tax Avoidance* Dan *Earnings management* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Moderasi *Corporate Governance*. *Jurnal Akuntansi*, 8(1), 93 - 106.
- Nasrun, M., & Abdullah, M. W. 2019. *Earning Management* Perspektif Metafora Amanah. *Akmen Jurnal Ilmiah*, 16(4), 613-621.

- Nawatmi, S. 2020. Etika Dalam Perspektif Islam. *Fokus Ekonomi (FE)*, 9(1), 50–58.
- Negari, A. A., & Asyik, N. F. N. 2018. Pengaruh penerapan prinsip-prinsip *Good Corporate Governance* pada kinerja pegawai. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 7(08), 1–17.
- Obid, S. N. S., & Demikha, L. 2019. *Earnings management: Islamic Perspective. Asia Pacific Journal of Accounting and Finance*, 2(1), 77–89.
- Ousama, & Fatima. 2010. *Good Corporate Governance by Shariah Approved companies: an Exploratory Research. Working Paper, International Islamic. University Malaysia, Kuala Lumpur.*
- Pradnyani, I. A. D. C., & Astika, I. B. P. 2019. Moderasi *Good Corporate Governance* Terhadap Pengaruh Risiko Perusahaan Pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 26, 937.
- Patrick Lencioni Make Your Values Mean Something (Harvard Business Review, Vol. 80 No. 7, 2002, hlm. 113–117).
- Petrova, T., & Andersson, P. (2024). The impact of agency theory on corporate governance in emerging markets: A comprehensive review. *Business, Marketing, and Finance Open*, 1(3), 12–24.
- Rahim, S., & Mus, S. F. 2020. Aktualisasi Ajaran Islam Dalam Penerapan Akuntansi Lingkungan. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 11(3), 683-700.
- Rahman, M., Rosdini, D., & Yuliafitri, I. 2020. Pengaruh *Islamic Corporate Governance* Terhadap *Earnings management* (Studi pada Bank Umum Syariah di Negara Indonesia dan Malaysia). *Jurnal BanqueSyar'I*, 6(1), 89-122.
- Rama, R. S. 2019. Manajemen Laba (*Earning Management*) Dalam Perspektif Etika Hedonisme. *El Muhasaba: Jurnal Akuntansi (e-Journal)*, 1(2), 123–150.
- Rezaei, F. & Roshani, M. 2019. Efficient Or Opportunistic *Earnings management*with Regards To The Role Of Firm Size And Corporate Governance Practices. *Interdisciplinary Journal Of Contemporary Research In Business*, Vol. 3 No. 9.
- Rijal, S., Hamzah, M. N., Kara, M., Ar, M. S., & Abdullah, M. W. 2019. Implementasi Nilai-Nilai Islam Dalam Pembentukan Budaya Organisasi Dan Pengukuran Kinerja Perusahaan Kala Group. *Jurnal Iqtisaduna*, 5(1), 46-61.
- Ross S., A. (1973) The Economic Theory of Agency: The Principal's Problem. American Economic Association. Vol. 63, No. 2, Papers and Proceedings of

the Eighty-fifth Annual Meeting of the American Economic Association (May, 1973), pp. 134-139 (6 pages)

- Samari, W. (2020). Good corporate governance implementation as a performance and company value. *Dinasti International Journal of Economics, Finance & Accounting*, 1(3), 526–537. <https://doi.org/10.38035/dijefa.v1i3.452>
- Santosa, R. E. W. A., Fiana, R. & Khatik, N. 2022. Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Menurut Teori *Signalling* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017–2020). *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 8(2).
- Sari, W., & Fatmawatie, N. 2023. Tinjauan Etika Bisnis Syariah Pada Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Ekonomi dan Manajemen*, 1(2), 24-31.
- Seniorita, Basri, M., Andi, N. N., & Ibrahim, D. 2022. Pengaruh Kompetensi Aparatur Dan Sistem Pengendalian Internal Terhadap Tata Kelola Yang Baik Dan Kinerja Pengelolaan Keuangan Daerah Pemerintah. Kabupaten Pangkep. *Jurnal Sosio Sains*, 8(1), 91-106.
- Setyawan, B. 2019. Pengaruh *Good Corporate Governance*, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Empiris Terhadap Perusahaan Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Mitra Manajemen*, 3(12), 1195–1212.
- Shantika, A. K., & Kurniawati, S. L. 2023. Struktur Modal dan GCG Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi di JII. *JIEI Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 9(01), 585–597.
- Shleifer, A., & Vishny, R. W. (1997). A survey of corporate governance. *The Journal of Finance*, 52(2), 737–783. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1997.tb04820.x>
- Siregar, S.V., & Utama, S. 2019. Type Of *Earnings management* And The Effect Of Ownership Structure, Firm Size, And *Corporate-Governance* Practices: Evidence From Indonesia. *The International Journal of Accounting*, 43, p.1–27.
- Subanidja, S., Rajasa, A., Suharto, E., & Atmanto, J. D. 2016. The determinants of firm value: The role of *earnings management* and *Good Corporate Governance*. *Corporate Ownership and Control*, 13(4), 609-615.
- Sumawati, D., Nuzulla, I., & Mubarok, I. 2024. Pengaruh Kepemimpinan Berbasis Nilai-Nilai Islam Dalam Efektivitas Manajemen Komunikasi Organisasi. *Jurnal Mahasiswa Kreatif*, 2(1), 19-31.

- Sumera M., Hasan Z., Ali R., Nawas S., Amjad S. (2024). Social Cognitive Theory In Human Resource Management: Literature Review, Criticism and Research Agenda. *Bulletin of Business and Economics (BBE)* 13(2):9-13
- Su'un, S. U., & Ramlawati, R. 2020. Influence of Good Corporate Governance and Capital structure to Profitability and Profit Management in Manufacturing Company Listed on Efek the Indonesia Stock Exchange. *IOSR Journal of Business and Management (IOSR-JBM)*, 22(1), 56-61.
- Suprianto, E., Sari, R. N., & Rahmawati, N. (2019). Pengaruh etika Islam terhadap praktik manajemen laba pada perusahaan berbasis syariah. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Islam*, 7(2).
- Spence, M. (1973). Job market signalling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374. <https://doi.org/10.2307/1882010>
- Temba, G. I., Kasoga, P. S., & Keregero, C. M. 2023. *Corporate governance and financial performance: Evidence from commercial banks in Tanzania. Cogent Economics and Finance*, 11(2).
- Tenriwaru & Fadliah, N. 2020. Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Atma Jaya Accounting Research (AJAR)*, 3(1).
- Tricker, R. I. (1984). *Corporate governance: Practices, procedures, and powers in British companies and their boards of directors*. Gower Publishing.
- Trisnawati, R. 2019. Perbedaan Mekanisme *Corporate Governance* dan Praktik Manajemen Laba : Studi Komparasi Indeks Syari'ah dan Indeks Konvensional di Bursa Efek Indonesia. *UNISA*, 32,72.
- Triyani, A., Setyahuni, S. W., & Makwuna, F. D. 2021. Pengaruh Kinerja Non Keuangan (Environmental, Social, Governance) Terhadap Resiko Investasi Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis: Jurnal Program Studi Akuntansi*, 7(2), 155-165.
- Tulcanaza-Prieto, A. B., & Lee, Y. 2022. Real *earnings management*, firm value, and corporate governance: Evidence from the Korean market. *International Journal of Financial Studies*, 10(1), 19.
- Utami, R., & Yusniar, M. W. 2020. Pengungkapan *Islamic Corporate Social Responsibility* (ICSR) Dan *Good Corporate Governance* (GCG) Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening). *Jurnal Akuntansi (e-Journal)*, 11(2), 162-176.

- Utomo, W. P. A., & Achyani, F. 2022. *The Effect of Islamic Social Reporting, and Good Corporate Governance on Firm Value Using the Maqashid Syariah Index as a Moderating Variable*. In *International Conference on Economics and Business Studies* (ICOEBS 2022) (pp. 358-370). Atlantis Press.
- Uzaimi, A. 2017. Teori Keagenan Dalam Perspektif Islam. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Finansial Indonesia*, 1, 71–78.
- Weston, P., & Nnadi, M. 2023. Evaluation of strategic and financial variabels of *corporate* sustainability and ESG policies on *corporate* finance performance. *Journal of Sustainable Finance and Investment*, 13(2), 1058–1074.
- Wicaksono, P., Andriansyah, Y., & Hattabou, A. 2021. *Corporate Governance and Earnings Management: Insights from Jakarta Islamic Index Firms*. *Journal of Accounting in Emerging Economies*. Vol. 41, 381-412.
- Wijaya, H., Tania, D., & Cahyadi, H. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *Jurnal Bina Akuntansi*, 8(2), 109–121.
- Wong, H. S., & Siwi, I. A. J. 2020. *The effect of audit quality and self-assessment corporate governance mechanism on banking Earning Management in Indonesia (1st Editio)*. In *Public Sector Accountants and Quantum Leap: How Far We Can Survive in Industrial Revolution 4.0?*
- Wulandari, C. 2022. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Corporate Social Responsibility* Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 11(6).
- Yenny Dwi Suharyani, D. (2023). Perencanaan Strategis Dan Pembangunan Berkelanjutan. *Jurnal Ilmiah Global Education*, 4(2), 767–778. ejournal.nusantaraglobal.ac.id/index.php/jige

LAMPIRAN-LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Kuesioner

DAFTAR KUESIONER

Identitas Responden:

1. Nama Responden :
2. Berapa Usia Anda saat ini :
3. Posisi/Kedudukan responden dalam perusahaan :
4. Jenis Kelamin
 - a. Laki-laki
 - b. Perempuan
5. Pendidikan Terakhir :
 - a. SLTA
 - b. D-III
 - c. S1
 - d. S2
 - e. S3

Kuisisioner Nilai-Nilai Islam

Petunjuk Pengisian: Mohon berikan penilaian Anda terhadap setiap pernyataan berikut berdasarkan pengalaman dan pengetahuan Anda mengenai perusahaan Kalla. Gunakan skala Likert 1-5, dimana: 1 = Tidak Setuju 2 = Kurang Setuju 3 = Cukup Setuju 4 = Setuju 5 = Sangat Setuju

Amanah

1. **Perusahaan selalu menepati janji kepada pelanggan.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
2. **Manajemen perusahaan selalu mematuhi aturan dan regulasi yang berlaku.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
3. **Keputusan-keputusan penting dalam perusahaan diambil dengan penuh tanggung jawab.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
4. **Perusahaan menjaga kerahasiaan informasi penting yang dipercayakan oleh pihak ketiga.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
5. **Aset perusahaan digunakan dengan tepat dan bertanggung jawab.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]

Kejujuran

1. **Laporan keuangan perusahaan selalu disusun dengan jujur dan akurat.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
2. **Manajemen selalu memberikan informasi yang benar kepada pemegang saham.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
3. **Karyawan didorong untuk bersikap jujur dalam setiap kegiatan operasional.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
4. **Transaksi perusahaan selalu dicatat dengan benar tanpa ada manipulasi.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
5. **Manajemen secara terbuka mengakui kesalahan dan berusaha memperbaikinya.**

- [1] [2] [3] [4] [5]

Keadilan

1. **Perusahaan memperlakukan semua karyawan dengan adil tanpa diskriminasi.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
2. **Penilaian kinerja karyawan dilakukan secara objektif dan adil.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
3. **Perusahaan memberikan kesempatan yang sama bagi semua karyawan untuk berkembang.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
4. **Keputusan perusahaan mengenai promosi karyawan didasarkan pada kinerja dan kompetensi.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
5. **Manajemen memastikan bahwa semua karyawan mendapatkan kompensasi yang adil sesuai kontribusi mereka.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]

Kuisisioner *Corporate value*

Petunjuk Pengisian: Mohon berikan penilaian Anda terhadap setiap pernyataan berikut berdasarkan pengalaman dan pengetahuan Anda mengenai perusahaan Kalla. Gunakan skala Likert 1-5, dimana: 1 = Tidak Setuju 2 = Kurang Setuju 3 = Cukup Setuju 4 = Setuju 5 = Sangat Setuju

Kerja Ibadah

1. **Perusahaan menjalankan operasionalnya sebagai bentuk pengabdian dan ibadah kepada Allah.**

- [1] [2] [3] [4] [5]
- 2. **Perusahaan menjalankan kegiatan bisnisnya dengan niat yang baik dan ikhlas untuk mendapatkan ridha Allah.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
- 3. **Setiap tugas yang diselesaikan oleh perusahaan dianggap sel bagian dari tanggung jawab moral dan spiritual.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]

Aktif Bersama (Kolaborasi)

1. **Perusahaan secara aktif mendorong kolaborasi antar karyawan untuk mencapai tujuan bersama.**
 - b. [1] [2] [3] [4] [5]
- H. **Perusahaan selalu terbuka dalam membangun kerja sama tim demi keberhasilan perusahaan.**
 - a. [1] [2] [3] [4] [5]
- I. **Di Kalla Group, kerjasama tim diutamakan untuk mencapai hasil terbaik.**
 - a. [1] [2] [3] [4] [5]

Lebih Cepat (Efisiensi)

1. **Perusahaan selalu mendukung karyawan untuk menyelesaikan pekerjaan lebih cepat tanpa mengurangi kualitas.**
 - b. [1] [2] [3] [4] [5]
2. **Di Kalla Group, efisiensi waktu sangat dihargai dalam penyelesaian tugas.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]

3. **Kalla menyediakan teknologi dan alat untuk meningkatkan efisiensi dan kecepatan kerja.**

- [1] [2] [3] [4] [5]

Lebih Baik (Kualitas)

1. **Kalla berkomitmen untuk menghasilkan kinerja terbaik yang melampaui ekspektasi perusahaan.**

- [1] [2] [3] [4] [5]

2. **Kalla menjadikan kualitas kerja sebagai prioritas utama.**

- [1] [2] [3] [4] [5]

3. **Kalla terus berupaya meningkatkan kualitas pekerjaan secara berkelanjutan.**

- [1] [2] [3] [4] [5]

Apresiasi Pelanggan

1. **Kalla memahami bahwa kepuasan pelanggan adalah kunci keberhasilannya.**

- [1] [2] [3] [4] [5]

2. **Kalla selalu berupaya memberikan layanan terbaik kepada pelanggan.**

- [1] [2] [3] [4] [5]

3. **Kalla menghargai apresiasi dan kepuasan pelanggan sebagai bagian penting dari keberhasilannya.**

- [1] [2] [3] [4] [5]

Kuisisioner *Good Corporate Governance*

Petunjuk Pengisian: Mohon berikan penilaian Anda terhadap setiap pernyataan berikut berdasarkan pengalaman dan pengetahuan Anda mengenai perusahaan Kalla. Gunakan skala Likert 1-5, dimana: 1 = Tidak Setuju 2 = Kurang Setuju 3 = Cukup Setuju 4 = Setuju 5 = Sangat Setuju

Transparansi

1. **Perusahaan menyediakan laporan keuangan yang jelas dan mudah dipahami.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
2. **Manajemen selalu memberikan informasi yang akurat dan tepat waktu kepada pemegang saham.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
3. **Proses pengambilan keputusan di perusahaan dilakukan secara terbuka.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
4. **Informasi mengenai kegiatan perusahaan tersedia dan dapat diakses oleh publik.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
5. **Perusahaan secara rutin mengadakan rapat umum pemegang saham dengan keterbukaan penuh.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]

Akuntabilitas

1. **Manajemen perusahaan bertanggung jawab atas setiap keputusan yang diambil.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
2. **Tugas dan tanggung jawab masing-masing bagian dalam perusahaan jelas dan terdokumentasi dengan baik.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]

3. **Karyawan diberikan pelatihan untuk memahami pentingnya akuntabilitas dalam pekerjaan mereka.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
4. **Perusahaan memiliki mekanisme pelaporan pelanggaran yang dapat diakses oleh semua karyawan.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
5. **Manajemen bertindak cepat dan tepat dalam menanggapi pelanggaran yang terjadi.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]

Pengawasan yang Efektif

1. **Perusahaan memiliki sistem pengawasan internal yang kuat dan berfungsi dengan baik.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
2. **Audit internal dilakukan secara rutin untuk memastikan kepatuhan terhadap prosedur dan kebijakan perusahaan.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
3. **Dewan komisaris secara aktif mengawasi kinerja manajemen.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
4. **Perusahaan memiliki komite audit yang independen dan berkompeten.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
5. **Hasil audit internal dilaporkan kepada manajemen dan ditindaklanjuti dengan segera.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
6. **Perusahaan memiliki kebijakan untuk mencegah konflik kepentingan di antara karyawan dan manajemen.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
7. **Pemantauan terhadap risiko dilakukan secara terus-menerus untuk mengidentifikasi potensi masalah sejak dini.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]

8. **Laporan hasil pengawasan internal mudah diakses dan dipahami oleh semua pihak yang berkepentingan.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
9. **Manajemen memberikan tanggapan yang cepat terhadap temuan pengawasan internal.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
10. **Perusahaan memiliki prosedur yang jelas untuk menangani keluhan dan masalah yang diajukan oleh karyawan.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]

Kuisisioner *Earnings management*

Petunjuk Pengisian: Mohon berikan penilaian Anda terhadap setiap pernyataan berikut berdasarkan pengalaman dan pengetahuan Anda mengenai perusahaan Kalla. Gunakan skala Likert 1-5, dimana: 1 = Tidak Setuju 2 = Kurang Setuju 3 = Cukup Setuju 4 = Setuju 5 = Sangat Setuju

Akrual Diskresioner (Discretionary Accruals)

1. **Perusahaan sering melakukan penyesuaian dalam laporan keuangan untuk mencapai target laba tertentu.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
2. **Manajemen menggunakan kebijaksanaan dalam pengakuan pendapatan untuk mempengaruhi hasil keuangan.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
3. **Perusahaan menunda pengeluaran untuk meningkatkan laba periode berjalan.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
4. **Biaya cadangan kerugian kredit sering kali disesuaikan untuk mempengaruhi laba.**

- [1] [2] [3] [4] [5]
- 5. **Perusahaan menggunakan teknik akuntansi tertentu untuk memperhalus fluktuasi laba.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
- 6. **Aset tetap perusahaan sering kali dinilai kembali untuk mempengaruhi nilai buku.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
- 7. **Perusahaan melakukan penghapusan piutang pada waktu tertentu untuk mengatur laba.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
- 8. **Perusahaan mengatur waktu pengakuan pendapatan untuk mencapai target keuangan.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
- 9. **Manajemen sering kali membuat estimasi biaya yang tidak sesuai dengan kenyataan untuk mengatur laba.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
- 10. **Perusahaan menggunakan penjualan fiktif untuk meningkatkan pendapatan yang dilaporkan.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]

Non-Akrual Diskresioner (Non-Discretionary Accruals)

1. **Perusahaan mencatat pendapatan dan biaya sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
2. **Laporan keuangan perusahaan mencerminkan kinerja keuangan yang sebenarnya tanpa manipulasi.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
3. **Perusahaan mematuhi standar akuntansi yang berlaku dalam penyusunan laporan keuangan.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]

4. **Pendapatan dan biaya dicatat pada periode akuntansi yang benar sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
5. **Estimasi biaya perusahaan didasarkan pada data historis dan informasi yang akurat.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
6. **Perusahaan mengikuti kebijakan akuntansi yang konsisten dari tahun ke tahun.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
7. **Perusahaan menggunakan metode depresiasi yang sesuai untuk aset tetapnya.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
8. **Cadangan kerugian kredit dicatat sesuai dengan kondisi aktual.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
9. **Laporan keuangan perusahaan diaudit secara independen oleh auditor eksternal.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]
10. **Perusahaan tidak melakukan pengakuan pendapatan secara prematur.**
 - [1] [2] [3] [4] [5]

Lampiran 2. Data Mentah Hasil Tabulasi

Variabel Nilai-Nilai Islam

No.	Amanah					Rata	Kejujuran					Rata
	A	B	C	D	E		A	B	C	D	E	
1	5	5	4	5	4	4.60	5	5	4	5	4	4.60
2	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
3	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	4	4.80
4	5	4	5	5	5	4.80	5	5	5	5	4	4.80
5	4	4	4	4	4	4.00	2	4	5	3	4	3.60
6	4	4	4	5	3	4.00	4	5	5	3	3	4.00
7	5	4	5	5	5	4.80	5	5	5	5	5	5.00
8	5	4	4	5	4	4.40	5	4	4	5	4	4.40
9	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
10	4	4	4	5	4	4.20	5	5	5	5	4	4.80
11	5	4	4	5	5	4.60	5	5	5	5	4	4.80
12	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
13	5	5	4	4	4	4.40	5	5	5	5	5	5.00
14	3	5	5	4	4	4.20	4	4	4	4	5	4.20
15	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
16	4	4	4	4	4	4.00	4	4	5	4	4	4.20
17	3	4	5	5	4	4.20	3	3	4	3	4	3.40
18	4	4	4	4	4	4.00	5	5	5	5	5	5.00
19	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
20	4	4	5	4	4	4.20	4	4	4	4	4	4.00
21	4	5	5	5	5	4.80	5	4	5	5	4	4.60
22	4	4	4	5	5	4.40	4	4	4	3	4	3.80
23	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
24	4	4	5	5	5	4.60	5	4	5	4	4	4.40
25	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
26	3	4	4	5	5	4.20	4	3	5	5	5	4.40
27	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
28	4	4	4	4	4	4.00	5	4	4	5	4	4.40
29	4	4	4	5	5	4.40	5	4	5	5	4	4.60
30	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00

No.	Amanah					Rata	Kejujuran					Rata
	A	B	C	D	E		A	B	C	D	E	
31	4	4	4	4	4	4.00	5	4	4	4	4	4.20
32	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
33	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
34	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
35	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
36	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
37	5	5	4	4	4	4.40	5	5	4	4	4	4.40
38	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
39	4	4	4	4	4	4.00	5	5	5	5	5	5.00
40	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
41	5	4	4	4	5	4.40	5	5	5	5	5	5.00
42	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
43	4	5	4	5	4	4.40	4	4	5	4	5	4.40
44	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
45	5	4	5	5	5	4.80	5	5	5	5	5	5.00
46	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
47	4	4	4	4	4	4.00	4	4	5	5	4	4.40
48	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
49	4	5	5	4	5	4.60	5	5	4	5	4	4.60
50	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
51	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
52	3	3	4	5	4	3.80	4	1	5	5	3	3.60
53	4	4	5	5	5	4.60	5	5	5	5	5	5.00
54	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
55	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
56	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
57	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	5	4	4.20
58	4	4	5	4	4	4.20	4	4	4	3	4	3.80
59	3	3	3	4	4	3.40	4	3	4	4	3	3.60
60	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
61	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
62	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
63	4	4	4	5	4	4.20	4	4	5	5	5	4.60
64	5	5	5	5	4	4.80	5	5	5	5	5	5.00
65	4	4	4	4	4	4.00	4	4	5	4	3	4.00
66	4	4	4	5	4	4.20	4	4	3	4	3	3.60
67	4	4	4	4	4	4.00	4	4	5	4	4	4.20

No.	Amanah					Rata	Kejujuran					Rata
	A	B	C	D	E		A	B	C	D	E	
68	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
69	3	5	4	3	5	4.00	5	5	5	5	5	5.00
70	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
71	5	4	4	5	4	4.40	5	5	5	5	4	4.80
72	4	4	4	3	3	3.60	3	3	4	4	3	3.40
73	5	4	4	4	5	4.40	4	5	5	5	5	4.80
74	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
75	2	4	4	4	4	3.60	4	4	5	5	3	4.20
76	4	4	4	4	4	4.00	4	4	5	4	4	4.20
77	5	5	5	5	5	5.00	3	3	3	3	3	3.00
78	3	3	3	3	3	3.00	4	4	4	3	2	3.40
79	3	3	4	4	4	3.60	4	4	5	4	3	4.00
80	5	5	5	5	4	4.80	5	5	5	5	4	4.80
81	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
82	4	4	4	4	4	4.00	4	4	5	5	5	4.60
83	5	4	4	4	4	4.20	4	4	4	4	4	4.00
84	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
85	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
86	3	4	4	4	4	3.80	4	4	4	4	4	4.00
87	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
88	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
89	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
90	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
91	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
92	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
93	4	4	5	5	5	4.60	5	5	4	5	5	4.80
94	4	4	4	4	3	3.80	4	4	5	4	3	4.00
95	5	5	5	5	5	5.00	5	3	5	5	3	4.20
96	4	5	5	5	4	4.60	5	5	5	5	4	4.80
97	5	5	5	5	5	5.00	4	5	5	5	5	4.80
98	5	4	4	5	4	4.40	5	5	5	4	4	4.60
99	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
100	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
101	5	4	4	4	4	4.20	4	4	4	4	4	4.00
102	5	5	5	2	5	4.40	5	5	5	5	4	4.80
103	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
104	4	4	4	4	4	4.00	3	4	4	3	3	3.40

No.	Amanah					Rata	Kejujuran					Rata
	A	B	C	D	E		A	B	C	D	E	
105	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
106	5	4	4	4	4	4.20	4	4	5	4	4	4.20
107	4	4	5	4	4	4.20	4	5	5	5	4	4.60
108	4	4	5	4	4	4.20	5	5	5	5	4	4.80
109	4	4	4	5	4	4.20	5	4	5	4	4	4.40
110	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
111	3	4	4	4	4	3.80	4	4	4	4	4	4.00
112	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
113	4	5	5	5	5	4.80	5	5	5	5	5	5.00
114	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
115	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
116	4	4	5	5	5	4.60	5	5	5	5	5	5.00
117	4	3	4	5	4	4.00	4	5	5	4	4	4.40
118	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
119	4	3	4	3	3	3.40	5	5	5	4	4	4.60
120	4	4	4	4	4	4.00	4	5	5	5	3	4.40
121	4	5	5	1	5	4.00	5	5	5	5	5	5.00
122	4	4	4	4	4	4.00	4	4	5	4	4	4.20
123	4	4	5	4	4	4.20	4	4	5	3	4	4.00
124	5	5	4	5	5	4.80	5	4	4	4	4	4.20
125	4	4	4	5	4	4.20	4	4	4	5	4	4.20
126	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
127	5	5	4	4	4	4.40	4	4	5	4	4	4.20
128	4	4	5	5	4	4.40	4	4	5	5	3	4.20
129	4	5	5	5	5	4.80	5	5	5	5	4	4.80
130	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
131	5	4	5	5	5	4.80	5	5	5	5	4	4.80
132	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
133	2	4	4	5	4	3.80	4	4	5	4	4	4.20
JLH	578	582	594	597	588	587.8	599	593	621	602	571	597.2
Rata	4.3	4.3	4.4	4.4	4.4	0	4.5	4.4	4.6	4.5	4.2	0
a	5	8	7	9	2	4.42	0	6	7	3	9	4.49

Variabel Nilai-Nilai Islam

No	Keadilan					Rata
	A	B	C	D	E	
1	4	5	5	5	5	4.80
2	5	5	5	5	5	5.00
3	4	4	4	4	4	4.00
4	4	5	5	4	4	4.40
5	3	2	4	3	2	2.80
6	2	4	5	4	4	3.80
7	4	4	4	4	4	4.00
8	4	4	5	4	4	4.20
9	5	5	5	5	5	5.00
10	4	4	5	5	5	4.60
11	5	5	5	5	5	5.00
12	4	4	4	4	4	4.00
13	4	5	4	5	4	4.40
14	4	5	5	5	4	4.60
15	4	4	4	4	4	4.00
16	4	4	4	4	4	4.00
17	4	4	4	4	4	4.00
18	5	5	5	4	4	4.60
19	4	4	4	4	4	4.00
20	4	5	5	4	4	4.40
21	5	5	5	5	5	5.00
22	3	4	4	4	4	3.80
23	4	4	4	4	4	4.00
24	4	5	5	5	4	4.60
25	5	5	5	5	5	5.00
26	4	5	3	4	4	4.00
27	5	4	4	4	4	4.20
28	4	4	4	4	4	4.00
29	4	4	4	4	3	3.80
30	5	5	5	5	5	5.00
31	5	4	4	4	5	4.40
32	5	5	5	5	5	5.00

No	Keadilan					Rata
	A	B	C	D	E	
33	4	4	4	4	4	4.00
34	5	5	5	5	5	5.00
35	4	4	4	4	4	4.00
36	4	4	4	4	4	4.00
37	3	4	4	4	4	3.80
38	5	5	5	5	5	5.00
39	4	4	4	4	4	4.00
40	4	4	5	5	4	4.40
41	5	4	4	5	3	4.20
42	5	5	5	5	5	5.00
43	5	4	5	5	4	4.60
44	4	4	4	4	4	4.00
45	5	5	5	5	5	5.00
46	3	3	4	4	3	3.40
47	4	4	4	4	4	4.00
48	4	5	5	5	5	4.80
49	5	5	5	5	4	4.80
50	5	5	5	5	5	5.00
51	5	5	4	5	4	4.60
52	4	4	5	5	5	4.60
53	5	5	5	5	5	5.00
54	5	5	5	5	5	5.00
55	4	2	2	2	2	2.40
56	5	5	5	5	5	5.00
57	4	4	4	4	4	4.00
58	4	4	3	4	4	3.80
59	3	3	3	3	3	3.00
60	5	4	5	4	5	4.60
61	5	5	5	5	5	5.00
62	5	5	5	5	5	5.00
63	4	5	5	5	5	4.80
64	4	5	5	5	5	4.80
65	3	3	4	5	4	3.80
66	4	3	5	3	4	3.80
67	4	4	5	5	4	4.40
68	5	5	5	5	5	5.00
69	5	5	5	5	5	5.00

No	Keadilan					Rata
	A	B	C	D	E	
70	4	4	4	4	4	4.00
71	3	3	3	3	3	3.00
72	3	3	3	3	3	3.00
73	4	4	4	4	4	4.00
74	4	4	4	4	4	4.00
75	3	4	4	4	4	3.80
76	4	4	5	5	4	4.40
77	5	5	5	5	5	5.00
78	2	3	2	2	3	2.40
79	3	4	4	3	4	3.60
80	4	3	4	3	3	3.40
81	5	5	5	5	5	5.00
82	4	4	4	4	4	4.00
83	4	4	4	4	4	4.00
84	5	5	5	5	5	5.00
85	4	4	4	4	3	3.80
86	4	4	4	4	4	4.00
87	4	4	4	4	4	4.00
88	4	4	4	2	4	3.60
89	5	5	5	5	5	5.00
90	5	5	5	5	5	5.00
91	4	4	4	4	4	4.00
92	5	5	5	5	5	5.00
93	5	5	5	5	5	5.00
94	3	4	3	3	4	3.40
95	3	3	5	4	4	3.80
96	4	5	5	5	5	4.80
97	5	5	5	5	5	5.00
98	4	4	5	4	4	4.20
99	5	5	5	5	5	5.00
100	4	4	4	4	4	4.00
101	4	4	4	3	3	3.60
102	4	4	4	4	5	4.20
103	5	5	5	5	5	5.00
104	3	4	4	3	3	3.40
105	4	4	4	4	4	4.00
106	4	4	4	4	4	4.00

No	Keadilan					Rata
	A	B	C	D	E	
107	3	4	4	4	4	3.80
108	4	5	5	5	5	4.80
109	4	4	4	4	4	4.00
110	5	5	5	5	5	5.00
111	4	4	4	4	4	4.00
112	5	5	5	5	5	5.00
113	5	5	5	5	5	5.00
114	5	5	5	5	5	5.00
115	4	4	4	4	4	4.00
116	4	4	4	3	4	3.80
117	3	4	5	4	4	4.00
118	5	5	5	5	5	5.00
119	3	4	4	4	3	3.60
120	3	4	4	5	4	4.00
121	4	5	5	5	5	4.80
122	3	3	4	4	4	3.60
123	3	3	4	4	4	3.60
124	4	4	4	4	4	4.00
125	3	3	4	3	4	3.40
126	5	5	5	5	5	5.00
127	4	4	4	4	4	4.00
128	4	4	4	4	4	4.00
129	5	5	5	5	5	5.00
130	4	4	4	4	4	4.00
131	5	5	5	5	4	4.80
132	4	4	4	4	4	4.00
133	4	5	4	5	4	4.40
JLH	553	570	585	573	564	569.00
Rata	4.16	4.29	4.40	4.31	4.24	4.28

Variabel Corporate value

No	Kerja Ibadah			Rata	Apresiasi Pelanggan			Rata
	A	B	C		A	B	C	
1	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00

No	Kerja Ibadah			Rata	Apresiasi Pelanggan			Rata
	A	B	C		A	B	C	
2	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
3	4	4	5	4.33	5	5	4	4.67
4	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
5	2	4	4	3.33	3	4	4	3.67
6	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
7	4	5	5	4.67	5	5	5	5.00
8	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
9	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
10	4	4	5	4.33	5	5	5	5.00
11	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
12	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
13	5	5	5	5.00	5	4	5	4.67
14	4	4	4	4.00	5	4	4	4.33
15	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
16	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
17	4	4	4	4.00	5	4	4	4.33
18	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
19	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
20	4	5	5	4.67	5	5	5	5.00
21	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
22	5	5	4	4.67	5	5	5	5.00
23	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
24	4	5	5	4.67	5	5	5	5.00
25	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
26	4	4	4	4.00	5	5	5	5.00
27	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
28	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
29	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
30	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
31	5	5	5	5.00	4	4	4	4.00
32	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
33	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
34	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
35	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
36	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
37	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
38	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00

No	Kerja Ibadah			Rata	Apresiasi Pelanggan			Rata
	A	B	C		A	B	C	
39	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
40	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
41	5	5	5	5.00	5	4	5	4.67
42	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
43	5	5	5	5.00	5	5	4	4.67
44	5	5	5	5.00	5	5	4	4.67
45	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
46	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
47	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
48	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
49	4	5	4	4.33	5	5	5	5.00
50	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
51	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
52	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
53	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
54	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
55	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
56	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
57	5	5	5	5.00	4	4	4	4.00
58	4	5	4	4.33	3	3	5	3.67
59	3	3	4	3.33	4	4	4	4.00
60	5	5	5	5.00	5	4	5	4.67
61	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
62	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
63	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
64	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
65	4	5	5	4.67	4	4	4	4.00
66	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
67	5	5	4	4.67	4	5	5	4.67
68	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
69	5	4	4	4.33	5	5	5	5.00
70	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
71	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
72	4	4	4	4.00	4	4	3	3.67
73	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
74	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
75	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00

No	Kerja Ibadah			Rata	Apresiasi Pelanggan			Rata
	A	B	C		A	B	C	
76	4	4	4	4.00	5	4	5	4.67
77	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
78	5	5	5	5.00	5	4	4	4.33
79	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
80	4	5	5	4.67	5	5	4	4.67
81	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
82	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
83	4	5	5	4.67	4	4	4	4.00
84	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
85	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
86	4	3	3	3.33	4	4	4	4.00
87	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
88	5	4	4	4.33	4	4	4	4.00
89	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
90	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
91	3	4	3	3.33	4	4	4	4.00
92	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
93	5	5	5	5.00	5	5	4	4.67
94	4	5	4	4.33	5	4	4	4.33
95	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
96	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
97	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
98	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
99	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
100	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
101	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
102	5	5	5	5.00	4	5	5	4.67
103	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
104	4	5	4	4.33	4	4	4	4.00
105	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
106	4	5	4	4.33	5	4	4	4.33
107	5	5	5	5.00	5	4	4	4.33
108	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
109	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
110	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
111	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
112	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00

No	Kerja Ibadah			Rata	Apresiasi Pelanggan			Rata
	A	B	C		A	B	C	
113	5	4	5	4.67	5	5	5	5.00
114	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
115	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
116	4	5	4	4.33	5	5	5	5.00
117	4	4	4	4.00	5	5	5	5.00
118	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
119	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
120	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
121	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
122	5	5	5	5.00	5	4	5	4.67
123	5	5	5	5.00	4	4	4	4.00
124	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
125	5	5	5	5.00	4	5	5	4.67
126	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
127	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
128	5	5	5	5.00	5	5	4	4.67
129	5	4	4	4.33	5	5	5	5.00
130	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
131	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
132	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
133	5	5	5	5.00	4	5	5	4.67
JLH	616	626	621	621.00	625	619	619	621.00
Rata a	4.63	4.71	4.67	4.67	4.70	4.65	4.65	4.67

Variabel Corporate value

No	Lebih Cepat			Rata	Lebih Baik			Rata
	A	B	C		A	B	C	
1	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
2	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
3	5	4	4	4.33	5	5	5	5.00
4	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
5	5	4	5	4.67	4	2	4	3.33

No	Lebih Cepat			Rata	Lebih Baik			Rata
	A	B	C		A	B	C	
6	5	5	5	5.00	5	4	5	4.67
7	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
8	5	4	5	4.67	5	5	5	5.00
9	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
10	5	5	5	5.00	4	4	4	4.00
11	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
12	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
13	4	5	5	4.67	5	5	5	5.00
14	4	3	5	4.00	5	4	5	4.67
15	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
16	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
17	5	3	4	4.00	4	4	4	4.00
18	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
19	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
20	5	5	5	5.00	5	4	5	4.67
21	5	5	4	4.67	5	4	5	4.67
22	5	4	4	4.33	4	4	4	4.00
23	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
24	5	5	5	5.00	4	4	4	4.00
25	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
26	5	4	4	4.33	5	5	5	5.00
27	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
28	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
29	5	4	5	4.67	5	5	5	5.00
30	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
31	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
32	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
33	4	5	4	4.33	4	4	4	4.00
34	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
35	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
36	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
37	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
38	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
39	5	5	5	5.00	5	4	5	4.67
40	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
41	4	4	5	4.33	5	5	5	5.00
42	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00

No	Lebih Cepat			Rata	Lebih Baik			Rata
	A	B	C		A	B	C	
43	4	5	5	4.67	5	5	5	5.00
44	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
45	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
46	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
47	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
48	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
49	5	5	4	4.67	5	5	5	5.00
50	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
51	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
52	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
53	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
54	5	5	4	4.67	4	4	4	4.00
55	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
56	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
57	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
58	2	4	4	3.33	3	4	5	4.00
59	3	3	3	3.00	3	3	4	3.33
60	4	5	4	4.33	5	4	5	4.67
61	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
62	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
63	5	5	5	5.00	4	5	5	4.67
64	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
65	4	4	5	4.33	4	4	4	4.00
66	4	4	5	4.33	4	4	5	4.33
67	4	4	4	4.00	4	5	5	4.67
68	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
69	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
70	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
71	5	4	5	4.67	5	5	5	5.00
72	4	3	3	3.33	3	3	4	3.33
73	4	5	5	4.67	5	5	5	5.00
74	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
75	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
76	4	4	5	4.33	4	4	4	4.00
77	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
78	5	3	5	4.33	4	3	5	4.00
79	5	5	4	4.67	5	5	5	5.00

No	Lebih Cepat			Rata	Lebih Baik			Rata
	A	B	C		A	B	C	
80	5	4	5	4.67	5	4	5	4.67
81	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
82	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
83	5	4	5	4.67	4	4	4	4.00
84	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
85	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
86	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
87	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
88	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
89	5	5	5	5.00	5	5	4	4.67
90	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
91	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
92	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
93	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
94	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
95	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
96	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
97	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
98	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
99	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
100	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
101	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
102	5	5	5	5.00	5	4	5	4.67
103	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
104	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
105	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
106	4	4	5	4.33	3	4	4	3.67
107	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
108	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
109	4	5	5	4.67	5	4	5	4.67
110	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
111	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
112	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
113	4	4	5	4.33	4	4	5	4.33
114	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
115	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
116	4	4	5	4.33	3	4	5	4.00

No	Lebih Cepat			Rata	Lebih Baik			Rata
	A	B	C		A	B	C	
117	4	4	4	4.00	5	4	4	4.33
118	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
119	4	4	4	4.00	5	5	5	5.00
120	5	4	5	4.67	5	5	5	5.00
121	3	5	5	4.33	4	4	5	4.33
122	4	4	5	4.33	4	4	5	4.33
123	4	4	5	4.33	3	3	4	3.33
124	4	4	4	4.00	5	4	4	4.33
125	5	5	5	5.00	4	4	4	4.00
126	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
127	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
128	5	4	5	4.67	5	5	5	5.00
129	5	5	5	5.00	3	3	4	3.33
130	4	4	4	4.00	4	4	4	4.00
131	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
132	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
133	5	5	5	5.00	5	5	5	5.00
JLH	609	602	618	609.67	605	596	618	606.33
Rata	4.58	4.53	4.65	4.58	4.55	4.48	4.65	4.56

Variabel *Corporate value*

No	Aktif Bersama			Rata
	A	B	C	
1	5	5	5	5.00
2	5	5	5	5.00
3	5	4	5	4.67
4	5	5	5	5.00
5	4	5	4	4.33
6	4	5	5	4.67
7	5	5	5	5.00
8	5	5	5	5.00
9	5	5	5	5.00
10	5	5	5	5.00
11	5	5	5	5.00

No	Aktif Bersama			Rata
	A	B	C	
12	4	4	4	4.00
13	5	5	5	5.00
14	5	5	5	5.00
15	4	4	4	4.00
16	4	4	4	4.00
17	4	4	4	4.00
18	5	5	5	5.00
19	4	4	4	4.00
20	5	5	5	5.00
21	5	4	5	4.67
22	5	4	5	4.67
23	4	4	4	4.00
24	4	5	5	4.67
25	5	5	5	5.00
26	5	5	5	5.00
27	5	5	5	5.00
28	4	4	4	4.00
29	4	4	4	4.00
30	5	5	5	5.00
31	4	4	4	4.00
32	5	5	5	5.00
33	4	4	4	4.00
34	5	5	5	5.00
35	5	5	5	5.00
36	4	4	4	4.00
37	4	4	4	4.00
38	5	5	5	5.00
39	4	4	4	4.00
40	5	5	5	5.00
41	5	5	5	5.00
42	5	5	5	5.00
43	4	5	5	4.67
44	5	5	5	5.00
45	5	5	5	5.00
46	4	4	4	4.00
47	4	4	4	4.00
48	5	5	5	5.00

No	Aktif Bersama			Rata
	A	B	C	
49	5	5	5	5.00
50	5	5	5	5.00
51	5	5	5	5.00
52	5	5	5	5.00
53	5	5	5	5.00
54	5	5	5	5.00
55	5	5	5	5.00
56	5	5	5	5.00
57	4	4	4	4.00
58	4	4	4	4.00
59	4	4	4	4.00
60	5	5	5	5.00
61	5	5	5	5.00
62	5	5	5	5.00
63	5	5	5	5.00
64	5	5	4	4.67
65	5	5	5	5.00
66	5	5	5	5.00
67	5	5	5	5.00
68	5	5	5	5.00
69	4	4	4	4.00
70	4	4	4	4.00
71	5	5	5	5.00
72	4	4	4	4.00
73	5	5	5	5.00
74	5	5	5	5.00
75	5	5	5	5.00
76	4	5	5	4.67
77	5	5	5	5.00
78	3	3	3	3.00
79	5	5	5	5.00
80	5	5	5	5.00
81	5	5	5	5.00
82	5	5	5	5.00
83	4	5	4	4.33
84	5	5	5	5.00
85	4	4	4	4.00

No	Aktif Bersama			Rata
	A	B	C	
86	4	4	4	4.00
87	4	4	4	4.00
88	4	4	4	4.00
89	5	5	5	5.00
90	5	5	5	5.00
91	4	4	4	4.00
92	4	5	4	4.33
93	5	5	5	5.00
94	4	4	4	4.00
95	5	5	5	5.00
96	5	5	5	5.00
97	5	5	5	5.00
98	5	5	5	5.00
99	5	5	5	5.00
100	4	4	5	4.33
101	4	4	4	4.00
102	5	5	5	5.00
103	5	5	5	5.00
104	4	4	4	4.00
105	4	4	4	4.00
106	4	4	4	4.00
107	5	4	4	4.33
108	5	5	5	5.00
109	4	4	5	4.33
110	5	5	5	5.00
111	5	5	5	5.00
112	5	5	5	5.00
113	5	5	5	5.00
114	5	5	5	5.00
115	4	4	4	4.00
116	5	4	5	4.67
117	4	4	4	4.00
118	5	5	5	5.00
119	5	5	5	5.00
120	5	5	5	5.00
121	5	5	5	5.00
122	5	5	5	5.00

No	Aktif Bersama			Rata
	A	B	C	
123	5	5	5	5.00
124	4	4	4	4.00
125	4	4	4	4.00
126	5	5	5	5.00
127	5	5	5	5.00
128	5	5	5	5.00
129	4	4	5	4.33
130	4	4	4	4.00
131	5	5	5	5.00
132	5	5	5	5.00
133	4	5	5	4.67
JLH	616	619	622	619.00
Rata	4.63	4.65	4.68	4.65

Variabel *Earning Management*

No	<i>Akrual Diskresioner</i>										Rata
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	
1	4	4	4	4	4	4	4	4	2	2	3.60
2	3	5	2	2	2	4	4	4	1	2	2.90
3	2	2	3	1	2	1	1	2	1	1	1.60
4	1	1	1	1	1	1	3	1	1	1	1.20
5	3	3	2	1	1	1	1	1	1	1	1.50
6	4	4	4	3	4	4	4	3	3	1	3.40
7	4	4	4	4	5	4	4	4	3	1	3.70
8	1	3	1	2	2	1	2	2	3	1	1.80
9	3	4	3	3	3	2	4	4	2	1	2.90
10	1	1	1	1	1	5	4	2	1	1	1.80
11	4	4	1	2	2	3	3	3	4	1	2.70
12	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
13	3	3	3	4	4	4	2	2	3	3	3.10
14	3	3	2	3	2	1	2	2	2	1	2.10
15	3	3	3	2	3	2	2	2	2	2	2.40
16	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	2.80
17	4	3	3	3	3	3	2	3	3	1	2.80

No	<i>Akrua! Diskresioner</i>										Rata
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	
18	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
19	4	4	3	3	3	3	3	3	3	2	3.10
20	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
21	5	5	3	3	3	3	3	4	2	1	3.20
22	4	4	4	4	4	4	4	4	2	2	3.60
23	4	4	4	3	3	4	3	3	1	1	3.00
24	4	4	3	3	4	4	3	3	4	2	3.40
25	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
26	4	4	3	4	3	5	1	4	4	4	3.60
27	2	2	2	2	4	3	2	2	2	2	2.30
28	2	2	3	2	2	2	2	3	2	1	2.10
29	3	3	4	3	2	2	2	1	2	1	2.30
30	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1.00
31	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2.00
32	4	4	1	1	1	1	1	2	1	1	1.70
33	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
34	3	1	1	2	3	3	3	3	1	1	2.10
35	3	3	3	3	3	3	3	3	2	1	2.70
36	3	2	2	2	2	4	3	4	2	2	2.60
37	2	4	3	2	2	4	4	2	1	1	2.50
38	1	1	3	1	1	1	3	1	1	1	1.40
39	3	3	3	3	3	4	3	3	2	1	2.80
40	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4.90
41	3	5	5	5	5	5	4	4	5	5	4.60
42	3	2	1	3	3	3	3	3	1	1	2.30
43	3	4	2	2	2	3	2	2	2	1	2.30
44	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3.00
45	5	5	3	3	3	5	3	3	1	1	3.20
46	4	4	4	4	4	4	4	4	3	1	3.60
47	4	3	3	3	3	4	3	3	1	1	2.80
48	1	3	1	1	2	4	1	1	1	1	1.60
49	4	5	3	3	4	4	3	5	4	2	3.70
50	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1.00
51	2	3	3	3	2	1	1	1	1	1	1.80
52	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
53	4	5	2	2	3	3	3	3	2	1	2.80
54	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	4.90

No	<i>Akrua! Diskresioner</i>										Rata
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	
92	4	4	1	1	1	1	3	4	4	1	2.40
93	3	2	1	2	2	3	2	1	4	1	2.10
94	3	4	3	3	3	4	4	3	4	2	3.30
95	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3.00
96	3	3	3	3	2	3	2	2	2	1	2.40
97	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1.00
98	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.10
99	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
100	5	5	4	4	4	5	5	4	4	5	4.50
101	2	2	2	2	2	2	3	2	2	2	2.10
102	2	3	2	3	3	3	3	5	1	1	2.60
103	1	2	3	3	3	2	3	3	3	1	2.40
104	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3.00
105	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1.00
106	3	2	3	3	2	2	2	2	2	1	2.20
107	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2.00
108	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1.00
109	1	1	1	3	1	1	3	4	1	1	1.70
110	3	4	4	4	3	3	2	3	1	1	2.80
111	2	3	2	3	2	2	2	2	3	2	2.30
112	3	3	4	3	5	3	3	3	3	1	3.10
113	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3.00
114	4	4	3	3	4	5	3	4	3	2	3.50
115	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2.00
116	2	1	2	2	1	2	2	2	3	1	1.80
117	3	3	3	3	3	1	1	3	3	3	2.60
118	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
119	2	2	2	2	2	3	2	2	2	2	2.10
120	2	3	2	2	3	1	1	2	1	1	1.80
121	5	4	3	3	3	4	3	4	4	2	3.50
122	2	3	2	3	3	3	3	4	2	1	2.60
123	2	3	2	3	3	3	3	4	2	1	2.60
124	4	4	4	4	4	3	3	3	3	3	3.50
125	4	4	3	3	4	3	3	4	4	4	3.60
126	2	2	2	3	3	2	3	3	2	1	2.30
127	4	4	3	4	4	3	2	4	2	1	3.10
128	2	2	2	2	3	2	2	2	2	1	2.00

No	<i>Akrual Diskresioner</i>										Rata
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	
129	4	3	2	3	2	5	4	2	2	1	2.80
130	2	4	2	3	3	4	2	3	2	2	2.70
131	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1.00
132	2	2	3	2	2	2	2	3	1	1	2.00
133	4	3	3	3	3	3	4	4	2	2	3.10
JLH	403	415	368	373	377	393	376	387	328	266	368.60
Rata	3.03	3.12	2.77	2.80	2.83	2.95	2.83	2.91	2.47	2.00	2.77

Variabel *Earning Management*

No	<i>Non-Akrual Diskresioner</i>										Rata
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	
1	5	5	5	5	5	5	4	4	5	4	4.70
2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4.90
5	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3.90
6	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5	4.80
7	5	5	5	5	5	5	5	4	4	3	4.60
8	5	5	5	5	4	4	5	5	5	5	4.80
9	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4.90
10	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
11	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4.90
12	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
13	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4.30
14	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4.90
15	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
16	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
17	4	4	4	4	3	4	4	3	5	3	3.80
18	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
19	4	4	4	4	4	4	4	3	5	3	3.90
20	5	5	5	5	5	4	5	5	4	4	4.70
21	5	4	5	5	5	5	4	4	5	4	4.60

No	<i>Non-Akrual Diskresioner</i>										Rata
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	
22	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4.10
23	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3.90
24	5	4	4	5	4	5	5	4	5	3	4.40
25	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
26	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4.90
27	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
28	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
29	5	4	4	4	5	4	4	4	4	3	4.10
30	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
31	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4.10
32	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
33	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
34	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
35	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
36	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
37	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4.10
38	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
39	5	5	5	5	5	5	5	5	3	5	4.80
40	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
41	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
42	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
43	4	3	4	4	4	4	4	4	3	4	3.80
44	4	4	4	4	4	4	3	4	4	3	3.80
45	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
46	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
47	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	3.90
48	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
49	5	5	4	4	4	5	4	5	5	3	4.40
50	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
51	5	5	5	5	5	5	5	5	5	3	4.80
52	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4.20
53	5	5	5	5	5	5	5	4	5	3	4.70
54	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
55	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
56	5	4	5	5	5	5	5	3	5	3	4.50
57	4	4	5	4	4	4	5	4	4	4	4.20
58	2	3	3	3	5	5	5	5	4	5	4.00

No	<i>Non-Akrual Diskresioner</i>										Rata
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	
59	4	3	4	4	4	3	4	3	3	3	3.50
60	4	4	4	5	4	4	4	4	5	4	4.20
61	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
62	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
63	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4.90
64	4	4	5	5	5	5	5	5	5	4	4.70
65	4	4	5	4	4	4	4	4	5	4	4.20
66	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	4.50
67	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4.20
68	2	5	5	5	5	5	5	5	5	2	4.40
69	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
70	4	4	4	4	4	4	3	3	3	3	3.60
71	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
72	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3.00
73	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4.90
74	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
75	5	5	5	5	4	4	4	5	5	5	4.70
76	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4.10
77	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3.00
78	4	4	4	4	4	3	3	3	4	3	3.60
79	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
80	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
81	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
82	4	5	5	5	5	5	4	4	4	3	4.40
83	2	2	2	2	2	4	4	3	5	3	2.90
84	4	5	5	5	5	5	5	4	5	3	4.60
85	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2.90
86	4	4	4	4	4	4	4	4	5	3	4.00
87	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
88	4	4	4	4	4	4	4	3	4	3	3.80
89	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
90	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
91	3	3	3	3	3	3	3	3	4	3	3.10
92	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
93	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
94	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
95	5	5	5	5	5	5	5	3	3	3	4.40

No	<i>Non-Akrual Diskresioner</i>										Rata
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	
133	4	3	5	5	4	4	3	4	4	4	4.00
JLH	592	594	602	600	593	600	593	576	610	555	591.50
Rata	4.45	4.47	4.53	4.51	4.46	4.51	4.46	4.33	4.59	4.17	4.45

Variabel Good Corporate Governance

No	Transparansi						Akuntabilitas					
	A	B	C	D	E	Rata	A	B	C	D	E	Rata
1	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
2	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.40
3	4	4	5	5	5	4.60	4	5	4	4	5	4.80
4	5	5	5	5	5	5.00	5	4	5	5	5	4.40
5	2	4	4	3	4	3.40	4	5	4	5	4	5.00
6	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
7	4	5	5	5	5	4.80	5	5	5	5	5	4.80
8	5	5	5	5	5	5.00	5	5	4	5	5	4.60
9	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	4	4	4.80
10	4	4	5	5	5	4.60	5	5	5	5	4	5.00
11	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.00
12	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.80
13	5	5	5	5	4	4.80	5	4	5	5	5	4.20
14	4	4	4	5	4	4.20	4	4	3	5	5	4.00
15	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
16	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
17	4	4	4	5	4	4.20	4	5	3	4	4	5.00
18	5	5	5	4	4	4.60	5	5	5	5	5	4.00
19	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	5.00
20	4	5	5	5	5	4.80	5	5	5	5	5	4.80
21	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	4	5	4.40
22	5	5	4	5	5	4.80	5	5	4	4	4	4.00
23	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.80
24	4	5	5	5	5	4.80	5	5	5	5	4	5.00
25	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.60

No	Transparansi						Akuntabilitas					
	A	B	C	D	E	Rata	A	B	C	D	E	Rata
26	4	4	4	5	4	4.20	5	5	4	4	5	5.00
27	5	5	5	5	4	4.80	5	5	5	5	5	4.00
28	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.80
29	5	5	5	5	5	5.00	5	5	4	5	5	4.80
30	5	5	5	5	4	4.80	5	4	5	5	5	4.00
31	5	5	5	4	4	4.60	4	4	4	4	4	4.80
32	5	4	4	4	5	4.40	5	4	5	5	5	4.20
33	4	4	4	4	4	4.00	4	4	5	4	4	4.80
34	4	5	5	5	5	4.80	5	5	5	4	5	4.80
35	5	5	5	5	4	4.80	4	5	5	5	5	4.00
36	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.20
37	5	5	5	5	5	5.00	5	4	4	4	4	4.80
38	5	5	5	5	5	5.00	5	4	5	5	5	5.00
39	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.80
40	5	5	5	5	5	5.00	5	5	4	5	5	4.60
41	5	5	5	5	4	4.80	5	4	4	5	5	5.00
42	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.60
43	5	5	5	5	5	5.00	4	4	5	5	5	4.80
44	5	5	5	5	5	5.00	4	5	5	5	5	4.80
45	5	5	5	5	5	5.00	4	5	5	5	5	4.00
46	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
47	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	5.00
48	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.80
49	4	5	4	5	5	4.60	5	5	5	4	5	4.60
50	5	5	5	5	5	5.00	5	5	4	4	5	5.00
51	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
52	5	5	5	5	4	4.80	5	5	5	5	5	4.80
53	5	5	5	5	5	5.00	5	5	4	5	5	4.60
54	5	5	5	4	5	4.80	5	5	5	4	4	4.80
55	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	4	5	4.80
56	5	5	5	5	5	5.00	4	5	5	5	5	4.00
57	5	5	5	4	4	4.60	4	4	4	4	4	3.60
58	4	5	4	3	3	3.80	5	2	4	4	3	3.20
59	3	3	4	4	4	3.60	4	3	3	3	3	4.60
60	5	5	5	5	4	4.80	5	4	5	4	5	5.00
61	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
62	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.80

No	Transparansi						Akuntabilitas					
	A	B	C	D	E	Rata	A	B	C	D	E	Rata
63	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	4	5.00
64	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.20
65	4	5	5	4	4	4.40	4	4	4	5	4	4.40
66	5	5	5	5	5	5.00	5	4	4	5	4	4.20
67	5	5	4	4	5	4.60	5	4	4	4	4	5.00
68	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.20
69	5	4	4	5	5	4.60	5	4	4	4	4	4.00
70	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.80
71	5	5	5	5	5	5.00	5	5	4	5	5	3.20
72	4	4	4	4	4	4.00	3	4	3	3	3	4.80
73	5	5	5	5	5	5.00	5	4	5	5	5	5.00
74	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.80
75	5	5	5	5	5	5.00	4	5	5	5	5	4.40
76	4	4	4	5	4	4.20	5	4	4	5	4	5.00
77	4	5	5	4	4	4.40	5	5	5	5	5	4.20
78	5	5	5	5	4	4.80	4	5	3	5	4	4.80
79	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	4	5	4.60
80	4	5	5	5	5	4.80	4	5	4	5	5	5.00
81	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
82	5	5	5	5	4	4.80	5	5	5	5	5	4.40
83	4	5	5	4	4	4.40	4	5	4	5	4	4.80
84	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	4	5	4.00
85	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
86	4	3	3	4	4	3.60	4	4	4	4	4	4.00
87	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
88	5	4	4	4	4	4.20	4	4	4	4	4	5.00
89	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.80
90	5	5	5	5	4	4.80	4	5	5	5	5	4.00
91	3	4	3	4	4	3.60	4	4	4	4	4	4.00
92	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.80
93	5	5	5	5	5	5.00	4	5	5	5	5	4.00
94	4	5	4	5	4	4.40	4	4	4	4	4	4.80
95	5	5	5	5	5	5.00	4	5	5	5	5	5.00
96	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.80
97	5	5	5	5	5	5.00	4	5	5	5	5	5.00
98	5	4	5	5	5	4.80	5	5	5	5	5	4.80
99	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	4	5	4.00

No	Transparansi						Akuntabilitas					
	A	B	C	D	E	Rata	A	B	C	D	E	Rata
100	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
101	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	5.00
102	5	5	5	4	5	4.80	5	5	5	5	5	5.00
103	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.00
104	4	5	4	4	4	4.20	4	4	4	4	4	4.00
105	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.00
106	4	5	4	5	4	4.40	4	4	4	5	3	4.00
107	5	5	5	5	4	4.80	4	4	4	4	4	5.00
108	4	5	5	4	4	4.40	5	5	5	5	5	4.80
109	5	5	5	5	5	5.00	5	4	5	5	5	5.00
110	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	5.00
111	5	5	5	5	4	4.80	5	5	5	5	5	5.00
112	4	5	5	5	5	4.80	5	5	5	5	5	4.40
113	5	4	5	5	5	4.80	5	4	4	5	4	4.80
114	5	5	5	5	5	5.00	4	5	5	5	5	4.00
115	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	4.20
116	4	5	4	5	5	4.60	5	4	4	5	3	4.40
117	4	4	4	5	5	4.40	5	4	4	4	5	5.00
118	5	5	5	5	4	4.80	5	5	5	5	5	4.20
119	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	5	4.80
120	5	5	5	5	5	5.00	5	5	4	5	5	4.40
121	5	5	5	5	5	5.00	5	3	5	5	4	4.40
122	5	5	5	5	4	4.80	5	4	4	5	4	4.00
123	5	5	5	4	4	4.60	4	4	4	5	3	4.20
124	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	5	4.80
125	5	5	5	4	5	4.80	5	5	5	5	4	5.00
126	5	5	5	5	5	5.00	5	5	5	5	5	4.80
127	5	5	5	5	5	5.00	5	4	5	5	5	4.60
128	5	5	5	5	5	5.00	4	5	4	5	5	4.60
129	5	4	4	5	5	4.60	5	5	5	5	3	4.00
130	4	4	4	4	4	4.00	4	4	4	4	4	5.00
131	4	5	5	5	4	4.60	5	5	5	5	5	5.00
132	3	5	5	5	5	4.60	5	5	5	5	5	5.00
133	5	5	5	4	5	4.80	5	5	5	5	5	5.00
JLH	609	624	620	620	606	615.80	611	604	599	612	604	606.00

No	Pengawasan yang Efektif										Rata
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	
29	5	5	4	4	4	5	5	4	5	5	4.60
30	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4.90
31	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
32	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4.90
33	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4	4.10
34	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
35	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
36	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
37	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4.10
38	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
39	4	5	4	4	4	5	5	5	5	5	4.60
40	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4.90
41	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	4.80
42	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4.90
43	5	5	4	5	5	4	4	5	5	5	4.70
44	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	4.90
45	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
46	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
47	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
48	5	5	5	5	4	5	4	4	5	5	4.70
49	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4.90
50	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4.90
51	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	4.90
52	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
53	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	4.80
54	4	4	5	5	5	5	5	5	4	4	4.60
55	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
56	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
57	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
58	4	5	4	4	4	5	2	4	4	3	3.90
59	3	4	4	4	4	4	3	3	3	3	3.50
60	4	5	5	5	5	5	4	5	4	5	4.70
61	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	4.80
62	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4.90
63	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4.90
64	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	4.90
65	4	4	5	5	5	4	4	4	5	4	4.40

No	Pengawasan yang Efektif										Rata
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	
103	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4.90
104	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
105	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
106	4	4	4	4	4	4	4	4	5	3	4.00
107	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4.10
108	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
109	4	5	4	4	5	5	4	5	5	5	4.60
110	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4.90
111	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
112	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
113	4	5	5	5	5	5	4	4	5	4	4.60
114	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
115	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
116	4	5	5	4	5	5	4	4	5	3	4.40
117	4	4	4	4	4	5	4	4	4	5	4.20
118	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
119	5	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4.60
120	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4.90
121	4	5	5	5	5	5	3	5	5	4	4.60
122	4	5	5	5	5	5	4	4	5	4	4.60
123	3	4	5	5	5	4	4	4	5	3	4.20
124	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4.10
125	4	4	4	4	4	5	5	5	5	4	4.40
126	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4.90
127	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4.90
128	5	5	5	5	5	4	5	4	5	5	4.80
129	3	4	4	4	5	5	5	5	5	3	4.30
130	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4.00
131	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
132	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5.00
133	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	4.90
JL H	593	617	615	615	618	617	605	599	617	598	609.40
Rat a	4.4 6	4.6 4	4.6 2	4.6 2	4.6 5	4.6 4	4.5 5	4.50	4.6 4	4.5 0	4.58

Lampiran 3. Identitas Responden dan Perusahaan

Posisi Dalam Perusahaan					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	1.00	45	33,83	45	1.5
	2.00	43	32,33	31.00	2.3
	3.00	30	22,56	15	14.3
	4.00	15	11,28	9.00	47.4
	Total	133	100.0	100.0	

Lampiran 4. Distribusi Variabel Penelitian

Variabel Nilai-Nilai Islam (NNI)

NNI1					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	3.00	1	.8	.8	.8
	3.40	2	1.5	1.5	2.3
	3.60	3	2.3	2.3	4.5
	3.80	5	3.8	3.8	8.3
	4.00	36	27.1	27.1	35.3
	4.20	16	12.0	12.0	47.4
	4.40	13	9.8	9.8	57.1
	4.60	8	6.0	6.0	63.2
	4.80	10	7.5	7.5	70.7
	5.00	39	29.3	29.3	100.0
	Total	133	100.0	100.0	

NNI2					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	3.00	1	.8	.8	.8
	3.40	4	3.0	3.0	3.8
	3.60	4	3.0	3.0	6.8
	3.80	2	1.5	1.5	8.3
	4.00	27	20.3	20.3	28.6
	4.20	15	11.3	11.3	39.8

	4.40	10	7.5	7.5	47.4
	4.60	9	6.8	6.8	54.1
	4.80	14	10.5	10.5	64.7
	5.00	47	35.3	35.3	100.0
	Total	133	100.0	100.0	

NNI3					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	2.40	2	1.5	1.5	1.5
	2.80	1	.8	.8	2.3
	3.00	3	2.3	2.3	4.5
	3.40	5	3.8	3.8	8.3
	3.60	6	4.5	4.5	12.8
	3.80	12	9.0	9.0	21.8
	4.00	38	28.6	28.6	50.4
	4.20	5	3.8	3.8	54.1
	4.40	8	6.0	6.0	60.2
	4.60	8	6.0	6.0	66.2
	4.80	9	6.8	6.8	72.9
	5.00	36	27.1	27.1	100.0
	Total	133	100.0	100.0	

Variabel Corporate value (CV)

CV1					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	3.33	4	3.0	3.0	3.0
	4.00	27	20.3	20.3	23.3
	4.33	11	8.3	8.3	31.6
	4.67	9	6.8	6.8	38.3
	5.00	82	61.7	61.7	100.0
	Total	133	100.0	100.0	

CV2					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	3.33	4	3.0	3.0	3.0
	4.00	27	20.3	20.3	23.3

	4.33	11	8.3	8.3	31.6
	4.67	9	6.8	6.8	38.3
	5.00	82	61.7	61.7	100.0
	Total	133	100.0	100.0	

CV3					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	3.00	1	.8	.8	.8
	3.33	2	1.5	1.5	2.3
	4.00	34	25.6	25.6	27.8
	4.33	16	12.0	12.0	39.8
	4.67	16	12.0	12.0	51.9
	5.00	64	48.1	48.1	100.0
	Total	133	100.0	100.0	

CV4					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	3.33	5	3.8	3.8	3.8
	3.67	1	.8	.8	4.5
	4.00	41	30.8	30.8	35.3
	4.33	6	4.5	4.5	39.8
	4.67	12	9.0	9.0	48.9
	5.00	68	51.1	51.1	100.0
	Total	133	100.0	100.0	

CV5					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	3.00	1	.8	.8	.8
	4.00	36	27.1	27.1	27.8
	4.33	7	5.3	5.3	33.1
	4.67	10	7.5	7.5	40.6
	5.00	79	59.4	59.4	100.0
	Total	133	100.0	100.0	

Variabel *Earning Management* (EM)

EM1					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	1.00	7	5.3	5.3	5.3
	1.10	2	1.5	1.5	6.8
	1.20	1	.8	.8	7.5
	1.40	1	.8	.8	8.3
	1.50	2	1.5	1.5	9.8
	1.60	4	3.0	3.0	12.8
	1.70	5	3.8	3.8	16.5
	1.80	6	4.5	4.5	21.1
	2.00	7	5.3	5.3	26.3
	2.10	7	5.3	5.3	31.6
	2.20	1	.8	.8	32.3
	2.30	6	4.5	4.5	36.8
	2.40	4	3.0	3.0	39.8
	2.50	2	1.5	1.5	41.4
	2.60	5	3.8	3.8	45.1
	2.70	4	3.0	3.0	48.1
	2.80	7	5.3	5.3	53.4
	2.90	3	2.3	2.3	55.6
	3.00	11	8.3	8.3	63.9
	3.10	7	5.3	5.3	69.2
	3.20	4	3.0	3.0	72.2
	3.30	2	1.5	1.5	73.7
	3.40	2	1.5	1.5	75.2
	3.50	3	2.3	2.3	77.4
	3.60	6	4.5	4.5	82.0
	3.70	2	1.5	1.5	83.5
	3.80	2	1.5	1.5	85.0
	4.00	6	4.5	4.5	89.5
	4.10	1	.8	.8	90.2
	4.30	1	.8	.8	91.0
	4.40	1	.8	.8	91.7
	4.50	1	.8	.8	92.5
	4.60	1	.8	.8	93.2
	4.90	2	1.5	1.5	94.7
	5.00	7	5.3	5.3	100.0

EM1					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
	Total	133	100.0	100.0	

EM2					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	2.90	2	1.5	1.5	1.5
	3.00	2	1.5	1.5	3.0
	3.10	1	.8	.8	3.8
	3.50	1	.8	.8	4.5
	3.60	2	1.5	1.5	6.0
	3.70	1	.8	.8	6.8
	3.80	6	4.5	4.5	11.3
	3.90	6	4.5	4.5	15.8
	4.00	18	13.5	13.5	29.3
	4.10	8	6.0	6.0	35.3
	4.20	8	6.0	6.0	41.4
	4.30	3	2.3	2.3	43.6
	4.40	6	4.5	4.5	48.1
	4.50	3	2.3	2.3	50.4
	4.60	3	2.3	2.3	52.6
	4.70	6	4.5	4.5	57.1
	4.80	6	4.5	4.5	61.7
	4.90	10	7.5	7.5	69.2
	5.00	41	30.8	30.8	100.0
	Total	133	100.0	100.0	

Variabel Good Corporate Governance (GCG)

GCG1					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	3.40	1	.8	.8	.8
	3.60	3	2.3	2.3	3.0
	3.80	1	.8	.8	3.8
	4.00	22	16.5	16.5	20.3

	4.20	6	4.5	4.5	24.8
	4.40	8	6.0	6.0	30.8
	4.60	13	9.8	9.8	40.6
	4.80	27	20.3	20.3	60.9
	5.00	52	39.1	39.1	100.0
	Total	133	100.0	100.0	

GCG2					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	3.20	2	1.5	1.5	1.5
	3.60	1	.8	.8	2.3
	4.00	29	21.8	21.8	24.1
	4.20	10	7.5	7.5	31.6
	4.40	10	7.5	7.5	39.1
	4.60	10	7.5	7.5	46.6
	4.80	35	26.3	26.3	72.9
	5.00	36	27.1	27.1	100.0
	Total	133	100.0	100.0	

GCG3					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	3.50	2	1.5	1.5	1.5
	3.80	1	.8	.8	2.3
	3.90	1	.8	.8	3.0
	4.00	25	18.8	18.8	21.8
	4.10	8	6.0	6.0	27.8
	4.20	2	1.5	1.5	29.3
	4.30	2	1.5	1.5	30.8
	4.40	5	3.8	3.8	34.6
	4.50	1	.8	.8	35.3
	4.60	12	9.0	9.0	44.4
	4.70	7	5.3	5.3	49.6
	4.80	7	5.3	5.3	54.9
	4.90	33	24.8	24.8	79.7
	5.00	27	20.3	20.3	100.0
	Total	133	100.0	100.0	

Lampiran 5. Pengujian Validitas Instrumen

Variabel Nilai-Nilai Islam (NNI)

Correlations

		NNI1	NNI2	NNI3	NNI
NNI1	Pearson Correlation	1	.956	.915*	.920**
	Sig. (2-tailed)		.000	.000	.000
	N	133	133	133	133
NNI2	Pearson Correlation	.896	1	.902	.948**
	Sig. (2-tailed)	.000		.000	.000
	N	133	133	133	133
NNI3	Pearson Correlation	.915*	.902	1	.906**
	Sig. (2-tailed)	.000	.000		.000
	N	133	133	133	133
NNI	Pearson Correlation	.864**	.851**	.915**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000	
	N	133	133	133	133

*. Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

**. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Reliability

Case Processing Summary

		N	%
Cases	Valid	133	100.0
	Excluded ^a	0	.0
	Total	133	100.0

1. Listwise deletion based on all variabels in the procedure.

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.872	4

Variabel *Corporate value* (CV)

Correlations

		CV1	CV2	CV3	CV4	CV5	CV
CV1	Pearson Correlation	1	.978**	.942**	.921**	.931**	.954**
	Sig. (2-tailed)		.001	.001	.002	.001	.000
	N	133	133	133	133	133	133
CV2	Pearson Correlation	.921**	1	.901	.929	.890	.927**
	Sig. (2-tailed)	.001		.005	.002	.003	.000
	N	133	133	133	133	133	133
CV3	Pearson Correlation	.914**	.931	1	.893*	.912	.932**
	Sig. (2-tailed)	.001	.005		.004	.001	.000
	N	133	133	133	133	133	133
CV4	Pearson Correlation	.928**	.939	.890*	1	.905**	.938**
	Sig. (2-tailed)	.002	.002	.004		.001	.000
	N	133	133	133	133	133	133
CV5	Pearson Correlation	.921**	.880	.907	.931**	1	.947**
	Sig. (2-tailed)	.001	.003	.001	.001		.000
	N	133	133	133	133	133	133
CV	Pearson Correlation	.921**	.908**	.890**	.9917**	.932**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000	.000	.000	

	N	133	133	133	133	133	133
--	---	-----	-----	-----	-----	-----	-----

**, Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

*, Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

Reliability

Case Processing Summary

		N	%
Cases	Valid	133	100.0
	Excluded ^a	0	.0
	Total	133	100.0

a. Listwise deletion based on all variabels in the procedure.

Reliability Statistics	
Cronbach's Alpha	N of Items
.951	6

Variabel *Earning Management* (EM)

Correlations

		EM1	EM2	EM
EM1	Pearson Correlation	1	.952	.931**
	Sig. (2-tailed)		.000	.000
	N	133	133	133
EM2	Pearson Correlation	.956	1	.946**
	Sig. (2-tailed)	.000		.000

	N	133	133	133
EM	Pearson Correlation	.964**	.921**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	
	N	133	133	133
*. Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).				

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Reliability

Case Processing Summary

		N	%
Cases	Valid	133	100.0
	Excluded ^a	0	.0
	Total	133	100.0

a. Listwise deletion based on all variabels in the procedure.

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.926	3

Variabel *Good Corporate Governance* (GCG)

Correlations

		GCG1	GCG2	GCG3	GCG
GCG 1	Pearson Correlation	1	.896**	.863**	.893**
	Sig. (2-tailed)		.000	.000	.000

	N	133	133	133	133
GCG 2	Pearson Correlation	.896**	1	.865**	.929**
	Sig. (2-tailed)	.000		.000	.000
	N	133	133	133	133
GCG 3	Pearson Correlation	.853**	.845**	1	.907**
	Sig. (2-tailed)	.000	.000		.000
	N	133	133	133	133
GCG	Pearson Correlation	.892**	.843**	.809**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000	
	N	133	133	133	133

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Reliability

Case Processing Summary

		N	%
Cases	Valid	133	100.0
	Excluded ^a	0	.0
	Total	133	100.0

a. Listwise deletion based on all variabels in the procedure.

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.943	5

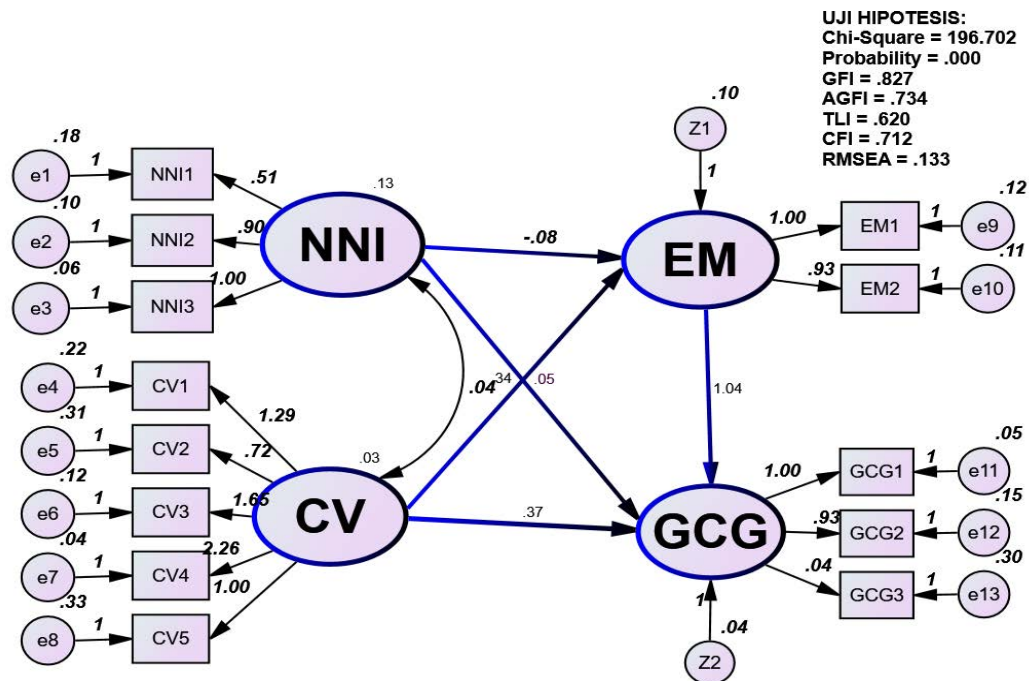
Pengujian Outliers Data

Descriptive Statistics

Indikator	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
NNI1	133	3.00	5.00	4.4195	.47665
NNI2	133	3.00	5.00	4.4902	.49694
NNI3	133	2.40	5.00	4.2782	.60695
CV1	133	3.33	5.00	4.6690	.47277
CV2	133	3.33	5.00	4.6690	.47277
CV3	133	3.00	5.00	4.5839	.47255
CV4	133	3.33	5.00	4.5589	.51376
CV5	133	3.00	5.00	4.6542	.46326
EM1	133	1.00	5.00	2.7865	1.03293
EM2	133	2.90	5.00	4.4474	.54294
GCG1	133	3.40	5.00	4.6301	.42247
GCG2	133	3.20	5.00	4.5564	.42877
GCG3	133	3.50	5.00	4.5820	.41612
Valid N (listwise)	133				

Lampiran 6. Hasil Olahan Data Dengan Amos

Model Awal



Analysis Summary

Date and Time

Date: Sunday, January 26, 2025

Time: 2:28:47 PM

Title

Model awal sem-eka merdekawati-januari-2025: Sunday, January 26, 2025 2:28

PM

Assessment of normality (Group number 1)

Variabel	min	max	skew	c.r.	kurtosis	c.r.
GCG3	3.000	5.000	-.802	-1.775	-.056	-.132
GCG2	3.000	5.000	-.168	-.790	-.840	-1.946
GCG1	3.000	5.000	.173	.816	-1.038	-1.444
EM2	3.500	5.000	-.044	-.208	-1.276	-1.003
EM1	1.000	5.000	-.266	-1.253	-.860	-1.025
CV1	3.000	5.000	-.865	-1.073	-.076	-.180
CV2	2.500	5.000	-.470	-1.213	-.114	-.269
CV3	3.500	5.000	.030	.142	-1.366	-1.217
CV4	3.500	5.000	-.347	-1.632	-1.508	-1.549
CV5	3.000	5.000	-.005	-.023	-.896	-1.108
NNI1	3.000	5.000	-.475	-1.237	-.137	-.323
NNI2	3.000	5.000	-.004	-.018	-.974	-1.294
NNI3	3.000	5.000	-.648	-1.051	-.382	-.900
Multivariate					13.115	3.830

Model Fit Summary

CMIN

Model	NPAR	CMIN	DF	P	CMIN/DF
Default model	32	196.702	59	.000	3.334

Model	NPAR	CMIN	DF	P	CMIN/DF
Saturated model	91	.000	0		
Independence model	13	556.921	78	.000	7.140

RMR, GFI

Model	RMR	GFI	AGFI	PGFI
Default model	.030	.827	.734	.536
Saturated model	.000	1.000		
Independence model	.053	.575	.505	.493

Baseline Comparisons

Model	NFI	RFI	IFI	TLI	CFI
	Delta1	rho1	Delta2	rho2	
Default model	.647	.533	.723	.620	.712
Saturated model	1.000		1.000		1.000
Independence model	.000	.000	.000	.000	.000

Parsimony-Adjusted Measures

Model	PRATIO	PNFI	PCFI
Default model	.756	.489	.539
Saturated model	.000	.000	.000

Model	PRATIO	PNFI	PCFI
Independence model	1.000	.000	.000

NCP

Model	NCP	LO 90	HI 90
Default model	137.702	98.908	184.101
Saturated model	.000	.000	.000
Independence model	478.921	407.755	557.569

FMIN

Model	FMIN	F0	LO 90	HI 90
Default model	1.490	1.043	.749	1.395
Saturated model	.000	.000	.000	.000
Independence model	4.219	3.628	3.089	4.224

RMSEA

Model	RMSEA	LO 90	HI 90	PCLOSE
Default model	.133	.113	.154	.000
Independence model	.216	.199	.233	.000

AIC

Model	AIC	BCC	BIC	CAIC
Default model	260.702	268.295	353.193	385.193
Saturated model	182.000	203.593	445.022	536.022
Independence model	582.921	586.006	620.496	633.496

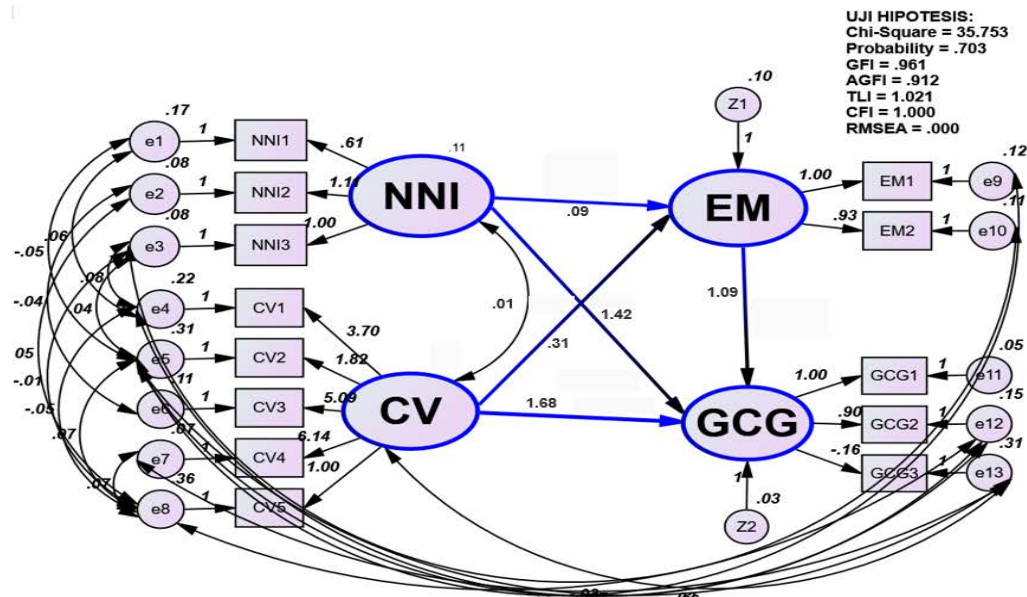
ECVI

Model	ECVI	LO 90	HI 90	MECVI
Default model	1.975	1.681	2.327	2.033
Saturated model	1.379	1.379	1.379	1.542
Independence model	4.416	3.877	5.012	4.439

HOELTER

Model	HOELTER	HOELTER
	.05	.01
Default model	53	59
Independence model	24	27

Model Akhir



Analysis Summary

Date and Time

Date: Sunday, January 26, 2025

Time: 2:56:18 PM

Title

Model akhir sem-eka merdekawati-januari 2025: Sunday, January 26, 2025 2:56 PM

Notes for Group (Group number 1)

The model is recursive.

Sample size = 133

Variable Summary (Group number 1)

Your model contains the following variables (Group number 1)

Observed, endogenous variabels

NNI3

NNI2

NNI1

CV5

CV4

CV3

CV2

CV1

EM1

EM2

GCG1

GCG2

GCG3

Unobserved, endogenous variabels

GCG

EM

Unobserved, exogenous variabels

CV

NNI

e3

e2

e1

e8

e7

e6

e5

e4

e9

e10

e11

e12

e13

Z1

Z2

Variable counts (Group number 1)

Number of variabels in your model: 32

Number of observed variabels: 13

Number of unobserved variabels: 19

Number of exogenous variabels: 17

Number of endogenous variabels: 15

Parameter Summary (Group number 1)

	Weights	Covariances	Variances	Means	Intercepts	Total
Fixed	19	0	0	0	0	19
Labeled	0	0	0	0	0	0
Unlabeled	14	19	17	0	0	50
Total	33	19	17	0	0	69

Assessment of normality (Group number 1)

Variabel	min	max	skew	c.r.	kurtosis	c.r.
GCG3	3.000	5.000	-.802	-1.775	-.056	-.132

Variabel	min	max	skew	c.r.	kurtosis	c.r.
GCG2	3.000	5.000	-.168	-.790	-.840	-1.946
GCG1	3.000	5.000	.173	.816	-1.038	-1.444
EM2	3.500	5.000	-.044	-.208	-1.276	-1.003
EM1	1.000	5.000	-.266	-1.253	-.860	-1.025
CV1	3.000	5.000	-.865	-1.073	-.076	-.180
CV2	2.500	5.000	-.470	-1.213	-.114	-.269
CV3	3.500	5.000	.030	.142	-1.366	-1.217
CV4	3.500	5.000	-.347	-1.632	-1.508	-1.549
CV5	3.000	5.000	-.005	-.023	-.896	-1.108
NNI1	3.000	5.000	-.475	-1.237	-.137	-.323
NNI2	3.000	5.000	-.004	-.018	-.974	-1.294
NNI3	3.000	5.000	-.648	-1.051	-.382	-.900
Multivariate					13.115	3.830

Observations farthest from the centroid (Mahalanobis distance) (Group number 1)

Observation number	Mahalanobis d-squared	p1	p2
17	35.845	.001	.080
65	30.887	.004	.080
87	29.106	.006	.053
77	28.381	.008	.023

Observation number	Mahalanobis d-squared	p1	p2
90	26.753	.013	.035
82	24.843	.024	.105
74	24.690	.025	.053
46	23.757	.033	.079
12	23.686	.034	.039
15	23.043	.041	.049
55	22.565	.047	.051
84	22.365	.050	.035
105	22.201	.052	.023
117	22.201	.052	.010
128	22.201	.052	.004
3	21.506	.064	.010
2	21.273	.068	.009
8	20.361	.087	.039
4	20.256	.089	.027
32	19.317	.114	.117
73	19.126	.119	.110
81	18.983	.124	.095
78	17.624	.172	.528
5	17.385	.182	.557
86	16.988	.200	.668

Observation number	Mahalanobis d-squared	p1	p2
27	16.736	.212	.708
100	16.436	.226	.770
112	16.436	.226	.701
123	16.436	.226	.624
16	16.422	.227	.551
37	16.174	.240	.606
91	16.132	.242	.549
33	16.056	.246	.512
89	15.906	.254	.518
63	15.656	.268	.585
19	15.484	.278	.608
43	15.216	.294	.687
50	14.996	.308	.737
22	14.797	.320	.775
64	14.778	.321	.724
11	14.662	.329	.723
6	14.584	.334	.702
104	14.504	.339	.683
116	14.504	.339	.614
127	14.504	.339	.542
47	14.365	.349	.559

Observation number	Mahalanobis d-squared	p1	p2
96	14.198	.360	.596
72	14.055	.370	.617
42	13.868	.383	.668
52	13.853	.384	.610
80	13.826	.386	.558
29	13.664	.398	.597
57	13.555	.406	.601
95	13.340	.422	.676
26	13.329	.423	.617
61	13.080	.442	.713
56	12.970	.450	.720
1	12.791	.464	.768
107	12.696	.472	.768
119	12.696	.472	.711
130	12.696	.472	.649
85	12.646	.475	.618
93	12.427	.493	.702
79	12.349	.499	.693
103	12.330	.501	.642
115	12.330	.501	.576
126	12.330	.501	.507

Observation number	Mahalanobis d-squared	p1	p2
49	12.091	.520	.615
13	12.062	.523	.569
28	12.046	.524	.512
92	11.992	.528	.484
88	11.902	.536	.483
75	11.795	.544	.495
109	11.571	.563	.598
70	11.491	.570	.590
76	11.453	.573	.550
83	10.918	.618	.844
59	10.823	.626	.847
18	10.290	.670	.973
106	10.255	.673	.966
118	10.255	.673	.950
129	10.255	.673	.929
94	10.209	.677	.917
39	10.089	.687	.927
34	10.064	.689	.907
97	10.063	.689	.873
53	9.604	.726	.973
30	9.557	.730	.967

Observation number	Mahalanobis d-squared	p1	p2
45	9.418	.741	.974
24	8.943	.777	.997
51	8.748	.792	.999
68	8.748	.792	.998
25	8.718	.794	.996
108	8.203	.830	1.000
120	8.203	.830	1.000
131	8.203	.830	.999
60	8.194	.831	.999
41	8.160	.833	.998
7	8.123	.835	.997
31	8.104	.837	.996

Notes for Model (Default model)

Computation of degrees of freedom (Default model)

Number of distinct sample moments: 91

Number of distinct parameters to be estimated: 50

Degrees of freedom (91 - 50): 41

Result (Default model)

Minimum was achieved

Chi-square = 35.753

Degrees of freedom = 41

Probability level = .703

Estimates (Group number 1 - Default model)

Scalar Estimates (Group number 1 - Default model)

Maximum Likelihood Estimates

Regression Weights: (Group number 1 - Default model)

	Estimate	S.E.	C.R.	P	Label
EM <--- NNI	.089	.168	.529	.064	par_2
EM <--- CV	.311	.985	.315	.023	par_14
GCG <--- CV	1.676	2.127	.788	***	par_1
GCG <--- EM	1.085	.201	5.388	***	par_3
GCG <--- NNI	1.415	.168	.687	***	par_15
NNI3 <--- NNI	1.000				
NNI2 <--- NNI	1.114	.186	5.989	***	par_4
NNI1 <--- NNI	.610	.138	4.432	***	par_5

	Estimate	S.E.	C.R.	P	Label
CV5 <--- CV	1.000				
CV4 <--- CV	6.137	7.063	.869	***	par_6
CV3 <--- CV	5.087	5.878	.865	***	par_7
CV2 <--- CV	1.820	2.169	.839	***	par_8
CV1 <--- CV	3.698	4.475	.826	***	par_9
EM1 <--- EM	1.000				
EM2 <--- EM	.927	.162	5.725	***	par_10
GCG1 <--- GCG	1.000				
GCG2 <--- GCG	.900	.126	7.159	***	par_11
GCG3 <--- GCG	.156	.130	1.199	.031	par_12

Standardized Regression Weights: (Group number 1 - Default model)

	Estimate
EM <--- NNI	.093
EM <--- CV	.057
GCG <--- CV	.241
GCG <--- EM	.855
GCG <--- NNI	.095
NNI3 <--- NNI	.756
NNI2 <--- NNI	.802
NNI1 <--- NNI	.436

	Estimate
CV5 <--- CV	.096
CV4 <--- CV	.802
CV3 <--- CV	.668
CV2 <--- CV	.185
CV1 <--- CV	.416
EM1 <--- EM	.673
EM2 <--- EM	.661
GCG1 <--- GCG	.865
GCG2 <--- GCG	.685
GCG3 <--- GCG	.114

Covariances: (Group number 1 - Default model)

	Estimate	S.E.	C.R.	P	Label
CV <--> NNI	.011	.013	.848	.007	par_13
e8 <--> e4	-.055	.023	-2.337	.019	par_16
e1 <--> e5	-.052	.019	-2.684	.007	par_17
e3 <--> e4	.077	.014	5.403	***	par_18
e8 <--> e5	.071	.028	2.570	.010	par_19
e8 <--> e7	.070	.022	3.166	.002	par_20
e2 <--> e6	-.042	.013	-3.314	***	par_21
e2 <--> e8	.052	.025	2.098	.036	par_22

	Estimate	S.E.	C.R.	P	Label
e3 <--> e8	-.007	.021	-.342	.032	par_23
e3 <--> e5	.041	.015	2.770	.006	par_24
e13 <--> CV	.015	.018	.850	.035	par_25
e5 <--> e13	.026	.023	1.108	.208	par_26
e5 <--> e9	-.026	.018	-1.483	.038	par_27
e7 <--> e13	.003	.023	.130	.047	par_28
e1 <--> e4	.058	.016	3.645	***	par_29
e3 <--> e10	-.019	.009	-2.025	.043	par_30
e8 <--> e12	.070	.021	3.330	***	par_31
e5 <--> e12	.036	.019	1.881	.040	par_32
e4 <--> e12	-.059	.015	-3.862	***	par_33

Correlations: (Group number 1 - Default model)

	Estimate
CV <--> NNI	.573
e8 <--> e4	-.196
e1 <--> e5	-.226
e3 <--> e4	.573
e8 <--> e5	.212
e8 <--> e7	.442
e2 <--> e6	-.466

	Estimate
e2 <--> e8	.313
e3 <--> e8	-.042
e3 <--> e5	.256
e13 <--> CV	.480
e5 <--> e13	.084
e5 <--> e9	-.136
e7 <--> e13	.021
e1 <--> e4	.298
e3 <--> e10	-.200
e8 <--> e12	.302
e5 <--> e12	.167
e4 <--> e12	-.331

Variances: (Group number 1 - Default model)

	Estimate	S.E.	C.R.	P	Label
	e				
CV	.003	.008	.427	.670	par_34
NN	.110	.025	4.318	***	par_35
I					

	Estimate	S.E.	C.R.	P	Label
Z1	.098	.027	3.623	***	par_36
Z2	.033	.024	1.387	.167	par_37
e3	.082	.018	4.463	***	par_38
e2	.076	.021	3.584	***	par_39
e1	.174	.022	7.802	***	par_40
e8	.361	.045	8.052	***	par_41
e7	.069	.023	3.027	.002	par_42
e6	.107	.021	5.083	***	par_43
e5	.309	.038	8.147	***	par_44
e4	.217	.027	7.998	***	par_45

	Estimate	S.E.	C.R.	P	Label
e9	.121	.02	5.60	***	par_4
		2	7		6
e10	.111	.01	5.76	***	par_4
		9	2		7
e11	.054	.01	2.82	.00	par_4
		9	8	5	8
e12	.148	.02	6.25	***	par_4
		4	1		9
e13	.306	.03	7.95	***	par_5
		8	3		0

Squared Multiple Correlations: (Group number 1 - Default model)

	Estimate
EM	.018
GCG	.797
GCG	.019
3	
GCG	.469
2	

	Estimate
GCG1	.747
EM2	.436
EM1	.453
CV1	.173
CV2	.034
CV3	.446
CV4	.644
CV5	.009
NNI1	.190
NNI2	.643
NNI3	.571

Total Effects (Group number 1 - Default model)

	NNI	CV	EM	GCG
EM	.089	.311	.000	.000
GCG	.019	2.013	1.085	.000
GCG3	.003	.314	.169	.156
GCG2	.017	1.812	.977	.900
GCG1	.019	2.013	1.085	1.000

	NNI	CV	EM	GCG
EM2	.082	.288	.927	.000
EM1	.089	.311	1.000	.000
CV1	.000	3.698	.000	.000
CV2	.000	1.820	.000	.000
CV3	.000	5.087	.000	.000
CV4	.000	6.137	.000	.000
CV5	.000	1.000	.000	.000
NNI1	.610	.000	.000	.000
NNI2	1.114	.000	.000	.000
NNI3	1.000	.000	.000	.000

Standardized Total Effects (Group number 1 - Default model)

	NNI	CV	EM	GCG
EM	.093	.057	.000	.000
GCG	.175	.289	.855	.000
GCG 3	.002	-.033	-.098	.114
GCG 2	.011	.198	.585	.685
GCG 1	.013	.250	.739	.865

	NNI	CV	EM	GCG
EM2	.062	.037	.661	.000
EM1	.063	.038	.673	.000
CV1	.000	.416	.000	.000
CV2	.000	.185	.000	.000
CV3	.000	.668	.000	.000
CV4	.000	.802	.000	.000
CV5	.000	.096	.000	.000
NNI1	.436	.000	.000	.000
NNI2	.802	.000	.000	.000
NNI3	.756	.000	.000	.000

Direct Effects (Group number 1 - Default model)

	NNI	CV	EM	GCG
EM	.089	.311	.000	.000
GCG	1.415	1.676	1.085	.000
GCG3	.000	.000	.000	-.156
GCG2	.000	.000	.000	.900
GCG1	.000	.000	.000	1.000
EM2	.000	.000	.927	.000
EM1	.000	.000	1.000	.000
CV1	.000	3.698	.000	.000

	NNI	CV	EM	GCG
CV2	.000	1.820	.000	.000
CV3	.000	5.087	.000	.000
CV4	.000	6.137	.000	.000
CV5	.000	1.000	.000	.000
NNI1	.610	.000	.000	.000
NNI2	1.114	.000	.000	.000
NNI3	1.000	.000	.000	.000

Standardized Direct Effects (Group number 1 - Default model)

	NNI	CV	EM	GCG
EM	.093	.057	.000	.000
GCG	.095	.241	.855	.000
GCG 3	.000	.000	.000	.114
GCG 2	.000	.000	.000	.685
GCG 1	.000	.000	.000	.865
EM2	.000	.000	.661	.000
EM1	.000	.000	.673	.000
CV1	.000	.416	.000	.000

	NNI	CV	EM	GCG
CV2	.000	.185	.000	.000
CV3	.000	.668	.000	.000
CV4	.000	.802	.000	.000
CV5	.000	.096	.000	.000
NNI1	.436	.000	.000	.000
NNI2	.802	.000	.000	.000
NNI3	.756	.000	.000	.000

Indirect Effects (Group number 1 - Default model)

	NNI	CV	EM	GCG
EM	.000	.000	.000	.000
GCG	.096	.337	.000	.000
GCG 3	.003	.314	.169	.000
GCG 2	.017	1.812	.977	.000
GCG 1	.019	2.013	1.085	.000
EM2	.082	.288	.000	.000
EM1	.089	.311	.000	.000
CV1	.000	.000	.000	.000

	NNI	CV	EM	GCG
CV2	.000	.000	.000	.000
CV3	.000	.000	.000	.000
CV4	.000	.000	.000	.000
CV5	.000	.000	.000	.000
NNI1	.000	.000	.000	.000
NNI2	.000	.000	.000	.000
NNI3	.000	.000	.000	.000

Standardized Indirect Effects (Group number 1 - Default model)

	NNI	CV	EM	GCG
EM	.000	.000	.000	.000
GCG	.080	.048	.000	.000
GCG 3	.002	.033	.098	.000
GCG 2	.011	.198	.585	.000
GCG 1	.013	.250	.739	.000
EM2	.062	.037	.000	.000

	NNI	CV	EM	GCG
EM1	.063	.038	.000	.000
CV1	.000	.000	.000	.000
CV2	.000	.000	.000	.000
CV3	.000	.000	.000	.000
CV4	.000	.000	.000	.000
CV5	.000	.000	.000	.000
NNI1	.000	.000	.000	.000
NNI2	.000	.000	.000	.000
NNI3	.000	.000	.000	.000

Model Fit Summary

CMIN

Model	NPAR	CMIN	DF	P	CMIN/DF
Default model	50	35.753	41	.703	.872
Saturated model	91	.000	0		
Independence model	13	556.921	78	.000	7.140

RMR, GFI

Model	RMR	GFI	AGFI	PGFI
Default model	.014	.961	.912	.433
Saturated model	.000	1.000		
Independence model	.053	.575	.505	.493

Baseline Comparisons

Model	NFI Delta1	RFI rho1	IFI Delta2	TLI rho2	CFI
Default model	.936	.878	1.010	1.021	1.000
Saturated model	1.000		1.000		1.000
Independence model	.000	.000	.000	.000	.000

Parsimony-Adjusted Measures

Model	PRATIO	PNFI	PCFI
Default model	.526	.492	.526
Saturated model	.000	.000	.000
Independence model	1.000	.000	.000

NCP

Model	NCP	LO 90	HI 90
Default model	.000	.000	12.091
Saturated model	.000	.000	.000

Model	NCP	LO 90	HI 90
Independence model	478.921	407.755	557.569

FMIN

Model	FMIN	F0	LO 90	HI 90
Default model	.271	.000	.000	.092
Saturated model	.000	.000	.000	.000
Independence model	4.219	3.628	3.089	4.224

RMSEA

Model	RMSEA	LO 90	HI 90	PCLOSE
Default model	.000	.000	.047	.961
Independence model	.216	.199	.233	.000

AIC

Model	AIC	BCC	BIC	CAIC
Default model	135.753	147.618	280.271	330.271
Saturated model	182.000	203.593	445.022	536.022
Independence model	582.921	586.006	620.496	633.496

ECVI

Model	ECVI	LO 90	HI 90	MECVI
Default model	1.028	1.068	1.160	1.118
Saturated model	1.379	1.379	1.379	1.542
Independence model	4.416	3.877	5.012	4.439

HOELTER

Model	HOELTER .05	HOELTER .01
Default model	211	240
Independence model	24	27

Execution time summary

Minimization: .096

Miscellaneous: 2.055

Bootstrap: .000

Total: 2.151

Uji Sobel

Pengaruh Nilai-Nilai Islam Terhadap *Good Corporate Governance* Melalui

Earning Management



A: ?

B: ?

SE_A: ?

SE_B: ?

Calculate!

Sobel test statistic: 0.52722899
One-tailed probability: 0.29901729
Two-tailed probability: 0.59803458

Pengaruh *Corporate value* Terhadap *Good Corporate Governance* Melalui
Earning Management



A: ?

B: ?

SE_A: ?

SE_B: ?

Calculate!

Sobel test statistic: 0.04362840
One-tailed probability: 0.48260031
Two-tailed probability: 0.96520062