

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* (IC) TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**



Skripsi Oleh :

NADYA UTAMI PUTRI

01011281520214

Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

PALEMBANG

2018

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* (IC) TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

Disusun Oleh :

Nama : Nadya Utami Putri
NIM : 01011281520214
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanda Persetujuan

Dosen Pembimbing
Ketua



Prof. Dr. Hj. Sulastri, M.E., M. Komp
NIP. 195910231986012002

Tanggal
: 13 September 2018

Anggota



Dr. Yuliani, S.E., M.M.
NIP. 197608252002122004

Tanggal
: 13 September 2018

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* (IC) TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

Disusun Oleh :

Nama : Nadya Utami Putri
NIM : 01011281520214
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 12 Oktober 2018 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 22 Oktober 2018

Ketua



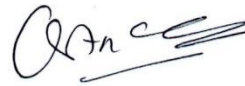
Prof. Dr. Hj. Sulastri, M.E., M. Komp
NIP. 195910231986012002

Anggota



Dr. Yuliani, S.E., M.M.
NIP. 197608252002122004

Anggota



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D.
NIP. 197509011999032001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Zakaria Wahab, M.B.A.
NIP. 195707141984031005

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nadya Utami Putri
NIM : 01011281520214
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* (IC) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Pembimbing:

Ketua : Prof. Dr. Hj. Sulastri, M.E., M. Komp.
Anggota : Dr. Yuliani, S.E., M.M.
Tanggal Ujian : 12 Oktober 2018

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar keserjanaan.

Pelembang, 18 Oktober 2018
Pembuat Pernyataan



Nadya Utami Putri
NIM. 01011281520214

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Apabila kamu melewati taman-taman surga, minumlah hingga puas. Para sahabat bertanya, “Ya Rasulullah, apa yang dimaksud taman-taman surga itu?”

Nabi SAW menjawab, “majelis-majelis ta’lim/ilmu”.”

(HR. Al-Thabrani)

“You will get all you want in life, if you help enough other people get what they want.”

(Zig Ziglar)

“Setiap orang memiliki kesuksesan yang berbeda-beda. Oleh karena itu, jadilah dirimu sendiri dan yakinlah pada dirimu sendiri.”

(Penulis)

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

- **Allah SWT**
- **Orang Tua**
- **Keluarga**
- **Sahabat dan Teman-temanku**
- **Almamater**

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini yang berjudul “**Pengaruh *Intellectual Capital* (IC) terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan *Go Public* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**”. Penulis menyusun skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas tentang Pengaruh *Intellectual Capital* (IC) terhadap Nilai Perusahaan Studi pada Perusahaan *Go Public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016. *Intellectual capital* diproksikan dengan *Value Added Human Capital* (VAHU), *Value Added Capital Employed* (VACA), dan *Structural Capital Value Added* (STVA). Nilai perusahaan diproksikan dengan *Tobin's Q*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel VACA berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, variabel VACA tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, dan variabel STVA tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Pelembang, 18 Oktober 2018

Pembuat Pernyataan



Nadya Utami Putri

NIM. 01011281520214

UCAPAN TERIMA KASIH

Assalammu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena berkat rahmat dan karunian-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Keberhasilan dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini. Secara khusus penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE. selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Prof. Dr. Taufiq, S.E., M. Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya.
3. Dr. H. Zakaria Wahab, M.B.A. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya.
4. Drs. Yuliansyah M. Diah, M.M. selaku Pengelola Akademik Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya.
5. Prof. Dr. Hj. Sulastri, M.E., M. Komp. selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia memberikan waktu dan segala sumbangan, pikiran, saran yang bermanfaat, dukungan moril serta bantuan lainnya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
6. Dr. Yuliani, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia memberikan waktu dan segala sumbangan, pikiran, saran yang bermanfaat,

dukungan moril serta bantuan lainnya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.

7. Isnri Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D. selaku Dosen Penguji Seminar Proposal dan Dosen Penguji Komprehensif pada skripsi saya. Terima kasih sudah meluangkan waktu untuk datang menguji dan memberikan saran dan kritik yang bermanfaat untuk perbaikan skripsi.
8. Drs. H. Ahmad Widad, M.Sc. selaku Dosen Pembimbing Akademik (PA) yang telah memberikan masukan dan arahan selama perkuliahan.
9. Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya khususnya Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Manajemen yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis selama perkuliahan.
10. Seluruh Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang selalu penulis repotkan ketika mengurus segala urusan akademik.
11. Kedua orang tua tercinta penulis Papa dan Mama (Drs. Firdaus dan Sri Banun) yang selalu mendoakan, memberikan kasih sayang, dan menyemangati serta adik saya (Anindya Rizki Frilly) yang selalu menghibur penulis ketika merasa lelah dalam menulis skripsi, sehingga bisa semangat lagi dalam menulis skripsi.
12. Orang tua saya Almarhum Rusnaldi yang selalu membimbing dan memberikan do'a serta tak pernah lelah dalam mendidik saya untuk mencari ilmu, belajar, dan ibadah.
13. Kakek, nenek dan bibi saya yang telah memberikan dukungan, semangat, dan doa sehingga skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik.

14. Saudara saya (Khairunnisa Ramadini) yang turut memberikan motivasi dan semangat untuk penulis dan selalu menemani ketika ujian skripsi.
15. Keluarga besar Muchtar Rahman terima kasih atas doanya dan dukungannya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
16. Teman-teman seperjuangan di Manajemen Keuangan, terutama Jati Lestari, Jocelyn Yael T.S., Rizki Tata Aprilia, Karina Maulita Anggraeni, dan Widya Lestari, terima kasih atas bantuan, semangat, kebersamaan dan selalu menemani ketika bimbingan skripsi, selalu mendengarkan keluhan kesah penulis baik dikala suka maupun duka.
17. Semua teman-teman seperjuangan Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya angkatan 2015.
18. Seluruh pihak yang terlibat dalam skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis.

Penulis menyadari kekurangan dan keterbatasan selama penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, saran dan kritik diharapkan agar dapat memperbaiki penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan.

Palembang, 18 Oktober 2018



Nadya Utami Putri

ABSTRAK

PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* (IC) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Oleh :

Nadya Utami Putri, Prof. Dr. Sulastri, M.E., M. Komp,
Dr. Yuliani, S.E., M.M.

Intellectual capital merupakan bagian dari aset tak berwujud yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *intellectual capital* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016. Penelitian ini menguji hubungan masing-masing ketiga sumber daya utama perusahaan yaitu *Value Added Human Capital* (VAHU), *Value Added Capital Employed* (VACA), dan *Structural Capital Value Added* (STVA) terhadap nilai perusahaan. Nilai perusahaan diproses dengan menggunakan *Tobin's Q*. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dan memperoleh 101 sampel perusahaan. Analisis data menggunakan regresi linear berganda dengan bantuan program SPSS 24.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel VAHU berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tobin's Q*, sedangkan variabel VACA dan STVA tidak berpengaruh terhadap *Tobin's Q*. Implikasi dari penelitian ini adalah perusahaan dapat mempertimbangkan pengelolaan *intellectual capital* dan untuk investor berguna sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi. Keterbatasan dalam penelitian ini, penulis menyarankan untuk memperpanjang periode penelitian, melakukan pengelompokan sektor menjadi sektor rendah *intellectual capital* dan tinggi *intellectual capital* dan menggunakan lebih banyak variabel independen lainnya yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan.

Kata Kunci : *Value Added Human Capital, Value Added Capital Employed, Structural Capital Value Added, Tobin's Q*

Mengetahui,

Ketua

Anggota



Prof. Dr. Hj. Sulastri, M.E., M. Komp
NIP. 195910231986012002



Dr. Yuliani, S.E., M.M.
NIP. 197608252002122004

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Zakaria Wahab, M.B.A.
NIP. 195707141984031005

ABSTRACT

THE EFFECT OF INTELLECTUAL CAPITAL (IC) TO THE VALUE OF THE COMPANY (A CASE STUDY ON THE GO PUBLIC COMPANIES THAT LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE)

By :

**Nadya Utami Putri, Prof. Dr. Sulastri, M.E., M. Komp,
Dr. Yuliani, S.E., M.M.**

Intellectual capital is a part of intangible assets that can affect a firm value. This study aims to determine the effect of intellectual capital on the value of companies in go public companies listed in Indonesia Stock Exchange in period 2012-2016. This research examine the relation of three major components of firm's resources which is Value Added Human Capital (VAHU), Value Added Capital Employed (VACA), and Structural Capital Value Added (STVA) toward the firm value. The firm value is proxied using Tobin's Q. Research sample comprised all firms listed on Indonesia Stock Exchange in the go public companies for the period 2012-2016. The sampling method used is purposive sampling and obtained 101 samples of companies. This study used multiple linear regression as an analysis technique by using program SPSS 24.0. The Result showed VAHU has positive and significant effect on Tobin's Q, while VACA and STVA does not have effect on Tobin's Q. The implication of this research is the company can consider intellectual capital management and for the investors to be useful as a consideration in investment decision making. Due the limited of this research, it is recommended to extend the period of research, grouping the sectors into Low-IC and High-IC and use more of other independent variables that can affect the firm value.

Keywords : Value Added Human Capital, Value Added Capital Employed, Structural Capital Value Added, Tobin's Q

**Acknowledge,
Supervisor I**



**Prof. Dr. H.J. Sulastri, M.E., M. Komp
NIP. 195910231986012002**

Supervisor II,



**Dr. Yuliani, S.E., M.M.
NIP. 197608252002122004**

Chairman of Management Department



**Dr. Zakaria Wahab, M.B.A.
NIP. 195707141984031005**

SURAT PERNYATAAN

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam bahasa Inggris dari Mahasiswa :

Nama : Nadya Utami Putri
NIM : 01011281520214
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh *Intellectual Capital* (IC) terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan *Go Public* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan tensesnya, dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Pembimbing Skripsi

Ketua




Prof. Dr. Hj. Sulastris, M.E., M. Komp
NIP. 195910231986012002

Anggota



Dr. Yuliani, S.E., M.M.
NIP. 197608252002122004

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

	Nama	Nadya Utami Putri
	Jenis Kelamin	Perempuan
	Tempat, Tanggal Lahir	Palembang, 13 Januari 1998
Agama	Islam	
Status	Belum Menikah	
Alamat	Simpang Kades, Jln. Lukman Idris, Lorong Kopi No. 1677 RT. 13 RW. 03, Kecamatan Sukarami, Kelurahan Sukodadi, Kota Palembang, Sumatera Selatan.	
Email	Nadyautami19@gmail.com	
Pendidikan Formal		
Sekolah Dasar (SD)	SD Negeri 140 Palembang (2009)	
Sekolah Menengah Pertama (SMP)	SMP Negeri 11 Palembang (2012)	
Sekolah Menengah Atas (SMA)	SMA Negeri 13 Palembang (2015)	
Strata-Satu (S-1)	Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya (2018)	

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
SURAT PERNYATAAN	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR GRAFIK	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	10
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	10
1.5. Sistematika Penulisan	12
BAB II STUDI PUSTAKA	14
2.1. Landasan Teori	14
2.1.1. Intellectual Capital (IC)	14
2.1.1.1. Pengertian Intellectual Capital (IC)	14
2.1.1.2. Komponen Intellectual Capital (IC)	18
2.1.1.3. Pengukuran Intellectual Capital (IC)	19

2.1.2. Nilai Perusahaan	21
2.2. Penelitian Sebelumnya	23
2.3. Hubungan antara Variabel Independen terhadap Variabel Dependen	30
2.3.1. Pengaruh <i>Value Added Human Capital</i> (VAHU) terhadap Nilai Perusahaan (<i>Tobin's Q</i>)	30
2.3.2. Pengaruh <i>Value Added Capital Employed</i> (VACA) terhadap Nilai Perusahaan (<i>Tobin's Q</i>)	33
2.3.3. Pengaruh <i>Structural Capital Value Added</i> (STVA) terhadap Nilai Perusahaan (<i>Tobin's Q</i>)	34
2.4. Kerangka Pemikiran Teoritis	36
2.5. Hipotesis	37
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	38
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	38
3.2. Rencana Penelitian	38
3.3. Jenis dan Sumber Data	38
3.3.1 Jenis Data	38
3.3.2. Sumber Data	39
3.4. Teknik Pengumpulan Data	39
3.5. Populasi dan Sampel	40
3.5.1. Populasi	40
3.5.2. Sampel	40
3.6. Definisi Operasional Variabel Penelitian	41
3.6.1. Variabel Dependen	42
3.6.1.1. Nilai Perusahaan	42
3.6.2. Variabel Independen	42
3.6.2.1. Intellectual Capital	42
3.7. Statistik Deskriptif	47
3.8. Teknik Analisis Data	48
3.8.1. Uji Asumsi Klasik	49
3.8.1.1. Uji Normalitas	49
3.8.1.2. Uji Multikolinearitas	50

3.8.1.3. Uji Autokorelasi	50
3.8.1.4. Uji Heteroskedastisitas	51
3.8.2. Analisis Regresi Linear Berganda	52
3.9. Pengujian Hipotesis	53
3.9.1. Uji Statistik F (Uji Simultan)	53
3.9.2. Koefisien Determinasi (R^2)	54
3.9.3. Uji Statistik t (Uji Parsial)	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	56
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	56
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian	56
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif	57
4.3. Uji Asumsi Klasik	59
4.3.1. Uji Normalitas	59
4.3.2. Uji Multikolinearitas	63
4.3.3. Uji Autokorelasi	64
4.3.4. Uji Heteroskedastisitas	66
4.4. Analisis Regresi Linear Berganda	68
4.5. Uji Hipotesis	69
4.5.1. Uji Statistik F (Uji Simultan)	69
4.5.2. Koefisien Determinasi (R^2)	70
4.5.3. Uji Statistik t (Uji Parsial)	69
4.6. Hasil Pembahasan	73
4.6.1. Uji Statistik F (Uji Simultan)	73
4.6.2. Koefisien Determinasi (R^2)	74
4.6.3. Uji Statistik t (Uji Parsial)	75
4.6.3.1. Pengaruh <i>Value Added Human Capital</i> (VAHU) terhadap <i>Tobin's Q</i>	76
4.6.3.2. Pengaruh <i>Value Added Capital Employed</i> (VACA) terhadap <i>Tobin's Q</i>	78
4.6.3.3. Pengaruh <i>Structural Capital Value Added</i> (STVA) terhadap <i>Tobin's Q</i>	80
4.7. Ringkasan Hasil Pembahasan	82

4.8. Implikasi Penelitian	82
4.8.1. Implikasi Teoritis	83
4.8.2. Implikasi Praktis	83
BAB V PENUTUPAN	85
5.1. Kesimpulan	85
5.2. Saran	86
5.3. Keterbatasan Penelitian	88
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN.....	95

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Rata-rata Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i> dan Nilai perusahaan <i>Go Public</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	8
Tabel 2.1 Kronologi Kontribusi Signifikan terhadap Pengidentifikasian, Pengukuran dan Pelaporan <i>Intellectual Capital (IC)</i>	15
Tabel 2.2 Ringkasan Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1. Kriteria <i>Purposive Sampling</i>	41
Tabel 3.2. Definisi Operasional Variabel Penelitian	46
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	58
Tabel 4.2. Hasil <i>One-Sample Kolmogorv Smirnov Test</i>	60
Tabel 4.3. Hasil <i>One-Sample Kolmogorv Smirnov Test</i> Setelah Pembuangan Data Outlier	61
Tabel 4.4. Hasil <i>One-Sample Kolmogorv Smirnov Test</i> Transformasi	62
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinearitas	63
Tabel 4.6. Hasil Uji Autokorelasi	64
Tabel 4.7. Uji <i>Durbin-Watson</i>	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Transformasi	65
Tabel 4.9. Hasil Uji Heteroskedastisitas	67
Tabel 4.10. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	68
Tabel 4.11. Hasil Uji Statistik F (Uji Simultan)	69
Tabel 4.12. Hasil Koefisien Determinasi	70
Tabel 4.13. Hasil Uji Statistik t (Uji Parsial)	71
Tabel 4.14. Ringkasan Hasil Pembahasan	82

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	36
Gambar 4.1 Uji <i>Durbin-Watson</i>	66
Gambar 4.2. Uji Heteroskedastisitas	67

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1.1. Rata-rata <i>Intellectual Capital</i> dan Nilai Perusahaan	6

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Populasi Perusahaan <i>Go Public</i> di BEI	96
Lampiran 2. Sampel Penelitian Perusahaan <i>Go Public</i> di BEI	113
Lampiran 3. Data Perkembangan Variabel Penelitian	116
Lampiran 4. Statistik Deskriptif	135
Lampiran 5. Sampel Perusahaan Setelah Pembuangan Data Outlier.....	136
Lampiran 6. Uji Normalitas	139
Lampiran 7. Uji Multikolinearitas	140
Lampiran 8. Uji Autokorelasi	141
Lampiran 9. Gambar Uji <i>Durbin-Watson</i>	142
Lampiran 10. Uji Heteroskedastisitas	143
Lampiran 11. Gambar Uji Heteroskedastisitas	144
Lampiran 12. Uji Statistik F (Uji Simultan)	145
Lampiran 13. Koefisien Determinasi (R^2)	146
Lampiran 14. Uji Statistik t (Uji Parsial)	147

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Perekonomian global dengan tingkat persaingan yang kompetitif antar perusahaan telah tercipta karena adanya suatu proses globalisasi dan inovasi ekonomi (Canton, 2009). Untuk menghadapi persaingan yang kompetitif maka perusahaan-perusahaan perlu mengubah prinsip dasar bisnis mereka yang pada awalnya menjalankan prinsip dasar ekonomi berbasis tenaga kerja (*labor-based business*) menuju bisnis berbasis pengetahuan (*knowledge-based business*) dengan karakteristik utama ilmu pengetahuan. Faktor-faktor produksi konvensional seperti tanah, pabrik, mesin atau tenaga kerja lainnya di dalam ekonomi berbasis pengetahuan bukan lagi sumber utama keunggulan kompetitif, tetapi lebih mengarah pada pengelolaan aset intelektual seperti kepemilikan hak paten, tanda dagang seperti logo perusahaan, inovasi, dan teknologi yang dipakai dalam perusahaan.

Pengelolaan sumber daya non fisik dalam ekonomi berbasis pengetahuan seperti pengetahuan, inovasi serta teknologi lebih cenderung berkontribusi terhadap pencapaian dan kinerja perusahaan daripada sumber daya fisik sehingga sumber daya non fisik dianggap sebagai aset vital bagi perusahaan. Para ahli menekankan bahwa pengetahuan, inovasi serta teknologi termasuk ke dalam aset tak berwujud (*intangible assets*) yang berperan penting dalam mencapai keunggulan kompetitif (Cricelli *et al.*, 2014). Aset dibedakan menjadi dua yaitu aset berwujud (*tangible assets*) dan aset tak berwujud (*intangible assets*). Aset

berwujud dianggap sebagai sumber utama dalam menentukan kinerja perusahaan, sedangkan menurut beberapa para ahli menyatakan aset tak berwujud (*intangible asset*) sama pentingnya dengan aset berwujud dalam mengukur kinerja perusahaan (Tiwari *et al.*, 2018; Daum, 2001).

Sejak tahun 1990-an, perhatian terhadap praktik pengelolaan aset tak berwujud telah mengalami peningkatan. Salah satu pendekatan yang digunakan untuk penilaian dan pengukuran aset tak berwujud adalah *intellectual capital* (IC). Ketertarikan tentang IC bermula ketika Juni 1991, dimana Tom Stewart menulis sebuah artikel “*Brain Power – How Intellectual Capital Is Becoming America’s Most Valuable Asset*”, yang mengantar IC ke dalam agenda manajemen (Ulum, 2009:18). Menurut Stewart dalam artikelnya, IC merupakan “*That sum of everything everybody in your company knows that gives you competitive edge in the market place. It is intellectual material – knowledge, information, intellectual property, experienced – that can be put to use to create wealth*”.

Intellectual capital dianggap sebagai sumber daya yang unik untuk menghasilkan kekayaan dan pertumbuhan ekonomi (Siboni *et al.*, 2013; Bontis, 2003; Guthrie and Petty, 2000) dan juga pendorong yang kuat dalam meningkatkan kinerja dan nilai perusahaan (Forte *et al.*, 2017; Sonnier *et al.*, 2009; Bozzolan *et al.*, 2003). *Intellectual capital* dibahas sebagai aset tak berwujud yang kritis di masa depan, suatu daya saing yang perlu diolah dan diterapkan di dalam perusahaan guna mencapai hasil yang diinginkan (Mondal and Ghosh, 2012). Kemampuan *intellectual capital* dalam menentukan kinerja dan nilai perusahaan telah menarik perhatian untuk dilakukan analisis. Perusahaan yang mampu memanfaatkan *intellectual capital*-nya dapat meningkatkan nilai perusahaannya.

Tujuan utama dari setiap perusahaan menurut *theory of the firm* adalah memaksimalkan kemakmuran pemegang saham (*wealth of shareholders*) atau nilai perusahaan (Salvatore, 2011). Memaksimalkan nilai perusahaan merupakan hal yang sangat penting untuk dilakukan oleh manajemen perusahaan, karena dengan memaksimalkan nilai perusahaan sama juga dengan memaksimalkan kemakmuran pemegang saham (Brigham and Daves, 2010). Sehubungan dengan hal tersebut, dalam *resource based theory* menjelaskan bahwa komponen *intellectual capital* dapat meningkatkan keunggulan kompetitif perusahaan sehingga menciptakan nilai bagi pemegang saham.

Ada tiga komponen utama *intellectual capital* yaitu, *Human Capital* (HC), *Customer Capital* (CC), dan *Structural Capital* (SC). *Human Capital* merupakan kombinasi dari pengetahuan, keterampilan, inovasi, kemampuan dan pengalaman yang dimiliki karyawan suatu perusahaan (Cricelli *et al.*, 2018; Seleim *et al.*, 2004; Campos, 2003). *Customer Capital* yaitu hubungan antara perusahaan dengan lingkungannya seperti pemasok, pelanggan, kreditur, tokoh masyarakat dan investor (Silvestri and Veltri, 2011). *Structural Capital* adalah sumber daya yang dimiliki oleh perusahaan meliputi sistem informasi, teknologi, infrastruktur organisasi, kekayaan intelektual (hak paten, hak cipta, merek dagang).

Untuk mengukur *intellectual capital* masih belum ditemukan metode yang tepat. Para peneliti mengalami kesulitan dalam mengidentifikasi nilai penciptaan *intellectual capital*. Akuntansi tradisional yang digunakan sebagai dasar dalam pembuatan laporan keuangan pun gagal dalam memberikan informasi mengenai *intellectual capital* (Wijaya dan amanah, 2017; Sawarjuwono, 2003:37). Hal ini diakibatkan karena *intellectual capital* yang berbentuk aset tak berwujud.

Akuntansi tradisional hanya mampu menjelaskan *intellectual property* sebagai aset tak berwujud dalam laporan keuangannya, seperti hak paten, merek dagang, dan *goodwill*. Aset tak berwujud baru seperti kemampuan karyawan, hubungan perusahaan dengan pelanggan, sistem komputer, teknologi, dan infrastruktur organisasi tidak mendapatkan pengakuan dalam model keuangan tradisional.

Akhirnya dengan meningkatnya kebutuhan akan pengungkapan *intellectual* sebagai penggerak nilai perusahaan, mengakibatkan Pulic (1998) mengusulkan pengukuran *intellectual capital* secara tidak langsung dengan menggunakan *Value Added Intellectual Coefficient (VAICTM)*, yang merupakan suatu ukuran yang mengukur efisiensi dari nilai tambah sebagai hasil dari kemampuan intelektual perusahaan. Konsep nilai tambah merupakan indikator yang paling objektif untuk menilai keberhasilan bisnis dan menunjukkan kemampuan suatu perusahaan dalam menciptakan nilai. Metode VAICTM merupakan metode pengukuran yang memenuhi kebutuhan dasar ekonomi kontemporer dalam menunjukkan nilai yang sebenarnya dari kinerja perusahaan, karena tujuan utama dalam ekonomi berbasis pengetahuan adalah menciptakan nilai tambah (*value added*) (Solikhah, 2010; Pulic, 1998).

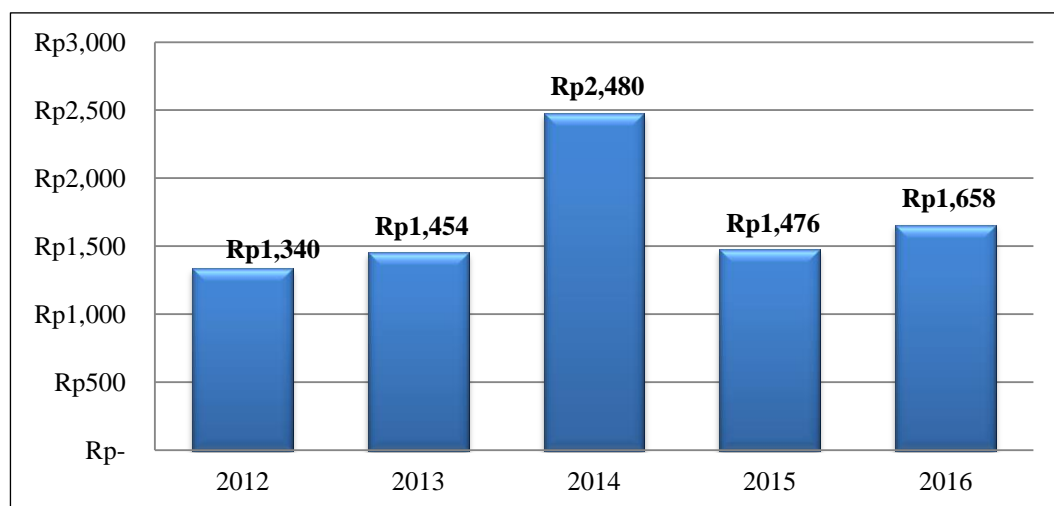
Ada tiga komponen utama dari VAICTM yaitu sumber daya manusia (VAHU-*Value Added Human Capital*), sumber daya fisik (VACA-*Value Added Capital Employed*), dan sumber daya struktural (STVA-*Structural Capital Value Added*). Adanya metode dalam pengukuran *intellectual capital* diharapkan dapat menjadi informasi di dalam laporan keuangan sehingga membantu para investor dalam pengambilan keputusan mengenai kegiatan investasi yang akan mereka lakukan.

Menurut Khaliq *et al.* (2015), implementasi *intellectual capital* merupakan sesuatu yang masih baru, bukan hanya di Indonesia tetapi juga di lingkungan global. Penelitian yang sudah ada menunjukkan bahwa *intellectual capital* sangat berpengaruh dalam negara maju terutama negara yang memiliki tingkat teknologi yang sangat tinggi seperti Amerika Serikat, Inggris, dan Rusia. Adanya pembuktian tersebut maka banyak peneliti yang mulai mengeksplorasi pengaruh *intellectual capital* di negara berkembang, misalnya Bontis, Keow, and Richardson (2000) yang melakukan penelitian di Malaysia dan menemukan bahwa *intellectual capital* merupakan kontribusi penting untuk meningkatkan kinerja suatu perusahaan.

Implementasi *intellectual capital* di Indonesia mulai berkembang setelah pemerintah mengeluarkan PSAK No. 19 (Revisi 2010) tentang aset tak berwujud dan Peraturan No. VIII. C. 5 tentang Pedoman Penilaian dan Penyajian Laporan Penilaian Aset Tak Berwujud di Pasar Modal (Bapepam-LK, 2011). Peraturan tersebut menyebutkan beberapa contoh dari aset tak berwujud antara lain ilmu pengetahuan, teknologi, aset tak berwujud terkait pemasaran (merek dagang, kemasan yang unik, dan nama dagang), aset tak berwujud terkait pelanggan (daftar pelanggan, kontrak pelanggan, hubungan dengan pelanggan), aset tak berwujud terkait perusahaan (Lisensi, royalti, hak paten, dan hak cipta), piranti lunak komputer, dan basis data (*database*). Dengan adanya PSAK ini membuat perusahaan tertarik untuk mengenal lebih lanjut mengenai pentingnya pengungkapan *intellectual capital* di dalam laporan keuangan.

Perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016. Perusahaan *go public*

merupakan perusahaan yang melakukan kegiatan penawaran saham kepada masyarakat (publik). Adanya penawaran saham kepada publik, maka perusahaan tersebut akan tercatat di bursa menjadi perusahaan publik atau terbuka. Salah satu indikator keberhasilan suatu perusahaan adalah mampu menghasilkan laba secara efisien, yaitu bahwa manajer perusahaan dapat membukukan pendapatan dan penjualan yang signifikan dan dalam waktu yang sama mampu meminimalisir biaya-biaya. Berikut rata-rata pertumbuhan laba bersih perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016 :



Grafik 1.1

Rata-rata Pertumbuhan Laba Bersih Perusahaan *Go Public* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016 (dalam miliaran rupiah)

Sumber : www.idx.co.id (data diolah peneliti)

Berdasarkan grafik 1.1, rata-rata pertumbuhan laba bersih perusahaan *go public* mengalami peningkatan dari periode 2012-2014. Pertumbuhan laba bersih tertinggi terjadi pada periode 2014 yaitu sebesar Rp 2,480 triliun. Pada periode 2015, perusahaan *go public* mengalami penurunan laba bersih menjadi Rp 1,476 triliun. Penurunan disebabkan karena ada beberapa perusahaan yang mengalami kerugian. Pada periode 2016, perusahaan *go public* mengalami peningkatan laba bersih lagi menjadi Rp 1,658 triliun.

Perusahaan *go public* sangat mengandalkan kemampuan karyawan, pengetahuan, teknologi dan inovasi dalam melaksanakan kegiatan bisnisnya. Perusahaan *go public* membutuhkan pengetahuan baik intelektual maupun fisik dalam menjalankan bisnisnya. Dilihat dari sisi fisik, perusahaan memerlukan modal finansial yang besar untuk proses produksinya, perusahaan harus mampu memilih dan mengelola bahan baku secara efisien. Perusahaan juga perlu mengembangkan asset fisik sehingga dapat membanggunya menjadi suatu produk yang memiliki daya jual yang menarik bagi konsumen.

Jika ditinjau dari peran setiap komponen *intellectual capital*, yaitu *human capital* (HC), *customer capital* (CC), dan *structural capital* (SC), perusahaan *go public* dituntut untuk menciptakan suatu konsep, inovasi dan membuat keputusan lainnya. Untuk menciptakan suatu konsep dan inovasi, suatu perusahaan memerlukan *human capital* yang mampu bekerja secara optimal. Selain membutuhkan *human capital* yang baik, suatu perusahaan juga membutuhkan kemampuan untuk menciptakan hubungan yang baik dengan pihak eksternal seperti pemasok, pelanggan, serta investor agar dapat meningkatkan laba dan mendorong peningkatan nilai perusahaan. Selain itu, perusahaan juga membutuhkan *structural capital* berupa sistem informasi, teknologi dan infrastruktur organisasi yang dapat digunakan untuk mendukung kinerja para karyawan sehingga dapat menciptakan nilai yang optimal bagi perusahaan. Berikut ini terdapat tabel rata-rata *Value Added Capital Employed* (VACA), *Value Added Human Capital* (VAHU), *Structural Capital Value Added* (STVA), dan *Tobins'Q* pada Perusahaan *Go Public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2012-2016.

Tabel 1.1
Rata-rata *Value Added Human Capital* (VAHU), *Value Added Capital Employed* (VACA), *Structural Capital Value Added* (STVA), dan Nilai Perusahaan pada Perusahaan *Go Public* di BEI periode 2012-2016

VARIABEL	2012	2013	2014	2015	2016
VAHU	194.372	327.170	247.802	404.341	225.262
VACA	0.166	0.236	1.181	0.305	0.091
STVA	0.925	1.072	0.949	0.962	0.974
<i>Tobin's Q</i>	1.559	1.621	1.689	1.685	1.715

Sumber : www.idx.co.id (data diolah peneliti)

Berdasarkan tabel 1.1, rata-rata variabel VACA mengalami kenaikan dan penurunan yang berbeda setiap periodenya, berbeda dengan pergerakan variabel *Tobin's Q* yang mengalami kenaikan dari periode 2012-2014 dan mengalami penurunan pada periode 2015. Kemudian variabel *Tobin's Q* mengalami peningkatan lagi pada periode 2016. Pergerakan nilai VAHU mengalami kenaikan dan penurunan yang berbeda selama periode 2012-2016, berbeda dengan pergerakan variabel *Tobin's Q* yang mengalami kenaikan dari periode 2012-2014 dan mengalami penurunan pada periode 2015. Kemudian variabel *Tobin's Q* mengalami peningkatan lagi pada periode 2016. Nilai variabel STVA mengalami kenaikan dari periode 2012-2013. Kemudian mengalami penurunan pada periode 2014-2016, hal tersebut berbeda dengan yang terjadi pada variabel *Tobin's Q* yang mengalami kenaikan dari periode 2012-2014 dan mengalami penurunan pada periode 2015. Kemudian variabel *Tobin's Q* mengalami peningkatan lagi pada periode 2016.

Beberapa studi empiris telah membuktikan pengaruh *intellectual capital* terhadap nilai perusahaan. Firer and William (2003) melakukan penelitian dengan

menggunakan objek sebanyak 75 perusahaan yang *go public* di Afrika Selatan pada tahun 2001. Hasilnya membuktikan bahwa VACA berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan VAHU dan STVA tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Chen *et al.* (2005) yang meneliti mengenai pengaruh *intellectual capital* terhadap nilai perusahaan dan kinerja keuangan perusahaan studi pada perusahaan yang ada di Taiwan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa VACA, VAHU dan STVA memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Maditinos *et al.* (2011) dan Sayyidah dan Saifi (2017) dimana hasilnya menunjukkan bahwa VACA dan STVA memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan VAHU menunjukkan hasil yang berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Tripathy *et al.* (2014) yang meneliti tentang pengaruh *intellectual capital* terhadap nilai perusahaan studi pada perusahaan di India. Hasilnya menunjukkan bahwa VACA, VAHU, dan STVA memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan latar belakang fenomena yang telah dipaparkan diatas disertai dengan banyaknya ketidakkonsistenan yang ditemukan dalam penelitian-penelitian sebelumnya, maka peneliti merasa tertarik untuk meneliti lebih lanjut lagi mengenai pengaruh *Intellectual Capital* (IC) terhadap nilai perusahaan. Oleh karena itu, judul yang diberikan pada penelitian ini adalah “PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* (IC) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)”.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini, yaitu :

1. Apakah *Value Added Human Capital* (VAHU) berpengaruh terhadap nilai perusahaan *go public* di Indonesia ?
2. Apakah *Value Added Capital Employed* (VACA) berpengaruh terhadap nilai perusahaan *go public* di Indonesia ?
3. Apakah *Structural Capital Value Added* (STVA) berpengaruh terhadap nilai perusahaan *go public* di Indonesia ?

1.3. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang telah disebutkan di atas, maka tujuan dari penelitian ini, yaitu :

1. Untuk mengevaluasi pengaruh *Value Added Human Capital* (VAHU) terhadap nilai perusahaan *go public* di Indonesia.
2. Untuk menganalisis pengaruh *Value Added Capital Employed* (VACA) terhadap nilai perusahaan *go public* di Indonesia.
3. Untuk mengidentifikasi pengaruh *Structural Capital Value Added* (STVA) terhadap nilai perusahaan *go public* di Indonesia.

1.4. Manfaat penelitian

1.4.1 Manfaat Teoritis

Manfaat teoritis yang dapat diterima dari penelitian ini, yaitu sebagai berikut :

1. Bagi Peneliti

Untuk menambah wawasan dan pengetahuan mengenai komponen yang ada di dalam *intellectual capital* yaitu *Value Added Human Capital* (VAHU), *Value Added Capital Employed* (VACA), dan *Structural Capital Value Added* (STVA) yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan.

2. Bagi Akademisi

Untuk menambah wawasan, pengetahuan dan referensi dalam kerangka pengembangan penelitian yang sejenis mengenai pengaruh *Value Added Human Capital* (VAHU), *Value Added Capital Employed* (VACA), dan *Structural Capital Value Added* (STVA) terhadap nilai perusahaan.

1.4.2 Manfaat Praktis

Manfaat praktis yang dapat diterima dari penelitian ini, yaitu sebagai berikut :

1. Bagi Perusahaan

Dapat memberikan masukan bagi perusahaan dalam mengelola *intellectual capital* yang dimiliki agar sumber daya yang dimiliki dapat digunakan secara efektif dan efisien dan dapat menciptakan nilai tambah bagi perusahaan sehingga dapat memaksimalkan kemakmuran pemegang saham serta sebagai salah satu dasar dalam pengambilan keputusan terkait peningkatan kinerja perusahaan.

2. Bagi Investor dan Calon Investor

Selama ini investor selalu menilai kinerja perusahaan melalui asset fisik yang dimiliki perusahaan. Dengan adanya penelitian tentang *intellectual*

capital ini diharapkan dapat memberikan informasi baru bagi investor tentang bagaimana peran *intellectual capital* dalam mempengaruhi nilai perusahaan. Informasi baru tersebut dapat mempengaruhi keputusan calon investor dalam berinvestasi.

1.5. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan dalam hasil penelitian ini terbagi menjadi lima bab. Berikut ini merupakan gambaran umum tentang masing-masing bab :

BAB I : PENDAHULUAN

Bab satu menjelaskan mengenai subbab latar belakang permasalahan yang diambil, subbab perumusan masalah, subbab tujuan penelitian, subbab manfaat penelitian serta subbab sistematika penulisan. Subbab latar belakang menjelaskan mengenai alasan peneliti tertarik untuk meneliti pengaruh *intellectual capital* terhadap nilai perusahaan studi pada perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016. Subbab perumusan masalah menjelaskan mengenai permasalahan yang timbul selama penelitian. Subbab tujuan penelitian menjelaskan tujuan dari penelitian tersebut, sedangkan subbab manfaat penelitian menjelaskan mengenai manfaat yang dapat diperoleh dalam penelitian.

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Bab dua terdiri dari subbab landasan teori dan subbab kerangka pemikiran teoritis. Subbab landasan teori memberikan penjelasan mengenai teori tentang *intellectual capital* dan nilai perusahaan. Bab ini juga terdiri dari studi-studi empiris lainnya yang memiliki keterkaitan dengan penelitian ini. Subbab kerangka pemikiran

memberikan penjelasan mengenai bagaimana kerangka berpikir yang dapat digunakan di dalam penelitian ini.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab tiga menjelaskan tentang Ruang Lingkup Penelitian, Rencana Penelitian, Jenis dan Sumber Data, Teknik Pengumpulan Data, Populasi dan Sampel, Variabel Penelitian, Model Ekonometri, dan Teknik Analisis Data. Bab ini menjelaskan berapa banyak sampel yang akan digunakan dalam penelitian ini. Sampel tersebut akan diolah dengan menggunakan teknik analisis yang sesuai dengan penelitian ini.

BAB IV : ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab empat merupakan hasil dari pengolahan data yang akan diinterpretasikan. Pada bab ini akan dilakukan analisis mengenai data yang telah diolah. Hasil tersebut merupakan jawaban atas permasalahan penelitian dan menjelaskan bagaimana tujuan penelitian yang diharapkan dapat tercapai.

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

Bab lima terdiri dari kesimpulan dan saran yang diperoleh dari penelitian ini. Kesimpulan menjelaskan ringkasan secara keseluruhan mengenai penjelasan dari hasil penelitian di atas. Saran merupakan pendapat yang diberikan oleh peneliti mengenai penelitian ini, sehingga dapat membuat penelitian menjadi lebih baik lagi untuk penelitian yang sejenis di masa depan.

DAFTAR PUSTAKA

- Anifowose, Mutalib, Hafiz Majdi Abdul Rashid and Hairul Azlan Annuar. 2017. "Intellectual Capital Disclosure and Corporate Market Value: Does Board Diversity Matter?". *Journal of Accounting in Emerging Economies*, Vol. 7, No. 3, pp. 369-398.
- Arikunto, S. 2010. "Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik". Jakarta: Rineka Cipta.
- Astari, Lita dan Isnuhardi. 2015. "Pengaruh *Intellectual Capital* terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Mediator pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya*, Vol 13, No. 13, pp. 413-426.
- Astuti, Pertiwi Dwi dan Arifin Sabeni. 2005. "Hubungan Intellectual Capital dan Business Performance dengan Diamond Specification : Sebuah Perspektif Akuntansi. *Simposium Nasional Akuntansi VIII*. Surakarta : 15-16 September.
- Azlina, Nur. 2009. "Pengaruh Tingkat Perputaran Modal Kerja, Struktur Modal dan Skala Perusahaan terhadap Profitabilitas". *Pekbis Jurnal*, Vol. 1, No. 2, pp. 107-114.
- Bapepam-LK. Peraturan Bapepam VIII. C. 5 (Lampiran Keputusan Ketua Bapepam dan LK Nomor Kep-620/BL/2011 tanggal 30 November 2011). *Pedoman Penilaian dan Penyajian Laporan Penilaian Aset Tak Berwujud di Pasar Modal*. Tersedia di <http://www.ojk.go.id/Files/regulasi/pasar-modal/bapepam-pm/prof-penunjang/penilai/VIII.C.5.pdf>, diakses pada 5 Februari 2018 pukul 11:00 WIB.
- Barokah, Siti, Wilopo dan Inggang Perwangsa Nuralam. 2018. "Pengaruh Intellectual Capital terhadap Financial Performance (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2016)". *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 55, No. 1, pp. 132-140.
- Boekestein, Bram. 2006. "The relation between intellectual capital and intangible assets of pharmaceutical companies". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 7, Issue: 2, pp. 241-253.
- Bontis, N., Keow, W. C. C. and Richardson, S. 2000, "Intellectual Capital and Business Performance in Malaysian Industries". *Journal of Intellectual Capital*, Vol.1, No.1, pp.85-100.
- Brigham, Eugene F and Daves, P. 2010. "Intermediate Financial Management, Tenth Edition". South Wetstern: Cengage Learning.

- Bursa Efek Indonesia. "Laporan Keuangan dan Tahunan". Tersedia di www.idx.co.id. Diakses pada hari Rabu, 16 Mei 2018 pukul 09:30 WIB.
- Canton, J. 2009. "The Extreme Future (Terj.) Inyik Ridwan Muzir". Jakarta: Pustaka Alvabet.
- Chen, M.C., Cheng, S.J. and Hwang, Y. 2005. "An Empirical Investigation of the Relationship between Intellectual Capital and Firm's Market Value and Financial Performance". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 6, No. 2, Pp. 159–176.
- Cricelli, Livio, Marco Greco, Michele Grimaldi and Leidy Paola Llanes Dueñas. 2018. "Intellectual Capital and University Performance in Emerging Countries: Evidence from Colombian Public Universities". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 19, No. 1, pp. 71-95.
- Cricelli, Livio, Marco Greco and Michele Grimaldi. 2014. "An Overall Index of Intellectual Capital". *Management Research Review*, Vol. 37, No. 10, pp. 880-901.
- Devi, Sunitha, I Gusti Nyoman Budiasih dan I Dewa Nyoman Badera. 2017. "Pengaruh Pengungkapan Enterprise Risk Management dan Pengungkapan Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Vol. 14, No. 1, pp. 20-45.
- Dženopoljac, Vladimir, Stevo Janošević and Nick Bontis. 2016. "Intellectual Capital and Financial Performance in the Serbian ICT Industry". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 17, No. 2, pp. 373-396.
- Falah, Bayyina Zidni, Mustafid, dan Sudarno. 2016. "Model Regresi Data Panel Simultan dengan Variabel Indeks Harga yang Diterima dan yang Dibayar Petani". *Jurnal Gaussian*, Vol. 5, No. 4, pp. 611-621.
- Firer, S. and S. M. Williams. 2003. "Intellectual Capital and Traditional Measures of Corporate Performance". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 4, No. 3, Pp. 348–360.
- Forte, William, Jon Tucker, Gaetano Matonti and Giuseppe Nicolò. 2017. "Measuring the Intellectual Capital of Italian Listed Companies". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 18, No. 4, pp. 710-732.
- Gayatri, Ida Ayu, Ida Bagus Putra Astika dan I.D.G. Dharma Suputra. 2016. "Kepemilikan Manajerial dan Modal Intelektual sebagai Prediktor Perataan Laba dan Implikasinya terhadap Nilai Perusahaan". *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*, Vol. 5, No. 10, pp. 3231- 3266.
- Ghozali, Imam. 2016. "Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23. Edisi 8". Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Habibah, Binti Nur dan Ikhsan Budi Riharjo. 2016. "Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Manufaktur". *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Vol. 5, No. 7, pp. 1-16.
- Hadiwijaya, Rendy Cahyo dan Abdul Rohman. 2013. " Pengaruh Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening". *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol. 2, No. 3, pp. 1-7.
- Hamdi, Asep Saepul dan E. Bahruddin. 2014. "Metode Penelitian Kuantitatif Aplikasi dalam Pendidikan". Yogyakarta: Deepublish.
- Hamidah *et al.*. 2015. "Effect of Intellectual Capital , Capital Structure and Management Ownership Toward Firm Value of Manufacturing Sector Companies Listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) period 2010-2014". *Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia (JRMSI)*, Vol. 6, No. 2, pp. 558-578.
- Harmono. 2009. "Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard (Pendekatan Teori, Kasus,dan Riset Bisnis)". Jakarta: Bumi Aksara.
- Ikatan Akuntan Indonesia, Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 19 (revisi 2010) tentang Aset Tak Berwujud, Paragraf 08.
- Joshi, M., Daryll, D., and Jasvinder, S. (2013). "Intellectual Capital and Financial Performance: An Evaluation of the Australian Financial Sector". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 14, No. 2, pp. 264-285.
- Karnadi, Erwin B. 2017. "Panduan Eviews untuk Ekonometrika Dasar". Jakarta: Grasindo.
- Khalique, Muhammad, Nick Bontis, Jamal Abdul Nassir bin Shaari and Abu Hassan Md. Isa. 2015. "Intellectual Capital in Small and Medium Enterprises in Pakistan". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 16, No. 1, pp. 224-238.
- Kurniadi, Arif dkk. 2013. "Kinerja Keuangan Berbasis Penciptaan Nilai, Faktor Makroekonomi dan Pengaruhnya terhadap Return Saham Sektor Pertanian". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 15, No. 2.
- Maditinos, Dimitrios, Dimitrios Chatzoudes, Charalampos Tsairidis and Georgios Theriou. 2011. "The Impact of Intellectual Capital on Firms' Market Value and Financial Performance". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 12, No. 1, pp. 132-151.
- Mondal, A. and Ghosh, S. K. 2012, "Intellectual Capital and Financial Performance of Indian Banks". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 13, No. 4, pp. 515-530.

- Mondal, Amitava and Santanu Kumar Ghosh. 2013. "The Relevance of Intellectual Capital Valuation: Indian Evidence". *International Journal Of Financial Management*, Vol. 3, No. 2, pp. 1-9.
- Muna, Nalal dan Andri Prastiwi. 2014. Pengaruh *Intellectual Capital* Terhadap Return Saham melalui Kinerja Keuangan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2010-2012. *Journal of Accounting*. Vol.3, No. 2, pp. 1-15.
- Nimtrakoon, Sirinuch. 2015. "The Relationship between Intellectual Capital, Firms' Market Value and Financial Performance: Empirical Evidence from the ASEAN". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 16, No. 3, pp. 587-618.
- Nkundabanyaga. 2016. "Board Governance, Intellectual Capital and Firm Performance: Importance of Multiply Effects". *Journal of Economic and Administrative Sciences*, Vol.32, No. 1, pp. 20-45.
- Pulic, A. 1998. "Measuring the Performance of Intellectual Potential in Knowledge Economy". Artikel dipresentasikan pada *the 2nd McMaster World Congress on Measuring and Managing Intellectual Capital by the Austrian Team for Intellectual Potential*.
- Belkaoui, Riahi. 2003. "Intellectual Capital and Firm Performance of US Multinational Firms". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 4, No.2, pp. 215-226.
- Salvatore, Dominick. 2011. "Managerial Economics, Fifth Edition". Singapore: Thomson Learning.
- Sardo, Filipe and Zélia Serrasqueiro. 2017. "A European Empirical Study of the Relationship between Firms' Intellectual Capital, Financial Performance and Market Value". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 18, No. 4, pp. 771-788.
- Sayyidah, U. dan Muhammad, S. 2017. "Pengaruh Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015)". *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 46, No. 1, pp. 163–171.
- Scafarto, Vincenzo, Federica Ricci and Francesco Scafarto. 2016. "Intellectual Capital and Firm Performance in the Global Agribusiness Industry : The Moderating Role of Human Capital". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 17, No. 3, pp. 530-552.
- Siboni, B., Nardo M.T. and Sangiorgi D. 2013. "Italian State University Contemporary Performance Plans: An Intellectual Capital Focus?". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 14, No. 3, pp. 414-430.

- Silvestri, A. and Veltri S. 2011. "The Intellectual Capital Report within Universities: Comparing Experiences". *Economic Science Series*, Vol. 20, No. 2, pp. 618-624.
- Simanungkalit, Paskah dan Prasetiono. 2015. "Pengaruh Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2013)". *Diponegoro Journal of Management*, Vol. 4, No. 3, pp. 1-13.
- Solikhah, Badingatus, Abdul Rohman dan Wahyu Meiranto. 2010. "Implikasi Intellectual Capital terhadap Financial Performance, Growth dan Market Value; Studi Empiris dengan Pendekatan Simplistic Specification". Makalah Disampaikan dalam *Simposium Nasional Akuntansi XIII*. Purwokerto: 13-15 Oktober.
- Sonnier, B.M. 2008, "Intellectual Capital Disclosure: High-Tech versus Traditional Sector Companies". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 9, No. 4, pp. 705-722.
- Simarmata, Rhoma dan Subowo. 2016. "Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan Perbankan Indonesia". *Accounting Analysis Journal*, Vol. 5, No. 1, pp. 1-9.
- Sugiyono. 2012. "Metode Penelitian Bisnis". Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. 2015. "Metode Penelitian Pendidikan (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R & D)". Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. 2016. "Metodologi Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D". Bandung: CV Alfabeta.
- Susanti, Sussy. 2013. "Pengaruh Produk Domestik Regional Bruto, Pengangguran dan Indeks Pembangunan Manusia terhadap Kemiskinan di Jawa Barat dengan Menggunakan Analisis Data Panel". *Jurnal Matematika Integratif*, Vol. 9, No. 1, pp. 1-18.
- Tan, H.P., D. Plowman and P. Hancock. 2007. "Intellectual Capital and Financial Returns of Companies". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 8, No. 1, Pp. 76-95.
- Tinungki, Georgina M. 2016. "Metode Pendeteksian Autokorelasi Murni dan Autokorelasi Tidak Murni". *Jurnal Matematika, Statistika, dan Komputasi*, Vol. 12, No. 1, pp. 46-54.
- Tiwari, Ranjit and Harishankar Vidyarthi. 2018. "Intellectual Capital and Corporate Performance: A Case of Indian Banks". *Journal of Accounting in Emerging Economies*, Vol. 8, No. 1, pp.84-105.

- Tripathy, Trilochan, Ashok Kumar Sar and Debadatta Sahoo. 2014. "The Effect of Intellectual Capital on Firms' Valuation: An Empirical Investigation with Reference to India". *The IUP Journal of Applied Economics*, Vol. 13, No. 3, pp. 45-68.
- Ulum, Ihyaul. 2009. "Intellectual Capital Konsep dan Kajian Empiris". Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Wang, Zhining, Nianxing Wang and Huigang Liang. 2014. "Knowledge Sharing, Intellectual Capital and Firm Performance". *Management Decision*, Vol. 52, No. 2, pp. 230-258.
- Wibowo, Bramanto Ari. 2014. "Pengaruh Price To Book Value (PBV), Earning Per Share (EPS), Current Ratio (CR), dan Debt To Equity Ratio (DER) terhadap Harga Saham Studi pada Perusahaan Manufaktur Sektor Otomotif dan Komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2013)". *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, Vol. 3, No. 2.
- Widarjono, Agus. 2007. "Ekonometrika Teori dan Aplikasi untuk Ekonomi dan Bisnis. Yogyakarta: Ekonisia FE UII.
- Wijaya, Mochammad Hilal dan Lailatul Amanah. 2017. "Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Perusahaan Otomotif di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Vol. 16, No. 1, pp. 295-311.
- Yaputra, A. dan A. H. Prasetyo. 2012. "Pengaruh Modal Intelektual terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2010. *Akuntansi Keuangan*, Vol. 1, No. 1, pp. 88-103.
- Yuskar dan Dhia, N. 2014. "Analisis Pengaruh Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Perbankan di Indonesia". *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya*, Vol. 12, No. 4, pp. 331-356.
- Zéghal, D. and Anis Maaloul. 2010. "Analysing Value Added as an Indicator of Intellectual Capital and Its Consequences on Company Performance". *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 11, No. 1, pp. 39-60.