

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* DAN
PERTUMBUHAN *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN
SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING***

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi**



Diajukan Oleh:

ASTHIKA NINDYA NARESWARI

NPM: 12430298

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA**

2018

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **ASTHIKA NINDYA NARESWARI**
NPM : **12430298**
Alamat : **PERUM GURU TELANG INDAH BARAT, KAMAL**
Program Studi : **AKUNTANSI**
Fakultas : **EKONOMI DAN BISNIS**

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL DAN PERTUMBUHAN INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**

Adalah benar-benar karya saya sendiri dan bebas dari plagiat, dan apabila pernyataan ini terbukti tidak benar maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 19 Desember 2018

Yang membuat pernyataan,



(Asthika Nindya Nareswari)

NPM: 12430298

SKRIPSI

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* DAN
PERTUMBUHAN *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN
SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING***

Diajukan Oleh:

ASTHIKA NINDYA NARESWARI

NPM : 12430298

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING



DRS. EC. IMAN KARYADI, MM., AK., CA

Tanggal, 10-2-2019

KETUA PROGRAM STUDI



LILIK MARDIANA, SE., M.AK, AK, CA

Tanggal, 14-2-2019

SKRIPSI

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* DAN
PERTUMBUHAN *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN
SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING***

Dipersiapkan dan Disusun Oleh:

ASTHIKA NINDYA NARESWARI

NPM : 12430298

Susunan Dewan Penguji :

Pembimbing Utama

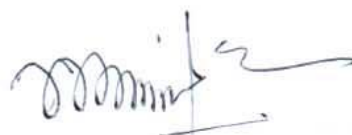


Drs. EC. Iman Karyadi, Ak., MM.

Anggota Dewan Penguji Lain



Erna Hendrawati, SE., M.Ak.



Wiwin Wahyuni, SE., M.Ak.

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan

Untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi

Tanggal ... 14-2-2019



Lilik Mardiana, SE., M.Ak., Ak, CA

Ketua Program Studi

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan berkah, rahmat, dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul, “Pengaruh *Intellectual Capital* dan Pertumbuhan *Intellectual Capital* terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel *Intervening*”, yang merupakan persyaratan untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi (SE) pada program S-1 jurusan Akuntansi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

Selama proses penulisan skripsi ini, banyak sekali pihak yang memberikan bantuan dan dukungan, baik moril maupun materil. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih yang tiada hingganya kepada pihak-pihak berikut:

1. Bapak Prof. H. Sri Harmadji, dr. Sp. THT-KL (K) selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya
2. Bapak Drs. Ec. Iman Karyadi, Ak. MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya sekaligus selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak sekali memberikan bantuan, arahan, saran dan semangat yang sangat bermanfaat bagi penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Ibu Lilik Mardiana, SE., M.Ak., Ak, CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

4. Ibu Eva Wany, SE., M.Ak. selaku dosen wali yang senantiasa memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis selama proses perkuliahan.
5. Seluruh dosen dan staff Fakultas Ekonomi, khususnya Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya yang telah membantu penulis, memberikan pelajaran, memberikan banyak ilmu, pengalaman, dan memberikan banyak hal selama penulis menempuh masa studi.
6. Untuk Almarhumah Mama tercinta yang tidak pernah lelah memberikan dorongan dan semangat kepada penulis saat beliau masih ada. Terima kasih atas segala doa, amanah, dan kepercayaan yg diberikan untuk penulis.
7. Untuk Papa dari penulis, yang tak pernah mengeluh dan terus memberikan arahan serta doa. Terima kasih atas kepercayaan dan dukungan yang telah diberikan untuk penulis.
8. Untuk kakak Nararyya Agni S., adik Nabila Triana O., kakak sepupu sekaligus teman seperjuangan Gita Feghia, Kak Violin Sara yang memberikan dukungan dari jauh serta seluruh keluarga Abd. Rachman di Madura & keluarga Sarren di Bali tercinta yang selalu memberikan dukungan dan doa hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Untuk Mentor Terbaik sekaligus Sahabat terbaik Artantya Eka S.M yang sangat membantu penulis menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih yang sangat besar atas semua arahan, masukan, support, motivasi dan bimbingan yang diberikan kepada penulis.

10. Untuk Sahabat penulis Tammy, Tias, Mitha, Ella, Zura, Rezka, Angga dan Bang Zul. Terima kasih untuk semangat, doa, dan motivasi yang tidak pernah putus diberikan kepada penulis.
11. Sahabat sejak SMA Ansur, Puspita, Niluh, dan Syawal atas dukungan yang selalu kalian berikan.
12. Untuk mereka dibalik layar Charis, Jihan, dan Mbak Mumu yang membantu, memberikan masukan dan informasi, serta mendukung penulis hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
13. Untuk **Abdurachman Yasin**, calon imamku, yang selalu setia menemani dan mendukung penulis, serta memberikan segalanya baik dukungan moril maupun materiil kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
14. Untuk Emes, Ebes, dan Adik Yasmin, yang selalu memberi setulus doa kepada penulis.

Surabaya, 19 Desember 2018

Penulis,

Asthika Nindya Nareswari

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN SUSUNAN DEWAN PENGUJI	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAKS	xvi
ABSTRACT	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	8
1.5. Sistematika Penulisan	9
BAB II TELAAH PUSTAKA	11
2.1. Landasan Teori	11
2.1.1. <i>Resource Based Theory</i>	11
2.1.2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	14

2.1.3. Modal Intelektual	15
2.1.3.1. Defenisi Modal Intelektual	15
2.1.3.2. Komponen Modal Intelektual	15
2.1.3.3. Pengukuran Modal Intelektual	16
2.1.4. Kinerja Keuangan	17
2.1.4.1. Definisi Kinerja Keuangan	17
2.1.4.2. Pengukuran Kinerja Keuangan	18
2.1.5. Nilai Perusahaan	20
2.2. Kerangka Konseptual	20
2.3. Penelitian Terdahulu	22
2.4. Hipotesis Penelitian	27
2.4.1. Pengaruh Modal Intelektual terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.....	27
2.4.2. Pengaruh Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i> terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan	28
2.4.3. Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan	29
2.4.4. Pengaruh Modal Intelektual Secara Langsung atau Tidak Langsung terhadap Nilai Perusahaan	30
2.4.5. Pengaruh Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i> Secara Langsung atau Tidak Langsung terhadap Nilai Perusahaan	32
BAB III METODE PENELITIAN	34

3.1. Pendekatan Penelitian	34
3.2. Populasi dan Sampel	34
3.2.1. Populasi	34
3.2.2. Sampel	34
3.3. Identifikasi Variabel	35
3.3.1. Variabel Terikat atau <i>Dependent Variable</i>	35
3.3.2. Variabel Bebas atau <i>Independent Variable</i>	35
3.3.3. Variabel <i>Intervening</i>	36
3.4. Definisi Operasional Variabel	36
3.4.1. Definisi Operasional Variabel Dependen	36
3.4.2. Definisi Operasional Variabel Independen	37
3.4.2.1. Modal Intelektual	37
3.4.2.2. Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i>	39
3.4.3. Definisi Operasional Variabel <i>Intervening</i>	40
3.4.3.1. <i>Return on Asset</i>	41
3.4.3.2. <i>Debt to Asset Ratio</i>	41
3.4.3.3. <i>Earning per Share</i>	41
3.4.3.4. <i>Current Ratio</i>	42
3.4.3.5. <i>Total Asset Turn-Over</i>	42
3.5. Jenis dan Sumber Data	42
3.6. Teknik Analisis Data	43
3.6.1. Statistik Deskriptif	43
3.6.2. Model Analisis Data	43

3.6.2.1.	<i>Partial Least Square</i>	43
3.6.2.2.	Pengukuran <i>Outer Model</i>	43
3.6.2.3.	Pengukuran <i>Inner Model</i>	47
3.6.2.4.	Uji Hipotesis	51
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	52
4.1.	Gambaran Umum Subjek dan Objek Penelitian	52
4.2.	Statistik Deskriptif	54
4.3.	Analisis Model dan Pembuktian Hipotesis	56
4.3.1.	Estimasi Pengukuran <i>Outer Model</i>	57
4.3.2.	Estimasi Pengukuran <i>Inner Model</i>	64
4.4.	Pengujian Hipotesis	65
4.4.1.	Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan	66
4.4.2.	Pengaruh Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Kinerja Keuangan	67
4.4.3.	Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan	68
4.4.4.	Pengaruh Intellectual Capital Secara Langsung Terhadap Nilai Perusahaan	70
4.4.5.	Pengaruh Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i> Secara Langsung Terhadap Nilai Perusahaan.....	71
4.4.6.	Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Secara Tidak Langsung Terhadap Nilai Perusahaan	72

4.4.7. Pengaruh Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i> Secara Tidak Langsung Terhadap Nilai Perusahaan	74
4.5. Pembahasan	76
4.5.1. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Kinerja Keuangan	76
4.5.2. Pengaruh Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Kinerja Keuangan	77
4.5.3. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan	78
4.5.4. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Secara Langsung Terhadap Nilai Perusahaan	79
4.5.5. Pengaruh Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i> Secara Langsung Terhadap Nilai Perusahaan	80
4.5.6. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Secara Tidak Langsung Terhadap Nilai Perusahaan	82
4.5.7. Pengaruh Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i> Secara Tidak Langsung Terhadap Nilai Perusahaan	83
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	84
5.1. Simpulan	84
5.2. Keterbatasan	86
5.3. Saran	87
DAFTAR PUSTAKA	88
DAFTAR LAMPIRAN	91

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 4.1 Kerangka Sampel	53
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	54
Tabel 4.3 Hasil Estimasi Nilai <i>Outer Loading Factor</i> Iterasi 1	60
Tabel 4.4 Hasil Estimasi Nilai <i>Outer Loading Factor</i> Iterasi 2	63
Tabel 4.5 Nilai <i>R-Square Adjusted (Adjusted R²)</i>	64
Tabel 4.6 Hasil Uji t-statistik Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap Kinerja Keuangan	66
Tabel 4.7 Hasil Uji t-statistik Pengaruh Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	67
Tabel 4.8 Hasil Uji t-statistik Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan	69
Tabel 4.9 Hasil Uji t-statistik Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Secara Langsung terhadap Nilai Perusahaan	70
Tabel 4.10 Hasil Uji t-statistik Pengaruh Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i> Secara Langsung terhadap Nilai Perusahaan	71
Tabel 4.11 Hasil Uji t-statistik Pengaruh Nilai Modal Intelektual Secara Tidak Langsung terhadap Nilai Perusahaan	73
Tabel 4.12 Hasil Uji t-statistik Pengaruh Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i> Secara Tidak Langsung Terhadap Nilai Perusahaan	74
Tabel 4.13 Hasil Uji Hipotesis	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. <i>Outer Model</i> Variabel <i>Intellectual Capital</i>	44
Gambar 3.2. <i>Outer Model</i> Variabel Pertumbuhan <i>Intellectual Capital</i>	45
Gambar 3.3. <i>Outer Model</i> Variabel Kinerja Keuangan	46
Gambar 3.4. <i>Outer Model</i> Variabel Nilai Perusahaan	47
Gambar 3.5. Model Struktural	49
Gambar 4.1 Model Struktural Awal	58
Gambar 4.2 Gambar Hasil Iterasi 1 <i>Outer Loading Factor</i>	59
Gambar 4.3 Gambar Hasil Iterasi 2 <i>Outer Loading Factor</i>	62

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan.....	91
Lampiran 2	Daftar Perusahaan Yang Tidak Memenuhi Kriteria Sampel	96
Lampiran 3	Data <i>Output Software</i> PLS	97

ABSTRAK

Paradigma pengelolaan bisnis saat ini beralih menjadi pengelolaan bisnis berbasis pengetahuan yang menekankan pada pengelolaan sumber daya pengetahuan perusahaan, seperti modal intelektual. Pengelolaan modal intelektual yang baik akan menghasilkan keunggulan kompetitif perusahaan. Modal intelektual secara umum menggambarkan sumber penting dalam proses penciptaan nilai. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *intellectual capital* dan pertumbuhan *intellectual capital* terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel *intervening*. Pulic memperkenalkan salah satu pendekatan yang digunakan dalam penilaian dan pengukuran modal intelektual yaitu *Value Added Intellectual Coefficient* (VAICTM). Komponen VAICTM terdiri dari *Value Added Capital Employed* (VACA), *Value Added Human Capital* (VAHU), and *Structural Capital Value Added* (STVA). Penilaian dan pengukuran pertumbuhan modal intelektual menggunakan *Rate of Growth Intellectual Capital* (ROGIC). Nilai perusahaan diukur dengan *market to book value ratio* (MtBV). Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 133 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016-2017. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan *Partial Least Square* (PLS) untuk menganalisis data. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) *intellectual capital* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan, (2) pertumbuhan *intellectual capital* memiliki pengaruh positif terhadap kinerja keuangan, (3) *intellectual capital* memiliki pengaruh langsung maupun tidak langsung terhadap nilai perusahaan, (4) pertumbuhan *intellectual capital* tidak memiliki pengaruh langsung terhadap nilai perusahaan, namun memiliki pengaruh secara tidak langsung terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel *intervening*, (5) kinerja keuangan berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: modal intelektual, pertumbuhan modal intelektual, kinerja keuangan, nilai perusahaan

ABSTRACT

Business management paradigm has switched into a knowledge-based business management that emphasizes the management of enterprise knowledge resources, such as intellectual capital. Management of intellectual capital will generate competitive advantages. Intellectual capital generally represents the critical resource in the value creation process. This research aimed to investigate the effect of intellectual capital value and intellectual capital growth toward firm value with financial performance as the intervening variable. Pulic introduces one of the approaches used in assessment and measuring of intellectual capital namely Value Added Intellectual Coefficient (VAICTM). VAICTM component consist of Value Added Capital Employed (VACA), Value Added Human Capital (VAHU), and Structural Capital Value Added (STVA). Assessment and measurement of intellectual capital growth using the Rate of Growth Intellectual Capital (ROGIC). The value of the company measured by market to book value ratio (MtBV). The sample used in this research were 133 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2017. The sample selection is done by purposive sampling method. This research used Partial Least Square (PLS) to analyze the data. The result of this research showed that (1) intellectual capital value has a positive significant effect toward financial performance, (2) intellectual capital growth has a positive effect toward financial performance, (3) intellectual capital value have a direct and indirect effect toward firm value, (4) intellectual capital growth did not have a direct effect toward firm value, it influenced indirectly toward firm value with financial performance as the intervening variable (5) financial performance has a positive significant effect toward firm value.

Keywords: intellectual capital, rate of growth intellectual capital, financial performance, firm value