

SKRIPSI

**PENGARUH *PROFITABILITY*, *BOARD SIZE*, DAN
INSTITUTIONAL OWNERSHIP TERHADAP
INTELLECTUAL CAPITAL PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2018 - 2020**



UNTAR
Universitas Tarumanagara

DIAJUKAN OLEH

NAMA : PRISCILLA GITA
NPM : 125180086

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

JAKARTA

2021

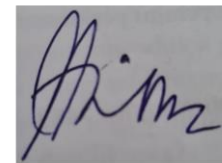
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : PRISCILLA GITA
NPM : 125180086
PROGRAM/JURUSAN : S1/AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *PROFITABILITY*, *BOARD SIZE*,
DAN INSITUTIONAL OWNERSHIP TERHADAP
INTELLECTUAL CAPITAL PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2018 - 2020

Jakarta, 03 Desember 2021

Pembimbing,



(Nurainun Angun, Dra., Ak., M.M.)
B

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : PRISCILLA GITA
NIM : 125180086
PROGRAM STUDI : S1 AKUNTANSI

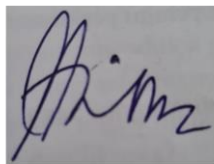
JUDUL SKRIPSI

PENGARUH PROFITABILITY, BOARD SIZE, DAN INSITUTIONAL OWNERSHIP TERHADAP INTELLECTUAL CAPITAL PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018 - 2020

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal dan dinyatakan lulus dengan majelis penguji terdiri dari:

1. Ketua : Agustin Ekadjaja S.E., M.Si., Ak., CA.
2. Anggota : Nurainun Bangun, Dra., Ak., M.M.
Sufiyati S.E., M.Si., Ak.

Jakarta,
Pembimbing



Nurainun Bangun, Dra., Ak., M.M.

ABSTRAK

PENGARUH *PROFITABILITY*, *BOARD SIZE*, DAN *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* TERHADAP *INTELLECTUAL CAPITAL* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018 - 2020

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai faktor -faktor yang mempengaruhi modal intelektual pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2018 – 2020. Penelitian ini menggunakan subjek penelitian sebanyak 66 sampel perusahaan manufaktur setelah melalui proses seleksi yang menggunakan *purposive sampling*. Data yang didapatkan diolah dengan menggunakan *Eviews 12.0* dan *Microsoft Excel*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh terhadap *intellectual capital*, *board size* memiliki pengaruh signifikan dan negatif terhadap *intellectual capital* dan *institutional ownership* tidak memiliki pengaruh terhadap *intellectual capital*.

Kata kunci: Modal Intelektual, Profitabilitas, Ukuran Dewan, Kepemilikan Institusional

This study aims to obtain empirical evidence regarding the factors that affect intellectual capital in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2018 – 2020. This study used a sample of 66 manufacturing companies after going through a selection process using purposive sampling. The data obtained was processed using Eviews 12.0 and Microsoft Excel. The result of this study indicate that profitability has an influence on intellectual capital. Board size and institutional ownership have no effect of intellectual capital.

Keywords: *Intellectual Capital, Profitability, Board Size, Institutional Ownership*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa atas berkat rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Struktur Modal” dengan baik dan tepat waktu. Penulisan skripsi ini mempunyai tujuan untuk memenuhi salah satu syarat dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan S1 Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Penyusunan skripsi ini dapat berjalan dengan lancar berkat adanya dukungan dari berbagai pihak. Tanpa adanya bantuan dari mereka, maka skripsi ini tidak akan berjalan sebagaimana mestinya. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih dengan sepuh hati kepada pihak yang telah memberikan bimbingan, dukungan doa, semangat, dan motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Ibu Nurainun Bangun Ak., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, serta arahan selama enam bulan dalam penyusunan skripsi ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dari awal sampai akhir dengan baik dan tepat waktu.
2. Bapak Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., MBA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS. selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Tarumanagara.
5. Seluruh dosen pengajar dan staf di Universitas Tarumanagara yang telah mengajarkan dan memberi ilmu pengetahuan serta bantuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
6. Orang tua, adik, dan keluarga penulis yang selalu memberikan dukungan doa, semangat, dan motivasi setiap harinya sehingga penulis dapat menyelesaikan kuliah dari awal hingga penyelesaian skripsi ini dengan baik.

7. Nelson, yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan motivasi setiap harinya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan selalu menyemangati sewaktu kuliah.
8. Christabel Jovita yang merupakan sahabat terdekat penulis yang selalu memberi semangat dan setia mendengarkan keluh kesah penulis sewaktu kuliah dan memberikan dukungan selama penyusunan skripsi ini.
9. Revika Averamita, yang merupakan teman terdekat penulis selama perkuliahan dari awal sampai penyusunan skripsi ini, yang selalu memberi dukungan dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.
10. Grace Virya, Yanwar, dan Elvidson yang merupakan teman – teman dekat penulis selama perkuliahan dan selalu memberi dukungan dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.
11. Sahabat Alien, yaitu Sachita, Thania, Joanna, Fedra, Arviolda, Tasya, dan Evani yang merupakan teman dekat penulis selama perkuliahan dan yang selalu memberikan motivasi dan dukungan untuk menjalani perkuliahan dari awal sampai akhir dan menyusun skripsi ini.
12. Sahabat Grup Ga Ganti, yaitu Chindy, Angel, Luandy, Steven, Leo, Wilson dan Hansen yang telah memberikan hiburan, dukungan, dan semangat kepada penulis.
13. Teman – teman seperbimbingan yaitu Irda, Stella, Cesilia yang telah berjuang bersama penulis yang selalu memberikan semangat dalam penyelesaian skripsi ini.
14. Wendy Clarissa yang telah membimbing dan memberikan semangat dan motivasi kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
15. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis, yang telah memberikan dukungan selama proses penyusunan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena terdapat keterbatasan penulis. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis sangat menerima jika ada kritik dan saran yang membangun dari segala

pihak agar penelitian ini dapat lebih baik lagi ke depannya. Besar harapan penulis agar penelitian ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pihak lain yang membutuhkan.

Jakarta, 31 Mei 2021

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Priscilla Gita', written in a cursive style.

Priscilla Gita

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I	1
A. Permasalahan.....	1
B. Tujuan dan Manfaat.....	5
BAB II.....	8
A. Gambaran Umum Teori.....	8
B. Definisi Konseptual Variabel	10
C. Kaitan Antar Variabel	12
D. Penelitian yang Relevan	14
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	23
BAB III.....	26
A. Desain Penelitian.....	26
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	26
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen.....	27
D. Analisis Data	29
E. Asumsi Analisis Data	32
BAB IV.....	35
B. Deskripsi Objek Penelitian.....	40
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data.....	41
D. Hasil Uji Analisis Data.....	47
E. Pembahasan	55

BAB V	60
A. Kesimpulan.....	60
B. Keterbatasan dan Saran	61
DAFTAR PUSTAKA.....	64
LAMPIRAN	67
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	Error! Bookmark not defined.
HASIL TURNITIN	
SURAT PERNYATAAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	14
Tabel 3.1 Ringkasan Operasionalisasi Variabel	29
Tabel 4.1 Kriteria Sampel	36
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur.....	37
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	41
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	42
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	43
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Chow</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Hausman</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	46
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik Deskriptif	48
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	53
Tabel 4.12 Rangkuman Hasil Penelitian	56
Tabel 4.13 Rangkuman Uji Hipotesis Penelitian Dahulu dan Sekarang	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur
- Lampiran 2. Daftar Perusahaan Manufaktur yang baru mendaftar IPO Selama Tahun 2018 – 2020
- Lampiran 3. Daftar Perusahaan Manufaktur yang Laporan Keuangannya tidak berakhir pada 31 Desember
- Lampiran 4. Daftar Perusahaan Manufaktur yang tidak menggunakan Mata Uang Rupiah
- Lampiran 5. Daftar Perusahaan Manufaktur yang mengalami kerugian selama Tahun 2018 – 2020
- Lampiran 6. Daftar Perusahaan Manufaktur yang tidak memiliki Kepemilikan Insitutional selama Tahun 2018 - 2020
- Lampiran 7. Data Perusahaan Outlier
- Lampiran 8. Data Pengolahan Data
- Lampiran 9. Uji *Common Effect Model*
- Lampiran 10. Uji *Fixed Effect Model*
- Lampiran 11. Uji *Chow*
- Lampiran 12. Uji *Random Effect Model*
- Lampiran 13. Uji *Hausman*
- Lampiran 14. Uji Multikolinearitas
- Lampiran 15. Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 16. Uji Statistik Deskriptif

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Pada abad ke-21 ini, informasi, teknologi komputer, dan komunikasi telah mengalami inovasi dan popularitas yang pesat yang berdampak kepada ekonomi dan kehidupan manusia. Revolusi internet menyebabkan transformasi pada ekonomi dan mengubah proses manufaktur industri tradisional dan gaya manajemen (Weqar, *et al.*, 2020). Mereka yang terlibat dalam bisnis harus terus selalu berkembang untuk mempertahankan keuntungan kompetitif global untuk kelangsungan hidup mereka (Dalwai & Mohammadi, 2020).

Intellectual capital adalah suatu konsep yang mengacu terhadap modal non-fisik atau tak berwujud yang berkaitan dengan pengetahuan, pengalaman manusia, dan penggunaan teknologi. *Intellectual capital* telah menjadi prioritas utama manajemen di Indonesia dalam mencapai visi dan misi perusahaan (Barokah & Fachrurrozie, 2019). *Intellectual capital* dikategorikan sebagai jumlah dari tiga elemen suatu perusahaan yaitu *human capital*, *structural capital*, dan *customer capital*. Ketiga elemen ini berhubungan dengan pengetahuan, pengalaman manusia, dan teknologi yang dapat menyediakan kualitas keunggulan kompetitif bagi perusahaan (Luthan, *et al.*, 2019)

Intellectual capital diakui memiliki peran di dalam penciptaan kekayaan perusahaan tetapi tidak diakui pada laporan keuangan seperti aset fisik lainnya (Dalwai & Mohammadi, 2020). Pelaporan keuangan tradisional hanya menyediakan informasi tentang aset berwujud di laporan posisi keuangan, namun informasi mengenai *intellectual capital* tidak terdaftar di laporan posisi keuangan karena modal intelektual tidak dapat diukur (Barokah & Fachrurrozie, 2019). Pelaporan keuangan tradisional

juga dianggap tidak cukup untuk memenuhi kebutuhan pengguna dan kurang relevan untuk dijadikan pedoman dalam pembuatan keputusan (Isnailita & Romadhon, 2019).

Menurut beberapa penelitian, perusahaan yang melakukan pengungkapan *intellectual capital* dalam laporan keuangan tahunannya adalah sebesar 50,5% (Barokah & Fachrurrozie, 2019). Penelitian yang dilakukan oleh Muryanti dan Subowo (2017) menemukan bahwa pengungkapan *intellectual capital* masih sangat rendah yaitu berkisar 23-42%. Jumlah rata-rata *intellectual capital* yang diungkapkan pada laporan keuangan perusahaan Indonesia yang terdaftar di IDX hanya sebesar 44% (Luthan, *et al.*, 2019).

Penerapan modal intelektual ini dapat dipengaruhi oleh faktor yang ada, seperti hasil penelitian yang telah dibuat oleh peneliti sebelumnya. Faktor – faktor yang mempengaruhi penerapan modal intelektual (*intellectual capital*) ini adalah *profitability*, *board size*, *institutional ownership*, dan sebagainya.

Profitability dianggap sebagai indikator utama untuk pemenuhan tujuan ekonomi suatu bisnis atau entitas (Weqar, *el at.* 2020). Kinerja yang baik akan menjamin pertumbuhan perusahaan dan dapat menghasilkan nilai bagi investor. Menumbuhkan sumber daya ini yang memungkinkan peningkatan aset investor merupakan tujuan dari setiap perusahaan. Oleh karena itu, *profitability* menjadi relevan dengan beberapa indikator, salah satunya adalah *Return on Asset* (ROA) (Opazo & Gonzales, 2019). Menurut Asfahani (2017), *profitability* tidak memiliki pengaruh terhadap *intellectual capital* karena perusahaan yang memiliki profit yang tinggi dianggap sudah memiliki kinerja yang baik sehingga perusahaan disinyalir tidak mengungkapkan informasi yang lain seperti *Intellectual capital*. Menurut Asare, *et al.* (2017), *profitability* dan *intellectual capital* memiliki hubungan yang positif.

Board size mengacu kepada jumlah anggota yang membentuk komite dewan direksi. Menurut *agency theory*, dewan yang berukuran besar

dapat merugikan fungsi efektif perusahaan karena memiliki masalah koordinasi dan komunikasi, dan ketidakmampuan untuk mengendalikan manajemen dengan baik. *Board size* merupakan salah satu sumber daya yang penting bagi perusahaan terutama yang menggunakan *intellectual capital* yang tidak diungkapkan dalam laporan keuangan untuk menginformasikan investor dan meningkatkan harga saham. Menurut *dependence theory*, dewan yang lebih besar memiliki lebih banyak akses kepada sumber daya (Dalwai & Mohammadi, 2020st). Pernyataan tersebut juga didukung dengan hasil penelitian yang menyatakan bahwa *board size* berpengaruh positif terhadap *intellectual capital*. Sedangkan menurut penelitian yang dilakukan oleh Appuhami & Bhuyan (2015), *board size* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *intellectual capital*. Menurut Dashtbayaz, et al. (2020), *board size* tidak memiliki hubungan yang signifikan dengan *intellectual capital*.

Salah satu aspek yang dapat mencerminkan kinerja *intellectual capital* pada suatu perusahaan adalah struktur kepemilikan karena akan menimbulkan konflik bagi manajer untuk menciptakan nilai perusahaan yang baik. *Institutional ownership* adalah kepemilikan saham perusahaan yang dimiliki oleh investor institusi. Biasanya, investor institusi tersebut akan lebih memilih untuk mendukung kebijakan yang tepat untuk meningkatkan dan mengelola *intellectual capital* (Oktavian dan Ahmar, 2019). Menurut Shahvveisi, et al. (2016), *institutional ownership* memiliki hubungan yang positif terhadap *intellectual capital*.

Menurut Supradnya, et al. (2016), kepemilikan institusional memiliki pengaruh yang positif terhadap modal intelektual. Menurut Muryanti dan Subowo (2017), *institutional ownership* memiliki hubungan yang positif dengan *intellectual capital*. Sedangkan menurut Oktavian dan Ahmar (2019), *institutional ownership* tidak memiliki efek yang signifikan terhadap *intellectual capital*. Menurut Nassar, et al. (2018), *institutional ownership* memiliki hubungan yang negatif dan signifikan terhadap

intellectual capital. Menurut Ulfah, *et al.* (2021), *institutional ownership* tidak memiliki hubungan yang signifikan terhadap *intellectual capital*.

Berdasarkan penjelasan dan latar belakang yang telah dijelaskan, maka peneliti merasa ingin membuat sebuah penelitian dengan judul **“PENGARUH *PROFITABILITY*, *BOARD SIZE*, DAN *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* TERHADAP *INTELLECTUAL CAPITAL* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018 – 2020”**.

2. Identifikasi Masalah

Dalam waktu beberapa belakang ini, banyak sekali penelitian yang dilakukan mengenai modal intelektual (*intellectual capital*). Namun walaupun banyak penelitian yang dilakukan oleh peneliti – peneliti sebelumnya banyak menimbulkan hasil yang berbeda – beda di setiap hasil penelitiannya.

- 1) Menurut Weqar dkk (2020), penelitian yang dilakukannya menunjukkan bahwa *profitability* memiliki pengaruh yang positif terhadap *intellectual capital*. Ini menetapkan bahwa kinerja perusahaan masih dianggap aset berwujud di dalam industri berbasis pengetahuan. Sedangkan menurut Menurut Asfahani (2017), *profitability* tidak memiliki pengaruh terhadap *intellectual capital*.
- 2) Pada penelitian yang dilakukan oleh Dalwai & Mohammadi (2020), penelitian mereka menunjukkan bahwa *board size* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *intellectual capital*. Sedangkan menurut Appuhami & Bhuyan (2015) dan Dashtbayaz (2020), *board size* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *intellectual capital*.
- 3) Menurut Shahvveisi, *et al.* (2016) dan Supradnya, *et al.* (2016), *institutional ownership* memiliki hubungan yang positif terhadap *intellectual capital*. Menurut Muryanti dan Subowo

(2017), *institutional ownership* memiliki hubungan yang positif dengan *intellectual capital*. Sedangkan menurut Oktavian dan Ahmar (2019), *institutional ownership* tidak memiliki efek yang signifikan terhadap *intellectual capital*. Menurut Nassar, *et al.* (2018), *institutional ownership* memiliki hubungan yang negatif dan signifikan terhadap *intellectual capital*. Menurut Ulfah, *et al.* (2021), *institutional ownership* tidak memiliki hubungan yang signifikan terhadap *intellectual capital*.

3. Batasan Masalah

Batasan masalah penelitian ini digunakan agar bahasan masalah tidak terlalu luas dan penelitian ini dapat menjadi lebih terarah. Objek penelitian ini menggunakan variabel dependen dan independen. Variabel dependen yang diteliti adalah *intellectual capital*, dan variabel independennya menggunakan *profitability*, *board size*, dan *institutional ownership*. Subjek pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang ada di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2018 – 2020.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan dengan latar belakang, identifikasi masalah, dan batasan masalah yang sudah diuraikan di atas, maka peneliti dapat merumuskan masalah untuk penelitian ini sebagai berikut:

- Apakah *profitability* berpengaruh positif terhadap *intellectual capital* pada perusahaan manufaktur?
- Apakah *board size* berpengaruh positif terhadap *intellectual capital* pada perusahaan manufaktur?
- Apakah *institutional ownership* berpengaruh positif terhadap *intellectual capital* pada perusahaan manufaktur?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Tujuan dari penelitian ini dibuat untuk menjawab rumusan masalah yang ada di penelitian ini. Berdasarkan rumusan masalah diatas, tujuan dari penelitian ini adalah:

- Untuk menguji pengaruh *profitability* terhadap *intellectual capital* pada perusahaan manufaktur
- Untuk menguji pengaruh *board size* terhadap *intellectual capital* pada perusahaan manufaktur
- Untuk menguji pengaruh *institutional ownership* terhadap *intellectual capital* pada perusahaan manufaktur

2. Manfaat

Berdasarkan tujuan penelitian diatas, dapat diperoleh manfaat dari penelitian ini:

1) Bagi penulis

Dengan penelitian yang dilakukan ini, diharapkan dapat memberikan manfaat, menambah wawasan dan ilmu pengetahuan bagi penulis dan pembaca. Penelitian ini juga diharapkan dapat memberi informasi mengenai pengaruh *profitability*, *board size* dan *institutional ownership* terhadap *intellectual capital* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

2) Bagi investor

Dengan penelitian ini juga diharapkan dapat memberikan informasi dan memberikan pengetahuan serta wawasan bagi investor ketika ingin melakukan investasi pada suatu perusahaan agar mereka dapat melakukan investasi pada suatu perusahaan.

3) Bagi perusahaan

Penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi perusahaan dalam melakukan pengambilan keputusan serta dapat menjadi bahan perbaikan bagi perusahaan di masa yang akan datang untuk lebih dapat meningkatkan nilai dan kinerja perusahaan.

4) Bagi peneliti selanjutnya

Dengan penelitian ini, diharapkan dapat menjadi bahan referensi dan pertimbangan untuk peneliti selanjutnya dalam melakukan penelitian mengenai *intellectual capital*.

DAFTAR PUSTAKA

- Acuña-Opazo, C., & González, O. C. (2021). The impacts of intellectual capital on financial performance and value-added of the production evidence from Chile. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*.
- Ajija, S.R., Sari, D.W., Setianto, R.H., & Primanti, M.R. (2019). *Cara Cerdas Menguasai Eviews*. Jakarta: Salemba Empat.
- Anggani, Y. T., & Widagdo, A. K. (2019). Intellectual capital performance of Sharia banks: Evidence from Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 23(4), 579-594.
- Appuhami, R., & Bhuyan, M. (2015). Examining the influence of corporate governance on intellectual capital efficiency: Evidence from top service firms in Australia. *Managerial Auditing Journal*.
- Asare, N., Alhassan, A. L., Asamoah, M. E., & Ntow-Gyamfi, M. (2017). Intellectual capital and profitability in an emerging insurance market. *Journal of Economic and Administrative Sciences*.
- Asfahani, E. S. A. E. S. (2017). Pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, leverage, umur perusahaan dan kepemilikan pemerintah terhadap pengungkapan intellectual capital. *E-Journal Akuntansi "EQUITY"*, 3(3).
- Barokah, L., & Fachrurrozie. (2019). Profitability Mediates the Effect of Managerial Ownership, Company Size, and Leverage on the Disclosure of Intellectual Capital. *Accounting Analysis Journal*. Vol. 8(1), 1-8.
- Dalwai, T., & Mohammadi, S. S. (2020). Intellectual capital and corporate governance: an evaluation of Oman's financial sector companies. *Journal of Intellectual Capital*.
- Dashtbayaz, M. L., Salehi, M., Mirzaei, A., & Nazaridavaji, H. (2020). The impact of corporate governance on intellectual capitals efficiency in Iran. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*.
- Dewi, S. P., Sugiarto, E.D., & Susanti, M. (2017). *Pengantar Akuntansi: Sekilas Pandang Perbandingan dengan SAK yang Mengadopsi IFRS, SAK ETAP, dan SAK EMKM*. Bogor: IN MEDIA.

- Gaur, S.S., Bathula, H. and Singh, D. (2015), "Ownership concentration, board characteristics and firm performance: a contingency framework", *Management Decision*, Vol. 53 No. 5, pp. 911-931
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate SPSS 25 (9th ed.)*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Ginesti, G., & Ossorio, M. (2021). The influence of family-related factors on intellectual capital performance in family businesses. *Journal of Management and Governance*, 25(2), 535-560.
- Ikatan Akuntansi Indonesia (IAI). (2018). *Standar Akuntansi Keuangan (SAK) No.19: Aset Tak Berwujud*. Jakarta: IAI
- Isnalita, N. I. D. N., & Romadhon, F. (2018). The Effect of Company Characteristics and Corporate Governance on the Practices of Intellectual Capital Disclosure. *International Research Journal of Business Studies*, 11(3), 217-230.
- Kieso, D.E., Weygandt, J.J., & Warfield, T.D. (2020), *Intermediate Accounting IFRS Edition*, Hoboken, NJ: Wiley.
- Luthan, E., Ayu, S., & Ilmainir (2019). The Effect of Corporate Governance Quality, Firm Size, Leverage, and Financial Performance on Intellectual Capital Disclosure Empirical Study: Manufacturing Companies Listed on the IDX. *International Journal of Engineering & Technology*. Vol. 7(2.29), 421-428.
- Munawir (2019). *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty
- Muryanti, Y.D., & Subowo. (2017). The Effect of Intellectual Capital Performance, Profitability, Leverage, Managerial Ownership, Institutional Ownership, and Independent Commissioner on The Disclosure of Intellectual Capital. *Accounting Analysis Journal*. Vol. 6(1), 56-62.
- Nadeem, M., Dumay, J. and Massaro, M. (2019), "If you can measure it, you can manage it: a case of intellectual capital", *Australian Accounting Review*, Vol. 29, pp. 395-407.
- Najaf, R., & Najaf, K. (2021). Political ties and corporate performance: why efficiency matters?.. *Journal of Business and Socio-economic Development*.

- Nassar, S., Ashour, M., Tan, Ö. F., & Külah, S. (2018, May). The effect of ownership structure on intellectual capital efficiency: Evidence from bursa Istanbul. In *7th International Conference on Business Administration (ICBA), May* (pp. 3-5).
- Oktavian, M., & Ahmar, N. (2019). The effect of managerial ownership, institutional ownership, and foreign ownership on intellectual capital. *The Indonesian Accounting Review*, 9(1), 15-25.
- Panda, B., & Leepsa, N. M. (2017). Agency theory: Review of Theory and Evidence on Problems and Perspectives. *Indian Journal of Corporate Governance*. Vol. 10(1), 74–95.
- Shahveisi, F., Khairollahi, F., & Alipour, M. (2017). Does ownership structure matter for corporate intellectual capital performance? An empirical test in the Iranian context. *Eurasian Business Review*, 7(1), 67-91.
- Supradnya, I. N. T., & Ulupui, I. G. K. A. (2016). Pengaruh jenis industri, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan kepemilikan asing terhadap kinerja modal intelektual. *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*, 5(2016), 1385-1410.
- Ulfah, Y., Yударuddin, R., & Yударuddin, Y. A. (2021). OWNERSHIP COMPOSITION AND INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE: INDONESIA AS A CASE STUDY.
- Weqar, F. & Haque, S. M. I. (2020). Intellectual capital and corporate financial performance in India's central public sector enterprises. *International Journal of Learning and Intellectual capital*, 17(1), 77–97.
- Zabri, S. M., Ahmad, K., & Wah, K. K. (2016). Corporate governance practices and firm performance: Evidence from top 100 public listed companies in Malaysia. *Procedia Economics and Finance*, 35, 287-296.