



UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

SKRIPSI

PENGARUH MODAL INTELEKTUAL (*INTELLECTUAL CAPITAL*)

TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN

DIAJUKAN OLEH :

NAMA : ANDREAS

NIM : 125110654

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT

GUNA MENCAPAI GELAR

SARJANA EKONOMI

2015

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : ANDREAS
NIM : 125110654
JURUSAN : AKUNTANSI
MATA KULIAH POKOK : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH MODAL INTELEKTUAL
(*INTELLECTUAL CAPITAL*) TERHADAP
KINERJA PERUSAHAAN

Jakarta, Juli 2015

Pembimbing,

(Elsa Imelda, S.E, M.Si., Ak., CA.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

**PENGARUH MODAL INTELEKTUAL (*INTELLECTUAL CAPITAL*)
TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh modal intelektual dengan elemen-elemen *human capital*, *structural capital* dan *relational capital* terhadap kinerja perusahaan. Data diperoleh dengan cara menyebarkan kuesioner kepada responden untuk penelitian. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdapat di wilayah Jakarta. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dalam uji t dengan tingkat signifikansi sebesar 5%, hanya variabel *relational capital* yang memiliki pengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan, sedangkan *human capital* dan *structural capital* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja perusahaan.

Kata Kunci: *Intellectual capital*, *human capital*, *structural capital*, *relational capital*, kinerja bisnis.

This research is aimed to examine the effect of intellectual capital with elements of human capital, structural capital and relational capital on business performance. Data is obtain by distributing questionnaires to the respondents for the research. The sample in this study is a manufacturing company located in Jakarta. The results indicate that the t test with significance level at 5%, only relational capital variables that have a significant influence on the performance of the company, while human capital and structural capital has no significant effect on the performance of the company.

Keywords: Intellectual capital, human capital, structural capital, relational capital, business performance.

KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terima kasih kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat, dan kesempatan yang telah diberikan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penyusunan skripsi ini merupakan tugas akhir dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta. Merupakan suatu kebahagiaan tersendiri tentunya dapat menyelesaikan tugas akhir ini yang memakan waktu cukup panjang untuk dipersembahkan kepada almamater tercinta dan untuk berbagai pihak.

Dalam penyusunan skripsi, penulis mendapatkan bimbingan, nasihat, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Elsa Imelda, S.E, M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, petunjuk, serta nasihat dalam penulisan skripsi ini.
2. Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA selaku Dekan Faklutas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Plt. Yusi Yusianto S.E, M.E., Selaku Ketua Program Studi S1 Jurusan Akuntansi Universitas Tarumanagara.
4. Keluarga tercinta, Papi, Mami, dan kedua kakak tersayang, Sylvia dan Jennyfer yang telah memberikan cinta dan kasih sayang, doa, serta dukungan baik secara moril maupun materiil.

5. Teman-teman SMA tercinta terutama Chintya, Deny, Elyanshia, Yufin, Claudia, Kevin yang telah mengisi hari-hari penulis dengan sabar membantu serta memberikan hiburan dikala sedih maupun senang.
6. Teman-teman “The Markas” terutama Lily, Evelyne, Siska, Thea, Marina, yang telah bersama-sama melewati suka dan duka kehidupan perkuliahan semenjak awal mula hingga akhir.
7. Teman-teman Dewan Perwakilan Mahasiswa Fakultas Ekonomi (DPMFE) Universitas Tarumanagara angkatan 2011 terutama Yanti, Santhy, Nathan, Vera, Stella, Jrina, Julius, Ines, Wido, Yenny, cici dan koko angkatan 2009 dan 2010, adik-adik angkatan 2012 dan 2013 dan keluarga besar DPMFE Universitas Tarumanagara.
8. Rekan-rekan kerja di Admisi Tarumanagara.
9. Para responden yang telah meluangkan waktu untuk membantu pengisian kuesioner.

Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna yang disebabkan keterbatasan pengetahuan penulis. Walaupun demikian, penulis berharap skripsi ini akan memberikan manfaat bagi para pembaca.

Jakarta, Juli 2015

Andreas

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah	4
C. Ruang Lingkup.....	5
D. Perumusan Masalah	5
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1. Tujuan Penelitian	5
2. Manfaat Penelitian	6
F. Sistematika Pembahasan	7
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	
A. Tinjauan Pustaka	9
1. <i>Structure,Product and Performance (SCP) Theory</i>	9
2. <i>Resource-Based Theory</i>	9
3. Kinerja Perusahaan.....	11
4. Modal Intelektual (<i>Intellectual Capital</i>)	12
5. <i>Human Capital</i>	12
6. <i>Structural Capital</i>	14
7. <i>Relational Capital</i>	14
8. Penelitian Terdahulu	15
B. Kerangka Pemikiran	19
1. Identifikasi Variabel	22
2. Definisi Variabel	22
C. Perumusan Hipotesis	23

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Obyek Penelitian	25
B. Metode Pemilihan Sampel	25
C. Teknik Pengumpulan Data	26
D. Teknik Pengolahan Data	28
1. Statistik Deskriptif	29
2. Pengujian Instrumen Pengumpulan Data	29
a. Uji Validitas	30
b. Uji Reliabilitas	30
3. Uji Asumsi Klasik	30
a. Uji Normalitas	31
b. Uji Multikolonieritas	31
c. Uji Heteroskedastisitas	31
E. Teknik Pengujian Hipotesis	32
1. Analisis Model Regresi Linear Berganda.....	32
2. Uji F (ANOVA).....	33
3. Uji t	33
4. Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	34

BAB IV HASIL PENELITIAN

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	35
B. Analisis dan Pembahasan	39
1. Statistik Deskriptif	35
a. Statistik Deskriptif Kuesioner	36
b. Statistik Deskriptif Responden	37
c. Statistik Deskriptif Data	41
2. Pengujian Instrumen Pengumpulan Data.....	47
a. Uji Validitas.....	47
b. Uji Reliabilitas	50
3. Uji Asumsi Klasik.....	53
a. Uji Normalitas	53
b. Uji Multikolonieritas	55

c. Uji Heteroskedastisitas	56
4. Pengujian Hipotesis	58
a. Analisis Model Regresi Linear Berganda.....	58
b. Uji F (ANOVA).....	59
c. Uji t	61
d. Uji R ²	65
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	68
B. Saran.....	69
DAFTAR PUSTAKA	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	16
Tabel 4.1	Jumlah Sampel dan Tingkat Pengembalian Kuesioner.....	36
Tabel 4.2	Karakteristik Responden	37
Tabel 4.17	Uji Reliabilitas Variabel <i>Human Capital</i>	51
Tabel 4.18	Uji Reliabilitas Variabel <i>Structural Capital</i>	51
Tabel 4.19	Uji Reliabilitas Variabel <i>Relational Capital</i>	52
Tabel 4.20	Uji Reliabilitas Variabel Kinerja Bisnis	52
Tabel 4.21	Uji Normalitas	54
Tabel 4.22	Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel 4.23	Uji Heterokedastisitas	57
Tabel 4.24	Uji Analisis Model Regresi Berganda	58
Tabel 4.25	Uji F (ANOVA).....	60
Tabel 4.26	Uji t	62
Tabel 4.27	Uji Koefisien Determinasi	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	21
Gambar 2.2	Skema Model Penelitian	24

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran a Kuesioner Penelitian
- Lampiran b Data Responden
- Lampiran c Hasil Jawaban Responden
- Lampiran d Hasil Output SPSS
- Lampiran e Hasil Uji Deskriptif Data (Tabel 4.3 – Tabel 4.12)
- Lampiran f Hasil Uji Validitas (Tabel 4.13 – Tabel 4.16)

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Di era modern ini, perekonomian dunia telah berkembang dengan sangat cepat sehingga untuk dapat bersaing dan bertahan di dalam sebuah industri, perusahaan melakukan persaingan yang ketat dalam menjalankan bisnisnya. Di suatu industri sendiri terdapat berbagai perusahaan yang saling bersaing untuk menciptakan barang dan jasa guna memenuhi kebutuhan manusia serta merebut pangsa pasar. Oleh karena itu, keberhasilan dalam menjalankan bisnis (tingkat kinerja bisnis) merupakan poin penting bagi perusahaan untuk dapat bertahan dan bersaing.

Kinerja perusahaan merupakan suatu penilaian mengenai tingkat efektifitas dan efisiensi operasi perusahaan berdasarkan tujuan dari perusahaan dan hasil yang diharapkan oleh perusahaan. Penilaian terhadap kinerja perusahaan dapat dilakukan dengan menggunakan berbagai kriteria dan sudut pandang. Secara umum kriteria yang biasa digunakan dalam menilai kinerja suatu perusahaan dapat dinilai berdasarkan kinerja finansial dan non finansial. Kinerja finansial merupakan penilaian terhadap kinerja keuangan perusahaan. Instrumen keuangan yang biasa dijadikan penilaian adalah besarnya pertumbuhan perusahaan, kenaikan profit, pertumbuhan harga saham di pasaran dan lain sebagainya. Sedangkan kinerja non finansial perusahaan merupakan faktor-faktor lain yang dianggap dapat mempengaruhi kinerja perusahaan. Contoh faktor yang

dapat memengaruhi kinerja perusahaan adalah kebijakan perusahaan, sistem yang digunakan, pembagian tugas, dan lain sebagainya.

Kinerja perusahaan dapat mengalami peningkatan maupun hambatan dipengaruhi oleh berbagai faktor. Globalisasi dan berbagai inovasi dalam hal teknologi, pertukaran informasi, hingga strategi perusahaan dapat menjadi kunci utama dalam meningkatkan kinerja serta mempertahankan eksistensi perusahaan dalam industri serta menentukan tingkat persaingan perusahaan dengan kompetitornya. Cara-cara yang dapat dilakukan untuk meningkatkan persaingan dengan kompetitornya salah satunya adalah dengan menciptakan atau membuat suatu gambaran keunggulan jika dibandingkan dengan para kompetitornya dan memiliki sifat sulit untuk ditiru dan dihilangkan.

Hambatan terhadap kinerja perusahaan sendiri dapat diakibatkan oleh beberapa hal. Kurangnya pengalaman kerja dan pendidikan serta pelatihan sumber daya manusia, sistem yang rumit, pembagian tugas yang tidak proposional, lingkungan kerja yang kurang kondusif, hubungan yang kurang baik antara pemasok dan pelanggan, dan lain sebagainya dianggap sebagai penghambat dari kegiatan operasional perusahaan. Dengan terhambatnya kegiatan operasional perusahaan maka kinerja dan tujuan perusahaan akan turut mengalami hambatan.

Pada awalnya, seluruh kegiatan industri dan operasional dilaksanakan dengan menggunakan *labor-based business* yaitu pelaksanaan bisnis yang didasarkan atas tenaga kerja dan sumber daya yang tersedia, namun seiring berkembangnya zaman, sistem tersebut perlahan berubah menuju kepada sistem yang lebih mengutamakan pengetahuan atau *knowledge based business*.

Perubahan ini menyebabkan dampak yang cukup signifikan terhadap kinerja serta karakteristik perusahaan yang pengakuan mengenai aset tidak berwujud (*intangible asset*) kurang mendapatkan perhatian lebih di dalam akuntansi tradisional.

Knowledge based bussines sendiri tidak dapat dilepaskan dari hal-hal yang bersifat tidak berwujud (*intangible*) karena didasarkan pada suatu pengetahuan dan memiliki hubungan yang cukup erat dengan modal intelektual. Modal intelektual adalah salah satu elemen dari *intangible asset* yang hingga saat ini masih belum mendapatkan suatu teknik pengukuran yang jelas mengenai cara penilaian yang akurat terhadap modal intelektual ini sendiri. Selain itu, modal intelektual dianggap menjadi suatu indikator penting dari kemajuan dan kinerja perusahaan karena modal intelektual dianggap memiliki suatu nilai tambah (*value added*) dan kontribusi yang cukup signifikan terhadap kinerja perusahaan.

Penelitian yang dilakukan oleh Appuhami (2007) menyatakan bahwa semakin besar nilai modal intelektual (VAIC) perusahaan, maka semakin efisien penggunaan modal perusahaan tersebut dalam menciptakan *value added* bagi perusahaan. *Physical Capital* sebagai bagian dari modal intelektual menjadi sumber daya yang menentukan kinerja perusahaan. Selain itu, jika modal intelektual merupakan sumber daya yang terukur dengan *competitive advantages*, maka modal intelektual akan memberikan kontribusi bagi kinerja perusahaan. Modal intelektual diyakini dapat berperan penting dalam peningkatan nilai perusahaan maupun kinerja perusahaan.

Berdasarkan hal yang telah dijabarkan diatas, maka penelitian ini mengangkat judul “PENGARUH MODAL INTELEKTUAL (*INTELLECTUAL CAPITAL*) TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN”

B. Identifikasi Masalah

Perusahaan merupakan suatu organisasi tempat berkumpulnya produksi dan faktor produksi baik itu profit maupun non profit yang bersifat tetap dan berjalan secara terus menerus. Kinerja perusahaan merupakan suatu penilaian mengenai tingkat efektifitas dan efisiensi perusahaan beroperasi berdasarkan tujuan dan hasil yang diharapkan oleh perusahaan. Dalam melaksanakan kegiatan operasionalnya, terkadang perusahaan menemukan berbagai hambatan sehingga mengganggu kinerja perusahaan secara keseluruhan. Hambatan yang biasa terjadi adalah dari kurangnya kualitas sumber daya manusia, kebijakan perusahaan yang dianggap menyulitkan dan tidak relevan, serta hubungan yang kurang baik antara pelanggan dan pemasok. Ketiga permasalahan tersebut terkandung dalam modal intelektual yang terdiri dari *human capital* (modal manusia), *structural capital* (modal structural), dan *relational capital* (modal relasional).

Berdasarkan permasalahan tersebut, maka diharapkan penelitian kali ini dapat mengetahui pengaruh dari human capital, structural capital, dan relational capital terhadap kinerja perusahaan.

C. Ruang Lingkup

Dalam melakukan penelitian ini dilakukan pembatasan agar penelitian ini menjadi lebih efektif. Pembatasan ini diberlakukan hanya kepada perusahaan yang beroperasi pada tahun 2013-2014 karena adanya keterbatasan waktu. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *human capital*, *structural capital*, dan *relational capital* yang terkandung di dalam *intellectual capital*. Variabel dependen yang digunakan adalah kinerja perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari opini kuesioner. Kuesioner ini disebarakan kepada karyawan yang bekerja pada perusahaan yang bergerak di bidang manufaktur.

D. Perumusan Masalah

Masalah dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut:

1. Apakah terdapat pengaruh yang signifikan antara *human capital* terhadap tingkat kinerja perusahaan.
2. Apakah terdapat pengaruh yang signifikan antara *structural capital* terhadap tingkat kinerja perusahaan.
3. Apakah terdapat pengaruh yang signifikan antara *relational capital* terhadap tingkat kinerja perusahaan.

E. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang telah diuraikan diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

- a. Untuk mengetahui apakah *human capital* berpengaruh terhadap kinerja perusahaan
- b. Untuk mengetahui apakah *structural capital* berpengaruh terhadap kinerja perusahaan
- c. Untuk mengetahui apakah *relational capital* berpengaruh terhadap kinerja perusahaan

2. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada:

a. Perusahaan

Peneliti berharap agar penelitian ini dapat membantu perusahaan untuk dapat mengembangkan pengetahuannya mengenai sumber daya yang dimiliki agar dapat melakukan pengambilan keputusan yang tepat. Pengambilan keputusan yang dimaksud berkaitan dengan pemanfaatan *human capital*, *structural capital*, dan *relational capital* dengan baik sehingga dapat meningkatkan kinerja bisnis perusahaan ke arah yang lebih baik.

b. Peneliti

Peneliti berharap agar penelitian ini dapat membantu peneliti untuk lebih mengetahui dan mengerti mengenai hubungan antara modal intelektual dengan tingkat kinerja perusahaan. Selain itu, pembuatan penelitian ini bertujuan sebagai salah satu syarat bagi peneliti untuk menyelesaikan studi di fakultas ekonomi

Universitas Tarumanagara serta mendapatkan gelar sarjana ekonomi yang sedang ditempuh.

c. Penelitian Selanjutnya

Peneliti berharap agar penelitian ini dapat dijadikan sebagai referensi untuk melakukan penelitian khususnya yang berhubungan dengan pengaruh modal intelektual terhadap kinerja perusahaan.

F. Sistematika Penulisan

Untuk memperoleh gambaran umum secara singkat dan jelas mengenai materi yang dibahas dalam skripsi ini, maka penulisan skripsi ini disusun menjadi lima bab yang saling berhubungan satu dengan yang lainnya. Secara garis besar setiap bab memberikan gambaran umum sebagai berikut :

Bab I Pendahuluan

Bab ini membahas mengenai latar belakang masalah, identifikasi masalah, ruang lingkup penelitian, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika pembahasan.

Bab II Tinjauan Pustaka dan Kerangka Pemikiran

Bab ini membahas tinjauan pustaka terhadap beberapa penelitian terdahulu yang relevan dengan penelitian ini, kerangka pemikiran yang berkaitan dengan penelitian, dan dilanjutkan dengan pengembangan hipotesis yang dirumuskan dari landasan teori dan tinjauan pustaka peneliti terdahulu dan merupakan jawaban sementara terhadap permasalahan yang akan diteliti.

Bab III Metode Penelitian

Bab ini membahas mengenai gambaran cara atau teknik yang digunakan dalam penelitian yang terdiri dari: pemilihan objek penelitian, metode penarikan sampel, teknik pengumpulan data, teknik pengolahan data, dan teknik pengujian hipotesis.

Bab IV Hasil Penelitian

Bab ini membahas mengenai hasil penelitian dari pengolahan data dengan pembahasannya, yang didasarkan pada analisis hasil pengujian data secara deskriptif maupun analisis hasil pengujian hipotesis yang dilakukan.

Bab V Kesimpulan dan Saran

Bab ini membahas mengenai kesimpulan dari hasil penelitian dan pengujian hipotesis yang telah dilakukan dan saran untuk penelitian di masa yang akan datang.

Daftar Pustaka

- Astuti, P. D., & Sabeni, A. (2005). Hubungan Intellectual Capital dan Business Performance dengan Diamond Specification: Sebuah Perspektif Akuntansi. *SNA VIII Solo*, 694-707.
- Baroroh, N. (2013, September). Analisis Pengaruh Modal Intelektual Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *5 No 2*, 172-182.
- Bontis, N., Keow, W. C., & Richardson, S. (2000). Intellectual Capital and Business Performance in Malaysian Industries. *1 No. 1 pp 85-100*.
- Endri. (2012). Peran *Human Capital* Dalam Meningkatkan Kinerja Perusahaan: Suatu Tinjauan Teoritis Dan Empiris. 2342-2356.
- Evaggelia, F. (2010). an economic approach to its valuation and measurement. *Intellectual Capital & Organizational Advantage*.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 20* (Edisi 6 ed.). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hana, U. (2013, March). Competitive Advantage Achievement through Innovation and Knowledge. *Journal of Competitiveness*, 5(1), 82-96.
- Lubis, A., & Asmara, A. (2012). Analisis Struktur, Perilaku dan Kinerja Perusahaan Eletronik Setelah Pelaksanaan Liberalisasi ACFTA. 154.
- Mangkunegara, A. P. (2005). *Evaluasi Kinerja SDM*. Bandung: Refika Aditama.
- Marti, J. M. (2007). In Search of an Intellectual Capital Comprehensive. *Journal of Knowledge Management*, 5(2), 245-256.
- Ongkorahardjo, M. D., Susanto, A., & Rachmawati, D. (2008). Analisis Pengaruh *Human Capital* Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Empiris pada Kantor Akuntan Publik di Indonesia). *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 10 no 1, 11-21.
- Ozturk, M. B., & Demirgunes, K. (1997). Determination of Effect of Intellectual Capital on Firm Value Via Value Added Intellectual Coefficient Methodology: An empirical study on ISE-Listed Manufacturing Firms. *10*.
- Rahardian, A. A., & Meiranto, W. (2011). Analisis Pengaruh *Intellectual Capital* Terhadap Kinerja Perusahaan; Suatu Analisis dengan Pendekatan Partial Least Square.

- Razafindrambinina, D., & Santoso, S. (2013). Intellectual Capital Impact on Investment Recommendations: Evidence from Indonesia. *European Journal of Business and Management*. Vol. 5, No. 12, 100-110.
- Rustiarini, N. W., & Gama, A. W. (2011). Modal Intelektual dan Kinerja Perusahaan: Strategi Menghadapi Asean Economic Community.
- Sharabati, A.-A. A., Jawad, S. N., & Bontis, N. (2010). Management decision. *Intellectual Capital and Business Performance in the Pharmaceutical sector of Jordan*, 48, 105-131.
- Soetedjo, S., & Mursida, S. (2014). Pengaruh intellectual capital terhadap kinerja keuangan.
- Suhendah, R. (2012). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Profitabilitas, Produktivitas, dan Penilaian Pasar pada Perusahaan yang Go Public di Indonesia pada Tahun 2005 - 2007.
- Ulum, I. (2007). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan di Indonesia. *Tesis*.
- Ulum, I. (2008). Intellectual Capital Performance Sektor Perbankan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 77-84.
- Wang, W. Y., & Chang, C. (2005). Intellectual Capital and performance in causal models. *Journal of intellectual capital*, 6 no 2, 222-236.