

SKRIPSI
PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP *FIRM*
***PERFORMANCE* PADA PERUSAHAAN BUMN PERIODE**
2019-2022



DIAJUKAN OLEH :

NAMA : DEBBIE SETIADY

NIM : 125200011

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

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA

2023

Persetujuan

Nama : DEBBIE SETIADY
NIM : 125200011
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Firm Performance
Pada Perusahaan BUMN Periode 2019-2022

Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 15-Desember-2023

Pembimbing:
YANTI, S.E., Ak., M.Si, CA.
NIK/NIP: 10197001



Pembimbing Pendamping:
EMILLIA SASTRASASMITA, S.E., M.M.
NIK/NIP: 10108014



Pengesahan

Nama : DEBBIE SETIADY
NIM : 125200011
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Firm Performance Pada Perusahaan BUMN Periode 2019-2022
Title : The Effect of Intellectual Capital on Firm Performance in State-Owned Companies for the 2019-2022 period

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 16-Januari-2024.

Tim Penguji:

1. HERLIN TUNDJUNG SETIJANINGSIH, Dr. S.E., Ak., M.Si, CA.
2. YANTI, S.E., Ak., M.Si, CA.
3. HENNY WIRIANATA, S.E., MSi., Ak., CA.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:
YANTI, S.E., Ak., M.Si, CA.
NIK/NIP: 10197001



Pembimbing Pendamping:
EMILLIA SASTRASASMITA, S.E., M.M.
NIK/NIP: 10108014



Jakarta, 16-Januari-2024

Ketua Program Studi



HENDRO LUKMAN, Dr. SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP *FIRM PERFORMANCE* PADA PERUSAHAAN BUMN PERIODE 2019-2022

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh variabel independen yang terdiri dari *human capital efficiency* (HCE), *capital employed efficiency* (CEE), dan *structural capital efficiency* (SCE) terhadap kinerja perusahaan. Penelitian ini menggunakan *firm size* sebagai variabel kontrol. Sampel dalam penelitian ini dipilih menggunakan *purposive sampling* dimana jumlah sampel yang digunakan sebagai objek penelitiannya sebanyak 11 perusahaan BUMN dari 12 perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2022. Penelitian ini menggunakan model regresi data panel dengan pendekatan *Common Effect Model* (CEM) dan diolah menggunakan program *Eviews* versi 12. Berdasarkan hasil analisis, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *human capital efficiency* (HCE), *capital employed efficiency* (CEE) dan *firm size* berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan, sedangkan *structural capital employed* (SCE) berpengaruh tidak signifikan terhadap kinerja perusahaan.

Kata Kunci: *Human Capital, Capital Employed, Structural Capital, Firm Performance*

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the effect of independent variables of human capital efficiency (HCE), capital employed efficiency (CEE), and structural capital efficiency (SCE) on firm performance. This study uses firm size as a control variable. The sample in this study was selected using purposive sampling which resulted in 11 state-owned companies from 12 companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2019-2022 period were used as research objects. This study uses a panel data regression model with a Common Effect Model (CEM) approach using Eviews version 12 program. Based on the analysis, the results of this study shows that human capital efficiency (HCE), capital employed efficiency (CEE) and firm size have a positive and significant effect on firm performance, while structural capital employed (SCE) have an insignificant effect on firm performance.

Keywords: *Human Capital, Capital Employed, Structural Capital, Firm Performance*

HALAMAN MOTTO

“Therefore do not worry about tomorrow, for tomorrow will worry about itself. Each day has enough trouble of its own.”

- Matthew 6:34

HALAMAN PERSEMBAHAN

Teruntuk mama, papa, dan adik saya.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat dan rahmat-Nya skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktunya. Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Intellectual Capital* terhadap *Firm Performance* Pada Perusahaan BUMN Periode 2019-2022” ini diajukan kepada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanagara sebagai tugas akhir dalam penyelesaian studi.

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., M.B.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
2. Bapak Dr. Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CA., CPMA., CPA (Aust.), CSRS., ACPA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Ibu Elsa Imelda, S.E., Ak., M.Si., CA. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Yanti, S.E., Ak., M.Si., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu dan membimbing dalam proses penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Emillia Sastrasasmita, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Pendamping yang telah membantu membimbing dalam penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh dosen pengajar dalam Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah berbagi ilmu dan pengalaman selama masa studi di perguruan tinggi.
7. Orang tua dan keluarga yang selalu memberikan dukungan dalam proses penyelesaian skripsi ini.
8. Eric, Desy, Welyar, dan Alan selaku teman-teman penulis yang selalu membantu, memotivasi, dan menghibur penulis dalam penyelesaian skripsi.

9. Teman satu bimbingan Linda, Vira, Cliff, Denny, Wyne, dan Hanssen yang saling membantu, memotivasi dan sama-sama berjuang untuk menyelesaikan skripsi ini.
10. Teman-teman UKM PFT yang selalu memeriahkan kehidupan perkuliahan penulis.
11. Semua pihak yang mendukung baik secara langsung maupun tidak langsung proses pembuatan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu segala kritik dan saran yang membangun akan penulis terima dengan besar hati. Penulis harap skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menjadi inspirasi bagi para pembaca.

Jakarta, 12 Desember 2023



Debbie Setiady

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	5
3. Batasan Masalah	6
4. Rumusan Masalah.....	6
B. Tujuan dan Manfaat	7
1. Tujuan.....	7
2. Manfaat.....	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
A. Gambaran Umum Teori.....	9
B. Definisi Konseptual Variabel	11
C. Kaitan Antara Variabel-Variabel.....	14
D. Penelitian Terdahulu.....	16
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	21
BAB III METODE PENELITIAN	24

A. Desain Penelitian	24
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	24
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	25
D. Analisis Data.....	27
BAB IV HASIL PENELITIAN	36
A. Deskripsi Subjek Penelitian	36
B. Deskripsi Objek Penelitian	38
C. Hasil Uji Asumsi Data	39
D. Pembahasan	56
BAB V PENUTUP	60
A. Kesimpulan	60
B. Keterbatasan dan Saran	61
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN.....	67
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	71
HASIL TURNITIN.....	72
SURAT PERNYATAAN	72

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	27
Tabel 4.1 Hasil Seleksi Sampel	37
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan BUMN Klaster Jasa Infrastruktur	37
Tabel 4.3 Daftar Perusahaan BUMN Klaster Jasa Keuangan	37
Tabel 4.4 Daftar Perusahaan BUMN Klaster Jasa Telekomunikasi dan Media	37
Tabel 4.5 Hasil Uji Statistik Deskriptif	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Chow	43
Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman	44
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	45
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	46
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	46
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinieritas	47
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.13 Hasil Uji Heteroskedastisitas	49
Tabel 4.14 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	50
Tabel 4.15 Hasil Uji F	52
Tabel 4.16 Hasil Uji T	53
Tabel 4.17 Hasil Uji <i>Adjusted R²</i>	55
Tabel 4.18 Hasil Pengujian Hipotesis	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	23
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Rincian Data Variabel Independen dan Dependen Perusahaan Sebelum <i>Outlier</i>	67
Lampiran 2 Rincian Data Variabel Independen dan Dependen Perusahaan Setelah <i>Outlier</i>	69

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Kinerja didefinisikan Kasmir (2019) sebagai pencapaian perilaku dan hasil kerja selama periode waktu tertentu dalam pemenuhan tanggung jawab serta tugasnya. Penilaian kinerja ini penting untuk dilakukan agar dapat mengevaluasi keberhasilan suatu perusahaan berdasarkan aktivitas keuangannya sehingga perusahaan dapat memajukan perusahaan dan meningkatkan motivasi kerja karyawan. Menurut Hery (2016), kinerja keuangan ialah upaya resmi dalam menilai seberapa efektif dan efisien suatu perusahaan dalam memperoleh keuntungan. Pengukuran kinerja keuangan perlu dilakukan agar dapat mengetahui sumber daya yang dimiliki yang memungkinkan untuk mengukur seberapa jauh pertumbuhan dan perkembangan prospek keuangan perusahaan, dimana perusahaan dikatakan sukses jika telah mencapai target kinerja tertentu. Penilaian kinerja biasanya berkaitan erat dengan laporan keuangan dan dihitung menggunakan rasio keuangan. *Return on asset* (ROA) merupakan rasio dalam laporan keuangan yang dapat dipakai untuk menentukan kinerja perusahaan.

Raiyan, *et al.* (2020) mendefinisikan ROA sebagai rasio yang membandingkan keuntungan bersih dengan total aset. Dengan menghitung nilai asetnya, rasio ROA mencerminkan besarnya perolehan keuntungan perusahaan. Kasmir (2019) mendefinisikan *return on asset* (ROA) sebagai ukuran pengembalian atas penggunaan aset perusahaan. Suatu perusahaan dikatakan berhasil dinilai dari solvabilitasnya, yang meliputi kemampuan perusahaan dalam

melunasi hutangnya dengan kepemilikan asetnya. Tingginya rasio ROA menunjukkan bahwa perolehan keuntungan bersih perusahaan dari setiap Rupiah dana yang diinvestasikan dalam keseluruhan aset semakin besar.

Penelitian terdahulu sudah dilaksanakan untuk mengidentifikasi komponen yang memberi pengaruh terhadap kinerja perusahaan, diantaranya ditemukan bahwa kinerja perusahaan dipengaruhi oleh *intellectual capital*. *Intellectual capital* ialah gagasan yang mampu menciptakan sumber daya yang didasarkan pada pengetahuan inovatif dan menjelaskan *intangibile asset*. Apabila *intellectual capital* dimanfaatkan dengan optimal, hal ini memungkinkan perusahaan untuk melaksanakan strategi mereka secara efektif dan efisien. Munculnya Pedoman Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 19 (revisi 2000) mengenai aktiva tidak berwujud membuat *intellectual capital* di Indonesia berkembang. *Intellectual capital* dibentuk oleh tiga bagian, yaitu *capital employed*, *human capital*, dan *structural capital*. *Human capital* mengacu pada modal kemampuan manusia yang digunakan entitas untuk menghasilkan profitabilitas dan produktivitas perusahaan. *Capital employed* merupakan modal perusahaan yang digunakan untuk menghasilkan laba. *Structural capital* adalah kemampuan perusahaan untuk mendukung karyawannya agar dapat mengoptimalkan kinerja perusahaan.

Penelitian sebelumnya oleh Listianawati dan Sampurno (2021) serta Dewi (2021) menyatakan bahwa *intellectual capital* memberikan pengaruh positif terhadap kinerja keuangan yang diukur menggunakan rasio *return on asset* (ROA). Berbeda hal dengan penelitian Wijaya dan Trisnawati (2021) yang menyimpulkan bahwa *intellectual capital* memberikan pengaruh negatif dan signifikan terhadap *financial performance* yang diproksikan dengan *return on asset* (ROA) dan

earnings per share (EPS). Begitupun dengan penelitian Josephine, dkk (2023) yang menambahkan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol, menyimpulkan bahwa *intellectual capital* memberikan pengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan yang menggunakan proksi *return on equity* (ROE) dan *return on asset* (ROA). Adapula Anggriyanti dan Syafruddin (2021) yang menyimpulkan bahwa *intellectual capital*, *capital employed efficiency* dan *human capital efficiency* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan. Namun *structural capital efficiency* memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap kinerja perusahaan yang menggunakan rasio *return on equity* (ROE) dan *return on asset* (ROA) dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol.

Perusahaan BUMN sering kali terjadi masalah dalam kinerja perusahaannya, diantaranya PT Asuransi Jiwasraya dan PT Garuda Indonesia. Menurut CNBC Indonesia pada tanggal 18 Desember 2019, Kejaksaan agung (Kejagung) mengumumkan kasus gagal bayar polis nasabah PT Asuransi Jiwasraya (Persero) sebesar Rp. 12,4 triliun, kasus ini sedang dalam proses penyidikan karena mengarah ke dugaan tindak pidana korupsi. Kejagung menduga adanya penyimpangan dalam penjualan produk dan pemanfaatan hasil untuk produk asuransi *JS Saving Plan*. Menurut Jaksa Agung ST Burhanudin, hingga Agustus 2019 terdapat kerugian negara yang diperkirakan mencapai Rp. 13,7 triliun. Kesulitan keuangan yang dialami PT Asuransi Jiwasraya dikarenakan kesalahan manajemen lama Jiwasraya dalam mengelola aset yang dimiliki. Salah satunya dalam memilih instrumen investasi khususnya saham, dimana Jiwasraya banyak melakukan investasi pada aset yang tinggi risiko sebesar 22,4% dari aset finansial.

PT Garuda Indonesia juga mengalami penurunan kinerja akibat tindakan korupsi dan tata kelola yang buruk. Dilansir dari Detik Finance pada tanggal 22 April 2022, Garuda Indonesia mengalami kerugian sebesar US\$ 1,66 miliar atau setara dengan Rp. 23,73 triliun dengan asumsi kurs sebesar Rp. 14.300 pada September 2021 menurut laporan interim yang tidak diaudit. Jika dibandingkan dengan periode yang sama tahun sebelumnya, kerugian PT Garuda Indonesia meningkat sebesar US\$1,07 miliar. Menurut laporan keuangan hingga September 2021, jumlah pendapatan dan penjualan, aset dan ekuitas PT Garuda Indonesia mengalami penurunan. Jumlah penurunan tersebut berturut-turut sebesar US\$191,98 juta, US\$1,36 miliar, dan US\$5,54 miliar. Sedangkan jumlah liabilitas PT Garuda Indonesia mengalami peningkatan sebesar US\$290 juta jika dibandingkan dengan periode sebelumnya. Kinerja buruk PT Garuda Indonesia tidak lepas dari masalah, Menteri BUMN Erick Thorir menyampaikan bukti-bukti dugaan korupsi, salah satunya terkait pengadaan pesawat ATR 72-600 di Garuda Indonesia.

Berdasarkan masalah yang dihadapi oleh perusahaan BUMN di Indonesia, maka penelitian ini akan meneliti perusahaan BUMN yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2019-2022. Perusahaan BUMN adalah perusahaan yang dimiliki oleh negara yang sejumlah modalnya dibiayai pemerintah dan memiliki dampak besar terhadap perekonomian Indonesia.

Penelitian ini diberi judul **“Pengaruh *Intellectual Capital* Terhadap *Firm Performance* Pada Perusahaan BUMN Periode 2019-2022”** untuk mengetahui lebih lanjut dampak *intellectual capital* terhadap kinerja perusahaan.

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan pemaparan latar belakang diatas, ditemukan bahwa *intellectual capital* memiliki pengaruh terhadap *firm performance*. Sebelumnya sudah ada yang meneliti mengenai kinerja perusahaan namun kesimpulan penelitian yang dihasilkan berbeda-beda. Beberapa penelitian terdahulu yang bertolak belakang akan disajikan sebagai berikut.

Penelitian sebelumnya oleh Listianawati dan Sampurno (2021) serta Dewi (2021) menyatakan bahwa *intellectual capital* memberikan pengaruh positif terhadap kinerja keuangan yang diukur menggunakan rasio *return on asset* (ROA). Berbeda hal dengan penelitian Wijaya dan Trisnawati (2021) yang menyimpulkan bahwa *intellectual capital* memberikan pengaruh negatif dan signifikan terhadap *financial performance* yang diproksikan dengan *return on asset* (ROA) dan *earnings per share* (EPS). Begitupun dengan penelitian Josephine, dkk (2023) yang menambahkan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol, menyimpulkan bahwa *intellectual capital* memberikan pengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan yang menggunakan proksi *return on equity* (ROE) dan *return on asset* (ROA). Adapula Anggriyanti dan Syafruddin (2021) yang menyimpulkan bahwa *intellectual capital*, *capital employed efficiency* dan *human capital efficiency* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan. Namun *structural capital efficiency* memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap kinerja perusahaan yang menggunakan rasio *return on equity* (ROE) dan *return on asset* (ROA) dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol. Namun berbeda dengan penelitian Usman dan Mustafa (2019) serta Lumeita dan Bangun (2020) yang menemukan bahwa *intellectual capital* tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja perusahaan.

Penelitian ini merupakan replikasi penelitian Ozkan, *et al.* (2017), dimana terdapat beberapa perbedaan dengan penelitian Ozkan, *et al.* yaitu: (1) Variabel kontrol yang akan diteliti hanya menggunakan *firm size*, sedangkan Ozkan *et al.* menggunakan variabel kontrol *firm size* dan *leverage*. (2) Sampel yang akan diteliti adalah perusahaan BUMN di Indonesia, sedangkan Ozkan *et al.* menggunakan perusahaan perbankan di Turki. (3) Periode penelitian ini adalah dari tahun 2019 hingga 2022, sedangkan periode penelitian Ozkan *et al.* adalah dari tahun 2005 hingga 2014.

3. Batasan Masalah

Subjek penelitian ini adalah perusahaan BUMN yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan periode penelitian tahun 2019-2022. Variabel penelitian yang digunakan adalah satu variabel independen, satu variabel dependen, serta satu variabel kontrol. Penelitian ini menggunakan *intellectual capital (IC)* yang terdiri *human capital efficiency*, *capital employed efficiency*, dan *structural capital efficiency* sebagai variabel independen. Sedangkan variabel dependennya ialah *firm performance* yang dihitung dengan proksi *Return on Asset (ROA)*. Penelitian ini juga menambahkan *firm size* sebagai variabel kontrol.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan penjabaran diatas, maka perumusan masalah dalam penelitian ini ialah:

- a. Apakah *human capital efficiency (HCE)* berpengaruh terhadap *firm performance*?
- b. Apakah *capital employed efficiency (CEE)* berpengaruh terhadap *firm performance*?

- c. Apakah *structural capital efficiency* (SCE) berpengaruh terhadap *firm performance*?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijabarkan sebelumnya, tujuan dari penelitian ini ialah:

- a. Untuk menganalisis apakah *human capital efficiency* (HCE) berpengaruh terhadap *firm performance*
- b. Untuk menganalisis apakah *capital employed efficiency* (CEE) berpengaruh terhadap *firm performance*
- c. Untuk menganalisis apakah *structural capital efficiency* (SCE) berpengaruh terhadap *firm performance*

2. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat bagi beberapa pihak sebagai berikut:

- a. Bagi perusahaan

Hasil penelitian mengenai pengaruh *intellectual capital* terhadap *firm performance* diharapkan memberikan informasi dan wawasan kepada perusahaan mengenai seberapa penting pengelolaan *intellectual capital* dalam meningkatkan kinerja perusahaan.

- b. Bagi investor

Hasil penelitian mengenai pengaruh *intellectual capital* terhadap *firm performance* diharapkan dapat memberikan informasi yang berguna dan dapat menjadi pertimbangan investor dalam

membuat keputusan untuk melakukan investasi atau menaruh saham di perusahaan BUMN.

c. Bagi peneliti selanjutnya

Hasil penelitian mengenai pengaruh *intellectual capital* terhadap *firm performance* diharapkan mampu dijadikan informasi dan referensi, serta pertimbangan dalam melakukan penelitian berikutnya mengenai pengaruh *intellectual capital* terhadap *firm performance* dengan sampel dan proksi yang berbeda.

DAFTAR PUSTAKA

- Amalia, L. & Rokhyadi, A. (2020). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Subsektor Advertising, Printing Dan Media. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen*, 5(1), 187-200. <http://jim.unsyiah.ac.id/ekm>
- Andika, S. & Astini, D. (2022). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Profitabilitas Dalam Perspektif Syariah. *JAS (Jurnal Akuntansi Syariah)*, 6(2), 228-244. <https://doi.org/10.46367/jas.v6i2.849>
- Anggriyanti, K. J. & Syafruddin, M. (2021). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Bank Syariah Di Indonesia. *Diponegoro Journal of Accounting*, 10(2), 1-14.
- Aprilyani, R. V. D., Susbiyani, A., & Aspirandi, R. M. (2020). Pengaruh Capital Employed, Human Capital, Structural Capital Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2017-2020. *Jurnal Akuntansi Profesi*, 11(2). <https://doi.org/10.23887/jap.v11i2.30693>
- Astari, R. K. & Darsono (2020). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 9(2), 1-10. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Barney, J. B. (1986). Organizational culture: Can it be a source of sustained competitive advantage?. *The Academy of Management Review*, 11(3), 656-665. <https://doi.org/10.2307/258317>
- Chandra, B., & Agnes (2021). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Di Indonesia. *Akuntabel*, 18(3), 399-407.
- Djampagau, H. R. D., Salim, U., Rofiaty, & Wijayanti, R. (2018). The Relationship of Human Capital, Innovation, and Corporate Performance (A Study of Small and Medium Rattan Businesses in Palu City Central Sulawesi Province). *KnE Social Sciences*, 453-463. DOI: [10.18502/kss.v3i10.3394](https://doi.org/10.18502/kss.v3i10.3394)
- Djatola, H. R. & Hilal, N. (2021). Peran Human Capital Sebagai Sumber Strategi Dalam Peningkatan Mutu Pendidikan Di Organisasi Pendidikan Tinggi. *Jurnal Sosial Humaniora*, 12(2), 141-155.

- Freeman, R.E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Boston, MA: Pitman.
- Galib, M., & Hidayat, M. (2018). Analisis Kinerja Perusahaan Dengan Menggunakan Pendekatan Balance Scorecard Pada PT. Bosowa Propertindo. *SEIKO : Journal of Management and Business*, 2(1).
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2020). *25 Grand Theory, 25 Teori Besar Ilmu Manajemen, Akuntansi dan Bisnis*. Semarang: Yoga Pratama.
- Handayani, R. (2020). *Metodologi Penelitian Sosial*. Yogyakarta: Trussmedia. Grafika
- Hery. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Grasindo
- Josephine, K., Santo, V. A., & Chantika, C. A. (2023). Pengaruh intellectual capital terhadap financial performance pada perusahaan non-family business. *AKURASI: Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 5(2), 171-182.
- Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan*. Depok: Rajawali Pers.
- Listianawati, L. & Sampurno, R. D. (2021). Analisis Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Kasus : Perusahaan Manufaktur di Bidang Food And Beverages yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019). *Diponegoro Journal of Management*, 10(4).
- Lumeita, S. & Bangun, N. (2020). Pengaruh Intellectual Capital, Board Structure, Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Firm Performance. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 2(1), 235 – 243.
- Maji, S. G. & Goswami, M. (2016). Intellectual Capital and Firm Performance in Emerging Economies: The Case of India. *Review of International Business and Strategy*, 26(3).
- Marzoeki, J. J. (2018). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan Di Indonesia (Studi Empiris pada Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016). *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*, 14(1).

- Nawawi, H. H. (1985). *Metode Penelitian Bidang Sosial*. Yogyakarta: Gadjah Mada University Press.
- Nguyen, N. T. (2023). The Impact of Intellectual Capital on Service Firm Financial Performance in Emerging Countries: The Case of Vietnam. *Sustainability*, 15. <http://doi.org/10.3390/su15097332>
- Okpe, A. J., Emmanuel, D., & Blessing, E. (2022). Capital Employed and Structural Capital Efficiency and Financial Performance of Listed Non-Financial Companies in Nigeria. *International Journal of Humanities Social Science and Management*, 2(5), 324-341.
- Ozkan, N., Cakan, S., & Kayacan, M. (2017). Intellectual capital and financial performance: A study of the Turkish Banking Sector. *Borsa Istanbul Review*, 17(3), 190-198. <http://dx.doi.org/10.1016/j.bir.2016.03.001>
- Persulesy, G., Junus, A., & Darmawati (2022). Intellectual Capital on Company Performance Using Economic Value Added (EVA) Method Moderated by Firm Size. *SRAWUNG (Journal of Social Sciences and Humanities)*, 1(2).
- Pulic, A. (1998). Measuring The Performance of Intellectual Potential in the Knowledge Economy.
- Raiyan, R.A., Dewata, E., & Periyansya. (2020). Rasio Profitabilitas Dalam Menilai Kinerja Keuangan PT Graha Pusri Medika Palembang. *Jurnal INTEKNA*, 20(1), 9–15.
- Rusmawan, R. I. N., Setiawan, I., & Ruhadi. (2023). The effect of Intellectual Capital on financial performance with Corporate Social Responsibility as moderating variable: Studies on Islamic commercial banks. *Indonesian Journal of Economics and Management*, 3(2), 439-449. <https://doi.org/10.35313/ijem.v3i2.4879>
- Sugiyono. (2019). *Metodologi Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif Dan R&D*. Bandung: ALFABETA.
- Surjandari, D. A. & Minanari (2019). The Effect of Intellectual Capital, Firm Size and Capital Structure on Firm Performance, Evidence from Property Companies in Indonesia. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 11(2), 108-121. <http://dx.doi.org/10.15294/jda.v11i2.20270>
- Trinita, O. & Dewi, S. P. (2019). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 1(3), 748-756.

- Ullmann, A. E. (1985). Data in Search of a Theory: A Critical Examination of the Relationship's among Social Performance, Social Disclosure and Economic Performance of US Firms. *Academy of Management Review*, 10, 540-557.
- Usman, H. & Mustafa, S. W. (2019). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Pasar Perusahaan Yang Listed Di Jakarta Islamic Index. *AkMen Jurnal Ilmiah*, 16(4), 529–535. <https://ejournal.nobel.ac.id/index.php/akmen/article/view/793>
- Wernerfelt, B. (1984). A Resource-Based View of the Firm. *Strategic Management Journal*, 5(2), 171-180.
- Wibowo, F. & Utomo, C. W. (2023). Peran Human Capital Untuk Peningkatan Kinerja Perusahaan: Tinjauan Literatur Sistematis. *JIEMBI: Jurnal Ilmu Ekonomi, Manajemen dan Bisnis*, 1(1).
- Wijaya, Y. & Trisnawati, E. (2021). Tanggung Jawab Sosial Dan Modal Intelektual Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur Konsumsi. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 3(1), 435-443.
- Yulianingtyas, D. (2016). Pengaruh Corporate Social Responsibility dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, 5(10).

www.idx.co.id

www.cnbcindonesia.com

<https://finance.detik.com>