

**PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP NILAI PASAR
PERUSAHAAN DENGAN RETURN ON ASSET SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN
INFRASTRUKTUR, UTILITAS, DAN TRANSPORTASI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2013-2015**

Oleh:

Nama : Dennis Sutandar

NIM : 35160454

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE
JAKARTA
APRIL 2017**

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

(C)

PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP NILAI PASAR PERUSAHAAN DENGAN RETURN ON ASSET SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN INFRASTRUKTUR, UTILITAS, DAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2015

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar BIIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin BIIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Diajukan Oleh

Nama : Dennis Sutandar

NIM : 35160454

Jakarta, 5 April 2017

Disetujui Oleh:

Pembimbing,



(Prima Apriwenni, S.E., Ak., M.M.,M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2017



ABSTRAK

Dennis Sutandar / 35160454 / 2017 / Pengaruh *Intellectual Capital* Terhadap Nilai Pasar Perusahaan dengan *Return on Asset* sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015 / Pembimbing: Prima Apriwenni,S.E.,Ak.,M.M.,M.Ak.

Intellectual capital pada masa dewasa ini menjadi aset yang sangat bernilai dalam bisnis. *Intellectual capital* yang merupakan aset tidak berwujud dapat menciptakan nilai tambah dan keunggulan kompetitif bagi perusahaan. Nilai tambah dan keunggulan kompetitif akan meningkatkan kepercayaan investor sehingga memiliki dampak meningkatnya nilai perusahaan. Kendala yang dihadapi adalah bagaimana mengukur *intellectual capital* dan sejauh mana pengaruhnya sehingga dapat menciptakan keunggulan kompetitif khususnya dalam peningkatan laba dan nilai perusahaan.

Intellectual capital diukur dengan menggunakan model *Value Added Intellectual Capital* yang terdiri dari *human capital*, *structural capital*, dan *customer capital*. Peningkatan laba diukur dengan *return on asset* (ROA), menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba (profitabilitas). Nilai perusahaan diukur dengan Tobin's Q. Hasil pengukuran dapat mengukur sejauh mana *intellectual capital* dapat meningkatkan profitabilitas perusahaan sehingga dapat mempengaruhi nilai pasar.

Populasi dalam penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur khususnya infrastruktur, utilitas, dan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama Periode 2013-2015. Berdasarkan metode *purposive sampling* sampel yang diperoleh sebanyak 19 perusahaan sehingga memperoleh 57 data observasi. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif, uji kesamaan koefisien, regresi linear berganda, uji asumsi klasik, dan uji koefisien determinasi. Uji regresi linear berganda digunakan untuk mengetahui apakah *intellectual capital* mempengaruhi nilai pasar melalui *return on asset*.

Dari hasil pengujian menunjukkan bahwa data dapat di-pool serta lulus uji asumsi klasik. Pengujian menyimpulkan bahwa semua variabel independen mempengaruhi variabel dependen. Terbukti *Intellectual capital* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return on asset* dan nilai pasar. Terbukti *return on asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai pasar. Terbukti *intellectual capital* berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai pasar melalui *return on asset*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) *Intellectual capital* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return on asset*. (2) *Intellectual capital* berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai pasar. (3) *Return on asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. (4) *Intellectual capital* berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai pasar melalui *return on asset*.

Bilangan menjelaskan Undang-Undang mengenai Undang-Undang
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKG.



ABSTRACT

Dennis Sutandar / 35160454 / 2017 / Intellectual Capital Influence towards Firm Value with Return on Asset as Moderating Variable in Infrastructure, utilities, and Transportation Company listed on Indonesia Stock Exchange in 2013-2015/ Advisor: Apriwenni,S.E.,Ak.,M.M.,M.Ak.

Nowadays, intellectual capital become a very valuable asset on business. Intellectual Capital is an intangible asset that can create value added and competitive advantage for the company. The value added and competitive advantage will increase investors trust that can cause the raising value of the firm. The challenge is how to measure intellectual capital and the extent of its influence to create competitive advantage, especially in improvement of earnings and firm value.

Intellectual capital was measured by Value Added Intellectual Capital that consist of human capital, structural capital, and customer capital. The increasing profit was measured by return on asset (ROA). ROA indicates the company abilities to generate earnings (profitability). The firm value was measured by Tobin's Q. The measurement results can measure the extent to which intellectual capital can increase profitability that it can effect the firm value.

The population in this research using a manufacturing company, especially infrastructure, utility, and transportation listed in Indonesia Stock Exchange during the period 2013-2015. Based on purposive sampling method, 19 samples were obtained, so there are 57 observation data. The analysis techniques use are descriptive statistics analysis, test of similarity coefficient, multiple linear regression, classical assumption test, and coefficient determination test. Multiple linear regression test used to determine whether the intellectual capital affect the firm value through return on asset.

From the test results show that the data are able to be pooled and pass the classical assumption test. This research concluded that all of the independent variable affect the dependent variable. Intellectual capital has a positive and significant influence on the return on asset and firm value. Return on asset has a positive and significant influence on the firm value. Intellectual capital has a positive and significant influence toward firm value through return on asset.

The result of this research showed that: (1) Intellectual capital has a positive and significant influence toward return on assets. (2) Intellectual capital has a positive and significant influence toward firm value. (3) Return on assets has a positive and significant influence on firm value. (4) Intellectual capital has a positive and significant influence toward firm value through return on assets.

Kata Pengantar

©

Hak Cipta milik IBII KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Buji syukur terhadap Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan berkat karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat kelulusan penulis untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi pada Kwik Kian Gie School of Business.

Selama dalam proses pembuatan skripsi ini peneliti telah mendapatkan banyak dukungan dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

Prima Apriwenni,S.E.,Ak.,M.M.,M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan memberikan pengarahan sehingga skripsi ini dapat selesai.

Deargibson Siagian,Ir.,M.M selaku dosen wali yang telah memberikan bimbingan selama studi dan konsultasi statistik dalam penyelesaian skripsi ini.

Dr. Carmel Meiden,S.E.,Ak.,M.Si.,M.Ak. selaku Kajur Akuntansi yang telah memberikan bantuan dan bimbingan prosedural perkuliahan dalam penyelesaian studi dan skripsi ini.

Dr. Hanif Ismail, S.E, M.M., M.Ak. dan Dr. Abdullah Rakhman selaku dosen penguji yang memberikan masukan untuk revisi terakhir penelitian.

Segenap dosen IBII yang telah mengajarkan ilmu selama masa studi, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Para petugas perpustakaan, petugas di Pusat Data Pasar Modal (PDPM) IBII, bagian copy centre Bapak A. E. Nurohman, para karyawan di BAAK, serta Satpam dan karyawan lainnya yang tidak mungkin saya sebutkan satu-persatu. Saya

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin iBIKKG.

mengucapkan terima kasih atas seluruh bantuan dan keramahannya yang memberikan

(C) Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Rasa nyaman selama saya menjadi mahasiswa di IBII. Tia Dewi Angrainy (almarhum), Fabianus J. Sutandar, Dewi Mulyani Diapary, Cheryl Livia Sutandar dan segenap keluarga besar Baron Diapary (almarhum) selaku keluarga tercinta yang telah memberikan segala dukungan baik finansial maupun moral kepada penulis.

Sahabat-sahabat penulis, Hendryco Sintarius, Lonard Willy, M. Hafizh Ramadhan, dan Marco Rinaldi yang telah membantu penulis dalam memberikan semangat dan dukungan agar dapat menyelesaikan skripsi ini.

Kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang turut membantu dalam proses penyusunan dan penyelesaian skripsi ini.

Penulis sadar sepenuhnya bahwa skripsi ini tidak terlepas dari kekurangan-kekurangan yang ada. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini tidak dapat bermanfaat bagi semua pembaca.

Jakarta, April 2017

Penulis

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Daftar Isi

© Hak Cipta milik BI KI (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
HALAMAN JUDUL	i
PEGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
Kata Pengantar.....	vi
Daftar Isi	vii
Daftar Gambar	x
Daftar Tabel	xi
Daftar Lampiran	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Batasan Masalah	6
D. Batasan Penelitian	7
E. Rumusan Masalah	7
F. Tujuan Penelitian.....	7
G. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
A. Landasan Teoritis	9
1. Intellectual Capital.....	9
2. Value Added Intellectual Capital.....	14

- Hak Cipta dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.

(C) Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	3. Return on Asset.....	15
	4. Nilai Perusahaan	17
	5. Signaling Theory.....	21
	6. Resource Based Theory	22
B. Penelitian Terdahulu.....		23
C. Kerangka Pemikiran		31
	1. Pengaruh Intellectual Capital terhadap ROA Perusahaan	31
	2. Pengaruh Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan.....	32
	3. Pengaruh ROA Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan.....	32
	4. Pengaruh Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan melalui ROA Perusahaan.....	33
D. Hipotesis		34
BAB III METODE PENELITIAN		
A. Obyek Penelitian		35
B. Disain Penelitian.....		36
C. Variabel Penelitian		38
	1. Variabel Independen	38
	2. Variabel Dependen	39
	3. Variabel Intervening	40
D. Teknik Pengumpulan Data		40
E. Teknik Pengambilan Sampel.....		41
F. Teknik Analisis Data		41
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN		
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....		51
B. Analisis Deskriptif		52
C. Hasil Penelitian.....		54
	1. Uji Kesamaan Koefisien	54
	2. Analisis Regresi Linear Berganda	54
	3. Uji Asumsi Klasik.....	56



(C) Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin iBIKKG.

4. Uji Keberartian Model (Uji F)	58
5. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji T)	59
6. Uji Ketepatan Perkiraan (Koefisien Determinasi)	61
7. Uji Analisis Jalur (Path Analysis).....	62
D. Pembahasan	63
1. Hasil Uji Statistik.....	63
2. Hubungan IC dengan ROA Perusahaan.....	64
3. Hubungan IC dengan NP	65
4. Hubungan ROA dengan NP.....	66
5. Hubungan IC dengan NP melalui ROA Perusahaan	67
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan.....	69
B. Saran	70
DAFTAR PUSTAKA.....	71
LAMPIRAN	75

**C****Hak cipta milik IBI KIK****(Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)****Tabel 2.1**

Klasifikasi Komponen Intellectual Capital 13

Tabel 2.2

Penelitian Terdahulu 26

Tabel 3.1

Tabel Penilaian Durbin-Watson 43

Tabel 4.1

Sampel 19 Perusahaan Manufaktur Industri Sektor Tujuh 52

Tabel 4.2

Statistika Deskriptif 52

Tabel 4.3

Hasil Uji Kesamaan Koefisien 54

Tabel 4.4

Tabel Regresi Ganda 55

Tabel 4.5

Hasil Uji Normalitas 56

Tabel 4.6

Tabel Uji Spearman's Rho 56

Tabel 4.7

Tabel Uji Durbin-Watson 57

Tabel 4.8

Hasil Uji Runs Test 58

Tabel 4.9

Tabel Uji Keberartian Model 58

Tabel 4.10

Hasil Uji Koefisien Determinasi 61

Daftar Tabel

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Daftar Gambar

© Hak Cipta milik IBKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	34
Gambar 3.1 Diagram Analisis Jalur	49
Gambar 4.1 Diagram Hasil Analisis Jalur	63

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.

Daftar Lampiran

Lampiran 1	Tabel Intellectual Capital Tahun 2013-2015.....	75
Lampiran 2	Perhitungan ROA Tahun 2013-2015.....	77
Lampiran 3	Tabel Nilai Perusahaan Tahun 2013-2015	79
Lampiran 4	Hasil Uji Kesamaan Koefisien	81
Lampiran 5	Hasil Uji Analisis Linear Berganda	82
Lampiran 6	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	83
Lampiran 7	Hasil Uji Keberartian Model	85
Lampiran 8	Hasil Uji Koefisien Determinasi	86

