

**PERAN *INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE* SEBAGAI VARIABEL
MEDIASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG DIPENGARUHI
OLEH *INTELLECTUAL CAPITAL***

(Studi Empiris pada Perusahaan Finansial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2019 - 2021)

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana dari Program
Studi S1 Akuntansi

Disusun Oleh:

Kevin Eknar
1905597



PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

2023

**PERAN *INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE* SEBAGAI VARIABEL
MEDIASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG DIPENGARUHI
OLEH *INTELLECTUAL CAPITAL***

(Studi Empiris pada Perusahaan Finansial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2019 - 2021)

Oleh
Kevin Eknar

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan
Bisnis

© Kevin Eknar

Universitas Pendidikan Indonesia

2023

Hak cipta dilindungi undang undang Skripsi ini tidak boleh diperbanyak
seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak ulang, difotokopi, atau cara lainnya
tanpa izin dari penulis

LEMBAR PENGESAHAN

**PERAN *INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE* SEBAGAI VARIABEL
MEDIASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG DIPENGARUHI
OLEH *INTELLECTUAL CAPITAL***

(Studi empiris pada Perusahaan Finansial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2019 - 2021)

SKRIPSI

Disusun Oleh:

Kevin Eknar

1905597

Telah disetujui oleh:

Pembimbing,



Indah Fitriani, S.E., Ak., M.Ak., CA., ChFI

NIP. 19770914 200312 2 001

**Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi**



Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA., CFP., ERMCP., CSRS

NIP. 19820123 200501 2 002

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “*Peran Intellectual Capital Disclosure sebagai Variabel Mediasi terhadap Nilai Perusahaan yang dipengaruhi Oleh Intellectual Capital (Studi Empiris pada Perusahaan Finansial yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 - 2021)*” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi yang diajukan kepada saya apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian naskah ini.

Bandung, 08 Juli 2023

Yang membuat pernyataan,

A handwritten signature in black ink is written over a rectangular stamp. The stamp contains the text 'KEASLIAN NASKAH' at the top, 'KEASLIAN NASKAH' in the middle, and '04.03.2023' at the bottom.

Kevin Eknar

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT karena berkat Rahmat, Berkah, serta Karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Peran *Intellectual Capital Disclosure* sebagai Variabel Mediasi terhadap Nilai Perusahaan yang Dipengaruhi Oleh *Intellectual Capital* (Studi empiris pada Perusahaan Finansial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 - 2021)”**. Penulis bersyukur atas apa yang telah dilakukan selama ini, serta perjuangan yang dialami dapat dilalui berkat doa yang dipanjatkan kepada Allah SWT. Selain itu, penulis juga bersyukur kepada Ayah, Ibu, Kakak, serta saudara-saudara yang senantiasa membantu penulis dalam memberikan doa, dukungan moral serta finansial dalam menyelesaikan penelitian skripsi dan saat menempuh pendidikan di UPI.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan karena terbatasnya pengetahuan dan kemampuan yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis berharap atas kritik dan saran yang membangun dari seluruh pihak yang membaca dan mampu melengkapi lebih baik lagi kelak pada masa yang akan mendatang. Dalam penulisan skripsi ini penulis tidak lepas dari berbagai hambatan dan rintangan, namun berkat bantuan, dukungan, bimbingan, semangat, petunjuk dan saran dari berbagai pihak maka hambatan dan rintangan tersebut dapat teratasi.

Pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih dan penghargaan sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. M. Solehuddin, M.Pd., M.A., selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Prof. Dr. Eeng Ahman, M.S., selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Dr. Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA., CFP., ERMCP., CSRS., selaku Ketua Program Studi Akuntansi yang telah memberikan dukungan selama pelaksanaan studi.

4. Ibu Indah Fitriani, S.E., Ak., M.Ak, CA., ChFI selaku Pembimbing Skripsi yang telah menjadi inspirasi memberi arahan, serta dukungan selama pelaksanaan kegiatan akademik, non-akademik, dan utamanya dalam penulisan skripsi.
5. Ibu Dr. R. Nelly Nur Apandi, SE., M.Si., Ak., ACPA., QMRO., CIISA. selaku Pembimbing Akademik yang senantiasa selalu mendukung, mengarahkan, dan memberi masukan kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Pendidikan Indonesia.
6. Bapak Dr. H. Nono Supriatna, M.Si., CIISA., Bapak Dr. Toni Heryana, S.Pd., MM., CRA., CRP., dan Bapak Denny Andriana SE., PgDip., MBA., Ph.D., Ak., CMA., CA. selaku Dosen Penguji/Penelaah yang telah berkenan meluangkan waktu berdiskusi dan memberi saran kepada penulis selama proses penyelesaian penelitian skripsi dan studi.
7. Seluruh dosen dan Staff Program Studi Akuntansi yang senantiasa memberi ilmu yang bermanfaat dan membantu selama proses perkuliahan.
8. Teman-teman Akuntansi UPI angkatan 2019 yang senantiasa membantu penulis dalam proses penyelesaian skripsi serta kegiatan bersosialisasi terkait kegiatan akademik atau kegiatan sosial lainnya selama penulis menempuh pendidikan.

Serta kepada seluruh pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih atas segala do'a, dukungan dan bantuan yang telah diberikan kepada penulis. Semoga kebajikannya dibalas oleh Allah SWT. Aamiin.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya sehingga dapat menyusun penelitian skripsi yang berjudul **“Peran *Intellectual Capital Disclosure* sebagai Variabel Mediasi terhadap Nilai Perusahaan yang Dipengaruhi Oleh *Intellectual Capital* (Studi empiris pada Perusahaan Finansial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 - 2021)”** hingga selesai.

Shalawat serta salam senantiasa penulis panjatkan kepada Nabi Muhammad SAW. sebagai rahmatan lil ‘alamin bagi kita semua. Ucapan terima kasih juga tidak lupa penulis tuturkan kepada orang tua, terutama Ibu penulis, serta keluarga yang telah memberikan motivasi dan doa kepada penulis sehingga bisa menyelesaikan penelitian skripsi ini.

Penyusunan skripsi ini bertujuan sebagai bentuk pertanggungjawaban penulis dalam salah satu tugas akhir untuk memperoleh gelar S-1 Akuntansi. Oleh karena itu, Penulis mengucapkan terima kasih kepada Ibu Indah Fitriani, S.E., Ak., M.Ak, CA., ChFI yang telah memberikan arahan serta membimbing proses pembuatan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan tepat waktu. Penulis juga tak lupa untuk mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang ikut terlibat membantu penyusunan makalah ini hingga selesai.

Penulis menyadari bahwa dalam penelitian skripsi ini masih terdapat berbagai kekurangan sehingga penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk menyempurnakannya. Akhir kata, penulis ucapkan terima kasih.

Bandung, Juni 2023



Penulis

ABSTRAK

PERAN *INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG DIPENGARUHI OLEH *INTELLECTUAL CAPITAL*

(Studi Empiris pada Perusahaan Finansial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2019 - 2021)

Oleh:

Kevin Eknar

1905597

Dosen Pembimbing:

Indah Fitriani, S.E., Ak., M.Ak, CA., ChFI

NIP. 19770914 200312 2 001

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *intellectual capital* (IC) terhadap nilai perusahaan dan pengaruh mediasi *intellectual capital disclosure* (ICD) atas IC terhadap nilai dari perusahaan. Desain penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan desain penelitian asosiatif kausal. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan finansial yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) yang berjumlah 106 perusahaan. Teknik *sampling* yang diterapkan pada penelitian ini adalah dengan menggunakan teknik *purposive sampling* dengan jumlah data pengamatan sebesar 168 dalam kurun waktu tiga tahun. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI) serta dari website masing-masing perusahaan. Pengujian hipotesis ini menggunakan analisis *Partial Least Square* dengan menggunakan aplikasi *software* SmartPLS 3.0. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) *intellectual capital* (IC) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan; (2) *intellectual capital* (IC) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *intellectual capital disclosure* (ICD); (3) *intellectual capital disclosure* (ICD) memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan; (4) *intellectual capital disclosure* (ICD) berpengaruh negatif dan signifikan dalam memediasi pengaruh *intellectual capital* (IC) terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: *Intellectual Capital, Intellectual Capital Disclosure, Nilai Perusahaan*

ABSTRACT

THE ROLE OF INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE AS MEDIATING VARIABLE ON FIRM VALUE AFFECTED BY INTELLECTUAL CAPITAL

(Empirical study on Financial Companies listed on Indonesian Stock Exchange in 2019 - 2021)

By:

1905597

Supervising Lecturer:

Indah Fitriani, S.E., Ak., M.Ak, CA., ChFI

NIP. 19770914 200312 2 001

This study aims to determine the effect of intellectual capital (IC) on firm value and the mediating effect of intellectual capital disclosure (ICD) on IC on firm value. The design of this research is quantitative research with a causal associative research design. The population in this research are all financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX), totaling 106 companies. The sampling technique applied in this study was purposive sampling with a total of 168 observational data over a period of three years. The data used is secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX) and from the website of each company. The testing of the hypotheses are using Partial Least Square analysis with SmartPLS 3.0 software application. The results of this study indicate that (1) intellectual capital (IC) has a significant positive influence on firm value; (2) intellectual capital (IC) has a significant positive influence on intellectual capital disclosure (ICD); (3) intellectual capital disclosure (ICD) has a significant negative effect on firm value; (4) intellectual capital disclosure (ICD) has a significant negative effect in mediating the effect of intellectual capital (IC) on firm value.

Key Words: Intellectual Capital, Intellectual Capital Disclosure, Firm Value

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH.....	ii
UCAPAN TERIMA KASIH	iii
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	14
1.3 Tujuan Penelitian	14
1.4 Manfaat Penelitian	15
1.4.1 Manfaat Teoritis	15
1.4.2 Manfaat Praktis.....	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1 Landasan Teori	16
2.1.1 <i>Resource-Based Theory</i> (RBT)	16
2.1.2 <i>Signaling Theory</i>	17
2.1.3 <i>Intellectual Capital</i> (IC)	18
2.1.3.1 Definisi <i>Intellectual Capital</i> (IC).....	18
2.1.3.2 Pengukuran <i>Intellectual Capital</i> (IC)	21
2.1.4 <i>Intellectual Capital Disclosure</i> (ICD)	23
2.1.4.1 Tentang <i>Intellectual Capital Disclosure</i> (ICD).....	23
2.1.4.2 Pengukuran <i>Intellectual Capital Disclosure</i> (ICD)....	24
2.1.5 Nilai Perusahaan/ <i>Firm Value</i>	26
2.1.5.1 Definisi Nilai Perusahaan/ <i>Firm Value</i>	26

2.1.5.2 Pengukuran Nilai Perusahaan/ <i>Firm Value</i>	27
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu yang Relevan	28
2.3 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	32
2.3.1 Hubungan antara <i>Intellectual Capital (IC)</i> dengan Nilai Perusahaan.....	33
2.3.2 Hubungan antara <i>Intellectual Capital</i> (IC) dengan <i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i>	34
2.3.3 Hubungan antara <i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i> dengan Nilai Perusahaan.....	35
2.3.4 Hubungan antara <i>Intellectual Capital (IC)</i> dengan Nilai Perusahaan melalui <i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i>	36
2.3.5 Model Penelitian.....	37
2.4 Hipotesis Penelitian	37
BAB III METODE PENELITIAN.....	38
3.1 Objek Penelitian	38
3.2 Metode Penelitian	38
3.2.1 Desain Penelitian	38
3.2.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel	39
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	48
3.4 Teknik Pengumpulan Data	50
3.5 Teknik Analisis Data	51
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	51
3.5.2 <i>Partial Least Square (PLS)</i>	51
3.5.2.1 <i>Outer Model</i> (Model Pengukuran)	52
3.5.2.2 <i>Inner Model</i> (Model Struktural)	53
3.5.3 Pengujian Hipotesis	53
BAB IV PEMBAHASAN.....	55
4.1 Hasil Penelitian.....	55

4.1.1	Gambaran Umum Sampel Penelitian	55
4.1.2	Analisis Data.....	55
4.1.2.1	Statistik Deskriptif.....	55
4.1.2.1.1	Gambaran Umum <i>Intellectual Capital</i>	57
4.1.2.1.2	Gambaran Umum <i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i>	62
4.1.2.1.3	Gambaran Umum Nilai Perusahaan (<i>Firm Value/FV</i>).....	71
4.1.2.2	Pengujian <i>Outer Model</i> (Model Pengukuran)	77
4.1.2.2.1	Uji Validitas.....	77
4.1.2.2.2	Uji Reliabilitas	81
4.1.2.3	Pengujian <i>Inner Model</i> (Model Struktural)	83
4.1.2.3.1	<i>R-Square</i>	83
4.1.2.3.2	<i>Q-Square</i>	83
4.1.2.4	Pengujian Hipotesis	84
4.2	Pembahasan	88
4.2.1	Pengaruh <i>Intellectual Capital (IC)</i> terhadap Nilai Perusahaan	88
4.2.2	Pengaruh <i>Intellectual Capital (IC)</i> terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i>	90
4.2.3	Pengaruh <i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i> terhadap Nilai Perusahaan	92
4.2.4	Pengaruh <i>Intellectual Capital (IC)</i> terhadap Nilai Perusahaan melalui secara Tidak Langsung melalui <i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i>	94
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	96
5.1	Simpulan.....	96
5.2	Saran	97
	DAFTAR PUSTAKA	100
	LAMPIRAN.....	107

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Komponen IC & ICDI	25
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 <i>Intellectual Capital Disclosure Index (ICDI)</i> beserta Pendeskripsiannya	42
Tabel 3.2 Operasionalisasi Variabel	46
Tabel 3.3 Kriteria Pengambilan Sampel	48
Tabel 3.4 Sampel Penelitian	49
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif Seluruh Variabel Penelitian	56
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Seluruh Variabel Penelitian Dimodifikasi	57
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif <i>Intellectual Capital</i>	57
Tabel 4.4 Hasil Statistik Deskriptif <i>Intellectual Capital (M-VAIC™)</i>	60
Tabel 4.5 Hasil Statistik Deskriptif <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	62
Tabel 4.6 Hasil Statistik Deskriptif <i>Intellectual Capital Disclosure (Keseluruhan)</i>	64
Tabel 4.7 Hasil Statistik Deskriptif Nilai Perusahaan (<i>Firm Value/FV</i>)	71
Tabel 4.8 Hasil <i>Outer Loading</i>	77
Tabel 4.9 Hasil <i>Average Variance Extracted (AVE)</i>	79
Tabel 4.10 Hasil <i>Cross Loading</i>	80
Tabel 4.11 Hasil <i>Fornell Larcker Criterion</i>	80
Tabel 4.12 Hasil <i>Heterotrait-Monotrait Ratio (HTMT)</i>	81
Tabel 4.13 Hasil <i>Composite Reliability</i>	82
Tabel 4.14 Hasil <i>Cronbanch's Alpha</i>	82
Tabel 4.15 Hasil <i>R-Square</i>	83
Tabel 4.16 Hasil <i>Q-Square</i>	84
Tabel 4.17 Hasil <i>Path Coefficients</i>	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan IDXFINANCE tahun 2018 - 2021	2
Gambar 1.2 Perkembangan Perdagangan Saham Sektoral Tahun 2021	3
Gambar 1.3 Grafik Pergerakan Harga Saham beberapa Emiten Sektor Keuangan tahun 2018 - 2021	4
Gambar 1.3 Rata-rata tingkat pengungkapan <i>Intellectual Capital</i> Perusahaan.....	10
Gambar 2.1 Model Penelitian	37
Gambar 4.1 Hasil Perhitungan Skor ICD Perusahaan Asuransi	66
Gambar 4.2 Hasil Perhitungan Skor ICD Perusahaan Investasi & Jasa Keuangan	67
Gambar 4.3 Hasil Perhitungan Skor ICD Pembiayaan Konsumen.....	68
Gambar 4.4 Hasil Perhitungan Skor ICD Perusahaan Sekuritas	69
Gambar 4.5 Hasil Perhitungan Skor ICD Perusahaan Perbankan.....	69
Gambar 4.6 Hasil Perhitungan Nilai <i>Tobin's Q</i> Perusahaan Asuransi	72
Gambar 4.7 Hasil Perhitungan Nilai <i>Tobin's Q</i> Perusahaan Investasi & Jasa Keuangan.....	73
Gambar 4.8 Hasil Perhitungan Nilai <i>Tobin's Q</i> Perusahaan Pembiayaan Konsumen	74
Gambar 4.9 Hasil Perhitungan Nilai <i>Tobin's Q</i> Perusahaan Sekuritas	75
Gambar 4.10 Hasil Perhitungan Nilai <i>Tobin's Q</i> Perusahaan Perbankan...	76
Gambar 4.11 <i>Algorithm</i> Model Awal	78
Gambar 4.12 <i>Algorithm</i> Model Setelah Modifikasi.....	78

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Nilai Komponen Intellectual Capital (IC) pada Data Penelitian	107
Lampiran 2 Nilai <i>Intellectual Capital</i> (IC) pada Data Penelitian	115
Lampiran 3 Pengungkapan <i>Intellectual Capital</i> (IC) pada Data Penelitian	122
Lampiran 4 Nilai <i>Tobin's Q</i> pada Data Penelitian	126
Lampiran 5 Lembar Frekuensi Bimbingan Proposal Skripsi.....	133
Lampiran 6 Matriks Perbaikan (Revisi) Proposal Skripsi.....	135
Lampiran 7 Lembar Persetujuan Perbaikan (Revisi) Proposal Skripsi.....	138
Lampiran 8 Lembar Frekuensi Bimbingan Skripsi.....	139
Lampiran 9 Matriks Perbaikan (Revisi) Skripsi.....	142
Lampiran 10 Lembar Persetujuan Perbaikan (Revisi) Skripsi.....	146
Lampiran 11 Lembar Distribusi Skripsi.....	147

DAFTAR PUSTAKA

- Abdurakhmanova, G., Shayusupova, N., Irmatova, A., & Rustamov, D. (2020). The role of the digital economy in the development of the human capital market. *International Journal of Psychosocial Rehabilitation*, 24(7), 8043–8051. <https://doi.org/10.37200/IJPR/V24I7/PR270779>
- Abeyesekera, I. ., & Guthrie, G. . (2005). An Empirical Investigation of Annual Reporting Trends of Intellectual Capital in Sri Lanka. *Critical Perspectives on Accounting*, 16(03), 151–163.
- Adiputra, I. G., & Hermawan, A. (2020). The effect of corporate social responsibility, firm size, dividend policy and liquidity on firm value: Evidence from manufacturing companies in Indonesia. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 11(6), 325–338.
- Ahmed, A., Khurshid, M. K., Zulfiqar, M., & Yousaf, M. U. (2019). Impact of intellectual capital on firm's value: The moderating role of managerial ownership. *SMART Journal of Business Management Studies*, 15(2), 28. <https://doi.org/10.5958/2321-2012.2019.00012.5>
- Aini, S. (2018). Pengaruh Karakteristik Dewan Komisaris dan Direksi Terhadap Pengungkapan Intellectual Capital. *Jurnal Akuntansi*, 6(1).
- Amalia, E. R., & Wahidahwati. (2021). Pengaruh Intellectual Capital Disclosure, Kinerja Keuangan, GCG, dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 10(2). <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/3807#>
- Amrizal, & Rohmah, S. H. N. (2017). Pengaruh kepemilikan institusional, dewan komisaris independen, komite audit dan kualitas audit terhadap tax avoidance. *Seminar Nasional Dan The 4th Call for Syariah Paper*, 1(4), 76–89. <https://publikasiilmiah.ums.ac.id/xmlui/handle/11617/9217>
- Barney, J. B., & Clark, D. N. (2007). *Resource-based theory: Creating and sustaining competitive advantage*. Oxford University Press.
- Belkaoui, A. R. (2003). Intellectual Capital and Firm Performance of US Multinational Firms: a Study of The Resource-Based and Stakeholder Views. *Journal of Intellectual Capital*, 4(2), 215–226. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/14691930310472839>
- Bontis, N. (2003). Intellectual Capital Disclosure in Canadian Corporations. *Journal of Human Resource Costing & Accounting*, 7(1), 9–20. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/eb029076>
- Botosan, C. (1997). Disclosure Level and the Cost of Equity Capital. *Accounting Review*, 72(3), 323–350.
- Chatzkel, J. L. (2003). *Knowledge Capital: How Knowledge-Based Enterprises*. Oxford University Press.

- Choo, C. W., & Bontis, N. (2002). *The Strategic Management of Intellectual Capital and Organizational Knowledge*. Oxford University Press.
- CIMA. (2004). *Understanding Corporate Value: Managing and Reporting Intellectual Capital*. Cranfield University School of Management. *Chartered Institute of Management Accountants Journal*.
- Damodaran, A. (2012). *Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset*. John Wiley & Sons Inc.
- Deffi, L. S. R., Cahyono, D., & Aspirandi, R. M. (2020). Pengaruh Enterprise Risk Management Disclosure, Intellectual Capital Disclosure dan Debt to Asset Ratio terhadap Nilai Perusahaan. *BUDGETING: Journal of Business, Management and Accounting*, 1(2), 147–162. <https://doi.org/https://doi.org/10.31539/budgeting.v1i2.806>
- Dzahabiyya, J., Jhoansyah, D., & Danial, R. D. M. (2020). Analisis Nilai Perusahaan Dengan Model Rasio Tobin's Q. *JAD: Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan Dewantara*, 3(1), 46–55. <https://doi.org/10.26533/jad.v3i1.520>
- Edvinsson, L., & Sullivan, P. (1996). Developing a model for managing intellectual capital. *European Management Journal*, 14(4), 356–364. [https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0263-2373\(96\)00022-9](https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0263-2373(96)00022-9)
- Efferin, S., Darmadji, S. H., & Tan, Y. (2008). *Metode Penelitian Akuntansi; Mengungkap Fenomena dengan Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif*. Graha Ilmu: Yogyakarta. <https://doi.org/http://repository.ubaya.ac.id/id/eprint/28796>
- Ghozali, I. (2019). *Partial Least Squares: Konsep, Teknik dan Aplikasi Menggunakan Program SmartPLS 3.0*. Universitas Diponegoro.
- Guthrie, J., Petty, R., Yongvanich, K., & Ricceri, F. (2004). Using Content Analysis as a Research Method to Inquire into Intellectual Capital Reporting. *Journal of Intellectual Capital*, 5(2), 282–293. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/14691930410533704>
- Hair, J. F., Risher, J. J., Sarstedt, M., & Ringle, C. M. (2019). When to use and how to report the results of PLS-SEM. *European Business Review*, 31(1), 2–24. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/EBR-11-2018-0203>
- Han, J., Kamber, M., & Pei, J. (2012). *Data Mining Concepts and Techniques: Third Edition*. In *Morgan Kaufmann Publishers* (Third Edit). Morgan Kaufmann Publishers. <http://library.books24x7.com/toc.aspx?bkid=44712>
- Harisnawati, R., Ulum, I., & Syam, D. (2018). PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL PERFORMANCE TERHADAP INTENSITAS PELAPORAN MODAL INTELEKTUAL. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 7(1), 941–950.
- Hartono. (2006). Analisis Retensi Kepemilikan Pada Penerbitan Saham Perdana Sebagai Sinyal Nilai Perusahaan. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 6(2), 141–

- Hatane, S. E., Zanderet, C., & Tarigan, J. (2019). Intellectual Capital Disclosure in Determining the Economic Value Added Spread of Service Companies in Indonesia. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 11(1), 53–68. <https://doi.org/https://doi.org/10.17509/jaset.v11i1>
- Healy, P. M., Hutton, A. P., & Palepu, K. G. (1999). Stock Performance and Intermediation Changes Surrounding Sustained Increases in Disclosure. *Contemporary Accounting Research*, 16(3), 485–520.
- Healy, P. M., & Palepu, K. G. (1993). The Effect of Firms' Financial Disclosure Strategies on Stock Price. *Accounting Horizons*, 7(1), 1–11.
- Herli, M., Tjahjadi, B., & Hafidhah, H. (2021). Gender Diversity on Board of Directors and Intellectual Capital Disclosure in Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(1), 135–144. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no1.135>
- Hermawan, I. (2019). *Metodologi Penelitian Pendidikan: Kuantitatif, Kualitatif & mixed method*. Hidayatul Quran Kuningan.
- Heryana, T., Wahyudi, S., & Mawardi, W. (2020). The mediating effect of intellectual capital disclosure between firm characteristics and firm value: Empirical evidence from Indonesian company with non-recursive model analysis. *International Journal of Financial Research*, 11(2), 14–25. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n2p14>
- Holland, J. (2002). *-Fund Management, Intellectual Capital, Intangibles and Private Disclosure*. University of Glasgow: UK.
- I. Gomes, N. G. I., Samuel, H., & Devie. (2019). Intellectual Capital Disclosure, Information Asymmetry, Cost of Capital, and Firm Value: Empirical Studies on Indonesian Manufacturers. *Petra International Journal of Business Studies*, 2(1), 27–35. <https://doi.org/10.9744/ijbs.2.1.27-35>
- Ismail, & Tarig, H. (2008). Intellectual capital reporting in knowledge economy: evidence from Egypt. *International Conference on Economic Directions III: The College of Business Administration, Kuwait University*.
- Kale, P., Singh, H., & Perlmutter, H. (2000). Learning and protection of proprietary assets in strategic alliances: Building relational capital. *Strategic Management Journal*, 21(3), 217–237. [https://doi.org/https://doi.org/10.1002/\(SICI\)1097-0266\(200003\)21:3%3C217::AID-SMJ95%3E3.0.CO;2-Y](https://doi.org/https://doi.org/10.1002/(SICI)1097-0266(200003)21:3%3C217::AID-SMJ95%3E3.0.CO;2-Y)
- Leland, H. E., & Pyle, D. H. (1977). Informational Asymmetries, Financial Structure, and Financial Intermediation. *The Journal of Finance*, 32(2), 371–387.
- Li, Y., & Zhao, Z. (2018). The dynamic impact of intellectual capital on firm value: evidence from China. *Applied Economic Letters*, 25(1), 19–23.

<https://doi.org/https://doi.org/10.1080/13504851.2017.1290769>

- Luthy, D. H. (1998). Intellectual capital and its measurement. *Proceedings of the Asian Pacific Interdisciplinary Research in Accounting Conference (APIRA)*, 16–17.
- Marr, B., Gray, D., & Neely, A. (2003). Why do firms measure their intellectual capital? *Journal of Intellectual Capital*, 4(4), 441–464. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/14691930310504509>
- Miller, C., & Whiting, H. (2005). Voluntary disclosure of intellectual capital and the “hidden value”. *Proceedings of the Accounting and Finance Association of Australia and New Zealand Conference*.
- Neysi, Hasannejad, S., Mazraeh, S., & Mousavi, Z. (2012). The importance of intellectual capital disclosure. *International Journal of Business and Social Science*, 3(15).
- Nguyen, A. H., & Doan, D. T. (2020). The impact of intellectual capital on firm value: Empirical evidence from Vietnam. *International Journal of Financial Research*, 11(4), 74–85. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n4p74>
- Ni, Y., Yi-Rung, C., & Paoyu, H. (2021). Do intellectual capitals matter to firm value enhancement? Evidences from Taiwan. *Journal of Intellectual Capital*, 22(4), 725–743. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/JIC-10-2019-0235>
- Orens, R., Aerts, W., & Lybaert, N. (2009). Intellectual capital disclosure, cost of finance and firm value. *Management Decision*, 47(10), 1536–1554. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/00251740911004673>
- Pakpahan, A. F., Prasetio, A., Negara, E. S., Gurning, K., Situmorang, R. F. R., Tasnim, T., Sipayung, P. D., Sesilia, A. P., Rahayu, P. P., Purba, B., Chaerul, M., Yuniwati, I., Siagian, V., & Rantun, G. A. J. (2021). *Metodologi Penelitian Ilmiah*. Yayasan Kita Penulis.
- Pratama, B. C., Sasongko, K. M., & Innayah, M. N. (2020). Sharia Firm Value: The Role of Enterprise Risk Management Disclosure, Intellectual Capital Disclosure, and Intellectual Capital. *Shirkah: Journal of Economics and Business*, 5(1), 101–124. <https://doi.org/10.22515/shirkah.v5i1.302>
- Pulic, A. (2000). VAICTM – an accounting tool for IC management. *International Journal of Technology Management*, 20(5–8), 702–714. <https://doi.org/https://doi.org/10.1504/IJTM.2000.002891>
- Purnomosidhi, B. (2006). Praktik Pengungkapan Modal Intelektual pada Perusahaan Publik di BEJ. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, 9(1), 1–20.
- Rabaya, A. J. R., Saleh, N. M., & Hamzah, N. (2020). Intellectual Capital Performance and Firm Value: The Effect of MFRS 139. *The South East Asian Journal of Management*, 14(1). <https://doi.org/10.21002/seam.v14i1.11851>
- Raharja, M. H. M., & Purwanto, A. (2021). Pengaruh Intellectual Capital

- Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Pasar Perusahaan Di Indonesia. *Diponegoro Journal of Accounting*, 10(2), 1–15.
- Rahayu, D. P. (2019). The Effect of Intellectual Capital Disclosure, Corporate Governace, and Firm Size on Firm Value. *International Conference on Economics, Management, and Accounting, KnE Social Sciences*, 530–548. <https://doi.org/10.18502/kss.v3i26.5399>
- Rangkuti, M. M., Bukit, R., & Daulay, M. (2019). The effect of intellectual capital and financial performance on firm value with return on investment as a modeling variable in the mining industry listed on Indonesia Stock Exchange. *International Journal Of Public Budgeting, Accounting And Finance*, 2(4), 1–11.
- Riahi-Belkaoui, A. (2003). Intellectual capital and firm performance of US multinational firms: A study of the resource-based and stakeholder views. *Journal of Intellectual Capital*, 4(2), 215–226.
- Rivandi, M. (2018). Pengaruh intellectual capital disclosure, kinerja keuangan, dan kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Pundi*, 2(1), 41–54. <https://doi.org/10.31575/jp.v2i1.61>
- Rivandi, M., & Septiano, R. (2021). Pengaruh Intellectual Capital Disclosure dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 08(1), 123–136. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.25105/jat.v8i1.7631>
- Romdhoni, A. (2019). *Semiotik Metodologi Penelitian*. Literatur Nusantara.
- Roos, G., Pike, S., & Fernstrom, L. (2005). *Managing Intellectual Capital in Practice* (1st Edition). Routledge. <https://doi.org/https://doi.org/10.4324/9780080479118>
- Ross, S. A. (1978). Some Notes on Financial Incentive-Signalling Models, Activity Choice and Risk Preferences. *The Journal of Finance*, 33(3), 777–792.
- Salvi, A., Vitolla, F., Giakoumelou, A., Raimo, N., & Rubino, M. (2020). Intellectual capital disclosure in integrated reports: The effect on firm value. *Technological Forecasting and Social Change*, 160. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.techfore.2020.120228>
- Sekaran, U., & Bougie, R. J. (2016). *Research Methods for Business: A skill Building Approach* (7th Editio). John Wiley & Sons Inc.
- Setiany, E., Syamsudin, S., Sundawini, A., & Putra, Y. M. (2020). Ownership Structure and Firm Value : The Mediating Effect of Intellectual Capital. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 13(10), 1697–1711.
- Sihotang, P., & Sanjaya, Y. (2009). Reporting Intellectual Capital in Annual Reports: Evidence from Indonesia. *Indonesian Capital Market Review*, 1(2), 5. <https://doi.org/https://doi.org/10.21002/icmr.v1i2.3653>

- Solikhah, B., Abdul Rohman, H., & Meiranto, W. (2010). Implikasi Intellectual Capital terhadap Financial Performance, Growth, dan Market Value; Studi Empiris dengan Pendekatan Simplistic Specification. *Makalah Simposium Nasional Akuntansi XIII Purwokerto*, 1–29. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Spence, M. (1973). Job Market Signalling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374.
- Steward, T. A. (2010). *Intellectual Capital: The new wealth of organization*. Doubleday/Currency.
- Subaida, I., Nurkholis, & Mardiaty, E. (2018). Effect of Intellectual Capital and Intellectual Capital Disclosure on Firm Value. *Jurnal Aplikasi Manajemen*, 16(1), 125–135. <https://doi.org/10.21776/ub.jam.2018.016.01.15>
- Subramaniam, M., & Youndt, M. A. (2005). The influence of intellectual capital on the types of innovative capabilities. *Academy of Management Journal*, 48(3), 450–463. <https://doi.org/https://doi.org/10.5465/amj.2005.17407911>
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Alfabeta.
- Suhardjanto, D., & Wardhani, M. (2010). Praktik Intellectual Capital Disclosure Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 14(1), 71–85. <https://doi.org/https://journal.uui.ac.id/JAAI/article/view/2247/2049>
- Sunardi, N., & Permana, R. D. I. (2019). FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM DAN DAMPAKNYA PADA NILAI PERUSAHAAN (Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Minyak dan Gas Bumi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017). *JIMF (Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma)*, 2(2), 62–72. <https://doi.org/10.32493/frkm.v2i2.3407>
- Sunarsih, N. M. (2016). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Asing sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan dan Lembaga Keuangan yang terdaftar di BEI Periode Tahun 2012- 2014). *Urnal Manajemen Dan Akuntansi STIE Triatma Mulya*, 22(1), 1–17.
- Suwardika, I. N. A., & Mustanda, I. K. (2017). PENGARUH LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN PROPERTI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 6(3), 1248–1277.
- Sveiby, K. E. (1997). *The new organizational wealth: Managing & measuring knowledge-based assets*. Berrett-Koehler Publishers.
- Swastha, B., & Sukotjo, I. (2002). *Pengantar Bisnis Modern*. Yogyakarta: Liberty.
- Tahir, S. (2018, December 31). Kinerja IHSG 2018, Terburuk dalam 3 Tahun.

- CNBC Indonesia*. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20181231120250-17-48509/kinerja-ihsg-2018-terburuk-dalam-3-tahun>
- Taliyang, S. M., & Jusop, M. (2011). Intellectual Capital Disclosure and Corporate Governance Structure: Evidence in Malaysia. *International Journal of Business and Management*, 6(12), 109–117. <https://doi.org/10.5539/ijbm.v6n12p109>
- Tobin, J. (1969). A General Equilibrium Approach To Monetary Theory. *Journal of Money, Credit and Banking*, 1(1), 15–29. <https://doi.org/https://doi.org/10.2307/1991374>
- Ulum, I. (2015). Intellectual capital disclosure: an analysis with four way numerical coding system. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 19(1), 39–50.
- Ulum, I., Ghozali, I., & Chariri, A. (2018). INTELLECTUAL CAPITAL DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN; SUATU ANALISIS DENGAN PENDEKATAN PARTIAL LEAST SQUARES. *Simposium Nasional Akuntansi XI*, 19(19), 1–31.
- Ulum, I., Ghozali, I., & Purwanto, A. (2014). Intellectual Capital Performance of Indonesian Banking Sector: A Modified VAIC (M-VAIC) Perspective. *International Journal of Finance & Accounting*, 6(2), 103–123. <https://doi.org/http://eprints.umm.ac.id/id/eprint/45191>
- Uzliawati, L., & Djati, K. (2015). Intellectual capital disclosure, corporate governance structure and firm value in Indonesian banking industry. *International Journal of Monetary Economics and Finance*, 8(2), 162–177. <https://doi.org/https://doi.org/10.1504/IJMEF.2015.070780>
- Welker, M. (1995). Disclosure Policy, Information Asymmetry and Liquidity in Equity Markets. *Contemporary Accounting Research*, 11, 801–828.
- Wernerfelt, B. (1984). A resource-based view of the firm. *Strategic Management Journal*, 5(2), 171–180.
- Whiting, R. H., & Miller, J. C. (2008). Voluntary disclosure of intellectual capital in New Zealand annual reports and the “hidden value”. *Journal of Human Resource Costing & Accounting*, 12(1), 26–50. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/14013380810872725>
- Wijayani, D. R. (2017). PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN PUBLIK DI INDONESIA (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur di BEI 2012-2014). *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis Airlangga*, 2(1), 97–116. <https://doi.org/10.31093/jraba.v2i1.23>
- Williams, M. (2001). Is intellectual capital performance and disclosure practices related? *Journal of Intellectual Capital*, 2(3), 192–203. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/14691930110399932>