

***INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP KINERJA
PERUSAHAAN DENGAN *FAMILY OWNERSHIP* SEBAGAI
VARIABEL MODERASI***

TESIS

**Diajukan untuk memenuhi sebagai persyaratan dalam memperoleh gelar
Magister Sains Manajemen (M.S.M.)**

pada

Departemen Manajemen Program Studi Magister Sains Manajemen



oleh

RIZNA NOVTAVIANI

NIM : 042014153014

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

LEMBAR PENGESAHAN

INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN DENGAN *FAMILY OWNERSHIP* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Oleh

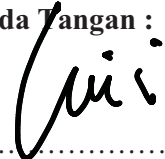
Rizna Novtaviani
NIM : 042014153014

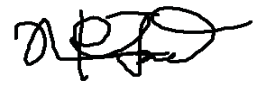
Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 28 Juli 2022 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji :

- 1 Drs. Windijarto, S.E., MBA.
NIP. 196304141988101001
(Dosen Pembimbing)
- 2 Dr. Rahmat Setiawan, S.E., M.M., CFP.
NIP. 197901262003121001
(Ketua Dosen Penguji)
- 3 Dr. Ahmad Rizki Sridadi, S.H., M.M., M.H.
NIP. 197610292002121002
(Dosen Penguji 1)
- 4 Dr. Ari Prasetyo, S.E., M.Si.
NIP. 197101162005011002
(Dosen Penguji 2)
- 5 Dr. Muazaroh, M.Si.
NIP.
(Dosen Penguji 3)

Tanda Tangan :


.....

.....

.....

.....

.....

Surabaya, 01 Agustus 2022
Koordinator Program Studi,



Dr. Rahmat Setiawan, S.E., M.M., CFP.
NIP. 197901262003121001

PERNYATAAN

Saya, (Rizna Novtaviani, 042014153014), menyatakan bahwa;

1. Tesis saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 01 Agustus 2022



Rizna Novtaviani
NIM. : 042014153014

DECLARATION

I, (Rizna Novtaviani, 042014153014), declare that:

1. *My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga University or in any other universities/colleges.*
2. *This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to by quoting the author's name and stated in the References.*
3. *This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Airlangga University.*

Surabaya, 01 Agustus 2022



Rizna Novtaviani
NIM. : 042014153014

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “*INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN DENGAN *FAMILY OWNERSHIP* SEBAGAI VARIABEL MODERASI”. Tesis ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat kesarjanaan program Strata Dua (S-2) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

Selama penyusunan tesis ini, penulis tidak luput dari kendala. Kendala tersebut dapat diatasi penulis berkat adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Moh. Nasih, S.E., M.T., Ak., CMA., selaku Rektor Universitas Airlangga.
2. Prof. Dr. Dian Agustina, S.E., M.Si. Ak., CMA., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Dr. Rahmat Setiawan, S.E., M.M., CFP., selaku Ketua Program Studi Magister Sains Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Dr. Windijarto, S.E., MBA, selaku dosen pembimbing yang sudah memberikan segala waktu, tenaga, pikiran dalam membantu penulis menyelesaikan tesis ini.

5. Bapak dan Ibu dosen pengajar Program Studi Magister Sains Manajemen Universitas Airlangga yang telah memberikan ilmu kepada penulis.
6. Bapak Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah mendidik dan memberikan pengetahuan yang berguna selama studi dan motivasi untuk menyelesaikan tesis ini.
7. Segenap jajaran Direksi, Manajemen dan Staf Universitas Airlangga yang telah dengan sabar membantu penulis melengkapi dan menyelesaikan tugas akhir ini.
8. Keluarga tercinta, Den Halik, Ibu, Bimas, Nas, Mbak Okta dan Nizam yang telah memberikan dukungan secara moril dan materiil.
9. Andreansyah Setiawan, yang selalu membantu dan meluangkan waktu untuk penulis. Terima kasih atas segala doa, pengorbanan, materil dan dukungan penuh kepada penulis.
10. Pihak-pihak lain yang telah memberikan bantuan secara langsung maupun tidak langsung dalam pembuatan tugas akhir ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.
11. Teman – teman MSM Unair angkatan 2020 dan rekan bimbingan tesis, Ayu Sheilla dan Dimas Agus yang saling membantu satu sama lain.
12. Rekan – rekan kerja Dinas Komunikasi dan Informatika Kabupaten Bangkalan yang telah mendukung selama menyelesaikan tesis ini.

13. Teman – teman kuliah Sarjana Manajemen STIESIA dan Lepra SBY08 yang memberikan semangat dan motivasi.
14. Berbagai pihak yang telah membantu penulis, namun tidak dapat disebutkan satu per satu, penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya. Semoga amal saudara-saudari senantiasa mendapat balasan dari Allah SWT.

Berkat doa, kontribusi tenaga dan waktu serta motivasi dari berbagai pihak, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan tesis ini. Semoga tesis ini bisa bermanfaat bagi semua pihak dan bisa dijadikan referensi.

ABSTRAK

Perusahaan menyadari bahwa pengelolaan aset tidak berwujud, terutama modal intelektual, sangat penting karena memberikan dampak baik bagi kinerja perusahaan. Studi ini menguji pengaruh modal intelektual terhadap kinerja perusahaan, dengan menguji peran moderasi kepemilikan perusahaan. Data diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan perbankan di Indonesia. Sampel akhir penelitian yang digunakan sebanyak 25 perusahaan dengan periode 2014 – 2020. Penelitian ini menggunakan analisis model analisis regresi linear berganda dan analisis regresi moderasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa modal intelektual berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan. Hasil ini menunjukkan bahwa pengelolaan modal intelektual yang efisien, dapat memberikan kinerja keuangan yang lebih tinggi dan keunggulan kompetitif bagi perusahaan. Selain itu, bahwa peran moderasi kepemilikan keluarga memperkuat hubungan antara modal intelektual, beserta dua komponen lainnya yaitu *human capital* dan *structural capital* dengan kinerja keuangan perusahaan. Perusahaan yang dimiliki keluarga dalam mengelola modal intelektual lebih optimal dan memfasilitasi sumber dayanya sehingga kinerja perusahaan juga akan maksimal. Namun, ditemukan hasil yang berbeda bahwa kepemilikan keluarga justru tidak memperkuat atau memperlemah kinerja perusahaan, karena perusahaan yang dimiliki keluarga tidak memanfaatkan *capital employed* secara optimal sehingga tidak mempengaruhi kinerja perusahaan.

Kata kunci: Modal Intelektual, Kinerja Perusahaan, Kepemilikan Keluarga

ABSTRACT

The company realizes that the management of intangible assets, especially intellectual capital, is very important because it has a good impact on the company's performance. This study examines the effect of intellectual capital on firm performance, by examining the moderating role of firm ownership. The data is obtained from the annual financial statements of banking companies in Indonesia. The final sample of the study used was 25 companies with the period 2014 - 2020. This study used multiple linear regression analysis model analysis and moderated regression analysis. The results show that intellectual capital has a positive effect on company performance. These results indicate that efficient intellectual capital management can provide higher financial performance and competitive advantage for companies. In addition, that the moderating role of family ownership strengthens the relationship between intellectual capital, along with two other components, namely human capital and structural capital, with the company's financial performance. Family-owned companies in managing intellectual capital are more optimal and facilitate their resources so that the company's performance will also be maximized. However, different results were found that family ownership did not strengthen or weaken the company's performance, because family-owned companies did not utilize capital employed optimally so that it did not affect the company's performance.

Keywords: Intellectual Capital, Financial Performance, Family Ownership

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN	iii
<i>DECLARATION</i>	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
DAFTAR PERSAMAAN	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	11
1.6 Sistematika Tesis	11
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 <i>Resources Based View Theory</i>	13
2.1.2 <i>Agency Theory</i>	15
2.1.3 <i>Intellectual Capital</i>	17
2.1.4 Kinerja Perusahaan	21
2.1.5 <i>Family Ownership</i>	23
2.1.6 Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>)	25
2.1.7 Umur Perusahaan (<i>Age</i>)	26
2.2 Penelitian Terdahulu	27

2.3	Kerangka Konseptual	34
2.4	Pengembangan Hipotesis	35
2.4.1	Pengaruh <i>intellectual capital</i> terhadap kinerja perusahaan perbankan	35
2.4.2	Pengaruh <i>intellectual capital</i> , VACA, VAHU, dan STVA terhadap kinerja perusahaan perbankan	37
2.4.3	Pengaruh <i>intellectual capital</i> terhadap kinerja perusahaan perbankan yang dimoderasi dengan <i>family ownership</i>	41
2.4.4	Pengaruh <i>intellectual capital</i> , VACA, VAHU, dan STVA terhadap kinerja perusahaan perbankan yang dimoderasi dengan <i>family ownership</i>	43
2.5	Model Analisis	45
BAB 3 METODE PENELITIAN		48
3.1	Jenis Penelitian	48
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	48
3.2.1	Variabel Dependen.....	48
3.2.2	Variabel Independen	49
3.2.3	Variabel Moderasi.....	51
3.2.4	Variabel Kontrol	51
3.3	Jenis dan Sumber Data	52
3.4	Populasi dan Sampel Penelitian	52
3.5	Metode Pengumpulan Data	53
3.6	Teknik Analisis Data	53
3.6.1	Uji Asumsi Klasik.....	53
3.6.2	<i>Ordinary Least Square (OLS)</i> dan <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	57
3.6.3	Uji Kelayakan Model (<i>Goodness of Fit</i>).....	58
3.7	Kriteria Pengujian Hipotesis	59
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN		62
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	62
4.2	Hasil Penelitian.....	63
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	63
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	67
4.3	Pengujian Hipotesis	69

4.4	Pembahasan	77
4.4.1	Pengaruh <i>intellectual capital</i> , VAIC TM, terhadap kinerja perusahaan perbankan	77
4.4.2	Pengaruh <i>intellectual capital</i> , VACA, VAHU, dan STVA terhadap kinerja perusahaan perbankan	78
4.4.3	Pengaruh <i>intellectual capital</i> terhadap kinerja perusahaan perbankan yang dimoderasi dengan <i>family ownership</i>	83
4.4.4	Pengaruh <i>intellectual capital</i> , VACA, VAHU, dan STVA terhadap kinerja perusahaan perbankan yang dimoderasi dengan <i>family ownership</i>	85
BAB 5 PENUTUP		91
5.1	Simpulan	91
5.2	Implikasi Penelitian	93
5.3	Keterbatasan Penelitian dan Arah Bagi Penelitian Selanjutnya	94
DAFTAR PUSTAKA		96
LAMPIRAN		99

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1 Uji Durbin Watson	56
Tabel 4.1 Sampel Perusahaan Sektor Perbankan	62
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Perusahaan Sektor Perbankan	63
Tabel 4.3 Hasil Uji Ordinary Least Square (OLS) dan Moderated Regression Analysis (MRA) Sektor Perbankan	67

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka konseptual pengaruh VAIC terhadap kinerja perusahaan yang dimoderasi dengan family ownership	34
Gambar 2.2 Kerangka konseptual pengaruh VACA, VAHU, dan STVA terhadap kinerja perusahaan yang dimoderasi dengan family ownership	35

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan.....	99
Lampiran 2 Data Perhitungan Sebelum Outlier Data Perhitungan Sebelum Outlier Sektor Perbankan	100
Lampiran 3 Hasil Uji Outlier.....	115
Lampiran 4 Data Perhitungan Setelah Outlier.....	121
Lampiran 5 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	129
Lampiran 6 Hasil Output Uji Asumsi Klasik – Uji Normalitas	130
Lampiran 7 Hasil Output Uji Asumsi Klasik – Uji Multikolinearitas	137
Lampiran 8 Hasil Output Uji Asumsi Klasik – Uji Autokorelasi	141
Lampiran 9 Hasil Output Uji Asumsi Klasik – Uji Heteroskedastisitas	142
Lampiran 10 Hasil Output OLS dan MRA	148

DAFTAR PERSAMAAN

	Halaman
2.1 VA	19
2.2 VACA	19
2.3 VAHU	20
2.4 STVA	20
2.5 VAIC TM	21
2.6 ROA	23
2.7 ROE	23
2.8 Ukuran Perusahaan	26
2.9 Umur Perusahaan	26
2.10 Model Analisis 1	45
2.11 Model Analisis 2	45
2.12 Model Analisis 3	45
2.13 Model Analisis 4	46
2.14 Model Analisis 5	46
2.15 Model Analisis 6	46
3.1 ROA	47
3.2 ROE.....	47
3.3 VA.....	48
3.4 VACA	48
3.5 VAHU.....	49
3.6 STVA	49
3.7 VAIC TM.....	50
3.8 SIZE	50
3.9 AGE	50
3.10 Model Analisis 1	56
3.11 Model Analisis 2	56
3.12 Model Analisis 3	56

3.13 Model Analisis 4	56
3.14 Model Analisis 5	56
3.15 Model Analisis 6	56