

ABSTRAK

Arah globalisasi berdampak pada adanya tuntutan bagi perusahaan untuk terus mengembangkan inovasi agar mempunyai daya saing yang kuat. Berbagai sumberdaya perusahaan dioptimalkan untuk mengembangkan inovasi tersebut salah satunya adalah *intellectual capital*. Perbedaan orientasi strategi yang diterapkan oleh suatu perusahaan akan berdampak terhadap *financial performance* perusahaan. Hal tersebut dapat memengaruhi kinerja *intellectual capital* sebagai pendukung *financial performance* perusahaan.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji secara empiris pengaruh *intellectual capital* terhadap *financial performance* perusahaan dan bagaimana strategi bisnis memoderasi hubungan antara kedua hal tersebut. Pengukuran *intellectual capital* menggunakan model VAICTM dengan 3 komponen utama sumber daya perusahaan (*physical capital*, *human capital* dan *structural capital*) dan *financial performance* 3 indikator pengukuran yaitu: ROA, ATO dan GR.

Digunakan 2 (dua) proksi untuk menyeleksi perusahaan dengan orientasi strategi *prospector* dan *defender*, yaitu rasio jumlah karyawan terhadap total pendapatan (EMPROF) dan price to book value (PBV).

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2011 sampai 2013 dengan jumlah 78 perusahaan. Sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Seleksi perusahaan sampel dengan orientasi strategi *prospector* dan *defender* di analisis menggunakan *Cluster Analysis* terhadap 2 (dua) proksi yang ada. Data *intellectual capital*, *financial performance* serta strategi bisnis sebagai variabel moderasi dalam penelitian ini di analisis menggunakan uji teknik analisis kausalitas *Structural Equation Model* (SEM) yang berbasis *component* atau *variance* atau lebih dikenal dengan nama model *Partial Least Square* (PLS) dengan menggunakan bantuan *software SmartPLS 2.0 for windows*.

Hasil penelitian menunjukkan terdapat 50 perusahaan sampel, 36 perusahaan bertipologi *prospector* dan 14 perusahaan bertipologi *defender*. *Intellectual capital* terbukti berpengaruh signifikan terhadap *financial performance* perusahaan serta strategi bisnis mempunyai pengaruh negatif dalam memoderasi hubungan antara kedua hal tersebut. Dari 3 variabel *financial performance* yang diajukan dalam penelitian ini hanya ROA yang terbukti signifikan. Saran dari penelitian ini kedepannya penelitian dengan tema yang sama untuk mencari variabel *financial performance* yang lebih sesuai sehingga dapat diketahui kondisi *financial performance* perusahaan dari berbagai aspek.

Kata Kunci : *intellectual capital*, VAICTM, *financial performance*, *defender*, *prospector*.

ABSTRACT

Towards globalization impacted the company to continue innovations development to increase competitiveness. Various resources optimized to develop company innovation. One of them is intellectual capital. Differences in orientation strategy are adopted by a company will have an impact on the financial performance of the company. This will affect the performance of intellectual capital as a supporter of company financial performance.

The purpose of this study is to empirically examine the effect of intellectual capital on company financial performance and how the business strategy moderating the relationship between the two. Intellectual capital measurement using VAICTM model with three main components of company resources (physical capital, human capital and structural capital) and financial performance measurement using three indicators: ROA, ATO and GR. Two (2) proxies are used for selecting companies for strategy orientations prospector and defender, i.e. the ratio of number of employees to total revenue (EMPROF) and price to book value (PBV).

The population in this study is financial sector companies listed in Indonesia Stock Exchange in 2011 through 2013 to 78 companies. The sample was selected using purposive sampling method. Selections of the sample firms with strategy orientations prospector and defender analyzed using Cluster Analysis of the two (2) proxies exist. Data of intellectual capital, financial performance and business strategy as a moderating variable in this study was analyzed using test causality techniques Structural Equation Model (SEM) based on component or variance or better known as the model of Partial Least Square (PLS) with SmartPLS 2.0 for windows.

The results showed there were 50 sample companies, 36 companies with prospector typology and 14 companies with defender typology. Intellectual capital proved a significant effect on the financial performance of the company. Business strategy has a negative effect in moderating the relationship between intellectual capital and financial performance. From the three variables of financial performance are proposed in this study only ROA is proved to be significant. Suggestions of this research is future studies with the same theme to seek financial performance variables that are better suited to be known financial condition of the various aspects of corporate performance.

Keywords: *intellectual capital, VAICTM, financial performance, defender, prospector.*