

**PENGARUH PENGUNGKAPAN LINGKUNGAN DAN
PENGUNGKAPAN MODAL INTELEKTUAL TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DI INDONESIA DENGAN KINERJA
KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI
Tahun 2012-2014)**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA AKUNTANSI
DEPARTEMEN AKUNTANSI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI**



**DIAJUKAN OLEH:
DWI YANTI APRILIA
041211332005**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2016**

Surabaya, ²⁷⁻⁰¹⁻²⁰¹⁶.....

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing,



Dr. H. Zaenal Fanani. S.E., M.SA., Ak.

SKRIPSI

**PENGARUH PENGUNGKAPAN LINGKUNGAN DAN
PENGUNGKAPAN MODAL INTELEKTUAL TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DI INDONESIA DENGAN KINERJA
KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
BEI Tahun 2012-2014)**

**DIAJUKAN OLEH:
DWI YANTI APRILIA
041211332005**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH :

DOSEN PEMBIMBING,



Dr. H. Zaenal Fanani. S.E., M.S.A., Ak.

TANGGAL..... 12-02-2016

KETUA PROGRAM STUDI,



Ade Palupi, SE., MPMM., Ph.D, Ak., CA.

TANGGAL..... 15/02/2016

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya (Dwi Yanti Aprilia, 041211332005), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain sengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
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 skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 9 Februari 2016


Dwi Yanti Aprilia



NIM. 041211332005

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikaum Wr. Wb.

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji dan syukur penulis ucapkan kepada Allah SWT yang melimpahkan rahmat dan petunjukNya kepada penulis sehingga dapat dengan lancar menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Pengungkapan Lingkungan dan Pengungkapan Modal Intelektual terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening” sebagai salah satu persyaratan akademik untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

Pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Keluarga tercinta, umi, abah, mbak ovie, ipank, mas Deny dan el, sebagai semangat utama penulis dalam penyelesaian studi sarjana S1 Akuntansi, yang tiada henti memberikan nasihat, dukungan dan doa, semuanya untuk kalian.
2. Prof. Dian Agustia, SE.,M.Si.,Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Drs. Agus Widodo Mardijuwono, M.Si.,Ak. Selaku Ketua Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

4. Ade Palupi, SE., MPMM., Ph.D, Ak. selaku Ketua Program Studi Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
5. Dr. Elia Mustikasari, SE.,M.Si.,Ak. Selaku Dosen Wali yang selalu membimbing dan memberi arahan dan menasihati selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
6. Dr. H. Zaenal Fanani. S.E., M.SA., Ak. Selaku Dosen Pembimbing skripsi S1 Akuntansi yang telah memberikan waktu, bimbingan, semangat dan motivasi yang bermanfaat selama penyusunan skripsi ini.
7. Seluruh Dosen, Staf Departemen Akuntansi, dan karyawan-karyawan FEB yang telah memberikan arahan dan informasi yang membantu penulis selama perkuliahan.
8. Sahabat tiada akhir Gita, Panda, Oik, dan Inten, terimakasih banyak karena selalu ada didalam kondisi apapun.
9. Rekan seperjuangan Nurul, Kunthi, Bima, Vani, Ariya, Ika, Windhi, Ellis, Musrifah, Rista, bismillah jadi orang sukses!, terimakasih segala supportnya.
10. Keluarga besar Sampoerna Academy First Batch, para calon pemimpin bangsa yang tak hentinya menjadi motivasi untuk maju dan maju, see you on top rek! LEARN TODAY, LEAD TOMORROW.
11. Keluarga besar BEM FEB 2012, BEM FEB 2013, BEM FEB 2014, BEM FEB 2015 (Mas Tama, Mas Ben, Mas Hilmy, Mbak Diana, Mbak Wiu, Tiara, Affia, Silmy, Rizal, Yeano, Ais dan semuanya yang belum sempat

disebutkan), rumah kedua selama masa perkuliahan, yang menempe softskill dan organisasi, semoga kita bisa berguna bagi bangsa negara dengan melayani masyarakat seusai masa perkuliahan.

12. Keluarga besar AKS1 2012, teman sejawat, teman berbagi, menjadi bagian dari kalian sungguh luar biasa, terimakasih atas kebersamaannya, AKS1 2012, SAK NOMER JEH!!
13. Keluarga kecil KKN Pule Jatikalen Nganjuk, semoga suatu saat nanti kita bisa berkontribusi lebih kepada masyarakat seperti yang telah kita praktikan di “jika aku menjadi” versi KKN.
14. Mas CGS dan mas Komara, yang sabar membimbing adikmu dalam belajar, terimakasih banyak untuk kalian.
15. Segenap pihak yang belum disebutkan diatas, semoga kita selalu dalam LindunganNya dan ditunjukkan jalan yang terbaik, Amin Ya Robbal Alamin.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan laporan skripsi ini, untuk itu kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk kesempurnaan karya tulis ini. Akhir kata dengan segala kerendahan hati, penulis berharap karya tulis ini dapat bermanfaat bagi semua pembaca.

Wassalamu’alaikum Wr. Wb.

Surabaya, 27 Januari 2016

Penulis

ABSTRAK

Nilai perusahaan adalah salah satu unsur utama sebuah perusahaan, menyambut Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA), perusahaan saling berkompetisi untuk meningkatkan nilainya dimata *stakeholder*. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengungkapan lingkungan dan pengungkapan modal intelektual terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel intervening. Variabel independen dalam penelitian ini adalah pengungkapan lingkungan yang menggunakan proksi indeks lingkungan sejumlah 30 item dari *Global Reporting Initiative (GRI) Index 3.1*, dan pengungkapan modal intelektual yang menggunakan proksi indeks modal intelektual sejumlah 61 item dari *Intellectual Capital Disclosure Index (ICDI)*. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah nilai perusahaan yang diproksikan oleh TobinsQ. Selain itu, variabel intervening yang juga digunakan dalam penelitian ini adalah kinerja keuangan yang di proksikan oleh *Return On Asset (ROA)*, *Debt to Asset Ratio (DAR)*, *Asset Turn Over (ATO)*, dan *Cash Ratio (CR)*. Populasi penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2012-2014, sejumlah 382 sampel. Penelitian ini menggunakan analisis *Structural Equation Model (SEM)* yang berbasis *component* atau *variance* atau lebih dikenal dengan nama model *Partial Least Square (PLS)*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan lingkungan berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan, pengungkapan lingkungan tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan, pengungkapan lingkungan tidak berpengaruh secara tidak langsung terhadap nilai perusahaan melalui kinerja keuangan, kinerja keuangan berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan, pengungkapan modal intelektual tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, pengungkapan modal intelektual berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan, dan pengungkapan modal intelektual berpengaruh tidak langsung terhadap nilai perusahaan melalui kinerja keuangan.

Kata kunci: Pengungkapan Lingkungan, Pengungkapan Modal Intelektual, Nilai Perusahaan, Kinerja Keuangan.

ABSTRACT

Firm value is one of substantial part on ASEAN Economic Community. Companies start to compete each other to increase their firm value for stakeholder. The objectives of this research is to know the influences environment disclosure and intellectual capital disclosure on firm value directly and indirectly through financial performance as intervening variable. The variables used in this research are environment disclosure measured by Global Reporting Initiative (GRI) Index 3.1, and intellectual capital disclosure measured by Intellectual Capital Disclosure Index (ICDI). Firm Value as dependent variables measured by Tobins Q, and financial performance proxied by Return On Asset (ROA), Debt to Asset Ratio (DAR), Asset Turn Over (ATO) and Cash Ratio (CR) as intervening variable. This research was conducted at the manufactured companies listed in Indonesia Stock Exchange 2012-2014 period 382 observations are obtained. The analysis method of this research is using quantitative approach by Partial Least Square (PLS) model.

The direct hypothesis result showed that environment disclosure had positive significant influence on firm value, environment disclosure does not influence on financial performance, intellectual capital disclosure does not influence on firm value, intellectual capital disclosure had positif significant on financial performance, and financial performance had positif significant on firm value. However the indirect hypothesis result showed that financial performance couldn't intervene or mediate the influence of environment disclosure on firm value, but financial performance can intervene or mediate the influence of intellectual capital disclosure on firm value.

Keywords: environmental disclosure, intellectual capital disclosure, firm value and financial performance.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
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. Sistematika Penulisan	10
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1. Landasan Teori	12
2.1.1. Teori <i>Stakeholder</i>	12
2.1.2. Teori <i>Resource-based View</i>	14
2.2. Variabel dalam Penelitian	17
2.2.1. Pengungkapan Lingkungan	17
2.2.1.1. Definisi Pengungkapan Lingkungan	17
2.2.1.2. Motivasi Melakukan Pengungkapan Lingkungan	18
2.2.1.3. Index GRI 3.1	19
2.2.2. Pengungkapan Modal Intelektual	22
2.2.2.1. Perkembangan Modal Intelektual	22

2.2.2.2. Definisi Modal Intelektual	23
2.2.2.3. Komponen Modal Intelektual	23
2.2.2.4. Pengungkapan Modal Intelektual	23
2.2.2.5. Motivasi Mengungkapkan Modal Intelektual.....	24
2.2.2.6. Manfaat Pengungkapan Modal Intelektual	25
2.2.3. Nilai Perusahaan	25
2.2.4. Kinerja Keuangan	27
2.3. Penelitian Terdahulu	29
2.4. Pengembangan Hipotesis	34
2.4.1. Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan	34
2.4.2. Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual terhadap Nilai Perusahaan	35
2.4.3. Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan	36
2.4.4. Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual Terhadap Kinerja Keuangan	37
2.4.5. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan	39
2.4.6. Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening	40
2.4.7. Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening	41
2.5. Rerangka Berfikir	43
BAB 3 METODE PENELITIAN	46
1.1. Pendekatan Penelitian	46
1.2. Identifikasi Variabel	46
1.2.1. Variabel Independen	47
1.2.2. Variabel Dependen	47
1.2.3. Variabel Intervening	47
1.3. Definisi Operasional Variabel	48
1.3.1. Variabel Independen	48
1.3.1.1. Pengungkapan Lingkungan (GRI Index 3.1).....	48
1.3.1.2. Pengungkapan Modal Intelektual.....	49
1.3.2. Variabel Dependen	49
1.3.3. Variabel Intervening	50
1.3.3.1. Kinerja Keuangan	50
1.4. Sumber dan Jenis Data	51
1.5. Metode Pengumpulan Data	52
1.6. Populasi dan Sampel	52
1.7. Metode Analisis	53

1.8. Teknik Analisis	56
1.8.1. Pengukuran <i>Outer Model</i>	56
1.8.2. Pengukuran <i>Inner Model</i>	56
1.8.3. Uji Hipotesis	57
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	58
4.1. Gambaran Umum Subjek dan Objek Penelitian.....	58
4.2. Statistik Deskriptif	60
4.3. Analisis Model dan Pembahasan Hipotesis	62
4.3.1. Pengukuran <i>Outer Model</i>	63
4.3.2. Pengujian <i>Inner Model</i>	66
4.4. Pengujian Hipotesis	67
4.5. Pembahasan	73
4.5.1. Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan	73
4.5.2. Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual Terhadap Nilai Perusahaan	74
4.5.3. Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan	77
4.5.4. Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual terhadap Kinerja Keuangan	79
4.5.5. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan	81
4.5.6. Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan melalui Kinerja Keuangan	83
4.5.7. Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual terhadap Nilai Perusahaan melalui Kinerja Keuangan	86
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	88
5.1. Kesimpulan	88
5.2. Keterbatasan Penelitian	90
5.3. Saran	91
DAFTAR PUSTAKA	92
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

	halaman
Gambar 2.1 : Rerangka Konseptual	45
Gambar 3.1 : Model Analisis	54
Gambar 4.1 : Hasil PLS Algorithm 1	63
Gambar 4.2 : Hasil PLS Algorithm 2	65
Gambar 4.3 : Hasil Penelitian	67



DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 4.1	: Kerangka Sampel	59
Tabel 4.2	: Statistik Deskriptif	60
Tabel 4.3	: Hasil <i>outer loading factor</i> Iterasi pertama	64
Tabel 4.4	: Hasil <i>outer loading factor</i> Iterasi kedua	65
Tabel 4.5	: Nilai <i>R-Square</i> (R^2)	66
Tabel 4.6	: Hasil Penelitian Berdasarkan PLS (<i>Path coefficient</i> <i>dan R²</i>)	68
Tabel 4.7	: Hasil Penelitian Pengaruh Langsung	70
Tabel 4.8	: Hasil Penelitian Pengaruh Langsung Dan Tidak Langsung	72
Tabel 4.9	: Hasil Uji Hipotesis	72

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Ringkasan Penelitian Terdahulu
- Lampiran 2 : Indikator Pengungkapan Lingkungan dan GRI *Index* 3.1
- Lampiran 3 : Indikator pengungkapan modal Intelektual dalam ICDI
- Lampiran 4 : Daftar Perusahaan yang dipakai dalam Penelitian
- Lampiran 5 : Tabulasi
- Lampiran 6 : Deskriptif Statistik
- Lampiran 7 : Data Olahan, SmartPLS 3.0

