

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP HARGA SAHAM
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

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



**DIAJUKAN OLEH:
WAHYU ILHAM SYAHID
NIM: 041211323011**

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

Surabaya, 11 - 11 - 2015

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing,



Khusnul Prasetyo, SE., MM., Ak.
NIP: 198012222003121001

SKRIPSI

PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

**DIAJUKAN OLEH:
WAHYU ILHAM SYAHID
NIM: 041211323011**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING,



KHUSNUL PRASETYO, SE., MM., AK.

TANGGAL 23-05-2016

KETUA PROGRAM STUDI,



ADE PALUPI, SE., MPPM, Ak., Ph.D.,

TANGGAL 23/05/2016

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Wahyu Ilham Syahid, 041211323011), menyatakan bahwa :

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah di ajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak ada karya atau pendapat yang telah ditulis atau di publikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidak benaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 10 NOVEMBER 2015



Wahyu Ilham Syahid

NIM: 041211323011

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul ”Pengaruh *Intellectual Capital* terhadap Harga Saham dengan Profitabilitas Sebagai Variabel *Intervening* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini ditulis untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi. Semoga dengan terselesaikannya skripsi ini dapat memberi manfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan dan para pembaca.

Penulis menyadari bahwa terwujudnya skripsi ini karena adanya bimbingan, bantuan, saran dan kerjasama dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
2. Ibu Ade Palupi, SE., MPPM, Ak., Ph.D., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Bapak Khusnul Prasetyo, SE., MM., Ak., selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, nasehat, petunjuk, serta saran yang bermanfaat kepada penulis dalam penyusunan skripsi.

4. Keluarga penulis Bapak (Suryanto) dan Ibu (Fatimah) yang selalu memberikan semangat, nasihat dan doa, serta dukungan baik moril dan materiil kepada penulis agar dapat segera menyelesaikan studi serta selama proses penyusunan skripsi
5. Kakak penulis Rochmad Eko F. dan Dwi Handayani yang senantiasa memberikan semangat, dukungan dan doa, serta keponakan penulis Danendra dan Daniswara yang bisa menjadi penyemangat penulis selama menjalani studi.
6. Sahabat-sahabat Gantar, Ajeng, Irwan, Dwi, Abetia, Ida, Daru, Elis, Zaki, Novan, Eni, Lusi, Galih Citra, Dhini, Grahandy, Adel, Eca, Hera, Silfiah, yang selalu membantu, memberi masukan, dan memberikan doa sampai terselesaikannya penyusunan skripsi, terima kasih atas persahabatan indah yang tidak terlupakan.
7. Seluruh dosen dan staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, yang telah membimbing, mengarahkan, dan menularkan ilmu pengetahuannya.
8. Teman-teman Akuntansi Alih Jenis angkatan 2012, yang telah menjadi teman yang selalu membawa keceriaan dan telah mendukung penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Teman-teman satu bimbingan yang telah berjuang bersama-sama dari awal hingga akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini.

10. Kepada semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan studi sarjana di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga dan dalam menyelesaikan skripsi ini, mohon maaf karena tidak dapat menyebutkan pihak-pihak tersebut satu per satu.

Semoga pihak-pihak yang tersebut diatas senantiasa memperoleh anugerah, rahmat dan perlindungan dari Allah SWT. Penulis berharap, penelitian ini dapat memberikan kontribusi dalam pengembangan ilmu akuntansi dan dapat bermanfaat bagi penulis dan semua pihak yang membutuhkan. Penulis juga menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun semua pihak.

Surabaya,.....

Penulis,

Wahyu Ilham Syahid

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Intellectual Capital* (IC) terhadap harga saham secara tidak langsung melalui profitabilitas sebagai variabel *intervening*. Variabel independen dalam penelitian ini adalah IC yang diukur melalui VAICTM dengan tiga komponen *Value Added* (VA) yaitu *Value Added Capital Employed* (VACA), *Value Added Human Capital* (VAHU), *Structural Capital Value Added* (STAVA). Variabel dependen dalam penelitian ini adalah harga saham yang diukur melalui rata-rata harga saham setelah penutupan selama satu tahun. Sementara itu profitabilitas dalam penelitian ini diprosikan oleh *Return On Equity* (ROE). Penelitian dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2012-2013, diperoleh sampel sebanyak 146 perusahaan. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan pengujian hipotesis menggunakan *path analysis*. Hasil uji hipotesis menunjukkan IC secara signifikan berpengaruh terhadap profitabilitas, dan profitabilitas secara signifikan berpengaruh terhadap harga saham. Hasil pengujian tidak langsung menunjukkan profitabilitas dapat memediasi pengaruh IC terhadap harga saham. Perusahaan harus memperhatikan IC sebagai perspektif baru untuk meningkatkan nilai dalam hal ini tercermin melalui harga saham namun tanpa melupakan pentingnya aspek kerja keuangan berupa profit. Pentingnya IC sebagai salah satu pendekatan yang digunakan dalam penilaian dan pengukuran aset tak berwujud diharapkan mampu meningkatkan kinerja keuangan tanpa mengeksplorasi sumber daya secara berlebih. Sementara itu disisi lain sifat investor yang belum dapat merespon atas penerapan IC di perusahaan, maka perlu adanya variabel lain berupa profit untuk menjembatani pengaruh antara IC dengan harga saham.

Kata Kunci: *Intellectual Capital*, Harga Saham, Profitabilitas

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Intellectual Capital (IC) to the price of shares indirectly through profitability as an intervening variable. The independent variable was measured through VAICTM. IC with three components of Value Added. Those are Value Added Capital Employed (VACA), Value Added Human Capital (VAHU), and Structural Capital Value Added (STAVA). Dependent variable in this study is the stock prices as measured by the average share prices after closing for one year. Meanwhile the profitability is represented by Return On Equity (ROE). Research was conducted on manufacturing companies listed on the Stock Exchange in the period 2012-2013 with 146 companies as samples. This study uses a quantitative approach to test the hypotheses using path analysis. Directly hypothesis test results that IC has significant effect to profitability and the profitability significantly affects to stock prices. Indirectly test results that profitability could mediate the effect of IC to the stock prices. Companies must focus on IC as a new perspective to increase the value that reflected by its stock prices without forgetting the importance of profit. IC as an important approach which is used on assessment and measurement of intangible assets, is expected to improve the financial performance without exploring resources in excess. Meanwhile, the investors who have not been able to respond the implementation of IC, need profit as the other variable for bridging the influence of IC to the stock prices.

Keyword: Intellectual Capital, Profitability, Stock Price

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sitematika Penelitian	7

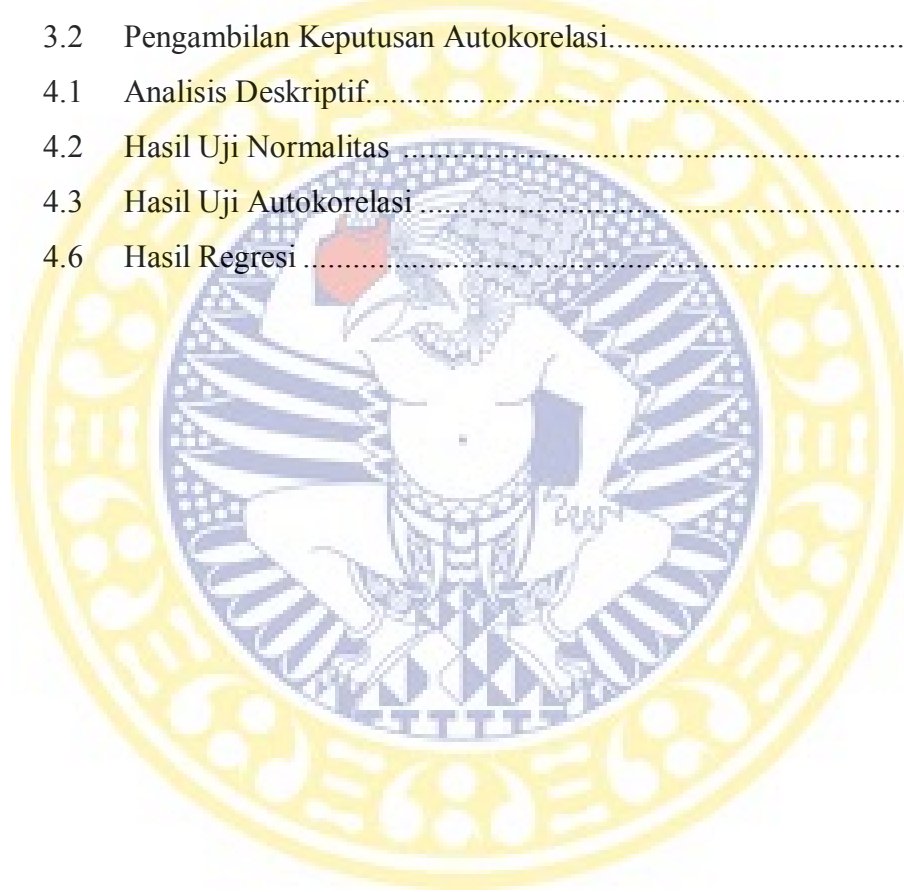
BAB II	TINJAUAN PUSTAKA.	9
2.1	Landasan Teori	9
2.1.1	<i>Resource Based Theory</i>	9
2.1.2	<i>Signalling Theory</i>	9
2.1.3	<i>Intellectual Capital (IC)</i>	11
2.1.4	Profitabilitas	13
2.1.5	Harga Saham	14
2.3	Penelitian Terdahulu	14
2.4	Perumusan Hipotesis	21
2.5	Kerangka Konseptual	25
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	27
3.1	Pendekatan Penelitian	27
3.2	Identifikasi Variabel	28
3.3	Definisi Operasional	28
3.3.1	Variabel Independen	28
3.3.2	Variabel Dependen	31
3.3.3	Variabel <i>Interveing</i>	31
3.4	Jenis dan Sumber Data	32
3.5	Prosedur Pengumpulan Data	32
3.6	Populasi dan Sampel	33
3.7	Teknik Analisis	34

3.7.1	Statistik Deskriptif.....	33
3.7.2	Uji Asumsi Klasik	34
3.7.3	Analisis Regresi Berganda.....	36
3.7.4	Uji Hipotesis	36
3.7.4.1	Uji Pengaruh Langsung.....	36
3.7.4.2	Uji Pengaruh Tidak Langsung.....	37
3.7.4.3	Koefisien Determinasi.....	37
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	38
4.1	Hasil Penelitian	38
4.1.1	Deskriptif Objek Penelitian.....	38
4.2	Analisis Deskriptif	38
4.3	Analisis Model dan Pengujian Hipotesis.....	39
4.3.1	Pengujian Asumsi Klasik.....	39
4.3.1.1	Uji Normalitas	39
4.3.1.2	Uji Autokorelasi.....	40
4.3.1.3	Uji Heterokedastisitas	41
4.3.2	Analisis Regresi.....	43
4.3.2.1	Analisis Regresi Model 1	43
4.3.2.2	Analisis Regresi Model 2	44
4.3.3	Uji Hipotesis	44
4.3.3.1	Uji Pengaruh Langsung.....	44

4.3.3.2 Uji Pengaruh Tidak Langsung	46
4.3.3.3 Koefisien Determinasi	46
4.4 Pembahasan.....	47
4.4.1 Pengaruh IC Terhadap Profitabilitas	47
4.4.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham.....	48
4.4.3 Pengaruh Profitabilitas Sebagai Variabel <i>Intervening</i> dalam Pengaruh IC Terhadap Harga Saham.....	49
4.4 Rangkuman.....	50
Bab V PENUTUP.....	51
5.1 Kesimpulan.....	51
5.2 Keterbatasan.....	52
5.3 Saran.....	52
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian sebelumnya.....	20
3.1 Pemilihan Sampel.....	33
3.2 Pengambilan Keputusan Autokorelasi.....	35
4.1 Analisis Deskriptif.....	38
4.2 Hasil Uji Normalitas	40
4.3 Hasil Uji Autokorelasi	41
4.6 Hasil Regresi	43



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual.....	26
4.4 Hasil Uji Heterokedastisitas Model 1	42
4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas Model 2	42



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Perusahaan Sampel
Lampiran 2	Tabulasi Data Penelitian
Lampiran 3	Hasil Analisis Deskriptif
Lampiran 4	Hasil Olah Data Model 1
Lampiran 5	Hasil Olah Data Model 2
Lampiran 6	Hasil Uji <i>Kolmogrov-Smirnov</i>

