

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* DAN  
PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT*  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN  
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL  
INTERVENING**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang  
terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan  
Program S1 Akuntansi**



**SITI AISYAH**

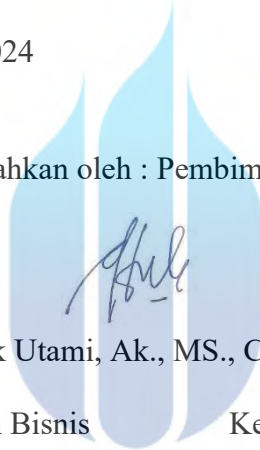
**43218110095**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2023**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Siti Aisyah  
NIM : 43218110095  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL DAN PENGUNGKAPAN SUSTAINABILITY REPORT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)  
Tanggal Sidang : 19 Januari 2024

Disahkan oleh : Pembimbing



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA., CMA., CSRS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

A blue ink signature of Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA, written over the watermark logo.

Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA

A blue ink signature of Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA, written over the watermark logo.

Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA 02243413



Please Scan QRCode to Verify

## PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Skripsi ini:

Judul Skripsi :        PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* DAN  
                                  PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT*  
                                  TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN  
                                  PROFITABILITAS SEBAGAI        VARIABEL  
                                  INTERVENING    (Studi Empiris Perusahaan Sektor  
                                  Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
                                  Tahun 2019-2021)

Nama                        :    Siti Aisyah  
NIM                         :    43218110095  
Program Studi            :    Akuntansi S1  
Tanggal                    :    19 Januari 2024

Merupakan hasil studi Pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing Skripsi yang ditetapkan dengan Surat Tugas Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 19 Januari 2024



Siti Aisyah

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT karena atas rahmat dan hidayah-Nya sehinggapenulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **Pengaruh *Intellectual Capital Dan Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)*** yang merupakan tugas akhir untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Penulis menyadari sebagaimanusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibatketerbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya kepada Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak.,Ms.,CA.,CMA.,CSRS selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan,semangat, pengetahuan, dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini:

1. Bapak Prof. Dr.Ir Andi Adriansyah, M.Eng. selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M. Si, Ak, selaku Dekan FakultasEkonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, S.E., Ak., M.Si., C.A selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Ratna Mappanyukki, S.E., Ak., M.Si., CA selaku Ketua Penguji sidang skripsi dan dosen penelaah skripsi.
5. Ibu Siska Widia Utami, S.E., M.Ak selaku penguji 2 sidang skripsi dan dosen penelaah skripsi
6. Seluruh dosen di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama masa perkuliah berlangsung.
7. Seluruh Staf Administrasi, akademik di Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan kelancaran proses administrasi selama kuliah dan penulisan skripsi ini.
8. Kepada kedua orang tua yang telah memberikan semangat, dukungan moral dan material serta tak lupa dengan doa yang terus menerus kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat kuliah Celine, Theresia, Septi, Ananda, Farah dan Roindah, yang telah menjadi teman saya sejak awal kuliah hingga akhir kelulusan ini dan saling mendukung serta memberikan motivasi hal-hal yang positif.
10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.
11. Tak perlu khawatir akan bagaimana alur cerita pada jalan ini, perankan saja, Tuhan ialah sebaik-baiknya stradara.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 19 Januari 2024



Siti Aisyah



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ABSTRACT

*This study aims to examine "The Effect of Intellectual Capital and Sustainability Report Disclosure on Firm Value with Profitability as an Intervening Variable (Empirical Study of Manufacturing Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021). Sampling was carried out using the random sampling method. The number of samples used in this study were 198 samples from 66 companies. The data analysis technique was carried out using path analysis. In processing data using the Statistical Product and Service Solutions (SPSS) 27 application program. The results showed that Intellectual Capital has an effect on Profitability, Disclosure of Sustainability Report has no effect on Profitability, Intellectual Capital has an effect on Firm Value, Disclosure of Sustainability Report has an effect on Firm Value, Profitability has an effect on Firm Value, Profitability as an intervening variable cannot mediate the effect of Intellectual Capital on Firm Value, and Profitability as an intervening variable cannot mediate the effect of Disclosure of Sustainability Report on Firm Value.*

**Keyword:** *Firm value, Intellectual Capital, Profitability, Sustainability Report Disclosure,*



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji “Pengaruh *Intellectual Capital* dan Pengungkapan *Sustainability Report* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021). Pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *random sampling*. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 198 sampel dari 66 perusahaan. Teknik analisis data dilakukan dengan menggunakan analisis jalur. Dalam mengolah data menggunakan program aplikasi *Statistical Productand Service Solutions* (SPSS) 27. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa *Intellectual Capital* berpengaruh terhadap Profitabilitas, Pengungkapan *Sustainability Report* tidak berpengaruh terhadap Profitabilitas, *Intellectual Capital* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan, Pengungkapan *Sustainability Report* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan, Profitabilitas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan, Profitabilitas sebagai variabel intervening tidak dapat memediasi pengaruh *Intellectual Capital* terhadap Nilai Perusahaan, dan Profitabilitas sebagai variabel intervening tidak dapat memediasi pengaruh Pengungkapan *Sustainability Report* terhadap Nilai Perusahaan.

**Kata Kunci:** *Intellectual Capita, Nilai Perusahan, Profitabilitas, Pengungkapan Sustainability Report*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
<b>A. Latar Belakang Penelitian</b> .....	<b>1</b>
<b>B. Rumusan Masalah Penelitian</b> .....	<b>8</b>
<b>C. Tujuan dan Kontribusi penelitian</b> .....	<b>9</b>
1. Tujuan Penelitian .....	9
2. Kontribusi Penelitian.....	10
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> .....	<b>12</b>
<b>A. Kajian Pustaka</b> .....	<b>12</b>
1. Agency Theory.....	12
2. Resources Based Theory (RBT).....	14
3. Legitimasi Theory .....	18
4. Stakeholder Theory .....	20
5. Nilai Perusahaan.....	22
6. Intellectual Capital .....	25
7. Sustainability Report.....	31
8. Profitabilitas .....	34
9. Penelitian Terdahulu .....	36
<b>B. Rerangka Pemikiran</b> .....	<b>52</b>
<b>C. Hipotesis</b> .....	<b>61</b>

<b>BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN .....</b>	<b>63</b>
<b>A. Jenis Penelitian .....</b>	<b>63</b>
<b>B. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel.....</b>	<b>63</b>
<b>C. Populasi dan Sampel Penelitian .....</b>	<b>68</b>
<b>D. Teknik Pengumpulan Data .....</b>	<b>70</b>
<b>E. Metode Analisa Data .....</b>	<b>71</b>
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	71
2. Uji Asumsi Klasik .....	71
3. Uji Kelayakan Model .....	75
4. Phat Analysis.....	76
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>79</b>
<b>A. Deskripsi Objek Penelitian .....</b>	<b>79</b>
<b>B. Statistik Deskriptif.....</b>	<b>79</b>
<b>C. Uji Persamaan 1 .....</b>	<b>84</b>
1. Uji Asumsi Klasik Persamaan 1 .....	84
1) Uji Normalitas .....	84
2) Uji Multikolinearitas.....	90
3) Uji Heteroskedastisitas .....	91
4) Uji Autokorelasi.....	92
2. Uji Kelayakan Model Persamaan 1 .....	94
1) Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	94
2) Uji Signifikasi Simultan (Uji Statistik F) .....	95
3) Uji Statistik T .....	96
<b>D. Uji Persamaan 2.....</b>	<b>98</b>
1. Uji Asumsi Klasik Persamaan 2.....	98
1) Uji Normalitas .....	98
2) Uji Multikolinearitas .....	104
3) Uji Heteroskedastisitas .....	105
4) Uji Autokorelasi .....	106
2. Uji Kelayakan Model Persamaan 2.....	108
1) Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	108
2) Uji Signifikasi Parameter Individual (Uji Statistik F) .....	109
3) Uji Statistik T.....	110

<b>E. Path Analysis .....</b>	<b>113</b>
1. <i>Path Analysis</i> (Analisis Jalur).....	113
2. Analisis Uji Sobel .....	116
<b>F. Pembahasan .....</b>	<b>118</b>
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>127</b>
<b>A. Simpulan .....</b>	<b>127</b>
<b>B. Saran.....</b>	<b>129</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>132</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>143</b>



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Daftar Penelitian Terdahulu .....	45
Tabel 3.1 Operasional Variabel dan Skala Pengukuran.....	68
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	80
Tabel 4.2 Hasil Uji One Sample Kolmogrov Smirnov Test awal Persamaan 1 ....	87
Tabel 4.3 Hasil Uji One Sample Kolmogrov Smirnov Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 1 .....	89
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 1 .....	90
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 1 .....	91
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 1.....	92
Tabel 4.7 Hasil Uji Darbin Watson Awal Persamaan 1 .....	92
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi Cochrane Orcutt two-step Prosedure Persamaan 1 .....	93
Tabel 4.9 Hasil Uji Darbin Watson Cochrane Orcutt two-step Prosedure .....	93
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi Bentuk LN Persamaan 1 .....	94
Tabel 4.11 Hasil Uji F dalam Bentuk LN Persamaan 1 .....	95
Tabel 4.12 Hasil Uji T (Uji Parsial) Bentuk LN Persamaan 1 .....	97
Tabel 4.13 Hasil Uji One-Sample Kolmogrov-Smirnov Test Awal Persamaan 2 .....	101
Tabel 4.14 Hasil Uji One-Sample Kolmogrov-Smirnov Bentuk Logaritma	

Natural (LN) Persamaan 2 .....	103
Tabel 4.15 Hasil Uji Multikolinearitas Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	104
Tabel 4.16 Hasil Uji Heteroskedastisitas Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	106
Tabel 4.17 Hasil Uji Autokorelasi Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	107
Tabel 4.18 Hasil Uji Durbin Watson awal Persamaan 2.....	107
Tabel 4.19 Hasil Uji Autokorelasi Cochrane-Orcutt two-step Prosedure Persamaan 2 .....	108
Tabel 4.20 Hasil Uji Durbin Watson Cochrane-Orcutt two-step Prosedure Persamaan 2 .....	108
Tabel 4.21 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	109
Tabel 4.22 Hasil Uji F dalam bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	110
Tabel 4.23 Hasil Uji T (Uji Parsial) Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	111
Tabel 4.24 Data Perhitungan Hasil Analisis Jalur Pengaruh Langsung, Pengaruh Tidak langsung dan Pengaruh Total Terhadap Nilai Perusahaan .....	116

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Konseptual .....	61
Gambar 3.1 Analisis Jalur X1 dan X2 terhadap Y dan dampaknya terhadap Z .....	77
Gambar 4.1 Histogram Awal Persamaan 1 .....	85
Gambar 4.2 Normal Probability Plot Awal Persamaan 1 .....	86
Gambar 4.3 Histogram Dalam Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 1 ....	88
Gambar 4.4 Normal Probability Plot Dalam Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 1 .....	88
Gambar 4.5 Histogram Awal Persamaan 2 .....	99
Gambar 4.6 Normal Probability Plot Awal Persamaan 2 .....	100
Gambar 4.7 Histogram Dalam Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	102
Gambar 4.8 Model Normal Probability Plot Dalam Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	102
Gambar 4.9 Model Analisis Jalur .....	114
Gambar 4.10 Hasil Uji Sobel dengan menggunakan <i>Calculation for the Sobel Test</i> Web <a href="http://www.danielsoper.com">www.danielsoper.com</a> Persamaan 1 .....	117
Gambar 4.11 Hasil Uji Sobel dengan menggunakan <i>Calculation for the Sobel Test</i> Web <a href="http://www.danielsoper.com">www.danielsoper.com</a> Persamaan 2 .....	118

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Indikator GRI (G4) .....	143
Lampiran 2. Sampel Perusahaan .....	147
Lampiran 3. Tabulasi Data .....	148
Lampiran 4. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	154
Lampiran 5. Hasil Uji Normalitas Awal Persamaan 1 .....	154
Lampiran 6. Hasil Uji Normalitas Bentuk Logaritma Natural Persamaan 1 .....	155
Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinearitas Bentuk Logaritma Natural Persamaan 1 .....	156
Lampiran 8. Hasil Uji Heteroskedastisitas Bentuk Logaritma Natural Persamaan 1 .....	156
Lampiran 9. Hasil Uji Autokorelasi Awal Persamaan 1 .....	156
Lampiran 10. Hasil Tabel Durbin Watson Awal Persamaan 1 .....	156
Lampiran 11. Hasil Uji Autokorelasi Cochrane-Orcutt Two Step Procedure Persamaan 1 .....	157
Lampiran 12. Hasil Tabel Durbin Watson Cochrane-Orcutt Two Step Procedure Persamaan 1 .....	157
Lampiran 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi R <sup>2</sup> Bentuk Logaritma Natural Persamaan 1 .....	157
Lampiran 14. Hasil Uji F Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 1 .....	157
Lampiran 15 Hasil Uji T Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 1 .....	157

Lampiran 16. Hasil Uji Normalitas Awal Persamaan 2 .....	158
Lampiran 17. Hasil Uji Normalitas Bentuk Logaritma Natural ( LN) Persamaan 2 .....	158
Lampiran 18. Hasil Uji Multikolinearitas Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	159
Lampiran 19. Hasil Uji Heteroskedastisitas Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	159
Lampiran 20. Hasil Uji Autokorelasi Awal Persamaan 2 .....	160
Lampiran 21. Hasil Uji Durbin Watson Awal Persamaan 2 .....	160
Lampiran 22. Hasil Uji Autokorelasi Cochrane-Orcutt two step Prosedure Persamaan 2 .....	160
Lampiran 23. Hasil Uji Durbin Watson Chocrane-Orcutt two step Procedure .....	160
Lampiran 24. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	160
Lampiran 25. Hasil Uji F dalam bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	161
Lampiran 26. Hasil Uji T (Uji Parsial) Bentuk Logaritma Natural (LN) Persamaan 2 .....	161
Lampiran 27. Hasil Uji Sobel dengan menggunakan Calculation for the sobel test .....	161
Lampiran 28. Hasil Uji Sobel dengan menggunakan Calculation for the sobel test .....	162