



**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,
MODAL INTELEKTUAL TERHADAP
INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE DENGAN
KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL
INTERVENING**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur Berteknologi Tinggi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019)**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
OLEH
LINA HADIPUTRANTI SOEHARNO
55518120054

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2022**



**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,
MODAL INTELEKTUAL TERHADAP
INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE DENGAN
KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL
INTERVENING
(Studi pada Perusahaan Manufaktur Berteknologi Tinggi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019)**

TESIS

**OLEH
LINA HADIPUTRANTI SOEHARNO
55518120054**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2022**

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh *Good Corporate Governance*, Modal Intelektual Terhadap *Intellectual Capital Disclosure* Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variable Intervening
Nama : Lina Hadiputranti Soeharno
NIM : 55518120054
Program Studi : Magister Akuntansi
Tanggal : 28 Maret 2022

Mengesahkan,
Pembimbing



(Prof. Dr. Apollo, M.Si., Ak., CIFM, CIABV, CIBG)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si)



(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak.)

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini :

Judul : Pengaruh *Good Corporate Governance*, Modal Intelektual Terhadap *Intellectual Capital Disclosure* Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variable Intervening
Nama : Lina Hadiputranti Soeharno
NIM : 55518120054
Program Studi : Magister Akuntansi
Tanggal : 28 Maret 2022

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

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

Jakarta, 28 Maret 2022

Penulis



Lina Hadiputranti Soeharno

**PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (*SIMILARITY*)
KARYA ILMIAH**
/SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
/The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama */Name* : Lina Hadiputranti Soeharno
NIM */Student id Number* : 55518120054
Program Studi */Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:
/The title:

“Pengaruh Good Corporate Governance ,Modal Intelektual terhadap Intellectual Capital Disclosure dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening ”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:
/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

6 Januari 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:
and the similarity percentage obtained was:

14 %

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Jakarta, 6 Januari 2025
**Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana**
/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

KATA PENGANTAR

Segala Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmatNya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul “Pengaruh *Good Corporate Governance*, Modal Intelektual Terhadap *Intellectual Capital Disclosure* Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening” guna memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari kelemahan serta keterbatasan yang ada dalam menyelesaikan tesis ini, oleh karena itu penulis akan selalu menerima saran dan masukan yang membangun dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu dan saudariku yang senantiasa memberikan dukungan Do’a, moril maupun materi kepada penulis. Penulis juga ingin menyampaikan terimakasih banyak kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, MS. selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah memberikan izin dan kesempatan untuk mengikuti program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Prof. Dr. –Ing. Mudrik Alaydrus, selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah banyak membantu kelancaran dalam proses perkuliahan di Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Ibu Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si, selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah memberikan ilmu, membimbing dan memberikan arahan hingga terselesaikannya tesis ini.
4. Bapak Prof. Dr. Apollo, M.Si., Ak., CIFM, CIABV, CIBG, selaku dosen Pembimbing tesis yang selalu memberikan Do’a, ilmu, motivasi saran dan masukan dalam proses penulisan tesis, sehingga tesis ini menjadi semakin lebih baik lagi.
5. Ibu Dr. Agustin Fadjarenie, M.Ak., CA, Ak., penguji tesis yang telah memberikan Do’a, ilmu, motivasi saran dan masukan dalam proses penulisan tesis ini.

6. Seluruh Dosen dan Staf Pascasarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta, khususnya Mas Seno yang telah memberikan pelayanan yang baik dan membantu penulis selama menjalani perkuliahan di Universitas Mercu Buana.
7. Kepada keluarga tercinta dan tersayang yang selalu memberikan dukungan penuh kepada penulis dari awal penyusunan hingga terselesainya tesis ini.
8. Kepada seluruh teman-teman mahasiswa Magister Akuntansi Angkatan 34 yang telah memberikan semangat dan kerjasamanya selama ini, khususnya Diah, Intan, Naning, Theresia yang selalu bersama dalam suka dan duka.

Akhir kata penulis sampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dengan tulus sehingga penelitian dan penulisan tesis ini dapat diselesaikan. Semoga Tuhan Yang Maha Esa meridhoi kita semua. Semoga tesis ini dapat bermanfaat tidak hanya bagi penulis juga bagi para pembaca.

Jakarta, 28 Maret 2022

Penulis

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Lina Hadiputranti Soeharno

ABSTRAK

Perkembangan ilmu pengetahuan dan teknologi yang semakin pesat di era globalisasi saat ini, mempengaruhi kebutuhan informasi yang lengkap bagi *stakeholders* mengenai potensi pertumbuhan perusahaan. Potensi ini mengacu kepada kemampuan perusahaan dalam mengelola pengetahuan serta sumber daya yang dimiliki untuk meningkatkan produktivitas dan efisiensi usaha dalam menciptakan kekayaan perusahaan melalui kinerja keuangan. Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah menguji bagaimana pengaruh *Good Corporate Governance* , Modal Intelektual terhadap *Intellectual Capital Disclosure* dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur berteknologi tinggi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data penelitian diambil dari situs Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017 – 2019. Metode yang digunakan adalah metode *Purposive Sampling* dan teknis analisis menggunakan *E-Views* 11. Hasil penelitian ini menunjukkan Kepemilikan Institusional, Proporsi Komite Audit Independen dan ROA berpengaruh signifikan terhadap *Intellectual Capital Disclosure* sedangkan Modal Intelektual berpengaruh signifikan negatif terhadap *Intellectual Capital Disclosure*, Proporsi Komisaris Independen tidak berpengaruh terhadap *Intellectual Capital Disclosure* . Kinerja Keuangan tidak mampu memediasi hubungan antara GCG dan *Intellectual Capital Disclosure* , Kinerja Keuangan memediasi hubungan antara Modal Intelektual dan *Intellectual Capital Disclosure*.

Kata Kunci : Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Proporsi Komite Audit Independen, Proporsi Komisaris Independen, Modal Intelektual, Kinerja Keuangan dan *Intellectual Capital Disclosure*.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The rapid development of science and technology in the current era of globalization affects the need for complete information for stakeholders regarding the company's growth potential. This potential refers to the company's ability to manage its knowledge and resources to increase business productivity and efficiency in creating company wealth through financial performance. The aim of this research is to examine how the influence of Good Corporate Governance, Intellectual Capital on Intellectual Capital Disclosure with Financial Performance as an Intervening Variable. The population in this study are high-tech manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The research data is taken from the Indonesia Stock Exchange site period in 2017 – 2019. The method used is the Purposive Sampling method and technical analysis using E-Views 11. The results of this study show that Institutional Ownership, Proportion of Independent Audit Committee and ROA have a significant effect on Intellectual Capital Disclosure while Capital Intellectual has a significant negative effect on Intellectual Capital Disclosure, the proportion of Independent Commissioners has no effect on Intellectual Capital Disclosure. Financial performance is not able to mediate the relationship between GCG and Intellectual Capital Disclosure, Financial Performance mediates the relationship between Intellectual Capital and Intellectual Capital Disclosure.

Keywords : Institutional Ownership, Managerial Ownership, Independent Audit Committee Proportion, Independent Commissioner Proportion, Intellectual Capital, Financial Performance and Intellectual Capital Disclosure.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PENGESAHAN TESIS.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iii
PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i>.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	10
1. Tujuan Penelitian	10
2. Kontribusi Penelitian	11
BAB II	12
KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	12
A. Kajian Pustaka	12
1. Grand Theory	12
2. Pengungkapan Modal Intelektual (<i>Intellectual Capital Disclosure</i>)	13
3. <i>Good Corporate Governance</i>	15
4. Modal Intelektual (<i>Intellectual Capital</i>).....	18
5. Kinerja Keuangan (<i>Financial Performance</i>).....	19
6. Penelitian Sebelumnya	21
B. Rerangka Pemikiran	29
1. Pengaruh kepemilikan institusional terhadap <i>intellectual capital disclosure</i>	29

2. Pengaruh kepemilikan manajerial terhadap <i>intellectual capital disclosure</i>	30
3. Pengaruh komite audit independen terhadap <i>intellectual capital disclosure</i>	31
4. Pengaruh proporsi komisaris independen terhadap <i>intellectual capital disclosure</i>	31
5. Pengaruh modal intelektual terhadap <i>intellectual capital disclosure</i>	32
6. Pengaruh kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan.	33
7. Pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan.	33
8. Pengaruh proporsi komite audit independen terhadap kinerja keuangan.	34
9. Pengaruh proporsi komisaris independen terhadap kinerja keuangan. ..	34
10. Pengaruh modal intelektual terhadap kinerja keuangan.	35
11. Pengaruh kinerja keuangan terhadap <i>intellectual capital disclosure</i> ..	35
12. Kinerja keuangan memediasi hubungan antara kepemilikan institusional dan <i>intellectual capital disclosure</i>	36
13. Kinerja keuangan memediasi hubungan antara kepemilikan manajerial dan <i>intellectual capital disclosure</i>	37
14. Kinerja keuangan memediasi hubungan antara proporsi komite audit independen dan <i>intellectual capital disclosure</i>	37
15. Kinerja keuangan memediasi hubungan antara proporsi komisaris independen dan <i>intellectual capital disclosure</i>	38
16. Kinerja keuangan memediasi hubungan antara modal intelektual dan <i>intellectual capital disclosure</i>	38
C. Hipotesis.....	39
BAB III	41
DESAIN DAN METODE PENELITIAN	41
A. Jenis Penelitian	41
B. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	41
1. <i>Good Corporate Governance</i>	41
b. Kepemilikan Manajerial	42
c. Proporsi Komite Audit Independen.....	42
2. Modal Intelektual	42
3. Kinerja Keuangan	43
4. <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	44
D. Populasi dan Sampel Penelitian	46

E.	Teknik Pengumpulan Data	48
F.	Metode Analisis Data	49
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	49
2.	Penentuan Model Estimasi	49
3.	Pemilihan Model Estimasi.....	50
4.	Pengujian Asumsi dan Kesesuaian Model Uji	50
5.	Interpretasi	51
BAB IV		54
HASIL DAN PEMBAHASAN		54
A.	Deskripsi Objek Penelitian	54
1.	<i>Good Corporate Governance</i>	54
2.	Modal Intelektual (VAIC)	54
3.	Kinerja Keuangan (ROA).....	54
4.	<i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i>	56
B.	Metode Analisis Data	56
1.	Estimasi Model Regresi Data Panel	56
2.	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	56
3.	Uji Asumsi Klasik	58
C.	Pengujian Hipotesis	63
D.	Interpretasi	64
1.	Koefisien Determinasi	64
2.	Uji F.....	65
3.	Uji T Parsial.....	65
4.	Analisa Jalur	68
5.	Persamaan Regresi	70
E.	Pembahasan	71
1.	Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan	71
2.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan.....	72
3.	Pengaruh Proporsi Komite Audit Independen Terhadap Kinerja Keuangan.	73
4.	Pengaruh Proporsi Komisaris Independen Terhadap Kinerja Keuangan.	75
5.	Pengaruh Modal Intelektual Terhadap Kinerja Keuangan.	76
6.	Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	77

7. Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	78
8. Pengaruh Proporsi Komite Audit Independen Terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	79
9. Pengaruh Proporsi Komisaris Independen Terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	81
10. Pengaruh Modal Intelektual Terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	82
11. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	83
12. Kinerja Keuangan Memediasi Hubungan Antara Kepemilikan Manajerial Dan <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	84
13. Kinerja Keuangan Memediasi Hubungan Antara Kepemilikan Institusional Dan <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	85
14. Kinerja Keuangan Memediasi Hubungan Antara Proporsi Komite Audit Independen Dan <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	86
15. Kinerja Keuangan Memediasi Hubungan Antara Proporsi Komisaris Independen Dan <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	87
16. Kinerja Keuangan Memediasi Hubungan Antara Modal Intelektual Dan <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	88
BAB V	90
SIMPULAN DAN SARAN	90
A. Simpulan.....	90
B. Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA	95
LAMPIRAN	110

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Indeks <i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i> Perusahaan Manufaktur.	4
Tabel 2. 1 Daftar Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3. 1 Daftar Operasionalisasi Variabel	45
Tabel 3. 2 Hasil Purposive Sampling	47
Tabel 3. 3 Daftar Anggota Sampel.....	48
Tabel 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif	54
Tabel 4. 2 Uji Chow Variabel Dependen Kinerja Keuangan (ROA).....	56
Tabel 4. 3 Uji Chow Variabel Dependen <i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i> .	57
Tabel 4. 4 Uji Hausman Variabel Dependen Kinerja Keuangan (ROA)	57
Tabel 4. 5 Uji Hausman Variabel Dependen Intellectual Capital.....	58
Tabel 4. 6 Ringkasan Hasil Uji	58
Tabel 4. 7 Uji Multikolinieritas.....	59
Tabel 4. 8 <i>Unweighted Fixed Effect Model</i> dengan variabel dependen Kinerja Keuangan.....	59
Tabel 4. 9 <i>Weighted Fixed Effect Model</i> dengan variabel dependen Kinerja Keuangan.....	60
Tabel 4. 10 Perbandingan <i>Unweighted</i> dan <i>Weighted Fixed Effect Model</i>	61
Tabel 4. 11 <i>Unweighted Fixed Effect Model</i> dengan variabel dependen <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	61
Tabel 4. 12 <i>Weighted Effect Model</i> dengan variabel dependen <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	62
Tabel 4. 13 Perbandingan <i>Unweighted</i> dan <i>Weighted Fixed Effect Model</i>	62
Tabel 4. 14 Hasil Pengujian Hipotesis Parsial (Uji T) dengan <i>Fixed Effect Model</i>	67
Tabel 4. 15 Hasil Uji Sobel Variabel KIT.....	68
Tabel 4. 16 Hasil Uji Sobel Variabel KMJ	68
Tabel 4. 17 Hasil Uji Sobel Variabel PKA	69
Tabel 4. 18 Hasil Uji Sobel Variabel PKI.....	69
Tabel 4. 19 Hasil Uji Sobel Variabel VAIC	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran.....	39
------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Tabulasi Variabel : Kepemilikan Institusional (KIT), Kepemilikan Manajerial (KMJ), Proporsi Audit Independen (PKA), Proporsi Komisaris Independen (PKI), Modal Intelektual (<i>VAIC</i>) dan <i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i>	110
Lampiran 2 Input Data Kepemilikan Institusional.....	112
Lampiran 3 Input Data Kepemilikan Manajerial	116
Lampiran 4 Input data Proporsi Komite Audit Independen.....	120
Lampiran 5 Input Data Proporsi Komisaris Independen.....	124
Lampiran 6 Input Data Modal Intelektual.....	129
Lampiran 7 Input Data Kinerja Keuangan	131
Lampiran 8 Daftar Indikator <i>Intellectual Capital Disclosure</i> Berdasarkan Model Li et al(2008)	135
Lampiran 9 Input Data <i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i>	141
Lampiran 10 Tabel 1 Analisis Statistik Deskriptif.....	143
Lampiran 11 Tabel 2 : <i>Common Effect Model</i> Variabel Dependen Kinerja Keuangan	144
Lampiran 12 Tabel 3: <i>Fixed Effect Model</i> Variabel Dependen Kinerja Keuangan	144
Lampiran 13 Tabel 4: <i>Random Effect Model</i> Variabel Dependen Kinerja Keuangan	145
Lampiran 14 Tabel 5 : Uji <i>Chow</i> Variabel Dependen Kinerja Keuangan	145
Lampiran 15 Tabel 6 : Uji <i>Hausman</i> Variabel Dependen Kinerja Keuangan	146
Lampiran 16 Tabel 7 : Uji <i>Fixed Effect Model - Weighted</i> Variabel Dependen Kinerja Keuangan.....	147
Lampiran 17 Gambar 1 : Uji Normalitas <i>Fixed Effect Model - Weighted</i> Variabel Dependen Kinerja Keuangan	148
Lampiran 18 Tabel 8 : Uji <i>Common Effect Model</i> Variabel Dependen <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	148

Lampiran 19 Tabel 9 : Uji <i>Fixed Effect Model</i> Variabel Dependen <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	149
Lampiran 20 Tabel 10 : Uji <i>Random Effect Model</i> Variabel Dependen <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	150
Lampiran 21 Tabel 11 : Uji <i>Chow</i> Variabel Dependen <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	151
Lampiran 22 Tabel 12 : Uji <i>Hausman</i> Variabel Dependen <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	151
Lampiran 23 Tabel 13 : Uji <i>Fixed Model - Weighted</i> Variabel Dependen <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	152
Lampiran 24 Gambar 2 : Uji Normalitas <i>Fixed Effect Model</i> Variabel Dependen <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	153
Lampiran 25 Tabel 14 : Uji Multikolinieritas	154
Lampiran 26 Tabel 15 : Hasil Pengujian Hipotesis Parsial (Uji T) dengan <i>Fixed Effect Model</i>	154

