

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan mengenai pengaruh *intellectual capital* yang diukur dengan menggunakan model *Extended VAICTM Plus* terhadap profitabilitas perusahaan yang dilakukan pada 12 sampel perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020, diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. *Human capital* tidak dapat dibuktikan berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan yang diukur menggunakan *Return on Assets* (ROA). Hal ini dapat disebabkan karena perusahaan perbankan cenderung menggunakan *physical capital* daripada menggunakan *human capital*nya. Adanya inovasi-inovasi yang dikembangkan oleh perusahaan perbankan dalam meningkatkan kinerja operasionalnya, cenderung menggunakan alternatif lain berupa mesin dan teknologi canggih untuk mendorong kinerja operasional perusahaan, sehingga perusahaan akan memilih untuk mengurangi sumber daya manusianya.
2. *Structural capital* berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan yang diukur menggunakan *Return on Assets* (ROA). Perusahaan yang dapat mengelola *structural capital*nya dengan baik, proses aktivitas perusahaan secara keseluruhan juga dapat bekerja secara efisien. Apabila sumber daya dapat digunakan secara efisien, maka biaya produksi akan semakin rendah sehingga dapat meningkatkan laba perusahaan. Salah satu bentuk *structural capital* yang dilakukan perbankan adalah inovasi dalam peningkatan sistem operasional dengan memanfaatkan *internet banking* dan *mobile banking* yang memudahkan para nasabah untuk melakukan transaksi secara praktis dan instan.
3. *Relational capital* tidak dapat dibuktikan berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan yang diukur menggunakan rasio *Return on Assets* (ROA). Naik turunnya profitabilitas perusahaan tidak dapat ditentukan dari pengelolaan *relational capital* yang baik. Hal ini menandakan bahwa *relational capital* pada perusahaan *knowledge-based business* bukan merupakan aset utama yang dapat

memberikan peningkatan pada kinerja perusahaan maupun memberikan kontribusi pada kinerja keuangan perusahaan. Hasil ini sejalan dengan kondisi perusahaan perbankan saat ini maupun perusahaan lain, dimana dalam perusahaan terdapat aset tak berwujud namun belum mampu untuk diukur dan dilaporkan ke dalam laporan keuangan.

4. *Capital employed* berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan yang diukur menggunakan rasio *Return on Assets* (ROA). Hal ini menjawab hipotesis pertama terkait *human capital* yang tidak memiliki pengaruh terhadap profitabilitas. Adanya kemungkinan bahwa perusahaan perbankan cenderung menggunakan *physical capital*, hal ini juga sejalan dengan hipotesis dalam penelitian ini dimana *structural capital* memiliki pengaruh terhadap profitabilitas, sehingga dapat dikatakan bahwa *capital employed* yang dimiliki oleh perusahaan perbankan dapat berpengaruh terhadap profitabilitas.
5. *Human capital*, *structural capital*, *relational capital*, dan *capital employed* sebagai komponen perhitungan *Extended VAICTM Plus* secara simultan berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan perbankan. Hal ini menandakan bahwa industri perbankan sebagai *knowledge-based business* membutuhkan pengelolaan *intellectual capital* yang baik untuk dapat menciptakan *value added* yang akan berkontribusi pada peningkatan profitabilitas perusahaan.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian mengenai pengaruh *intellectual capital* terhadap profitabilitas pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020 memiliki beberapa keterbatasan diantaranya adalah sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya menggunakan 4 variabel independen dalam pengujiannya yaitu *human capital*, *structural capital*, *relational capital*, dan *capital employed*.
2. Penelitian hanya dilakukan dalam kurun waktu selama 5 tahun.
3. Penelitian ini hanya memiliki objek yang terbatas yaitu 12 perusahaan perbankan dengan 33 perusahaan yang tidak diikutsertakan dalam penelitian karena tidak memenuhi beberapa kriteria yang ditentukan dalam pemilihan sampel.

5.3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, berikut ini beberapa saran yang sekiranya dapat berguna bagi pembaca yang tertarik untuk membahas mengenai *intellectual capital* antara lain:

1. Perusahaan perbankan diharapkan dapat mengelola keempat komponen *intellectual capital* dengan baik, sebab semakin baik perusahaan mengelola asetnya dan dapat menekan biaya operasional maka perusahaan akan mampu memberikan kontribusi dalam penciptaan *value added* dari hasil kemampuan *intellectual* perusahaan untuk memberikan keuntungan bagi perusahaan.
2. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan indikator lain untuk mengukur *intellectual capital* seperti: *The Knowledge Capital Earnings Model*, *Balance Scorecard*, dan lain-lain. Selain itu dapat juga digunakan pengukuran lain untuk profitabilitas seperti: *Return on Equity (ROE)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Profit Margin on Sales*, dan lain-lain.
3. Peneliti selanjutnya dapat melakukan penelitian dengan sampel perusahaan dari sektor industri lain, seperti industri farmasi, pertambangan, tekstil dan busana, kimia, dan lain-lain.
4. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan data penelitian yang lebih banyak, yaitu dengan menambah jumlah sampel atau tahun penelitian agar hasil penelitian lebih baik dan luas dalam menggambarkan seluruh sampel penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Adriel, C. (2020). The Effect of Intellectual Capital on Financial Performance in The Asean Telecommunications Sector. *Journal of Accounting, Entrepreneurship and Financial Technology*, Vol. 2, No. 1, 16-28.
- Aggraini, N., Sebrina, N., & Afriyent, M. (2019). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 369-387.
- Agustine, S. (2021). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Profitabilitas Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Skripsi*.
- Ajija, S. R., Sari, D. W., & Setianto, R. H. (2010). *Cara Cerdas Menguasai Eviews*. Jakarta: Salemba Empat.
- Akbary, A. (2017). *Pengaruh Jumlah Kunjungan Wisatawan dan Jumlah Hotel terhadap Pendapatan Asli Daerah (PAD) di Kabupaten/Kota Provinsi Jawa Barat Tahun 2012-2016*. Bandung: Universitas Pendidikan Indonesia.
- Almutirat, H. A. (2020). The Impact of Intellectual Capital in Organizational Innovation: Case Study at Kuwait Petroleum Corporation (KPC). *Review of Economics and Political Science*.
- Anisa, N. (2014). *Pengaruh Profitabilitas dan Struktur Aktiva terhadap Struktur Modal dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi*. Bandung: Repository UNPAS.
- Bank Indonesia. (2004). Peraturan Bank Indonesia No. 6/10/PBI/2004. *Laporan Pengawasan Perbankan*.
- Bank Indonesia. (2004, Mei 31). *Surat Edaran Bank Indonesia No.6/23/DPNP*. Retrieved December 8, 2021, from Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum, <https://www.bi.go.id>.
- Bank Woori Saudara. (2021). *Laporan Tahunan 2020 : Bergerak Lincah Menyongsong Era Baru*. Jakarta: PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk.

- Barney, J. (1991). Firm Resources and Sustained Competitive Advantage. *Journal of Management Vol. 17 No. 1*, 99-120.
- Barney, J. B., Ketchen, D. J., & Wright, M. (2011). The Future of Resource-Based Theory. *Journal of Management Vol. 37 No. 5*, 1299-1315.
- Basuki, A. T. (2016). *Pengantar Ekonometrika (Dilengkapi Penggunaan Eviews)*. Sleman: Danisa Media.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2017). *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS % Eviews*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- BCA. (2021). *Laporan Tahunan 2020 : Beyond Uncertainties: Managing the Next Normal*. Jakarta: PT Bank Central Asia Tbk.
- Birasnav, & Rangnekar. (2010). Knowledge Management Structure and Human Capital Development in Indian Manufacturing Industries. *Business Process Management Journal Vol. 16 No. 1*, 57-75.
- BJB. (2021). *Laporan Tahunan 2020 : Konsisten dalam Pengembangan Inisiatif Strategis untuk Menjaga Pertumbuhan*. Bandung: PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk.
- BNI. (2021). *Laporan Tahunan 2020 : Satukan Energi untuk Kebangkitan Negeri*. Jakarta: PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.
- Bongiovanni, I., Renaud, K., & Cairns, G. (2020). Securing Intellectual Capital: An Exploratory Study in Australian Universities. *Journal of Intellectual Capital Vol. 21 No. 3*, 481-505.
- Bontis, N., Keow, W. C., & Richardson, S. (2000). Intellectual Capital and Business Performance in Malaysian Industries. *Journal of Intellectual Capital, Vol. 1, No. 1*, 85-100.
- Bosworth, D., & Rogers, M. (2001). Market Value, R&D and Intellectual Property: An Empirical Analysis of Large Australian Firms. *Economic Record Vol. 77, No. 239*, 323-425.
- BRI. (2021). *Laporan Tahunan 2020 : Mengubah Kesulitan Menjadi Ketangguhan*. Jakarta: PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
- BTN. (2021). *Laporan Tahunan 2020 : Tumbuh Berkelanjutan di Masa Pandemi*. Jakarta: PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.

- Cahyani, R. I., Widiarti, T., & Ferdiana, J. L. (2015). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi dan Perpajakan JRAP Vol. 2 No. 1*, 1-18.
- Candrasari, N. (2013). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Empiris terhadap Perusahaan-Perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2007-2012). *Skripsi*.
- Carson, E., Ranzijn, R., Winefield, A., & Marsden, H. (2004). Intellectual Capital: Mapping Employee and Work Group Attributes. *Journal of Intellectual Capital Vol. 5 No. 3*, 443-463.
- Chandra, H. (2021). Pengungkapan Modal Intelektual. *Jurnal Akuntansi Vol. 13 No. 1*, 1-11.
- Chen, M. C., Cheng, S. J., & Hwang, Y. (2005). An Empirical Investigation of the Relationship Between Intellectual Capital and firms' Market Value and Financial Performances. *Journal of Intellectual Capital, VI(2)*, 159-176.
- CIMB Niaga. (2021). *Laporan Tahunan 2020 : Melayani Indonesia*. Jakarta: PT Bank CIMB Niaga Tbk.
- CNBC Indonesia. (2021, Agustus 20). *Sayonara Bank BUKU! 4 Bank Ini Bakal Terlempar dari Top Tier*. Retrieved Desember 8, 2021, from [cnbcindonesia.com:
https://www.cnbcindonesia.com/market/20210820010238-17-269790/sayonara-bank-buku-4-bank-ini-bakal-terlempar-dari-top-tier](https://www.cnbcindonesia.com/market/20210820010238-17-269790/sayonara-bank-buku-4-bank-ini-bakal-terlempar-dari-top-tier)
- Connelly, B. L., Certo, S. T., Ireland, R. D., & Reutzel, C. R. (2011). Signalling Theory: A Review and Assessment. *Journal of Management, Vol. 37, No. 1*, 39-67.
- Danamon. (2021). *Laporan Tahunan 2020 : Beradaptasi Dengan New Normal Yang Konsisten Berfokus Kepada Nasabah*. Jakarta: PT Bank Danamon Indonesia Tbk.
- Darmawan. (2020). *Dasar-Dasar Memahami Rasio dan Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UNY Press.

- David, F. R., & David, F. R. (2017). *Strategic Management: A Competitive Advantage Approach, Concepts and Cases (Sixteenth Edition)*. London: Pearson Education.
- Deegan, C. (2006). *Financial Accounting Theory*. Sydney: McGraw Hill.
- Dendawijaya, L. (2003). *Manajemen Perbankan (vol. edisi kedua)*. Jakarta: Ghalia Indonesia.
- Dumay, J. (2016). A Critical Reflection on The Future of Intellectual Capital: From Reporting to Disclosure. *Journal of Intellectual Capital Vol. 17 No. 1*, 168-184.
- Edvinsson, L., & Malone, M. S. (1997). *Intellectual Capital: Realizing Your Company's True Value by Finding Its Hidden Roots*. New York: HarperCollins Publisher, Inc.
- Ermawati, Y. (2017). Analisis Value Added Intellectual Capital Coefficient (VAICTM) dan Kinerja Keuangan pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Future: Jurnal Manajemen dan Akuntansi* , 141-152.
- Febrianty, & Febriantoko, J. (2018). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Profitabilitas Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Pendidikan Vol. 7 No. 1*, 45-56.
- Ferreira, A., & Franco, M. (2020). The Influence of Strategic Alliances on Human Capital Development. *EuroMed Journal of Business Vol. 15 No. 1*, 65-85.
- Firer, S., & Williams, S. M. (2003). Intellectual Capital and Traditional Measures of Corporate Performance. *Journal of Intellectual Capital 4*, 348-360.
- Ghasemi, A., & Zahediasl, S. (2012). Normality Tests for Statistical Analysis: A Guide for Non-Statisticians. *International Journal of Endocrinology & Metabolism, 10(2)*, 486-489.
- Ghozali, I., & Ratmono, D. (2017). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika: Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan Eviews 10 (Edisi 2)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Godfrey, J., Hodgson, A., Tarca, A., Hamilton, J., & Holmes, S. (2010). *Accounting Theory 7th Edition*. Australia: John Wiley & Sons Australia, Ltd.

- Gubernur Bank Indonesia. (2012, Oktober 18). *Peraturan Bank Indonesia Nomor 14/14/PBI/2012 tentang Transparansi Dan Publikasi Laporan Bank*. Jakarta.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). *Basic Econometrics (Fifth Edition)*. New York: McGraw-Hill.
- Gumilang, M. P. (2020). Analisis Hasil Koreksi Geometri Orthorektifikasi Citra Satelit Resolusi Tinggi Dengan Menggunakan DEM SRTM, DEM ALOS-PALSAR, dan DEM Nasional.
- Hatta, F., & Fitri, F. A. (2020). Pengaruh Intellectual Capital, Financing to Deposit Ratio dan Non Performing Financing terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)*, Vol. 5, No. 1, 85-95.
- Hery. (2019). *Manajemen Perbankan*. Jakarta: PT Grasindo.
- IDX. (2021). *idx.co.id*. Retrieved May 3, 2021, from idx web site: <https://idx.co.id/footer-menu/tautan-langsung/daftar-istilah/#glossaryS>
- Ikatan Akuntansi Indonesia. (2018). *Standar Akuntansi Keuangan PSAK 1 : Penyajian Laporan Keuangan*. Jakarta: Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK IAI).
- Ikatan Akuntansi Indonesia. (2019). *Standar Akuntansi Keuangan PSAK 19 Revisi 2020 : Aset Tak berwujud*. Jakarta: Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntansi Indonesia (DSAK IAI).
- Juanda, R. E., Fitriah, E., & Rosdiana, Y. (2016). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Profitabilitas (ROA) (Studi pada Perusahaan Sektor Manufaktur Subsektor Logam dan Sejenisnya). *Prosiding Akuntansi Vol. 2 No. 1*, 219-224.
- Kamath, G. B. (2014). A Theoretical Framework for Intellectual Capital Disclosure. *Pacific Business Review International*, VI(8), 50-54.
- Kaplan, R. S., & Cooper, R. (1998). *Cost and Effect : Using Integrated Cost Systems to Drive Profitability and Performance*. Boston: Harvard Business School Press.

- Kartika, M., & Hatane, S. E. (2013). Pengaruh Intellectual Capital pada Profitabilitas Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2007-2011. *Business Accounting Review, Vol. 1 No. 2*, 14-25.
- Kasmir. (2013). *Analisis Laporan Keuangan, Edisi Pertama, Cetakan Keenam*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2018). *Intermediate Accounting: IFRS Edition*. United States: John Wiley & Sons, Inc.
- Kijek, T. (2012). Innovation Capital and its Measurement. *Journal of Entrepreneurship, Management and Innovation (JEMI) Vol. 8 No. 4*, 52-68.
- Komnencic, B., & Pokrajcic, D. (2012). Intellectual Capital and Corporate Performance of MNCs in Serbia. *Journal of Intellectual Capital, Vol. 13, No. 1*, 106-119.
- Kraaijenbrink, J., & Spender, J. C. (2010). The Resource-Based View: A Review and Assessment of Its Critiques. *Journal of Management*, 349-372.
- Kuspinta, T. D., & Husaini, A. (2018). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Profitabilitas Perusahaan. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB) Vol. 56 No.1*, 164-170.
- Lestari, H. S. (2017). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Perusahaan Asuransi di Indonesia. *Jurnal Manajemen Vol. 21 No. 3*, 491-509.
- Lind, D. A., Marchal, W. G., & Wathen, S. A. (2012). *Statistical Techniques in Business and Economics*. New York: McGraw-Hill.
- Lusda, I. K., Wijayanto, H., & Hakim, D. B. (2017). Modal Intelektual pada Perusahaan-Perusahaan di Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014. *Jurnal Ekonomi dan Kebijakan Pembangunan Vol. 6 No. 1*, 58-81.
- Madhani, P. M. (2010, November 1). *Resource Based View (RBV) of Competitive Advantage: An Overview*. Retrieved December 8, 2021, from <http://ssrn.com/abstract=1578704>
- Mandiri. (2021). *Laporan Tahunan 2020 : Integrasi dan Kolaborasi Melalui Digitalisasi Berkelanjutan*. Jakarta: PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

- Maybank Indonesia. (2021). *Laporan Tahunan 2020 : Bank for All*. Jakarta: PT Bank Maybank Indonesia Tbk.
- Mega. (2021). *Laporan Tahunan 2020 : Mencatat Kinerja Solid dengan Digitalisasi*. Jakarta: PT Bank Mega Tbk.
- Menteri Keuangan Republik Indonesia. (1970, Desember 7). *Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia No. KEP-792/MK/IV/12/1970 tentang Lembaga Keuangan*. Jakarta.
- Mouritsen, J., Bukh, P. N., & Marr, B. (2004). Reporting on Intellectual Capital: Why, What, and How? *Measuring Business Excellence Vol. 8 No. 1*, 46-54.
- Mulyono. (2019). *Analisis Uji Asumsi Klasik*. Retrieved June 15, 2021, from Binus University Business School: <https://bbs.binus.ac.id/management/2019/12/analisis-uji-asumsi-klasik/>
- Nazari, J. A., & Herremans, I. M. (2007). Extended VAIC Model: Measuring Intellectual Capital Components. *Journal of Intellectual Capital Vol. 8 No. 4*, 595-609.
- OCBC NISP. (2021). *Laporan Tahunan 2020 : New Path to Growth*. Jakarta: PT Bank OCBC NISP Tbk.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2017). *Pedoman Akuntansi Perbankan Indonesia (PAPI)*. Retrieved November 15, 2021, from [https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/Pages/Pedoman-Akuntansi-Perbankan-Indonesia-\(PAPI\).aspx](https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/Pages/Pedoman-Akuntansi-Perbankan-Indonesia-(PAPI).aspx)
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021). *Laporan Profil Industri Perbankan Triwulan IV 2020*. Jakarta: Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. Retrieved July 30, 2021, from *Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia Nomor 12/POJK.03/2021 tentang Bank Umum*. Jakarta.
- Ousama, A., Hammami, H., & Abdulkarim, M. (2019). The association between intellectual capital and financial performance in the Islamic banking industry: An analysis of the GCC banks. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*.
- Pratiwi, E. (2014). Analisis Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia. *Skripsi*.

- Prayoga, Y. (2017). Pengaruh Kinerja Lingkungan, Intellectual Capital, Leverage dan Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan LQ45 di BEI.
- Presiden Republik Indonesia. (1962, Agustus 16). *Undang-Undang Nomor 13 Tahun 1962 tentang Ketentuan-Ketentuan Pokok Bank Pembangunan Daerah*. Jakarta.
- Presiden Republik Indonesia. (1998, November 10). *Undang-Undang Nomor 10 Tahun 1998 tentang Perubahan atas Undang-Undang Nomor 7 Tahun 1992 Tentang Perbankan*. Jakarta.
- Presiden Republik Indonesia. (1999, Mei 3). *Peraturan Pemerintah Republik Indonesia Nomor 24 Tahun 1999 tentang Ketentuan Dan Tata Cara Pembukaan Kantor Cabang, Kantor Cabang Pembantu Dan Kantor Perwakilan Dari Bank Yang Berkedudukan Di Luar Negeri*. Jakarta.
- Presiden Republik Indonesia. (2016, Desember 30). *Peraturan Pemerintah Republik Indonesia Nomor 44 Tahun 2005 tentang Perubahan Atas Peraturan Pemerintah Nomor 44 Tahun 2005 Tentang Tata Cara Penyertaan Dan Penatausahaan Modal Negara Pada Badan Usaha Milik Negara Dan Perseroan Terbatas*. Jakarta.
- Prihadi, T. (2011). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PPM.
- Pulic, A. (1998). Measuring the performance of intellectual potential in knowledge economy. *Paper presented at the 2nd McMaster World Congress on Measuring and Managing Intellectual Capital by the Austrian Team for Intellectual Potential*.
- Pulic, A. (2004). Intellectual Capital - Does It Create or Destroy Value. *Measuring Business Excellence Vol. 8 No. 1*, 62-68.
- Pulic, A. (n.d.). *Value Creation Efficiency Analysis of Croatian Banks 1996-2000*. Retrieved October 21, 2021, from www.vaic-on.net
- Purba, E., Purba, B., Syafii, A., Khairad, F., Damanik, D., Siagian, V., . . . Ernanda, R. (2021). *Metode Penelitian Ekonomi*. Medan: Yayasan Kita Menulis.
- Purnomo, R. (2017). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Profitabilitas Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di BEI Tahun 2011-2015. *Skripsi*.

- Putri, Y. M. (2016). Pengaruh Modal Intelektual terhadap Profitabilitas dan Produktivitas Perusahaan dalam Index LQ45. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*.
- R., S. K., & Wild, J. J. (2014). *Financial Statement Analysis Eleventh Edition*. New York: The McGraw-Hill Companies, Inc.
- Ratnadi, C. A., Mahanavami, G. A., & Wimpascima, I. B. (2021). Intellectual Capital Pengaruhnya terhadap Return on Assets (ROA) pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia. *Warmadewa Management and Business Journal (WMBJ) Vol. 3, No. 2*, 60-68.
- Rochmadhona, B. N., Suganda, T. R., & Cahyadi, S. (2018). The Competitive Advantage between Intellectual Capital and Financial Performance of Banking Sector in ASEAN. *Jurnal Keuangan dan Perbankan Vol. 22 No. 2*, 321-334.
- Sanchez, P., Chaminade, C., & Olea, M. (2000). Management of Intangibles: An Attempt to Build a Theory. *Journal of Intellectual Capital Vol. 1 No. 4*, 312-327.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business : A Skill-Building Approach*. Chichester: John Wiley & Sons.
- Shang, S. S., & Wu, Y. L. (2013). Measuring Process Capital from A System Model Perspective. *Business Process Management Journal Vol. 19 No. 4*, 662-679.
- Simamora, H. (2006). *Manajemen Sumber Daya Manusia*. Yogyakarta: Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN.
- Singla, H. K. (2020). Does VAIC Affect The Profitability and Value of Real Estate and Infrastructure Firms in India? A Panel Data Investigation. *Journal of Intellectual Capital Vol. 21, No. 3*, 309-331.
- Soetedjo, P. D., & Mursida, S. (2014). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Perbankan. *Prosiding Simposium Nasional Akuntansi, Lombok*.
- SPSS Indonesia. (2014). *Cara Melakukan Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov dengan SPSS*. Retrieved June 15, 2021, from SPSS Indonesia:

<https://www.spssindonesia.com/2014/01/uji-normalitas-kolmogorov-smirnov-spss.html>

SPSS Indonesia. (2015). *Uji Heteroskedastisitas dengan Glejser SPSS*. Retrieved June 15, 2021, from SPSS Indonesia: <https://www.spssindonesia.com/2014/02/uji-heteroskedastisitas-glejser-spss.html>

SPSS Indonesia. (2015). *Uji Multikolinearitas dengan Melihat Nilai Tolerance dan VIF SPSS*. Retrieved June 15, 2021, from SPSS Indonesia: <https://www.spssindonesia.com/2014/02/uji-multikolonieritas-dengan-melihat.html>

SPSS Indonesia. (2017). *Cara Mengatasi Masalah Autokorelasi dengan Uji Run Test dalam SPSS*. Retrieved June 15, 2021, from SPSS Indonesia: <https://www.spssindonesia.com/2017/03/autokorelasi-dengan-uji-run-test-spss.html>

SPSS Indonesia. (2017). *Makna Koefisien Determinasi (R Square) dalam Analisis Regresi Linear Berganda*. Retrieved June 15, 2021, from SPSS Indonesia: <https://www.spssindonesia.com/2017/04/makna-koefisien-determinasi-r-square.html>

Srihardianti, M., Mustafid, & Prahutama, A. (2016). Metode Regresi Data Panel untuk Peramalan Konsumsi Energi di Indonesia. *Jurnal Gaussian*, 475-485.

Sriyana, J. (2014). *Metode Regresi Data Panel*. Yogyakarta: Ekosiana.

Stewart, T. A. (1997). *Intellectual Capital: The New Wealth of Organizations*. New York: Doubleday.

Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Pendidikan : Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta, CV.

Suhendah, R. (2012). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Profitabilitas, Produktivitas, dan Penilaian Pasar pada Perusahaan yang Go Public di Indonesia pada tahun 2005-2007. *Skripsi*.

Suherman, R. (2017). The Impact of Intellectual Capital toward Firm's Profitability and Market Value of Retail Companies Listed in Indonesia Stock

- Exchange (IDX) from 2013-2016. *iBuss Management Vol. 5, No. 1*, 98-112.
- Ulum, I. (2008). Intellectual Capital Performance Sektor Perbankan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 10 No. 2*, 77-84.
- Ulum, I. (2009). *Intellectual Capital (Konsep dan Kajian Empiris)*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Ulum, I. (2020). *Intellectual Capital: Model Pengukuran, Framework Pengungkapan, dan Kinerja Organisasi*. Malang: UMM Press.
- Ulum, I., Ghozali, I., & Purwanto, A. (2014). Intellectual Capital Performance of Indonesian Banking Sector: A Modified VAIC (M-VAIC) Perspective. *Asian Journal of Finance & Accounting, Vol. 6, No. 2*, 103-123.
- Weygandt, J. J., Kimmel, P. D., & Kieso, D. E. (2015). *Financial Accounting IFRS Edition*. United States: John Wiley & Sons.
- Xu, J., & Li, J. (2020). The Interrelationship between Intellectual Capital and Firm Performance: Evidence from China's Manufacturing Sector. *Journal of Intellectual Capital*.
- Yusuf, A. M. (2014). *Metode Penelitian: Kuantitatif, Kualitatif, dan Penelitian Gabungan (Edisi Pertama)*. Jakarta: Kencana.
- Zuhroh, I., & Amir, F. (2021). *Ekonometrika Dengan Software Eviews*. Malang: UMM Press.

