

## BAB 5

### SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

#### 5.1. Simpulan

Dari hasil pengujian hipotesis dan pengujian tambahan yang telah dibahas pada bab 4, maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Terdapat perbedaan modal intelektual antara industri perbankan, telekomunikasi, dan manufaktur. Modal intelektual yang diukur dengan metode VAIC<sup>TM</sup> dan *content analysis* berhasil membuktikan bahwa terdapat perbedaan modal intelektual antar industri.
2. Dari hasil *independent sample T-test* data VAIC<sup>TM</sup>, dapat dibuktikan bahwa industri manufaktur memiliki tingkat rata-rata modal intelektual (VAHC dan VACE) yang lebih tinggi dibanding industri perbankan dan telekomunikasi. Sedangkan dari data *content analysis*, industri telekomunikasi memiliki tingkat rata-rata modal intelektual lebih tinggi dibanding perbankan dan manufaktur.
3. Pengujian dengan metode VAIC<sup>TM</sup> hanya dapat membuktikan satu hipotesis saja, yaitu perbedaan antara industri manufaktur dengan perbankan. Bila dibandingkan dengan *content analysis* yang menilai komponen *intangible asset*, pengukuran VAIC<sup>TM</sup> masih mengandung komponen VACE, yaitu komponen yang menilai *physical capital*. Hal ini mengindikasikan bahwa pengukuran dengan metode *content analysis* lebih dapat

merepresentasikan modal intelektual yang dimiliki perusahaan, karena banyak komponen modal intelektual yang tidak dapat dituangkan dalam laporan keuangan saja, melainkan disajikan dalam penjelasan dalam laporan tahunan, contohnya seperti kemampuan karyawan, inovasi, dan sebagainya.

## 5.2. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, yaitu:

1. Penelitian ini menggunakan industri manufaktur sebagai salah satu objek penelitian. Dilihat dari hasil uji statistik deskriptif, ditemukan bahwa nilai minimal dan maksimal VAIC<sup>TM</sup> merupakan milik perusahaan dari industri manufaktur. Hal ini mengindikasikan bahwa industri manufaktur memiliki karakteristik yang berbeda tiap sektornya.
2. Pengukuran dengan menggunakan metode VAIC<sup>TM</sup> kurang tepat dalam merepresentasikan modal intelektual. Hal ini mendukung penelitian Fijalkowska (2015) bahwa metode VAIC<sup>TM</sup> memiliki beberapa kekurangan dan kurang sempurna digunakan dalam kondisi bisnis saat ini.
3. Pengukuran dengan metode *content analysis* rentan dengan masalah subjektifitas peneliti.

### 5.3. Saran

Berdasarkan keterbatasan yang ada, maka saran yang dapat dipertimbangkan untuk penelitian berikutnya adalah:

1. Pemilihan objek industri manufaktur sebaiknya di *breakdown* menjadi beberapa sektor, misalnya farmasi, otomotif, dan sebagainya, sehingga dapat memperoleh perbedaan modal intelektual dari beragam karakteristik industri manufaktur.
2. Metode kuantitatif yang lain dapat digunakan dalam penelitian berikutnya, seperti metode *Economic Value Added* (EVA), *Market-to-Book Value* (MBV), dan lain-lain.
3. Masalah subjektivitas peneliti dalam menggunakan metode *content analysis* dapat diatasi dengan penggunaan *software NVivo* yang merupakan perangkat lunak yang dirancang khusus untuk penelitian data kualitatif.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abeysekera, I., dan J. Guthrie, 2005, An Empirical Investigation of Annual Reporting Trends of Intellectual Capital in Sri Lanka, *Critical Perspectives on Accounting*, Vol. 16, No. 3: 151-163.
- Anggraini, Y.D., 2013, Pemetaan Pola Pengungkapan *Intellectual Capital* Perusahaan-Perusahaan Perbankan yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2011, *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya*, Vol. 2, No. 2: 1-20.
- Association of Southeast Asian Nations, 2008, *ASEAN Economic Community Blueprint* ([www.asean.org/archive/5187-10.pdf](http://www.asean.org/archive/5187-10.pdf), diunduh 1 September 2015).
- Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan, 2012, Peraturan Nomor X.K.6 mengenai Penyampaian Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik.
- Barney, J., 1991, Firm Resources and Sustained Competitive Advantage, *Journal of Management*, Vol. 17, No.1: 99-120.
- Beattie, V., dan S.J. Thomson, 2006, Lifting The Lid on The Use of Content Analysis to Investigate Intellectual Capital Disclosures, *Discussion Paper Series in Accountancy and Finance*, September.
- Belkaoui, A.R., 2003, Intellectual Capital and Firm Performance of US Multinational Firms: A Study of The Resource-Based and Stakeholder Views, *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 4, No. 2: 215-226.
- Bhasin, M.L., 2008, Intellectual Capital Reporting Study of IT-Sector Corporations in India, *Australian Journal of Business and Management Research*, Vol. 1, No. 1: 16-28.

- Bontis, N., 2001, Assessing Knowledge Assets: A review of The Models Used to Measure Intellectual Capital, *International Journal of Management Reviews*, Vol. 3, No. 1, 41-60.
- Boujelbene, M.A., dan H. Affes, 2013, The Impact of Intellectual Capital Disclosure on Cost of Equity Capital: A Case of French Firms, *J.econ Finance Adm. Sci.*, Vol. 18, No. 4: 45-53.
- Brooking, A., 1996, On The Importance of Managing Intangible Assets as Part of Corporate Strategy, *Electronic Journal of Knowledge Management*, Vol. 8, No. 2: 217-224.
- Cabrita, M.R., dan N. Bontis, 2008, Intellectual Capital and Business Performance in The Portugese Banking Industry, *Int. J. Technology Management*, Vol. 43, Nos. 1-3: 212-237.
- Castro, G.M., dan P.L. Sáez, 2008, Intellectual Capital in High-Tech Firms: The Case of Spain, *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 9, No. 1: 25-36.
- CIMA, 2003, Understanding Corporate Value: Managing and Reporting Intellectual Capital, *Carnfield University School of Management*.
- Djamil, A.B., D. D. Razafindrambinina, dan C. Tandean, 2013, The Impact of Intellectual Capital on a Firm's Stock Return: Evidence from Indonesia, *Journal of Business Studies Quarterly*, Vol. 5, No. 2: 176-189.
- Ekowati, S., O. Rusmana, dan Mafudi (2012) Pengaruh Modal Fisik, Modal Finansial, dan Modal Intelektual terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia, *Jurnal Akuntansi, Organisasi, dan Masyarakat*, Vol. 1, No. 1: 1-23.

- Fathi, S., Farahmand, S., dan M. Khorasani, 2013, Impact of Intellectual Capital on Financial Performance, *International Journal of Academic Research in Economics and Management Sciences*, Vol. 2, No. 1: 6-12.
- Fijalkowska, J., 2014, Value Added Intellectual Coefficient (VAIC<sup>TM</sup>) as a Tool of Performance Measurement, *Journal of Spoeczna Akademia Nauk*, Vol. 15, No. 1, Mei: 129-140.
- Firer, S., dan S.M. Williams, 2003, Intellectual Capital and Traditional Measures of Corporate Performance, *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 4, No. 3: 348-360.
- Hernita, S., 2012, Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual Terhadap Biaya Ekuitas dan Biaya Utang (Studi Empiris pada Perusahaan dengan Teknologi Intensif di Indonesia), *Skripsi*, Depok: Universitas Indonesia.
- Khan, M.W.J., 2014, Identifying the Components and Importance of Intellectual Capital in Knowledge-Intensive Organizations, *Business and Economic Research*, Vol. 4, No. 2, November: 297-307.
- Lervik, E., 2006, Relational Capital: A Study on Its Importance, Quantification, and Its Impact on Business Sectors and Markets, *University of Oslo/Autonomous University of Madrid*.
- Li, J., R. Pike, dan R. Haniffa, 2008, Intellectual Capital Disclosure and Corporate Governance Structure in UK Firms, *Accounting and Business Research*, Vol. 38, No. 2, Maret: 137-159.
- Luthy, D.H., 1998, Intellectual Capital and Its Measurement, *College of Business Utah State University*.

- Mangena, M., R. Pike, dan J. Li, 2010, Intellectual Capital Disclosure Practices and Effects in the Cost of Equity Capital: UK Evidence, *The Institute of Chartered Accountants of Scotland*.
- McClave, Benson, dan Sincich, *Statistik untuk Bisnis dan Ekonomi* Terjemahan oleh Bob Sabran, 2010, Jakarta: Erlangga.
- Mehri, M., M.S. Umar, P. Saeidi, R.K. Hekmat, dan S.H. Naslmosavi, 2013, Intellectual Capital and Firm Performance of High Intangible Intensive Industries: Malaysia Evidence, *Asian Social Science*, Vol. 9, No. 9, Juni: 146-155.
- Melani, E., dan E. Suwarni, 2013, Tren Pengungkapan Intellectual Capital Industri Perbankan: Sebuah Bukti Empiris di Indonesia, *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol. 17, No. 2, Mei: 279-291.
- Mondal, A., dan Ghosh, S.K., 2012, Intellectual Capital and Financial Performance of Indian Banks, *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 13, No. 4: 515-530.
- Neysi, S.H., S. Mazraeh, dan Z. Mousaci, 2012, The Importance of Intellectual Capital Disclosure, *International Journal of Business and Social Science*, Vol. 3, No. 15, Agustus: 307-310.
- OECD, 2008, Intellectual Assets and Value Creation, ([www.oecd.org/sti/inno/40637101.pdf](http://www.oecd.org/sti/inno/40637101.pdf), diunduh 27 September 2015).
- Purnomosidhi, B., 2006, Analisis Empiris terhadap Determinan Praktik Pengungkapan Modal Intelektual pada Perusahaan Publik di BEJ, *Disertasi yang Tidak Dipublikasikan*, Malang: Program Pascasarjana Universitas Brawijaya Malang.

- Rossi, F., dan D. Celenza, 2014, Intellectual Capital and Performance of Listed Companies: Empirical Evidence from Italy, *Measuring Business Excellence*, Vol. 18, No. 1: 22-35.
- Saeed, R., A. Sami, R.N. Lodhi, dan A. Iqbal, 2013, Intellectual Capital and Organizational Performance: An Empirical Study in Telecom Sector of Pakistan, *Middle-East Journal of Scientific Research*, Vol. 18, No. 4: 517-523.
- Salman, R.T., M. Mansor, A.D. Babatunde, dan M. Tayib, 2012, Impact of Intellectual Capital on Return on Asset in Nigerian Manufacturing Companies, *Journal of Research in Business*, Vol. 2, No. 4: 21-30.
- Santoso, E., 2011, Intellectual Capital in Indonesia: The Influence on Financial Performance of Banking Industry, *Dissertation Presented in Partial Fulfillment of The Requirements for The Degree Doctor of Management in Organizational Leadership*, Arizona: University of Phoenix.
- Sharabati, A.A.A., A.N.I. Nour, dan N.S. Shamari, 2013, The Impact of Intellectual Capital on Jordanian Telecommunication Companies' Business Performance, *American Academic and Scholarly Research Journal*, Vol. 5, No. 3, April: 32-46.
- Sirait, S.D.Y., dan S.V. Siregar, 2012, Hubungan antara Biaya Modal Ekuitas dengan Tingkat Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial dan Modal Intelektual pada Sektor Perbankan di Indonesia, *Jurnal Akuntansi dan Auditing*, Vol. 9, No. 1: 70-85.
- Soetedjo, S., dan S. Mursida, 2014, Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Perbankan, *Simposium Nasional Akuntansi XVII*, Mataram, September.



- Stewart, T.A., 1997, *Modal Intelektual Kekayaan Baru Organisasi* Terjemahan oleh Reza Gunawan, 1998, Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Svanadze, S., dan M. Kowalewska, 2015, The Measurement of Intellectual Capital by VAIC Method – Example of WIG20, *Online Journal of Applied Knowledge Management*, Vol. 3, No. 2: 36-44.
- Sveiby, K.E., 2010, Methods of Measuring Intangibles Assets ([www.sveiby.com/articles/IntangibleMethods.htm](http://www.sveiby.com/articles/IntangibleMethods.htm), diakses 30 Agustus 2015).
- Ulum, I., 2008, Intellectual Capital Performance Sektor Perbankan di Indonesia, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 10, No. 2, November: 77-84.
- Ulum, I., I. Ghozali, dan A. Chariri, 2008, Intellectual Capital dan Kinerja Keuangan Suatu Analisis Dengan Pendekatan Partial Least Square, *Simposium Nasional Akuntansi XI*, Pontianak.
- Wernerfelt, B., 1984, A Resource-Based View of the Firm, *Strategic Management Journal*, Vol. 5, No. 2: 171-180.
- Wibowo, A.E., 2012, *Aplikasi Praktis SPSS dalam Penelitian*, Yogyakarta: Gava Media.
- Wijayanti, P., 2012, Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Harga Saham Melalui Kinerja Keuangan pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2009-2011, *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, Vol. 1, No. 2.
- Woodcock, J., dan R.H. Whiting, 2009, Intellectual Capital Disclosures by Australian Companies, *Paper Accepted for Presentation at the AFAANZ Conference*, Juli.

Yi A., H. Davey, dan I.R.C. Eggleton, 2011, The Effects of Industry Type, Company Size, and Performance on Chinese Companies' IC Disclosure: A Research Note, *Australasian Accounting, Business and Finance Journal*, Vol. 5, No. 3: 107-116.