



UNIVERSITAS INDONESIA

**ANALISIS DETERMINAN FAKTOR *INTELLECTUAL
CAPITAL DISCLOSURE* (ICD) DAN PENGARUHNYA
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA INDUSTRI
PERBANKAN DI BEBERAPA NEGARA)**

DISERTASI

**USEP SYAIPUDIN
1106126346**

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM PASCA SARJANA ILMU AKUNTANSI
DEPOK
2018**



UNIVERSITAS INDONESIA

**ANALISIS DETERMINAN FAKTOR *INTELLECTUAL
CAPITAL DISCLOSURE* (ICD) DAN PENGARUHNYA
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA INDUSTRI
PERBANKAN DI BEBERAPA NEGARA)**

DISERTASI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Doktor dalam
Ilmu Akuntansi**

**USEP SYAIPUDIN
1106126346**

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM PASCA SARJANA ILMU AKUNTANSI
DEPOK
2018**

ABSTRAK

Nama : Usep Syaipudin
Program Studi : Pascasarjana Ilmu Akuntansi
Judul : Analisis Determinan Faktor *Intellectual Capital Disclosure* (ICD) dan Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Industri Perbankan di Beberapa Negara)

Penelitian ini bertujuan untuk menguji faktor-faktor apa saja yang berpengaruh terhadap *IC disclosure* di berbagai negara, menguji pengaruh *IC disclosure* terhadap likuiditas saham dan nilai kapitalisasi pasar perusahaan dan perbedaan pengaruh *IC disclosure* terhadap likuiditas saham dan nilai kapitalisasi pasar perusahaan di berbagai negara. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan sektor perbankan di 5 (lima) negara yaitu Indonesia, Malaysia, Hongkong, Taiwan, Singapura, dan Thailand.

Penelitian ini memiliki beberapa kontribusi yaitu: (i) menyajikan pendekatan baru dalam mengukur *intellectual capital disclosure* dengan mempertimbangkan bentuk, isi atau makna, keragaman dan volume informasi dari sebuah pengungkapan IC, (ii) menyajikan pengukuran baru untuk variabel karakteristik komite audit dan variabel independensi komisaris, (iii) menyajikan bukti empiris mengenai pengaruh *IC disclosure* terhadap likuiditas saham, (iv) menyajikan bukti empiris mengenai perbedaan dampak *IC disclosure* terhadap likuiditas saham dan nilai kapitalisasi pasar perusahaan di berbagai negara dengan karakteristik yang berbeda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel CG indeks, karakteristik komite audit, usia listing, dan nilai kinerja IC perusahaan berpengaruh positif terhadap *IC disclosure*. Sementara itu, variabel konsentrasi kepemilikan berpengaruh negatif terhadap *IC disclosure*, dan variabel-variabel ukuran komisaris, independensi komisaris, kepemilikan institusional, profitabilitas, dan leverage perusahaan tidak berpengaruh terhadap *IC disclosure*. Hasil pengujian model 2 menunjukkan bahwa *IC disclosure* tidak berpengaruh terhadap likuiditas saham, namun struktur keuangan negara berpengaruh terhadap likuiditas saham. Sementara itu, *IC disclosure* berpengaruh terhadap nilai perusahaan baik ketika diukur dengan *market capitalizations* maupun *market to book ratio*.

ABSTRACT

Nama : Usep Syaipudin
Program Studi : Accounting
Judul : Analysis of Determinants of Intellectual Capital Disclosure Factors (ICD) and Its Impact on Company Value (Study in Banking Industry in Several Countries)

This study aims to examine what factors influence IC disclosure in various countries, examine the effect of IC disclosure on stock liquidity and the market capitalization value of the company and the different effects of IC disclosure on stock liquidity and the market capitalization of companies in various countries. This research was conducted on banking sector companies in 5 (five) countries, namely Indonesia, Malaysia, Hong Kong, Taiwan, Singapore, and Thailand

This research has several contributions, namely: (i) presents a new approach in measuring intellectual capital disclosure by considering the form, content or meaning, diversity and volume of information from an IC disclosure, (ii) presenting new measurements for the audit committee characteristic and the independent commissioner, (iii) present empirical evidence regarding the effect of IC disclosure on stock liquidity, (iv) present empirical evidence of the difference in the impact of IC disclosure on stock liquidity and the market capitalization of companies in various countries with different characteristics.

The results showed that the CG index, the characteristics of the audit committee, age of listing, and the value of the company's IC performance had a positive effect on IC disclosure. Meanwhile, the ownership concentration variable has a negative effect on IC disclosure, and the variables of commissioner size, independent commissioner, institutional ownership, profitability, and corporate leverage have no effect on IC disclosure. Model 2 test results show that IC disclosure has no effect on stock liquidity, but the state financial structure has an effect on stock liquidity. Meanwhile, IC disclosure affects the value of the company both when measured by market capitalizations and market to book ratios.

BERITA ACARA UJIAN PROPOSAL

Panitia ujian Proposal Program Studi Ilmu Akuntansi
Pascasarjana - Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia pada :

Hari/tanggal : Selasa, 1 Juli 2014

Waktu : 09.00 - 11.00 Wib

Menerangkan bahwa mahasiswa dibawah ini :

Nama : Usep Syaipudin

NPM : 1106126346

Judul Disertasi : Analisis Determinan Faktor Intellectual Capital Disclosure (ICD)
dan Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Industri
Perbankan di Beberapa Negara)

Promotor : Dr. Irwan Adi Ekaputra

Telah mempresentasikan dan menjawab pertanyaan yang diajukan oleh panitia
ujian.

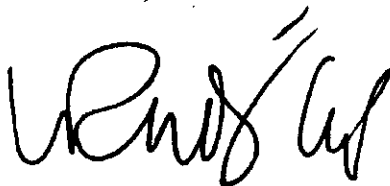
Panitia memutuskan bahwa mahasiswa tersebut di atas :

- lulus tanpa perbaikan
- lulus dengan perbaikan . Perbaikan diselesaikan paling lambat tanggal _____
- mengulang

Nilai :

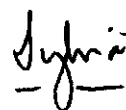
- A Saja B Plus
- A Minus B Saja

Promotor,



Dr. Irwan Adi Ekaputra

Ketua Penguji



Dr. Sylvia Veronica NPS

PENILAIAN UJIAN PROPOSAL DISERTASI

Nama Mahasiswa : Usep Syaipudin
NPM : 1106126346
Hari atau Tanggal : Selasa 1 Juli 2014
Nama Penguji : Dr. Istianingsih

KETENTUAN UMUM:
Penilaian hasil ujian:

NILAI		
Huruf	Bobot	Angka
A	4	≥ 85
A-	3,7	80 - 84
B+	3,3	75 - 79
B	3	70 - 74
B-	2,7	65 - 69
C+	2,3	60 - 64
C	2	55 - 59
C-	1,7	50 - 54
D	1	Di bawah 50

No	Butir yang dinilai	Nilai angka (10-100)
1	Konteks : a. Mahasiswa mampu menyatakan secara jelas dan mampu meyakinkan kepada pembimbing dan penguji tentang permasalahan penelitian (<i>research problem</i>) dan realitas yang terjadi di dunia nyata.	85
	b. Mahasiswa mampu menunjukkan akan penguasaan terhadap obyek yang akan diteliti.	85
	c. Mahasiswa mampu menunjukkan adanya keterkaitan antara proposal penelitian yang dipresentasikan dengan disiplin keilmuan yang diambil.	85
	d. Mahasiswa mampu menunjukan manfaat penelitian yang diajukan bagi pengembangan disiplin ilmu yang ditekuni.	85
	e. Mahasiswa mampu menunjukkan originalitas penelitian yang diajukan.	85
2	Teori : a. Mahasiswa mampu menunjukkan teori yang digunakan untuk membahas masalah penelitian.	85
	b. Mahasiswa mampu mengaitkan teori yang dipakai dengan permasalahan dan tujuan penelitian.	85
	c. Mahasiswa mampu membangun hipotesa yang logis dan argumentatif dalam pembangunan model penelitian (bagi yang menggunakan metode kuantitatif). Mahasiswa mampu menunjukkan teori dan konsep yang akan dibangun dalam penelitian (bagi yang menggunakan metode kualitatif).	85
3	Metodologi : a. Mahasiswa mampu menjelaskan metode penelitian yang akan digunakan dan keterkaitannya dengan permasalahan dan tujuan penelitian.	85
	b. Mahasiswa mampu menjelaskan metode pemilihan data yang akan digunakan.	85
	c. Mahasiswa mampu menjelaskan metode pengolahan data yang akan diperoleh.	85
Jumlah		935

Rata-rata = $\frac{935}{11} = 85$

Tanda Tangan

(Signature)

PENILAIAN UJIAN PROPOSAL

Nama Calon Doktor : Usep Syaipudin
No. Mahasiswa : 1106126346
Judul Disertasi : Analisis Determinan Faktor Intellectual Capital Disclosure (ICD) dan Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Industri Perbankan di Beberapa Negara)
Tanggal Ujian : 1 Juli 2014

Nama Penguji	Nilai
1. Dr. Irwan Adi Ekaputra	85
2. Dr. Chaerul D Djakman	86
3. Hilda Rossieta, Ph.D.	79
4. Dr. Sylvia Veronica NPS	75
5. Dr. Ancella A Hermawan	-
6. Ety Retno Wulandari, Ph.D.	76
7. Vid Adrison, Ph.D.	82
8. Dr. Istianingsih	83
Nilai rata-rata =	$558/7 = 79,71$

Ketua Penguji

Dr. Sylvia Veronica NPS

Keterangan :

A = ≥ 85
A- = 80 - 84
B+ = 75 - 79
B = 70 - 74
B- = 65 - 69
C+ = 60 - 64
C = 55 - 59

BERITA ACARA UJIAN HASIL RISET

Panitia Ujian Hasil Riset Program Studi Ilmu Akuntansi
Pascasarjana - Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Indonesia pada :

Hari/tanggal : Rabu, 19 Juli 2017

Waktu : 14.00 s.d 16.00 Wib

Menerangkan bahwa mahasiswa dibawah ini :

Nama : Usep Syaipudin

NPM : 1106126346

Judul Disertasi : Analisis Determinan Faktor Intellectual Capital Disclosure (ICD) dan Pengaruhnya terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Industri Perbakan di Beberapa Negara)

Promotor : Dr. Irwan Adi Ekaputra

Telah mempresentasikan dan menjawab pertanyaan yang diajukan oleh panitia ujian.

Panitia memutuskan bahwa mahasiswa tersebut di atas :

- lulus tanpa perbaikan
 lulus dengan perbaikan . Perbaikan diselesaikan paling lambat tanggal _____
 mengulang

Nilai :

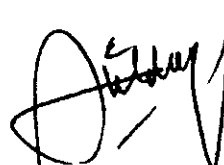
- A Saja B Plus
 A Minus B Saja

Promotor,

Ketua Penguji,



Dr. Irwan Adi Ekaputra



Hilda Rossieta, Ph.D.

PENILAIAN UJIAN SEMINAR HASIL PENELITIAN DISERTASI

Nama Mahasiswa : Usep Syaipudin
NPM : 1106126346
Hari atau Tanggal : Rabu, 19 Juli 2017
Nama Penguji : Dr. Istianingsih

KETENTUAN UMUM:
Penilaian hasil ujian:

NILAI		
Huruf	Bobot	Angka
A	4	≥ 85
A-	3,7	80 - 84
B+	3,3	75 - 79
B	3	70 - 74
B-	2,7	65 - 69
C+	2,3	60 - 64
C	2	55 - 59
C-	1,7	50 - 54
D	1	Di bawah 50

No	Butir yang dinilai	Nilai angka (10-100)
1	Proses Pengumpulan Data :	
	a. Mahasiswa mampu menjelaskan metode penelitian yang telah digunakan dan keterkaitannya dengan permasalahan dan tujuan penelitian.	80
	b. Mahasiswa mampu menjelaskan metode pemilihan data yang telah digunakan.	80
	c. Mahasiswa mampu menjelaskan metode pengolahan data yang telah diperoleh.	80
2	Proses Pengolahan Data : Mahasiswa mampu menyatakan secara jelas tahapan - tahapan pengolahan data.	80
3	Analisa Data :	
	a. Mahasiswa mampu menunjukkan temuan-temuan awal dalam proses pengolahan data	80
	b. Mahasiswa mampu menunjukkan analisa hasil uji hipotesa ataupun konseptualisasi dari data penelitian	80
	c. Mahasiswa mampu menunjukkan analisa data dalam menjawab permasalahan penelitian yang diajukan	80
4	Keterkaitan Permasalahan dan Teori: Mahasiswa mampu mengaitkan tahapan-tahapan pengolahan dan analisa data dengan latar belakang masalah dan teori	80
5	Kesimpulan Sementara : Mahasiswa mampu mengajukan kesimpulan sementara atas temuan - temuan yang diperoleh.	80
	Jumlah	80

Rata-rata = $\frac{760}{9}$ = _____

Tanda Tangan
Dr. Istianingsih

PENILAIAN UJIAN HASIL RISET

Nama Calon Doktor : **Usep Syaipudin**
No. Mahasiswa : 1106126346
Judul Disertasi : Analisis Determinan Faktor *Intellectual Capital Disclosure (ICD)* dan Pengaruhnya terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Industri Perbankan di Beberapa Negara)
Tanggal Ujian : 19 Juli 2017

Nama Penguji	Nilai
1. Dr. Irwan Adi Ekaputra	85
2. Dr. Chaerul D Djakamn	80
3. Dr. Istianingsih	80
4. Hilda Rossieta, Ph.D.	72
5. Dr. Sylvia Veronica NPS	70
6. Dr. Ancella A Hermawan	70
7. Ety Retno Wulandari, Ph.D.	-
8. Vid Adrison, Ph.D.	75
Nilai rata-rata =	76

Ketua Tim Penguji

Hilda Rossieta, Ph.D.

Keterangan :

A = ≥ 85
A- = 80 - 84
B+ = 75 - 79
B = 70 - 74
B- = 65 - 69
C+ = 60 - 64
C = 55 - 59

BERITA ACARA PROMOSI DOKTOR

Panitia ujian Promosi Program Studi Ilmu Akuntansi
Pascasarjana - Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Indonesia pada :

Hari/tanggal : Senin, 16 Juli 2018

Waktu : 10.00 s.d 12.00 Wib

Menerangkan bahwa mahasiswa dibawah ini :

Nama : Usep Syaipudin

NPM : 1106126346

Judul Disertasi : Analisis Determinan Faktor Intellectual Capital Disclosure (ICD) dan Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Industri Perbankan di Beberapa Negara)

Promotor : Prof. Dr. Irwan Adi Ekaputra

Telah mempresentasikan dan menjawab pertanyaan yang diajukan oleh panitia ujian.

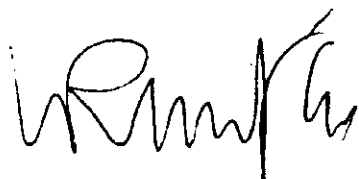
Panitia memutuskan bahwa mahasiswa tersebut di atas :

- lulus tanpa perbaikan
- lulus dengan perbaikan . Perbaikan diselesaikan paling lambat tanggal _____
- mengulang

Nilai :

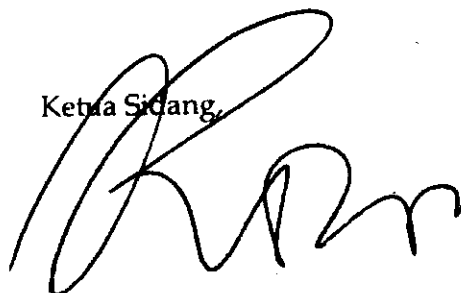
- | | |
|---|---------------------------------|
| <input type="checkbox"/> A Saja | <input type="checkbox"/> B Plus |
| <input checked="" type="checkbox"/> A Minus | <input type="checkbox"/> B Saja |

Promotor,



Prof. Dr. Irwan Adi Ekaputra

Ketua Sidang,



Prof. Dr. Nachrowi M.Sc., M.Phil.

Surat Keterangan Lulus Sementara

1632/UN2.F6.D/PDP.00.07.01/2018

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Indonesia menerangkan bahwa:

Nama : Usep Syaipudin
Nomor Pokok Mahasiswa : 1106126346
Program Studi : Ilmu Akuntansi
Jenjang : Doktor
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

telah memenuhi persyaratan akademik dan administrasi sehingga dinyatakan lulus Doktor, dari program studi Ilmu Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Indonesia.

Surat Keterangan Lulus Sementara ini berlaku selama ijazah belum dikeluarkan. Surat Keterangan Lulus Sementara ini hanya berlaku sampai dengan akhir November 2018.

31 Juli 2018

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Prof. Ari Kuncoro, S.E., M.A., Ph.D.
NIP. 196201281988111001

ve

No. : 1763/UN2.F6.D.WDA/PDP.00.07.PY/2018

PERNYATAAN YUDISIUM

Setelah bersidang dan mempertimbangkan hasil-hasil ujian Saudara, Pimpinan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Indonesia memutuskan bahwa Saudara :

Nama : USEP SYAIPUDIN
Nomor Mahasiswa : 1106126346
Program Studi : S3 - Ilmu Akuntansi
Departemen : Akuntansi
Jenis Kelamin : Laki-laki

Dinyatakan **LULUS** dengan predikat :

SANGAT MEMUASKAN

dengan Indeks Prestasi Kumulatif : 3,42 (tiga koma empat dua)

Dengan demikian Saudara secara sah diperbolehkan menggunakan gelar **Doktor** atau disingkat **Dr** di depan nama Saudara.

Atas nama Pimpinan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Indonesia, kami ucapkan selamat.

Depok, 24 Agustus 2018

Wakil Dekan
Bidang Pendidikan, Penelitian dan
Kemahasiswaan,



[Handwritten Signature]
Dr. Beta Yulianita Gitaharie S.E., M.E
NUP.0600500055