

**PENGARUH ASET TIDAK BERWUJUD TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI  
VARIABEL INTERVENING**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Selain Industri Keuangan dan Perbankan Periode  
2019-2021)**

***THE EFFECT OF INTANGIBLE ASSETS BOARD OF FIRM  
VALUE WITH FINANCIAL PERFORMANCE AS  
INTERVENING VARIABLE***

***(Case Study on Companies Except for The Financial and Banking  
Industry in the Indonesia Stock Exchange Observation Period 2019  
– 2021)***



**Oleh :**

**Alfin Elza Nur Laily**

**20190420009**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2023**

**PENGARUH ASET TIDAK BERWUJUD TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI  
VARIABEL INTERVENING**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Selain Industri Keuangan dan Perbankan Periode  
2019-2021)**

***THE EFFECT OF INTANGIBLE ASSETS BOARD OF FIRM  
VALUE WITH FINANCIAL PERFORMANCE AS  
INTERVENING VARIABLE***

***(Case Study on Companies Except for The Financial and Banking  
Industry in the Indonesia Stock Exchange Observation Period 2019  
– 2021)***

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh :

**Alfin Elza Nur Laily**

**20190420009**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2023**

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Alfin Elza Nur Laily

Nomor Mahasiswa : 20190420009

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “PENGARUH ASET TIDAK BERWUJUD TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar sarjana di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis dan diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang ditulis diacuan dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau disebutkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 21 Maret 2023



Alfin Elza Nur Laily

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kesehatan, panjang umur serta segala berkah dan nikmat yang tak terhitung kepada saya, sehingga dengan rasa syukur Alhamdulillah skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik. Dengan bangga saya mempersembahkan skripsi ini kepada :

1. Kedua orang tua saya yang sangat saya sayangi. Terimakasih Ayah saya Suwoko dan Ibu saya Ferawati, malaikatku yang tiada henti mendoakan, mendukung, memotivasi serta membiayai pendidikan saya sampai saya bisa berada dititik ini. Semoga Allah senantiasa memberikan kesehatan dan umur yang panjang kepada Ayah dan ibu sebagai panutan saya, mendidik saya menjadi orang yang kuat, tawakal dan sabar dalam hal apapun. Rasa rindu saya tidak pernah cukup hanya sekedar diucapkan. Semoga saya mampu mewujudkan cita-cita serta keinginan Ibu dan Ayah.
2. Adik kandung saya satu-satunya, Zahwa Nur Airah yang selalu mendoakan saya, menjadi salah satu motivasi dan semangat saya untuk terus berjuang. Semoga saya bisa selalu membahagiakan kamu, membantu kamu dalam mewujudkan cita-cita. Serta Keluarga Besar saya yang tak hentinya mendoakan, menasihati dan memotivasi setiap langkah saya.
3. Ibu Dr. Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing skripsi saya yang selalu memberikan arahan, saran dan meluangkan waktu dalam penyusunan skripsi ini dari awal hingga akhir.

4. Sahabat saya sejak saya kecil hingga saat ini Adinda Azzah Nurkhalizah. Semoga kita selalu dilancarkan dalam segala urusan dan sukses selalu, *see you on top*.
5. Sahabat SMA saya “GaGang” yaitu Putri, Revita, Anisya, Baeti, dan Prita yang sampai saat ini masih berkomunikasi, terimakasih doa dan dukungannya. Semoga kalian selalu diberikan kesehatan dan dimudahkan dalam hal apapun, sukses selalu.
6. Teman Seperjuangan Skripsi Saya yaitu Berlian dan Aliyah Larasati, teman keluh kesah skripsi dari awal, terimakasih atas doa dan sudah menguatkan saya untuk berjuang menyelesaikan skripsi. Semoga kamu mendapat pekerjaan yang diinginkan, sukses selalu.
7. Sahabat sejak awal saya menempuh pendidikan di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yaitu Sherly Rehula Setyani dan Palupi Zaenus Mawati yang hingga saat ini senantiasa berkomunikasi. Terimakasih atas doa, dukungan, dan motivasinya. Terimakasih telah menjadi keluarga kedua saya selama disini, merawat saya dikala saya sakit, membantu saya dikala saya butuh pertolongan, menjadi sandaran saya dikala saya sedih. Semoga kalian mewujudkan mimpi kalian masing-masing, dimudahkan dalam pencarian jodoh dan jangan lupa undang aku sebagai *bridesmaid* kalau kalian nikah.
8. Kakak tingkat saya, Vika Anggia yang selalu siap sedia membantu saya, yang tidak henti-hentinya mendoakan dan mendukung saya.
9. Diklat KSPM periode 2020-2021, yang telah menjadi tempat saya berproses dari awal hingga akhir periode. Tempat dimana saya bisa belajar tentang proses

kehidupan, mendapatkan teman sekaligus keluarga baru, cerita dan pengalaman baru, karena kalian dunia saya berwarna. Terimakasih kalian merupakan bagian dari keluarga saya selama di Yogyakarta.

10. Sahabat KSPM seperjuangan saya yaitu Faradhila, Wahdan, Nurwita, Shinta, Muallim Jogja, dll semoga kalian sukses selalu.
11. Orang yang spesial yaitu Achmad Faisal Hadiyanto yang selalu menemani saya dalam suka dan duka, dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih selalu ada, memberikan doa dan *support* lebih kepada saya, selalu siap sedia membantu saya dan salah satu motivator saya, mendidik saya untuk menjadi pribadi yang lebih dewasa. Semoga selalu diberikan kesehatan, kemudahan dan kelancaran dalam segala urusan, sukses selalu atas apa yang dicita-citakan.
12. Teman-teman Akuntansi A semoga selalu diberi kelancaran dalam mengerjakan skripsinya.
13. Untuk semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, terimakasih sudah selalu memberikan *support* yang tak terhingga kepada saya dan membantu saya baik secara langsung maupun tidak langsung. Semoga Allah senantiasa membalas kebaikan kalian semua.
14. Kepada seluruh dosen Akuntansi UMY yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat dan mengajarkan banyak hal selama saya menuntut ilmu di UMY. Semoga Bapak dan Ibu selalu diberikan kesehatan.
15. Kepada Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, terimakasih telah menjadi tempat saya untuk berproses selama kurang lebih 4 tahun. Semoga UMY akan

selalu melahirkan sarjana-sarjana yang berkompeten, unggul dan islami yang membawa nama baik almamater tercinta.

*16. I wanna thank me, Alfin Elza Nur Laily, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for always being a giver and trying to give more than I receive, I wanna thank me for trying to do more things, I wanna thank me for being who I am myself, I wanna thank me for being my strong self.*

## **KATA PENGANTAR**

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan nikmat, rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi dengan judul “Pengaruh Aset tidak berwujud Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening” (Studi Empiris pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selain industri Keuangan dan Perbankan periode 2019-2021).

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan memberikan manfaat dan masukan untuk berbagai pihak yang berhubungan dengan penelitian ini.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, arahan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis dengan kerendahan hati ingin mengucapkan banyak terimakasih yang tak terhingga kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Prof. Dr. Rizal Yaya., S.E., M.Sc., Ph.d., Ak., CA yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan kemudahan selama menyelesaikan studi di FEB UMY.



2. Dr. Harjanti Widiastuti, M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang senantiasa membimbing dan mengarahkan dengan penuh kesabaran serta menasehati dalam proses penyelesaian skripsi ini.
3. Kedua orang tua saya tercinta, Ibu Ferawati dan Ayah Suwoko yang tak berhenti mendukung saya dalam proses penyelesaian skripsi ini.
4. Semua pihak yang telah mendukung dan banyak membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kalimat penutup, saya menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam skripsi ini karena kesempurnaan hanyalah milih Allah SWT. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat dibutuhkan untuk mengembangkan karya tulis dengan topik ini dalam penelitian selanjutnya. Semoga penelitian ini bisa bermanfaat bagi pembaca.

Yogyakarta, 21 Maret 2023



Alfin Elza Nur Laily

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
PERNYATAAN.....	v
MOTTO .....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
INTISARI.....	xi
ABSTRACT.....	xii
KATA PENGANTAR .....	xiii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xviii
DAFTAR GAMBAR .....	xix
DAFTAR LAMPIRAN.....	xx
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	10
C. Tujuan Penelitian .....	10
D. Manfaat Penelitian .....	11
BAB II.....	13
TINJAUAN PUSTAKA .....	13
A. Kajian Teori.....	13
1. Teori RBV (Resource Based View of the Firm) .....	13
2. Teori Signal (Signalling Theory) .....	15
3. Aset Tidak Berwujud.....	16
4. Kinerja Keuangan.....	18
5. Nilai Perusahaan.....	20
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis .....	22
1. Pengaruh Aset tidak berwujud terhadap Nilai Perusahaan.....	22

2.	Pengaruh Aset tidak berwujud terhadap Kinerja Keuangan.....	66
3.	Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan.....	26
4.	Pengaruh Aset tidak berwujud terhadap Nilai Perusahaan melalui Kinerja Keuangan.....	27
C.	Kerangka Pemikiran .....	29
BAB III	.....	31
METODE PENELITIAN	.....	31
A.	Subjek dan Objek Penelitian.....	31
B.	Jenis Data .....	31
C.	Teknik Pengambilan Populasi dan Sampel .....	31
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	32
E.	Definisi Operasional.....	32
1.	Variabel Dependen (Y) .....	33
2.	Variabel Independen (X) .....	34
3.	Variabel Intervening (Z).....	35
4.	Variabel Kontrol.....	35
F.	Uji Kualitas Instrumen dan Data.....	36
1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	33
2.	Uji Asumsi Klasik .....	33
a.	Uji Normalitas .....	38
b.	Uji Heteroskedastisitas .....	39
c.	Uji Multikolinieritas .....	40
d.	Uji Autokorelasi.....	40
G.	Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	40
a)	Uji Kelayakan Model (Uji F) .....	45
b)	Uji Statistik t.....	46
b)	Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R <sup>2</sup> ).....	46
b)	Uji Sobel.....	47
BAB IV	.....	49
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	49
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	49
B.	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	50

1. Uji Chow.....	50
2. Uji Hausman .....	51
3. Uji Lagrange Multiplier (LM) .....	52
C. Uji Kualitas Data.....	53
D. Uji Asumsi Klasik.....	55
E. Uji Hipotesis .....	58
1. Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R2</i> ).....	59
2. Uji Statistik F.....	59
3. Uji Statistik t.....	60
F. Pembahasan.....	64
1. Pengaruh Aset tidak berwujud terhadap Nilai Perusahaan.....	64
2. Pengaruh Aset tidak berwujud terhadap Kinerja Keuangan.....	66
3. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan.....	67
4. Pengaruh Aset tidak berwujud terhadap Nilai Perusahaan melalui Kinerja Keuangan .....	68
BAB V.....	71
SIMPULAN, KETERBATASAN, SARAN, DAN IMPLIKASI .....	71
A. Simpulan.....	71
B. Keterbatasan Penelitian.....	73
C. Saran.....	73
D. Implikasi Penelitian.....	75
DAFTAR PUSTAKA .....	77
LAMPIRAN.....	83

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.2 Chow Test .....	50
Tabel 4.3 Hausman Test.....	51
Tabel 4.4 Lagrange Multiplier Test .....	52
Tabel 4.5 Analisis Statistik Deskriptif .....	53
Tabel 4.6 Uji Prasyarat Asumsi Klasik .....	56
Tabel 4.7 Uji Normalitas.....	56
Tabel 4.8 Uji Multikolinieritas.....	57
Tabel 4.9 Uji Hipotesis .....	58
Tabel 4.10 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis .....	64

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran.....	30
------------------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian.....	84
Lampiran 2. Data Variabel Aset tidak berwujud .....	98
Lampiran 3. Data Variabel Kinerja Keuangan.....	112
Lampiran 4. Data Variabel Nilai Perusahaan.....	126
Lampiran 5. Data Variabel Kontrol Ukuran Perusahaan .....	140
Lampiran 6. Data Variabel Kontrol Periode Covid-19 .....	145
Lampiran 7. Data Outlier .....	160
Lampiran 8. Output Analisis Statistik Deskriptif.....	175
Lampiran 9. Output Uji Chow .....	176
Lampiran 10. Output Uji Hausman .....	177
Lampiran 11. Output Uji Lagrange Multiplier.....	178
Lampiran 12. Output Uji Asumsi Klasik .....	179
Lampiran 13. Output Uji Koefisien Determinasi dan Uji Statistik F.....	180
Lampiran 14. Output Uji Statistik t ( <i>Random Effect Model</i> ) .....	181