

**EKSPLORASI KINERJA PASAR PERUSAHAAN: KAJIAN
BERDASARKAN MODAL INTELEKTUAL**

*Exploration of Company Market Performance: A Study Based on Intellectual
Capital*

SKRIPSI



Oleh

**EKA MUSTIKA WAHYU SOLEHATI
20080420043**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2012**

**EKPLORASI KINERJA PASAR PERUSAHAAN: KAJIAN
BERDASARKAN MODAL INTELEKTUAL**

*Exploration of Company Market Performance: A Study Based on Intellectual
Capital*

SKRIPSI

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



Oleh
EKA MUSTIKA WAHYU SOLEHATI
20080420043

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2012

SKRIPSI

**EKPLORASI KINERJA PASAR PERUSAHAAN: KAJIAN
BERDASARKAN MODAL INTELEKTUAL**



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Barbara Gunawan, SE., M.Si.
NIK: 143.050

Tanggal: Juli 2012

SKRIPSI
EKSPLORASI KINERJA PASAR PERUSAHAAN: KAJIAN
BERDASARKAN MODAL INTELEKTUAL

*Exploration of Company Market Performance: A Study Based on Intellectual
Capital*

Diajukan Oleh

EKA MUSTIKA WAHYU SOLEHATI
20080420043

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan didepan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 6 September 2012
Yang terdiri dari

Barbara Gunawan, S.E., M.Si
Ketua Tim Penguji

Erni Suryandari, S.E., M.Si
Anggota Tim Penguji

Wahyu Manuhara P, S.E., M.Si., Akt
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si
NIK : 143 013

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Eka Mustika Wahyu Solehati

Nomor Mahasiswa : 20080420043

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“EKSPLOKASI KINERJA PASAR PERUSAHAAN: KAJIAN BERDASARKAN MODAL INTELEKTUAL”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, September 2012

Eka Mustika Wahyu Solehati

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Eka Mustika Wahyu Solehati

Nomor Mahasiswa : 20080420043

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“EKSPLOKASI KINERJA PASAR PERUSAHAAN: KAJIAN BERDASARKAN MODAL INTELEKTUAL”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, September 2012

Eka Mustika Wahyu Solehati

MOTTO

Taburkanlah suatu pikiran, maka kamu akan menuai perbuatan;
Taburkanlah suatu perbuatan, maka kamu akan menuai kebiasaan;
Taburkanlah suatu kebiasaan, maka kamu akan menuai karakter;
Taburkanlah suatu karakter, maka kamu akan menuai takdir.

(Samuel Smiles)

Apakah saya gagal atau sukses bukanlah hasil perbuatan orang lain.
Sayalah yang menjadi pendorong diri sendiri.

(Elaine Maxwell)

*Menang, bukan berarti menjadi "paling". Tetapi Menang, adalah karena
Anda berusaha lebih baik dari sebelumnya...*

(Bennie Blair)

*Man jadda wajada, siapa yang bersungguh-sungguh akan berhasil.
Man shabara zhafira, siapa yang sabar akan beruntung.*

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan untuk:

❖ *Kedua orang tuaku tercinta:*

Bapak Subagyo dan Ibu Halimah

❖ *Kedua adik ku:*

Dwi Reni Hastuti dan Vina Kusuma Tri Wardani

❖ *Almamaterku*

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Thanks' To

Allah SWT yang selalu memberikan rahmat dan hidayahNya, terima kasih Ya Allah atas Kemudahan, kelancaran, dan kasih sayang yang telah Engkau berikan kepada ku, sehingga aku dapat melalui hari-hari dengan sangat indah.....

Bapak ibuku yang aku sayang, terimakasih untuk bimbingan dan kasih sayangnya selama ini.

Reni dan Vina, adik-adik ku yang paling ku sayang, terimakasih untuk support dan do'anya. Kalian bukan sekedar adik tapi dikala waktu kalian juga menjadi teman yang paling mengerti..... I

LOVE YOU..... ☺ ☺

Tante Novi dan Om Yuli yang telah membantu ku selama di Jogja Sahabat-sahabatku Ratri, Wulan, Intan, Ninis, dan Seila terimakasih untuk kebersamaannya selama ini, seneng bisa berteman dengan kalian. Kalian bukan sekedar teman untuk ku tapi kalian adalah saudara-saudara ku di Jogja, semoga persahabatan ini selalu terjalin, aku sayang kalian.

Ibu Era terimakasih untuk bimbinganya dan bantuannya selama ini.....

Saudara-saudara ku di Lampung, Agus, Arif, Mus, Anam, Dita, Tiar, Tante ul, dan semuanya yang gak bisa disebut satu-satu terimakasih untuk support n doanya.

Anak-anak akuntansi kelas B semoga kesuksesan selalu bersama kita Amin.....

Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian karya ini..... ☺ ☺ ☺

INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh modal intelektual terhadap kinerja pasar perusahaan dengan struktur kepemilikan terkonsentrasi sebagai variabel kontrol pada perusahaan perbankan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2010, berjumlah 31 perusahaan. Sampel dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* berjumlah 20 perusahaan.

Metode yang digunakan dalam menganalisis data yaitu regresi berganda dengan menggunakan SPSS 17.00. Hasil temuan menunjukkan bahwa data telah memenuhi asumsi klasik seperti terdistribusi normal, tidak terdapat multikolinearitas, bebas heteroskedastisitas, dan tidak terdapat autokorelasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa modal intelektual berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja pasar perusahaan, sedangkan variabel kontrol struktur kepemilikan terkonsentrasi tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja pasar perusahaan..

Kata Kunci: Modal intelektual, struktur kepemilikan terkonsentrasi, kinerja pasar perusahaan.

ABSTRACT

This research aimed at examining and obtaining empirical evidence about the influence of intellectual capital toward company market performance whose ownership structure is concentrated as control variable on 31 banking companies which are listed in Indonesian Stock Exchange during the period of 2006-2010. The sampling used purposive sampling taken from 20 companies.

The research methodology used in analyzing the data was double regression with SPSS 17.00. The findings show that the data have met classical assumption such as being normally distributed, having no multicollinearity, being free from heteroscedasticity, and having no autocorrelation. The findings also show that intellectual capital has positive and significant influence toward company market performance, but the control variable of concentrated ownership structure has no influence toward company market performance.

Key Word: *Intellectual capital, concentrated ownership structure, company market performance.*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarakaathu.

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan kemudahan, karunia, dan rahmat-Nya dalam penulisan skripsi dengan judul **“Eksplorasi Kinerja Pasar Perusahaan: Kajian Berdasarkan Modal Intelektual”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis memilih topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi perusahaan perbankan, investor, akademisi, dan masyarakat umum tentang pengaruh modal intelektual terhadap kinerja pasar perusahaan, serta memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Ir. H. M. Dasron Hamid M.Sc selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Barbara Gunawan, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Dr. Nano Prawoto, S.E.,M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

4. Ibu Dr. Itje Nazaruddin S.E.,M.Si.,Akt selaku Kepala Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
5. Bapak Wahyu Manuhara Putra, SE., Akt selaku Dosen Pembimbing Akademik Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
6. Bapak Subagyo dan Ibu Halimah selaku orang tua saya tercinta, adik-adikku, saudara-saudaraku, dan teman-temanku yang selalu mendo'akanku dan mendukungku.
7. Seluruh Dosen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta khususnya Dosen Akuntansi yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama dibangku perkuliahan.
8. Seluruh pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, dan kemudahan dalam proses penyusunan sampai penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak. Kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi wabarakaathu.

Yogyakarta, 6 September 2012

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
HALAMAN THANKS TO	vii
INTISARI	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Modal Intelektual.....	8
2. Kinerja Pasar Parusahaan.....	12
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	12
C. Model Penelitian	15
BAB III METODE PENELITIAN	16
A. Obyek Penelitian.....	16
B. Jenis Data	16
C. Teknik Pengambilan Sampel	16
D. Teknik Pengumpulan Data.....	17

E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	17
F. Uji Statistik Deskriptif.....	22
G. Uji Kualitas Data.....	22
H. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	24
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	27
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	27
B. Statistik Deskriptif	27
C. Uji Asumsi Klasik.....	28
D. Uji Hipotesis.....	30
E. Pembahasan	31
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	34
A. Simpulan	34
B. Saran.....	34
C. Keterbatasan.....	35

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Proses Pemilihan Sampel	27
4.2. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	27
4.3. Hasil Uji Normalitas	28
4.4. Hasil Uji Multikolinearitas.....	29
4.5. Hasil Uji Heteroskedastisitas	29
4. 6. Hasil Uji Autokorelasi	30
4. 7. Hasil Perhitungan Regresi Berganda	30

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian	15
----------------------------	----