

**PENGARUH VACA (VALUE ADDED PHYSICAL CAPITAL) TERHADAP  
PROFITABILITAS BANK NEGARA INDONESIA**

8

**Santi Rusmayanti**  
**Universitas Bina Sarana Informatika**  
**(Naskah diterima: 1 April 2024, disetujui: 25 April 2024)**

***Abstract***

*This study aims to analyze the effect of VACA (value added human capital) on profitability. This type of research is quantitative research where this research is carried out by explaining the results of the data from the calculation of numbers that are calculated and analyzed. The analysis used in this study is regression analysis, where regression analysis estimates the magnitude of the coefficients generated from a linear equation involving one independent variable to be used as a predictor of the value of the dependent variable. The results of this study indicate that there is a positive and significant influence between the value of VACA (value added physical capital) on the profitability of Bank Negara Indonesia.*

**Keywords:** VACA, Profitability, Bank Negara Indonesia

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh VACA (*value added human capital*) terhadap profitabilitas. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dimana penelitian ini dilakukan dengan cara menjelaskan hasil data dari perhitungan angka yang dihitung dan dianalisis. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu analisis regresi, dimana analisis regresi mengestimasi besarnya koefisien – koefisien yang dihasilkan dari persamaan yang bersifat linier yang melibatkan satu variabel bebas untuk digunakan sebagai alat prediksi besarnya nilai variabel tergantung. Hasil penelitian ini menunjukan bahwa terdapat pengaruh positif dan signifikan antara *nilai VACA (value added physical capital)* terhadap *profitabilitas Bank Negara Indonesia*.

**Kata Kunci:** VACA, Profitabilitas, Bank Negara Indonesia

**I. PENDAHULUAN**

**S**ektor perbankan adalah salah satu bagian dari suatu sektor keuangan yang bergerak melayani jasa keuangan. Dengan adanya perbankan yang melayani jasa keuangan terhadap masyarakat atau dana

pihak ketiga, kegiatan penyimpanan, penarikan dan investasi kuangan dapat berjalan dengan baik.

Saat ini terdapat beberapa banyak Bank di Indonesia. Beberapa diantaranya yaitu Bank

BUMN, Bank swasta, Bank Syari'ah dan lain sebagainya.

Salah satu bank BUMN di Indonesia yaitu Bank Negara Indonesia yang sudah berdiri sejak tahun 1946. Artinya setelah Indonesia merdeka selama kurang lebih 1 tahun, Bank Negara Indonesia mulai dibangun oleh Bangsa Indonesia.

Pada saat ini khususnya di Asia bahkan di Indonesia sangat jarang dilakukan penelitian mengenai *intangible asset*. Dalam hal ini penggunaan VACA untuk mengukur tingkat kinerja perusahaan.

VACA merupakan salah satu asset tak berwujud yang tergolong kedalam *intellectual capital*. VACA harus diperhatikan oleh perusahaan karena dengan adanya hasil yang tinggi maka perusahaan dianggap mampu untuk melakukan efisiensi terhadap dana perusahaan yang tersedia, yaitu modal dan laba bersih (Pulic, 2008).

Ihyaul Ulum (2013) dalam Sunardi, (2017) *Intellectual capital* (IC) adalah kajian penelitian baru yang mendapatkan perhatian cukup besar dari para ahli di berbagai disiplin seiring dengan pertumbuhan ekonomi yang berbasis pada pengetahuan (*knowledge-based economy*.

*Value added* adalah indikator paling objektif untuk menilai keberhasilan bisnis dan menunjukkan kemampuan perusahaan dalam penciptaan nilai (*value creation*). VA dihitung sebagai selisih antara output dan input (Sunardi, 2017).

## **II. KAJIAN TEORI**

### **1. Manajemen**

Menurut T. Hani Handoko (2011:8) yang mengutip dari Stoner “*management Prentice*”, menyatakan bahwa manajemen adalah proses perencanaan, pengorganisasian, pengarahan dan pengawasan usaha-usaha para anggota dan penggunaan sumber daya-sumber daya organisasi lainnya agar mencapai tujuan organisasi yang telah ditetapkan. Dilihat dari segi fungsinya, manajemen memiliki 4 (empat) fungsi dasar yaitu *Planning, Organizing, Directing* dan *Controlling*.

### **2. Manajemen Keuangan**

Menurut Agus Sartono (2011:6) manajemen keuangan dapat diartikan sebagai manajemen dana baik yang berkaitan dengan pengalokasian dana dalam berbagai bentuk investasi secara efektif maupun usaha pengumpulan dana untuk pembiayaan investasi atau pembelanjaan secara efisien.

Menurut Suad Husnan (2014:3) manajemen keuangan adalah suatu kegiatan perenca-

naan, penganggaran. Pemeriksaan, pengelolaan, pengendalian, pencarian dan penyimpanan dana yang dimiliki oleh suatu organisasi atau perusahaan.

### **3. Bank Negara Indonesia**

Bank Negara Indonesia (Persero), Tbk pada awalnya didirikan di Indonesia sebagai Bank sentral dengan nama ‘‘Bank Negara Indonesia’’ berdasarkan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang No. 2 tahun 1946 tanggal 5 Juli 1946. Selanjutnya, berdasarkan Undang-Undang No. 17 tahun 1968, BNI ditetapkan menjadi ‘‘Bank Negara Indonesia 1946’’, dan statusnya menjadi Bank Umum Milik Negara. Selanjutnya, peran BNI sebagai Bank yang diberi mandat untuk memperbaiki ekonomi rakyat dan berpartisipasi dalam pembangunan nasional dikukuhkan oleh UU No. 17 tahun 1968 tentang Bank Negara Indonesia 1946.

### **4. VACA**

Menurut Susanto (2006) VACA merupakan perbandingan antara *value added* (VA) dengan ekuitas perusahaan (CE), rasio ini menunjukkan kontribusi yang dibuat oleh setiap unit dari CE terhadap *value added* organisasi.

*Value Added Capital Employed* (VACA) yaitu indicator untuk *value added*

(VA) yang diciptakan oleh hasil pengelolaan modal fisik (Kuspinta dan Husaini, 2018).

### **5. Resources based theory**

*Resources based theory* membahas bagaimana perusahaan dapat mengolah dan memanfaatkan semua sumberdaya yang dimilikinya. Untuk mencapai keunggulan kompetitif, maka perusahaan harus memanfaatkan dan mengembangkan sumber modal perusahaan, salah satunya adalah *intellectual capital*.

Perusahaan akan mencapai keunggulan kompetitifnya manakala perusahaan tersebut memiliki sumber daya yang unggul. Sumber daya intelektual merupakan salah satu sumber daya yang dinilai penting dan memiliki peran dalam menciptakan keunggulan kompetitif (Khoitmah, 2015).

### **6. Stakeholder Theory**

Menurut Gutrie dalam Purnomasidhi (2006) dalam Sutanto (2014) *Stakeholder Theory* mengharapkan manajemen perusahaan melaporkan aktivitas-aktivitas perusahaan kepada para stakeholder, yang berisi dampak aktivitas-aktivitas tersebut pada perusahaan mereka, meskipun nantinya mereka memilih untuk tidak menggunakan informasi tersebut.

Teori ini menganggap akuntabilitas organisasional tidak hanya terbatas pada kinerja ekonomi atau keuangan saja, sehingga perusa-

haan perlu melakukan pengungkapan tentang modal *intelektual* lebih dari yang diharuskan oleh badan yang berwenang. Kelompok *stakeholder* inilah yang menjadi pertimbangan utama bagi perusahaan dalam mengungkapkan dan atau tidak mengungkapkan suatu informasi di dalam laporan keuangan, sehingga perusahaan akan berusaha untuk mencapai kinerja optimal seperti yang diharapkan oleh *stakeholder*.

## **7. Profitabilitas**

Profitabilitas merupakan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dalam hubungannya dengan penjualan, total aktiva maupun modal sendiri sering digunakan untuk mengukur efisiensi penggunaan modal suatu perusahaan dengan membandingkan antara laba dengan modal yang digunakan dalam operasi.

Oleh karena itu keuntungan yang besar tidak menjamin atau bukan merupakan ukuran bahwa dalam perusahaan tersebut dapat melangsungkan hidupnya. Profitabilitas merupakan pencerminan dari efisien yang diperhatikan oleh perusahaan adalah tidak hanya bagaimana usaha untuk memperbesar laba, tetapi yang lebih penting adalah usaha mempertinggi profitabilitasnya (Ratnasari dan Suraya, 2019).

## **III. METODE PENELITIAN**

### **A. Tempat dan Waktu Penelitian**

Penelitian ini akan dilakukan di rumah peneliti yaitu mulai Oktober 2021. Pada awal mula penelitian dikumpulkan informasi mengenai fenomena umum yang sedang terjadi di masyarakat pada bidang ekonomi. Lalu dikembangkan menjadi sebuah tajuk materi yang melandasi dibuatnya penelitian ini.

Penelitian ini akan menggunakan informasi yang berasal media elektronik dan internet untuk mendapatkan data sekunder yang menjadi bahan penelitian ini. Data sekunder didapatkan dengan cara mengambil data laporan keuangan yang terdapat di Bursa Efek Indonesia.

### **B. Teknik Penentuan Populasi dan Sampel**

Menurut Sugiyono (2016:80) mendefinisikan populasi sebagai berikut: "Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas objek atau subyek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya." Dalam penelitian ini yang akan dijadikan populasi adalah satu perusahaan pada industri perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2012 – 2021.

Sampel Menurut Sugiyono (2016:81) mendefinisikan sampel adalah sebagai berikut:

“Sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut. Pengukuran sampel merupakan suatu langkah untuk menentukan besarnya sampel yang diambil dalam melaksanakan penelitian suatu objek. Untuk menentukan besarnya sampel bisa dilakukan dengan statistik atau berdasarkan estimasi penelitian. Pengambilan sampel ini harus dilakukan sedemikian rupa sehingga diperoleh sampel yang benarbenar dapat berfungsi atau dapat menggambarkan keadaaan populasi yang sebenarnya, dengan istilah lain harus representatif (mewakili).”

### **C. Sumber dan Cara Pengumpulan Data**

#### **1. Sumber Data**

Data berdasarkan sumbernya, menurut Sugiyono (2014:308) terdiri atas data primer dan data sekunder. Sumber data primer adalah sumber data yang langsung memberikan data kepada pengumpul data. Sumber data sekunder merupakan sumber yang tidak langsung memberikan data kepada pengumpul data, misalnya melalui orang lain atau lewat dokumen. Jenis data yang akan digunakan pada penelitian ini adalah data sekunder karena penulis akan mendapatkan data yang bersumber dari pihak perusahaan Bank Negara Indonesia (BNI) melalui informasi laporan keuangan yang telah di audit dan dipublikasikan

untuk umum, indeks ekonomi yang dikeluarkan pemerintah melalui badan-badan keuangan, serta komparasi data dari situs resmi Bursa Efek Indonesia.

#### **2. Teknik Pengumpulan Data**

Data yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, maka metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *non participant observation*, dimana peneliti tidak terlibat dan hanya sebagai pengamat independen. Data yang diperoleh akan didapat dengan cara mengutip langsung dari laporan keuangan yang telah diaudit dan dipublikasikan secara umum oleh Bank Negara Indonesia dan dari rangkuman data yang telah dikeluarkan secara resmi oleh Bursa Efek Indonesia.

Selain itu peneliti juga akan memperoleh data yang diperlukan melalui studi kepustakaan (*library research*) untuk memperoleh landasan dan konsep yang kuat agar dapat menyelesaikan permasalahan dalam penelitian ini. Penelitian kepustakaan yang akan dilakukan dengan membaca buku, catatan, situs internet, jurnal nasional dan internasional, serta berita yang terkait permasalahan dalam penelitian ini. Dalam kata lain penelitian ini menggunakan data eksternal sekunder. Data eksternal adalah data yang diperoleh dari majalah-

majalah, surat-surat kabar, biro yang khusus mengumpulkan data atau dari badan lainnya dimana data yang dimaksud mungkin tersedia.

### **3. Metode Analisis**

Model analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier sederhana. analisis regresi ini bertujuan untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan antara variabel independen dan variabel dependen untuk kinerja pada masing-masing perusahaan secara parsial (Ghozali, 2013).

Terdapat beberapa teknik statistik yang dapat digunakan untuk menganalisis data. Sebelum melakukan analisa regresi linear maka harus diuji dahulu dengan uji asumsi klasik untuk memastika apakah model regresi yang digunakan tidak terdapat masalah normalitas, autokorelasi dan heteroskedastisitas.

Tujuan pemenuhan asumsi klasik ini dimaksudkan agar variabel bebas sebagai estimator atas variabel terikat tidak bias. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan model regresi sederhana yang digunakan untuk mengetahui adanya pengaruh pada hubungan antara variabel independen dengan variabel dependen.

Analisis regresi digunakan untuk mengukur kekuatan hubungan antara dua varia-

ble atau lebih dan untuk menunjukkan arah hubungan antara variabel dependen dengan variabel independen.

Variabel dependen diasumsikan random / stokastik, yang berarti mempunyai distribusi probabilistic. Variabel independent diasumsikan memiliki nilai tetap (dalam pengambilan sampel yang berulang).

### **D. Definisi Operasional**

Definisi operasional variabel diberikan kepada suatu variabel atau konstruk dengan cara memberikan arti atau menspesifikasikan kegiatan, ataupun memberikan suatu operasional yang diperlukan untuk mengukur konstruk atau variabel tersebut (Nazir, 2011:126). Sedangkan secara teoritis variabel dapat didefinisikan sebagai atribut atau sifat atau nilai dari orang, objek atau kegiatan yang mempunyai variabel.

#### **1) Variabel Independen**

Dalam Penelitian ini variabel Independen yaitu VACA. Ketika nilai perusahaan lebih besar daripada beban karyawan maka perusahaan dianggap mampu untuk melakukan efisiensi terhadap kinerja karyawan karena hasil VAHU akan semakin tinggi.

$$\text{VAHU} = \text{VA}/\text{HU}$$

**Sumber: Pulic (2008)**

Keterangan:

VA = Value Added

HC = Human Capital

## 2) Variabel Dependen

Dalam penelitian ini variabel dependennya yaitu profitabilitas. Profitabilitas diukur dengan menggunakan rasio perbandingan antara laba setelah pajak dengan total aktiva perusahaan. Salah satu rasio profitabilitas adalah *Return On Asset* (ROA) yang dirumuskan dengan :

$$\text{ROA} = \frac{\text{Net Income After Tax}}{\text{Total Asset}}$$

Sumber: (Suhendah, 2012)

## IV. HASIL PENELITIAN

### A. Statistik Deskriptif

Analisis statistik deskriptif memberikan suatu gambaran atau deskripsi suatu data yang dilihat dari nilai minimum, maksimum, rata-rata (mean), standar deviasi dari setiap variabel penelitian. Berikut ini adalah hasil statistik deskriptif

	ROA	VACA
Mean	0.020075	0.304711
Median	0.019959	0.292318
Maximum	0.034102	0.539227
Minimum	0.007716	0.184319
Std. Dev.	0.007248	0.080490
Skewness	0.065135	1.142171
Kurtosis	2.100770	4.024908
Jarque-Bera	1.375975	10.44786
Probability	0.502587	0.005386
Sum	0.803433	12.22484

Sum Sq. Dev.	0.002050	0.252669
Observations	9	9

Sumber: Hasil output data panel Eviews 9.0

Berdasarkan hasil perhitungan pada table diatas dapat dijelaskan bahwa dari perusahaan sampel dengan menggunakan metode pooled dimana 1 perusahaan dikalikan periode tahun pengamatan (9 tahun), sehingga sampel dalam penelitian ini menjadi  $1 \times 9 = 9$  sehingga sampel yang digunakan sejumlah 9. Rata-rata Rasio selama periode pengamatan (2011-2020) ROA = 0.020075, VACA = 0.0204711.

Deskripsi data statistik terdiri *mean*, *median*, *maximum*, *minimum*, *standard deviation*, *skewness*, *kurtosis*, dan *statistic Jarque-Berra* serta *p-value*. Nilai *mean*, *median*, *maximum*, dan *minimum* untuk setiap variabel yang digunakan dalam penelitian memiliki angka yang berbeda, tetapi angka tertinggi dari keempat indikator dialami oleh variabel VACA sebesar 10.44786.

Variabel ROA mempunyai tingkat risiko yang paling rendah, yaitu sebesar 0.007248.

### B. Uji Asumsi Klasik

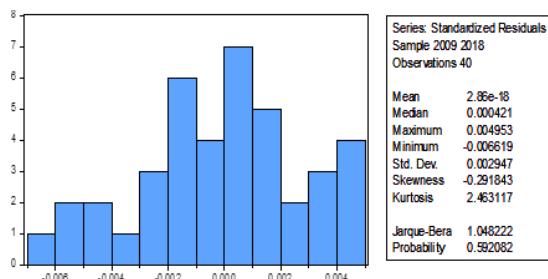
#### 1.) Uji Heterokedastisitas

Untuk permasalahan heteroskedastisitas menurut Gujarati (2012:406), permasalahan tersebut dapat di atasi dengan menggunakan

metode GLS (*Generalized Least Square*). Metode yang dunakan adalah Uji Glejser, dengan cara mengusulkan untuk meregres nilai absolut residual terhadap variabel independen, hasil probabilitas dikatan signifikan jika nilai  $> 0,05$ . (Ghozali, 2013:142). Maka hasil output regresi menjadi: signifikansinya  $> 0,05$ . (Ghozali, 2013:142).

## 2.) Uji Normalitas

Uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam sebuah model regresi, variabel dependen, variabel independen, atau keduanya mempunyai distribusi normal atau tidak. Model regresi yang baik adalah distribusi data normal atau mendekati normal. Untuk melihat kenormalan data pada data ini digunakan pengujian menggunakan Eviews 9.0 sebagaimana pada Gambar 4.1 di bawah ini:



**Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas**

## C. Pembahasan Hasil Penelitian

Hasil penelitian menunjukan bahwa *value added physical capital* (VACA) berpengaruh positif terhadap profitabilitas, hal ini

menunjukan bahwa perusahaan bank Negara Indonesia dalam penelitian ini telah mengandalkan dana yang tersedia seperti ekuitas dan laba bersih untuk dapat meningkatkan nilai tambah perusahaan yang pada akhirnya mampu meningkatkan profitabilitas perusahaan.

Temuan empiris hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Intelectual Capital yang diproksikan dengan *Value Added Physical Capital* (VACA) secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap Profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Asset* (ROA). Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Tuffahati Dhiagriya Kuspinta dan Achmad Husaini (2018), yang mengemukakan bahwa *Value Added Physical Capital* berpengaruh signifikan terhadap *Profitabilitas*.

## V. KESIMPULAN

Kesimpulan penelitian adalah *Value Added Physical Capital* (VACA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Profitabilitas (ROA) pada Bank Negara Indonesia yang terdaftar di BEI Periode 2012-2021.

## DAFTAR PUSTAKA

Aljana dan Purwanto. 2017. *Pengaruh Profitabilitas Struktur Kepemilikan dan*

## **YAYASAN AKRAB PEKANBARU**

### **Jurnal AKRAB JUARA**

Volume 9 Nomor 2 Edisi Mei 2024 (427-438)

- Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015). Journal Of Accounting Vol.6, No.3. UNDIP : Semarang
- Andriana. 2014. *Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*. Jurnal Riset Akutansi dan Keuangan 2 (1) (2014) 251-260. UPI : Bandung
- Azwari dan Fatah. 2016. *Masalah Keagenan pada Struktur Kepemilikan Perusahaan Keluarga di Indonesia*. Jurnal Ilmu akutansi Vol.9 (2). UIN : Jakarta
- Barokah dan Wilopo. 2018. *Pengaruh Intellectual Capital terhadap Financial Performance (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014 – 2016*. Universitas Brawijaya. Malang
- Barqoya. 2019. *Pengaruh Growth Opportunity, Profitability, Business Risk dan Size terhadap Struktur Modal (Studi pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009 – 2017)*. Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma, Vol.2, No.2, Juli, 2019. Universitas Pamulang : Pamulang
- Endang, dkk. 2015. *Analisis Camel Untuk Menilai Performance Perusahaan Perbankan (Studi pada Bank-bank Milik Pemerintah yang Go Public di BEI)*. Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)|Vol. 29 No. 1 Desember 2015. Unbraw : Malang
- Ermawati. 2017. *Analisis Value Added Intellectual Coefficient (Vaictm) Dan Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Yapis : Papua
- Imam Ghazali. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS (edisi Kelima)*. UNDIP. Semarang
- Gujarati.2013. Dasar-dasar Ekonometrika, Edisi Kelima. Mangunsong, R. C, Penerjemah. Salemba empat : Jakarta
- Hardianti. 2018. *Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Umum Konvensional Dan Bank Umum Syariah Berdasarkan Rasio Keuangan Bank*. Jurnal Administrasi Bisnis Vol. 60 No. 2 Juli. Unbraw : Malang
- Helianto dan Kurniasih. 2016. *Intellectual Capital Bank BUMN Terbuka dan Pengaruhnya terhadap Kinerja Perusahaan*. Jurnal Ilmiah Manajemen Volume VI, No.2. Universitas Mercu Buana : Jakarta Jakarta:2011.
- Kasmir. 2010. *Analisis Laporan Keuangan, Edisi 1 Cetakan 4*, Rajawali Pers.
- . 2010. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Edisi Pertama, Kencana Prenada Group:Jakarta
- Kuspinta dan Achmad Husaini (2018). *Pengaruh Intellectual Capital terhadap Profitabilitas Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2014 – 2016)*. Jurnal Administrasi Bisnis. Vol. 56, No,1 (2018). UNBRAW

Kusuma dan Riswan. 2014. *Analisis Laporan Keuangan sebagai Dasar dalam Penilaian Kinerja Keuangan PT. Budi Satria Wahana Motor*. Universitas Bandar Lampung : Lampung.

Lestari. 2017. *Pengaruh Intelectual Capital terhadap Kinerja Perusahaan Asuransi Di Indonesia*. Jurnal Manajemen Volume XXI, No.03, Oktober 2017:491-509. Universitas Trisakti : Malang

—. 2017. *Pengaruh Intellectual Capital dan Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan Vol.14, No.1, Maret 2017*. Kalbis Institute : Jakarta

Liviani. 2016. *Uji Model Keseimbangan Teori Keagenan Pengaruh Kebijakan Utang dan Kebijakan Deviden terhadap Kepemilikan Manajerial*. Universitas Surabaya : Surabaya

Ludvy. 2018. *Analisis Determinan Efisiensi Kinerja Perusahaan Dengan Pendekatan Stochastic Frontier Analysis (Sfa) Serta Implikasinya Terhadap Analytical Network Process (Anp) Penentuan Perusahaan Prioritas (Studi Terhadap Perusahaan IDX LQ45 Periode 2008-2016)*. Tesis. Unpam : Pamulang

Ningsih dan Masdupi. 2015. *Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional dan Profitabilitas terhadap Kebijakan Dividen dalam Mengontrol Konflik Keagenan*. Universitas Negeri Padang : Padang

Panjaitan dan Sadalia. 2014. *Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja*

*Keuangan pada Bank Pembangunan Daerah di Indonesia*. USU : Sumatera

Permana dan Sunardi. 2019. *Faktor – faktor yang Mempengaruhi Harga Saham dan Dampaknya pada Nilai Perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Minyak dan Gas Bumi yang Terdaftar di BEI Tahun 2013 - 2017*. Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma, Vol.2, No.1, Maret, 2019. Universitas Pamulang : Pamulang

Rabuisa. 2018. *Analisis Laporan Keuangan Dalam Menilai Kinerja Keuangan Perusahaan Pada Bank Perkreditan Rakyat (BPR) Dana Raya Manado*. Jurnal Riset Akuntansi Going Concern Vo. 13 No.2. Universitas Sam Ratulangi. Manado

Ratnasari dan Fitriasari. 2019. *Pengaruh Intellectual Capital pada Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening*. E-Jurnal Akutansi Vol. 26.3. UNUD : Bali

Ratnasari dan Suraya. 2019. *Pengaruh Perputaran Modal Kerja dan Perputaran Persediaan terhadap Profitabilitas (ROA) pada PT. Mayora Indah Tbk Tahun 2010 - 2016*. Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma, Vol.2, No.1, Maret, 2019. Universitas Pamulang : Pamulang

Santoso, dkk. 2017. *Pengaruh Intellectual Capital terhadap Pertumbuhan, Nilai Pasar, Produktivitas dan Profitabilitas*. Universitas Khairun : Ternate

- Sekaran Uma. 2017. *Research Methods For Business\_ A Skill Building Appr.* Wiley : British UK
- Shabrina. 2019. *Analisis Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas untuk Menilai Kinerja Keuangan pada PT. Astra Internasional, Tbk.* Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma, Vol, 2, No.2, Juli, 2019. Universitas Pamulang : Pamulang
- Siska, dkk. 2014. *Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas dan Rasio Pasar terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia .* Universitas Riau : Riau
- Sukmana dan Nurmasari. 2019. *Analisis Aktivitas dan Profitabilitas untuk Menilai Kinerja Keuangan PT. Midi Utama Indonesia Tbk (dibandingkan dengan Perusahaan Ritel yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.* Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma, Vol.1, No.2, Juli, 2019. Universitas Pamulang : Pamulang
- Sunardi. 2017. *Determinan Intellectual Capital dengan Pendekatan iB-Vaic™ terhadap Efisiensi Biaya Implikasinya pada Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia.* Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma, Vol.1, No.1, November, 2017. Universitas Pamulang : Pamulang
- . 2018. *Analisis Risk Based Bank Rating (RBBR) untuk Mengukur Tingkat Kesehatan Bank Syariah di Indonesia.* Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma, Vol.1, No.02, Februari, 2018. Universitas Pamulang : Pamulang
- . 2019. *Mekanisme Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan dengan Leverage sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 - 2018.* Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma, Vol.2, No.2, Juli, 2019. Universitas Pamulang : Pamulang
- Susanti. 2016. *Pengaruh Intelectual Capital terhadap Nilai Perusahaan di BEI Periode 2013-2015.* Jurnal Bisnis Darmajaya, Vol.02, No.02, Juli : Bandar Lampung
- Sutanto. 2014. *Pengaruh Model Intellectual terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.* Universitas Atmajaya : Yogyakarta
- Taufiq, dkk. 2014. *Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Manajemen Laba sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia).* Jurnal Telaah dan Riset Akutansi. Vol.7, No.1. USU : Sumatera Utara
- Tuffahati Dhiagriya Kuspinta dan Achmad Husaini (2018). *Pengaruh Intellectual Capital terhadap Profitabilitas Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2014 – 2016).* Jurnal Administrasi Bisnis Vol. 56, No.1, Maret 2018. UNBRAW
- Widodo. 2018. *Analisis Pengaruh Current Ratio (CR), Total Asset Turnover*

**YAYASAN AKRAB PEKANBARU**  
**Jurnal AKRAB JUARA**  
Volume 9 Nomor 2 Edisi Mei 2024 (427-438)

*(TATO) dan Debt To Asset Ratio (DAR) terhadap Return On Asset (ROA), serta Dampaknya terhadap Nilai Perusahaan (Studi terhadap Perusahaan Jasa Penunjang Migas pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010 – 2019). Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma, Vol.1, No.2, Februari, 2018. Universitas Pamulang : Pamulang*

Wiksuana dan Wijaya. 2018. *Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan pada Subsektor Industri Hotel, Restoran dan Pariwisata.* E-Jurnal Manajemen. Universitas Udayana : Bali

Yasa. 2015. *Pengaruh Komponen Rgrec Pada Perubahan Harga Saham Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia..* E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana 10.2 (2015): 554-569. Universitas Udayana. Bali

Yoewono. 2014. *Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Indikator Kesulitan Finansil Terhadap Harga Saham Bank : Studi Kasus Bank BCA.* Jurnal Vol. 22, No. 1, April 2014. Universitas Tanri Abeng : Jakarta