

PENGARUH STRATEGI DIVERSIFIKASI
TERHADAP KINERJA PASAR DENGAN
MODAL INTELEKTUAL SEBAGAI
VARIABEL MODERASI



OLEH:
FEBRIYANI
3203014095

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2018

PENGARUH STRATEGI DIVERSIFIKASI TERHADAP
KINERJA PASAR DENGAN MODAL INTELEKTUAL
SEBAGAI VARIABEL MODERASI

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

untuk Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Jurusan Akuntansi

OLEH:

FEBRIYANI

3203014095

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2018

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Febriyani

NRP : 3203014095

Judul Skripsi : Pengaruh Strategi Diversifikasi Terhadap Kinerja Pasar dengan Modal Intelektual sebagai Variabel Moderasi.

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 25 Juni 2018

Yang menyatakan


(Febriyani)



HALAMAN PERSETUJUAN

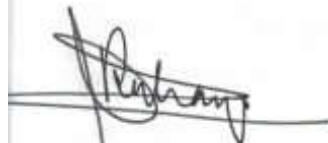
SKRIPSI

PENGARUH STRATEGI DIVERSIFIKASI TERHADAP KINERJA PASAR DENGAN MODAL INTELEKTUAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Oleh:
FEBRIYANI
3203014095

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



Dr . Mudjilah Rahayu, MM.
Tanggal: Mei 2018

Pembimbing II,



Theodorus Radja Ludji, M.Acc.
Tanggal: 23 Mei 2018

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Febriyani NRP 3203014095

Telah Diuji pada tanggal 20 Juli 2018 dan dinyatakan lulus oleh Tim
Penguji

Ketua Tim Penguji:



Dr. Dyna Rachmawati, SE., M.Si., Ak.

Mengetahui:



Dekan,

Ketua Jurusan,

Dr. Lodovicus Lasdi, MM., AK., CA.
NIK. 321.99.0370

S. Patricia Febrina, SE., MA.
NIK. 321.08.0621

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, penulis ucapkan karena skripsi dengan judul “Pengaruh Strategi Diversifikasi terhadap Kinerja Pasar dengan Modal Intelektual sebagai variabel moderasi” telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Selesainya skripsi ini peneliti akui tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak. Untuk itu peneliti mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. S, Patricia Febrina Dwijayanti, SE., MA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Dr. Mudjilah Rahayu, MM. selaku Dosen Pendamping I yang senantiasa membimbing, mengarahkan, dan memberikan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Theodorus Radja Ludji, M.Acc. selaku Dosen Pendamping II yang senantiasa membimbing, mengarahkan, dan memberikan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Para dosen pendidik semua mata kuliah serta teman – teman yang secara langsung maupun tidak langsung turut memberikan saran dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Orang tua dan saudaraku yang senantiasa memberikan dukungannya dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis telah menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik mungkin. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 22 Juni 2018

Penulis

DAFTAR ISI

	hal.
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
ABSTRACT	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
BAB 2. PEMBAHASAN	
2.1. Penelitian Terdahulu	7
2.2. Landasan Teori	11
2.3. Pengembangan Hipotesis	20
2.4. Model Analisis	24
BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1. Desain Penelitian	25

3.2. Identifikasi, Definisi dan Operasional Variabel ...	25
3.3. Jenis Data dan Sumber Data	28
3.4. Metode Pengumpulan Data	29
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	29
3.6. Teknik dan Analisis Data	30
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1. Karakteristik Obyek Penelitian	36
4.2. Statistik Deskriptif	37
4.3. Analisis Data	39
4.4. Pembahasan	44
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	
5.1. Simpulan	49
5.2. Keterbatasan	49
5.3. Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Sekarang dan Penelitian Terdahulu	10
Tabel 4.1 Hasil Sampling	36
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif	37
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	38
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	39
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Newey- West	39
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	39
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas	42
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi, Uji Statistik F dan Uji Statistik t	40 42

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Tabel 2.1 Model Penelitian	24

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2. Statistik Deskriptif
- Lampiran 3. Uji Normalitas
- Lampiran 4. Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 5. Uji Heteroskedastisitas dengan Newey-West
- Lampiran 6. Uji Autokorelasi
- Lampiran 7. Uji Multikolinieritas
- Lampiran 8. Hasil Uji Koefisien Determinasi, Uji Statistik F dan Uji Statistik t
- Lampiran 9. Uji Hipotesis

ABSTRAK

Strategi Diversifikasi adalah strategi yang digunakan perusahaan untuk dapat masuk ke dalam baris baru sebagai perluasan bisnis yang dapat meningkatkan kinerja pasar. Untuk dapat menghasilkan keunggulan kompetitif, strategi diversifikasi berdasarkan pengetahuan harus mampu mengelola sumber daya pengetahuan yang dimilikinya untuk dapat menjadi nilai tambah perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh modal intelektual mampu memoderasi pengaruh strategi diversifikasi terhadap kinerja pasar.

Pengukuran strategi diversifikasi menggunakan metode *Herfindahl Index*. Kinerja pasar diukur dengan Tobins'q. Modal Intelektual diukur dengan VAIC (*Value Added Intellectual Coefficient*). Objek penelitian dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2016. Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari laporan keuangan perusahaan dari www.idx.co.id. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data sekunder. Sampel penelitian ini diperoleh menggunakan *purposive sampling* dengan beberapa kriteria dengan total sampel sebanyak 41 perusahaan. Teknik analisis data adalah regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa strategi diversifikasi tidak terbukti berpengaruh terhadap kinerja pasar. Hasil penelitian menunjukkan bahwa modal intelektual sebagai variabel moderasi tidak dapat memperkuat hubungan antara strategi diversifikasi dan kinerja pasar.

Kata Kunci: Strategi Diversifikasi, Kinerja Pasar, Modal Intelektual

ABSTRACT

Diversification strategy is a strategy used by companies to enter into new lines as business expansion that can improve market performance. To achieve that competitive advantage, diversification strategy is based on the knowledge must be able to manage their knowledge resources into value added. The study aims to examine and analyze the effect of intellectual capital is able to moderate the influence of diversification strategy on market performance.

Measurement of diversification strategy using Herfindahl Index Method. Market performance shall be measured by Tobins'q. Intellectual Capital is measured by VAIC(Value Added Intellectual Coefficient). The object of research in this study is a manufacturing sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2014-2016. Data used in this research were taken from the company's annual financial report obtained from www.idx.co.id. Type of data used in this reseracrh were gathered usingpurposive sampling with some specific criteria with the total sample 41 companies. The technique of data analysis is multiple linear regression.

The result of this research show that the diversication strategy is not proven to have an effect on to market performance. The result show that intellectual capital is able to moderate variable do not strengthen the relationship between diversificaton strategy and market performance.

Keywords: *Diversification Strategy, Market Performance, Intellectual Capital*