

BAB V

PENUTUP

1.1 Kesimpulan

Kesimpulan yang dapat diperoleh dalam penelitian ini adalah dari hasil analisis pengaruh BVPS, EPS, *intellectual capital*, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dewan komisaris independen, komite audit, persistensi laba dan asimetri informasi terhadap harga saham sebagai pengukuran *value relevance* pada perusahaan sektor *basic materials* yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2017-2021. Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasannya, maka dapat disimpulkan bahwa :

1. *Book value per share* memiliki relevansi nilai akuntansi
2. *Earning per share* memiliki relevansi nilai akuntansi
3. *Intellectual capital* memiliki relevansi nilai akuntansi
4. Kepemilikan manajerial memiliki relevansi nilai akuntansi
5. Kepemilikan institusional memiliki relevansi nilai akuntansi
6. Dewan komisaris independen tidak memiliki relevansi nilai akuntansi
7. Komite audit tidak memiliki relevansi nilai akuntansi

8. Persistensi laba tidak memiliki relevansi nilai akuntansi
9. Asimetri Informasi tidak menurunkan relevansi nilai akuntansi

1.2 Keterbatasan Penelitian dan Saran

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang memerlukan perbaikan dan pengembangan dalam penelitian berikutnya. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Penelitian yang menjadi sampel hanya 36 perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di BEI sehingga hasil penelitian ini tidak dapat digeneralisasikan untuk seluruh perusahaan.
2. Pada penelitian ini menggunakan 4 variabel independen yaitu *intellectual capital*, *corporate governance* (kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dewan komisaris independen dan komite audit), peristensi laba dan asimetri informasi. Masih banyak terdapat kemungkinan variabel lainnya yang memiliki pengaruh terhadap *value relevance*.
3. Terdapatnya sejumlah data yang berbeda skala mendorong adanya outlier data sehingga mempengaruhi hasil penelitian yang diperoleh. Dimana didalam pengujian normalitas peneliti sampai melakukan sebanyak dua kali percobaan sehingga data dapat normal.

Dari kesimpulan dan keterbatas yang di peroleh dari penelitian ini, maka penulis memberikan saran sebagai berikut :

1. Untuk peneliti selanjutnya disarankan untuk memperluas sampel observasi penelitian sehingga hasil penelitian dapat digeneralisasi.
2. Peneliti selanjutnya disarankan untuk menggunakan varibel independen selain dari varibel yang telah digunakan dalam penelitian ini.
3. Disarankan bagi peneliti dimasa mendatang untuk mencoba menambah jumlah perusahaan sampel untuk mendorong meningkatnya ketepatan hasil penelitian.

5.3 Implikasi Penelitian

Sesuai uraian dari kesimpulan dapat diajukan beberapa implikasi penting yaitu sebagai berikut:

- a. Implikasi teoritis

Hasil yang diperoleh dalam penelitian ini dapat memberikan kontribusi bagi ilmu akuntansi keuangan khususnya memperkaya konsep teori yang berkaitan dengan beberapa faktor yang mempengaruhi *value relevance*. Pada penelitian ini terdapat sejumlah bantahan teori yang menyatakan dewan komisaris independen, komite audit, persistensi laba dan asimetri informasi bukanlah satu satunya variabel yang mempengaruhi *value relevance* sebuah perusahaan sedangkan *book value pers share*, *earning per share*, *intellectual capital*, kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional dapat mendorong *value relevance* yang diukur melalui harga saham.

b. Implikasi Praktis

Hasil yang diperoleh pada penelitian ini dapat bermanfaat bagi perusahaan khususnya untuk mendorong meningkatnya nilai relevansi informasi akuntansi sebuah perusahaan. Bagi perusahaan diharapkan untuk berusaha menjaga nilai dari *earning per share* dan *book value* serta tetap meningkatkan kualitas dari *intellectual capital* perusahaan. Perusahaan juga harus memperhatikan kepemilikan saham baik manajerial maupun institusional yang dimiliki perusahaan. Dengan tersedianya beberapa informasi dari variabel diatas, hal ini dapat dijadikan oleh investor dalam pengambilan keputusan untuk berinvestasi yang terlihat dengan peningkatan *value relevance* yang terlihat dari pergerakan harga saham perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- A. Prasetyantoko. (2013). *Corporate Governance*. PT Gramedia Pustaka Utama.
https://books.google.co.id/books/about/Corporate_Governance.html?id=sqNLDwAAQBAJ&redir_esc=y
- Alex, F. U., Putri, N. K., & Fitriana, N. (2022). Pengaruh Earning Per Share, Roe, Der Dan Bvs Terhadap Harga Saham Pada Bank Pemerintah Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Kompetitif*, 11(1), 65–71.
<https://doi.org/10.52333/kompetitif.v11i1.904>
- Alfraih Mishari M. (2017). The value relevance of intellectual capital disclosure : empirical evidence from Kuwait. *Journal of Financial Regulation and Compliance : An International Journal*, 25, 22–38.
<https://doi.org/10.1108/JFRC-06-2016-0053>
- Amrizal, & Stefi Hajar Nur Rohmah. (2017). Pengaruh kepemilikan institusional, dewan komisaris independen,komite audit dan kualitas audit terhadap tax avoidance. *Seminar Nasional Dan The 4th Call for Syariah Paper*, 1(4), 76–89.
<https://publikasiilmiah.ums.ac.id/xmlui/handle/11617/9217>
- Ardian, A., Lukman, H., & Henny. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 1(1), 1–10.
- Ardiyani, I., & Armereo, C. (2016). Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Nilai Buku Terhadap Harga Saham Perusahaan Indeks Lq45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Ilmiah Orasi Bisni*, 15, 44–64.
<https://jurnal.polsri.ac.id/index.php/admniaga/article/view/633>
- Arikunto, S. (2019). *Prosedur Penelitian*.
- Arora, A., & Sharma, C. (2016). Corporate governance and firm performance in developing countries: evidence from India. *Corporate Governance (Bingley)*,

16(2), 420–436. <https://doi.org/10.1108/CG-01-2016-0018>

Aryo Bimo Setya Permana. (2015). *Pengaruh Relevansi Nilai Terhadap Keputusan Investor*. 3, 1–20.

Astuti, P., Sari, Y. L., & WA, A. R. (2018). Analisis Pengaruh Return On Equity, Earning Per Share, Price To Book Value, Book Value Per Share, Price Earning Ratio dan Kepemilikan Institusional terhadap Harga Saham Perusahaan. *Jurnal Ekonomi*, 20(2), 170–183.

Barth, Mary E., William H. Beaver, W. R. L. (2001). The relevance of the value relevance literature for financial accounting standard setting: another view. *The Relevance of the Value Relevance Literature for Financial Accounting Standard Setting: Another View*, 31(1-3), 77–104. [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(01\)00019-2](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(01)00019-2)

Baruch Lev & Stefano Zambon. (2003). Intangibles and intellectual capital: an introduction to a special issue. *European Accounting Review*, 12(4), 597–603. <https://doi.org/10.1080/0963818032000162849>

Bawono, A. D. B., Ramadhanti, M., & Kurniawati, L. (2020). Earnings and Cash Flow Information on Its Value Relevance by The Book Value. *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 5(1), 46–53. <https://doi.org/10.23917/reaksi.v5i1.10679>

Berliana, N. A., Maslichah, & Mawardhi, M. C. (2019). Pengaruh Akuntansi Konservatisme Terhadap Relevansi Nilai Laporan Keuangan Dengan Kualitas Laba Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2015-2017). *E-Jra*, 07(10), 119–131.

Bontis, N., William Chua Chong, K., & Richardson, S. (2000). Intellectual capital and business performance in Malaysian industries. *Journal of Intellectual*

Capital, 1(1), 85–100. <https://doi.org/10.1108/14691930010324188>

Chasanah, C., & Kiswara, E. (2017). Pengaruh Laba Per Lembar Saham , Nilai Buku Per Lembar Saham , dan Transaksi Abnormal Pihak Berelasi Terhadap Relevansi Nilai Dengan Mekanisme Tata Kelola Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Diponegoro Journal of Accounting*, 6(3), 1–10.

Darmawan Putra, D. R. A. (2018). Analisis Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Kinerja dan Nilai Perusahaan. *Studi Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 1(1), 1–24. <https://doi.org/10.21632/saki.1.1.1-24>

Demise, N. (2004). OECD principles of corporate governance. *Corporate Governance in Japan: From the Viewpoints of Management, Accounting, and the Market*, 109–117. https://doi.org/10.1007/978-4-431-30920-8_10

Dwi Agung Kristanto dan Ari W. (2012). Pengaruh modal intelektual terhadap harga saham melalui ROA (pada perusahaan perbankan yang go public di Bursa Efek Indonesia) [Universitas Negeri Malang]. In *Repositori Universitas Negeri Malang*. <http://repository.um.ac.id/id/eprint/36513>

Dwina Widiani Putri. (2016). *Dampak Asimetri Informasi dan Mandatory Disclosure terhadap Relevansi Nilai Informasi Sebelum dan Sesudah Implementasi Ifrs (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI)*. <https://etd.umy.ac.id/id/eprint/25480/11/Naskah Publikasi.pdf>

Fanisa, Y. (2021). *Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Good Will To Asset Ratio, Ukuran Komite Audit Dan Other Comprehensive Income Terhadap Value Relevance*. <http://repo.bunghatta.ac.id/id/eprint/5159>

Faradilla, N. C., Shodiq, N., & Junaidi. (2017). *Pengaruh Persistensi Laba, Growth Opportunities, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Relevansi Nilai Laba*

Akuntansi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Selama Periode. 1, 1–15.
<http://www.riset.unisma.ac.id/index.php/jra/article/view/341>

Fiador, V. O. (2013). Corporate governance and value relevance of financial information: Evidence from the Ghana Stock Exchange. *Corporate Governance (Bingley)*, 13(2), 208–217. <https://doi.org/10.1108/14720701311316689>

Firmansyah, A., & Yusuf, Y. (2020). The Value Relevance of Corporate Disclosures: Social Responsibility, Intellectual Capital, Corporate Governance. *Assets: Jurnal Akuntansi Dan Pendidikan*, 9(1), 61. <https://doi.org/10.25273/jap.v9i1.5128>

Handayani, S., dan Putra, A. (2013). Dampak Asimetri Informasi Dan Manajemen Laba Terhadap Relevansi Informasi Akuntansi Pada Berbagai Tingkat Pengungkapan Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur Di Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi XVI Manado*.

Hayati, M., Yurniwati, & Putra, A. R. (2015). The Effect of Intellectual Capital to Value Relevance of Accounting Information Based on PSAK Convergence of IFRS (Manufacture Firms in Indonesia). *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 211, 999–1007. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.11.133>

Houtmand P Saragih. (2022). Laba Naik 100%, Saham INCO Malah Mentok Kena ARB. *CNBC Indonesia*.
<https://www.cnbcindonesia.com/market/202205100506-17-337698/laba-naik-100-saham-inco-malah-mentok-kena-arb>

Ihyaul Ulum. (2017). *INTELLECTUAL CAPITAL: Model Pengukuran, Framework Pengungkapan & Kinerja Organisasi* (3rd ed.). Universitas Muhammadiyah Malang.
https://books.google.co.id/books?id=e25jDwAAQBAJ&lpg=PP1&ots=v82kraTZ_P&dq=ulum 2017 pengukuran intellectual

capital&lr&hl=id&pg=PR2#v=onepage&q=ulum 2017 pengukuran intellectual capital&f=false

Irfani, R., & Anhar, M. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Kepemilikan Manajerial, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Harga Saham (Studi Empiris : Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015-2017). *Jurnal STEI Ekonomi*, 28(01), 150–151.

Jalil, M. R. (2013). Pengaruh persistensi laba, growth opportunities , dan ukuran perusahaan terhadap relevansi nilai laba akuntansi. *Jurnal Akuntansi, September*, 1–29.

Jennifer Francis and Katherine Schipper. (1999). Have Financial Statements Lost Their Relevance? *Journal of Accounting Research*, Vol. 37, N, 319–352.
<https://doi.org/10.2307/2491412>

Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. In *Journal of financial economics*, 3 (4) (pp. 305–360).

Kieso, Weygandt, dan W. (2011). *Akuntansi Intermediate*.
https://www.researchgate.net/publication/321794073_Intermediate_Accounting_11th_Canadian_Edition

Kuswanto, R. (2020). Relevansi Nilai Dan Kemungkinan Deteriorasi: Kajian Literatur Sistematik. *Jurnal Bina Akuntansi*, 7(1), 107–123.
<https://doi.org/10.52859/jba.v7i1.76>

Labiba, azkafiras mas rasmini nanden kostini. (2021). Pengaruh Earning Per Share dan Deviden Per Share terhadap Harga Saham. *Jurnal Riset Akuntansi*, 1(2), 76–81. <https://doi.org/10.29313/jra.v1i2.417>

Lestari, & Munandar, A. (2017). Pengaruh Intellectual Capital & Kepemilikan

- Institusional Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Dinamika Ekonomi & Bisnis*, 14(1), 17–39.
- Lindra, F. R., Suparlinah, I., Ayu, R., Wulandari, S., Sunarmo, A., Akuntansi, J., Soedirman, U. J., Manajerial, K., Institusional, K., Independen, D. K., & Audit, K. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Akuntansi (JEBA)*, 24(2), 1–16.
- Manengkey, J. J. (2011). *Pengaruh Corporate Governance, Risiko Keuangan, dan Struktur Kepemilikan terhadap Manajemen Laba (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2006-2010)*. <http://repository.ub.ac.id/id/eprint/159575>
- Martin Clarke, Dyna Seng, and, & Whiting, R. H. (2011). Intellectual capital and firm performance in Australia. *Journal of Intellectual Capital*, 12(4), 505–530.
- Intellectual capital and firm performance in Australia
- Mo'o, O., Mangantar, M., & Tulung, J. E. (2018). Pengaruh struktur modal, kepemilikan manajerial dan kebijakan dividen terhadap harga saham (studi kasus pada perusahaan manufaktur subsektor food and beverages yang terdaftar di BEI periode 2012-2016). *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 6(3), 1138–1147.
- Naimah, Z. (2014). Relevansi Nilai Informasi Akuntansi: Suatu Kajian Teoritis. *Jurnal Buletin Studi Ekonomi*, 19(1), 105–117.
- Ntim, C.G. and Soobaroyen, T. (2013). Corporate Governance and Performance in Socially Responsible Corporations: New Empirical Insights from a Neo-Institutional Framework. *An International Review*, 468–494. <https://doi.org/10.1111/corg.12026>
- Nugroho, N. A., & Hatane, S. E. (2017). Pengaruh Board Independent Terhadap

- Value Relevance Dengan Intellectual Capital Disclosure Sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia. *Business Accounting Review*, 5(2), 577–588. <http://publication.petra.ac.id/index.php/akuntansi-bisnis/article/view/6634/6016>
- Pertiwi, D. B., & Suhardianto, N. (2016). Relevansi Nilai Selisih Loans Book Value dan Loans Fair Value, Book Value Per Share, Earnings Per Share dan Ukuran Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 17(2), 82–90. <https://doi.org/10.9744/jak.17.2.82-90>
- Pinasti, M. (2006). Analisis Terhadap Variasi Relevansi Nilai Informasi Akuntansi Di Indonesia: Pengujian Hipotesis Informasi Alternatif. *Jurnal Ekonomi Da Bisnis Indonesia*, 21(4), 420–434. <https://jurnal.ugm.ac.id/jieb/article/view/39924/22495>
- Pouraghajan, Abbasali, et. a. (2013). Impact of Intellectual Capital on market Value and Firms Financial Performance: Evidences from Tehran Stock Exchange. *World of Sciences Journal*, 1(12), 197–208.
- Pratama, R. F., & Ismawati, K. (2021). Pengaruh Dewan Direksi, Dewankomisaris Dan Komite Audit Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufakturyang Terdaftardi Bei Periode2016-2018. *Surakarta Accounting Review (SAREV)*, 3 No. 1 Ju(1), 11–17.
- Puspa, D. F., Minovia, A. F., & Zaitul. (2022). *Relevansi Nilai Informasi Akuntansi, Pengungkapan Upaya Digitalisasi dan Modal Intelektual Dengan Modal Manusia Sebagai Variabel Moderasi*. 22(1), 19–40.
- Puspa, D. F., Nazaruddin, I., M, R. Y., & Minovia, A. F. (2023). *Relevansi Nilai Laba, Nilai Buku dan Arus Kas Operasi pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia*. *Jurnal of Accounting and Invesment*. <https://doi.org/10.18196/jai.v24i1.16193>

Putri, D. A. R., Rahmawati, E., & Sofyani, H. (2018). Asimetri Informasi Dan Mandatory Disclosure Konvergensi International Financial Reporting Standard: Efek Terhadap Relevansi Nilai Informasi Laba Dan Nilai Buku. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 18(1), 1–18.
<https://doi.org/10.25105/mraai.v18i1.2807>

Putri, S. E., & Panggabean, R. R. (2020). the Effects of Corporate Governance, Firm Size, Profitability, and Growth Opportunities on the Value Relevance of Accounting Earnings – a Study of the Indonesia Stock Exchange. *Ultimaccounting : Jurnal Ilmu Akuntansi*, 12(2), 174–193.
<https://doi.org/10.31937/akuntansi.v12i2.1702>

Rahma Nurul Aida dan Evi Rahmawati. (2015). Pengaruh Modal Intelektual dan Pengungkapannya Terhadap Nilai Perusahaan: Efek Intervening Kinerja Perusahaan. *Jurnal Akuntansi & Investasi*, 16, 96–109.

Rahmadewi, P. W., & Abundanti, N. (2018a). Pengaruh Eps, Per, Cr Dan Roe Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 7(4), 2106.
<https://doi.org/10.24843/ejmunud.2018.v07.i04.p14>

Rahmadewi, P. W., & Abundanti, N. (2018b). Pengaruh EPS, PER, CR, Dan ROE Terhadap Harga Saham. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 7(4), 2106–2133.

Randy Kuswanto, Prima Aprilyani Rambe, S. R. (2017). Relevansi Nilai Informasi Akuntansi Dengan Model Valuasi Ohlson. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Finansial Indonesia*, 1(1), 45–58. <https://doi.org/10.31629/jiafi.v1i1.1238>

Robert S. Kaplan, D. P. N. (2004). *The strategy map: guide to aligning intangible assets*. 32, 10–17. The strategy map: guide to aligning intangible assets

Rosalita Rachma Agusti & Aulia Fuad Rahman. (2011). Relevansi Informasi

- Akuntansi : Peran Pengungkapan Corporate Social Responsibility Dan Dewan Komisaris Independen. *JAAI*, 15, 121–129.
- Safira, I. F., & Dillak, V. J. (2021). Pengaruh Eva, Retention Ratio, Dan Proporsi Dewan Komisaris Independen Terhadap Harga Saham. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(1), 1000. www.koran-jakarta.com
- Santoso, G. (2015). Determinan Koefisien Respon Laba. *Accounting Analysis Journal*, 5(1), 69–85.
- Sari, E. P., Handajani, L., & AM, S. (2016). Corporate Governance dan Relevansi Nilai Dari Penghindaran Pajak: Bukti Empiris Dari Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Dinamika Akuntansi Dan Bisnis*, 3(2), 33–48. <https://doi.org/10.24815/jdab.v3i2.5385>
- Scott, W. R. (2009). *Financial Accounting Theory, 7th Edition*.
- Septavita, N. (2016). Pengaruh book tax differences, arus kas operasi, tingkat hutang, dan ukuran perusahaan terhadap persistensi laba. <https://media.neliti.com/media/publications/128747-ID-Pengaruh-Book-Tax-Differences-Arus-Kas-O.pdf>, 3(1), 1309–1323.
- Simbolon, H. A. (2010). *Value Relevance*. <https://akuntansiterapan.com/2010/06/16/value-relevance/>
- Sondokan, N. V, Koleangan, R., Karuntu, M. M., Dewan, P., Independen, K., Direksi, D., Komite, D. A. N., Sondokan, N. V, & Karuntu, M. M. (2019). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Dewan Direksi, Dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia Periode 2014-2017. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 7(4), 5821–5830.
- Sri Mulyani, Nur Fadjrih Asyik, A. (2007). Faktor – Faktor Yang Memengaruhi

- Earnings Response Coefficient. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 11(1), 35–45.
<https://doi.org/10.24912/jpa.v4i1.17016>
- Sri Wijayanti. (2016). Pengaruh Beban Pajak Tangguhan Terhadap Persistensi Laba dan Manajeman Laba Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*. <https://www.ptonline.com/articles/how-to-get-better-mfi-results>
- Subramanyam, K. R. (2014). *Financial Statement Analysis* (11th ed.).
[https://omidfa.ir/uploads/files/K.R._Subramanyam_-_Financial_Statement_Analysis-McGraw_Hill_\(2014\).pdf](https://omidfa.ir/uploads/files/K.R._Subramanyam_-_Financial_Statement_Analysis-McGraw_Hill_(2014).pdf)
- Sugiyono. (2019). *Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*.
- Sunardi, N. (2019). Relevansi Intelectual Capital terhadap Harga dan Retun Saham di Industri Perbankan Pemerintah di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma*, 3(1), 95–108.
- Sutedi, A. (2011). *Good Corporate Governance*.
<https://opac.perpusnas.go.id/DetailOpac.aspx?id=814014#>
- Udayana, I. M. D., & Miartana, I. P. (2018). Komisaris Independen, Komite Audit, Struktur Modal, Profitabilitas dan Harga Saham. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 15(2), 1–17.
- Vafaei, A., Taylor, D., & Ahmed, K. (2011). The value relevance of intellectual capital disclosures. *Journal of Intellectual Capital*, 12(3), 407–429.
<https://doi.org/10.1108/14691931111154715>
- Widyatama, J., & Hatane, S. E. (2017). Pengaruh Board Structure dan Ownership Structure Terhadap Value Relevance of Accounting Information Melalui Intellectual Capital Disclosure Sebagai Variabel Mediasi. *Business Accounting Review*, 5(2), 145–156. <http://publication.petra.ac.id/index.php/akuntansi-bisnis/article/view/6544>