

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* DENGAN METODE
VAIC TERHADAP KINERJA KEUANGAN ASURANSI JIWA
SYARIAH DI INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh
FINA FIKRIATUL ILMI
NIM: G94219147



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL
SURABAYA
2023**

PERNYATAAN

Saya, Fina Fikriatul Ilmi, G94219147, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di UIN Sunan Ampel Surabaya, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 10 Juli 2023



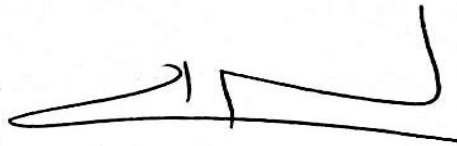
Fina Fikriatul Ilmi

NIM. G94219147

Surabaya, 26 Juni 2023

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing,

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke at the bottom.

Ajeng Tita Nawangsari, S.E., M.A., Ak.

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* DENGAN METODE VAIC TERHADAP KINERJA KEUANGAN ASURANSI Jiwa SYARIAH DI INDONESIA

Oleh

FINA FIKRIATUL ILMI

NIM: G94219147

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
Tanggal 10 Juli 2023 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk
Diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Ajeng Tita Nawangsari, S.E., M.A., Ak.
NIP. 198708282019032013
(Penguji 1)
2. Achmad Room Fitrianto, S.E, M.E.I, M.A., Ph.D
NIP. 197706272003121002
(Penguji 2)
3. Nurul Lathifah, S.A., M.A.
NIP. 198905282018012001
(Penguji 3)
4. Selvia Eka Aristantia, M.A.
NIP. 19930730201903029
(Penguji 4)

Tanda Tangan:

.....
.....
.....
.....

Surabaya,



Surajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.
NIP. 197004142000031001



**KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN**

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax. 031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Fina Fikriatul Ilmi
NIM : G94219147
Fakultas/Jurusan : Ekonomi dan Bisnis Islam/ Ekonomi Syariah
E-mail address : finafikriatulilmi@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

☒ Sekripsi ☐ Tesis ☐ Desertasi ☐ Lain-lain (.....)
yang berjudul :

Pengaruh *Intellectual Capital* dengan Metode VAIC terhadap Kinerja Keuangan Asuransi

Jiwa Syariah di Indonesia

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 04 Juni 2024

Penulis

()
Fina Fikriatul Ilmi

ABSTRAK

Bisnis di abad ke-21 semakin ditentukan dan didorong oleh elemen Intellectual Capital. Intellectual Capital dapat menjadi salah satu pertimbangan terpenting dalam kinerja sebuah perusahaan. Dengan mengelolanya secara efektif akan memberikan efek positif pada kinerja keuangan.

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh *Intellectual Capital* dan komponennya terhadap kinerja keuangan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia. *Intellectual Capital* pada penelitian ini diukur menggunakan metode *Value Added Intellectual Coefficient* (VAIC) sedangkan kinerja keuangan diproksikan dengan ROA, ROE, surplus (defisit) underwriting, rasio beban klaim, dan rasio hasil investasi. Populasi pada penelitian kuantitatif ini yaitu perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia yang tercatat di OJK tahun 2018-2022. *Purposive sampling* digunakan sebagai metode pengambilan sampel dalam penelitian ini sehingga didapat 8 perusahaan sebagai sampel penelitian. Bersumber pada data sekunder yang berasal dari laporan triwulan perusahaan yang terpublikasi pada laman websitenya, data ini dianalisis menggunakan regresi data panel menggunakan *software Eviews*.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa VAIC dan komponennya (VACA, VAHU, dan STVA) secara signifikan memberi penjelasan terhadap ROE, rasio beban klaim dan rasio hasil investasi tetapi gagal untuk memprediksi pengaruh VAIC dan komponennya terhadap ROA dan surplus (defisit) underwriting. VAIC mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap rasio beban klaim dan mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap rasio hasil investasi, tetapi VAIC tidak berpengaruh signifikan terhadap ROE. Pengujian regresi menunjukkan bahwa *Value Added Capital Employed* (VACA) tidak memiliki pengaruh terhadap semua proksi kinerja keuangan, sedangkan *Value Added Human Capital* (VAHU) memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap rasio beban klaim dan memiliki pengaruh positif signifikan terhadap rasio hasil investasi, tetapi tidak menunjukkan pengaruh pada ROE. Sementara itu, *Structural Capital Value Added* (STVA) memiliki pengaruh negatif signifikan pada ROE tetapi STVA tidak berpengaruh signifikan terhadap rasio beban klaim, dan rasio hasil investasi.

Disarankan bagi perusahaan asuransi jiwa untuk mengelola *Intellectual Capital* secara efisien sehingga dapat menciptakan value added yang pada akhirnya akan meningkatkan kinerja keuangan. VAHU lebih banyak berkontribusi dalam peningkatan kinerja keuangan sehingga perusahaan perlu banyak berinvestasi pada *human capital* mereka dengan berkonsentrasi pada pelatihan dan pengembangan staf.

Kata kunci: *Intellectual Capital*, komponen VAIC, kinerja keuangan

ABSTRACT

Business in the 21st century is increasingly defined and driven by elements of Intellectual Capital. Intellectual Capital can be one of the most important considerations in the performance of a company. Managing it effectively will have a positive effect on financial performance.

This study aims to examine the effect of Intellectual Capital and its components on the financial performance of Islamic Life Insurance in Indonesia. Intellectual capital in this study is measured using the Value Added Intellectual Coefficient (VAIC) method, while financial performance is proxied by ROA, ROE, underwriting surplus (deficit), claim expense ratio, and investment return ratio. The population in this quantitative study is Sharia Life Insurance companies in Indonesia that are registered with the OJK in 2018-2022. Purposive sampling was used as the sampling method in this study so that 8 companies were obtained as research samples. Based on secondary data derived from the company's quarterly reports published on its website, this data was analyzed using panel data regression using Eviews software.

The test results show that VAIC and its components (VACA, VAHU, and STVA) significantly explain ROE, claims expense ratio and return on investment ratio but fail to predict the effect of VAIC and its components on ROA and underwriting surplus (deficit). VAIC has a significant negative effect on the claims expense ratio and has a significant positive effect on the return on investment ratio, but VAIC has no significant effect on ROE. Regression testing shows that Value Added Capital Employed (VACA) has no effect on all proxies of financial performance, while Value Added Human Capital (VAHU) has a significant negative effect on the claims expense ratio and has a significant positive effect on the investment return ratio, but shows no effect on ROE. Meanwhile, Structural Capital Value Added (STVA) has a significant negative effect on ROE but STVA has no significant effect on the claims expense ratio, and the return on investment ratio.

It is recommended for life insurance companies to manage Intellectual Capital efficiently so as to create value added which will ultimately improve financial performance. VAHU contributes more to improving financial performance so companies need to invest a lot in their human capital by concentrating on staff training and development.

Keywords: Intellectual Capital, VAIC Components, Financial Performance

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN.....	v
DECLARATION	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	x
ABSTRACT.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	10
1.3. Tujuan Penelitian.....	10
1.4. Manfaat Penelitian.....	11
BAB 2 LANDASAN TEORI.....	13
2.1. <i>Resource-Based View</i>	13
2.2. <i>Intellectual Capital</i>	16
2.3. <i>Value Added Intellectual Coefficient (VAIC™)</i>	23
2.4. Kinerja Keuangan.....	28
2.5. Asuransi Jiwa Syariah	33
2.6. Penelitian Terdahulu.....	36
2.7. Pengembangan Hipotesis.....	63
2.8. Kerangka Konseptual	69
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	70
3.1. Jenis Penelitian	70
3.2. Tempat/ Lokasi Penelitian.....	70

3.3. Populasi dan Sampel Penelitian	70
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	71
3.5. Jenis dan Sumber Data	76
3.6. Teknik Pengumpulan Data	77
3.7. Teknik Analisis Data	77
3.2. Pengujian Hipotesis	87
BAB 4 HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	89
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	89
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian	90
4.3. Analisis Model dan Pengujian Hipotesis.....	93
4.4. Pembahasan	112
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	126
5.1. Kesimpulan.....	126
5.2. Saran.....	127
DAFTAR PUSTAKA	129
LAMPIRAN 1.....	137
LAMPIRAN 2.....	140
LAMPIRAN 3.....	142
LAMPIRAN 4.....	143
LAMPIRAN 5.....	144
LAMPIRAN 6.....	146

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Total Aset, ROA, dan Underwriting Asuransi Jiwa Syariah....	5
Tabel 3.1	Kriteria Penentuan Sampel Penelitian	71
Tabel 3.2	Pengukuran VAIC TM	73
Tabel 4.1	Daftar Asuransi Jiwa Syariah yang menjadi Sampel Penelitian	90
Tabel 4.2	Hasil Statistik Deskriptif.....	90
Tabel 4.3	Hasil Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji Lagrange Multiplier...	93
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinieritas.....	98
Tabel 4.5	Hasil <i>Glejser Test</i>	99
Tabel 4.6	Hasil Uji Regresi ROA, ROE, dan Surplus Underwriting	100
Tabel 4.7	Hasil Uji Regresi Rasio Beban Klaim dan Rasio Hasil Investasi	101

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Konseptual Penelitian	69
------------	--------------------------------------	----



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR PUSTAKA

- AASI. (2022). *Publikasi Data Perkembangan Industri Asuransi Syariah Review 2022*.
- Agostini, L., Nosella, A., & Filippini, R. (2017). Does intellectual capital allow improving innovation performance. *Journal of Intellectual Capital*, 18(2), 400–418.
- Agustianti, R., Pandriadi, Nussifera, L., Wahyudi, Angelianawati, L., Meliana, I., Effi Alfiani Sidik, Q. N., Simarmata, N., Himawan, I. S., Pawan, E., Ikhrum, F., Andriani, A. D., Ratnadewi, & Hardika, I. R. (2022). *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif*. CV Tohar Media.
- Ahmed, S. S., Guozhu, J., Mubarik, S., Khan, M., & Khan, E. (2020). Intellectual capital and business performance: the role of dimensions of absorptive capacity. *Journal of Intellectual Capital*, 21(1), 23–39. <https://doi.org/10.1108/JIC-11-2018-0199>
- Aji, R. H. S., & Kurniasih. (2015a). The Intellectual Capital Effect on Financial Performances at Islamic Asurance. *Al-Iqtishad*, 7(2), 181–196.
- Aji, R. H. S., & Kurniasih. (2015b). The Intellectual Capital on Financial Performance at Islamic Insurance. *Al-Iqtishad*, 7(2), 181–196.
- Ajib, M. (2019). *Asuransi Syariah*. Rumah Fiqih Publishing.
- Alifianingrum, R., & Suprayogi, N. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Surplus (defisit) Underwriting Dana Tabarru' Pada Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 5(2), 144–158.
- Amalia, L., & Rokhyadi, A. (2020). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Subsektor Advertising, Printing, dan Media. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen*, 5(1), : 187-200.
- Amani, Z. A., & Sukmaningrum, P. S. (2018). Kinerja Keuangan pada Perusahaan Asuransi Syariah di Indonesia dan Malaysia Periode 2013-2015. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 5(8), 642–659.
- Ambarwati, S., & Hasib, F. F. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Hasil Investasi, dan Profitabilitas terhadap Solvabilitas Asuransi Syariah di Indonesia Periode 2012-2016. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 4(2), 91–102.
- Anggriyanti, K. J., & Syafruddin, M. (2021). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan Bank Syariah di Indonesia. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 10(2), 1–14.
- Aprilianto, F., & Mahdi, F. M. (2022). Pengaruh Variabel Makroekonomi

- terhadap Hasil Investasi pada Perusahaan Asuransi Syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(1), 131–139.
- Arifulsyah, H., & Nurulita, S. (2020). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perkebunan. *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Bisnis*, 13(1), 31–40.
- Arslan, M. L., & Kızıl, C. (2019). Measuring Intellectual Capital of Turkish Banks Listed on Borsa Istanbul Banking Index (BIST XBANK) with the Market Value / Book Value Method and Value Added Intellectual Coefficient (VAIC) Model. *Emerging Markets Journal*, 9(1), 101–116. <https://doi.org/DOI 10.5195/emaj.2019.180>
- Aska, N. D., & Kurniasih, A. (2022). Harga saham ditinjau dari intellectual capital dan competitive advantage: Studi pada perusahaan otomotif dan komponen terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Modernisasi*, 18(1), 61–73. <https://doi.org/https://doi.org/10.21067/jem.v18i1.6611>
- Azahra, N., & Gustyana, T. T. (2020a). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi & Komputerisasi Akuntansi*, 11(1), 98–115.
- Azahra, N., & Gustyana, T. T. (2020b). The association between intellectual capital and financial performance in the Islamic banking industry An analysis of the GCC banks. *JRAK*, 11(1), 98–115.
- Barney, J. B. (2000). Firm resources and sustained competitive advantage. *Advances in Strategic Management*, 17, 203–227. [https://doi.org/10.1016/S0742-3322\(00\)17018-4/FULL/XML](https://doi.org/10.1016/S0742-3322(00)17018-4/FULL/XML)
- Bassetti, T., Dal Maso, L., Liberatore, G., & Mazzi, F. (2020). A critical validation of the value added intellectual coefficient: use in empirical research and comparison with alternative measures of intellectual capital. *Journal of Management and Governance*, 24(4), 1115–1145. <https://doi.org/10.1007/s10997-019-09494-w>
- Basuki, A. T., & Yuliadi, I. (2014). *Electronic Data Processing (SPSS 15 dan Eviews 7)*. Danisa Media Banyumeng.
- Bayraktaroglu, A. E., Calisir, F., & Baskak, M. (2019). Intellectual capital and firm performance: an extended VAIC model. *Journal of Intellectual Capital*, 20(3), 406–425. <https://doi.org/10.1108/JIC-12-2017-0184>
- Bontis, N. (1998). Intellectual Capital: an Exploratory Study that Develops Measures and Models. *Management Decision*, 36(11), 63–76. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/00251749810204142>
- 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/FULL/XML>

- Caraka, R. E. (2017). *Spatial Data Panel*. WADE Publish.
- Castro, J. P. G., Escobar, D. F. D. R., & Moscoso, J. (2021). The relationship between intellectual capital and financial performance in Colombian listed banking entities. *Asia Pacific Management Review*, 26, 237–247. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.apmr.2021.03.002>
- Chowdhury, L. A. M., Rana, T., & Azim, M. I. (2019a). Intellectual capital efficiency and organisational performance In the context of the pharmaceutical industry in Bangladesh. *Journal of Intellectual Capital*, 20(6), 784–806.
- Chowdhury, L. A. M., Rana, T., & Azim, M. I. (2019b). Intellectual capital efficiency and organisational performance. *Journal of Intellectual Capital*, 20(6), 784–806. <https://doi.org/10.1108/JIC-10-2018-0171>
- Costa, V., Silva, L., & Loureiro, P. (2020). Intellectual capital and its impact on business performance: An empirical study of Portuguese hospitality and tourism sectors. *Intangible Capital*, 16(2), 78–89. <https://doi.org/https://doi.org/10.3926/ic.1550>
- Damayanti, F. E., & Mawardi, I. (2016). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Surplus Underwriting Asuransi Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 3(12), 989–1005.
- Dangnga, M. T., Ikhwan, M., & Haeruddin, M. (2018). *Kinerja Keuangan Perbankan: Upaya Untuk Menciptakan Sistem Perbankan Yang Sehat*. CV Nur Lina.
- Destania, C. O., & Puspitasari, E. (2021). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Sektor Keuangan di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 9(3), 513–524.
- Dumay, J., Guthrie, J., & Rooney, J. (2020). Being critical about intellectual capital accounting in 2020: An overview. *Critical Perspectives on Accounting*, 70, 1–9. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.cpa.2020>
- Farihah, S. M., & Setiawan, S. (2020). Determinan Intellectual Capital terhadap Profitabilitas di Bank Syariah: Pengujian Mediasi Kinerja Keuangan dan Kinerja Non Keuangan. *Jurnal Samudra Ekonomi Dan Bisnis*, 11(2), 151–165. <https://doi.org/https://doi.org/10.33059/jseb.v11i2.1996>
- Febriany, N. (2019). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Kompertemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, Xvii(1), 24–32.
- Filgrima, N. R., & Achmad, A. I. (2022). Metode Regresi Data Panel untuk Meramalkan Penjualan Energi di Indonesia. *Bandung Conference Series: Statistics*, 2(2), 466–473. <https://doi.org/https://doi.org/10.29313/bcss.v2i2.4739>
- Firmansyah, A., & Estutik, R. S. (2021). *Kajian Akuntansi Keuangan : Peran Tata Kelola Perusahaan dalam Kinerja Tanggung Jawab Lingkungan*,

Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial, Agresivitas Pajak. CV Adanu Abimata.

- Gani, P. (2022). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI). *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(1), 518–529. <https://doi.org/https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.613>
- Ghasemi, A., & Zahediasl, S. (2012). Normality Tests for Statistical Analysis: A Guide for Non-Statisticians. *Int J Endocrinol Metab*, 10(2), 486–489. <https://doi.org/10.5812/ijem.3505>
- Grant, R. M. (1991). The Resource-Based Theory of Competitive Advantage: Implications for Strategy Formulation. *California Management Review*, 33(3), 114–135. https://doi.org/10.2307/41166664/ASSET/41166664.FP.PNG_V03
- Gujarati, D. N. (2003). *Basic Econometrics* (Fourth Edi). McGraw-Hill.
- Gul, R., Al-Faryar, M. A. S., & Ellahi, N. (2022). The Nexus Between Intellectual Capital and Financial Performance: An Econometric Analysis from Pakistan. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(7), 0231–0237. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2022.vol9.no7.0231>
- Hadi Daeng Mapuna. (2019). Asuransi Jiwa Syariah: Konsep dan Sistem Operasionalnya. *Al-Risalah*, 19(1), 159–166.
- Hall, R. (1993). A Framwork Linking Intangmke Resources and Capablillltes to Sustainable Competitive Advantage. *Strategic Management Journal*, 14, 607-61 8.
- Hardani, Auliya, N. H., Andriani, H., Fardani, R. A., Ustiawaty, J., Utami, E. F., Sukmana, D. J., & Istiqomah, R. R. (2020). *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif*. Pustaka Ilmu.
- Hermawan, A., & Yusran, H. L. (2017). *Penelitian Bisnis Pendekatan Kuantitatif*. Kencana.
- Hidayati, N. I., & Baehaqi, A. (2018). Faktor Penentu Kinerja Investasi Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia. *Muqtasid*, 9(2), 93–108.
- Hutabarat, F. (2020). *Anaisis kinerja keuangan perusahaan*. Penerbit Desanta Muliavisitama.
- Ishfahani, A. A., Marwansyah, & Burhany, D. I. (2022). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah Di Indonesia. *FINANCE: A Research Journal on Islamic Finance*, 8(1), 68–85.
- Jaya, I. M. L. M. (2020). *Metode penelitian kuantitatif dan kualitatif*. Anak Hebat Indonesia.
- Kianto, A., Andreeva, T., & Pavlov, Y. (2013). The Impact of Intellectual Capital Management on Company Competitiveness and Financial Performance. *Knowledge Management Research & Practice*, 11(2), 112–122.

<https://doi.org/doi:10.1057/kmrp.2013.9>

- Lestari, H. S. (2017). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Perusahaan Asuransi di Indonesia. *Jurnal Manajemen*, 21(3), 491–509.
- Matondang, Z., & Nasution, H. F. (2021). *Praktik Analisis Data: Pengoahan Ekonometrika Dengan EvIEWS Dan SPSS*. Merdeka Kreasi.
- Muhanik, U., & Septiarini, D. F. (2017). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Return On Asset Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode Q1.2013 - Q4.2014. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 4(1), 1–13.
- Nasution, R. A. R. (2020). *Pengaruh Premi, Hasil Underwriting dan Risk Based Capital (RBC) terhadap Return On Asset (ROA) pada Asuransi Umum Unit Syariah yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK)*. Univesitas Islam Negeri Sumatera Utar.
- Nawaz, T. (2019). Intellectual capital profiles and financial performance of Islamic banks in the UK. *Int. J. Learning and Intellectual Capital*, 16(1), 87–97.
- Nisfiyani, S. (2019). *Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan Pada Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (BPRS) dengan Model Value Added Intellectual Capital (VAIC) Periode 2016-2018*. Universitas Islam Negeri (UIN) Syarif Hidayatullah Jakarta.
- Nizar, N. S., & Falikhatun. (2021a). Islamic Intellectual Capital and Takaful Financial Performance (Modal Intelektual Islam dan Prestasi Kewangan Takaful). *Jurnal Pengurusan*, 62, 91–99. <https://doi.org/https://doi.org/10.17576/pengurusan-2021-62-08>
- Nizar, N. S., & Falikhatun. (2021b). Islamic Intellectual Capital and Takaful Financial Performance (Modal Intelektual Islam dan Prestasi Kewangan Takaful). *Jurnal Pengurusan*, 62, 1–10. <https://doi.org/https://doi.org/10.17576/pengurusan-2021-62-08>
- Ntow-Gyamfi, N. A. A. L. A. M. E. A. M. (2017). Intellectual capital and profitability in an emerging insurance market. *Journal of Economic and Administrative Sciences*, 33(1). <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.1108/JEAS-06-2016-0016>
- Nur Kholis. (2021). *Asuransi Syariah di Indonesia: Konsep dan Aplikasi, serta Evaluasinya*. Farha Pustakai.
- OJK. (2019). *Statistik Industri Keuangan Non Bank (IKNB) Syariah 2019*. www.ojk.go.id
- OJK. (2021a). *Laporan Perkembangan Keuangan Syariah Indonesia 2021*.
- OJK. (2021b). *Statistik Industri Keuangan Nonbank (IKNB) Syariah 2021*. www.ojk.go.id
- OJK. (2021c). *Statistik Industri Keuangan Nonbank (IKNB) Syariah 2021*.

- Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan 1/SEOJK.05/2021, Pub. L. No. 1/SEOJK.05/2021 (2021).
- Olarewaju, O. M., & Msomi, T. S. (2021). Intellectual capital and financial performance of South African development community's general insurance companies. *Heliyon*, 7(4), e06712. <https://doi.org/10.1016/J.HELİYON.2021.E06712>
- Olivia, H., Athar, G. A., Nasution, T. A., & Hidayat, S. (2021). Kinerja Keuangan Perbankan Syariah: Tinjauan Dari Intellectual Capital pada BNI Syariah. *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (EKUITAS)*, 3(2), 97–103. <https://doi.org/DOI10.47065/ekuitas.v3i2.1068>
- Ompusunggu, H., & Wage, S. (2021). *Manajemen Keuangan*. Batam Publisher.
- Ousama, A. A., Hammami, H., & Abdulkarim, M. (2020). The association between intellectual capital and financial performance in the Islamic banking industry: An analysis of the GCC banks. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 13(1), 75–93. <https://doi.org/10.1108/IMEFM-05-2016-0073/FULL/PDF>
- Ovechkin, D. V., Romashkina, G. F., & Davydenko., V. A. (2021). The Impact of Intellectual Capital on the Profitability of Russian Agricultural Firms. *Agronomy*, 11(2), 286. <https://doi.org/https://doi.org/10.3390/agronomy11020286>.
- Pratama, B. C., & Innayah, M. N. (2021). Can Family Ownership Strengthen The Relationship Between Intellectual Capital and Performance In Asean High-Tech Firms? *International Journal of Business and Society*, 22(3), 1102–1122.
- Pulic, A. (2000). VAIC - an Accounting Tool for IC Management. *International Journal of Technology Management*, 20(5–8), 702–714. <https://doi.org/10.1504/IJTM.2000.002891>
- Purba, D. H. P., Sitorus, P. J., & Purba, I. E. (2022). Pengaruh Intellectual Capital dan Kebijakandividen terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Methodist*, 5(2), 87–98.
- Putra, J. S., & Budiasih, I. G. A. N. (2015). Pengaruh Intellectual Capital Pada Kesehatan Keuangan Perusahaan Asuransi Jiwa di Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 13(2), 643–664.
- Rafaanti, D. R. (2023). *Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan Studi Pada Asuransi Jiwa Syariah Periode 2017 – 2021*. Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta.
- Rifkhan. (2022). *Membaca Hasil Regresi Data Panel*. Cipta Media Nusantara.
- Rifkhan. (2023). *Pedoman Metodologi Penelitian Data Panel dan Kuisisioner*. CV. Adanu Abimata.

- Riskayanti. (2022). *Analisis Profitabilitas Perusahaan Asuransi Syariah di Indonesia Tahun 2020*. Institut Agama Islam Negeri Parepare.
- Riyanto, S., & Hatmawan, A. A. (2020). *Metode Riset Peneitian Kuantitatif Penelitian Di Bidang Manajemen, Teknik, Pendidikan dan Eksperimen*. Deepublish.
- Rohmah, R., & Filianti, D. (2020). Determinan Surplus Underwriting Dana Tabarru' pada Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 7(10), 2004–2019.
- Sa'adah, L. (2021). *Statistik Inferensial*. LPPM Universitas KH. A. Wahab Hasbullah.
- Safitri, E. K., & Suprayogi, N. (2017). Analisis Rasio Kesehatan Keuangan Dana Tabarru' yang Mempengaruhi Profitabilitas pada Asuransi Syariah di Indonesia (Periode 2012-2014). *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 4(1), 73–88.
- Salman, R. T. (2022). Intellectual Capital on Financial Performance of Nigerian Companies. *Jurnal Administrasi Bisnis*, 11(2), 95–106.
- Saraswati, N. K., & Hartoko, S. (2022). The Influence of Intellectual Capital on Financial Performance Property and Real Estate Company. *International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR)*, 6(3), 2037–2042. <https://doi.org/10.29040/IJEBAR.V6I3.6341>
- Sari, A. P. (2021). Pengaruh Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan pada PT. Bank Rakyat Indonesia dan PT. Bank Negara Indonesia. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 5(2), 476–480.
- Sari, W. (2021). *Kinerja Keuangan*. Unpri Press.
- Shadeni, E. Al, & NR, E. (2022). Pengaruh Market Share dan Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi (JEA)*, 4(2), 363–376.
- Soetanto, T., & Liem, P. F. (2019). Intellectual capital in Indonesia: dynamic panel approach. *Journal of Asia Business Studies*, 13(2), 240–262. <https://doi.org/10.1108/JABS-02-2018-0059>
- Soewarno, N., & Tjahjadi, B. (2020). Measures That Matter: An Empirical Investigation of Intellectual Capital and Financial Performance of Banking Firms in Indonesia. *Journal of Intellectual Capital*, 21(6), 1085–1106. <https://doi.org/10.1108/JIC-09-2019-0225>
- Sonnier, B. M. (2008). Intellectual Capital Disclosure: High-Tech Versus Traditional Sector Companies. *Journal of Intellectual Capital*, 9(4), 705–722. <https://doi.org/10.1108/14691930810913230/FULL/XML>
- Stewart, T. A. (1991). BRAINPOWER Intellectual capital is becoming corporate America's most valuable asset and can be its sharpest competitive weapon. The challenge is to find what you have -- and use it. - June 3,

1991. *FORTUNE*.
https://money.cnn.com/magazines/fortune/fortune_archive/1991/06/03/5096/index.htm
- Stewart, T., & Ruckdeschel, C. (1998). Intellectual Capital: The New Wealth of Organizations. *Performance Improvement*, 37(7), 56–59.
<https://doi.org/10.1002/PFI.4140370713>
- Sudarno, Renaldo, N., Hutaeruk, M. B., Junaedi, A. T., & Suyono. (2022). *Teori Penelitian Keuangan*. Cv.Literasi Nusantara Abadi.
- Suparmin, A. (2019). *Asuransi Syariah Konsep Hukum dan Operasionalnya*. Uwais Inspirasi Indonesia.
- Tangngisalu, J. (2021). The impact of intellectual capital on company value. *Jurnal Manajemen Bisnis*, 8(1), 182–190.
<https://doi.org/10.33096/JMB.V8I1.215>
- Thian, A. (n.d.). *Analisis Laporan Keuangan*. Penerbit ANDI.
- Thian, A. (2022). *Analisa Fundamental*. Penerbit Andi.
- Tunc Bozbura, F. (2004). Measurement and Application of Intellectual Capital in Turkey. *The Learning Organization*, 11(4/5), 357–367.
<https://doi.org/10.1108/09696470410538251/FULL/XML>
- Ulum, I. (2013). Model Pengukuran Kinerja Intellectual Capital Dengan Ib-Vaic Di Perbankan Syariah. *INFERENSI, Jurnal Penelitian Sosial Keagamaan*, 7(1), 185–206.
- Ur Rehman, A., Aslam, E., & Iqbal, A. (2022). Intellectual Capital Efficiency and Bank Performance: Evidence from Islamic Banks. *Borsa Istanbul Review*, 22(1), 113–121.
<https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.bir.2021.02.004>
- Weqar, F., Khan, A. M., & Haque, S. M. I. (2020). Exploring the effect of intellectual capital on financial performance: a study of Indian banks. *Measuring Business Excellence*, 24(4), 511–529.
<https://doi.org/10.1108/MBE-12-2019-0118/FULL/XML>
- Wernerfelt, B. (1984). A Resource-Based View of the Firm. *Strategic Management*, 5(2), 171–180.
- Xu, J., & Wang, B. (2019). Intellectual Capital and Financial Performance of Chinese Agricultural Listed Companies. *Custos e Agronegocio On Line*, 15(1), 273–290.
- Yateno. (2019). Intellectual Capital Impact Pada Financial Performance Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Fidusia: Ilmiah Keuangan Dan Perbankan*, 2(2), 69–87.
- Yulandari, L. F., & Gunawan, H. (2019). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Nilai Pasar dan Kinerja Keuangan Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Applied Managerial Accounting*, 3(1), 36–50.