

ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) SEBAGAI DASAR
PENILAIAN KINERJA KEUANGAN PADA INDUSTRI PERTAMBANGAN
DI BURSA EFEK JAKARTA



SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh:

KURNIAWATI ANGGRAINI

B 100 030 032

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2006

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

“ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) SEBAGAI DASAR PENILAIAN KINERJA KEUANGAN PADA INDUSTRI PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK JAKARTA”.

Yang ditulis oleh:

Nama : KURNIAWATI ANGGRAINI

NIM : B 100 030 032

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 2006

Pembimbing Utama

Zulfa Irawati,SE.,M.Si

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Drs. Syamsudin, MM

MOTTO

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) maka kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Allah hendaknya kamu berharap.

(QS. Alam Nasyrah: 6-8)

Jagalah baik-baik dirimu, usahakanlah kemuliaannya, karena engkau dipandang sebagai manusia bukan karena rupa dan kekayaan, tetapi karena kesempurnaan budi, sesungguhnya orang yang baik budi senantiasa berada dalam kenikmatan.

(Hadits Shahih)

Apa yang kita peroleh adalah yang terbaik buat kita dan pasti ada hikmahnya.

(penulis)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- ♥ *Bapak dan Ibu tercinta yang tak henti-hentinya mencurahkan kasih sayang dan perhatian kepada Aang.*
- ♥ *Monik sayang (kamu itu adek sekaligus temen berantemku, mbak sayang banget ma kamu).*
- ♥ *Ms Rahmat yang slalu sayang n memberi kebahagiaan buat ad.*
- ♥ *Almamaterku*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karena atas rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “*Economic value Added (EVA) Sebagai Dasar Penilaian Kinerja Keuangan Di Bursa Efek Jakarta*”.

Penyusunan skripsi ini diajukan guna memenuhi persyaratan dalam mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Persiapan, perencanaan dan pelaksanaan hingga terselesainya penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak baik secara moril maupun materiil. Tiada sesuatu yang dapat melukiskan kebahagiaan penulis selain rasa syukur yang mendalam. Oleh karena itu dengan kerendahan hati dan ketulusan yang mendalam penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Sang pencipta Allah SWT.
2. Bapak Drs. Syamsudin,MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Zulfa Irawati,SE.,M.Si. selaku Dosen Pembimbing utama yang dengan sabar memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
5. Ibu Feresthi Nurdiana Dihan, SE. selaku Dosen Pembimbing Akademik selama penulis menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
7. Seluruh karyawan Fakultas Ekonomi UMS dan Perpustakaan UMS.
8. Bapak dan Ibu atas dukungannya baik moril maupun materiil yang tak terhitung jumlahnya dan makasih juga sudah ngedukung semua keputusan yang Aang anggap baik buat Aang. Aang tau ga mungkin bisa membalas semua jasa Bapak dan Ibu tapi Aang kan berusaha yang terbaik buat kalian.
9. Monik sayang, karena kamu mb jadi termotivasi untuk jadi yang terbaik dan bisa di banggakan Bapak dan Ibu. Tetap semangat belajar ya, biar tetap jadi yang terbaik dan jadilah kebanggaan keluarga.
10. Ms Rahmat makasih atas semua yang dah ms berikan ke adek dan dah ngijinin adek menemani di hari-hari ms baik suka maupun duka. Adek bahagia bisa jadi bagian dari kehidupan ms.
11. Keluarga Bapak Djajadi S. Utomo (Bapak, Ma'e, Bowo, Nining, Heri, makasih dah mau terima Aang jadi bagian dari keluarga ini, buat dek Wulan jadilah yang terbaik buat diri dan keluarga (Mb sayang kamu), dan buat Sheryl cepet gede ya sayang!).
12. Keluarga besarku makasih atas kasih sayang dan perhatiannya selama ini.
13. Hestie makasih dah nemeni aku tidur dan dah mau jadi tempat curhat aku. Maaf kalo selama ini aku dah banyak salah n ngrepotin kamu. Kamu baik-baik ya ma mase!. Uni makasih dah sabar banget ma aku n kalo nikah kabari aku ya (dah punya no ku kan!). Jo makasih atas persahabatannya n jangan pernah berhenti tuk buat temen ketawa ya, dijaga baik-baik Wiartonya!. Mb Fir yang slalu

- ngingetin tuk nulis namanya di skripsi aku (dah tak tulis ni!), jangan suka ngambek lagi ya n cepetan nikah biar ga khawatir Abinya di ambil orang. Mb Va makasih atas kasih sayang n pengertiannya selama ini. Aku sayang kalian n pastinya aku kan kangen baget ma kalian.
14. Teman-teman kost “SAFIRA” makasih atas kebersamaan n candanya selama ini: mb Dew (ayo wisuda bareng), Dwi, Qiqi (kamu temen baru yang lucu n baik, baik-baik ma si sexy ya), Jay, Davi, Angga, Lina, Tiwi, mb Nur yang crewet!, Itha, Anik, Vika, mb Wiwiet, Leli, Asih, Nana, Ana(kalo dah punya co kabari aku ya!), Windri, mb Eka(jaga baik-baik ms Yosnya), n Nita.
 15. Gunawan, Ari, Dian, Dimas, Dias, Kepik, Bayu, Utomo, Dewi, Indri, Tinuk, Ika, Angga, Ruli, Khoiri makasih tuk persahabatannya.
 16. Temen-temen Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi UMS angkatan 2003, terutama kelas A.
 17. Seluruh pihak yang secara langsung maupun tidak langsung membantu kelancaran penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga budi baik dan bantuan yang sudah diberikan kepada penulis mendapat imbalan dari Allah SWT, Amien.

Akhir kata, smoga penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi khasanah keilmuan yang telah ada.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, Desember 2006

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAKSI	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	4
C. Rumusan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	5
F. Sistematika	6
BAB II LANDASAN TEORI	8
A. Arti Penting Laporan Keuangan	8
B. Analisis Laporan Keuangan.....	9
C. Economic Value Added (EVA)	11
1. Pengertian EVA	11

2. Langkah-langkah Menghitung EVA.....	13
3. Cara Meningkatkan Nilai EVA.....	21
4. Kelebihan EVA	22
5. Kelemahan EVA	23
6. Penyesuaian Laporan Keuangan	23
D. Penelitian Sebelumnya	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	29
A. Kerangka Pemikiran	29
B. Hipotesis	30
C. Populasi dan Sampel	30
D. Data	32
E. Teknik Pengumpulan Data	32
F. Analisis Data.....	33
BAB IV ANALISIS DATA	36
A. Gambaran Umum Perusahaan Sampel.....	36
B. Analisis Perhitungan EVA.....	40
C. Penjelasan Hasil Perhitungan EVA	81
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	88
A. Kesimpulan	88
B. Saran	91

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel II.1	Perbedaan Laba Bersih dalam Laporan Laba Rugi Konvensional dengan Perhitungan Economic Value Added dalam Laporan Laba Rugi Berbasis Nilai	25
Tabel III.1	Tolak Ukur Kinerja Keuangan Perusahaan dengan Metode EVA	35

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Neraca Konsolidasi

Lampiran 2 Laporan Laba Rugi Konsolidasi

Lampiran 3 Indonesian Capital Market Directory

ABSTRAKSI

Penilaian kinerja terhadap suatu perusahaan akan sangat mempengaruhi tingkat investasi pada perusahaan. Karena dengan adanya penilaian kinerja perusahaan akan diketahui sehat atau tidaknya suatu perusahaan. Salah satu alat analisis yang bisa digunakan adalah *Economic Value Added* (EVA). EVA mengukur perbedaan, dalam pengertian keuangan, antara pengembalian atas modal perusahaan dan mengukur seluruh biaya modal. EVA merupakan alat untuk mengukur apakah perusahaan betul-betul menciptakan atau menambah *Value*. Dari hasil penilaian tersebut dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan bagi pihak manajemen perusahaan dalam pengambilan keputusan keuangan dan bagi para investor dalam pengambilan keputusan untuk berinvestasi.

Dalam penelitian ini yang menjadi pokok permasalahan adalah: Bagaimana kinerja keuangan perusahaan industri pertambangan selama empat tahun dari tahun 2000-2003 dan apakah perusahaan industri pertambangan tersebut mempunyai nilai tambah ekonomis selama periode penelitian.

Untuk lebih memperjelas arah pembahasan dalam penelitian ini maka tujuan diadakannya penelitian adalah: (1) untuk menganalisis kinerja keuangan pada perusahaan pertambangan selama tahun 2000-2003; (2) untuk menganalisis nilai tambah ekonomis pada perusahaan pertambangan. Dalam hal ini sampel yang digunakan sebanyak 3 dari 12 perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEJ, dengan metode yang digunakan adalah purposive sampling yaitu teknik penentuan sampel dengan menetapkan beberapa kriteria.

Alat analisis yang digunakan adalah *Economic Value Added*, dimana rumus EVA menurut versi S. David Young dalam Amin Wijaya Tunggal (2001:1) adalah NOPAT – *Capital Charges*.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan, hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja keuangan perusahaan sampel yang dianalisis dengan menggunakan metode *Economic Value Added* (EVA) selama empat tahun yaitu dari tahun 2000 sampai tahun 2003 menunjukkan hasil yang positif meskipun pada awal tahun penelitian menunjukkan hasil yang negatif. Untuk PT. Aneka Tambang Tbk dari tahun 2000-2002 menghasilkan EVA yang negatif masing-masing sebesar Rp. 176.910.460.200,-, Rp 322.802.649.600,-, Rp. 77.784.348.700,- dan untuk tahun 2003 menghasilkan nilai EVA yang positif sebesar Rp. 202.181.566.800,-. Untuk PT. Medco Energi Tbk dari tahun 2000-2003 menunjukkan nilai EVA yang positif masing-masing sebesar US\$ 50.990.779,51, US\$ 80.309.281,53, US\$ 44.648.593,3, dan US\$ 44.403.524,74. Dan untuk PT. Tambang Timah Tbk dari tahun 2000-2002 menunjukkan nilai EVA yang negatif masing-masing sebesar Rp. 435.198.755.600,-, Rp. 152.177.301.500,-, Rp. 99.015.486.500,- dan untuk tahun 2003 menghasilkan nilai EVA yang positif sebesar Rp. 45.874.085.500,-. Nilai EVA yang positif berarti perusahaan dalam keadaan baik dan mampu memberikan nilai tambah bagi pihak investor maupun bagi pihak perusahaan. Hal ini berarti bahwa hipotesis yang diajukan terbukti, yaitu perusahaan pertambangan di Bursa Efek Jakarta dalam kondisi keuangan yang baik dan mampu memberikan nilai tambah ekonomis, jika dilihat dari sisi kepentingan dan harapan para penyandang dana.

Kata kunci: Economic Value Added, kinerja keuangan