

# **ANALISIS PENILAIAN KINERJA KEUANGAN DENGAN MENGUNAKAN METODE ECONOMIC VALUE ADDED DAN MARKET VALUE ADDED PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Salwa Khilu - 0700717453

## **ABSTRAK**

*Metode EVA digunakan untuk mengevaluasi kinerja keuangan perusahaan, apakah memperoleh nilai tambah atau tidak kepada pemegang saham dalam menghasilkan laba lebih besar daripada biaya modal yang digunakannya. Sedangkan metode MVA digunakan untuk mengetahui selisih antara harga pasar saham dan nilai buku per lembar saham yang dikalikan dengan jumlah saham yang dikeluarkan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEJ yang berjumlah 14 perusahaan dengan periode pengamatan tahun 2001-2005. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dengan metode EVA ada 4 perusahaan yang kinerja keuangannya baik karena nilai EVA-nya positif, sehingga perusahaan menciptakan nilai tambah bagi pemilik modal, Sedangkan dengan metode MVA ada 3 perusahaan yang MVA-nya positif, ini menunjukkan bahwa nilai pasar perusahaan lebih tinggi dibandingkan nilai bukunya sehingga apresiasi investor tinggi terhadap perusahaan.*

**Kata Kunci: Kinerja Keuangan, Economic Value Added, Market Value Added, Perusahaan Makanan dan Minuman**

## **KATA PENGANTAR**

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah yang dilimpahkan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Bina Nusantara.

Selama persiapan hingga selesainya penyusunan skripsi ini, penulis telah banyak mendapat bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih khususnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Drs. Gerardus Polla, M. App.Sc. selaku Rektor di Universitas Bina Nusantara.
2. Bapak E. A. Kuncoro, SE., MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi di Universitas Bina Nusantara.
3. Bapak Idris Gautama, SE. S.Kom., MM. Selaku Ketua Jurusan Manajemen yang telah memberikan banyak bantuan kepada penulis selama menjadi mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Bina Nusantara.
4. Ibu Synthia Atas Sari, S. IP, M. Si. Selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam memberikan bimbingan serta saran-saran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Orang tua dan adik-adikku tersayang, yang selalu memberikan doa dan supportnya.
6. Tunanganku tercinta, Uda Kemal Ruben yang selalu setia mendampingi saya, mengorbankan waktunya, memberikan semangat, bantuan, dan doa. Love u so much honey.

7. Teman-teman saya dikampus, terutama teman-teman seperjuangan selama menyusun skripsi ini.
8. Dan masih banyak lagi pihak-pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah membantu saya dalam penyusunan skripsi ini.

Semoga Tuhan membalas segala budi baik yang telah kalian berikan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.

Dengan rendah diri, penulis memohon maaf jika ada kekurangan dalam skripsi ini, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, mengingat keterbatasan pengalaman dan pengetahuan penulis. Mudah-mudahan skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada mereka yang membutuhkannya.

Jakarta, 14 Juli 2007

Penulis,

(Salwa Khilu)

## DAFTAR ISI

Judul Dalam	i
Halaman Persetujuan Hardcover	ii
Lembar Pernyataan Dewan Penguji	iii
Abstrak	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi	vii
Daftar Tabel	x
Daftar Gambar	xi
SKRIPSI	1
Fakultas Ekonomi - Jurusan Manajemen	1
Universitas Bina Nusantara	1
Jakarta	1
2007	1
SKRIPSI	2
Fakultas Ekonomi - Jurusan Manajemen	2
Universitas Bina Nusantara	2
Jakarta	2
KATA PENGANTAR	4
DAFTAR TABEL	9
DAFTAR GAMBAR	10
BAB I	11
PENDAHULUAN	11
I. 1 Latar Belakang	11
I.2 Identifikasi Masalah	13
I.3 Tujuan Penelitian	14
I.4 Manfaat Penelitian	14
1.5 Sistematika Penulisan	15
BAB 2	17
LANDASAN TEORI dan KERANGKA PEMIKIRAN	17
2.1 Landasan Teori	17

2.1.1	Pengertian Laporan Keuangan	17
2.1.2	Tujuan laporan keuangan	18
2.1.3	Bentuk-bentuk Laporan Keuangan	19
2.2	Pengertian Nilai	20
2.3	Economic Value Added (EVA)	21
2.3.1	Definisi <i>Economic Value Added</i> (EVA)	23
2.3.2	Keunggulan <i>Economic Value Added</i> (EVA)	24
2.3.3	Kelemahan <i>Economic Value Added</i> (EVA)	25
2.3.4	Manfaat <i>Economic Value Added</i> (EVA)	26
2.3.5	Strategi Kenaikan <i>Economic Value Added</i> (EVA)	26
2.3.6	Menentukan <i>Economic Value Added</i> (EVA)	27
2.3.7	Biaya Modal ( <i>Cost of Capital</i> )	28
2.7	Kerangka Pemikiran	41
BAB 3		44
METODE PENELITIAN		44
3.1	Disain Penelitian	44
3.1.1	Jenis Desain Penelitian	45
3.1.2	Unit Analisis	45
3.1.3	Horison Waktu	45
3.2	Operasionalisasi Variabel Penelitian	46
3.3	Jenis dan Sumber Data Penelitian	49
3.4	Teknik Pengumpulan Data	50
3.5	Teknik Pengambilan Sampel	50
3.6	Teknik Pengolahan Sampel	51
3.7	Metode Analisis	52
3.8	Rancangan Implikasi Hasil Penelitian	52
BAB 4		55
HASIL dan PEMBAHASAN		55
4.1	Profile Responden	55
4.2	Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Ades Waters Indonesia Tbk.	56
4.2.1	Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Ades Waters Indonesia Tbk.	57
4.3	Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Aqua Golden Mississippi Tbk.	59
4.3.1	Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Aqua Golden Mississippi Tbk.	60

4.4 Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Cahaya Kalbar Tbk.	62
4.4.1 Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Cahaya Kalbar Tbk.	63
4.5 Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Delta Jakarta Tbk.	64
4.5.1 Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Delta Jakarta Tbk.	66
4.6 Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	67
4.6.1 Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	69
4.7 Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Mayora Indah Tbk.	70
4.7.1 Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Mayora Indah Tbk.	71
4.8 Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Multi Bintang Indonesia Tbk.	73
4.8.1 Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Multi Bintang Indonesia Tbk.	74
4.9 Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Prasadha Aneka Niaga Tbk.	75
4.9.1 Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Prasadha Aneka Niaga Tbk.	77
4.10 Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Sari Husada Tbk.	78
4.10.1 Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Sari Husada Tbk.	79
4.11 Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Sekar Laut Tbk.	80
4.11.1 Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Sekar Laut Tbk.	82
4.12 Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Siantar TOP Tbk.	83
4.12.1 Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Siantar TOP Tbk.	84
4.13 Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Smart Tbk.	85
4.13.1 Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Smart Tbk.	87
4.14 Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Suba Indah Tbk.	88
4.14.1 Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Suba Indah Tbk.	89
4.15 Perhitungan EVA (Economic Value Added) pada PT Ultrajaya Milk Tbk.	90
4.15.1 Perhitungan MVA ( <i>Market Value Added</i> ) pada PT Ultrajaya Milk Tbk.	92
4.16 Analisis Hasil Penelitian	93
4.16.1 Nilai EVA ( <i>Economic Value Added</i> ) dan kinerja keuangan perusahaan	93
4.16.2 Nilai MVA ( <i>Market Value Added</i> ) dan kinerja keuangan perusahaan	95
4.16.3 Perbandingan kinerja keuangan dengan menggunakan metode EVA dan MVA	99
4.17 Implikasi Hasil Penelitian	101
BAB 5	106
SIMPULAN dan SARAN	106
5.1 Simpulan	106
5.2 Saran	108

RIWAYAT HIDUP	114
Daftar Pustaka	xii
Daftar Riwayat Hidup	xv
Lampiran	
Surat Keterangan Survei	

## DAFTAR TABEL

No Tabel	Judul Tabel	Halaman
Tabel 4.2	Perhitungan EVA PT Ades Waters Indonesia Tbk	45
Tabel 4.2.1	Perhitungan MVA PT Ades Waters Indonesia Tbk	46
Tabel 4.3	Perhitungan EVA PT Aqua Golden Mississippi Tbk	48
Tabel 4.3.1	Perhitungan MVA PT Aqua Golden Mississippi Tbk	49
Tabel 4.4	Perhitungan EVA PT Cahaya Kalbar Tbk	51
Tabel 4.4.1	Perhitungan MVA PT Cahaya Kalbar Tbk	52
Tabel 4.5	Perhitungan EVA PT Delta Jakarta Tbk	53
Tabel 4.5.1	Perhitungan MVA PT Delta Jakarta Tbk	55
Tabel 4.6	Perhitungan EVA PT Indofood Sukses Makmur Tbk	56
Tabel 4.6.1	Perhitungan MVA PT Indofood Sukses Makmur Tbk	58
Tabel 4.7	Perhitungan EVA PT Mayora Indah Tbk	59
Tabel 4.7.1	Perhitungan MVA PT Mayora Indah Tbk	60
Tabel 4.8	Perhitungan EVA PT Multi Bintang Indonesia Tbk	62
Tabel 4.8.1	Perhitungan MVA PT Multi Bintang Indonesia Tbk	63

Tabel 4.9	Perhitungan EVA PT Prasadha Aneka Niaga Tbk	64
Tabel 4.9.1	Perhitungan MVA PT Prasadha Aneka Niaga Tbk	66
Tabel 4.10	Perhitungan EVA PT Sari Husada Tbk	67
Tabel 4.10.1	Perhitungan MVA PT Sari Husada Tbk	68
Tabel 4.11	Perhitungan EVA PT Sekar Laut Tbk	69
Tabel 4.11.1	Perhitungan MVA PT Sekar Laut Tbk	71
Tabel 4.12	Perhitungan EVA PT Siantar TOP Tbk	72
Tabel 4.12.1	Perhitungan MVA PT Siantar TOP Tbk	73
Tabel 4.13	Perhitungan EVA PT Smart Tbk	74
Tabel 4.13.1	Perhitungan MVA PT Smart Tbk	76
Tabel 4.14	Perhitungan EVA PT Suba Indah Tbk	77
Tabel 4.14.1	Perhitungan MVA PT Suba Indah Tbk	78
Tabel 4.15	Perhitungan EVA PT Ultrajaya Milk Tbk	79
Tabel 4.15.1	Perhitungan MVA PT Ultrajaya Milk Tbk	81

## **DAFTAR GAMBAR**

<b>No Gambar</b>	<b>Judul Gambar</b>	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	33
Gambar 3.1	Flow Chart Metodologi Penelitian	43