

ANALISIS ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), FINANCIAL VALUE ADDED (FVA) DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) DENGAN TIME SERIES APPROACH SEBAGAI PENILAIAN KINERJA KEUANGAN

(Studi Pada Industri Konstruksi (BUMN) di Indonesia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)

ANALYSIS OF ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), FINANCIAL VALUE ADDED (FVA) AND MARKET VALUE ADDED (MVA) WITH TIME SERIES APPROACH FOR FINANCIAL PERFORMANCE ASSESSMENT

(Study Of (BUMN) Construction Industry in Indonesian Stock Exchange Period 2015-2020)



Disusun oleh:

SELLYCA LIVIA NURDIN

2018410161

SKRIPSI

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana (S-1) Dalam Ilmu Ekonomi Konsentrasi Manajemen Keuangan Pada Universitas Darma Persada

PROGAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS DARMA PERSADA

JAKARTA

2022

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Sellyca Livia Nurdin
NIM : 2018410161
Fakultas / Jurusan : Ekonomi / Manajemen
Peminatan : Manajemen Keuangan
Judul : ANALISIS *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA),
FINANCIAL VALUE ADDED (FVA) DAN
MARKET VALUE ADDED (MVA) DENGAN
TIME SERIES APPROACH SEBAGAI
PENILAIAN KINERJA KEUANGAN
(Studi Pada Industri Konstruksi (BUMN) di
Indonesia yang Teraftar di BEI Periode
2015-2020)

Telah diperiksa, dikoreksi dan disetujui oleh dosen pembimbing untuk
diajukan dan diuji dihadapan panitia penguji skripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Darma Persada.

Jakarta, 28 Januari 2022

Mengetahui,



Dian A. Rahim, SE, M.Si

IKetua Jurusan Manajemen

Menyetujui,



Jombrik TPR, SE, MM

Dosen Pembimbing

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), FINANCIAL VALUE ADDED (FVA) DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) DENGAN TIME SERISE APPROACH SEBAGAI PENILAIAN KINERJA KEUANGAN

(Studi Pada Industri Konstruksi (BUMN) di Indonesia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)

ANALYSIS OF ECOMONIC VALUE ADDED (EVA), FINANCIAL VALUE ADDED (FVA) AND MARKET VALUE ADDED (MVA) WITH TIME SERIES APPROACH FOR FINANCIAL PERFORMANCE ASSESSMENT

(Study Of (BUMN) Construction Industry in Indonesian Stock Exchange Period 2015-2020)

Oleh :

Sellyca Livia Nurdin

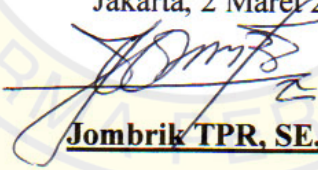
2018410161

SKRIPSI

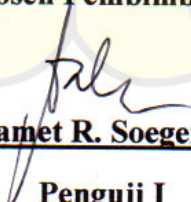
Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Progam Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal;

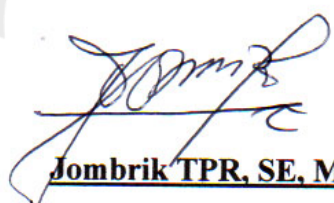
Jakarta, 2 Maret 2022


Jombrik TPR, SE, MM.

Dosen Pembimbing


Drs. Slamet R. Soegeng, M.Si

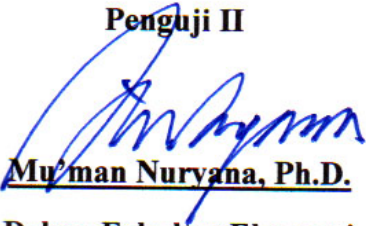
Penguji I


Jombrik TPR, SE, MM.

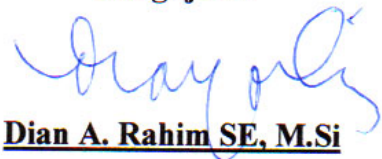
Penguji III


Irma Citarayani, SE, Msi

Penguji II


Mu'man Nuryana, Ph.D.

Dekan Fakultas Ekonomi


Dian A. Rahim SE, M.Si

Ketua Jurusan Manajemen

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Sellyca Livia Nurdin
NIM : 2018410161
Jurusan : Manajemen
Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa telah menyelesaikan karya tulis dengan judul **Analisis *Economic Value Added* (EVA), *Financial Value Added* (FVA) dan *Market Value Added* (MVA) dengan *Time Series Approach* Sebagai Penilaian Kinerja Keuangan (Studi Pada Industri Konstruksi (BUMN) di Indonesia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)** yang dibimbing oleh Bapak Jombrik TPR, SE, MM di Universitas Darma Persada.

Karya tulis ini merupakan hasil karya asli yang penulis susun, bukan merupakan hasil jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya.

Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 28 Januari 2022

Yang membuat pernyataan,



Sellyca Livia Nurdin

NIM : 2018410161

ABSTRACT

This study aims to determine the financial performance of Construction Industry (BUMN) companies in Indonesia listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2020 period with the Economic Value Added (EVA), Financial Value Added (FVA) and Market Value Added (MVA) approach with Time Series. approach. This research was conducted using quantitative methods of annual financial report data for the 2015-2020 period of construction industry companies (BUMN) based on a sample that has been determined by purposive sampling, there are 4 companies that meet the research criteria. This study uses descriptive analysis using secondary data from the company's financial statements.

Based on the results of the analysis it was found that; the average value of the company's EVA, namely PT. Adhi Karya (Persero) Tbk, PT. PP (Persero) Tbk, PT. Wijaya Karya (Persero) Tbk for the 2015-2020 period is positive, which means that the company is able to provide added value to its shareholders while the average EVA value of the company PT. Waskita Karya (Persero) Tbk in 2015-2020 is negative, it states that the company is not able to provide added value for its shareholders. To assess the Financial Performance of the Company's FVA PT. Adhi Karya (Persero) Tbk, PT. PP (Persero) Tbk, PT. Wijaya Karya (Persero) Tbk for the 2015-2020 period was positive, meaning that the company was able to provide added financial value for the company and for its shareholders, while the average FVA value of the company PT. Waskita Karya (Persero) Tbk for the 2015-2020 period is negative, this shows that the company is not able to provide added financial value for the company and for its shareholders. And the average value of the company's MVA PT. Adhi Karya (Persero) Tbk, PT. Wijaya Karya (Persero) Tbk and PT. Waskita Karya (Persero) Tbk for the 2015-2020 period is negative, which means the company is unable to provide added value to the market and to its shareholders, while the average MVA value of the company PT. PP (Persero) Tbk 2015-2020 is positive, which means the company is able to provide added market value for its shareholders.

Keywords : Economic Value Added (EVA), Financial Value Added (FVA), Market Value Added (MVA).

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kinerja keuangan perusahaan Industri Konstruksi (BUMN) di Indonesia yang *listing* di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020 dengan *pendekatan Economic Value Added (EVA)*, *Financial Value Added (FVA)* dan *Market Value Added (MVA)* dengan *Time Series Approach*. Penelitian ini dilakukan dengan metode kuantitatif data lappran keuangan tahunan periode 2015-2020 perusahaan Industri Konstruksi (BUMN) berdasarkan sampel yang telah ditentukan *purposive sampling*, ada 4 perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian. Penelitian ini menggunakan deskriptif analisis dengan menggunakan data sekunder laporan keuangan perusahaan.

Berdasarkan hasil analisis ditemukan bahwa; nilai rata-rata EVA perusahaan yaitu PT. Adhi Karya (Persero) Tbk, PT. PP (Persero) Tbk, PT. Wijaya Karya (Persero) Tbk periode tahun 2015-2020 adalah positif, yang artinya perusahaan mampu memberikan nilai tambah bagi para pemegang sahamnya sedangkan nilai rata-rata EVA pada perusahaan PT. Waskita Karya (Persero) Tbk tahun 2015-2020 adalah negatif, hal tersebut menyatakan bahwa perusahaan tidak mampu memberikan nilai tambah bagi para pemegang sahamnya. Untuk penilaian Kinerja Keuangan FVA Perusahaan PT. Adhi Karya (Persero) Tbk, PT. PP (Persero) Tbk, PT. Wijaya Karya (Persero) Tbk periode tahun 2015-2020 adalah positif, artinya perusahaan mampu memberikan nilai tambah *financial* bagi perusahaan dan bagi para pemegang sahamnya, sedangkan nilai rata-rata FVA perusahaan PT. Waskita Karya (Persero) Tbk periode tahun 2015-2020 adalah negatif, hal ini menunjukkan bahwa perusahaan tidak mampu memberikan nilai tambah *financial* bagi perusahaan dan bagi para pemegang sahamnya. Dan nilai rata-rata MVA perusahaan PT. Adhi Karya (Persero) Tbk, PT. Wijaya Karya (Persero) Tbk dan PT. Waskita Karya (Persero) Tbk periode 2015-2020 adalah negatif, yang artinya perusahaan tidak mampu memberikan nilai tambah pasar dan bagi para pemegang sahamnya, sedangkan nilai rata-rata MVA perusahaan PT. PP (Persero) Tbk tahun 2015-2020 adalah positif, yang artinya perusahaan mampu memberikan nilai tambah pasar bagi para pemegang sahamnya.

Kata Kunci : *Economic Value Added (EVA)*, *Financial Value Added (FVA)*,
Market Value Added (MVA)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Analisis *Economic Value Added* (EVA), *Financial Value Added* (FVA) dan *Market Value Added* (MVA) dengan *Time Series Approach* Sebagai Penilaian Kinerja Keuangan” Studi pada Industri Konstruksi (BUMN) di Indonesia Yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2020. Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomis Universitas Darma Persada.

Penulis menyadari bahwa sepenuhnya penyusun skripsi ini masih banyak kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasannya kemampuan penulis dalam menyerap semua ilmu yang diterima. Penulis berusaha semaksimal mungkin untuk menyajikan skripsi ini kepada pembaca sehingga memberikan manfaat bagi para pembaca sehingga memberikan manfaat bagi para pembaca. Dalam proses penyelesaian skripsi ini tidak akan dapat terwujud tanpa adanya bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada berbagai pihak, diantaranya yang terhormat:

1. Untuk Orang Tua Penulis, Papa Nurdin Jamil dan Mami Nurul Hidayati yang tidak pernah lelah untuk selalu memberikan dukungan baik itu materi, doa dan semangat yang sangat besar serta Adek Nasywaa Zada Ulimazudin yang selalu memberikan dukungan kepada

penulis dan Kakek Alm. Supangkat yang menjadi motivasi penulis sampai saat ini dan seterusnya.

2. Bapak Jombrik TPR, SE, MM selaku Dosen Pembimbing penulisan skripsi ini, terima kasih telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
3. Bapak Mu'man Nuryana, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
4. Ibu Dian Anggraini Rahim, SE, M.si selaku Ketua Jurusan dan Pembimbing Akademik.
5. Bapak/Ibu Dosen yang selama ini telah memberikan ilmu yang bermanfaat serta seluruh Staff Pegawai Fakultas Ekonomi dan Staff Pegawai di Universitas Darma Persada yang telah banyak membantu penulis.
6. Teman-teman Manajemen angkatan 2018 terutama Shafira Salsabila, Sita Cahyani dan teman-teman keuangan Fradika Anggraini, Muhammad Rizki Arief dan Brandan yang telah memberikan bantuan dan dukungan serta mendengar keluh kesah penulis selama proses penulisan skripsi.
7. Untuk Sahabatku tercinta, Chika Caroline Yunita yang selalu mendukung, mendoakan, mendengar keluh kesah dan memberikan hiburan selama penulisan skripsi.

8. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.

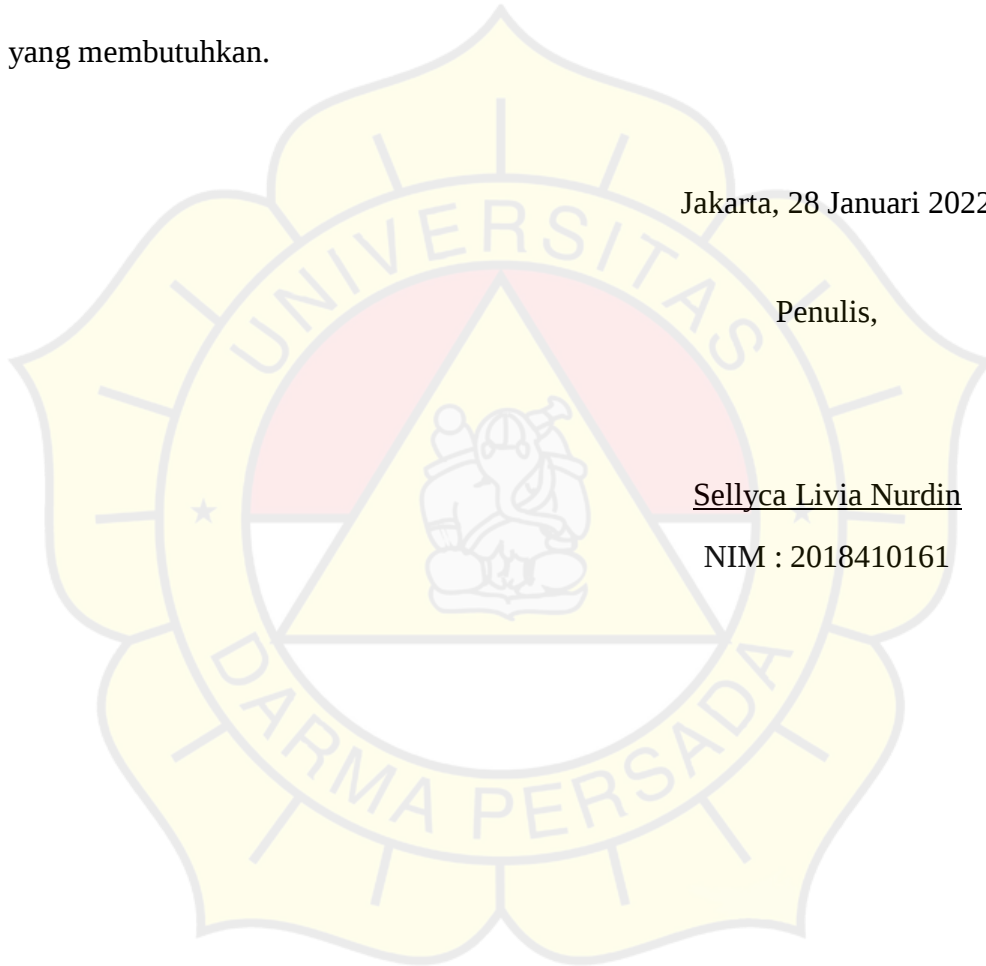
Demikian laporan skripsi ini dibuat, saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan. Semoga laporan ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 28 Januari 2022

Penulis,

Sellyca Livia Nurdin

NIM : 2018410161



DAFTAR ISI

	Halaman
Lembar Persetujuan	i
Lembar Pengesahan	ii
Lembar Pernyataan	iii
<i>Abstract</i>	iv
Abstrak	v
Kata Pengantar	vi-viii
Daftar Isi	ix-xii
Daftar Tabel	xii-xiv
Daftar Gambar	xv
Daftar Lampiran	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah, Pembatasan Masalah, dan Rumusan Masalah	11
1.2.1 Identifikasi Masalah	11
1.2.2 Batasan Masalah	11
1.2.3 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	13
 BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PIKIR	 15
2.1 Manajemen Keuangan	15
2.1.1 Fungsi Manajemen Keuangan	16
2.1.2 Tujuan Manajemen Keuangan	17

2.2	Penilaian Kinerja Keuangan	18
2.2.1	Pengertian Kinerja Keuangan	18
2.2.2	Tahapan dalam Menganalisis Kinerja Keuangan	20
2.2.3	Penilaian Kinerja Keuangan	22
2.2.4	Manfaat Penilaian Kinerja Keuangan	24
2.2.5	Pengukuran Kinerja Keuangan	25
2.3	Laporan Keuangan	27
2.3.1	Pengertian Laporan Keuangan	27
2.3.2	Tujuan Laporan Keuangan	28
2.3.3	Jenis-jenis Laporan Keuangan	30
2.3.4	Sifat dan Keterbatasan Laporan Keuangan	33
2.4	Analisis Laporan Keuangan	35
2.4.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan	35
2.4.2	Tujuan dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan	36
2.4.3	Prosedur Analisis Laporan Keuangan	38
2.5	<i>Economic Value Added (EVA)</i>	40
2.5.1	Pengertian EVA	40
2.5.2	Teknik Perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA)	42
2.5.3	Indikator EVA	44
2.5.4	Manfaat <i>Economic Value Added (EVA)</i>	45
2.5.5	Keunggulan dan Kelemahan EVA	46
2.6	<i>Financial Value Added (FVA)</i>	48
2.6.1	Pengertian <i>Financial Value Added (FVA)</i>	48
2.6.2	Teknik Perhitungan <i>Financial Value Added</i> (FVA)	48
2.6.3	Indikator FVA	49
2.6.4	Keunggulan dan Kelemahan FVA	50
2.7	<i>Market Value Added (MVA)</i>	51

2.7.1	Pengertian <i>Market Value Added</i> (MVA)	51
2.7.2	Teknik Perhitungan <i>Market Value Added</i> (MVA)	52
2.7.3	Indikator MVA	53
2.7.4	Keunggulan dan Kelemahan MVA	54
2.8	Penelitian Terdahulu	55
2.8.1	Kerangka Berfikir	58
BAB III	METODE PENELITIAN	59
3.1	Metode Yang Digunakan	59
3.2	Waktu dan Tempat Penelitian	60
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	60
3.3.1	Populasi	60
3.3.2	Sampel	61
3.4	Metode Pengumpulan Data	61
3.5	Operasionalisasi Variabel	62
3.6	Teknik Analisis	64
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	68
4.1	Data Objek Perusahaan	68
4.2	Kinerja PT. Adhi Karya (Persero) Tbk	71
4.3	Kinerja PT. PP (Persero) Tbk	74
4.4	Kinerja PT. Wijaya Karya (Persero) Tbk	77
4.5	Kinerja PT. Waskita Karya (Persero) Tbk	80
4.6	Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Industri Konstruksi (BUMN) yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2020	83
4.6.1	Perbandingan Kinerja <i>Economic Value Added</i> (EVA)	83
4.6.2	Perbandingan Kinerja Keuangan <i>Financial Value</i> <i>Added</i> (FVA)	86

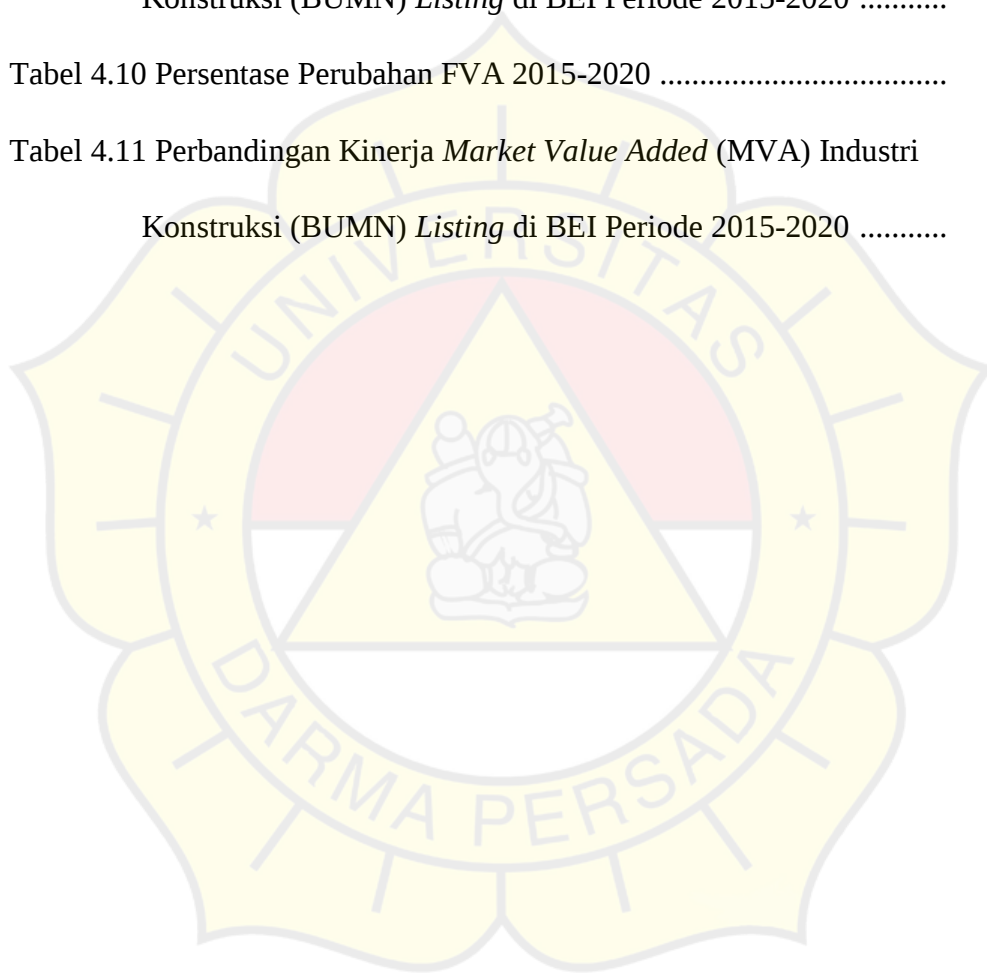
4.6.3 Perbandingan Kinerja <i>Market Value Added</i> (MVA)	89
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	93
5.1 Kesimpulan	93
5.2 Saran	95
DAFTAR PUSTAKA	97



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Laba Rugi Industri Konstruksi (BUMN) Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2020	6
Tabel 1.2 Harga Saham Industri Konstruksi (BUMN) Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2020	7
Tabel 2.1 Langkah Perhitungan EVA	42
Tabel 2.2 Langkah Perhitungan FVA	49
Tabel 2.3 Langkah Perhitungan MVA	53
Tabel 2.4 Penelitian Terdahulu	55
Tabel 3.1 Pengukuran Variabel.....	68
Tabel 4.1 Populasi Penelitian	68
Tabel 4.2 Sampel Penelitian	69
Tabel 4.3 Kinerja EVA, FVA dan MVA PT. Adhi Karya (Persero) Tbk Periode 2015-2020	71
Tabel 4.4 Kinerja EVA, FVA dan MVA PT. PP (Persero) Tbk Periode 2015-2020	75
Tabel 4.5 EVA, FVA dan MVA PT. Wijaya Karya (Persero) Tbk Periode 2015-2020	78
Tabel 4.6 EVA, FVA dan MVA PT. Waskita Karya (Persero) Tbk Periode 2015-2020	80

Tabel 4.7 Perbandingan Kinerja <i>Economic Value Added</i> (EVA) Industri	
Konstruksi (BUMN) <i>Listing</i> di BEI Periode 2015-2020	84
Tabel 4.8 Persentase Perubahan EVA 2015-2020	85
Tabel 4.9 Perbandingan Kinerja <i>Financial Value Added</i> (FVA) Industri	
Konstruksi (BUMN) <i>Listing</i> di BEI Periode 2015-2020	87
Tabel 4.10 Persentase Perubahan FVA 2015-2020	88
Tabel 4.11 Perbandingan Kinerja <i>Market Value Added</i> (MVA) Industri	
Konstruksi (BUMN) <i>Listing</i> di BEI Periode 2015-2020	90



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	58
Gambar 4.1 Grafik EVA, FVA dan MVA PT. Adhi Karya (Persero) Tbk Periode 2015-2020	72
Gambar 4.2 Grafik EVA, FVA dan MVA PT. PP (Persero) Tbk Periode 2015-2020	75
Gambar 4.3 Grafik EVA, FVA dan MVA PT. Wijaya Karya (Persero) Tbk Periode 2015-2020	78
Gambar 4.4 Grafik EVA, FVA dan MVA PT. Waskita Karya (Persero) Tbk Periode 2015-2020	81
Gambar 4.5 Grafik Perbandingan Rata-rata EVA	86
Gambar 4.6 Grafik Perbandingan Rata-rata FVA	89
Gambar 4.7 Grafik Perkembangan MVA	91
Gambar 4.8 Grafik Rata-rata MVA Perusahaan	92

DAFTAR LAMPIRAN

		Halaman
Lampiran 1	Catatan Kegiatan Konsultasi	102
Lampiran 2	Daftar Riwayat Hidup	103
Lampiran 3	Data Keuangan Perusahaan Objek	104
Lampiran 4	Data Perhitungan <i>Excel</i>	106

