

**PENERAPAN KONSEP ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)  
SEBAGAI ALAT UKUR KINERJA KEUANGAN  
PADA PT.ADHI KARYA (Persero),Tbk**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi  
Program Studi Akuntansi  
Universitas Mercu Buana Jakarta



**Nama : Hendra Febrianto**

**NIM : 43212120205**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : HENDRA FEBRIANTO

NIM : 43212120205

Program Studi : S1 AKUNTANSI

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri, apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 18 Agustus 2017



Hendra Febrianto

NIM : 43212120205

UNIVERSITA  
MERCU BUANA

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Hendra Febrianto  
NIM : 43212120205  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : **Penerapan Konsep Economic Value Added (EVA)  
Sebagai Alat Ukur Kinerja Keuangan Pada  
PT. Adhi Karya (Persero), Tbk**  
Tanggal Lulus Ujian : **25 September 2017**

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,



H Sabarudin Muslim, S.E., M.Si.

Deni Syachrudin, S.E., M.S.Ak., Akt

Tanggal : 26/9/17

Tanggal : 30/9/2017

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Dekan,

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi,



Dr. Harnovinsah, M.Si., Ak., CA

Dr. Fardinal, S.E., M.Si

Tanggal :

Tanggal :

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Penerapan Konsep *Economic Value Added* (EVA) Sebagai Alat Ukur Kinerja Keuangan Pada PT.Adhi Karya (Persero),Tbk”**. Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan kelulusan studi program sarjana atau jenjang Strata 1 (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak H.Sabarudin Muslim, SE.,M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Orangtua tercinta dan keluarga saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr.Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Fardinal, SE, M.Si selaku Kaprodi Akuntansi Universitas Mercu Buana
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.

6. Pihak-pihak lain yang tidak bias penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi dan doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan dan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata, dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.



Jakarta, 18 Agustus 2017

Hendra Febrianto

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	i
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	ii
<b>ABSTRAK</b> .....	iii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	iv
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	ix
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	x
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	3
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	4
1. Tujuan Penelitian .....	4
2. Kontribusi Penelitian .....	4
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN RERANGKA PEMIKIRAN</b>	
A. Kajian Pustaka .....	5
1. Teori Akuntansi .....	5
a. Teori Agensi.....	5
b. Teori Shareholder .....	6
2. Kinerja Keuangan.....	7

3. Economic Value Added (EVA) sebagai Pengukur Kinerja .....	8
4. Biaya Modal .....	20
5. Hasil Penelitian Yang Relevan .....	30
B. Rerangka Pemikiran .....	32
C. Hipotesis .....	33
<b>BAB III    METODE PENELITIAN</b>	
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	34
B. Desain Penelitian .....	34
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	35
D. Teknik Pengumpulan Data .....	37
E. Metode Analisis .....	37
1. Menghitung Biaya Utang .....	37
2. Menghitung Biaya Ekuitas .....	37
3. Menghitung biaya modal rata-rata tertimbang (WACC).....	38
4. Menghitung total biaya modal (CoC) .....	38
5. Menghitung EVA .....	39
<b>BAB IV    HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	41
B. Analisis Hasil .....	45
1. Biaya Modal .....	46

2. Hasil Analisis Terhadap Biaya Modal Rata-rata Tertimbang (WACC) .....	54
3. Hasil Analisis Terhadap Total Biaya Modal (Cost of Capital).....	57
4. Hasil Analisis Terhadap Economic Value Added (EVA) .	59
C. Pembahasan Hasil Penelitian .....	60
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Kesimpulan .....	64
B. Saran .....	65
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	67
<b>LAMPIRAN</b>	





## DAFTAR TABEL

<b>Nomor</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Tabel 2.1	Langkah-langkah Perhitungan EVA .....	19
Tabel 2.2	Kumpulan Penelitian Terdahulu .....	30
Table 3.1	Desain Variabel .....	36
Tabel 4.1	Perhitungan Rasio Keuangan PT Adhi Karya (Persero), Tbk.....	45
Tabel 4.2	Perhitungan Biaya Utang (ki) .....	48
Tabel 4.3	Perhitungan Rata-rata Suku Bunga, Return Market, Beta Saham .....	52
Tabel 4.4	Perhitungan WACC .....	55
Tabel 4.5	Perhitungan EVA .....	60



## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Keterangan	Halaman
Gambar 2.1	Bagan Rerangka Pemikiran Konsep EVA .....	39



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Nomor</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Laporan Keuangan PT Adhi Karya (Persero), Tbk tahun 2009-2013.....	68
Lampiran 2	Suku Bunga Bank Indonesia periode 2009-2013 .....	86
Lampiran 3	IHSG tahun 2009-2013.....	87
Lampiran 4	Daftar Harga Saham tahun 2009-2013 .....	89
Lampiran 5	Perhitungan Rm,Ri .....	92
Lampiran 6	Perhitungan beta saham .....	93
Lampiran 7	Perhitungan Rasio Keuangan PT Adhi Karya.....	96

