

**PENERAPAN METODE *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*  
PADA KINERJA KEUANGAN  
PT PGN (PERSERO) TBK**



**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat  
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi

**Oleh**

**SUS SENAITA**

**01023130031**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDRALAYA**

**2006**



658.157 07  
Sen  
P  
2006

14264/14625

**PENERAPAN METODE *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*  
PADA KINERJA KEUANGAN  
PT PGN (PERSERO) TBK**



**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat  
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi

Oleh  
**SUS SENAITA**  
**01023130031**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**  
**FAKULTAS EKONOMI**  
**INDRALAYA**  
**2006**

UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDRALAYA

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : SUS SENAITA  
NIM : 01023130031  
MATA KULIAH : AKUNTANSI . . . .  
JURUSAN : AKUNTANSI MANAJEMEN  
JUDUL SKRIPSI : PENERAPAN METODE *ECONOMIC VALUE ADDED*  
(EVA) PADA KINERJA KEUANGAN PT  
PERUSAHAAN GAS NEGARA (PERSERO) TBK

**PANITIA PEMBIMBING SKRIPSI**

Tanggal 20/5-06 Ketua Panitia :



Drs. Harun Delamat, Ak, MSi

Tanggal 24/5-06 Anggota Panitia :



M. Nasai, SE, MAFIS, Ak

## **MOTTO :**

" Dalam pendidikan, perkembangan pikiran setapak demi setapak melangkah dari pengalaman ilmiah menuju intelektual, melangkah lagi ke perasaan spiritual, kemudian menuju Tuhan "

*( Kahlil Gibran )*

Kupersembahkan kepada :

- Ayah dan Ibu tercinta
- Yuk Isyah dan Kak Yudi
- Kak Lukman dan Yuk Ira
- Saudara-saudaraku tersayang :  
Dawie, Noeli, Ipunk Mila dan Anik
- Sahabat-sahabatku terkasih
- Dia yang tersayang
- Almamaterku

### *Ucapan Terimakasih kepada :*

- ✧ Ayah dan Ibu tersayang yang banyak berkorban dan berdoa demi kesuksesan penulis
- ✧ Saudari sulungku, Yuk Isyah + Kak Yudi + "Alif (keponakan #1) + "Adek Omay (keponakan #2) thanks berat atas semua dukungan yang sudah diberikan
- ✧ Kakak aku satu-satunya, Kak Lukman + Yuk Ira + "Adek Nica (keponakan #3), makasih atas supportnya yang rela-relanya nganter ke rumah Pak Nasai demi adek bungsunya ini.
- ✧ Saudari-saudariku di rumah, buat Yuk Dawe (kapan yuk, kito ni ada acara di rumah..), Yuk Noeli (makasih buat motivasinya walau sambil marah-marah, "love will find u if u try "), Yuk Ipunk(abis aku sarjana, aku nak melok ye belajar maen gitar, trus tetap adem-adem bae dengan honey Solihin -nyo..ciee ) Yuk Mila (liatla, aku akhirnya jd sarjana jugo khan..), Yuk Anik (moga cepet jadi dokter + langgeng terus dengan Rendra nyo !!)
- ✧ My Sweetie Nephew, Alif (yang tampan dan bontet sampe disuruh dokter Santer untuk diet) dan Adek Omay (yang bontet jugo, agek tante Uchu ajari lagu baru lagi ye..). My sweetie niece, Adek Nica (cepat besak adek Nica ye, biar pacak maen dengan kakak Alif + kakak Omay )
- ✧ Buat Yai Harun yang tetep eksis di rumah , makasih buat doa-doanya untuk semua cucu-cucu tersayang, sehingga kami ber delapan la jadi sarjana galo.
- ✧ Yai Hasan Saleh (yang baru saja dipanggil Tuhan, pukul 07.15, 30 April 2006...) semoga ayah mendapat tempat yang baik di sisi-Nya, kami semua sayang ayah, tabah ya Nek Ma.
- ✧ Sahabat-sahabatku, Nani (thanks a bunch for the very wonderful friendship selama ini, makasih buat support-nyo saat aku "down ngerjoke bab 1 aku dan mau denger cerito-cerito aku ), Desy "Nyimas (thanks for everything, kau kan sahabat pertama aku di kampus ekonomi, awet bae dgn Richie nyo,), Yuyun (makasih atas semua

yang kito lalui di kampus,..). Tita (aku menyusul jugo ta, makasih atas persahabatannya selama ini, ayo ta, semangat Iwak tu..)

- ✧ Sahabatku di bangku SMA seperti Yoan, LeeYa, Yese, Mbak Yul, Iza dan laennyo.
- ✧ Kak Taufan + Vivin, yang la ngasi info tentang nyari data skripsi aku, makasih banyak.
- ✧ Kepada Ada Band, Peter Pan, Global TV + MTv + VJ -VJ nya, radio di rumah, thanks buat musik-musik kalian yang selalu menghiburku
- ✧ Ipan ,dkk (makasih guys..), Abdi "Ariel "(forgive me...). Ari Anggara ESDua (mungkin Ari la jauh nian sekarang, makasih saat Ari mendorong untuk gaweke bab1, you've taught me something that's very means for me)
- ✧ Buat my - Ahmad "In' Yuzzain yang telah mau dengeri keluh resahku nyelesaik skripsi ini, thank you for everything .
- ✧ Untuk teman se-angkatan akuntansi 2002, Putti, Krisma, Dwi, Desy, Febby, Fifi, Poetri, Susanti, Eti, Cheppy, Bonny, Endgus, Helena, Rika, Nora, Yoen, Eren, Tinik, Maria "Maul, Echi, Jaspri, Vivin, Irta, Nana" lieReFa, Ratih, Dina "Oma, Yufi, Iis, Titin, Hasra. Lenny, Vera, Qiki, Henny, Franky, Anggi, Idah, Ika, Muna, Vita, Eddy, Ariyo "DJ", Abdul, Rully, David, Hendrick "Erce, Desmond dan Alendra, thanks atas kebersamaan di kampus layo tercinta.
- ✧ Nyomet Prihatiningrum, SN, (kito kawan kan met !!). Buat Bea DelaRosa, Beno + Bule (balekke gelang2 aku !!) , Yoyo "Proyo" Cak Keiyoan (mau dak dieliminasi lagi oleh si Noeli), Adji \_NomoTo (pacet lagi..pacet lagi), kucing2 keluarga yang selalu jagoin kediaman di Swis.
- ✧ All for people in my life.

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan doa dan rasa syukur pada Allah SWT, akhirnya penulis berhasil menyelesaikan skripsi ini, untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Palembang.

Dalam penyusunan skripsi ini disadari terdapat banyak kekurangan dan kelemahan yang tidak dapat penulis sempurnakan dengan sebaik-baiknya, untuk itu penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran dari pembaca yang bersifat membangun dan bermanfaat untuk penyempurnaan skripsi ini.

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis banyak mendapat kesulitan dan hambatan, namun berkat bantuan dan partisipasi semua pihak akhirnya penulis dapat juga menyelesaikannya. Untuk itu penulis secara khusus mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat :

1. Bapak Drs.Syamsurijal AK selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
2. Ibu Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
3. Bapak Drs. Harun Delamat, Ak, MSi selaku ketua Panitia Pembimbing Skripsi
4. Bapak Muhammad Nasai, SE, MAFIS, Ak selaku anggota Panitia Pembimbing Skripsi
5. Ibu Dewi Rina Komarawati, SE, Ak selaku pembimbing akademik
6. Seluruh karyawan dan dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran serta ilmu pengetahuan kepada penulis selama mengikuti perkuliahan di Fakultas Ekonomi

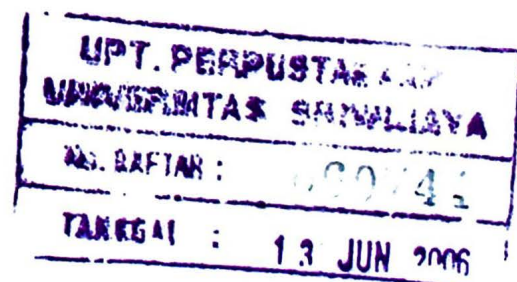
Demikianlah, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua, Amin.

Palembang, Mei 2006

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	iii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	iv
<b>DAFTAR ISI</b> .....	v
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	vii
<b>DAFTAR BAGAN</b> .....	viii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	3
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	3
1.4. Landasan Teori .....	4
1.5. Metodologi Penelitian .....	5
1.6. Teknik Analisis Data .....	7
1.7. Sistematika Pembahasan .....	8
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b>	
2.1. Penilaian Kinerja .....	9
2.1.1. Pengertian Penilaian Kinerja .....	9
2.1.2. Sifat .....	10
2.1.3. Manfaat .....	11
2.1.4. Penilaian Kinerja Keuangan .....	13





2.2. Konsep EVA .....	22
2.2.1. Apa yang Baru dari EVA .....	24
2.2.2. Perhitungan EVA .....	26
2.2.3. Faktor-faktor EVA .....	30
<b>BAB III KEADAAN UMUM PERUSAHAAN</b>	
3.1. Profil Perusahaan .....	33
3.2. Sejarah Singkat Perusahaan .....	33
3.3. Visi dan Misi Perusahaan .....	38
3.4. Tujuan Perusahaan .....	39
3.5. Strategi Perusahaan .....	40
3.6. Struktur Organisasi Perusahaan .....	42
3.7. Kegiatan Perusahaan .....	46
3.8. Kondisi dan Penyajian Laporan Keuangan Perusahaan .....	49
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Menghitung NOPAT ( <i>Net Operating Profit After Tax</i> ) .....	56
4.2. Menghitung <i>Invested Capital</i> .....	58
4.3. Menghitung WACC ( <i>Weighted Average Cost of Capital</i> ) .....	60
4.4. Menghitung EVA ( <i>Economic Value Added</i> ) .....	63
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1. Kesimpulan .....	65
5.2. Saran .....	66
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>68</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. Sejarah Pendirian PT PGN (Persero) Tbk .....	37
Tabel 2. Neraca Per 31 Desember 2002 dan 2003 PT PGN (Persero) Tbk .....	50
Tabel 3. Neraca Per 31 Desember 2003 dan 2004 PT PGN (Persero) Tbk .....	52
Tabel 4. Laporan Laba Rugi Tahun 2002 dan 2003 PT PGN (Persero) Tbk .....	54
Tabel 5. Laporan Laba Rugi Tahun 2003 dan 2004 PT PGN (Persero) Tbk .....	55
Tabel 6. Perhitungan NOPAT ( <i>Net Operating Profit After Tax</i> ) .....	58
Tabel 7. Perhitungan <i>Invested Capital</i> .....	59
Tabel 8. Hasil Perhitungan WACC ( <i>Weighted Average Cost of Capital</i> ) .....	62
Tabel 9. Hasil Perhitungan <i>Capital Charge</i> PT PGN (Persero) Tbk .....	62
Tabel 10. Hasil Perhitungan EVA ( <i>Economic Value Added</i> ) .....	64

## DAFTAR BAGAN

	Halaman
Bagan 1. Struktur Organisasi Perusahaan .....	45

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1. Latar Belakang**

Indonesia adalah salah satu dari negara-negara pengekspor minyak mentah dan LNG (Liquid Natural Gas). Adanya kenaikan permintaan energi pada konsumsi domestik yang mayoritas kebutuhannya dipenuhi dari minyak, dikhawatirkan bahwa suatu saat kemudian hari Indonesia akan menjadi negara pengekspor minyak. PT. PGN diberi tugas sebagai perusahaan yang menyelenggarakan pengembangan dan pendistribusian gas bumi di dalam negeri. Sebagai jawaban atas tugas yang diembannya, PT PGN terus meluaskan cakupan jaringan transmisi dan distribusinya di seluruh wilayah nusantara untuk menyalurkan gas dari sumber-sumber gas bumi di Indonesia. Wilayah kerja yang didirikan dan telah beroperasi di antaranya Medan, Jakarta, Bogor, Cirebon, Surabaya, Jambi, Palembang dan Sumatera Tengah.

Lingkungan ekonomi yang maju menuntut banyak perusahaan termasuklah PT PGN untuk mengembangkan praktek-praktek akuntansi manajemen yang inovatif dan relevan. Persaingan global telah memaksa banyak perusahaan untuk mengubah cara mengoperasikan bisnisnya ke arah yang lebih efisien. Perubahan lingkungan bisnis 20 tahun terakhir sangat mempengaruhi akuntansi biaya dan manajemen biaya. Peningkatan penekanan pada pemberian nilai bagi pelanggan, manajemen mutu terpadu, waktu dan teknologi pemanufakturan sebagai elemen bersaing, globalisasi pasar, pertumbuhan industri jasa dan moral manajemen merupakan beberapa contoh dari perubahan-perubahan ini. Semua perubahan tersebut muncul karena kebutuhan untuk menciptakan dan mempertahankan keunggulan bersaing. Oleh karena itu, kebutuhan akan informasi



yang lebih mutakhir menjadi satu hal yang sangat penting bagi perusahaan untuk dapat menghasilkan keputusan yang tepat agar dapat mempertahankan dan meningkatkan posisi di pasar.

Dalam perkembangannya, perusahaan sering dihadapkan pada kesempatan atau kebutuhan untuk mengambil keputusan yang menyangkut investasi dalam bentuk aktiva perusahaan atau dalam proyek-proyek yang mewakili komitmen jangka panjang sehingga membutuhkan informasi yang cukup mengenai laporan keuangan.

Untuk mengevaluasi dan menilai keberhasilan usaha, PT. PGN (Persero) Capem Palembang sebagai perusahaan yang diberi tugas sebagai yang menyelenggarakan pengembangan dan pendistribusian gas bumi di dalam negeri perlu melakukan penilaian kinerja untuk menilai dan mengevaluasi tujuan-tujuan perusahaan. Untuk itulah diperlukan suatu sistem penilaian kinerja keuangan yang dapat digunakan untuk melihat apakah tujuan yang dicapai organisasi atau perusahaan telah sesuai dengan kriteria-kriteria atau standar-standar yang telah ditetapkan dan disepakati bersama. Penilaian kinerja merupakan suatu perhitungan yang bertujuan menilai efektivitas dan efisiensi suatu perusahaan dalam kurun waktu tertentu untuk mencapai hasil yang maksimal. Terdapat beberapa cara untuk menilai kinerja keuangan antara lain ROI (*Return ON Investment*), *Finantial Ratio*, *Residual Income (RI)* dan *Economic Value Added (EVA)*. Tiga cara selain EVA diatas memiliki beberapa kelemahan. Antara lain menimbulkan dan mendorong suatu sikap dimana para manajer lebih focus pada biaya-biaya jangka pendek daripada biaya-biaya jangka panjang,. Sedangkan EVA digunakan untuk menambah nilai perusahaan dan paling relevan untuk menilai kinerja keuangan perusahaan.

Perbedaan EVA dengan metode lainnya adalah EVA mencoba mengukur nilai tambah yang dihasilkan suatu perusahaan dengan cara mengurangi beban biaya modal (*cost of capital*) yang timbul sebagai akibat investasi yang dilakukan perusahaan. Dalam metode EVA, dana yang digunakan perusahaan untuk tujuan penelitian dan pengembangan diperlakukan sebagai investasi dan bukan sebagai biaya. Oleh karena itulah, EVA akan mengurangi beban biaya modal (*cost of capital*).

Hasil penelitian ini diharapkan akan dapat memberi gambaran menyeluruh, dapat dipertanggungjawabkan dan dapat dijadikan bahan dalam menganalisis laporan keuangan dengan menghitung EVA perusahaan. Alasan inilah yang mendasari penulis meneliti ” **Penerapan Metode *Economic Value Added* (EVA) pada Kinerja Keuangan PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk** ”

## 1.2. Perumusan Masalah

Atas kondisi terbut, penulis menunjukkan beberapa masalah sebagai berikut:

1. Apakah penilaian kinerja dengan metode EVA sesuai diterapkan pada PT. Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk ?
2. Bagaimana kinerja keuangan PT. Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk jika diterapkan metode *Economic Value Added* (EVA)?

## 1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian

### 1.3.1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan permasalahan tersebut, maka tujuan yang hendak dicapai adalah sebagai berikut:

1. Untuk memperoleh gambaran yang lebih jelas tentang peranan EVA dalam mengukur kinerja keuangan perusahaan yang sesungguhnya dengan memperhitungkan seluruh biaya modal yang dikeluarkan
2. Untuk mengetahui apakah telah terjadi proses nilai tambah ekonomis pada PT. Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk
3. Untuk mengetahui faktor-faktor yang harus dipertimbangkan perusahaan dalam menerapkan cara penilaian kinerja keuangan dengan konsep EVA

#### **1.3.2. Manfaat Penelitian**

1. Memperluas dan memperkaya pengetahuan penulis, serta memberikan informasi kepada pihak lain, khususnya mengenai konsep EVA dalam penilaian kinerja keuangan perusahaan
2. Memberi informasi sebagai bahan masukan untuk mengembangkan dan mengevaluasi kebijaksanaan di masa mendatang

#### **1.4. Landasan Teori**

Pada dasarnya, suatu organisasi merupakan institusi pencipta kekayaan, maka untuk menciptakan kekayaan material tersebut perusahaan berusaha mewujudkannya melalui pencapaian *financial returns* yang memadai dan mencerminkan ukuran kinerja yang telah dilakukan perusahaan. Penilaian kinerja timbul karena perbedaan hasil aktual dengan hasil yang dianggarkan sebelumnya.

## **1.5. Metodologi Penelitian**

### **1.5.1. Ruang Lingkup**

Dalam menulis penelitian ini penulis akan membatasi masalah yang akan dibahas. Adapun ruang lingkup pembahasan penelitian ini adalah pada masalah penilaian kinerja keuangan perusahaan secara khusus dengan menggunakan metode *Economic Value Added* (EVA)

### **1.5.2. Desain Penelitian**

Penelitian ini merupakan studi kasus untuk menilai efektivitas dan efisiensi perusahaan yang dilakukan melalui analisis laporan keuangan perusahaan dan melalui pertanyaan terbuka dengan tujuan untuk memperoleh gambaran lebih jelas dalam penelitian

### **1.5.3. Objek Penelitian**

Penelitian ini dilakukan pada PT. Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.

### **1.5.4. Data yang Digunakan**

Dalam melakukan penelitian ini penulis menggunakan data yang pada umumnya digolongkan menjadi:

#### **a. Data primer**

Data yang dikumpulkan melalui wawancara langsung ke perusahaan yang bersangkutan

#### **b. Data sekunder**



Untuk memperoleh data sekunder ini adalah dengan cara melakukan studi kepustakaan melalui sumber-sumber literatur dan laporan keuangan perusahaan tahun 2002, 2003 dan 2004

#### **1.5.5. Metode Pengumpulan Data**

Untuk memperoleh data dalam rangka penulisan penelitian ini, penulis mengumpulkan data melalui:

##### **1. Studi Lapangan (*Field Research*)**

Penulis maksudkan untuk memperoleh data-data utama berupa laporan keuangan perusahaan yang berkaitan dengan permasalahan yang dibahas

###### **a. Wawancara**

Adalah teknik pengumpulan data dengan mengadakan tanya jawab terhadap pihak-pihak yang berwenang dalam perusahaan sesuai dengan bidang kerjanya masing-masing.

###### **b. Dokumentasi**

Pengumpulan data dengan melihat dan mengolah data-data berupa catatan, laporan dan dokumen perusahaan yang berkaitan dengan masalah yang dibahas

##### **2. Studi Kepustakaan (*Library Research*)**

Yaitu pengumpulan informasi dan pengetahuan sebagai dasar pembahasan dengan cara mempelajari literature-literatur yang berhubungan dengan masalah-masalah yang sedang diteliti.

## 1.6. Teknik Analisa Data

Adapun peralatan analisis yang akan penulis gunakan adalah :

### 1.6.1 Analisis Kuantitatif

#### 1. Menghitung NOPAT ( *Net Operating Profit After Tax* )

adalah laba operasi setelah pajak dan mengukur laba dari operasi berjalan.

#### 2. Mengidentifikasi *Invested Capital*

adalah jumlah seluruh keuangan perusahaan, terlepas dari kewajiban jangka pendek, pasiva yang tidak menanggung bunga seperti utang, upah yang akan jatuh tempo dan pajak yang akan jatuh tempo

#### 3. Menentukan WACC ( *Weighted Average Cost of Capital* )

Perhitungan biaya modal tertimbang bisa menggunakan rumus

$$\begin{aligned} \text{WACC} = & \text{utang} / \text{pembiayaan total (biaya utang)} (1 - T) \\ & + \text{ekuitas} / \text{pembiayaan total (biaya ekuitas)} \end{aligned}$$

#### 4. Menghitung EVA

$$\text{EVA} = \text{NOPAT} - \text{Capital Charge}$$

$$= \text{NOPAT} - ( \text{WACC} \times \text{Invested Capital} )$$

### 1.6.2. Analisis Kualitatif

Mencatat, mengklasifikasikan dan menganalisis data dan informasi yang bersifat kualitatif untuk mendapatkan gambaran sesungguhnya yang terjadi di perusahaan lalu data yang ada dihubungkan dengan teori-teori yang berkaitan.

## **7. SISTEMATIKA PEMBAHASAN**

### **Bab I : Pendahuluan**

Bab ini megemukakan tentang latar belakang, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, landasan teori, metodologi penelitian, teknik analisis dan sitematika pembahasan

### **Bab II : Landasan Teori**

Bab ini menguraikan tentang teori yang berkaitan dengan EVA, definisi, dasar penilaian kinerja dengan EVA, keunggulan dan kelemahan EVA, ruang lingkup dan perhitungan EVA

### **Bab III Gambaran Umum Perusahaan**

Bab ini memuat tentang keadaan dan kondisi perusahaan yang menjadi objek penelitian secara umum, antara lain sejarah berdirinya perusahaan, struktur organisasi dan pembagian tugas

### **Bab IV : Pembahasan**

Bab ini merupakan pembahasan dari data yang diperoleh dengan menggunakan teori yang ada yaitu penilaian kinerja perusahaan dengan metode Economic Value Added (EVA)

### **Bab V : Saran dan Kesimpulan**

Bab ini terdiri dari kesimpulan dari analisa yang dilakukan berdasarkan teori yang digunakan dan dihubungkan dengan perusahaan. Dalam bab ini juga terdapat saran-saran pemikiran dari penulis yang mungkin dapat diterima baik oleh perusahaan, pembaca dan peneliti selanjutnya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Garrison/Noreen, *Akuntansi Manajerial*, Edisi Kedua, Buku Satu, Salemba Empat, Jakarta, 2000.
- Indriantoro, Nur, Bambang Supomo, *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen*, Edisi Pertama, Cetakan Kedua, Badan Penerbitan Fakultas Ekonomi, Yogyakarta, 1999.
- Harahap, Sofyan Syafri, *Analisis Kritis atas Laporan Keuangani*, Edisi Satu, Cetakan Ke-4, Penerbit Raja Grafindo, Jakarta, 2004
- Mulyadi, Johny Setyawan, *Sistem Perencanaan dan Pengendalian Manajemen*, Edisi Kedua, Salemba Empat, Jakarta, 1999.
- Mulyadi dan Johny Setyawan, *Sistem Perencanaan dan Pengendalian Manajemen*, Edisi Pertama, Cetakan Kedua, Penerbit Aditya Media, Yogyakarta, 2000.
- Samryn, L. M, *Akuntansi Manajerial Suatu Pengantar*, Edisi Pertama, Cetakan Kedua, Penerbit Raja Grafindo, Jakarta, 2001.
- Surya, Alexander, *Metodologi Perhitungan EVA 2002*, <http://www.markplus&co.com>, Diakses tanggal 14 Maret 2006.
- S. David Young & Stephen O'Byrne, “ *EVA dan Manajemen Berdasarkan Nilai*”, Edisi Pertama, Salemba Empat, 2001



[http://www.membersbumn-ri.com/gas negara/financial.html](http://www.membersbumn-ri.com/gas_negara/financial.html), diakses tanggal 20 Februari 2006 pukul 15:42

April [http://www.bi.go.id/indikator moneter & perbankan/suku bunga html](http://www.bi.go.id/indikator_moneter_%20perbankan/suku_bunga_html), diakses tanggal 5 2006 pukul 14:09

[http://www.bi.go.id/indikator moneter & perbankan/suku bunga html](http://www.bi.go.id/indikator_moneter_%20perbankan/suku_bunga_html), diakses tanggal 12 Maret 2006 pukul 14:30

<http://www.markplus&co.com>. *Metodologi Perhitungan EVA 2003*, Diakses Tanggal 14 Maret 2006 pukul 14:30

<http://www.markplus&co.com>. *Metodologi Perhitungan EVA 2004*, Diakses Tanggal 14 Maret 2006 pukul 14:30