

**PERBANDINGAN ANTARA *ECONOMIC VALUE ADDED*  
(EVA) DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) DALAM MENILAI  
KINERJA PERUSAHAAN**

**(Studi pada Bank Umum BUMN Tahun 2013-2017)**



**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
Untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen  
Pada Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi  
Universitas Wahid Hasyim

Disusun oleh:

**Rima Mustika**

**NIM 151010142**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS WAHID HASYIM  
SEMARANG**

**2019**

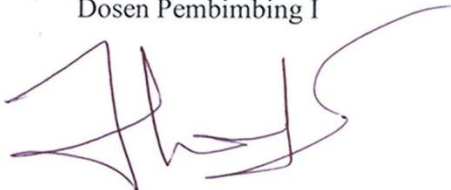
## PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Rima Mustika  
Nomor Induk Mahasiswa : 151010142  
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Manajemen  
Judul Usulan : Perbandingan Antara *Economic Value Added* (Eva) Dan *Return On Asset* (Roa) Dalam Menilai Kinerja Perusahaan (Studi pada Bank BUMN yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2017)

Dosen Pembimbing I : Hasan, SE., M.Sc  
Dosen Pembimbing II : Nanang Yusroni, SE, M.Si

Semarang, Februari 2019

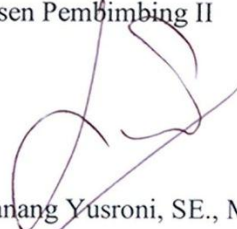
Dosen Pembimbing I



(Hasan, SE., M.Sc)

NPP. 03.05.1.0125

Dosen Pembimbing II



(Nanang Yusroni, SE., M.Si)

NPP. 03.05.1.0131

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Rima Mustika  
Nomor Induk Mahasiswa : 151010142  
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Manajemen  
Judul Usulan Penelitian Skripsi : **Perbandingan antara *Economic Value Added (EVA)* dan *Return On Asset (ROA)* dalam menilai kinerja perusahaan (Studi pada Bank Umum tahun 2013-2017)**

## SUSUNAN DEWAN PENGUJI

### 1. Dosen Penguji I



Maskudi, SE., MM

NPP : 03.11.1.0198

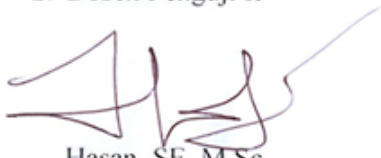
### 1. Dosen Pembimbing I



Hasan, SE., M.Sc

NPP : 03.05.1.0125

### 2. Dosen Penguji II



Hasan, SE., M.Sc

NPP : 03.05.1.0125

### 2. Dosen Pembimbing II



Nanang Yusrani, SE., M.Si

NPP : 03.05.1.0131



Semarang, Maret 2019

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi

  
Khanifah, SE., M.Si., Akt., CA

NPP : 03.05.1.0130

## **BIODATA DIRI**

### **I. DATA PRIBADI**

1. Nama : Rima Mustika
2. Alamat : Langkap kec. Kertanegara kab. Purbalingga
3. Tempat, Tanggal Lahir : Purbalingga 7 Maret 1996
4. Kewarganegaraan : WNI
5. Jenis Kelamin : Perempuan
6. Agama : Islam
7. Nomor Tlp : 085868257977
8. Email : mustikarima61@gmail.com

### **II. RIWAYAT PENDIDIKAN**

1. Tahun 2002 – 2008 : SD Negeri 2 Langkap
2. Tahun 2008 – 2011 : SMP Negeri 1 Bobotsari
3. Tahun 2011 – 2014 : SMA Negeri 1 Bobotsari
4. Tahun 2015 – 2019 : Universitas Wahid Hasyim Semarang

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini saya, Rima Mustika menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “PERBANDINGAN ANTARA *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) DALAM MENILAI KINERJA PERUSAHAAN(Studi pada Bank Umum BUMN yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2017)adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagian tulisan saya sendiri, dan tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut diatas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya bersedia menerima sanksi yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang, Februari 2019



Rima Mustika

NIM. 151010142

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### Motto:

*“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”*

*(QS. Al-Insyirah: 5-6)*

*“Obat hati ada dua cara, yang pertama jangan suka memanjakan diri sendiri dan yang kedua selalu lihatlah kebawah”*

*“Yakin adalah kunci jawaban dari segala permasalahan.*

*Dengan bermodal yakin merupakan obat mujarab penumbuh semangat ”*

*“Sesungguhnya Allah tidak akan merubah nasib suatu kaum sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri”*

*(QS. Ar-Ra’d: 11)*

## **Persembahan :**

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Kepada kedua orang tua saya Bapak Sumitro dan Ibu Siti Mutmainah sang motivator sejati yang senantiasa memberikan dukungan moril maupun materil serta untaian doa yang selalu dipanjatkan untuk kesuksesan putrinya, terimakasih tak terhingga dariku dan kupersembahkan goresan tinta ini untuk kalian sebagai salah satu tanda bukti dan cintaku untuk bapak ibuku.
2. Kakakku tersayang Adi Kurniawan, Mahbub Abdillah, Pretty Susilawati, Pratiwi Kusumastuti, Muflikhatur Rahmi yang senantiasa memberikan doa dan dukungan.
3. Bapak dan Ibu Dosen pembimbing, penguji dan pengajar yang selama ini telah tulus dan ikhlas meluangkan waktunya untuk menuntun dan membimbing saya dari pelajaran yang tiada ternilai harganya. Terimakasih banyak bapak ibu dosen, jasa kalian akan selalu terpatri di hati.
4. Sahabat tersayang, yang selalu memberikan semangat dan dukungan.
5. Teman seperjuangan Manajemen A3 2015 yang selalu memberikan semangat.

Akhir kata kupersembahkan skripsi ini untuk kalian semua orang-orang yang kusayangi, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi segala pihak. Amin.



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menilai kinerja keuangan perbankan dengan menggunakan Metode *Economic Value Added*(EVA) dan *Return On Assets* (ROA). Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode komparatif. Ruang lingkup penelitian ini adalah Bank BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan hasil penelitian disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja keuangan dengan metode *Economic Value Added*(EVA) dan *Return On Assets* (ROA). Dan dari hasil perhitungan *Economic Value Added*(EVA) dan *Return On Assets* (ROA) menunjukkan bahwa semua bank BUMN menghasilkan nilai rata-rata ROA yang positif dalam kurun waktu tersebut. Perhitungan menggunakan metode EVA nilai tertinggi dicapai oleh PT Bank Mandiri Tbk selanjutnya PT Bank Tabungan Negara Tbk, PT Bank Negara Indonesia Tbk dan yang terakhir PT Bank Rakyat Indonesia Tbk. Nilai *Economic Value Added* (EVA) bernilai positif, hal ini menunjukkan bahwa perusahaan mampu memberikan nilai tambah bagi perusahaan serta mampu memenuhi harapan para pemegang saham dan investor. Berdasarkan pengujian hipotesis, tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara metode pengukuran *Economic Value Added* (EVA) dengan *Return On Assets* (ROA) dalam menilai kinerja keuangan perbankan. Hal ini dibuktikan dengan hasil uji t, diperoleh bahwa nilai  $t_{hitung}$  ROA sebesar  $-1.020$  dengan nilai signifikansi sebesar  $0.321$ . Oleh karena  $t_{hitung}$  lebih kecil daripada  $t$  tabel yakni  $-1.020 < 1.687$  ( $df=38$ ) dan nilai signifikansi lebih besar dari  $0.05$  sedangkan hasil  $t_{hitung}$  EVA yaitu  $0.611 < 1.687$   $t_{hitung}$  lebih kecil dari  $t$  tabel dan nilai signifikansinya sebesar  $0.549 > 0.05$  maka Hipotesis alternatif ( $H_a$ ) ditolak. Jadi, kesimpulan yang dapat diambil adalah bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara penilaian kinerja perusahaan dengan menggunakan metode *Economic Value Added* (EVA) dan *Return On Assets* (ROA).

Kata Kunci:

*Economic Value Added*(EVA), *Return On Assets* (ROA), Kinerja Keuangan



## **ABSTRACT**

*This study aims to assess banking financial performance withusing the Method of Economic Value Added (EVA) and Return On Assets (ROA). The method used in this study is a comparative method. The scope of this research is state-owned banks listed on the Indonesia Stock Exchange. Based on the results of the study concluded that there is no significant difference between financial performance with the method of Economic Value Added (EVA) and Return On Assets (ROA). And from the results of the calculation of Economic Value Added (EVA) and Return On Assets (ROA), it shows that all state-owned banks produce a positive average value of ROA in that period. Calculations using the highest value EVA method were achieved by PT Bank Mandiri Tbk then PT Bank Tabungan Negara Tbk, PT Bank Negara Indonesia Tbk and finally PT Bank Rakyat Indonesia Tbk. The value of Economic Value Added (EVA) is positive, this shows that the company is able to provide added value to the company and is able to meet the expectations of shareholders and investors. Based on hypothesis testing, there is no significant difference between the measurement methods of Economic Value Added (EVA) and Return On Assets (ROA) in assessing banking financial performance. This is evidenced by the results of the t test, obtained that the value of t count ROA is -1.020 with a significance value of 0.321. Therefore t count is smaller than t table which is  $-1.020 < 1.687$  ( $df = 38$ ) and the significance value is greater than 0.05 while the result of t count EVA is  $0.611 < 1.687$  t count is smaller than t table and the significance value is  $0.549 > 0.05$  then Alternative hypothesis ( $H_a$ ) is rejected. So, the conclusion that can be taken is that there is no significant difference between the assessment of company performance using the method of Economic Value Added (EVA) and Return On Assets (ROA).*

**Keywords:**

*Economic Value Added (EVA), Return On Assets (ROA), Financial Performance*

## KATA PENGANTAR

*Assalamu`alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas limpahan Rahmat, Taufik, Hidayah dan Inayah-Nya. Shalawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi besar Muhammad SAW. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Perbandingan Antara *Economic Value Added* (EVA) Dan *Return On Asset* (ROA) Dalam Menilai Kinerja Perusahaan (Studi Pada Bank Umum BUMN yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2017)” dengan baik.

Penyusunan skripsi dibuat dengan tujuan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana (S1) Ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang. Dalam penyusunan skripsi ini penulis telah mendapatkan bantuan dari banyak pihak dalam menghadapi kendala-kendala yang ada hingga pada akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan, sehingga pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat mengucapkan terimakasih dan apresiasi sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu selesainya skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Mahmutarom, SH., MH., selaku Rektor Universitas Wahid Hasyim Semarang.
2. Ibu Khanifah, SE., M.Si., Akt., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wahid Hasyim Semarang.
3. Ibu Yulekhah Ariyanti, SE., MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wahid Hasyim Semarang.

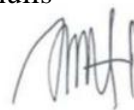
4. Bapak Hasan, SE., M.Sc., selaku dosen pembimbing I dan Bapak Nanang Yusroni., SE., M.Si., selaku dosen pembimbing II yang senantiasa memberikan bimbingan dengan sabar dan pengarahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Almamaterku dan segenap Dosen serta Staf Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang yang tidak bisa disebutkan satu persatu, yang telah banyak membantu kami dalam melaksanakan proses administrasi dan studi.
6. Bapak, Ibu dan keluarga besar tercinta, terimakasih atas semangat yang diberikan hingga terselesaikannya skripsi ini.
7. Terimakasih pula penulis sampaikan kepada teman-teman tercinta dan semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak mungkin disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari dengan sepenuh hati akan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan penulis yang masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran yang membangun demi sempurnanya skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi kami khususnya dan bagi para pembaca umumnya.

*Wassalamu`alaikum warahmatullahi Wabarakatuh.*

Semarang, Februari 2019

Penulis



Rima Mustika

NIM. 151010142



2.3	Kinerja Keuangan .....	30
2.3.1	Pengertian Kinerja Keuangan .....	30
2.3.2	Manfaat Penilaian Kinerja .....	31
2.3.3	Ukuran Kinerja .....	31
2.4	Nilai Perusahaan .....	32
2.5	Hubungan <i>Economic Value Added (EVA)</i> dan <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	33
2.6	Hubungan EVA dan Nilai Perusahaan .....	35
2.7	Hubungan ROA dan Nilai Perusahaan .....	37
2.8	Penelitian Terdahulu .....	38
2.9	Kerangka Pemikiran Teoritis .....	44
2.10	Pengembangan Hipotesis .....	44
2.10.1	Terdapat Peningkatan Positif EVA Pada Kinerja Keuangan Perusahaan .....	44
2.10.2	Terdapat Peningkatan Positif ROA Pada Kinerja Keuangan Perusahaan .....	45
<b>Bab III Metode Penelitian</b>		
3.1.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	47
3.2.	Populasi dan Sampel .....	51
3.3.	Jenis dan Sumber Data .....	52
3.4.	Metode Pengumpulan Data .....	52
3.5.	Metode Analisis Data .....	52
3.5.1	Perhitungan Nilai EVA .....	53
3.5.2	Perhitungan Nilai ROA .....	55
3.5.3	Uji Statistik .....	56
3.5.3.1.	Uji-t (T-Test) .....	56
<b>Bab IV Pembahasan</b>		
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	59
4.1.1.	Bank Umum .....	59
4.1.2.	Otoritas Jasa Keuangan .....	61
4.1.3.	Gambaran Umum Perusahaan .....	69
4.2.	Deskripsi Data .....	79

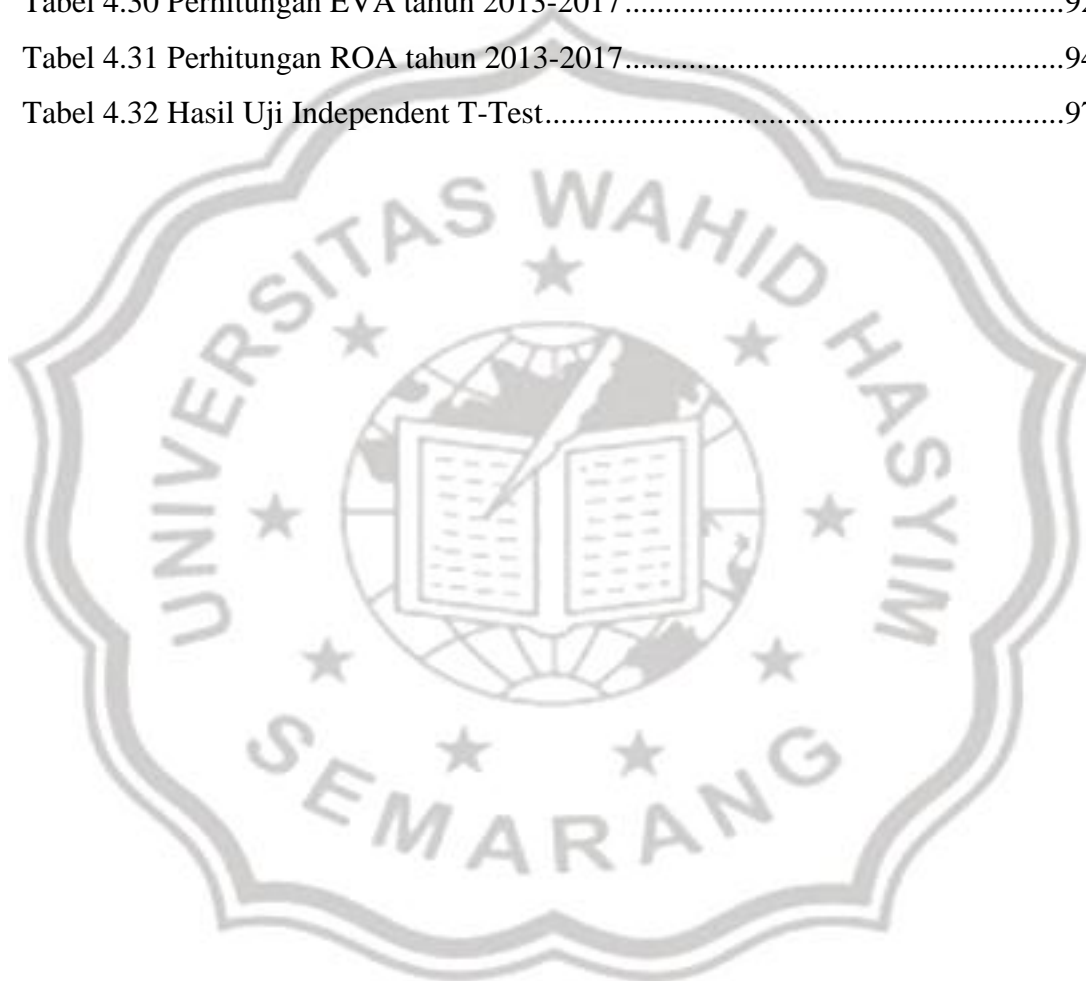
4.2.1. Data Total Hutang.....	79
4.2.2. Data Total Ekuitas .....	80
4.2.3. Data Total Hutang Jangka Pendek.....	80
4.2.4. Data Beban Bunga .....	81
4.2.5. Data Beban pajak.....	81
4.2.6. Data <i>Earning Before Tax</i> .....	82
4.2.7. Data <i>Earning After Tax</i> .....	82
4.2.8. Data <i>Earning Before Interest and Tax</i> .....	82
4.2.9. Data Tarif Pajak .....	83
4.3. Analisis Data .....	83
4.3.1. Perhitungan EVA.....	83
4.3.2. Perhitungan ROA .....	94
4.4. Analisis Komparatif EVA dan ROA .....	96
4.4.1. Uji Statistik.....	96
4.4.2. Perbandingan Kinerja ROA dan EVA Perbankan .....	98
<b>Bab V Penutup</b>	
5.1. Kesimpulan .....	103
5.2. Saran .....	104
<b>Daftar Pustaka</b> .....	105



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 10 besar bank dengan aset terbesar (juni 2014).....	5
Tabel 2.1 Kriteria Kinerja Perusahaan dengan Metode EVA .....	24
Tabel 2,2 Keunggula EVA dibanding Metode Tradisional .....	35
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	41
Tabel 3.2 Kriteria Kinerja Perusahaan dengan metode EVA .....	50
Tabel 3.2 Perusahaan Sampel .....	51
Tabel 4.1 Data Total Hutang .....	79
Tabel 4.2 Data Total Ekuitas .....	80
Tabel 4.3 Data Total Hutang Jangka Pendek .....	80
Tabel 4.4 Data Beban Bunga .....	81
Tabel 4.5 Data Beban Pajak.....	81
Tabel 4.6 Data <i>Earning Before Tax</i> .....	82
Tabel 4.7 Data <i>Earning After Tax</i> .....	82
Tabel 4.8 Data <i>Earning Before Interst and Tax</i> .....	82
Tabel 4.9 Data Tarif Pajak.....	83
Tabel 4.10 Nopat 2013.....	84
Tabel 4.11 Nopat 2014.....	84
Tabel 4.12 Nopat 2015.....	85
Tabel 4.13 Nopat 2016.....	85
Tabel 4.14 Nopat 2017.....	85
Tabel 4.15 <i>Invested Capital</i> 2013 .....	86
Tabel 4.16 <i>Invested Capital</i> 2014 .....	86
Tabel 4.17 <i>Invested Capital</i> 2015 .....	86
Tabel 4.18 <i>Invested Capital</i> 2016 .....	87
Tabel 4.19 <i>Invested Capital</i> 2017 .....	87
Tabel 4.20 WACC tahun 2013.....	88
Tabel 4.21 WACC tahun 2014.....	89
Tabel 4.22 WACC tahun 2015.....	89

Tabel 4.23 WACC tahun 2016.....	89
Tabel 4.24 WACC tahun 2017.....	90
Tabel 4.25 <i>Capital Charges</i> 2013.....	90
Tabel 4.26 <i>Capital Charges</i> 2014.....	90
Tabel 4.27 <i>Capital Charges</i> 2015.....	91
Tabel 4.28 <i>Capital Charges</i> 2016.....	91
Tabel 4.29 <i>Capital Charges</i> 2017.....	91
Tabel 4.30 Perhitungan EVA tahun 2013-2017.....	92
Tabel 4.31 Perhitungan ROA tahun 2013-2017.....	94
Tabel 4.32 Hasil Uji Independent T-Test.....	97



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Tabel Return Indeks Sektoral dan IHSG Sejak Awal tahun 2013 Hingga 19 September 2013.....	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	36
Gambar 4.1 Perbandingan Perubahan EVA dan ROA Bank Negara Indonesia Tbk Tahun 2013-2017 .....	98
Gambar 4.2 Perbandingan Perubahan EVA dan ROA Bank Rakyat Indonesia Tbk Tahun 2013-2017 .....	99
Gambar 4.3 Perbandingan Perubahan EVA dan ROA Bank Tabungan Negara Tbk Tahun 2013-2017 .....	100
Gambar 4.4 Perbandingan Perubahan EVA dan ROA Bank Mandiri Tbk Tahun 2013-2017 .....	101



## DAFTAR LAMPIRAN

Hasil Output SPSS Uji Independent Test .....	107
Laporan Keuangan Bank BNI Tbk .....	108
Laporan Keuangan Bank BRI Tbk.....	109
Laporan Keuangan Bank BTN Tbk .....	110
Laporan Keuangan Bank Mandiri Tbk .....	111

