

ABSTRACT

FINANCIAL PERFORMANCE ANALYSIS OF PULP AND PAPER COMPANIES THAT *GO PUBLIC* IN INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) BASED ON ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), MARKET VALUE ADDED (MVA) AND RETURN ON ASSETS (ROA) METHODS PERIOD 2011-2015

By

Umi Okaberina Pratiwi

This study aims to determine the financial performance of companies in the pulp and paper industry are measured using the concept of Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA) and Return on Assets (ROA) over the period 2011-2015. The population in this study consisted of all pulp and paper companies that listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) as many as 10 companies, meanwhile has been obtained a sample of five companies using the sample selection aims (purposive sampling). The data of research were obtained through literature review and related sites. The result of performance measurement by EVA method shows the negative average value of EVA for the sample companies consisting of FASW, SPMA, KBRI, KDSI and ALDO. Based on the MVA method, there are only 2 companies that have obtained positive MVA for 5 years. This indicates that the pulp and paper companies are not able to add economic value of the company during the operation in the period 2011-2015, which means that the sample companies' financial performance measured by the EVA and MVA methods is not good. Meanwhile, the average of ROA tends to be positive, indicating that the sample company has been able to manage the assets owned by obtaining maximum profit. The tendency to obtain superior value of measurement using ROA and the fact that the value of EVA was the lowest for the fifth sample companies, proves that the management of pulp and paper companies' ability in optimizing assets used to generate higher profits than the company's ability to create economic value added as well market value added.

Keywords: *Financial Performance, Economic Value Added, Market Value Added, Return On Asset*

ABSTRAK

ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN *PULP* DAN KERTAS YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) BERDASARKAN METODE *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA) DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) PERIODE 2011-2015

Oleh

Umi Okaberina Pratiwi

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kinerja keuangan perusahaan dalam industri *pulp* dan kertas diukur menggunakan konsep *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan *Return On Asset* (ROA) selama periode 2011-2015. Populasi dalam penelitian ini terdiri dari seluruh perusahaan *pulp* dan kertas yang *go public* di Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu sebanyak 10 perusahaan, sementara itu diperoleh sampel sebanyak 5 perusahaan dengan menggunakan metode pemilihan sampel bertujuan (*purposive sampling*). Data penelitian diperoleh melalui tinjauan kepustakaan dan *website* terkait. Hasil pengukuran kinerja dengan metode EVA menunjukkan nilai rata-rata EVA yang bernilai negatif untuk perusahaan sampel yang terdiri FASW, SPMA, KBRI, KDSI dan ALDO, sedangkan ditinjau dari metode MVA hanya terdapat 2 perusahaan yang berhasil memperoleh MVA yang positif selama kurun waktu 5 tahun. Hal ini mengindikasikan bahwa perusahaan *pulp* dan kertas tidak mampu menambah nilai ekonomisnya selama beroperasi pada kurun waktu 2011-2015, artinya kinerja keuangan perusahaan sampel diukur dengan metode EVA dan MVA tidak baik. Sedangkan rata-rata ROA cenderung bernilai positif yang menandakan bahwa perusahaan sampel telah mampu mengelola aset yang dimiliki dengan mendapatkan laba yang maksimal. Kecenderungan didapatnya perolehan yang lebih unggul dari pengukuran menggunakan ROA dan kenyataan bahwa

perolehan EVA adalah yang paling rendah untuk kelima perusahaan sampel membuktikan bahwa kemampuan manajemen perusahaan *pulp* dan kertas dalam mengoptimalkan aset yang digunakan untuk menghasilkan keuntungan lebih tinggi dibandingkan kemampuan perusahaan dalam menciptakan nilai tambah ekonomis maupun nilai tambah pasar.

Kata Kunci : Kinerja Keuangan, *Economic Value Added*, *Market Value Added*, *Return On Asset*