

R. Gatot Heru Pranjoto, S.E., M.M., CFRM



MONOGRAF
KINERJA
KEUANGAN
PERUSAHAAN
SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI

Editor:

Evaliati Amaniyah., S. E., M.SM., CFRM

MONOGRAF

KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN

SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI

Tujuan dari kajian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis Perbedaan Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan Sesudah Akuisisi pada Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017. Kajian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan menggunakan data sekunder dengan sumber data yang berasal dari laporan keuangan perusahaan di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013-2019. Sampel dalam kajian ini sebanyak 19 perusahaan yang sesuai dengan kriteria. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Analisis data pada kajian ini menggunakan analisis uji beda. Hasil kajian ini menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan terhadap nilai *Economic Value Added* (EVA) sebelum akuisisi dan setelah akuisisi. Sedangkan pada nilai *Market Value Added* (MVA) tidak terdapat perbedaan yang signifikan sebelum akuisisi dan sesudah akuisisi.



0858 5343 1992
eurekamediaaksara@gmail.com
Jl. Banjaran RT.20 RW.10
Bojongsari - Purbalingga 53362

ISBN 978-623-151-616-9



MONOGRAF
KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI

R Gatot Heru Pranjoto, S.E., M.M., CFRM



eureka
media aksara

PENERBIT CV.EUREKA MEDIA AKSARA

MONOGRAF
KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN SEBELUM DAN
SESUDAH AKUISISI

Penulis : R Gatot Heru Pranjoto, S.E., M.M., CFRM

Editor : Evaliati Amaniyah., S. E., M.SM., CFRM

Desain Sampul : Ardyan Arya Hayuwaskita

Tata Letak : Umniyyatuz Zakiyah

ISBN : 978-623-151-616-9

Diterbitkan oleh : **EUREKA MEDIA AKSARA, OKTOBER 2023**
ANGGOTA IKAPI JAWA TENGAH
NO. 225/JTE/2021

Redaksi:

Jalan Banjaran, Desa Banjaran RT 20 RW 10 Kecamatan Bojongsari
Kabupaten Purbalingga Telp. 0858-5343-1992

Surel : eurekaediaaksara@gmail.com

Cetakan Pertama : 2023

All right reserved

Hak Cipta dilindungi undang-undang

Dilarang memperbanyak atau memindahkan sebagian atau seluruh isi buku ini dalam bentuk apapun dan dengan cara apapun, termasuk memfotokopi, merekam, atau dengan teknik perekaman lainnya tanpa seizin tertulis dari penerbit.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, hidayah, dan karunianya berupa limpahan ilmu dan pemahaman kepada penulis sehingga buku **Monograf Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan Sesudah Akuisisi** ini telah dapat diselesaikan. Shalawat serta salam semoga tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW dan semoga mendapatkan syafaatnya. Aamiin ya Robbal Allamin.

Buku monograf ini disusun untuk memenuhi kebutuhan penulis untuk ikut berkontribusi dalam pengembangan wawasan keilmuan dibidang manajemen keuangan khususnya tentang kinerja keuangan perusahaan sebelum dan sesudah akuisisi. Buku monograf ini bisa menjadi salah satu sumber bacaan dan wawasan bagi para dosen dan akademisi. Buku ini diharapkan dapat membantu pembaca memahami sehingga mereka dapat mengaplikasikan ilmunya. Semoga buku ini dapat memberikan sumbangsih bagi kepustakaan di Indonesia dan bermanfaat bagi kita semua.

Semoga buku monograf ini dapat memberi manfaat bagi semua pembacanya. Semoga pahala penulisan buku ini juga dilimpahkan kepada kedua orang tua dan guru-guru dari penulis yang telah mengajarkan ilmunya kepada penulis. Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Bangkalan, 22 September 2023

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL	v
BAB 1 PENDAHULUAN	1
BAB 2 LAPORAN KEUANGAN	6
A. Laporan Keuangan.....	6
B. Kinerja Keuangan Perusahaan	10
C. Akuisisi.....	21
BAB 3 STRATEGI PEMECAHAN MASALAH	26
A. Parameter Kajian	29
BAB 4 POTRET KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI	30
A. Potret Hasil Kajian.....	37
B. Potret Economic Value Added (EVA)	38
C. Potret <i>Market Value Added</i> (MVA).....	41
D. Kajian Asumsi.....	44
BAB 5 EFEKTIFITAS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI	47
BAB 6 PENUTUP	52
DAFTAR PUSTAKA.....	54
TENTANG PENULIS.....	59

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	Daftar Jumlah Perusahaan Akuisisi Yang Terdaftar Di BEI	2
Tabel 3. 1	Objek Kajian Kajian	27
Tabel 4. 1	Hasil Perhitungan Economic Value Added (EVA) Sebelum Akuisisi dan Sesudah Akuisisi.....	38
Tabel 4. 2	Hasil Perhitungan Market Value Added (MVA) Sebelum Akuisisi dan Sesudah Akuisisi.....	41



**MONOGRAF
KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI**

R Gatot Heru Pranjoto, S.E., M.M., CFRM



BAB 1

PENDAHULUAN

Perkembangan dunia perekonomian dari masa ke masa semakin pesat, setiap perusahaan bersaing untuk menjadi yang terbaik dan terbesar dalam bidangnya. Membangun sebuah perusahaan untuk menjadi besar sangatlah tidak mudah, dibutuhkan dana yang relatif besar dan juga manajemen yang kreatif. Dengan semakin banyaknya usaha yang ada dan masuk dalam persaingan yang ada, mengharuskan perusahaan untuk memiliki strategi dalam menghadapi persaingan tersebut agar mampu bertahan dalam pasar yang dimilikinya. Banyak strategi yang dapat dilakukan oleh suatu perusahaan dalam mempertahankan eksistensinya yang bertujuan untuk meningkatkan kinerja suatu perusahaan tersebut. Salah satu usaha untuk menjadi perusahaan yang besar dan kuat untuk menghadapi persaingan adalah melalui ekspansi (Astria, 2013:2). Ekspansi merupakan aktivitas perluasan sebuah perusahaan yang dilakukan untuk memperluas cakupan pasar dan juga kapasitas dari produksi sebuah perusahaan tersebut. Akuisisi adalah salah satu metode untuk melakukan ekspansi usaha, dimana ekspansi tersebut merupakan salah satu bentuk dari restrukturisasi perusahaan, di samping bentuk-bentuk lainnya.

Akuisisi adalah suatu pengambil alihan kepemilikan dan kontrol manajemen oleh satu perusahaan terhadap perusahaan yang lain. Akuisisi berbeda dengan merger karena akuisisi tidak menyebabkan pihak lain bubar sebagai entitas hukum.

BAB

2

LAPORAN KEUANGAN

A. Laporan Keuangan

Laporan keuangan suatu perusahaan selalu dinantikan oleh berbagai pihak baik pihak internal maupun pihak eksternal. Peran laporan keuangan dalam mengambil keputusan sangatlah penting. Laporan keuangan ini bertujuan memberikan informasi keuangan perusahaan baik kepada pemilik, manajemen, maupun pihak luar yang berkepentingan terhadap laporan keuangan tersebut. Menurut Fahmi (2012:22), laporan keuangan merupakan suatu informasi yang menggambarkan kondisi keuangan suatu perusahaan, dimana selanjutnya itu akan menjadi suatu informasi yang menggambarkan tentang kinerja keuangan suatu perusahaan. Menurut Harahap (2013:105), laporan keuangan menggambarkan kondisi keuangan dan hasil usaha suatu perusahaan pada saat tertentu atau jangka waktu tertentu. Menurut Hery (2012:3), laporan keuangan pada dasarnya adalah hasil dari proses akuntansi yang dapat digunakan sebagai alat untuk mengkomunikasikan data keuangan atau aktivitas perusahaan kepada pihak-pihak yang berkepentingan.

Berdasarkan definisi para ahli diatas, dapat disimpulkan bahwa laporan keuangan merupakan hasil dari proses akuntansi yang dapat digunakan sebagai alat untuk mengkomunikasikan informasi mengenai kondisi keuangan dan kinerja keuangan dari hasil usaha suatu perusahaan untuk proses pengambilan keputusan oleh para penggunanya.

BAB 3

STRATEGI PEMECAHAN MASALAH

Objek kajian ini adalah perusahaan yang melakukan akuisisi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015-2017. Pada kajian ini penulis menggunakan metode pendekatan kuantitatif komparatif. Kajian komparatif yaitu membandingkan objek kajian yang satu dengan objek kajian yang lain, baik objek kajian independen (bebas) maupun objek kajian yang berpasangan. Dalam kajian ini penulis menggunakan metode komparatif objek kajian berpasangan, yaitu membandingkan kinerja keuangan perusahaan menggunakan *Economic Value Added (EVA)* dan *Market Value Added (MVA)* untuk mengetahui perbedaan kinerja keuangan sebelum dan sesudah akuisisi.

Komunitas adalah keseluruhan objek kajian yang telah ditentukan oleh penulis. Komunitas dalam kajian ini adalah seluruh perusahaan di Indonesia yang melakukan akuisisi pada tahun 2015-2017 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Jumlah komunitas yang ada dalam kajian ini sebanyak 23 perusahaan.

Objek kajian adalah sebagian dari keseluruhan komunitas yang memenuhi kriteria untuk dijadikan objek kajian menggunakan teknik *sampling*. Dari komunitas tersebut dapat diambil objek kajian dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Adapun kriteria pengambilan objek kajian sebagai berikut:

BAB

4

POTRET KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI

Perusahaan yang menjadi objek kajian dalam kajian ini adalah perusahaan yang melakukan Akuisisi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017 yang terdiri dari 19 perusahaan sebagai berikut:

1. PT MNC Kapital Indonesia Tbk

PT MNC Kapital Indonesia Tbk (Perseroan) didirikan dengan nama PT Bhakti Capital Indonesia berdasarkan Akta Notaris dari Rachmat Santoso, S.H., Notaris di Jakarta, No.100 tanggal 15 Juli 1999. Akta Pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No.C-16030.HT.01.01.Th.99 tanggal 6 September 1999 serta diumumkan dalam Lembaran Berita Negara Republik Indonesia No.27 tanggal 3 April 2001, Tambahan No.2097.

Saat ini, Perseroan memiliki beberapa Entitas Anak Perusahaan yang juga bergerak dibidang jasa keuangan seperti PT MNC Sekuritas yang didirikan pada 17 Februari 2004, PT MNC Asset Management yang didirikan pada 15 Juli 1999, PT MNC Finance yang didirikan pada 14 November 1989, PT MNC Life Assurance (MNC Life) yang didirikan pada 25 Maret 1988, PT MNC Asuransi Indonesia (MNC Insurance) yang didirikan pada 18 Agustus 1987, PT Bank MNC Internasional Tbk (MNC Bank) yang didirikan pada 31 Juli 1989, dan PT MNC Guna Usaha Indonesia (MNC Leasing) yang didirikan pada 10

BAB 5

EFEKTIFITAS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI

Kajian ini berhasil mengungkapkan adanya perbedaan yang signifikan terhadap nilai *Economic Value Added (EVA)* sebelum dan sesudah akuisisi. Hal ini ditunjukkan dari hasil nilai signifikansi $0,030 < 0,05$ sehingga Asumsi diterima. Perbedaan yang signifikan ini lebih mengarah pada kenaikan nilai *Economic Value Added (EVA)* yang bisa ditunjukkan dari hasil peningkatan nilai *Economic Value Added (EVA)* sebesar 27 objek kajian dan menghasilkan penurunan nilai *Economic Value Added (EVA)* sebesar 11 objek kajian selama rentang waktu kajian dilaksanakan. Dimana masih dominan peningkatan dari pada penurunan nilai *Economic Value Added (EVA)*. Hasil kajian menunjukkan bahwa rata-rata nilai *Economic Value Added (EVA)* sebelum akuisisi lebih rendah dari pada rata-rata nilai *Economic Value Added (EVA)* sesudah akuisisi.

Dari hasil deskripsi kajian dan uji beda yang dilakukan menunjukkan bahwa *Economic Value Added (EVA)* selama periode kajian bernilai positif serta terdapat perbedaan kinerja keuangan sebelum dan sesudah akuisisi. Perbedaan ini ditunjukkan dengan adanya peningkatan nilai *Economic Value Added (EVA)*. Sesudah melakukan akuisisi nilai *Economic Value Added (EVA)* perusahaan mengalami peningkatan sebesar 69%. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk memiliki nilai *Economic Value Added (EVA)* tertinggi sesudah akuisisi yaitu Rp 29.198.935.889. Peningkatan nilai *Economic Value Added (EVA)* sesudah akuisisi ini disebabkan oleh naiknya laba sebelum pajak (*EBIT*) perusahaan setelah akuisisi yang berdampak langsung pada peningkatan *NOPAT*

BAB

6

PENUTUP

Berdasarkan hasil kajian yang telah dilakukan maka dapat diambil kesimpulan yaitu (1) terdapat perbedaan yang signifikan terhadap nilai *Economic Value Added (EVA)* selama rentang waktu Kajian, yaitu 2 tahun sebelum akuisisi dan 2 tahun sesudah akuisisi. Perbedaan tersebut bisa dilihat dari meningkatnya nilai *Economic Value Added (EVA)* setelah akuisisi, (2) tidak terdapat perbedaan yang signifikan terhadap nilai *Market Value Added (MVA)* selama rentang waktu kajian, yaitu 2 tahun sebelum akuisisi dan 2 tahun sesudah akuisisi. Hal ini menunjukkan bahwa tujuan perusahaan memperoleh sinergi sesudah melakukan akuisisi belum dapat diperoleh dalam jangka pendek.

Adapun saran yang ingin di sampaikan dalam kajian ini yaitu (1) diharapkan hasil kajian ini dapat dijadikan pertimbangan agar lebih cermat dalam melakukan investasi pada perusahaan yang melakukan akuisisi. Meskipun nilai *Economic Value Added (EVA)* mengalami peningkatan akan tetapi tidak terdapat perbedaan yang signifikan terhadap nilai *Market Value Added (MVA)* setelah perusahaan melakukan akuisisi, sehingga perlu menjadi suatu pertimbangan. Selain itu investor perlu juga perlu memperhatikan kondisi eksternal selai kondisi internal keuangan perusahaan dalam memperkirakan prospek bisnis perusahaan pada masa yang akan datang, (2) pihak perusahaan sebaiknya melakukan pengamatan lebih lanjut terhadap perusahaan yang akan diakuisisi. Seperti melihat kondisi perusahaan, baik dari manajemen perusahaan maupun kondisi financial perusahaan dan

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, Faisal. 2003. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Pertama. Malang: Universitas Muhammadiyah.
- Baridwan, Zaki dan Legowo, Ary. 2002. *Asosiasi Antara EVA, MVA dan Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham*. Vol. 3, No. 2. Hal. 133-149.
- Brigham, Eugene and Houston, Joel F. 2006. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Sepuluh. Jakarta: Salemba Empat.
- Dwi Prastowo dan Rifka Julianti, 2002. *Analisis Laporan Keuangan (Keuangan dan Aplikasi)*. Edisi Revisi. Yogyakarta.
- Fahmi, Irham. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: CV Alfabeta.
- Fahmi Irham. 2012. *Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Tanya Jawab*. Bandung : Alfabeta
- Galagher, Timothy J, dan Joseph D. Andrew. 2003. *Financial Management Theory and Practice*. 11 Edition. Thomas South Western. USA.
- Gitman, Lawrence J. 2009. *Principle of Managerial Finance*. 12 Edition. New Jersey: Pearson Addison Wesley.
- Gunawan, Kadek Hendra & I Made Sukartha 2013. *Kinerja Pasar Dan Kinerja Keuangan Sesudah Merger Dan Akuisisi Di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Akuntansi Universitas Udayana. Hal 271-290.
- Hanafi, Mamduh M. 2016. *Manajemen Keuangan*. Edisi Kedua. Cetakan Pertama. Yogyakarta: BPFPE
- Harahap, Sofyan Syafri. 2013. *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Cetakan Kesebelas. Jakarta: Rajawali Pers.
- Hery. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Bumi Aksara.

- Hitt, M. A, 2002. *Merger dan Akuisisi: Panduan Bagi Para Pemegang saham Untuk Meraih Laba*. Cetakan Pertama. Jakarta: Erlangga.
- Horne, James C. Van dan John M Wachowicz, Jr. 2012. *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan*. Edisi 13. Jakarta: Salemba Empat.
- Idrus, Olivia. 2010. *Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan Sesudah Merger dan Akuisisi (Study Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEI)*. Skripsi: Yogyakarta. Universitas Terbuka.
- Kan, Kazushi. 2012. *Merger of Major Banks from the EVA standpoint*. Policy Research Institute, Ministry of Finance, Japan, Public Policy Review. Vol. 8, No. 5. Hal 737-774.
- Kasmir. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Grafindo Persada.
- Lillyanna. 2007. *Analisis Penilaian Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Metode EVA pada perusahaan Perdagangan Eceran yang terdaftar di BEI*. Skripsi. Jakarta: Universitas Binus.
- Martono & Harjito, D. Agus. 2010. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Ekonisia Kampus Fakultas ekonomi UII.
- Moin, Abdul. 2007. *Merger, Akuisisi & Divestasi*. Edisi Kedua, Cetakan Kedua. Yogyakarta: EKONISIA.
- Munawri. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Empat. Yogyakarta: Liberty
- Muhardi, Werner R. 2013. *Analisis Laporan Keuangan, Proyeksi dan Valuasi Saham*. Jakarta: Salemba Empat.
- Napitupulu, Sahala Ian Putra. 2008. *Analisis Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Metode Economic Value Added (EVA) dan Market Value Added (MVA) Pada Tiga Emiten Terbaik 2006*. Skripsi. Medan: Universitas Sumatra Utara.
- Nazir. 2005. *Metode Kajian*. Bogor: Ghalia Indonesia.

- Pradhono & Christiawan, Yulius Jogi. 2008. *Pengaruh Economic Value Added, Residul Income, Earnings dan Arus Kas Operasi Return yang Diterima oleh Pemegang Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta)*. Jurnal Akuntansi & Keuangan. Vol. 6, No. 2. Hal: 140-166.
- Prastowo, Dwi dan Rifka Juliaty. 2008. *Analisis laporan Keuangan: Konsep dan Aplikasi (Edisi Kedua)*. Yogyakarta: UPPSTIM YPKN.
- Priyanto, Dwi. 2008. *Mandiri Belajar SPSS*. Buku Kita. Jakarta.
- Rahadjo, Toto dkk. 2017. *Analisis Kinerja Bank Sebelum dan Sesudah Merger & Akuisisi Dengan Metode Economic Value Added (EVA) dan Market Value Added (MVA)*. Jurnal Akuntansi dan Bisnis. Vol. 02, No. 1. Hal 9-14.
- Riduwan, dan Sunarto. 2012. *Pengantar Statistika: Pendidikan, Sosial, Ekonomi, Komunikasi dan Bisnis*. Bandung: Alfabeta.
- Riyanto, B. 2001. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yogyakarta: BPFE.
- Rudianto. 2006. *Akuntansi Manajemen, Informasi untuk Pengambilan Keputusan Manajemen*. Jakarta: Gramedia.
- Ross, Stephen A. Dkk. 2009. *Modern Financial Management*. Eight Edition.
- Sartono, Agus. 2001. *Aplikasi Manajemen Keuangan*. Edisi Empat. Yogyakarta.
- Sartono, Agus. 2004. *Manajemen Keuangan*. Edisi Keempat. Yogyakarta: BPFE.
- Sa'diyah, halimatus dkk. 2015. *Analisis dampak Merger Terhadap Economic value Added (EVA) Dan Market Value Added (MVA) (Studi Pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia Yang Melakukan Merger Tahun 2011)*. Jurnal Administrasi Bisnis (JAB). Vol. 24, No. 1. Hal 1-9.
- Septiawan, I Putu Doni Aditya & Ni Ketut Rasmini. 2018. *Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan sebelum*

- dan Sesudah Merger dan Akuisisi Periode 2011-2014. Jurnal Akuntansi. Vol. 24. Hal 687-714.*
- Shobhana. 2011. *Merger And Acquisition Activity In The Indian manufacturing Sector And Shareholder Value Addition In The Merged Enties. Vol. 1. Issue 7. India. Hal*
- Silalahi, Ulber. 2010. *Metode Kajian Sosial. Bandung: PT Refika Aditama.*
- Siregar, Syofian. 2013. *Metode Kajian Kuantitatif: Dilengkapi Dengan Perbandingan Perhitungan Manual & SPSS. Prenada Media Grup.*
- Sudana, I Made. 2015. *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori & Praktik. Edisi II. Jakarta: Erlangga.*
- Sugiyono. 2015. *Statistika Untuk Kajian. Bandung: Alfabeta.*
- Sunardi, Harjono. 2010. *Pengaruh Penilaian Kinerja ROI dan EVA Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ 45 di BEI. Jurnal Akuntansi. Vol. 2. No. 1*
- Sunjoyo, dkk. 2013. *Aplikasi SPSS untuk Smart Riset. Bandung: Alfabeta Syahidah.*
- Sodikin, Suherman & Nana Sahroni. 2016. *Analisis Kinerja Keuangan Dan Kinerja Pasar Sebelum Dan Sesudah Akuisisi (Kasus Pada PT Agung Pandomo Land Tbk). Jurnal Ekonomi Manajemen. Vol. 2, No. 2. Hal 80-90.*
- Syahidah, Silmi. 2014. *Pengaruh EVA dan MVA Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang Tergabung di Jakarta Islamic Index (JII) Selama Periode 2008-2012. Skripsi. Bandung: Universitas Widyatama.*
- Tampobulan, Manahan. 2005. *Manajemen Keuangan (Finance Management). Bogor: Ghalia indonesia.*
- Tunggal, A.W. 2008. *Pengantar Konsep Economic Value Added (EVA) dan Value Based Management (VBM). Jakarta: Harvarindo.*

- Wardani, Ika Kusuma. 2018. *Analisis Perbandingan Economic Value Added (EVA) Dan Market Value Added (MVA) Pada Perusahaan Sebelum dan Sesudah Merger Maupun Akuisisi Periode Tahun 2010-2012 (Perusahaan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. Jurnal Ilmu Manajemen. Vol. 6, No. 1. Hal 1-8.
- Wijaya, Toni. 2011. *Cepat Mengusai SPSS 19*. Cahaya Atma. Yogyakarta.
- Yamin, Xie. 2009. *The Value-Added in Strategic Merger: A Case Study from Chinese port industry restructuring*. China. Hal 1-86
- Young, David S. & O'Byrne, Stephen F. 2001. *EVA & Manajemen Berdasarkan Nilai: panduan Praktis Untuk Implementasi*. Edisi 1. Jakarta: Salemba Empat.
- Zulvina, Rakhmi Ayu & Musdholifah. 2010. *Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Sesudah Merger Dengan Menggunakan Metode Economic Value Added (EVA) Dan Market Value Added (MVA) Pada PT Unilever Indonesia Tbk*. Jurnal Akuntansi. Hal 137-157.

TENTANG PENULIS



R GATOT HERU PRANJOTO, lahir di Blitar, Jawa Timur, pada tanggal 10 Juli 1960.

Gelar Sarjana Ekonomi diperoleh dari Fakultas Ekonomi Universitas Jember pada tahun 1987, pada tahun 1999 memperoleh Gelar Magister Manajemen dari

Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya Malang

Pernah menjabat sebagai Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Universitas Bangkalan Madura pada tahun 1989, Pembantu Dekan Bidang Akademik Fakultas Ekonomi Universitas Bangkalan pada tahun (190-1991), Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangkalan Madura pada tahun (1990-1995), Pembantu Dekan Bidang Akademik Dan Keuangan pada tahun 1999 sampai dengan tahun 2013 pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Trunojoyo Madura. Aktif mengikuti berbagai kegiatan ilmiah dan penelitian diberbagai bidang ekonomi serta studi kelayakan, serta sebagai anggota Pusat Inkubasi Keuangan Syariah (PIKS) Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Trunojoyo Madura, sampai sekarang.

Pengampu mata kuliah konsentrasi keuangan, antara lain Manajemen Keuangan, Manajemen Risiko, Ekonomi Manajerial, Analisa Sekuritas, Analisa Laporan Keuangan, Manajemen Operasional dan Matematika Bisnis.

Buku yang pernah diterbitkan : Aanalisis Sekuritas (2007), Matematika Bisnis (2007), Manajemen Asset Riil (2012), Merger Dan Restrukturisasi Perusahaan (2021), mulai tahun 1989 sampai sekarang (2023) aktif sebagai staf pengajar dan staf peneliti pada Pusat Pengembangan Manajemen (P2M) Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Trunojoyo Madura