Pengaruh Investasi Aktiva Tetap Terhadap Profitabilitas pada PT. PLN (Persero) Distribusi Jawa Barat dan Banten

Ony Widilestariningtyas (onywidi@gmail.com) [1)]

Novi Megawatie [2)]

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Komputer Indonesia

ABSTRAK

Setiap perusahaan selalu membutuhkan investasi aktiva tetap, karena dengan adanya investasi aktiva tetap, setiap aktiva tetap yang mengalami penyusutan dapat segera diganti. Tinggi rendahnya investasi aktiva tetap mempunyai pengaruh langsung terhadap tinggi rendahnya profitabilitas perusahaan. Berdasarkan hal tersebut, penulis memberikan judul pada penelitian ini yaitu "Pengaruh Investasi Aktiva Tetap terhadap Profitabilitas Perusahaan pada PT. PLN (Persero) Distribusi Jawa Barat dan Banten". Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui: (1) pelaksanaan investasi aktiva tetap, (2) perhitungan profitabilitas, dan (3) pengaruh investasi aktiva tetap pada profitabilitas. Objek penelitian ini adalah investasi aktiva tetap dan profitabilitas

Metode penelitian yang digunakan adalah metode deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Teknik pengujian statistik yang digunakan adalah Regresi Linier Sederhana, Analisis Korelasi *Pearson*, Koefisien Determinasi, serta Uji t, dua pihak dengan $\alpha = 0{,}05$ dan juga menggunakan aplikasi *Statistical Product and Service Solution* (SPSS) *15.00 For Windows* untuk memperkuat perhitungan secara manual. Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan dapat disimpulkan bahwa investasi aktiva tetap berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan. Pengaruh ini dinyatakan dalam kategori "hubungan yang sangat erat", dan sifat hubungannya adalah searah, artinya semakin besar investasi aktiva tetap maka profitabilitas perusahaan semakin besar, dan sebaliknya. Pengaruh investasi aktiva tetap terhadap profitabilitas perusahaan adalah sebesar 78,85%, sedangkan sisanya sebesar 21,15%, dipengaruhi oleh faktor lain, seperti rasio likuiditas dan rasio aktivitas.

Kata kunci : Aktiva tetap, Investasi Aktiva Tetap, profitabilitas.

I. PENDAHULUAN

Latar Belakang Penelitian

Setiap aktivitas perusahaan, yang berkaitan dengan transaksi keuangan dan kebijakan perusahaan akan mempengaruhi *asset, liabilities, capital, expense, dan revenue.* Oleh karena itu manajemen perusahaan harus mempertanggungjawabkan berbagai kebijakan tersebut dalam bentuk laporan keuangan sebagai bentuk pertanggungjawaban setiap akhir tahun yang terdiri dari neraca, perhitungan laba/rugi dan informasi tambahan lain. Aktiva tetap merupakan aktiva yang relatif tetap dan tahan lama oleh karena itu sangat penting sekali jika suatu aktiva tetap dalam perusahaan untuk diinvestasikan. Profitabilitas dengan menggunakan rumus *Net Profit Margin* merupakan suatu cara yang digunakan untuk melihat suatu keutungan dari setiap hasil penjualan penjualan.

Ketidakstabilan investasi aktiva tetap pada suatu perusahaan akan mempengaruhi profitabilitas di perusahaan tersebut, jika ada suatu aktiva tetap yang sudah habis masa pakainya dan rusak lalu aktiva tetap tersebut belum diinvestasikan maka manajemen dalam perusahaan

tersebut kurang baik, harusnya setiap aktiva tetap diinvestasikan agar jika aktiva tetap tersebut sudah habis masa pakainya, dapat segera diganti dengan yang baru, sehingga pelayanan pada masyarakat akan baik.

Dari pemaparan diatas penulis tertarik untuk mengadakan penelitian berhubungan dengan masalah investasi aktiva tetap terhadap profitabilitas suatu perusahaan yang akan dituangkan dalam judul: **"Pengaruh Investasi Aktiva Tetap terhadap Profitabilitas Pada PT PLN (Persero) Distribusi Jawa Barat dan Banten".**

Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah penulis uraikan sebelumnya, maka penulis mencoba mengidentifikasikan masalah yang akan dikaji sebagai berikut:

1. Bagaimana pelaksanaan Investasi Aktiva Tetap pada PT. PLN.
2. Bagaimana perhitungan Profitabilitas perusahaan pada PT. PLN.
3. Seberapa Besar pengaruh investasi aktiva tetap terhadap profitabilitas perusahaan pada PT. PLN.

Maksud dan Tujuan penelitian

Maksud dari penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh investasi aktiva tetap terhadap profitabilitas perusahaan pada PT. PLN.

Sedangkan tujuan dari penelitian ini adalah Untuk mengetahui:

1. Pelaksanaan Investasi Aktiva Tetap pada PT. PLN.
2. Perhitungan Profitabilitas pada PT. PLN.
3. Besarnya pengaruh investasi aktiva tetap terhadap profitabilitas perusahaan pada PT. PLN.

1.3 Kegunaan Penelitian

Terdapat kegunaan penelitian yaitu bagi penulis, bagi PT. PLN (Persero), dan bagi peneliti selanjutnya, Kegunaan dari penelitian ini sebagai berikut:

Bagi Penulis, Dengan melakukan penelitian ini penulis dapat mengetahui tentang investasi aktiva tetap yang diharapkan perusahaan mendapatkan keutungan (profitabilitas) dengan menggunakan *Net Profit Margin*.

Bagi PT.PLN Dapat dijadikan masukan agar perusahaan dapat menstabilkan besarnya investasi aktiva tetap. Dengan menggunakan *Net Profit Margin*, agar perusahaan dapat mengukur keuntungan dari hasil penjualan.

Bagi Peneliti Selanjutnya Untuk peneliti selanjutnya dapat dijadikan sebagai bahan referensi dalam melakukan penelitian terutama dalam bidang Manajemen Keuangan dan Analisis laporan keuangan.

II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS

Kajian Pustaka Pustaka

Dalam Penelitian ini Kajian Pustaka yang akan dibahas adalah mengenai pengertian dari Investasi, Investasi Aktiva Tetap, analisis rasio keuangan, Profitabilitas, dan Hubungan Investasi Aktiva Tetap Dengan Profitabilitas.

1. Investasi Aktiva Tetap

Pada penelitian ini penulis mengutip beberapa pengertian mengenai investasi terlebih dahulu, seperti yang diungkapkan Menurut Mulyadi (2001:284) mengungkapakn definisi investasi adalah pengaitan sumber-sumber dalam jangka panjang untuk menghasilkan laba dimasa yang akan datang. Sedangkan menurut Ikatan Akuntansi Indonesia (2004:13.1) mengungkapkan defifisi investasi adalah suatu aktiva yang digunakan perusahaan untuk pertumbuhan kekayaan (*accretion of wealth*) melalui distribusi hasil investasi (seperti bunga, *royalti*, dividen, dan uang sewa), untuk apresiasi nilai investasi, atau untuk manfaat lain bagi perusahaan yang berinvestasi seperti manfaat yang diperoleh melalui hubungan perdagangan. Dari pengertian tersebut dapat disimpulkan bahwa investasi merupakan salah satu upaya yang dilakukan perusahaan dalam mendapatkan laba dimasa yang akan datang, dengan hasil investasi yang dilakukan oleh perusahaan melalui hubungan perdagangan.

Sedangkan Pengertian dari investasi aktiva tetap menurut Bambang Riyanto (2001:115) mengungkapkan Investasi dalam Aktiva tetap merupakan harapan perusahaan untuk dapat memperoleh kembali dana yang telah diinvestasikan dalam aktiva tetap tersebut. Sedangkan menurut M. Fuad, dkk (2000:224) mengungkapkan definisi Investasi dalam aktiva tetap menyangkut harapan terhadap hasil penjualan dimasa yang akan datang. Dari pengertian tersebut dapat disimpulkan bahwa investasi aktiva tetap merupakan suatu bentuk penanaman modal yang dilakukan oleh perusahaan dengan harapan bahwa suatu saat kegiatan operasi perusahaan tersebut dapat menghasilkan laba atau meperoleh kembali dana yang telah diinvestasikan.

2. Analisis Laporan Keuangan

Berikut ini akan dijelaskan mengenai pengertian dari analisis rasio keuangan Menurut Susan Irawati (2006:22) mengungkapkan defifisi analisis laporan keuangan merupakan suatu teknik analisis dalam bidang manajemen keuangan yang dimanfaatkan sebagai alat ukur kondisi-kondisi keuangan suatu perusahaan dalam periode tertentu, ataupun hasil-hasil usaha dari suatu perusahaan pada satu periode tertentu dengan jalan membandingkan dua buah varabel yang diambil dari laporan keuangan perusahaan, baik daftar neraca maupun laba-rugi. Sedangkan menurut Mohamad Muslich (2007:44) mengungkapkan Analisis Rasio Keuangan merupakan alat utama dalam analisis keuangan karena analisis ini dapat digunakan untuk menjawab berbagai pertanyaan tentang keadaan

keuangan perusahaan. Dari uraian diatas maka dapat disimpulkan bahwa analisis rasio keuangan merupakan suatu alat atau teknik analisis keuangan yang digunakan untuk mengukur kondisi keuangan suatu perusahaan pada suatu periode tertentu.

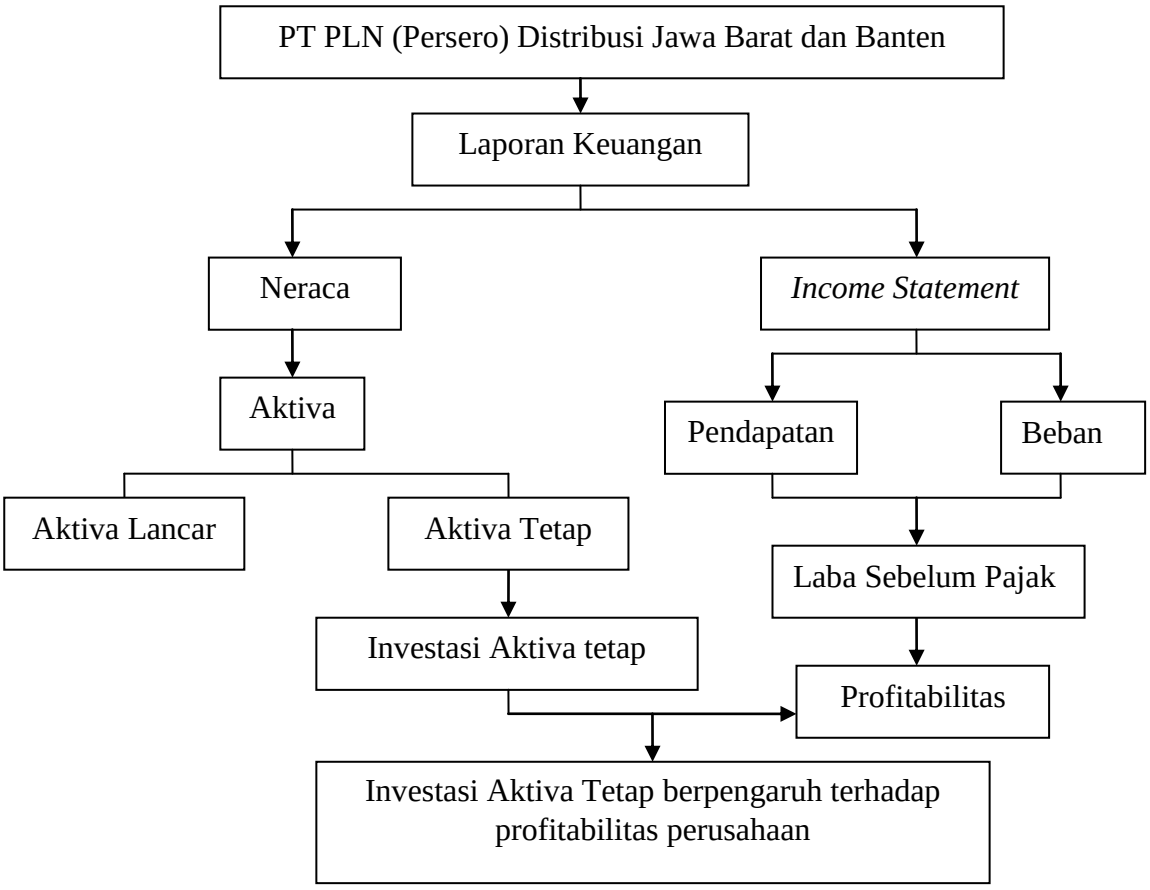
Analisis Laporan Keuangan yang penulis teliti adalah rasio Profitabilitas, berikut ini adalah pengertian profitabilitas menurut Agus Sartono (2001:122) mengungkapkan Profitabilitas adalah kemampuan perusahaan memperoleh laba dalam hubungannya dengan penjualan, total aktiva maupun modal sendiri. Sedangkan menurut Sutrisno (2005:222) mengungkapkan Profitabilitas adalah mengukur seberapa besar tingkat keuntungan yang dapat diperoleh oleh perusahaan. Dari pengertian tersebut mengenai profitabilitas maka dapat disimpulkan bahwa profitabilitas merupakan kemampuan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba baik itu dari penjualan, aktiva maupun modal sendiri. Rumus profitabilitas yang digunakan pada penelitian ini yaitu rumus *Net Profit Margin*, yaitu:

$$\textit{Net Profit Margin} = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Pendapatan Operasi}} \text{ X } 100\%$$

Adapun pengaruh antara variabel X yaitu investasi aktiva tetap dan variable Y yaitu profitabilitas yang penulis kutip dari buku yang dibuat oleh Mohamad Muslich (2007:152) mengungkapkan pengaruh investasi aktiva tetap terhadap profitabilitas, sebagai berikut: Investasi dalam aktiva tetap mempunyai nilai investasi yang besar dan periode yang panjang, oleh karena itu keputusan yang diambil atas investasi aktiva tetap mempunyai pengaruh yang besar terhadap risiko dan profitabilitas perusahaan. Dari pengertian tersebut dapat disimpulkan bahwa Investasi aktiva tetap dilakukan oleh suatu perusahaan berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan. Profitabilitas perusahaan adalah kemampuan perusahaan untuk memperoleh keuntungan

Kerangka Pemikiran

Investasi aktiva tetap merupakan suatu penanaman modal yang diharapkan pada masa mendatang kegiatan tersebut akan menghasilkan keuntungan, dengan demikian dapat diketahui bahwa investasi aktiva tetap dilakukan oleh suatu perusahaan dengan tujuan mendapatkan keuntungan dari kegiatan investasi pada aktiva tetapnya. Profitabilitas merupakan kemampuan suatu perusahaan dalam memperoleh keuntungan sehubungan dengan kegiatan penjualannya, yang sesuai dengan rumus dari *Net Profit Margin*. Dari pemaparan tersebut dan sesuai dengan kutipan yang telah penulis sampaikan diatas maka dapat ditarik kesimpulan bahwa investasi aktiva tetap berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan. Adapun Kerangka pemikiran yang dapat penulis sajikan berupa gambar ada pada gambar 1.



Gambar 1

Skema Kerangka Pemikiran

Hipotesis

Hipotesis merupakan jawaban sementara terhadap rumusan masalah penelitian, Dari kerangka pemikiran tersebut diatas, dapat diambil hipotesis bahwa investasi aktiva tetap berpengaruh terhadap profitabilitas.

III. OBJEK DAN METODE PENELITIAN

Objek Penelitian

Objek penelitiannya adalah investasi aktiva tetap dan profitabilitas pada PT. PLN (Persero) Distribusi Jawa Barat dan Banten.

Metode Penelitian

Metode analisis data yang penulis lakukan adalah dengan menggunakan Metode Analisis Deskriptif yang merupakan suatu analisis yang data-datanya lebih menekankan pada angka.

Desain Penelitian

Adapun desain penelitian yang diungkapkan oleh Sugiyono (2008:30) adalah terdiri dari:

1. Rumusan Masalah
2. Landasan Teori
3. Perumusan Hipotesis
4. Pengumpulan data
5. Analisis Data
6. Kesimpulan dan Saran

Operasionalisasi Variabel

Operasionalisasi variabel pada penelitian yang berjudul "Pengaruh Investasi Aktiva Tetap terhadap Profitabilitas", maka terdapat dua variabel dalam penelitian ini, yaitu investasi aktiva tetap sebagai variabel independent yaitu sesuai dengan yang diungkapkan oleh Marihot Manullang yang mengatakan investasi aktiva tetap merupakan suatu penanaman modal yang dilakukan perusahaan dengan harapan mendapatkan keuntungan dimasa mendatang. Sedangkan variabel dependen yaitu profitabilitas yaitu besarnya keuntungan yang dapat dihasilkan perusahaan dari kegiatan penjualan dan investasi. Indikator pada variabel independent yaitu PDP (Pekerjaan dalam pelaksanaan) dan indicator pada variabel dependen adalah laba bersih dibagi pendapatan operasi dikali 100%, skala yang digunakan pada operasinalisasi variabel dari variebel X dan variabel Y adalah Rasio. Adapun Operasionalisasi pada penelitian ini dapat disajikan berupa table yaitu ada pada tabel 1.

Tabel 1

Operasionalisasi Variabel

No	Variabel	Konsep Variabel	Indikator	Skala
1.	Investasi aktiva tetap (X)	**"Investasi aktiva tetap adalah suatu bentuk penanaman modal dengan harapan perusahaan tersebut dapat menghasilkan keuntungan melalui operasinya". (Pengantar manajemen keuangan,2005:89)**	PDP (Pekerjaan Dalam Pelaksanaan).	Rasio
2.	Profitabilitas (Y)	**"Profitabilitas adalah untuk mengukur tingkat efektifitas pengelolaan (manajemen) perusahaan yang ditunjukan oleh jumlah keuntungan yang dihasilkan dari penjualan dan investasi" (Manajemen Keuangan ringkasan, teori, dan penyelesaian soal,2007:3)**	*Net Profit Margin* = Laba bersih / Pendapatan operasi X 100%	Rasio

Metode Penarikan Sampel

Populasi pada penelitian ini adalah Laporan Keuangan sebanyak 5 tahun yaitu pada tahun 2002-2006 di PT. PLN (Persero) Distribusi Jawa Barat dan Banten. Sedangkan Sampel pada penelitian ini adalah Neraca dan laporan laba rugi sebanyak 5 tahun yaitu pada tahun 2002-2006 di PT. PLN (Persero) Distribusi Jawa Barat dan Banten. Teknik Sampling yang digunakan pada

penelitian ini adalah *Sesnsus Sampling* yaitu dimana semua anggota populasi digunakan sebagai sampel.

Teknik Pengumpulan Data

a. Penelitian Lapangan (*Field Research*), terdiri dari Observasi yaitu teknik pengumpulan data dimana penulis mengamati secara langsung terhadap objek yang akan diteliti pada bagian Akuntansi di PT.PLN (Persero). Wawancara yaitu suatu teknik pengumpulan data dengan cara tanya jawab atas inisiatif pewawancara untuk memperoleh informasi dari karyawan Bagian Akuntansi di PT.PLN (Persero). Dokumentasi yaitu pengumpulan data dengan cara mencatat data yang berhubungan dengan masalah yang akan diteliti mengenai Investasi Aktiva Tetap dan Profitabilitas dari dokumen-dokumen yang dimiliki perusahaan seperti, Pekerjaan Dalam Pelaksanaan, Pendapatan Operasi Perusahaan, Laba setelah Pajak, yang diperoleh dari Bagian Akuntansi di PT.PLN (Persero).
b. Studi Kepustakaan (*Library Research*) Penelitian ini dilakukan untuk mendapatkan data sekunder dengan cara mengadakan pengumpulan data yang diperoleh dari buku Manajemen Keuangan, Manajemen Keuangan Modern analisis, perencanaan dan kebijaksanaan.

Metode Analisis

Pada penelitian ini yang berjudul Pengaruh Investasi aktiva tetap terhadap profitabilitas PT. PLN (Persero), Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis yang digunakan adalah analisis regresi linier sederhana yaitu digunakan untuk mengetahui ada atau tidaknya pengaruh antari variable X yaitu Investasi Aktiva Tetap dan variable Y yaitu Profitabilitas, sedangkan analisis korelasi *pearson* digunakan untuk mengukur derajat keerataan hubungan diantara variabel X yaitu yaitu Investasi Aktiva Tetap dan variable Y yaitu Profitabilitas, koefisien determinasi digunakan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh variabel X yaitu yaitu Investasi Aktiva Tetap dan variable Y yaitu Profitabilitas dan uji hipotesis (Uji t) untuk mengetahui signifikan atau tidaknya pengaruh antara variabel X yaitu yaitu Investasi Aktiva Tetap dan variable Y yaitu Profitabilitas.

IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

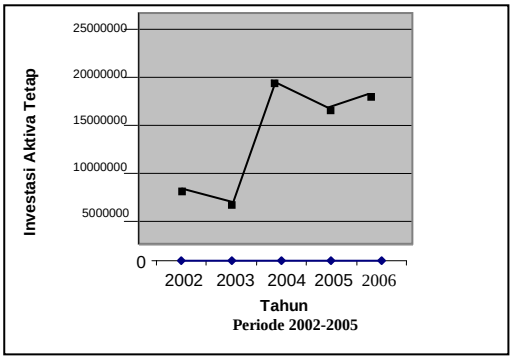
Hasil Penelitian

Dari penelitian yang berjudul Investasi Aktiva Tetap maka pada Bab ini akan dibahas mengenai hasil penelitian yang penulis lakukan yaitu pada investasi aktiva tetap di PT. PLN (Persero), kurang begitu baik cara pengolahannya, terbukti pada tahun 2003 dan 2005 terjadi penurunan investasi aktiva tetap yang cukup besar karena kurang baiknya pengolahan manajemen dalam perusahaan sehingga kerusakan dan habisnya masa pakai suatu aktiva tetap tidak dengan

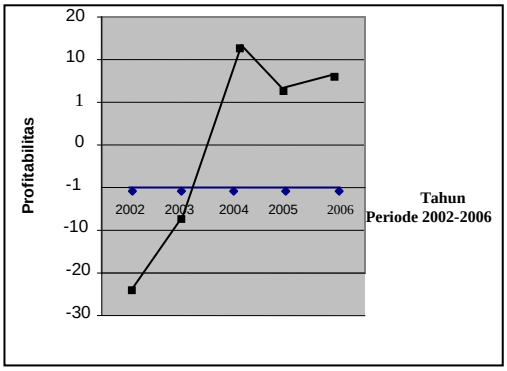
cepat ditanggulangi. Sedangkan kenaikan pada tahun 2002, 2004, dan 2006 dikarenakan karena naiknya jumlah aktiva tetap yang akan diinvestasikan.

Profitabilitas pada PT.PLN (Persero) dari yahun ketahun mengalami penurunan karena dari kurang baiknya suatu manajemen dalam mengolah keuangan perusahaan mengakibatkan tingkat profitabilitas yang terjadi di perusahaan selalu mengalami ketidakstabilan, bahkan sampai mengalami kerugian pada tahun 2002 dan 2003, namun ada kenaikan pada tahun 2004 dan pada tahun 2005 ke 2006 terus mengalami penurunan.

Dari data diatas dapat diketahui bahwa naik dan turunnya investasi aktiva tetap akan berdampak pula pada naik turunnya profitabilitas, contohnya pada tahun 2003 ke 2004 dan 2005 ke 2006 yang terjadi pada PT. PLN (Persero) yaitu pada tahun tersebut investasi aktiva tetapnya turun begitupula profitabilitas yang ikut menurun.



Gambar 2
Grafik Investasi Aktiva Tetap



Gambar 3
Grafik Profitabilitas

Pembahasan

Berdasarkan pembahasan yang telah dipaparkan diatas maka dapat diketahui bahwa investasi aktiva tetap yang ada pada PT. PLN (Persero) mengalami ketidakstabilan, ini dapat terlihat pada gambar 2 diatas. Sama halnya seperti Profitabilitas yang ada pada PT. PLN (Persero) setiap tahunnya mengalami penurunan yang dapat terlihat pada gambar 3. Dari hasil pembahasan maka penulis ingin melihat pengaruh investasi aktiva tetap dengan profitabilitas dengan melakukan perhitungan analisis regresi linear sederhana, analisis korelasi pearson, koefisien determinasi dan uji hipotesis (Uji t).

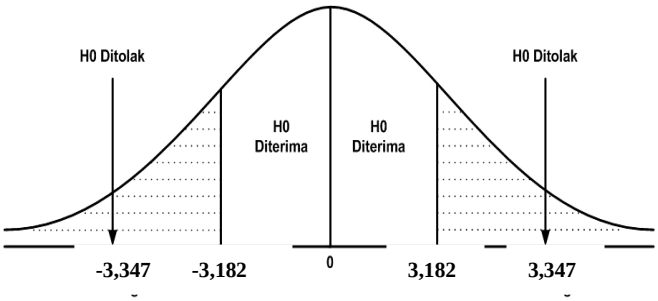
Berdasarkan hasil pengujian analisis regresi linear sederhana diketahui Y = -39,68+ 2,56779X, yang artinya profitabilitas akan bernilai -39,68 jika dalam perusahaan tidak terdapat investasi aktiva tetap dan setiap kenaikan investasi aktiva tetap sebesar satu rupiah maka menyebabkan naiknya profitabilitas sebesar 2,56779.

Berdasarkan analisis korelasi pearson dapat diketahui besarnya r_{yx}=0,888 yang berarti terdapat korelasi yang sangat kuat antara investasi aktiva tetap dengan profitabilitas dan korelasinya bersifat searah, artinya semakin besar investasi aktiva tetap maka profitabilitas perusahaan akan besar pula

atau sebaliknya jika investasi aktiva tetap menurun maka profitabilitas perusahaan akan menurun pula.

Berdasarkan perhitungan koefisien determinasi didapat hasil KD=78,85% menunjukkan bahwa perubahan pada Profitabilitas perusahaan dipengaruhi oleh Investasi Aktiva Tetap sebesar 78,85 % sedangkan faktor lain yang mempengaruhi investasi aktiva tetap dan profitabilitas adalah sebesar 21,15%. Faktor lain di sini yaitu rasio likuiditas dan rasio aktivitas.

Berdasarkan perhitungan Uji hipotesis diketahui bahwa nilai t_{hitung} = 3,347 dan t_{tabel} 3,182 sehingga kriteria yang memenuhi pengambilan keputusan adalah $t_{hitung} > t_{tabel,}$ hal ini menunjukkan bahwa H_1 diterima dan H_0 ditolak. Dengan ini dapat ditarik kesimpulan bahwa Investasi Aktiva Tetap memiliki pengaruh terhadap Profitabilitas perusahaan. Uji Hipotesis ini dapat buktikan pada kurva penolakan dan penerimaan hipotesis yang digambarkan pada gambar berikut ini.



Gambar 4
Kurva Penolakan dan Penerimaan Hipotesis

V. KESIMPULAN DAN SARAN

Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian mengenai investasi aktiva tetap ddan profitabilitas pada PT. PLN (Persero) maka dapat ditarik kesimpulan bahwa:

1. Investasi aktiva tetap pada PT. PLN (Persero) tahun 2002-2006 kecenderungannya mengalami ketidakstabilan, ini terbukti pada tahun 2003 dan 2005 mengalami penurunan karena kurang baiknya manajemen dalam menangani kerusakan, pada tahun 2002, 2004, dan 2006 mengalami kenaikan akibat terjadi penambahan biaya pada investasi aktiva tetap di PT. PLN (Persero).
2. Profitabilitas pada PT. PLN (Persero) sering terjadi penurunan, karena aliran listrik yang sering terjadi pemadaman mengakibatkan perusahaan mengalami rugi dan sering terjadi penurunan profitabilitas.
3. Berdasarkan hasil penelitian maka dapat diketahui investasi aktiva tetap berpengaruh terhadap profitabilitas. Pengaruh tersebut sebesar 78,85%, sedangkan sisanya 21,15% dipengaruhi oleh faktor lain seperti, rasio aktivitas dan rasio likuiditas.

Saran

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan oleh penulis, maka saran yang dapat penulis berikan adalah sebagai berikut:

1. Investasi aktiva tetap pada Pt. PLN (Persero) akan dapat berjalan dengan baik apabila setiap kerusakan yang terjadi dapat segera ditangani dan habisnya masa pakai dari suatu aktiva tetap harus dapat dipantau agar tidak terjadi kerusakan yang dapat merugikan masyarakan dan perusahaan.
2. Profitabilitas pada PT. PLN (Persero) harus dapat lebih optimal lagi agar setiap kenaikan dan penurunannya dapat lebih dipantau dan dapat terjadinya kestabilan.
3. Investasi aktiva tetap dan profitabilitas pada PT.PLN (Persero) dapat berjalan dengan lancar apabila dalam pengolahan suatu keuangan dilakukan dengan lebih optimal agar laporan keuangan yang ada dapat mencerminkan kondisi keuangan yang lebih baik.

DAFTAR PUSTAKA

Agus Sartono. 2001. **"Manajemen Keuangan teori dan Aplikasi"**. Yogyakarta: BPFE.

Bambang Riyanto. 2001. **"Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan".** Yogyakarta:BPFE.

Ikatan Akuntansi Indonesia. 2004. **"Standar Akuntansi Keuangan".** Jakarta: Salemba Empat.

Marihot Manullang, Dearliana Sinaga, 2005. **"Pengantar Manajemen Keuangan"**. Yogyakarta: ANDI.

M. Fuad, Christin H, Nurlaela, Paulus. 2000. **"Pengantar Bisnis**". Jakarta:Gramedia.

Mohamad Muslich. 2007. **"Manajemen Keuangan Modern Analisis, Perencanaan dan Kebijaksanaan"**. Cetakan keempat. Jakarta:Bumi Aksara.

Mulyadi. 2001. **"Akuntansi Manajemen"**. cetakan ke 1. Jakarta:Salemba Empat.

Sujoko Efferin, Stevanus Haddi Darmadji, dan Yuliawati Tan, 2004. **"Metode Penelitian untuk Akuntansi"**. Malang:Bayumedia Publishing.

Susan Irawati.2006. **"Manajemen Keuangan"**. Bandung:PUSTAKA.

Sutrisno. 2005. **"Manajemen Keuangan, teori, konsep dan aplikasi"**. Yogyakarta:Ekonisia.

Zulian Yamit. 2007. **"Manajemen Keuangan ringkasan, teori, dan penyelesaian soal"**. Yogyakarta:Ekonisia.