

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
POLITEKNIK PALCOMTECH
PALEMBANG**

**ANALISIS *CAPITAL BUDGETING* SEBAGAI ALAT BANTU
PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI AKTIVA TETAP
PADA PT KASIH KARYA MAKMUR PALEMBANG**



OLEH :

HERTA ULI

022080588

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT – SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR AHLI MADYA**

2012

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
POLITEKNIK PALCOMTECH
PALEMBANG

HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING

Nama	: Herta Uli
Nomor Pokok Mahasiswa	: 022080588
Program Studi	: Akuntansi
Konsentrasi	: Akuntansi Keuangan
Jenjang Pendidikan	: Diploma III (D3)
Judul Laporan Akhir	: Analisis <i>Capital Budgeting</i> Sebagai Alat Bantu Pengambilan Keputusan Investasi Aktiva Tetap Pada PT Kasih Karya Makmur Palembang

**Mengetahui,
Pembimbing,**



Titin Vegirawati, SE., M.Si, Ak
NIDN : 028057001

Palembang, Oktober 2012

**Menyetujui,
Direktur,**



Rudi Sutomo, S.Kom., M.Si
NIP : 028.PCT.08

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

POLITEKNIK PALCOMTECH

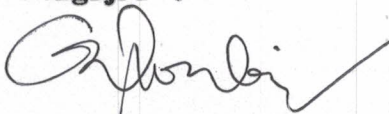
PALEMBANG

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

Nama : Herta Uli
Nomor Pokok Mahasiswa : 022080588
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Jenjang Pendidikan : Diploma III (D3)
Judul Laporan Akhir : Analisis *Capital Budgeting* Sebagai Alat Bantu Pengambilan Keputusan Investasi Aktiva Tetap Pada PT Kasih Karya Makmur Palembang

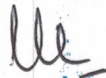
Penguji Laporan Tugas Akhir

Tanggal : 24 September 2012
Penguji 1 :



Ganda Hutasoit, S.E., M.M
NIDN : 0206055401

Tanggal : 24 September 2012
Penguji 2 :



Marismiati, S.E
NIDN : 0213037202

**Mengetahui,
Direktur,**



Rudi Sutomo, S.Kom., M.Si
NIP : 028.PCT.08

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

- *“ Kristus Diatas Segalanya”*
- *“ Berbahagialah orang yang sabar didalam Kristus karena Dialah empunya kerajaan Sorga ”*

(Herta Uli)

Kupersembahkan Kepada :

- *Tuhan Yesus Kristus Penolongku*
- *Kedua Orang Tuaku Yang Tercinta*
- *Adik - adikku Tersayang*
- *Teman hatiku Tercinta (Marihot P.R)*
- *Dosen - dosen Yang Terhormat*
- *Teman - teman Seperjuanganku*
- *Almamaterku*

HALAMAN PERNYATAAN DAN KEABSAHAN LTA

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Herta Uli
Tempat/Tanggal Lahir : Mula, 30 Maret 1990
Program Studi : Akuntansi
NPM : 022080588
Semester : VIII (Delapan)
No.Telp/HP : 0852 6781 2084
Alamat : Komp. PTPN VII Mula Km.20

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa :

1. LTA ini saya buat dengan sebenarnya dan berdasarkan sumber yang benar.
2. Objek tempat saya melaksanakan riset LTA berbentuk CV/PT/Pemerintahan/SMA Sederajat dan dinyatakan masih aktif beroperasi hingga saat ini
3. Data perusahaan dalam LTA ini benar adanya dan bersifat valid
4. Laporan ini bukan merupakan hasil plagiat/menjiplak karya ilmiah orang lain
5. Laporan ini merupakan hasil kerja saya sendiri (bukan buatan/ dibuatkan orang lain)

6. Buku referensi yang saya gunakan untuk LTA ini merupakan buku yang terbit dalam 5 tahun terakhir ini.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tanpa paksaan dari pihak manapun dan apabila dikemudian hari ternyata saya kedapatan telah melanggar salah satu dari pernyataan ini, saya bersedia untuk menerima sanksi skorsing atau DO (*Drop Out*) hingga Penghapusan gelar akademik yang saya peroleh dari Perguruan Tinggi ini.

Palembang, Oktober 2012

Yang menyatakan,

Herta Uli

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas berkat dan kasihnya kepada penulis sehingga Laporan Tugas Akhir dapat diselesaikan dengan tepat waktu. Adapun judul yang penulis ambil untuk menyusun Laporan Tugas Akhir ini adalah “ Analisis Capital Budgeting Sebagai Alat Bantu Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Aktiva Tetap pada PT Kasih Karya Makmur Palembang”.

Penulis menyadari membuat atau menulis karya tulis ini tidaklah mudah, akan tetapi dalam hal ini penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk menyelesaikan Laporan Tugas Akhir ini dengan kemampuan yang dimiliki. Untuk itulah saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak senantiasa saya nantikan, guna penyempurnaan penulisan Laporan Tugas Akhir ini.

Laporan ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya bantuan dari pihak lain terutama bantuan, bimbingan dan pengarah dari Bapak/Ibu Dosen pembimbing. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada yang terhormat Direktur Politeknik PalComTech, Bapak/Ibu dosen serta seluruh staff Karyawan/Karyawati STMIK dan Politeknik PalComTech Palembang. Penulis juga tidak lupa mengucapkan terima kasih kepada Ibu Titin Vegirawati, SE,M.Si.Ak selaku dosen pembimbing dalam penulisan laporan ini.

Juga ucapan terima kasih yang tak terhingga untuk kedua Orang Tuaku yang tersayang, saudaraku yang telah memberikan motivasinya selama ini dan juga teman hatiku yang selalu memberikan inspirasi dan semangat yang sangat berarti bagiku. Teman seperjuanganku Mitha, Mbak Unyil, Aini, Rahel yang telah membantuku.

Akhirnya penulis berharap semoga laporan ini dapat bermanfaat bagi para pembaca khususnya rekan – rekan mahasiswa/i Politeknik PalComTech Palembang.

Palembang, September 2012

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN LEMBAR PENGESAHAN PENGUJI.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEABSAHAN LTA.....	v
KATAPENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
ABSTRAK.....	xii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Batasan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
a. Bagi Penulis.....	6
b. Bagi Instansi.....	6
c. Bagi Akademik.....	6
1.6 Sistematika Penulisan.....	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Pengertian Aktiva tetap.....	9
2.1.1.1 Karakteristik Aktiva Tetap.....	10
2.1.1.2 Klasifikasi Aktiva Tetap.....	11
2.1.1.3 Cara Memperoleh Aktiva Tetap.....	12

2.1.1.4 Penghentian Aktiva Tetap.....	14
2.1.2 Keputusan Investasi.....	15
2.1.2.1 Pengertian.....	15
2.1.2.2 Klasifikasi Usulan Investasi.....	16
2.1.2.3 Tipe – tipe Usulan Investasi.....	17
2.1.3 Capital Budgeting	
2.1.3.1 Pengertian.....	18
2.1.3.2 Pentingnya Capital Budgeting.....	19
2.1.3.3 Manfaat Penyusunan Capital Budgeting.....	20
2.1.3.4 Tahap – tahap Capital Budgeting.....	20
2.1.4 Biaya Modal.....	21
2.1.5 Arus Kas	23
2.1.6 Nilai Waktu Uang.....	34
2.1.6.1 Pengertian.....	24
2.1.6.2 Bentuk – bebtuk Nilai Waktu Uang.....	25
2.1.7 Jenis Penganggaran Modal.....	26
2.1.8 Metode Penilaian Investasi.....	26
2.1.8.1 Metode PBP.....	27
2.1.8.2 Metode NPV.....	28
2.1.8.3 Metode ARR.....	30
2.1.8.4 Metode IRR.....	31
2.1.8.5 Metode PI.....	34
2.1.9 Depresiasi.....	34
2.2 Kerangka Pikiran.....	39

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	41
3.2 Jenis Data.....	41
3.2.1 Data Sekunder.....	41
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	42
3.4 Metode Analisis Data.....	42

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	45
4.1.1 Sejarah Singkat PT Kasih Karya Makmur.....	45
4.1.2 Maksud dan tujuan Perusahaan.....	46
4.1.3 Struktur Organisasi dan Uraian Tugas.....	47
4.2 Hasil Pengamatan dan pembahasan.....	52
4.2.1 Aliran Kas Masuk.....	53
4.2.2 Aliran Kas Keluar.....	53
4.2.3 Menghitung Penyusutan.....	54
4.2.3.1 Penyusutan Alat – alat Berat.....	54
4.2.3.2 Penyusutan Mesin dan Peralatan.....	55
4.2.3.3 Penyusutan Kendaraan.....	55
4.2.3.4 Menghitung Discount Faktor.....	57
4.3 Perhitungan Penilaian Investasi.....	59
4.3.1 Metode NPV.....	59
4.3.2 Metode IRR.....	61
4.3.3 Metode PI.....	63
4.3.4 Metode PBP.....	64
4.3.5 Metode ARR.....	65

BAB IV PENUTUP

5.1 Simpulan.....	67
5.2 Saran.....	68

DAFTAR PUSTAKA

HALAMAN LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

- 1. Gambar 4.1 Gambar Struktur Organisasi Perusahaan..... 48**

DAFTAR TABEL

1. Tabel 1.1 Tabel Aktiva Tetap PT KKM.....	3
2. Tabel 4.1 Tabel Daftar Aktiva Tetap	52
3. Tabel 4.2 Tabel Perkiraan Aliran Kas Masuk.....	53
4. Tabel 4.3 Tabel Perkiraan Aliran Kas Keluar.....	54
5. Tabel 4.4 Tabel Total Penyusutan.....	55
6. Tabel 4.5 Tabel Perkiraan Laporan L/R Alat-alat berat.....	56
7. Tabel 4.6 Tabel Perkiraan Laporan L/R Mesin dan Peralatan.....	56
8. Tabel 4.7 Tabel Perkiraan Laporan L/R Kendaraan.....	57
9. Tabel 4.8 Besarnya Modal dan Laba Bersih Alat-alat Berat.....	57
10. Tabel 4.9 Tabel NPV Alat-alat Berat.....	59
11. Tabel 4.10 Tabel NPV Mesin dan Peralatan.....	60
12. Tabel 4.11 Tabel NPV Kendaraan.....	60
13. Tabel 4.12 Tabel IRR Alat-alat Berat.....	61
14. Tabel 4.13 Tabel IRR Mesin dan Peralatan.....	62
15. Tabel 4.13 Tabel IRR Kendaraan.....	62

ABSTRAK

Herta Uli (022080588) : Analisis Capital Budgeting Sebagai Alat Bantu Pengambilan Keputusan Investasi Aktiva Tetap Pada PT Kasih Karya Makmur Palembang. Dibawah bimbingan

Ibu Titin Vegirawati, SE., M. Si,Ak

Investasi dalam aktiva tetap diperlukan untuk dapat meningkatkan produktifitas dan mengambil manfaat kemajuan teknologi. Penanaman investasi aktiva tetap untuk penambahan kapasitas cukup memberikan harapan baik untuk memperoleh keuntungan yang lebih besar di masa yang akan datang. Investasi aktiva tetap yang bernilai cukup besar mempunyai konsekuensi tidak diemukan dalam pengeluaran sehari-hari perusahaan. Dana yang dikeluarkan untuk belanja pengadaan aktiva tetap memakan waktu lama. Pada dasarnya tujuan investasi adalah untuk memperoleh manfaat baik keuangan maupun non keuangan di kemudian hari. Sebelum melakukan investasi, setiap perusahaan harus melakukan study kelayakan agar investasi yang dilakukan berjalan dengan baik. Tetapi tidak dapat dipungkiri, bahwa study kelayakan memerlukan waktu yang lama serta biaya dan tenaga yang cukup besar.

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui penggunaan analisis capital budgeting dalam pengambilan keputusan investasi aktiva tetap dan untuk mengetahui layak tidaknya keputusan investasi aktiva tetap dengan menggunakan capital budgeting. Berdasarkan kriteria penilaian investasi yang dilakukan oleh PT Kasih Karya Makmur dengan menggunakan NPV untuk alat – alat berat, mesin dan peralatan

dan kendaraan diperoleh nilai positif yaitu masing – masing sebesar Rp 1.221.173.683,- Rp 299.189.846,- dan Rp 491.535070,- maka proyek investasi alat – alat berat, mesin dan peralatan dan kendaraan layak dilaksanakan.

Kata kunci : Capital budgeting, aktiva tetap, NPV, IRR, IP, PBP dan ARR.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Perusahaan merupakan suatu organisasi yang bertujuan untuk memperoleh laba agar dapat mengembangkan usahanya dan menjaga kelangsungan hidup perusahaannya baik dimasa sekarang maupun dimasa yang akan datang. Perkembangan suatu perusahaan dapat dilihat dari informasi keuangannya.

Aktiva tetap adalah aktiva berwujud yang digunakan dalam operasi perusahaan dan tidak dimaksudkan untuk dijual dalam rangka kegiatan normal perusahaan. Aktiva semacam ini biasanya memiliki masa pemakaian yang lama dan diharapkan dapat memberi manfaat pada perusahaan selama bertahun – tahun. Karakteristik yang membedakan aktiva tetap dengan barang dagangan adalah bahwa aktiva tetap dimiliki perusahaan untuk digunakan, sedangkan barang dagangan tidak untuk digunakan melainkan untuk dijual.

Aktiva tetap merupakan salah satu sarana pendukung kegiatan operasional perusahaan seperti bangunan atau gedung, alat – alat kantor, mesin dan peralatan untuk memproduksi, kendaraan sebagai alat untuk transportasi dan lain – lain yang menjadi pendukung semua kegiatan perusahaan. Aktiva tetap biasanya memiliki masa pemakaian yang sama,

sehingga diharapkan dapat memberikan manfaat bagi perusahaan selama bertahun – tahun.

Penganggaran modal (*capital budgeting*) terkait dengan perencanaan untuk memilih dan membiayai usulan investasi jangka panjang yang terbaik. Pengambilan keputusan dalam rangka penganggaran modal berbeda – beda bobot kepentingannya antara perusahaan satu dengan yang lain. Hal ini tergantung pada besarnya perusahaan, sifat industrinya dan laju pertumbuhan dari perusahaan bersangkutan. Pengambilan keputusan strategis menyangkut penganggaran modal dapat mengubah pasang surut perusahaan.

Investasi merupakan penanaman dana yang dilakukan oleh suatu perusahaan kedalam suatu aset (aktiva) dengan harapan memperoleh pendapatan dimasa yang akan datang. Sifat investasi itu sendiri pada umumnya memerlukan tambahan modal, sehingga sebelum suatu rencana investasi dalam aktiva tetap dilaksanakan harus dilakukan analisa terlebih dahulu agar rencana investasi aktiva tetap dapat menguntungkan bagi perusahaan.

PT Kasih Karya Makmur (KKM) merupakan perusahaan yang bergerak dibidang jasa kontraktor yang berbentuk Perseroan Terbatas yang bergerak dibidang sipil, bangunan, jalan dan jembatan. Dalam usahanya PT Kasih Karya Makmur biasanya menjadi mitra pemerintah dalam mengerjakan berbagai proyek pembangunan, baik pembangunan gedung, jalan maupun jembatan. Karena dilihat dari segi kelengkapan peralatan

yang dimiliki oleh perusahaan tersebut sehingga dapat menunjang kelancaran proyek yang akan dikerjakan.

Kontraktor atau jasa pemborong adalah layanan pelaksanaan pekerjaan konstruksi yang perencanaan teknis dan spesifikasinya ditetapkan oleh pengguna jasa dan pengawasan konstruksi yang ditugaskan. Untuk mendapatkan suatu pekerjaan PT Kasih Karya Makmur Palembang mengajukan proposal ke instansi – instansi yang terkait dan setelah melalui berbagai proses pekerjaan yang didapat dikerjakan dalam jangka waktu yang telah ditentukan oleh instansi yang berkaitan.

Dibawah ini terdapat beberapa jenis aktiva tetap yang dimiliki PT Kasih Karya Makmur dari tahun 2008 sampai 2010 adalah :

PT Kasih Karya Makmur

Tabel 1.1

Tahun 2009 - 2010

No	Jenis Aktiva	Bulan/Tahun Perolehan	Harga Perolehan (Rp)
1	Tanah	2008	115.250.000,-
2	Bangunan	2008	130.260.500,-
3	Peralatan dan Mesin	2008	4.852.400.000,-
4	Alat – alat berat	2008	634.951.000,-
5	Kendaraan	2008	1.463.300.000,-
6	Inventaris kantor	2006	453.849.500,-
	Total aktiva tetap		7.650.011.000,-

Sumber : PT Kasih Karya Makmur

Dari tabel 1.1 diatas dapat kita lihat bahwa jumlah seluruh aktiva tetap PT Kasih Karya Makmur ada enam aktiva. Dimana masing – masing aktiva mempunyai tahun dan harga perolehan. Sehingga total aktiva tetap PT Kasih Karya Makmur dari tahun 2008 sampai 2010 adalah sebesar Rp 7.650.011.000,-.

PT Kasih Karya Makmur adalah sebuah perusahaan jasa kontraktor. Dimana dalam segala jenis kegiatan usahanya tidak terlepas dari aktiva tetap seperti alat – alat berat, mesin dan peralatan serta kendaraan. Semuanya itu digunakan untuk kemajuan kegiatan operasional perusahaan. Disamping itu perusahaan harus menganggarkan modal dari aktiva sebelumnya untuk mengetahui apakah aktiva yang sudah dimiliki sebelumnya membawa perubahan modal kedepan atau sebaliknya.

Penganggaran modal yang efektif dapat meningkatkan ketepatan waktu maupun mutu dari akuisisi aktiva. Jika sebuah perusahaan meramalkan kebutuhannya akan aktiva – aktiva modal sebelumnya, perusahaan tersebut akan membeli dan memasang aktiva sebelum aktiva dibutuhkan. Penganggaran modal umumnya melibatkan pengeluaran – pengeluaran yang substansial dan sebelum dapat menghabiskan sejumlah uang besar, perusahaan harus menyediakan dana tersebut terlebih dahulu. Uang dalam jumlah yang besar tidak tersedia secara otomatis. Oleh karenanya sebuah perusahaan yang sedang mempertimbangkan untuk menjalankan sebuah program penganggaran modal utama sebaiknya

merencanakan pendanaanya cukup jauh sebelumnya untuk memastikan adanya ketersediaan dana.

Dalam hal ini pihak manajer keuangan harus membuat suatu penganggaran modal (*capital budgeting*) terkait dengan perencanaan untuk memilih dan membiayai usulan investasi jangka panjang yang terbaik. Penganggaran modal yang efektif dapat meningkatkan ketepatan waktu maupun mutu dari akuisisi aktiva. Dalam mengitung *capital budgeting* perusahaan dapat menggunakan beberapa metode yang terkait dengan pengambilan keputusan investasi aktiva tetap. Dimana metode yang bisa digunakan antara lain NPV, ARR, IP, PBP dan IRR. Perusahaan bisa mengitung menggunakan metode tersebut. Setelah mengitung perusahaan bisa melihat metode manakah yang bisa menguntungkan bagi perusahaan mereka untuk kelangsungan hidup perusahaan.

Berdasarkan latar belakang diatas maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Analisis *Capital Budgeting* Sebagai Alat Bantu Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Aktiva Tetap Pada PT Kasih Karya Makmur Palembang”**.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang diatas, maka dapat dikemukakan masalah yang akan dibahas adalah “ Bagaimana Analisis *Capital Budgeting* Sebagai Alat Bantu Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Aktiva Tetap Pada PT Kasih Karya Makmur? ”.

1.3 Batasan Masalah

Agar pembahasan tidak keluar dari permasalahan pokoknya, maka penulis membatasi hanya untuk mengetahui Analisis Capital Budgeting Sebagai Alat Bantu Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Aktiva Tetap Pada PT Kasih Karya Makmur Palembang.

1.4 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan yang ingin diharapkan dari penulisan laporan ini adalah untuk mengetahui bagaimana capital budgeting sebagai alat bantu dalam pengambilan keputusan investasi aktiva tetap pada PT Kasih Karya Makmur Palembang.

1.5 Manfaat Penelitian

Manfaat yang diperoleh dalam penulisan laporan ini adalah sebagai berikut :

1. Bagi Penulis

Dapat menambah pengetahuan dan pengalaman penulis sendiri dalam bidang penelitian dan penerapan khususnya pada mata kuliah Akuntansi.

2. Bagi Perusahaan

Sebagai bahan masukan dan kajian bagi PT Kasih Karya Makmur dalam pengambilan keputusan investasi aktiva tetap.

3. Bagi Akademik

Dapat dijadikan referensi atau sebagai bahan untuk melakukan penelitian lebih lanjut bagi pihak – pihak yang berkepentingan dimasa yang akan datang.

1.6 Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan ini dimaksudkan untuk dapat memberikan garis besar mengenai isi Laporan Tugas Akhir secara singkat dan jelas, sehingga dapat menggambarkan keterkaitan antara bab dimana masing – masing bab akan dibagi atas sub bab secara rinci yang uraiannya sebagai berikut :

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini merupakan bab pendahuluan yang berisikan mengenai latar belakang, rumusan masalah, batasan masalah, tujuan dan manfaat penelitian dan sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Dalam bab ini penulis menguraikan hal – hal yang berhubungan dengan landasan teori yang mendukung masalah yang sedang dikaji.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Dalam bab ini berisi tentang jenis penelitian, onyek yang diteliti, data dan sumber data, metode penelitian, serta teknik analisa data.

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Dalam bab ini berisi tentang gambaran umum PT Kasih Karya Makmur dan analisa *capital budgeting* sebagai alat bantu dalam pengambilan keputusan investasi aktiva tetap.

BAB V PENUTUP

Bab ini merupakan bab terakhir yang berupa simpulan dari masalah yang telah dibahas dan memberikan saran yang mungkin akan berguna bagi PT Kasih Karya Makmur Palembang dalam pengambilan keputusan aktiva tetap perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Al Haryono Jusup. 2005. *Dasar – dasar Akuntansi*. Edisi Keenam, Jilid Dua. Penerbit Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN. Yogyakarta.
- Arthur J. Keown. 2005. *Manajemen Strategis*. Salemba Empat. Jakarta.
- Brigham dan Houston. 2006. *Dasar – dasar Manajemen Keuangan*. Buku Satu, Edisi Kesepuluh. Penerbit Salemba Empat. Jakarta.
- Darwmawan Syarial. 2008. *Pengantar Akuntansi*. Salemba Empat. Jakarta.
- Eugene Brigham dan Joel Houston. 2008. *Manajemen Keuangan*. Salemba Empat. Jakarta.
- Hansen Mowen. 2005. *Management Accounting*. Buku Dua, Edisi Ketujuh. Penerbit Salemba Empat. Jakarta.
- Ikatan Akuntansi Indonesia. 2009. *Standar Akuntansi Keuangan*. Penerbit Salemba Empat. Jakarta.
- James C Van Home. 2004. *Pengantar Akuntansi*. Salemba Empat. Jakarta.
- J.Weygand. 2007. *Accounting Keuangan Dasar*. Buku Satu, Edisi Ketujuh. Salemba Empat. Jakarta.
- Martono. 2005. *Akuntansi Biaya*. Edisi 13. Salemba Empat. Jakarta.
- Soemarso, S.R. 2008. *Akuntansi Suatu Pengantar 2*. Edisi Kelima, Buku Dua. Penerbit Salemba Empat. Jakarta.
- Sumastuti. 2004. *Pengantar Teori Mikro Ekonomi*. PT Raja Grafindo Persada. Jakarta.
- Zaki Baridwan. 2007. *Intermediate Accounting*. Penerbit BPFE. Yogyakarta.