

SKRIPSI

**ANALISIS KINERJA LAPORAN KEUANGAN
PT PERTAMINA PATRA NIAGA PASCA *LEGAL END-STATE*
SUB HOLDING COMMERCIAL & TRADING (SH C&T)
PT PERTAMINA (PERSERO)**



POLITEKNIK NEGERI BALI

**NAMA : SYARIFAH ANNISA PUTRI
NIM : 1915644217**

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI MANAJERIAL
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI
2023**

**ANALISIS KINERJA LAPORAN KEUANGAN
PT PERTAMINA PATRA NIAGA PASCA *LEGAL END-STATE*
SUB HOLDING COMMERCIAL & TRADING (SH C&T)
PT PERTAMINA (PERSERO)**

**Syarifah Annisa Putri
1915644217**

(Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

ABSTRAK

Badan Usaha Milik Negara (BUMN) merupakan perusahaan yang dimiliki oleh pemerintah yang mengelola kawasan produksi penting berperan sebagai stabilisator perekonomian. Kementerian BUMN melakukan restrukturisasi melalui merger serta pembentukan holding berdasarkan klaster. PT Pertamina (Persero), BUMN sektor gas, membentuk *Holding Company* sektor migas. PT Pertamina Patra Niaga menjadi *Sub Holding Commercial & Trading*. Analisis laporan keuangan merupakan cara untuk menilai kinerja perusahaan dan mengembangkan usaha dengan meningkatkan laba serta mengurangi kerugian. Penelitian bertujuan menganalisis kinerja keuangan PT Pertamina Patra Niaga setelah menjadi *Sub Holding* berdasarkan KEP-100/MBU/2002.

Menggunakan metode analisis deskriptif pendekatan kualitatif. Data sekunder diolah dengan Microsoft Excel. Proses meliputi pengumpulan, perhitungan data, penilaian, dan kesimpulan. Analisis kinerja keuangan menggunakan data laporan keuangan tahun 2020, 2021, dan 2022. Mengacu pada 8 rumus rasio keuangan KEP-100/MBU/2002 beserta indikator penilaiannya.

Penelitian mengungkapkan fluktuasi dinamika PT Pertamina Patra Niaga setelah menjadi *Sub Holding Commercial & Trading*. Tahun 2021 ROE negatif, penurunan ROI, Rasio Lancar, dan Rasio Kas terkait pandemi dan restrukturisasi. Strategi efisiensi sukses memulihkan pada 2022. Pengelolaan piutang dan persediaan konsisten meski lingkungan fluktuatif. Rasio TATO menunjukkan aset yang optimal. Rasio TMS terhadap TA berubah akibat fluktuasi. Pada tahun 2021, total skor perusahaan 40, mendapat kategori "BBB/Kurang Sehat". Tahun 2022, skor naik 43,25 dengan total bobot 0,618, juga mendapat kategori "BBB/Kurang Sehat". Setelah menjadi *Sub Holding Commercial & Trading*, fluktuasi kinerja mempengaruhi ROE, ROI, dan Rasio Lancar. Strategi efisiensi berhasil mengatasi tantangan dan dampak positif terlihat pada peningkatan kinerja tahun 2022. Pengelolaan piutang dan persediaan konsisten untuk stabilitas di lingkungan operasional. pentingnya optimalisasi aset seiring restrukturisasi dan strategi pertumbuhan yang berhasil. Penelitian menyoroti interaksi dinamis manajemen dengan pemegang saham dalam menghadapi tantangan dan meraih kinerja seimbang.

Kata Kunci: BUMN, Restrukturisasi, Kinerja Keuangan, Laporan Keuangan, Rasio Keuangan.

**ANALISIS KINERJA LAPORAN KEUANGAN
PT PERTAMINA PATRA NIAGA PASCA LEGAL END-STATE
SUB HOLDING COMMERCIAL & TRADING (SH C&T)
PT PERTAMINA (PERSERO)**

**Syarifah Annisa Putri
1915644217**

(Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

ABSTRACT

State-Owned Enterprises (BUMN) are state-owned companies that manage crucial production areas, playing a role as an economic stabilizer. The Ministry of State-Owned Enterprises carries out restructuring through mergers and the formation of clusters-based holdings. PT Pertamina (Persero), a state-owned gas sector enterprise, establishes the Holding Company for the oil and gas sector. PT Pertamina Patra Niaga becomes the Sub Holding for Commercial & Trading. Financial statement analysis is a method to assess company performance and enhance business by increasing profits and reducing losses. The study aims to analyze the financial performance of PT Pertamina Patra Niaga after becoming a Sub Holding based on Regulation KEP-100/MBU/2002.

Utilizing a qualitative descriptive analysis approach, secondary data is processed using Microsoft Excel. The process includes data collection, computation, assessment, and conclusion. Financial performance analysis employs data from the financial statements of 2020, 2021, and 2022, referring to the 8 financial ratio formulas of Regulation KEP-100/MBU/2002 along with their indicators.

The study reveals PT Pertamina Patra Niaga's dynamic fluctuations after becoming a Sub Holding for Commercial & Trading. In 2021, negative ROE, significant drops in ROI, Current Ratio, and Cash Ratio were linked to the pandemic and restructuring. Successful efficiency strategies led to 2022 recovery. Consistent management of receivables and inventory persists amidst fluctuations. The TATO Ratio signifies asset optimization. TMS/TA Ratio changes due to fluctuations. In 2021, the company's total score was 40, categorized as "BBB/Less Healthy". In 2022, the score rose to 43.25 with a total weight of 0.618, still categorized as "BBB/Less Healthy". After becoming the Sub Holding Commercial & Trading, fluctuations in performance have affected ROE, ROI, and Current Ratio. The efficiency strategy successfully tackled challenges, and the positive impact is evident in the performance improvement of 2022. Consistent management of receivables and inventory contributes to stability in the operational environment. The importance of asset optimization aligns with the restructuring and successful growth strategy. Research highlights the dynamic interaction of management with shareholders in facing challenges and achieving balanced performance.

Keywords: *State-Owned Enterprises, Restructuring, Financial Performance, Financial Statements, Financial Ratios.*

**ANALISIS KINERJA LAPORAN KEUANGAN
PT PERTAMINA PATRA NIAGA PASCA *LEGAL END-STATE*
SUB HOLDING COMMERCIAL & TRADING (SH C&T)
PT PERTAMINA (PERSERO)**

SKRIPSI

**Dibuat sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana Terapan
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Manajerial
Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali**

**NAMA
NIM**

**: SYARIFAH ANNISA PUTRI
: 1915644217**



**JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI**

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI MANAJERIAL
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI
2023**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA ILMIAH

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Syarifah Annisa Putri

NIM : 1915644217

Program Studi : Akuntansi Manajerial

Menyatakan bahwa sesungguhnya Skripsi:

Judul: : Analisis Kinerja Laporan Keuangan PT Pertamina Patra
Niaga Pasca *Legal End-State Sub Holding Commercial*
& *Trading* (SH C&T) PT Pertamina (Persero)

Pembimbing : 1. I Made Bagiada, SE., M.Si, AK
2. Hendra S. Kusno, S.E., M.S.A., CSRS., CPAT.,CRA.

Tanggal Uji : 22 Agustus 2023

Skripsi yang ditulis merupakan karya sendiri dan orisinal, bukan merupakan kegiatan plagiat atau saduran karya pihak lain serta belum pernah diajukan sebagai syarat atau sebagai bagian dari syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan dari perguruan tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Balikpapan, 5 September 2023



Syarifah Annisa Putri

SKRIPSI

**ANALISIS KINERJA LAPORAN KEUANGAN
PT PERTAMINA PATRA NIAGA PASCA *LEGAL END-STATE*
SUB HOLDING COMMERCIAL & TRADING (SH C&T)
PT PERTAMINA (PERSERO)**


DIAJUKAN OLEH:

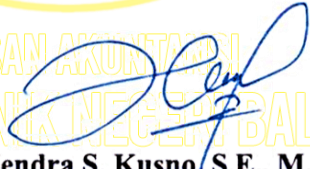
**NAMA : SYARIFAH ANNISA PUTRI
NIM : 1915644217**

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik oleh:

DOSEN PEMBIMBING I

DOSEN PEMBIMBING II


I Made Bagiada, SE., M.Si, Ak.
NIP. 197512312005011003


Hendra S. Kusno, S.E., M.S.A., CSRS., CPAT., CRA.
NIP. 199411252919031010

JURUSAN AKUNTANSI

KETUA



I Made Sudana, SE., M.Si.
NIP. 196112281990031001

SKRIPSI


**ANALISIS KINERJA LAPORAN KEUANGAN
PT PERTAMINA PATRA NIAGA PASCA *LEGAL END-STATE*
SUB HOLDING COMMERCIAL & TRADING (SH C&T)
PT PERTAMINA (PERSERO)**

Telah Diuji Dan Dinyatakan Lulus Ujian Pada:


Tanggal 22 bln Agustus Thn 2023

PANITIA PENGUJI

KETUA:


1. I Made Bagfada, SE., M.Si., AK.
NIP. 197512312005011003

ANGGOTA:


2. Endang Sri Apriani, S.E., M.E.
NIP. 2021.90.003


3. Cening Ardina, S.E., M.Agb.
NIP. 196204141990031003

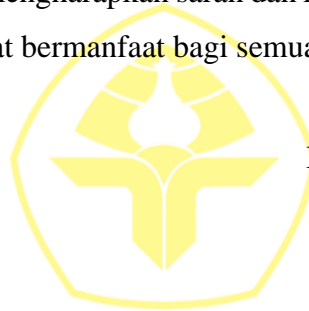
KATA PENGANTAR

Puji syukur, saya panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa (Allah SWT), karena berkat rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “**Analisis Kinerja Laporan Keuangan PT Pertamina Patra Niaga Pasca Legal End-State Sub Holding Commercial & Trading (SH C&T) PT Pertamina (Persero)**”, sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial pada Politeknik Negeri Bali. Saya sangat menyadari bahwa perjalanan ini sangatlah sulit berhasil tanpa bantuan dan bimbingan berharga dari berbagai pihak, mulai dari masa perkuliahan hingga penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan rasa terima kasih kepada:

1. Ibu Ngasmi & (Alm.) Bapak Sukarman, yang selalu memberikan dukungan moral dan materil dalam kehidupan penulis.
2. I Nyoman Abdi, SE., M.eCom, selaku Direktur Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan kesempatan menuntut pendidikan di Politeknik Negeri Bali.
3. I Made Sudana, SE., M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan pengarahan dan petunjuk dalam menyelesaikan studi di Politeknik Negeri Bali.
4. Cening Ardina, SE. M. Agb, selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, yang selalu memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi sebagai syarat kelulusan studi di Politeknik Negeri Bali.
5. I Made Bagiada, SE., M.Si, Ak. selaku Dosen Pembimbing I yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.
6. Hendra S. Kusno, S.E., M.S.A., CSRS., CPAT.,CRA, selaku Dosen Pembimbing II yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.

7. Pemiliki NIM 912019051, yang selalu mendukung serta menemani penulis dengan sabar dalam keadaan apapun.
8. Sifra El Gracia dan Okta Amelia, selaku teman dekat seperjuangan yang telah banyak menemani dan mendukung penulis selama masa perkuliahan.
9. Teman – Teman kelas PSDKU Akuntansi Manajerial Tahun 2019 yang telah banyak memotivasi dan menemani selama masa perkuliahan hingga detik ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang pernah hadir dalam kehidupan perkuliahan penulis.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan karena keterbatasan yang dimiliki. Penulis meminta maaf atas segala kekurangannya dan sangat mengharapkan saran dan kritik yang membangun. Besar harapan agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membaca.



Balikpapan, Agustus 2023

Syarifah Annisa Putri

JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
HALAMAN PRASYARAT GELAR SARJANA TERAPAN	iv
HALAMAN SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA ILMIAH..	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENETAPAN KELULUSAN	vii
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Batasan Masalah.....	8
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
A. Kajian Teori	12
B. Kajian Penelitian Yang Relevan	31
C. Alur Pikir.....	34
D. Pertanyaan Penelitian	36
BAB III METODE PENELITIAN	37
A. Jenis Penelitian.....	37
B. Lokasi/Tempat dan Waktu Penelitian	38
C. Sumber Data (Subjek dan Objek Penelitian)	38
D. Teknik dan Instrumen Pengumpulan Data.....	38
E. Keabsahan Data.....	39
F. Analisis Data	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	43
A. Deskripsi Hasil Penelitian	43
B. Pembahasan dan Temuan	47
C. Keterbatasan Penelitian	79
BAB V KESIMPULAN.....	81
A. Kesimpulan	81
B. Implikasi.....	82
C. Saran.....	84
DAFTAR PUSTAKA	86
LAMPIRAN.....	90

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1	Penilaian Tingkat Kesehatan BUMN.....	21
Tabel 2. 2	Daftar Indikator dan Bobot Aspek Keuangan.....	21
Tabel 2. 3	Daftar Skor Penilaian ROE.....	23
Tabel 2. 4	Daftar Skor Penilaian ROI.....	24
Tabel 2. 5	Daftar Skor Penilaian Rasio Kas.....	25
Tabel 2. 6	Daftar Skor Penilaian Rasio Lancar.....	26
Tabel 2. 7	Daftar Skor Penilaian <i>Collection Period</i>	28
Tabel 2. 8	Daftar Skor Penilaian Perputaran Persediaan.....	29
Tabel 2. 9	Daftar Skor Penilaian TATO.....	30
Tabel 2. 10	Daftar Skor Penilaian TMS Terhadap TA.....	31
Tabel 4. 1	Ringkasan Data Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi.....	43
Tabel 4. 2	Perhitungan ROE PT Pertamina Patra Niaga.....	47
Tabel 4. 3	Perhitungan ROI PT Pertamina Patra Niaga.....	49
Tabel 4. 4	Perhitungan Rasio Kas PT Pertamina Patra Niaga.....	54
Tabel 4. 5	Perhitungan Rasio Lancar PT Pertamina Patra Niaga.....	52
Tabel 4. 6	Perhitungan <i>Collection Periods</i> PT Pertamina Patra Niaga.....	56
Tabel 4. 7	Perhitungan Perputaran Persediaan PT Pertamina Patra Niaga.....	58
Tabel 4. 8	Perhitungan TATO PT Pertamina Patra Niaga.....	60
Tabel 4. 9	Perhitungan TMS Terhadap TA PT Pertamina Patra Niaga.....	62
Tabel 4.10	Rekapitulasi Hasil Perhitungan Rasio Keuangan PT Pertamina Patra Niaga.....	64
Tabel 4. 11	Rekapitulasi Harga Minyak Mentah Dunia.....	67
Tabel 4. 12	Rekapitulasi Hasil Penilaian Skor Kinerja Keuangan PT Pertamina Patra Niaga.....	77
Tabel 4. 13	Perhitungan Hasil Penilaian Skor Kinerja Keuangan PT Pertamina Patra Niaga.....	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Alur Pikir.....	35
Gambar 3. 2 Analisis Data	40
Gambar 4. 1 Struktur Organisasi PT Pertamina Patra Niaga.....	46



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Laporan Posisi Keuangan PT Pertamina Patra Niaga Tahun 2020 dan 2021.....	90
Lampiran 2 Laporan Laba Rugi PT Pertamina Patra Niaga Tahun 2020 dan 2021	92
Lampiran 3 Laporan Posisi Keuangan PT Pertamina Patra Niaga Tahun 2021 dan 2022.....	94
Lampiran 4 Laporan Laba Rugi PT Pertamina Patra Niaga Tahun 2021 dan 2022	96
Lampiran 5 Lembar Bimbingan Dosen Pembimbing I.....	98
Lampiran 6 Lembar Bimbingan Dosen Pembimbing II.....	99
Lampiran 7 Lembar Layak Uji Skripsi	100
Lampiran 8 Bukti Uji Plagiasi BAB I.....	101
Lampiran 9 Bukti Uji Plagiasi BAB II.....	102
Lampiran 10 Bukti Uji Plagiasi BAB III	103
Lampiran 11 Bukti Uji Plagiasi BAB IV.....	104
Lampiran 12 Bukti Uji Plagiasi BAB V	105



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Badan Usaha Milik Negara (BUMN) merupakan perusahaan yang dimiliki oleh pemerintah suatu negara, di mana mayoritas atau keseluruhan sahamnya dimiliki oleh pemerintah melalui alokasi langsung dari kekayaan negara yang terpisah. BUMN mempunyai tugas mengelola sektor produksi yang dianggap strategis bagi negara, sesuai dengan yang ada dalam Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 19 Tahun (2003) tentang BUMN. Seperti diungkapkan oleh Koto (2021), Indonesia memiliki sumber daya alam yang krusial untuk pembangunan nasional dan kesejahteraan masyarakat. Jika sektor swasta menguasai sumber daya alam tersebut, bisa berpotensi merugikan ekonomi negara dan kesejahteraan rakyat. Maka dari itu, peran BUMN sebagai penstabil ekonomi memegang peranan penting dan dapat menjadi motivasi bagi sektor swasta untuk tumbuh mengikuti permintaan pasar.

Menurut Ikhwanyah et al (2018) persaingan global yang semakin ketat menuntut fleksibilitas dari perusahaan dalam menghadapi perubahan, berlaku bagi BUMN di Indonesia. Oleh karena itu, BUMN diharuskan untuk maksimal menggunakan sumber daya yang dimiliki agar dapat bersaing efektif di dalam negeri maupun di antara negara-negara anggota ASEAN.

Ramalan (2020) mengungkapkan bahwa Kementerian BUMN telah mengimplementasikan beberapa langkah strategis selama periode 2015-2020. Upaya efisiensi ini tercermin melalui penggabungan perusahaan, proses

likuidasi, dan pendirian kelompok usaha induk berdasarkan kelompok sektor yang serupa. Langkah ini sejalan dengan Keputusan Presiden Nomor 40/M Tahun 2020, yang diambil untuk meningkatkan efektivitas dan efisiensi BUMN dalam menghadapi tantangan keuangan akibat dampak pandemi Covid-19. Dimulai sejak tahun 2020, jumlah perusahaan BUMN akan dikurangi menjadi 70 dalam beberapa tahun mendatang, dan akan terbagi dalam delapan sektor spesifik. Salah satu contohnya adalah penciptaan *Holding* Minyak dan Gas (Migas).

PT Pertamina (Persero) merupakan entitas BUMN yang beroperasi sebagai perusahaan minyak dan gas nasional (Putri & Djudje., 2022). Salah satu tujuan utamanya adalah mendukung perekonomian nasional dengan memnuhi kebutuhan energi secara komprehensif. Salah satu langkahnya dengan melakukan penjualan BBM secara nasional dengan kuantitas yang cukup, cepat, berkualitas, dan harga yang wajar sesuai peraturan. Pada proses kerjanya bekerja sama dengan mitra pihak ketiga dalam distribusi produk (Illah dan Riza., 2021). Untuk memfokuskan bisnisnya. Pada tahun 2021, PT Pertamina (Persero) menyederhanakan dari 127 menjadi hanya 12 anak usaha (cnbcindonesia.com,.2021). Anak usaha tersebut kemudian dikelompokkan dalam *Sub Holding* yang memiliki tujuan untuk mengkonsentrasikan bisnisnya dalam segmen yang spesifik, seperti contohnya PT Pertamina Patra Niaga. Langkah ini merupakan bagian dari program restrukturisasi BUMN dan pembentukan *Holding* BUMN di sektor energi. Tujuannya adalah untuk merapikan struktur organisasi, memperjelas kewenangan, serta meningkatkan

fleksibilitas dalam pengambilan keputusan terkait investasi dan operasional melalui integrasi bisnis dari tahap hulu hingga hilir.

Pada tanggal 1 September 2021, terjadi penandatanganan sejumlah dokumen hukum yang dikenal sebagai *Legal End-State*. Tujuan dari langkah ini adalah untuk melakukan pemisahan, pengambilalihan saham, dan peralihan bisnis dalam rangka pembentukan *Sub Holding Gas* serta lima *Sub Holding* lainnya. *Sub Holding* tersebut antara lain adalah PT Pertamina Hulu Energi yang bertindak sebagai *Sub Holding Upstream*, PT Pertamina Kilang Internasional sebagai *Sub Holding Refining dan Petrochemical*, PT Pertamina Patra Niaga yang berperan sebagai *Sub Holding Commercial & Trading*, PT Pertamina Power Indonesia sebagai *Sub Holding Power dan NRE Sub Holding*, PT Gas Negara yang menjadi *Sub Holding Gas*, dan PT Pertamina International Shipping yang berfungsi sebagai *Subholding Integrated Marine Logistic* (Bisnisnews. com 2021). PT Pertamina Patra Niaga dipilih untuk menjadi *Sub Holding Commercial & Trading (SH C&T)* dalam upaya untuk mencapai sasaran menjadi salah satu perusahaan dalam *Fortune Global 100* pada rentang waktu 2025-2026, sekaligus memenuhi kebutuhan energi bagi masyarakat Indonesia, sebagaimana diungkapkan oleh (Pertaminapatraniaga.com, 2023)

PT Pertamina Patra Niaga merupakan entitas anak perusahaan dari PT Pertamina (Persero) yang mengkhususkan diri dalam aktivitas perdagangan produk-produk minyak dan gas yang telah melalui proses pengolahan. Perusahaan ini awalnya didirikan oleh PT Pertamina (Persero) dengan nama PT Elnusa Harapan pada tahun 1997, kemudian berubah nama menjadi PT

Patra Niaga di tahun 2004. Pada tahun 2011, terjadi perubahan nama perusahaan dan logo menjadi PT Pertamina Patra Niaga. Pada tahun 2014, kepemilikan saham PT Pertamina (Persero) dalam PT Pertamina Patra Niaga mencapai 99,90%, yang kemudian meningkat menjadi 99,91% pada tahun 2017, sebagaimana dijelaskan oleh (Pertaminapatraniaga.com, 2023). Hingga pada 2021, resmi menjadi *Sub Holding Commercial & Trading* PT Pertamina (Persero).

Dalam tahap pembentukannya, PT Pertamina Patra Niaga mengalami perubahan pada struktur modal sahamnya, mengurangi jumlahnya dari 2 Triliun menjadi 500 Triliun, dengan penurunan pada modal yang ditempatkan dan disetor, yang berubah dari 682 Miliar menjadi 257 Triliun. Saat ini, PT Pertamina Patra Niaga memegang tanggung jawab atas beberapa anak perusahaan, termasuk PT Pertamina Lubricants, PT Pertamina Retail, Pertamina *International Marketing and Distribution Pte Ltd*, PT Patra Trading, PT Patra Badak Arun Solusi, PT Patra Logistik, PT Pertamina *Petrochemical Trading*, Pertamina *International Timor SA*, serta PT Patra SK, sebagaimana diungkapkan oleh (Pertaminapatraniaga.com, 2020).

Pada tahun 2020 PT Pertamina Patra Niaga meraih hasil positif dengan laba bersih USD 61 juta (pertamina.com, 2021). Perkembangan ini didukung oleh peningkatan volume penjualan dan peningkatan margin kotor. PT Pertamina Patra Niaga juga berhasil menurunkan biaya operasional dan meningkatkan efisiensi bisnis. Meskipun menghadapi tantangan eksternal yang besar seperti pandemi Covid-19 dan fluktuasi harga minyak, tetap berhasil

mempertahankan kinerja yang baik dan akan terus meningkatkan kinerja dan mengembangkan portofolio bisnis yang berkelanjutan.

Menganalisis laporan keuangan adalah salah satu metode untuk memahami performa dan keadaan finansial suatu perusahaan, bertujuan untuk mengembangkan operasinya dengan meningkatkan laba dan mengurangi risiko kerugian, seperti yang dijelaskan oleh (Achtikah dan Wahyuni, 2022). Sebelumnya, Suraya & Meylani (2019) telah melaksanakan penelitian yang membahas tentang kinerja keuangan. Penelitian tersebut fokus pada analisis Rasio keuangan untuk mengukur performa finansial di PT Gas Negara Tbk selama periode 2013-2017. Metode ini memanfaatkan Rasio likuiditas, profitabilitas, aktivitas, dan solvabilitas sesuai dengan panduan Keputusan Menteri BUMN Nomor: KEP-100/MBU/2002. Temuan penelitian menunjukkan bahwa indikator seperti Rasio Lancar, Rasio Kas, *Return On Equity*, *Return On Investment*, *Collection Periods*, Perputaran Persediaan, *Total Asset Turn Over*, dan Total Modal Sendiri terhadap Total Aset (TMS Terhadap TA) mencapai nilai yang lebih tinggi daripada nilai rata-rata yang dianjurkan oleh Keputusan Menteri BUMN No: KEP-100/MBU/2002. Sebagai hasil kesimpulan, kinerja finansial perusahaan dapat dianggap sehat.

Mawaddah et al (2022) pernah melakukan studi terkait kinerja finansial, yang memfokuskan pada fenomena akuisisi yang terjadi di PT Perusahaan Gas Negara Tbk. Penelitian tersebut menyajikan bahwa akuisisi memiliki dampak signifikan pada kinerja finansial. Terjadi penurunan pada indikator-indikator seperti Rasio Lancar, Rasio Kas, *Debt to Assets Ratio*, *Debt to Equity Ratio*,

Return on Asset, dan *Return on Equity* perusahaan. Penyebab dari penurunan tersebut adalah pertumbuhan aset yang meningkat seiring dengan penurunan laba serta peningkatan kewajiban finansial, bahkan hingga mencapai kondisi merugi.

Memiliki kesamaan pandangan dengan penelitian Mawaddah et al (2022). Menurut Tambunan (2022), yang melakukan penelitian fenomena merger PT Semen Indonesia (Persero), menyatakan merger memiliki dampak yang signifikan terhadap performa keuangan, hal ini diperkuat oleh temuan bahwa analisis mereka menunjukkan perubahan besar pada indikator Rasio Kas, *Debt Equity Ratio*, *Return on Asset*, dan *Return On Equity*. Selain itu, penelitian juga menyatakan bahwa perusahaan menunjukkan performa yang lebih baik setelah periode merger dibandingkan dengan periode sebelum penggabungan.

Syadiah dan Siswanto (2022) dalam studi mereka mengenai privatisasi menyimpulkan bahwa performa finansial seluruh perusahaan BUMN yang melakukan privatisasi melalui IPO di Indonesia mengalami variasi yang fluktuatif sebelum dan setelah proses privatisasi. Perubahan ini disebabkan oleh fase adaptasi perusahaan terhadap kondisi baru setelah terjadinya perubahan kepemilikan saham dan biaya yang terlibat dalam proses tersebut. Setelah melakukan pengujian terhadap variabel-variabel kinerja keuangan seperti Rasio Lancar, *Debt to Asset Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Return on Equity*, dan *Earning Per Share*, ditemukan perbedaan yang besar. Namun, variabel *Sales Growth* tidak menunjukkan perbedaan antara periode tahun

pertama hingga ketiga sebelum dan sesudah proses privatisasi, berdasarkan data dari sampel perusahaan BUMN yang dipilih dalam penelitian.

Berdasarkan temuan dari penelitian sebelumnya, terdapat variasi dalam hasil yang diperoleh dalam konteks dampak terhadap performa finansial perusahaan. Karena hal tersebut, peneliti merasa tertarik untuk melakukan sebuah penelitian yang berjudul "**Analisis Kinerja Laporan Keuangan PT Pertamina Patra Niaga Paca *Legal End-State Sub Holding Commercial & Trading (SH C&T) PT Pertamina (Persero)***", dengan tujuan untuk mengetahui kinerja laporan keuangan dari PT Pertamina Patra Niaga setelah menjadi *Sub Holding*. Penelitian ini akan menggunakan instrumen perhitungan berupa Rasio keuangan, sesuai dengan pedoman yang dijelaskan dalam Keputusan Menteri BUMN Nomor : KEP-100/MBU/2002.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan konteks permasalahan yang telah dijelaskan sebelumnya, peneliti akan melanjutkan penelitian dengan merumuskan permasalahan penelitian meliputi:

1. Bagaimana perhitungan kinerja laporan keuangan PT Pertamina Patra Niaga setelah menjadi *Sub Holding Commercial & Trading (SH C&T) PT Pertamina (Persero)* berdasarkan rumus Rasio kinerja keuangan menurut Keputusan Menteri BUMN Nomor: KEP-100/MBU/2002?
2. Bagaimana penilaian hasil perhitungan kinerja laporan keuangan PT Pertamina Patra Niaga setelah menjadi *Sub Holding Commercial & Trading (SH C&T) PT Pertamina (Persero)* berdasarkan perhitungan

kinerja keuangan menurut Keputusan Menteri BUMN Nomor: KEP-100/MBU/2002?

C. Batasan Masalah

Merujuk pada cakupan isu yang didefinisikan oleh peneliti, dengan upaya memusatkan penelitian pada rumusan masalah yang telah diajukan, peneliti mengidentifikasi batasan-batasan yang mengarahkan fokus penelitian. Oleh karena itu, dalam upaya ini, peneliti mempersempit cakupan dengan memilih untuk memeriksa secara komprehensif hanya satu perusahaan, yaitu PT Pertamina Patra Niaga, dan tidak memasukkan analisis pada satu wilayah pemasaran (*Region Marketing*).

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Sehubungan dengan uraian rumusan masalah yang telah ditentukan, adapon susunan tujuan pada penelitian ini yaitu meliputi:

- a. Untuk mengetahui perhitungan kinerja laporan keuangan PT Pertamina Patra Niaga setelah menjadi *Sub Holding Commercial & Trading (SH C&T)* PT Pertamina (Persero) berdasarkan rumus Rasio kinerja keuangan menurut Keputusan Menteri BUMN Nomor: KEP-100/MBU/2002.
- b. Untuk mengetahui penilaian hasil perhitungan kinerja laporan keuangan PT Pertamina Patra Niaga setelah menjadi *Sub Holding Commercial & Trading (SH C&T)* PT Pertamina (Persero)

berdasarkan perhitungan kinerja keuangan menurut Keputusan Menteri BUMN Nomor: KEP-100/MBU/2002.

2. Manfaat Penelitian

Setiap penelitian tentu diharapkan mampu memberikan manfaat yang positif. Dalam hal penelitian ini, tujuan adanya manfaat sangat diharapkan.

Berikut manfaat yang diharapkan dari penelitian ini meliputi:

a. Bagi PT Pertamina Patra Niaga

Diharapkan bahwa hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat yang berarti bagi PT Pertamina Patra Niaga, yang menjadi fokus utama penelitian ini. Tujuan utamanya bisa membantu perusahaan dalam mengevaluasi kinerja keuangan mereka setelah bertransformasi menjadi *Sub Holding Commercial & Trading*. Demikian, perusahaan diharapkan mampu memahami dampak perubahan ini pada kinerja keuangan mereka dan mengambil langkah-langkah yang sesuai untuk meningkatkan kinerja finansial mereka.

b. Bagi Pemerintah

Harapannya, penelitian ini akan memberikan manfaat bagi pemerintah. Memberikan wawasan tentang bagaimana struktur kepemilikan yang berubah melalui konsep *Sub Holding* dapat mempengaruhi kinerja finansial perusahaan, penelitian ini diharapkan dapat memberikan pandangan berharga kepada pemerintah. Diharapkan mampu membantu mengambil kebijakan yang tepat guna

meningkatkan performa finansial perusahaan negara dan menyediakan dukungan yang dibutuhkan.

c. Bagi Perguruan Tinggi

Manfaat yang diharapkan untuk perguruan tinggi adalah sebagai sumber pendidikan. Penelitian ini diharapkan mampu memberikan wawasan tentang kinerja finansial perusahaan minyak dan gas nasional terkemuka di Indonesia. Melalui hal ini, diharapkan pemahaman tentang manajemen laporan keuangan dan kemampuan untuk mengevaluasi performa perusahaan dapat ditingkatkan. Selain itu, diharapkan bahwa hasil dari penelitian ini dapat berfungsi sebagai sumber referensi yang berharga dan materi pengajaran bagi mahasiswa dan dosen di bidang keuangan dan akuntansi. Hal ini diharapkan dapat berkontribusi pada penyediaan program pendidikan yang relevan dan berkualitas di perguruan tinggi, memastikan penyampaian informasi yang mendalam dan mendukung pengembangan kompetensi di bidang tersebut.

d. Bagi Mahasiswa

Harapan dari penelitian ini adalah menjadi salah satu bentuk aplikasi nyata dari ilmu yang diperoleh selama proses perkuliahan. Penelitian ini diharapkan juga dapat menjadi alat untuk mengembangkan pengetahuan serta kemampuan dalam merumuskan masalah dan mengambil kesimpulan dari hasil penelitian. Bagi peneliti sendiri, ini adalah kesempatan untuk belajar bagaimana

menerapkan ilmu dalam mengamati kinerja finansial perusahaan setelah perubahan struktur kepemilikan. Oleh karena itu, harapannya penelitian ini akan memberikan landasan yang kokoh bagi pengembangan penelitian yang lebih mendalam di masa yang akan datang.



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

BAB V

KESIMPULAN

A. Kesimpulan

Kesimpulan berdasarkan hasil perhitungan dan penilaian kinerja laporan keuangan PT Pertamina Patra Niaga setelah menjadi *Sub Holding Commercial & Trading (SH C&T)* PT Pertamina (Persero) berdasarkan Keputusan Menteri BUMN Nomor: KEP-100/MBU/2002 adalah:

1. Tampak adanya fluktuasi yang mencerminkan dinamika yang beragam dalam PT Pertamina Patra Niaga setelah menjadi *Sub Holding Commercial & Trading (SH C&T)*. Tahun 2021 mengalami perubahan dramatis dengan ROE negatif dan penurunan signifikan dalam ROI, serta penurunan Rasio Lancar dan kas. Perubahan ini terjadi akibat dampak pandemi Covid-19, fluktuasi harga minyak, dan restrukturisasi menjadi *Sub Holding Commercial & Trading*. Namun, strategi efisiensi berhasil mengatasi tantangan pada tahun 2022, terbukti dari peningkatan performa pada tahun tersebut. Meskipun lingkungan operasional fluktuatif, pengelolaan piutang dan persediaan perusahaan tetap konsisten. Perkembangan Rasio TATO menunjukkan bahwa perusahaan siap dalam mengoptimalkan penggunaan aset, sejalan dengan restrukturisasi dan strategi pertumbuhan yang sukses. Rasio TMS terhadap TA juga mengalami perubahan akibat fluktuasi eksternal, namun tetap menunjukkan posisi yang baik, mencerminkan usaha perusahaan dalam menjaga keseimbangan keuangan. Secara keseluruhan, analisis ini menyoroti interaksi dinamis antara manajemen

perusahaan dan pemegang saham dalam menghadapi berbagai tantangan serta mencapai kinerja yang seimbang. Meskipun mengalami fluktuasi yang signifikan dalam beberapa tahun, usaha restrukturisasi, adaptasi strategi, dan fokus pada efisiensi operasional telah membantu perusahaan beradaptasi dan mengatasi perubahan eksternal, serta berhasil mencapai kinerja yang lebih baik pada tahun 2022.

2. Berdasarkan perhitungan dan penilaian kinerja keuangan PT Pertamina Patra Niaga menunjukkan adanya perbaikan kinerja keuangan perusahaan setelah sebelumnya mengalami penurunan setelah menjadi *Sub Holding Commercial & Trading* (SH C&T) PT Pertamina (Persero). Fakta ini tergambarkan melalui peningkatan skor evaluasi dan perubahan kategori penilaian. Setelah awalnya memperoleh kategori “A/Sehat” di Tahun 2020, perusahaan mengalami penurunan menjadi kategori “BBB/Kurang Sehat” pada tahun 2021, dan kemudian mengalami pemulihan kembali pada tahun 2022, meskipun tetap berada dalam kategori “BBB/Kurang Sehat”. Meskipun demikian, perbaikan ini menunjukkan adanya tren positif dalam kinerja keuangan perusahaan. Disimpulkan bahwa upaya restrukturisasi dan strategi pertumbuhan yang diimplementasikan oleh perusahaan mulai memberikan dampak positif pada perbaikan kinerja keuangan, meskipun tantangan dari faktor eksternal tetap ada.

B. Implikasi

Implikasi dari temuan dalam kesimpulan di atas adalah meliputi:

1. Fluktuasi kinerja keuangan perusahaan, terutama setelah restrukturisasi menjadi Sub Holding *Commercial & Trading* (SH C&T), dapat menghasilkan variasi signifikan dalam indikator seperti ROE, ROI, dan Rasio Lancar.
2. Strategi efisiensi operasional yang tepat dapat mengatasi tantangan dan memberikan dampak positif pada peningkatan kinerja pada tahun berikutnya, seperti yang tercermin dalam peningkatan performa pada tahun 2022.
3. Pengelolaan yang konsisten terhadap piutang dan persediaan penting untuk menjaga kinerja keuangan perusahaan stabil, bahkan dalam lingkungan operasional yang fluktuatif.
4. Perkembangan Rasio TATO menunjukkan pentingnya optimalisasi penggunaan aset sejalan dengan restrukturisasi dan strategi pertumbuhan yang berhasil.
5. Analisis ini menggarisbawahi interaksi dinamis antara manajemen dan pemegang saham dalam menghadapi tantangan dan mencapai kinerja yang seimbang, merangsang potensi penelitian lebih lanjut tentang manajemen adaptif dalam kondisi fluktuatif.
6. Implikasi ini menekankan bahwa upaya restrukturisasi dan adaptasi strategi merupakan faktor kunci dalam mengatasi fluktuasi eksternal dan mencapai kinerja yang lebih baik, meskipun tantangan tetap relevan dalam lingkungan bisnis yang dinamis.

C. Saran

Adapun saran yang dapat diberikan peneliti untuk kemajuan perusahaan adalah meliputi:

1. Bagi Perusahaan

- a. Perusahaan perlu memperkuat pengelolaan risiko dan manajemen krisis. Ini bisa dilakukan dengan memperkuat mekanisme pengelolaan risiko yang adaptif, termasuk formulasi strategi responsif terhadap dinamika ekonomi dan industri. Fokus pada diversifikasi sumber pendapatan untuk mengurangi dampak fluktuasi dan memberikan fleksibilitas. Perumusan rencana mitigasi risiko yang kuat dan identifikasi langkah konkret untuk menghadapi skenario terburuk menjadi langkah esensial.
- b. Perusahaan perlu meningkatkan efisiensi operasional. Keberhasilan perusahaan dalam mengatasi tantangan likuiditas pada tahun 2021 dengan efisiensi strategi pada tahun 2022 menunjukkan kebutuhan untuk terus meningkatkan efisiensi operasional. Salah satunya dengan mengidentifikasi area-area yang dapat dioptimalkan, mempertimbangkan teknologi baru atau proses yang lebih efisien, dan menerapkan praktik terbaik dalam pengelolaan persediaan, piutang, dan kas.
- c. Perusahaan perlu terus memaksimalkan penggunaan modalnya untuk mencapai hasil yang lebih baik. Dengan memanfaatkan modal secara

efektif, perusahaan dapat mencatat kinerja yang lebih tinggi dan mencapai pertumbuhan yang berkelanjutan.

- d. Selain fokus pada kinerja keuangan jangka pendek, PT Pertamina Patra Niaga perlu melakukan pematapan strategi pertumbuhan jangka panjang. Perusahaan perlu memastikan bahwa strategi pertumbuhan jangka panjang terus diperkuat dengan melakukan evaluasi berkala terhadap rencana strategis, mengidentifikasi tren industri dan peluang baru, serta merumuskan langkah-langkah yang relevan untuk mencapai tujuan jangka panjang

2. Bagi Peneliti Selanjutnya

Adapun saran bagi peneliti selanjutnya yang tertarik untuk mengkaji lebih lanjut mengenai kinerja keuangan PT Pertamina Patra Niaga setelah menjadi *Sub Holding Commercial & Trading (SH C&T)* PT Pertamina (Persero), meliputi:

- a. Melakukan perbandingan kinerja keuangan PT Pertamina Patra Niaga dengan perusahaan sejenis dalam industri minyak dan gas serta pesaingnya dapat memberikan gambaran tentang posisi perusahaan dalam pasar dan keunggulan kompetitifnya.
- b. Melakukan studi kasus tentang bagaimana PT Pertamina Patra Niaga mengelola risiko keuangan dan operasionalnya lebih detail agar dapat memberikan wawasan berharga tentang praktik terbaik dalam menghadapi tantangan bisnis.

DAFTAR PUSTAKA

- Achtikah, A., & Wahyuni, E. S. (2022). Analisis Kesehatan Keuangan dan Prediksi Kebangkrutan Perusahaan PT Pertamina (persero) Periode 2017-2020. *Jurnal IAKP: Jurnal Inovasi Akuntansi Keuangan & Perpajakan*, 2(2), 141. <https://doi.org/10.35314/iakp.v2i2.2244>
- Aljana, B. T., & Purwanto, A. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Kepemilikan dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015). *Diponegoro Journal of Accounting*, 6(3), 1–15. <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/accounting/article/view/19239>
- Asfhahani, R. (2021). Analisa Yuridis Holding Company Pertamina. In *Universitas Islam Pekanbaru*. <https://repository.uir.ac.id/12209/1/191022120.pdf>
- Bisnisnews.com. (2021). *Restrukturisasi Pertamina Selesai, BUMN Itu Siap Berpacu Mengejar Target Produksi Migas Pemerintah*. Bisnisnews.Com. <https://bisnisnews.id/detail/berita/restrukturisasi-pertamina-selesai-bumn-itu-siap-berpacu-mengejar-target-produksi-migas-pemerintah->
- BUMN.go.id. (2022). *Kamus Hukum*. Kementerian BUMN. <https://jdih.bumn.go.id/kamus-hukum>
- CNBCIndonesia.com. (2021). *Pertamina Rampingkan Anak Usaha dari 127*. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20210520183817-17-247147/pertamina-rampingkan-anak-usaha-dari-127-jadi-12>
- Farid, A., & Amboningtyas, D. (2017). Analisis Dupont System Untuk Menilai Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Kasus Pada PT. Ace Hardware Indonesia tahun 2011-2015). *Jurnal Universitas Pandamaran*. <http://jurnal.unpand.ac.id/index.php/MS/article/view/704/685>
- Florio, M., Ferraris, M., & Vandone, D. (2018). State-Owned Enterprises: Rationales for Mergers and Acquisitions The Design of IEP Sites: Aiming for an Inclusive Economic Participation of Urban Citizens in Flanders. *Liege, Belgium: International Centre of Research and Information on the Public, Social and Cooperative Economy.*, 1. <https://www.ciriec.uliege.be/wp-content/uploads/2018/04/WP2018-01.pdf>
- Hardiansyah, D., & Nurhayati, N. (2021). Analisis Return On Investment (ROI) Untuk Menilai Kinerja Keuangan Pada PT Mitra Investindo, Tbk. *J-ISCAN:*

Journal of Islamic Accounting Research, 3(1), 35–43.
<https://doi.org/10.52490/j-iscan.v3i1.1143>

Herawati, H. (2019). Pentingnya Laporan Keuangan Untuk Menilai Kinerja Keuangan Perusahaan. *Akuntansi Unihaz - JAZ*, 2(1), 16–25.

Id.Investing.com. (2023). *Harga Minyak Mentah WTI Berjangka - Okt '23 (CLV3)*.
<https://id.investing.com/commodities/crude-oil-streaming-chart>

Ikatan Akuntan Indonesia. (2019). *PSAK 1 Penyajian Laporan Keuangan*. Ikatan Akuntan Indonesia. <http://iaiglobal.or.id/v03/standar-akuntansi-keuangan/pernyataan-sak-7-psak-1-penyajian-laporan-keuangan#>

Ikhwansyah, I., Chandrawulan, A. A., & Amalia, P. (2018). Optimalisasi Peran Badan Usaha Milik Negara (BUMN) pada Era Masyarakat Ekonomi Asean (MEA). *Jurnal Media Hukum*, 25(2), 150–161.
<https://doi.org/10.18196/jmh.2018.0110.150-161>

Illah, M. T., & Riza, E. (2021). Analisis Penilaian Kinerja (Keuangan dan Non Keuangan) Pada SPBU Coco Nomor 51 . 651 . 16 Raya Langsep Kota Malang dengan Pendekatan Balance Scorecard. *Jurnal Aplikasi Manajemen Dan Inovasi Bisnis*, 4(1), 71–83.
<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.47201/jamin.v4i1.106>

Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. *The Economic Nature of the Firm: A Reader, Third Edition*, 3(4), 305–360.
<https://doi.org/10.1017/CBO9780511817410.023>

Kasmir. (2020). *Analisis Laporan Keuangan* (8th ed.). PT. Raja Grafindo Persada.

Keputusan Menteri Badan Usaha Milik Negara Nomor : KEP-100/MBU/2002, Pub. L. No. KEP-100/MBU/2002, Kementerian Badan Usaha Milik Negara Republik Indonesia (2002). <https://jdih.bumn.go.id/peraturan/KEP-100-MBU-2002>

Koto, I. (2021). Peran Badan Usaha Milik Negara Dalam Penyelenggaraan Perekonomian Nasional Guna Mewujudkan Kesejahteraan Masyarakat. *Seminar Nasional Teknologi Edukasi Sosial Dan Humaniora*, 1(1), 461–470.
<https://doi.org/https://doi.org/10.53695/sintesa.v1i1.345>

- Krisnaryatko, N., & Ika, K. (2019). Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan dengan Du Pont System (Studi Pada Nvidia Corporation dan Advanced Micro Devices, Inc. Tahun 2015-2017). *Jurnal Akuntansui Keuangan Dan Bisnis*, 12(2), 77–86. <https://doi.org/doi.org/10.35143/jakb.v12i2.2547>
- Lisaria Putri, R. (2021). Analisis Kinerja Keuangan Dinas Perindustrian Dan Perdagangan Kabupaten Blitar. *Jurnal Cendekia Akuntansi*, 2(1). <https://doi.org/https://doi.org/10.32503/akuntansi.v2i1>
- Mawaddah, L., Lau, E. A., & Sriandanda, D. R. (2022). Analisis Kinerja Keuangan Pada PT Perusahaan Gas Negara Tbk Sebelum dan Sesudah Akuisisi. *Jurnal Exchall: Economic Challenge*, 4(2), 32–44. <https://doi.org/https://doi.org/10.47685/exchall.v4i2.292>
- Megasari, I. (2020). Implementasi Penyajian Laporan Keuangan Berdasarkan SAK ETAP (Studi Kasus: Perusahaan Jasa Rent Car “X” di Surabaya Timur). *Jurnal Bisnis Dan Teknologi*, 7(20). <https://nscpolteksby.ac.id/ejournal/index.php/jbt/article/view/186/158>
- Muliana, & Haris, M. F. (2022). Analisis Kinerja Keuangan PT Garuda Indonesia (Persero). *Point: Jurnal Ekonomi & Manajemen*, 4. <https://doi.org/https://doi.org/10.46918/point.v4i1.1396>
- Mulyani, S., Wijayanti, A., & Masitoh, E. (2018). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Tax Avoidance (Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI). *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis Airlangga*, 3(1), 322–340. <https://doi.org/10.31093/jraba.v3i1.91>
- Nuriasari, S. (2018). Analisa Rasio Likuiditas Dalam Mengukur Kinerja Keuangan PT. Mustika Ratu, Tbk (Tahun 2010-2016). *Jurnal Riset Bisnis Dan Investasi*, 4(2), 1. <https://doi.org/10.35697/jrbi.v4i2.1181>
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 19 Tahun 2003, (2003). <https://peraturan.bpk.go.id/Home/Details/43919/uu-no-19-tahun-2003>
- Pertamina.com. (2021). *Torehkan Kinerja Positif , Pertamina Patra Niaga Cetak Laba Bersih 61 Juta USD di Tahun 2020*. Pertamina.Com. <https://www.pertamina.com/id/news-room/news-release/torehkan-kinerja-positif-pertamina-patra-niaga-cetak-laba-bersih-61-juta-usd-di-tahun-2020>

- Pertamina Patra Niaga. (2022). *Laporan Tahunan PT Pertamina Patra Niaga Tahun 2021*. https://pertainapatraniaga.com/media/30ijsfwt/annual-report-ppn-2021_final.pdf
- Pertamina Patra Niaga. (2023). *Laporan Tahunan PT Pertamina Patra Niaga Tahun 2022*. <https://pertainapatraniaga.com/media/agwhcjsn/annual-report-pertamina-patra-niaga-tahun-2022.pdf>
- Pertainapatraniaga.com. (2020). *Sejarah Pertamina Patra Niaga. Pertainapatraniaga.Com*, 1–5. <https://pertainapatraniaga.com/sejarah>
- Pertainapatraniaga.com. (2023). *Sejarah Patra Niaga*. Pertainapatraniaga.Com. <https://pertainapatraniaga.com/sejarah>
- Purba, R., Hasibuan, R., & Syam, P. A. (2021). Analisis Rasio Keuangan Untuk Mengukur Kinerja Keuangan Pada PT.Pelabuhan Indonesia I (Persero) Periode 2013-2017. *Owner*, 5(2), 545–555. <https://doi.org/10.33395/owner.v5i2.452>
- Putri, B. G., & Munfaqiroh, S. (2018). Analisis Rasio Keuangan Untuk Mengukur Kinerja Keuangan. *Jurnal Inspirasi*, 17(1). <https://doi.org/https://doi.org/10.29100/insp.v17i1.1563>
- Putri, S. A., & Djudje. (2022). *Karakteristik kinerja bumh dalam perusahaan pertamina* (Issue June).
- Ramalan, S. (2020). *Restrukturisasi, Ini Daftar Holding dan BUMN yang Dimerger Sepanjang 2015-2020*. *Sindonews.Com*. <https://ekbis.sindonews.com/read/198336/34/restrukturisasi-ini-daftar-holding-dan-bumh-yang-dimerger-sepanjang-2015-2020-1602832251?showpage=all>
- Salsabila Idris, Q., Kurniawan, A. W., & Anwar, D. (2022). Value Added : Majalah Ekonomi Dan Bisnis Analisis Rasio Aktivitas Untuk Menilai Kinerja Keuangan Pt. Pln (Persero) Up3 Makassar Selatan. *VALUE ADDED : MAJALAH EKONOMI DAN BISNIS*, 18(2), 2022.
- Setiawati, A. D., & Hawin, M. (2020). *Akibat Hukum Tindakan Restrukturisasi BUMN Menajdi Holding Company dalam Perspektif Hukum Perseroan dan Persaingan Usaha (Studi Kasus Holdingisasi pada BUMN Migas)*. 2–3. <http://etd.repository.ugm.ac.id/penelitian/detail/192117>
- Simanullang, R., Meliza, J., Simarmata, T. H. U., & Gaol, C. A. L. (2022). Analisis

Rasio Return On Assets (ROA), Rasio Current, Rasio Total Asset Turnover (TATO) Terhadap PT. Pertamina (Persero) Periode 2017-2020. *Jurnal Ilmiah METHONOMI*, 8(2), 1–23. <https://doi.org/https://doi.org/10.46880/methonomi.Vol8No2.pp130-136>

Sudarma, M., & Putra, I. (2014). Pengaruh Good Corporate Governance Pada Biaya Keagenan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 9(3), 591–607. <https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/download/9323/7878>

Suhantri, P. N., Sondakh, J., & Anis, F. H. (2023). Pengaturan Pertanggungjawaban Holding Badan Usaha Milik Negara Sektor Asuransi dan Penjaminan pada Sistem Hukum Nasional di Indonesia. *Journal on Education*, 5(2), 4303–4311. <https://doi.org/10.31004/joe.v5i2.1145>

Sumarna, R. A., & Solikin, A. (2018). Holding Bumn Terhadap Kinerja Keuangan Bumn. *Substansi: Sumber Artikel Akuntansi Auditing Dan Keuangan*, 2(1), 246. <https://doi.org/https://doi.org/10.35837/subs.v2i2.317>

Suraya, A., & Meylani, S. (2019). Analisis Rasio Keuangan Untuk Mengukur Kinerja Keuangan Pada Pt. Gas Negara Tbk Periode 2013 – 2017 (Berdasarkan Keputusan Menteri BUMN Nomor: Kep-100/MBU/2002). *Jurnal SEKURITAS (Saham, Ekonomi, Keuangan Dan Investasi)*, 2(3), 101. <https://doi.org/10.32493/skt.v2i3.2794>

Suwandi, Ardianingsih, A., Ari, V., Ismail, V., Ayu, C., Adam, E., & Fuad, W. M. (2022). *Mengukur Kinerja Perusahaan Melalui Analisis Laporan Keuangan* (Suwandi (ed.); pertama). Eureka Media Aksara. <https://repository.penerbiteureka.com/publications/556748/mengukur-kinerja-perusahaan-melalui-analisis-laporan-keuangan>

Syadiah, H., & Siswanto, E. (2022). Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan BUMN Sebelum dan Sesudah Privatisasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(4), 953. <https://doi.org/10.24843/eja.2022.v32.i04.p10>

Tambunan, D. M. (2022). *Kinerja PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk. Hasil Merger BUMN Sektor Semen* [Universitas MercuBuana]. <https://repository.mercubuana.ac.id/63350/>

Trianto, A. (2017). Analisis Laporan Keuangan Sebagai Alat Untuk Menilai Kinerja Keuangan Perusahaan Pada PT. Bukit Asam (Persero) TBK Tanjung

Enim. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini*, 8(3).
<https://doi.org/https://doi.org/10.36982/jiegmk.v8i3.346>

Wijaya, R. (2019). Analisis Perkembangan Return On Assets (ROA) dan Return On Equity (ROE) untuk Mengukur Kinerja Keuangan. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 9(1), 40. <https://doi.org/10.32502/jimn.v9i1.2115>



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI