



**UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**Kode Dokumen:  
FM-UAD-PBM-08-02/R1**

**RENCANA PEMBELAJARAN SEMESTER**

Mata Kuliah	Kode Mata Kuliah	Rumpun Mata Kuliah	Bobot (SKS)		Semester	Tanggal Penyusunan
Manajemen Keuangan I	181130330	Manajemen Keuangan	T = 3	P = 0	3	28 Agustus 2023
<b>Pengesahan</b>	<b>Dosen Pengembangan RPS</b>		<b>Koordinator RMK</b>		<b>Kaprodi</b>	
	 Adhitya Rechandy Christian, S.E., M.M.		 Mustika Rahmi, S.E., M.Sc.		 Tina Sulistyani, S.E., M.M.	
<b>Capaian Pembelajaran</b>	<b>CPL-Prodi yang dibebankan pada mata kuliah</b>					
	CPL 5	Menguasai konsep dan teori fungsi manajemen (Pemasaran, SDM, Operasi dan Keuangan)				
	CPL 6	Menguasai metodologi analisis, strategi, dan aplikasi fungsi manajemen (pemasaran, SDM, Operasi dan Keuangan) dan fungsi organisasi (POAC)				
	<b>Capaian Pembelajaran Mata Kuliah (CPMK)</b>					
	CPMK1	Menguasai konsep dan teori fungsi manajemen (Pemasaran, SDM, Operasi dan Keuangan) (CPL5)				
	CPMK2	Menguasai metodologi analisis, strategi, dan aplikasi fungsi manajemen (pemasaran, SDM, Operasi dan Keuangan) dan fungsi organisasi (POAC) (CPL6)				
	<b>Kemampuan akhir tiap tahapan belajar (Sub-CPMK)</b>					
	Sub-CPMK1	Mahasiswa mampu memahami penjelasan metode pembelajaran dan pengantar manajemen keuangan, konsep nilai waktu dari uang dan analisis laporan keuangan (CPMK1)				
	Sub-CPMK2	Mahasiswa mampu memahami konsep working capital dan piutang (CPMK1)				
	Sub-CPMK3	Mahasiswa mampu memahami konsep kas dan analisis investasi (CPMK2)				
	Sub-CPMK4	Mahasiswa mampu memahami bagaimana melakukan keputusan investasi dan melakukan overview (CPMK2)				
	<b>Korelasi CPMK terhadap Sub-CPMK</b>					
		<b>Sub-CPMK1</b>	<b>Sub-CPMK2</b>	<b>Sub-CPMK3</b>	<b>Sub-CPMK4</b>	
	<b>CPMK1</b>	V	V			
<b>CPMK2</b>			V	V		

<b>Deskripsi singkat mata kuliah</b>	Mata kuliah ini memberikan pengetahuan dan melatih mahasiswa agar mampu menganalisis dan mengambil keputusan dalam bidang manajemen keuangan terutama dalam manajemen modal kerja dan manajemen modal tetap.
<b>Bahan Kajian:</b> Materi Pembelajaran	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Penjelasan Metode Pembelajaran dan Pengantar Manajemen Keuangan</li> <li>2. Nilai Waktu dari Uang</li> <li>3. Analisis Laporan Keuangan</li> <li>4. <i>Working Capital</i></li> <li>5. Piutang</li> <li>6. Kas</li> <li>7. Analisis Investasi</li> <li>8. Keputusan Investasi</li> <li>9. Overview</li> </ol>
<b>Pustaka</b>	<p><b>Utama:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Brigham and Houston. Financial Management. Prentice-Hall, International Ed.</li> <li>2. Harjito dan Sartono, Manajemen Keuangan. Ekonisia</li> </ol> <p><b>Pendukung</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Asakdiyah, Salamatun. Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi. PPM UAD</li> <li>2. Alwi, Syafarudin (2002), Manajemen Keuangan, Yogyakarta: Andi Offset.</li> </ol>
<b>Dosen Pengampu</b>	Adhitya Rechandy Christian, S.E., M.M.
<b>Mata Kuliah Prasyarat</b>	Pengantar Manajemen

Minggu ke	Kemampuan yang diharapkan (Sub-CPMK)	Bahan kajian/materi pembelajaran	Bentuk, metode pembelajaran, dan pengalaman belajar	Waktu (menit)	Penilaian		
					Teknik	Indikator	Bobot (%)
1	<b>Sub-CPMK 1</b> Mahasiswa mampu memahami penjelasan metode pembelajaran dan pengantar manajemen keuangan	Penjelasan Metode Pembelajaran dan Pengantar Manajemen Keuangan	Diskusi, ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i> Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab	170 Menit	Kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa mengikuti simulasi proses pembelajaran selama satu semester	5%
2	<b>Sub-CPMK 1</b> Mahasiswa mampu memahami nilai waktu dari uang	Nilai Waktu dari Uang	ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i> Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa menghitung dan mendeskripsikan Nilai Waktu dari Uang	6,5%
3	<b>Sub-CPMK 1</b> Mahasiswa mampu memahami nilai waktu dari uang	Nilai Waktu dari Uang	ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i> Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa menghitung dan mendeskripsikan konsep dasar Nilai Waktu dari Uang	6,5%
4	<b>Sub-CPMK 1</b> Mahasiswa mampu memahami analisis laporan keuangan	Analisis Laporan Keuangan	ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i> Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa menganalisis dan mendeskripsikan metode pelaporan keuangan	6,5%
5	<b>Sub-CPMK 1</b> Mahasiswa mampu memahami analisis laporan keuangan	Analisis Laporan Keuangan	ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i>	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa menganalisis dan mendeskripsikan	6,5%

			Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab			laporan keuangan	
6	<b>Sub-CPMK 2</b> Mahasiswa mampu memahami konsep <i>working capital</i>	<i>Working Capital</i>	ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i> Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa menghitung dan mendeskripsikan modal kerja	6,5%
7	<b>Sub-CPMK 2</b> Mahasiswa mampu memahami konsep <i>working capital</i>	<i>Working Capital</i>	ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i> Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa mendiskripsikan dan menganalisis modal kerja	6,5%
8	<b>UJIAN TENGAH SEMESTER</b>						
9	<b>Sub-CPMK 2</b> Mahasiswa mampu memahami konsep piutang	Piutang	ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i> Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa menganalisis dan mendeskripsikan konsep piutang	6,5%
10	<b>Sub-CPMK 2</b> Mahasiswa mampu memahami konsep piutang	Piutang	ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i> Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa menganalisis dan mendeskripsikan konsep piutang	6,5%
11	<b>Sub-CPMK 3</b> Mahasiswa mampu memahami konsep kas	Kas	ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i> Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa menganalisis dan mendeskripsikan pengelolaan kas	6,5%
12	<b>Sub-CPMK 3</b>	Kas	ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i>	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan	Mahasiswa mendeskripsikan dan	6,5%

	Mahasiswa mampu memahami konsep kas		Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab		mengemukakan pendapat	menganalisis pengelolaan kas	
13	<b>Sub-CPMK 3</b> Mahasiswa mampu memahami analisis investasi	Analisis Investasi	ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i> Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa menghitung dan mendeskripsikan analisis investasi	10%
14	<b>Sub-CPMK 4</b> Mahasiswa mampu memahami bagaimana melakukan keputusan investasi	Keputusan Investasi	ceramah, <i>brainstorming</i> , dan <i>ice breaking</i> Diskusi, Mendengarkan, tanya jawab	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa menganalisis dan mendeskripsikan metode pengambilan keputusan investasi	10%
15	<b>Sub-CPMK 4</b> Mahasiswa mampu memahami bagaimana melakukan overview	Overview	Presentasi dan diskusi Presentasi dan tanya jawab	170 Menit	Lembar tugas, kemampuan mengemukakan pendapat	Mahasiswa menganalisis dan mendeskripsikan konsep dasar pengelolaan asset dalam perusahaan	10%
16	<b>UJIAN AKHIR SEMESTER</b>						

## Lampiran 2: Portofolio Penilaian dan Evaluasi Ketercapaian CPL Mahasiswa

Mg	CPL	CPMK (CLO)	Sub-CPMK (LLO)	Indikator	Bentuk soal – Bobot (%)		Bobot (%) Sub-CPMK	Nilai Mhs (0-100)	$\Sigma((\text{Nilai mhs}) \times (\text{Bobot \%}))$	Ketercapaian CPL pada MK (%)
1	CPL5	CPMK 1	Sub-CPMK-1	I-1.1 I-1.2 I-1.3	Tugas-1 Tugas-2 Soal Esay Kuis-1	5 5 5	15			
2-3	CPL5	CPMK 1	Sub-CPMK-1	I-2.1 I-2.2	Tugas-3 Tugas-4 Soal Esay UTS	5 5 5	15			
4-5	CPL5	CPMK 1	Sub-CPMK-1	I-3.1 I-3.2	Tugas-5 Soal Esay UTS	10 5	15			
6-7	CPL6	CPMK 1	Sub-CPMK-2	I-4.1 I-4.2	Tugas-6	5	5			

8 Evaluasi Tengah Semester										
9-10	CPL6	CPMK 1	Sub-CPMK-2	I-5.1 I-5.2 I-5.3 I-5.4	Tugas-7 Soal Esay UAS	5 5	10			
11-12	CPL6	CPMK 2	Sub-CPMK-2							
13	CPL6	CPMK 2	Sub-CPMK-3							
14	CPL6	CPMK 2	Sub-CPMK-4							
15	CPL6	CPMK 2	Sub-CPMK-4	I-6.1 I-6.2 I-6.3 I-6.4 I-6.5	Tugas-8ABC	20	40			
				I-6.6	Soal Esay UAS	10				

				I-6.7	Observasi	5				
				I-6.8	Observasi	5				
16	<b>Evaluasi Akhir Semester</b>									
<b>Total Bobot (%)</b>						<b>100</b>	<b>100</b>			
<b>Nilai Akhir Mahasiswa (<math>\Sigma(\text{Nilai mhs}) \times (\text{Bobot \%})</math>)</b>										

## Portofolio Penilaian dan Evaluasi Ketercapaian CPL Mahasiswa

No.	CPL pada MK – Manajemen Keuangan I	Nilai capaian (0 s.d. 100)	Ketercapaian CPL pada MK (%)
1	<b>CPL 5 :</b> Menguasai konsep dan teori fungsi manajemen (Pemasaran, SDM, Operasi dan Keuangan)		
2	<b>CPL6:</b> Menguasai metodologi analisis, strategi, dan aplikasi fungsi manajemen (pemasaran, SDM, Operasi dan Keuangan) dan fungsi organisasi (POAC)		



# NILAI WAKTU UANG

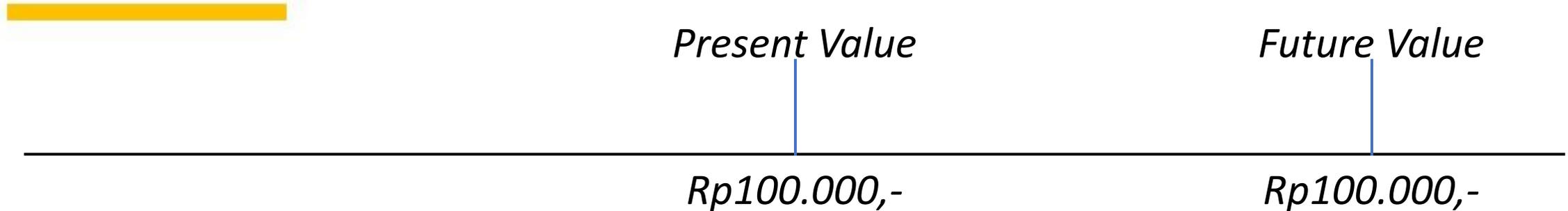
**Adhitya Rechandy Christian**

Accreditation



Akreditasi  
BAN-PT

# NILAI WAKTU UANG



Faktor Bunga/ Faktor Diskonto (Discount Factor)



Suatu jumlah uang yang diterima dimasa yang akan datang

Faktor Pengganda (Compound Factor)



Suatu jumlah uang yang diterima saat ini untuk waktu yang akan datang

## NILAI WAKTU UANG VS TINGKAT BUNGA

- Tingkat Bunga Sederhana
- Tingkat Bunga Majemuk
- Nilai Sekarang



# NILAI WAKTU YANG AKAN DATANG (FUTURE VALUE)

---

Suatu jumlah uang yang diterima saat ini untuk waktu yang akan datang

BUNGA SEDERHANA

BUNGA MAJEMUK



# BUNGA SEDERHANA

Bunga Sederhana adalah bunga yang dibayarkan hanya pada pinjaman atau tabungan atau investasi pokok saja.

Variabel Bunga Sederhana: (1). Pinjaman Pokok, (2). Tingkat Bunga per tahun), (3). Jumlah waktu lamanya

$$Si = Po (i) (n)$$

$S_i$  = Jumlah Bunga Sederhana

$P_o$  = Pinjaman atau Tabungan Pokok

$i$  = Tingkat bunga per periode

$n$  = jangka waktu



# BUNGA SEDERHANA

Pak Edi memiliki uang Rp80.000.000,- yang ditabung di Bank dengan bunga 10%/ tahun selama 10 tahun. Pada akhir tahun ke-10. berapa jumlah akumulasi bunga yang diperoleh Pak Edi.

$$Si = 80.000.000 (0,10) (10) = \text{Rp}80.000.000,-$$

$$Si = Po (i) (n)$$

## Future Value (FV)

$$FV_{10} = \text{Rp}80.000.000 + [\text{Rp}80.000 (0,1) (10)] = \text{Rp}160.000.000,-$$

$$FV_{10} = 80.000.000 [1+(0,1) (10)]$$

$$FV_{10} = 80.000.000 (1+1) = \text{Rp}160.000.000,-$$

$$FV_n = Po [1+(i) (n)]$$

# BUNGA SEDERHANA

Jika bunga pokok tidak diketahui

Nilai akhir uang yang dideposito selama 10 tahun dengan bunga 10%/tahun adalah Rp160.000.000,- . Berapa deposito pokok?

$$PV_0 = P_0 = \frac{FV_n}{\{1 + (i) (n)\}}$$



$$PV_0 = P_0 = \frac{160.000.000}{\{1 + (0,1) (10)\}}$$

$$P_0 = \text{Rp}80.000.000,-$$



# BUNGA MAJEMUK

$$FV_n = P_0 [1+i]^n$$

Bunga yang dibayarkan (dihasilkan) dari pinjaman (investasi) ditambah dengan pinjaman pokok secara berkala dengan hasil bunga yang dibungakan kembali secara bersama dengan pokok pinjaman hingga seterusnya.

TAHUN	BUNGA SEDERHANA $FV_n = P_0 [1+(i) (n)]$	BUNGA MAJEMUK $FV_n = P_0 [1+i]^n$
0 (awal)	Rp8.000,-	Rp8000,-
1	Rp8.640,-	Rp8.640,-
2	Rp9.280,-	Rp9.331,-
20	Rp20.800,-	Rp37.288,-
50	Rp40.000,-	Rp375.213,-

+691

Nilai Akhir Rp8.000,- dengan bunga 8%

# BUNGA MAJEMUK

$$FV_n = P_0 [1+i]^n$$

Adit akan men Deposito uang sebesar Rp800.000,-. Bunga yang ditawarkan sebesar 8%. Berapa jumlah investasi pada tahun 1,2, dan 3.

## Tahun 1

$$\begin{aligned} FV_1 &= P_0 (1+i) \\ &= Rp800.000 (1+0,08) = Rp864.000,- \end{aligned}$$

## Tahun 2

$$\begin{aligned} FV_1 &= P_0 (1+i)^n \\ &= Rp800.000 (1+0,08)^2 = Rp800.000 (1,08)^2 = Rp933.120,- \end{aligned}$$

## Tahun 3

$$\begin{aligned} FV_1 &= P_0 (1+i)^n \\ &= Rp800.000 (1+0,08)^3 = Rp800.000 (1,08)^3 = Rp1.007.770,- \end{aligned}$$

# BUNGA MAJEMUK

Secara umum, nilai Future Value (FV)

$$FV_n = P_0 [1+i]^n$$

$$FV_n = P_0 [FVIF_{i,n}]$$

$FV_n$  = *Future Value ke-n*

$FVIF_{i,n}$  = *Future Value Interest Factor* (nilai dengan tingkat faktor bunga untuk tahun ke-n)



## Tabungan Bunga Majemuk Dari Tabungan Awal Rp800.000,- Bunga 8%

Tahun	Jumlah Awal (1)	Jumlah Akhir (FVn) (2)	Bunga Majemuk (3) = (2)-(1)
1	Rp800.000,-	Rp800.000,-	Rp64.000,-
2	Rp864.000,-	Rp933.120,-	Rp69.120,-
3	Rp933.120,-	Rp1.007.770,-	Rp74.650,-
4	Rp1.007.770,-	Rp1.088.390,-	Rp80.620
5	Rp1.088.390,-	Rp1.175.462,-	Rp87.072



Bunga dari Rp1,- pada  $i\%$  pada akhir periode ke- $n$  ( $FVIF_{i,n} = (1+i)^n$ )

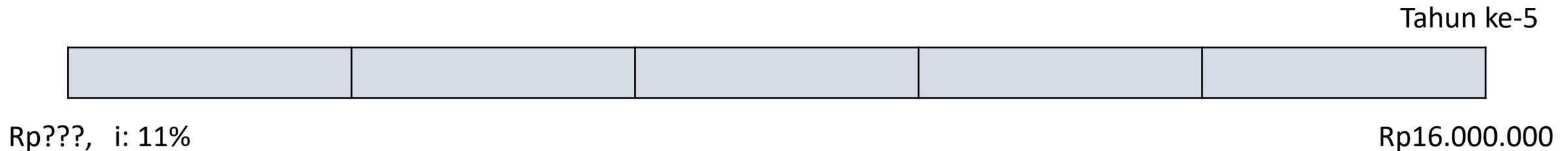
Periode	Tingkat Bunga					
	1%	3%	5%	8%	10%	15%
n						
1	1,010	1,030	1,050	1,080	1,100	1,150
2	1,020	1,061	1,102	1,166	1,210	1,322
3	1,030	1,093	1,158	1,260	1,331	1,521
4	1,041	1,126	1,216	1,360	1,464	1,749
5	1,051	1,159	1,276	1,469	1,611	2,011



# NILAI SEKARANG (*PRESENT VALUE*)

Present Value merupakan besarnya jumlah uang pada awal periode yang diperhitungkan atas dasar tingkat bunga tertentu dari suatu jumlah uang **yang baru akan diterima** atau **dibayarkan beberapa periode kemudian**.

Berapa jumlah sekarang Rp16.000.000,- akhir tahun ke-5 dengan bunga 11%

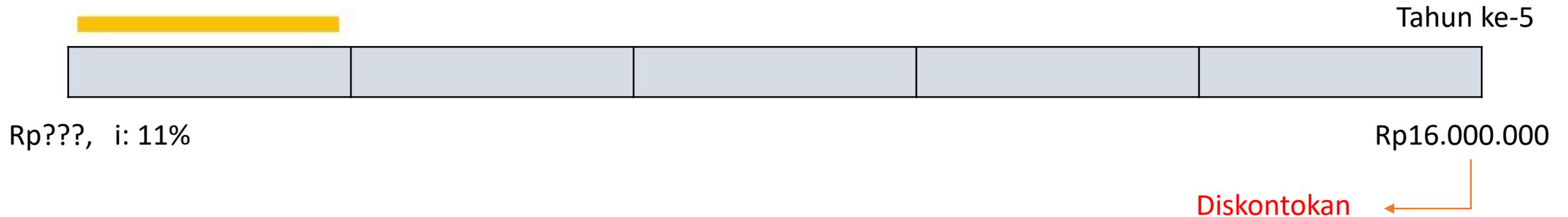


$$FV_n = P_0 [1+i]^n$$

$$F_{v0} = P_0 = FV_n / (1+i)^n$$
$$P_0 = FV_n [1 / (1+i)^n]$$



Berapa jumlah sekarang Rp16.000.000,- akhir tahun ke-5 dengan bunga 11%



$$P_o = \frac{Rp16.000.000}{(1+0,11)^5} \Rightarrow P_o Rp16.000.000 (0,593) \Rightarrow Rp9.488.000,-$$

$$F_{vo} = P_o = FV_n / (1+i)^n$$
$$P_o = FV_n [1 / (1+i)^n]$$



# Tabel Present Value

Periode	Tingkat Bunga				
	11%	12%	13%	14%	15%
n					
1	0,901	0,893	0,885	0,877	0,870
2	0,812	0,797	0,783	0,769	0,756
3	0,731	0,712	0,693	0,675	0,658
4	0,659	0,536	0,613	0,592	0,572
5	0,593	0,567	0,543	0,519	0,497

$$Po = \frac{Rp16.000.000}{(1+0,11)^5} \Rightarrow Po \text{ Rp16.000.000 (0,593)} \Rightarrow Rp9.488.000,-$$



# Anuitas (*Annuity*)

Anuitas merupakan rangkaian pembayaran uang dalam jumlah yang sama pada periode tertentu. Terdapat 2 macam anuitas

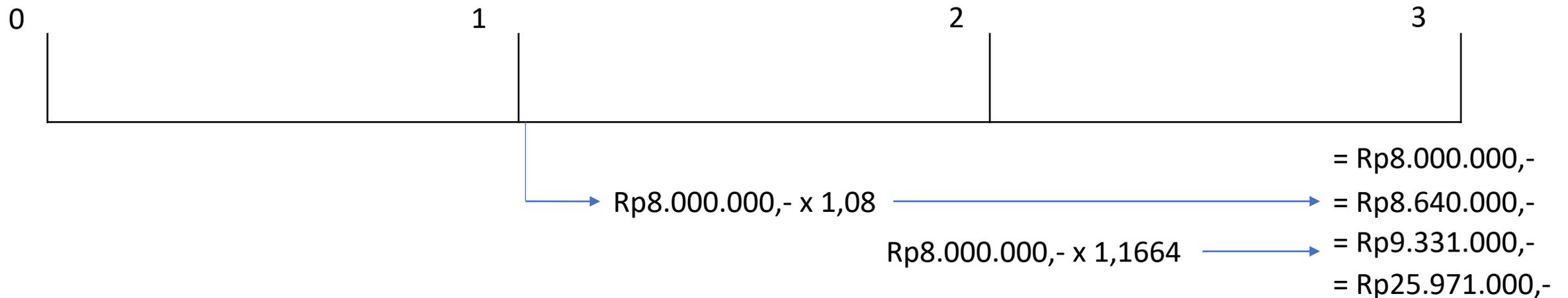
1. Anuitas Biasa (ordinary annuity) / pembayaran tertunda akhir periode
2. Anuitas Jatuh Tempo (due annuity)/ pembayaran pada awal periode



# Anuitas Nilai Masa Datang

Future Value of Annuity disingkat FVAn

Misal pembayaran Rp8.000.000/ tahun dengan bunga 8%.



# Rumus dan Tabel Anuitas Masa Datang

$$FVAn = R \left( \frac{(1+i)^n - 1}{i} \right)$$

Atau

$$FVAn = R (FVIFA_{i,n})$$

$$\begin{aligned} FVA3 &= 8.000 \left( \frac{(1+0,08)^3 - 1}{0,08} \right) \\ &= 8 (3,246) \\ &= \text{Rp}25.968,- \end{aligned}$$

Periode n	Tingkat Bunga (i)					
	1%	3%	5%	8%	10%	15%
1	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2	2,010	2,030	2,050	2,080	2,100	2,150
3	3,030	3,090	3,153	3,246	3,310	3,473
4	4,060	4,184	4,310	4,506	4,641	4,993
5	5,101	5,309	5,526	5,867	6,105	6,742

$$\begin{aligned} FVA3 &= 8.000 (3,246) \\ &= \text{Rp}25.968,- \end{aligned}$$



**TERIMA KASIH**

***Adhitya Rechandy Christian***  
***adhitya.santoso@mgm.uad.ac.id***



***adhitya\_rcs***



***Adhitya Rechandy***



# KONSEP PENILAIAN SURAT BERHARGA

**Adhitya Rechandy Christian**

Accreditation



Akreditasi  
BAN-PT

# KONSEP PENILAIAN (*VALUATION*)

---

Konsep Penilaian (*Valuation*) merupakan penentuan harga surat berharga atau aktiva (*asset*) modal yang ada disuatu perusahaan.

Obligasi/ *Bond*

Saham Preferen/ *Preferen Stock*

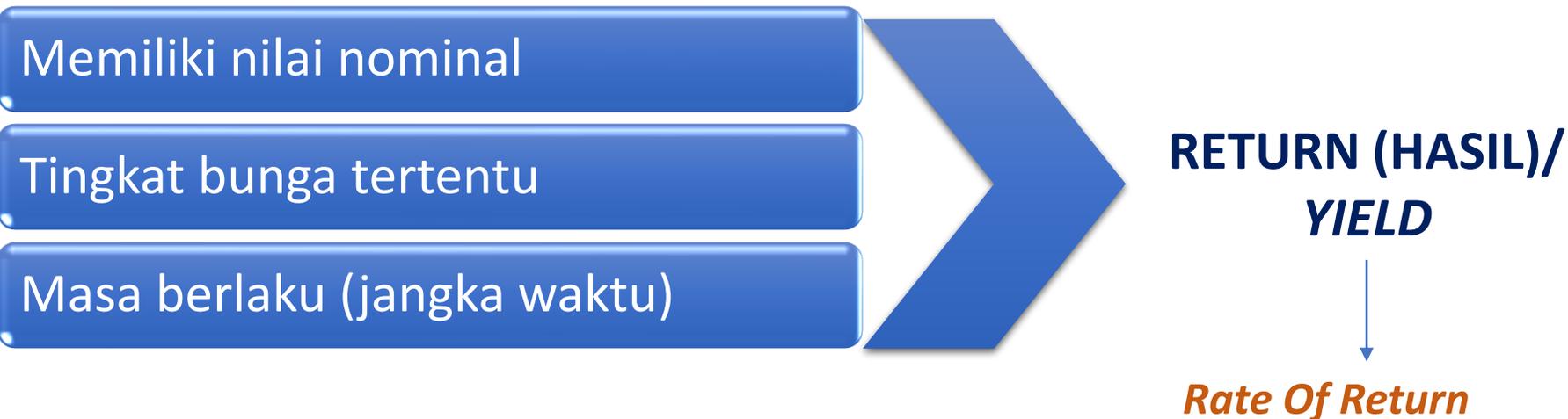
Saham Biasa/ *Common Stock*



# OBLIGASI (*BOND*)

Obligasi merupakan surat pengakuan hutang berjangka panjang yang dikeluarkan oleh perusahaan atau pemerintah.

Karakteristik:



# ISTILAH-ISTILAH PADA OBLIGASI

**Par Value** : Nilai nominal obligasi (juga berlaku untuk saham)

**Maturity Date** : Tanggal jatuh tempo obligasi

**Original Maturity**: Umur obligasi sampai jatuh tempo

**Call Provision** : Provisi yang harus dibayar oleh pemegang obligasi

**Coupon interest rates** : Tingkat bunga yang dikenakan pada obligasi (dinyatakan dalam prosentase)

**Coupon Payment** : Kupon pembayaran

**Yield to maturity** : Pendapatan (return) yang diharapkan dapat diperoleh oleh pemegang obligasi

**Yield to Call** : Tingkat penghasilan (return) yang diharapkan dapat diperoleh pemegang obligasi jika tidak sampai jatuh tempo.

**Discount Bond** : potongan nilai obligasi jika dijual dibawah harga nominal.

**Premium Bond** : kelebihan nilai obligasi karena harga obligasi dijual diatas harga nominal.

# OBLIGASI (*BOND*)

## Yield to Maturity

- **Metode Short Cut**

$$YTM = \frac{i + (N-P)/n}{(P + N)/2}$$

YTM : Yield to Maturity  
i : bunga/ tahun dalam rupiah  
N : Nominal Obligasi  
P : Harga Pasar Obligasi  
n : Umur Obligasi

- **Metode Present Value**

$$V_b = \frac{i_1}{(1 + K_d)^1} + \frac{i_2}{(1 + K_d)^2} + \frac{i_3}{(1 + K_d)^3} + \frac{N_n}{(1 + K_d)^n}$$

$$V_b = \sum_{t=1}^n \frac{I}{(1 + K_d)^t} + \frac{N_n}{(1 + K_d)^n}$$

$$V_b = i (PVIFA_{kd.n}) + N (PVIF_{kd.n})$$

$V_b$  : nilai obligasi

$i$  : tingkat bunga obligasi dalam rupiah

$K_d$  : rate of return obligasi (YTM)

$n$  : umur obligasi dalam tahun

$N$  : nilai nominal obligasi (nilai saat jatuh tempo)

$t$  : Jumlah tahun sampai tahun ke  $t$

PVIFA: present value interest factor for an annuity

PFIF : present value interest factor

TOPS

# CONTOH

Obligasi PT. ADISMA bernilai Rp1.000/ lembar. Harga pasar yang terjadi Rp9.000,-. Umur obligasi tersebut 10 tahun dengan tingkat bunga (coupon rate) sebesar 10% per tahun. Tingkat pengembalian obligasi tersebut sampai saat jatuh tempo.

$$\text{YTM} = \frac{i + (N-P)/n}{(P + N)/2} \quad \rightarrow \quad \text{YTM} = \frac{10\% \times 10.000 + (10.000 - 9.000)/10}{(9.000 + 10.000)/2}$$

$$\text{YTM} = \frac{1.000 + 100}{9.500} = 0,1158 = 11,58\%$$



# Metode Present Value (1)

$$V_b = \frac{i_1}{(1 + K_d)^1} + \frac{i_2}{(1 + K_d)^2} + \frac{i_3}{(1 + K_d)^3} + \frac{N_n}{(1 + K_d)^n}$$

$$V_b = \frac{1.000}{(1+0,10)^1} + \frac{1.000}{(1 + 0,10)^2} + \frac{1.000}{(1 + 0,10)^3} + \frac{10.000}{(1 + 0,10)^{10}}$$

$V_b = 909,09 + 826,45 + 751,31 + 683,01 + 620,92 + 564,47 + 513,16 + 466,51 + 424,10 + 385,54 + 3.855,4$

$V_b = \text{Present Value} = 9.999,96$  dibulatkan **Rp10.000,-**

Net Present Value = Present Value dari yield – harga obligasi

Net present value = **9.999,96** – 9.000 = 999,96 dibulatkan Rp1.000,-

Present value dari bunga:

$$6,1446 \times 1.000 = \text{Rp } 6.144,6$$

Present value dari nilai obligasi:

$$0,38554 \times 10.000 = \text{Rp } 3.855,4$$

$$\text{Present value of yield} = \text{Rp10.000,-}$$



# Metode Present Value (2)

$$V_b = \frac{i_1}{(1 + K_d)^1} + \frac{i_2}{(1 + K_d)^2} + \frac{i_3}{(1 + K_d)^3} + \frac{N_n}{(1 + K_d)^n}$$

$$V_b = \frac{1.000}{(1+0,15)^1} + \frac{1.000}{(1 + 0,15)^2} + \frac{1.000}{(1 + 0,15)^3} + \frac{10.000}{(1 + 0,15)^{10}}$$

$$V_b = 869,37 + 756,14 + 657,52 + 571,75 + 497,18 + 432,33 + 375,94 + 326,90 + 284,26 + 241,78 + 2.417,80$$

$$V_b = \text{Present Value} = 7.431,17$$

Net Present Value = Present Value dari yield – harga obligasi

$$\text{Net present value} = 7.431,17 - 9.000 = \text{Rp}1.568,83,-$$

Present value dari bunga:  $5,0188 \times 1.000 = \text{Rp} 5.018,8$

Present value dari nilai obligasi:  $0,24178 \times 10.000 = \text{Rp} 2.417,8$

Present value of yield =  $\text{Rp} 7.436,6,-$



# Metode Present Value (2)

## Interpolasi

Discount rate	Present Value dari Return
10%	Rp 9.999,96
15%	Rp 7.431,17
5%	Rp 2.568,79

Selisih Present Value dari return dengan harga pasar obligasi

Rp 9.999,96

Rp 9.000

Rp 999,96

$$\begin{aligned} \text{Kd. } & 10\% + (999,96 / 2.568,79) \times 5\% \\ & = 10\% + 1,95\% \\ & = 11,95\% \end{aligned}$$

# SAHAM PREFEREN

Nilai Saham

$$V_p = \frac{D_p}{k_p}$$

Dimana:

- $V_p$  : Nilai Saham Preferen  
 $D_p$  : Deviden per lembar saham  
 $K_p$  : Tingkat Pengembalian

Rate of return

$$K_p = \frac{D_p}{V_p}$$



# CONTOH (SAHAM PREFEREN)

PT ADISMA, memiliki saham preferen yang beredar dengan harga nominal per lembar Rp5.000,-. Deviden per tahun Rp500,- dan harga pasar saham preferen Rp6.000,-. Maka besar tingkat pengembalian adalah:

Nilai Saham

$$k_p = \frac{D_p}{V_p} \quad k_p = \frac{500}{6.000} \times 100\% = 8,33\%$$

Rate of return

$$V_p = \frac{D_p}{k_p}$$

Rate of return

$$V_p = \frac{500}{0,0833} = \text{Rp}6.000,-$$



# SAHAM BIASA (*COMMON STOCK*)

---

- Merupakan bukti surat bukti kepemilikan atau surat bukti penyertaan atas suatu perusahaan yang mengeluarkan saham (*emiten*).
- Perusahaan yang memperjual belikan secara luas dikatakan perusahaan perusahaan *go public* dan terdaftar *listing* pada bursa efek (pasar modal)



# SAHAM BIASA (COMMON STOCK)

Rate of Return



DEVIDEN

CAPITAL GAIN

Harga jual lebih tinggi daripada harga beli

CAPITAL LOSS

Harga jual lebih rendah daripada harga beli

Cut Loss

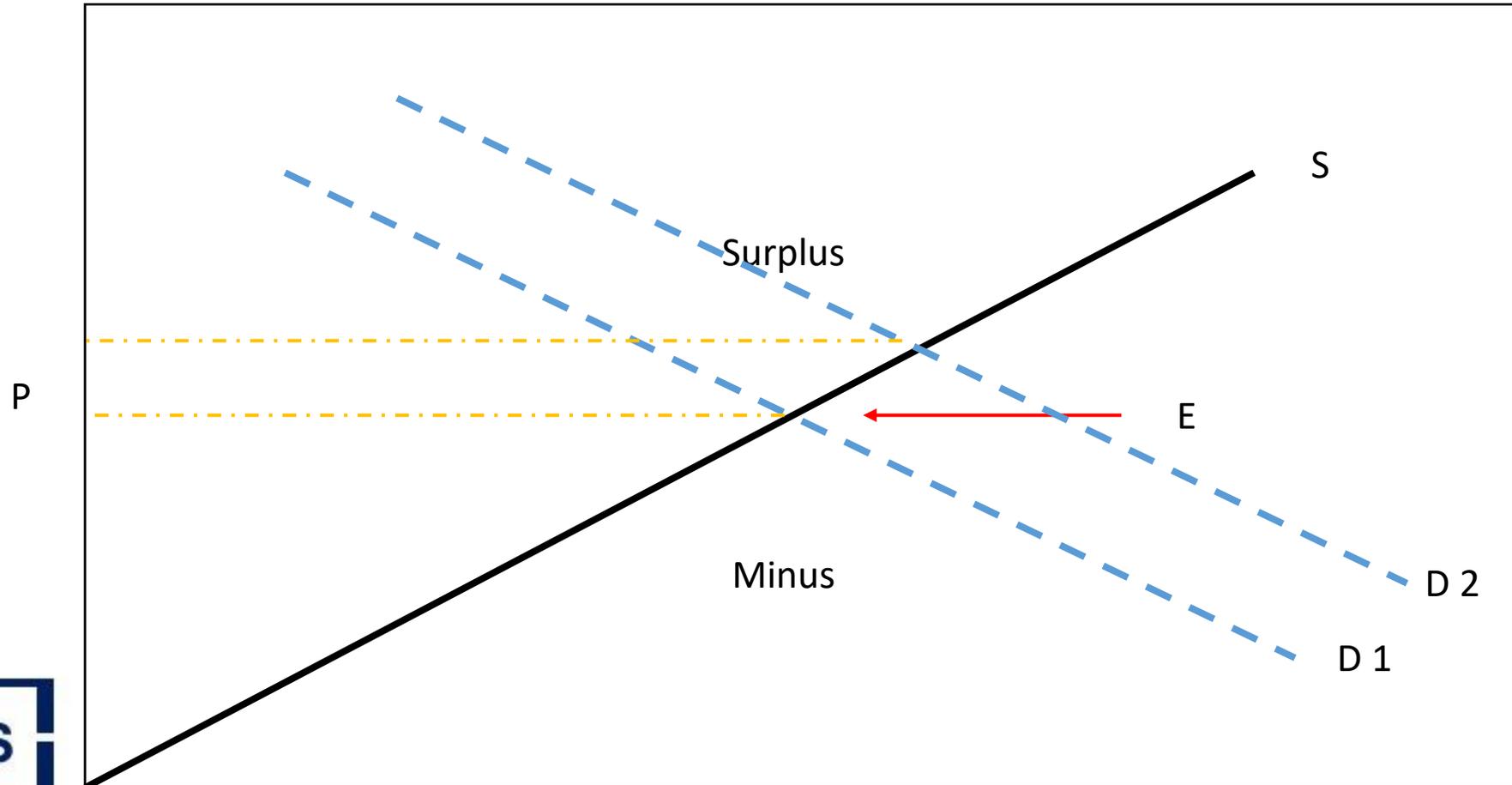
## UD Sejahtera Neraca Per 31 Desember 2017

AKTIVA		KEWAJIBAN	
Aktiva lancar		Kewajiban Lancar	
Kas	500.000	Hutang Dagang	1600000
Piutang Dagang	1.500.000	Hutang Bank Jatuh Tempo	600000
Perlengkapan Kantor	1.200.000	Jumlah (1)	2200000
Jumlah (1)	3.200.000	Kewajiban Jk panjang	
Aktiva Tetap		Pinjaman Bank (2)	
Tanah	10.500.000		4800000
Gedung	3.600.000	Ekuitas	
Akm Peny. Gedung	(1.200.000)	Modal Saham	8000000
Jumlah (2)	12.900.000	Laba Ditahan	1100000
		Jumlah (3)	9.100.000
Jumlah Aktiva (1)+(2)	16.100.000	Jumlah kewajiban dan ekuitas	16.100.000
		(1)+(2)+(3)	

Jakarta Composite Index (^JKSE) 5,380.67 -28.89 (-0.53%) As of February 14 4:00PM WIB. Market closed.



# HARGA SAHAM PERUSAHAAN



# PENENTUAN HARGA SAHAM

---

Penentuan harga saham lebih sulit dibandingkan dengan saham preferen dan obligasi.

1. Harapan yang akan diperoleh tidak tentu dan sulit diprediksi
2. Return saham biasa merupakan gabungan deviden dan capital gain bahkan capital loss.
3. Deviden saham biasa setiap tahun tidak selalu sama.



Bunga dari Rp1,- pada  $i\%$  pada akhir periode ke- $n$  ( $FVIF_{i,n} = (1+i)^n$ )

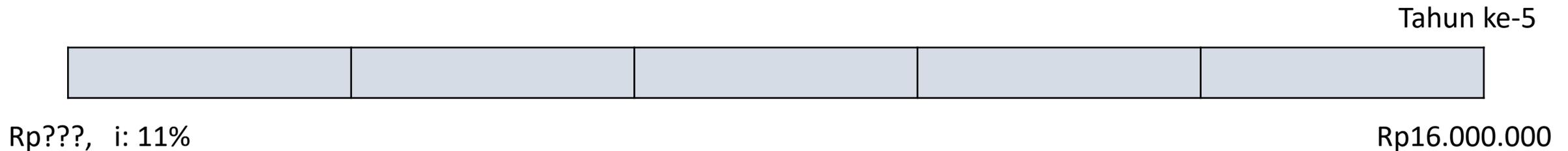
Periode	Tingkat Bunga					
	1%	3%	5%	8%	10%	15%
n						
1	1,010	1,030	1,050	1,080	1,100	1,150
2	1,020	1,061	1,102	1,166	1,210	1,322
3	1,030	1,093	1,158	1,260	1,331	1,521
4	1,041	1,126	1,216	1,360	1,464	1,749
5	1,051	1,159	1,276	1,469	1,611	2,011



# NILAI SEKARANG (*PRESENT VALUE*)

Present Value merupakan besarnya jumlah uang pada awal periode yang diperhitungkan atas dasar tingkat bunga tertentu dari suatu jumlah uang **yang baru akan diterima** atau **dibayarkan beberapa periode kemudian**.

Berapa jumlah sekarang Rp16.000.000,- akhir tahun ke-5 dengan bunga 11%



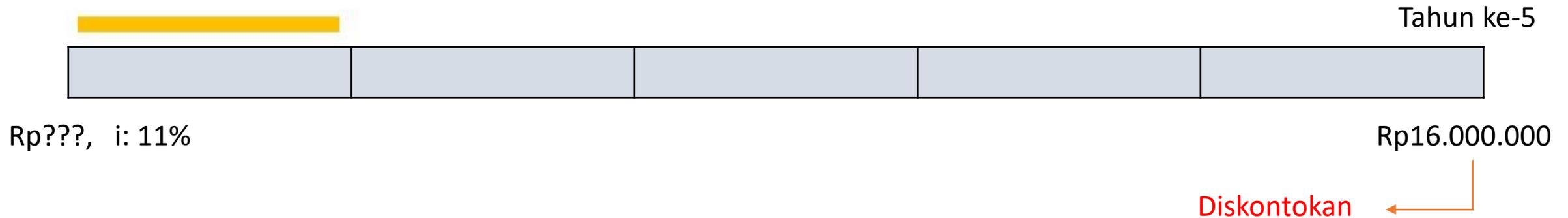
$$FV_n = P_0 [1+i]^n$$

$$F_{v0} = P_0 = FV_n / (1+i)^n$$

$$P_0 = FV_n [1 / (1+i)^n]$$



Berapa jumlah sekarang Rp16.000.000,- akhir tahun ke-5 dengan bunga 11%



$$P_o = \frac{Rp16.000.000}{(1+0,11)^5} \Rightarrow P_o Rp16.000.000 (0,593) \Rightarrow Rp9.488.000,-$$

$$F_vo = P_o = FVn / (1+i)^n$$
$$P_o = FVn [1 / (1+i)^n]$$



# Tabel Present Value

Periode	Tingkat Bunga				
	11%	12%	13%	14%	15%
n					
1	0,901	0,893	0,885	0,877	0,870
2	0,812	0,797	0,783	0,769	0,756
3	0,731	0,712	0,693	0,675	0,658
4	0,659	0,536	0,613	0,592	0,572
5	0,593	0,567	0,543	0,519	0,497

$$Po = \frac{Rp16.000.000}{(1+0,11)^5} \Rightarrow Po \text{ Rp16.000.000 (0,593)} \Rightarrow Rp9.488.000,-$$



# Anuitas (*Annuity*)

Anuitas merupakan rangkaian pembayaran uang dalam jumlah yang sama pada periode tertentu. Terdapat 2 macam anuitas

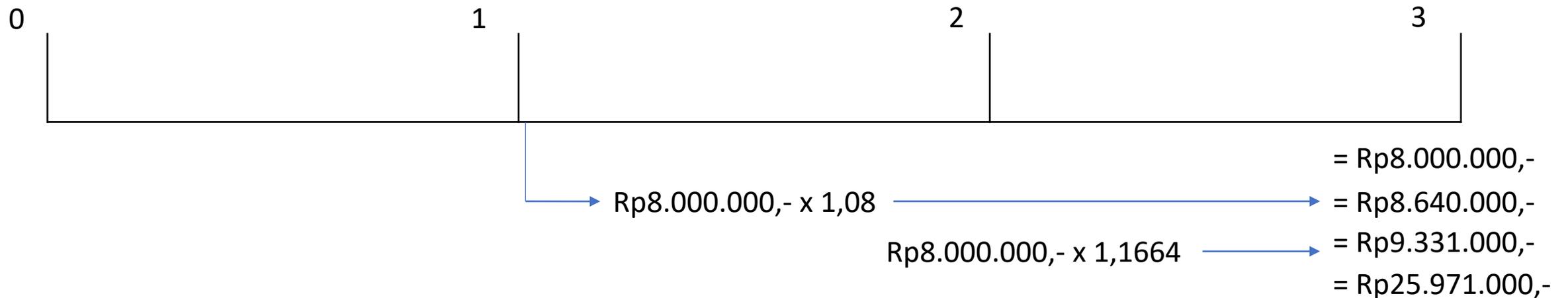
1. Anuitas Biasa (ordinary annuity) / pembayaran tertunda akhir periode
2. Anuitas Jatuh Tempo (due annuity)/ pembayaran pada awal periode



# Anuitas Nilai Masa Datang

Future Value of Annuity disingkat FVAn

Misal pembayaran Rp8.000.000/ tahun dengan bunga 8%.



# Rumus dan Tabel Anuitas Masa Datang

$$FVAn = R \left( \frac{(1+i)^n - 1}{i} \right)$$

Atau

$$FVAn = R (FVIFA_{i,n})$$

$$\begin{aligned} FVA3 &= 8.000 \left( \frac{(1+0,08)^3 - 1}{0,08} \right) \\ &= 8 (3,246) \\ &= \text{Rp}25.968,- \end{aligned}$$

Periode n	Tingkat Bunga (i)					
	1%	3%	5%	8%	10%	15%
1	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2	2,010	2,030	2,050	2,080	2,100	2,150
3	3,030	3,090	3,153	3,246	3,310	3,473
4	4,060	4,184	4,310	4,506	4,641	4,993
5	5,101	5,309	5,526	5,867	6,105	6,742

$$\begin{aligned} FVA3 &= 8.000 (3,246) \\ &= \text{Rp}25.968,- \end{aligned}$$



**TERIMA KASIH**

*Adhitya Rechandy Christian*  
*adhitya.santoso@mgm.uad.ac.id*



*adhitya\_rcs*



*Adhitya Rechandy*



# ANALISIS LAPORAN KEUANGAN

**Adhitya Rechandy Christian**

Accreditation



Akreditasi  
BAN-PT

# Pengertian laporan keuangan

---

Ikhtisar keadaan keuangan mengenai keadaan keuangan suatu perusahaan pada saat tertentu.

Neraca/ balance sheet

Laba Rugi/ income statment

Arus Kas / cash flow

Perubahan Modal

# LAPORAN KEUANGAN

## NERACA

$KEKAYAAN = HUTANG + MODAL SENDIRI$

## LABA RUGI

$LABA = PENDAPATAN - BIAYA$



# USE OF FINANCIAL RATIO

---

Kinerja keuangan suatu perusahaan sangat bermanfaat bagi berbagai pihak seperti investor, kreditor, analis, konsultan keuangan, pialang, pemerintah dan pihak manajemen sendiri.

-Cek-



# JENIS-JENIS RASIO

## **LIKUIDITAS: (Kas/ aktiva lancar/ hutang lancar)**

Digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi hutang jangka pendek

## **AKTIVITAS:**

Mengukur efektif perusahaan dalam menggunakan asset.

## **LEVERAGE:**

Mengukur seberapa banyak perusahaan menggunakan dana dari hutang (pinjaman)

## **PROFITABILITAS/ RENTABILITAS:**

Mengukur kemampuan perusahaan untuk memperoleh keuntungan dari penggunaan modal

# LIKUIDITAS (%)

## CURRENT RATIO (Rasio Lancar)

Merupakan perbandingan antara aktiva lancar (current asset) dengan hutang lancar (current liabilities)

$$\text{Current Ratio (CR)} = \frac{\text{Aktiva Lancar}}{\text{Hutang Lancar}} \times 100\%$$

## QUICK RATIO (Rasio Cepat)

Perimbangan anantara jumlah aktiva lancar dikurangi persediaan dengan jumlah hutang lancar

$$\text{Quick Ratio (CR)} = \frac{\text{Aktiva Lancar} - \text{Persediaan}}{\text{Hutang Lancar}}$$



# AKTIVITAS

Mengukur efektivitas manajemen perusahaan dalam mengelola aset

## **RECEIVABLE TURNOVER (PERPUTARAN PIUTANG)**

Mengukur kualitas piutang perusahaan (dagang) dan kesuksesan perusahaan dalam mengumpulkan piutang dagang tersebut

$$\text{Receivable Turnover} = \frac{\text{Penjualan Kredit Bersih Setahun}}{\text{Rata-Rata Piutang}}$$

## **INVENTORY TURNOVER (PERPUTARAN PERSEDIAAN)**

Mengukur kualitas piutang perusahaan (dagang) dan kesuksesan perusahaan dalam mengumpulkan piutang dagang tersebut

$$\text{Inventory Turnover} = \frac{\text{Harga Pokok Penjualan}}{\text{Rata-Rata Persediaan}}$$



# AKTIVITAS (2)

## RECEIVABLE TURNOVER in Days (PERPUTARAN PIUTANG HARIAN)

Mengukur kualitas piutang perusahaan (dagang) dalam jangka waktu tertentu

$$\text{Average collection period} = \frac{\text{Jumlah Hari dalam Setahun}}{\text{Perputaran Piutang}}$$

## TOTAL ASET TURNOVER (Perputaran Aktiva)

Mengukur semua asset yang dimiliki perusahaan

$$\text{TATO} = \frac{\text{Penjualan Bersih}}{\text{Total Aktiva}}$$



# LEVERAGE (DEBT)

## *Rasio Hutang*

---

### **DEBT RATIO (Rasio Hutang)**

Mengukur total hutang dengan total aset

$$\text{Debt Ratio} = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Aktiva}}$$

### **Total Debt to Equity Ratio**

Mengukur total hutang dengan modal sendiri (Ekuitas)

$$\text{Debt Ratio} = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Modal Sendiri}}$$



# PROFITABILITAS

---

Rasio yang digunakan untuk menunjukkan laba dalam hubungannya dengan penjualan atau laba dengan investasi

## Gross Profit Margin

Merupakan perbandingan penjualan bersih dikurangi harga pokok penjualan dengan penjualan bersih  
Rasio laba kotor dengan penjualan

$$\text{Gross Profit Margin} = \frac{\text{Penjualan Bersih} - \text{Harga Pokok Penjualan (cost of goods sold)}}{\text{Penjualan Bersih}}$$



# PROFITABILITAS

## Net Profit Margin

Net Profit Margin (NPM) keuntungan penjualan setelah menghitung seluruh biaya dan pajak penghasilan

$$\text{Net Profit Margin} = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Penjualan Bersih}}$$

-Cek-



# PROFITABILITAS

## ROI (Return on Investment)

Membandingkan laba setelah pajak dengan Total Aktiva

$$\text{Net Profit Margin} = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Penjualan Bersih}}$$

## ROE (Return on Equity)

Membandingkan laba setelah pajak dengan Total Ekuitas

$$\text{Net Profit Margin} = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Total Modal Sendiri}}$$



# RENTABILITAS

---

Kemampuan Perusahaan dalam memperoleh laba dengan aktiva yang dimiliki

$$\text{Rentabilitas Ekonomi} = \frac{\text{Laba Usaha atau EBIT}}{\text{Total Aktiva}}$$



**TERIMA KASIH**

***Adhitya Rechandy Christian***  
***adhitya.santoso@mgm.uad.ac.id***



***adhitya\_rcs***



***Adhitya Rechandy***



# MANAJEMEN MODAL KERJA

Accreditation



**Adhitya Rechandy Christian**

# MODAL KERJA (Working Capital)

Dana yang digunakan untuk membiayai operasional sehari-hari perusahaan

**Manajemen modal kerja:** pengelolaan aktiva lancar dan hutang lancar

**Kebijakan modal kerja:** Keputusan mendasar pada elemen aktiva lancar dan menjamin likuiditas



# KONSEP MODAL KERJA

---

Konsep Modal kerja ditetapkan sebagai 3 konsep modal kerja.

## Konsep Kuantitatif

Berdasar kuantitatif adalah jumlah keseluruhan aktiva lancar disebut sebagai modal kerja bruto

## Konsep Kualitatif

Berdasar pada konsep ini modal kerja dihubungkan dengan besarnya hutang lancar yang harus segera dilunasi yang benar benar digunakan untuk membelanjai operasional perusahaan.

## Konsep Fungsional

Konsep ini mendasarkan pada fungsi dana yang digunakan untuk memperoleh pendapatan. Baik pendapat saat ini (*current income*) dan pendapatan masa yang akan datang (*future income*)



**PT SANTOSO**  
**Neraca Per 31 Desember 2021**  
**(Dalam Rupiah)**

<table border="0" style="width: 100%;"> <tr><td>Kas Efek</td><td style="text-align: right;">20.000.000</td></tr> <tr><td>Piutang Dagang</td><td style="text-align: right;">60.000.000</td></tr> <tr><td>Persediaan</td><td style="text-align: right;">80.000.000</td></tr> <tr><td><b>Total Aktiva Lancar</b></td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>160.000.000</b></td></tr> <tr><td colspan="2"> </td></tr> <tr><td>Mesin</td><td style="text-align: right;">70.000.000</td></tr> <tr><td>Penyusutan Mesin</td><td style="text-align: right;">-14.000.000</td></tr> <tr><td>Gedung</td><td style="text-align: right;">120.000.000</td></tr> <tr><td>Penyusutan Gedung</td><td style="text-align: right;">-24.000.000</td></tr> <tr><td><b>Total Aktiva Tetap</b></td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>152.000.000</b></td></tr> <tr><td colspan="2"> </td></tr> <tr><td><b>Total Aktiva</b></td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>312.000.000</b></td></tr> </table>	Kas Efek	20.000.000	Piutang Dagang	60.000.000	Persediaan	80.000.000	<b>Total Aktiva Lancar</b>	<b>160.000.000</b>			Mesin	70.000.000	Penyusutan Mesin	-14.000.000	Gedung	120.000.000	Penyusutan Gedung	-24.000.000	<b>Total Aktiva Tetap</b>	<b>152.000.000</b>			<b>Total Aktiva</b>	<b>312.000.000</b>		<table border="0" style="width: 100%;"> <tr><td>Hutang Dagang</td><td style="text-align: right;">40.000.000</td></tr> <tr><td>Hutang Wesel</td><td style="text-align: right;">25.000.000</td></tr> <tr><td>Hutang Lainnya</td><td style="text-align: right;">35.000.000</td></tr> <tr><td><b>Total Hutang Lancar</b></td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>100.000.000</b></td></tr> <tr><td colspan="2"> </td></tr> <tr><td>Modal Sendiri</td><td></td></tr> <tr><td>  Modal saham</td><td style="text-align: right;">200.000.000</td></tr> <tr><td>  Laba Ditahan</td><td style="text-align: right;">12.000.000</td></tr> <tr><td><b>Total MS</b></td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>212.000.000</b></td></tr> <tr><td colspan="2"> </td></tr> <tr><td></td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>312.000.000</b></td></tr> </table>	Hutang Dagang	40.000.000	Hutang Wesel	25.000.000	Hutang Lainnya	35.000.000	<b>Total Hutang Lancar</b>	<b>100.000.000</b>			Modal Sendiri		Modal saham	200.000.000	Laba Ditahan	12.000.000	<b>Total MS</b>	<b>212.000.000</b>				<b>312.000.000</b>
Kas Efek	20.000.000																																															
Piutang Dagang	60.000.000																																															
Persediaan	80.000.000																																															
<b>Total Aktiva Lancar</b>	<b>160.000.000</b>																																															
Mesin	70.000.000																																															
Penyusutan Mesin	-14.000.000																																															
Gedung	120.000.000																																															
Penyusutan Gedung	-24.000.000																																															
<b>Total Aktiva Tetap</b>	<b>152.000.000</b>																																															
<b>Total Aktiva</b>	<b>312.000.000</b>																																															
Hutang Dagang	40.000.000																																															
Hutang Wesel	25.000.000																																															
Hutang Lainnya	35.000.000																																															
<b>Total Hutang Lancar</b>	<b>100.000.000</b>																																															
Modal Sendiri																																																
Modal saham	200.000.000																																															
Laba Ditahan	12.000.000																																															
<b>Total MS</b>	<b>212.000.000</b>																																															
	<b>312.000.000</b>																																															

**MARJIN LABA: 25%**

**Modal Kerja Kuantitatif**

Kas Efek	20.000.000
Piutang Dagang	60.000.000
Persediaan	80.000.000
<b>Modal Kerja Bruto</b>	<b>160.000.000</b>

**Modal Kerja Kualitatif**

Total Aktiva Lancar	160.000.000
Total Hutang Lancar	100.000.000
	<b>260.000.000</b>

**Modal Kerja Fungsional**

**Modal Kerja Rill**

Kas	Rp 8.000.000
Piutang Dagang	Rp 45.000.000
Persediaan	Rp 80.000.000
Penyusutan Mesin	Rp 14.000.000
Penyusutan Gedung	Rp 24.000.000
<b>Modal Kerja Rill</b>	<b>Rp 171.000.000</b>

**Modal Kerja Potensial**

Efek-efek	Rp 12.000.000
Marjin Laba Piutang	Rp 15.000.000
<b>Modal Kerja Potensial</b>	<b>Rp 27.000.000</b>

**Bukan Modal Kerja**

Mesin	Rp 7.000.000
Gedung	Rp 120.000.000
<b>Bukan Modal Kerja</b>	<b>Rp 127.000.000</b>



# JENIS MODAL KERJA

---

## **Modal Kerja Permanen (Permanent Working Capital)**

Modal yang tetap harus ada pada perusahaan untuk menjalankan usaha

## **Modal Kerja Primer (Primary Working Capital)**

Modal Kerja Minimal untuk menjamin kontinuitas kegiatan usaha

## **Modal Kerja Normal (*Normal Working Capital*)**

Modal Kerja yang dibutuhkan untuk melakukan luas produksi normal.

# JENIS MODAL KERJA

## **Modal Kerja Variabel (Variabel Working Capital)**

Modal Kerja yang jumlahnya berubah-ubah sesuai dengan perubahan keadaan.

## **Modal Kerja Musiman (Seasonal Working Capital)**

Modal Kerja yang jumlahnya berubah karena fluktuasi musim

## **Modal Kerja Siklis (Cyclical Working Capital)**

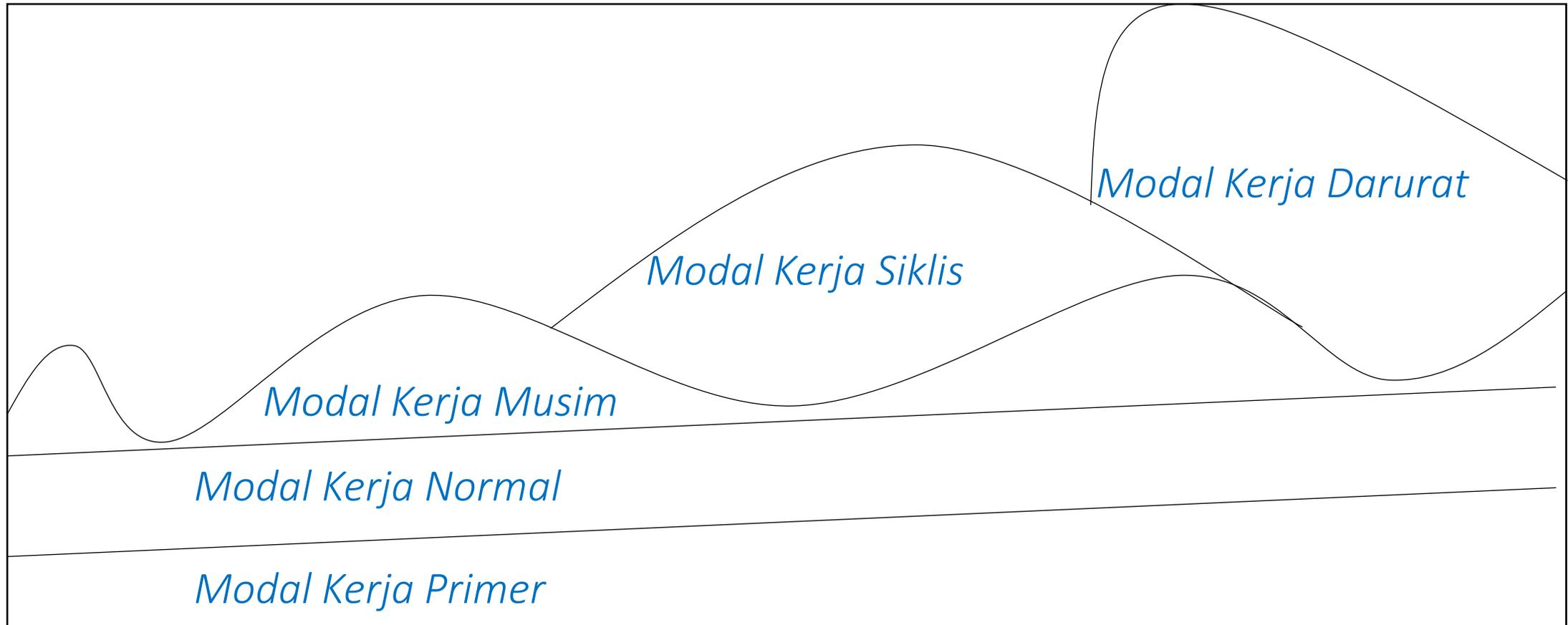
Modal Kerja yang jumlahnya berubah karena fluktuasi konjungtur

## **Modal Kerja Darurat (Emergency Working Capital)**

Modal Kerja yang jumlahnya berubah-ubah karena adanya keadaan darurat yang tidak diketahui.



# JENIS MODAL KERJA



# MODAL KERJA DAN KEMAMPUAN MEMPEROLEH LABA

## KONSEP MODAL KERJA

Tingkat Investasi Optimal dalam Aktiva Lancar

Perpaduan Pendanaan Jangka Pendek dan Jangka Panjang yang mendukung investasi jangka panjang



- Memenuhi Kewajiban Kas Jika Jatuh Tempo
- Mendukung Tingkat Penjualan yang sesuai

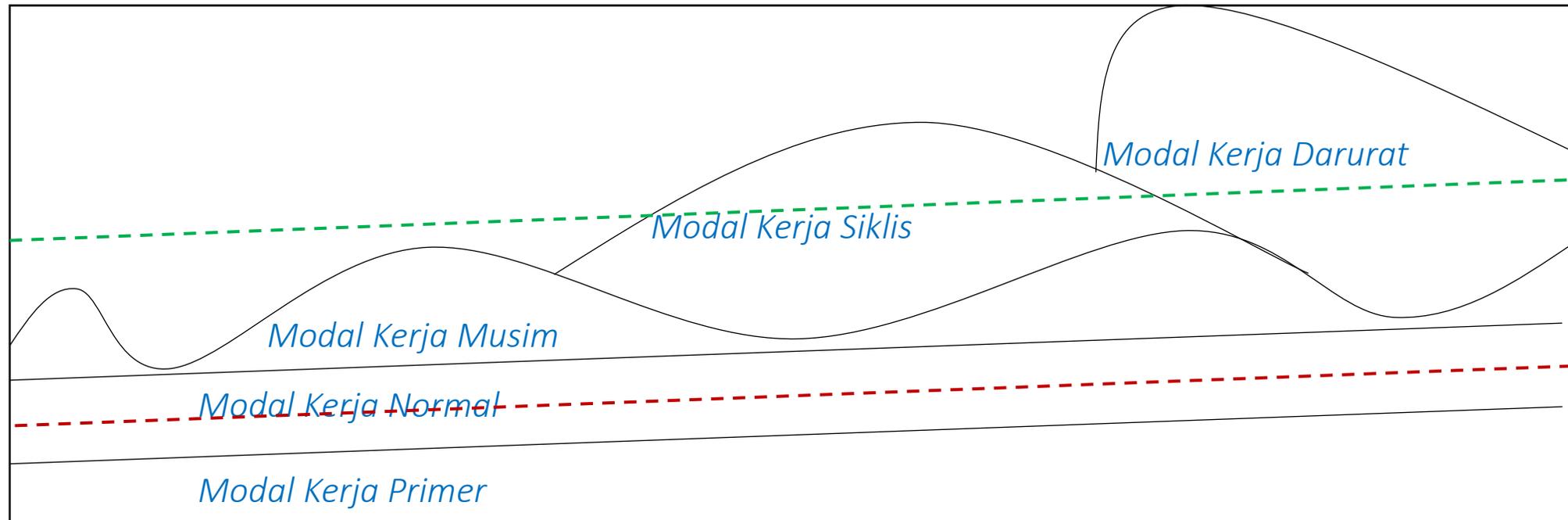


# KEBIJAKAN MODAL KERJA

KEBIJAKAN KONSERVATIF

KEBIJAKAN AGRESIF

KEBIJAKAN MODERAT



# PENENTUAN MODAL KERJA



Metode Keterikatan Dana

Metode Perputaran Modal Kerja

Metode Penentuan Modal Kerja

TOPS

# Metode Keterikatan Modal Kerja

Faktor Yang Mempengaruhi:

1. Periode Terikat
2. Pengeluaran Kas Setiap hari



Perusahaan Dagang



Perusahaan Manufaktur



# CONTOH KETERIKATAN MODAL KERJA

UD Santoso

- Lama Barang Simpan	7 hari
- Lama Pengumpulan Piutang	<u>13 hari</u>
Jumlah	20 hari

UD Santoso

- Pembelian barang dagang	Rp1.000.000
- Upah karyawan	Rp 100.000
- Biaya administrasi	Rp 10.000
- Biaya Penjualan	Rp 35.000
- Biaya Lainnya	<u>Rp 5.000</u>
Jumlah	Rp1.150.000

Apabila ditetapkan jumlah kas minimal Rp150.000.

Periode terikat x pengeluaran kas harian + kas minimal

$$20 \text{ hari} \times 1.150.000 + 150.000 = \text{Rp}23.150.000,-$$



# Metode Perputaran Modal Kerja

---

Metode perputaran modal kerja menggunakan perputaran elemen modal kerja.

1. Perputaran kas
2. Perputaran Piutang
3. Perputaran Persediaan



PT SANTOSO  
Neraca Per 31 Desember 2021  
(Dalam Rupiah)

Kas Efek	462.500	Hutang Dagang	1.375.000
Piutang Dagang	1.925.000	Hutang Bank	437.500
Persediaan	2.300.000	Hutang Wesel	875.000
Total Aktiva Tetap	10.437.500	Hutang Jangka Panjang	4.500.000
		Modal Saham	4.750.000
		Laba Ditahan	3.187.500
Total Aktiva	15.125.000	Total Pasiva	15.125.000

PT SANTOSO  
Laporan Laba Rugi  
(Dalam Rupiah)

Penjualan	Rp 60.000.000
Harga Pokok Penjualan	<u>Rp 42.500.000</u>
Laba Bruto	Rp 17.500.000
Biaya Operasi	<u>Rp 6.250.000</u>
EBIT	Rp 11.250.000
Bunga	<u>Rp 3.750.000</u>
Laba Sebelum Pajak	Rp 7.500.000
Pajak (30%)	<u>Rp 2.250.000</u>
EAT	Rp 5.250.000

$$\text{Perputaran Kas} = \frac{\text{Penjualan}}{\text{Kas}} = \frac{60.000.000}{462.500} = 130 \text{ Kali}$$

$$\text{Perputaran Piutang} = \frac{\text{Penjualan}}{\text{Piutang}} = \frac{60.000.000}{1.925.000} = 31 \text{ Kali}$$

$$\text{Perputaran Kas} = \frac{\text{Harga Pokok Penjualan}}{\text{Persediaan}} = \frac{42.500.000}{2.300.000} = 18 \text{ Kali}$$

Periode Terikat Modal Kerja

$$\text{Kas} = 360/130 = 3 \text{ Hari}$$

$$\text{Piutang} = 360/31 = 12 \text{ Hari}$$

$$\text{Persediaan} = 360/18 = 20 \text{ Hari}$$

$$\text{Jumlah} = 35 \text{ Hari}$$

$$\text{Perputaran: } 360/35 = 10 \text{ Kali}$$

Jika tahun depan kita mampu menjual Rp75.000.000,-  
Maka Kebutuhan Modal Kerja =  $75.000.000 / 10 = \text{Rp7.500.000,-}$



**TERIMAKASIH**

*Adhitya Rechandy Christian*  
*adhitya.santoso@mgm.uad.ac.id*



*adhitya\_rcs*



*Adhitya Rechandy*

