

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDRALAYA**

SKRIPSI

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN DAN DAMPAKNYA
TERHADAP POSISI KESEHATAN
(ALTMAN *Z-Score* METHOD) PADA PT PUPUK SRIWIDJAJA
(KURUN WAKTU 2002-2005)**



Diajukan Oleh :

**MUH. ALIN SYAHPUTRA
NIM. 01003110084**

**Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-syarat
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi
2007**

2
658.807
Sya
a
2007



**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDRALAYA**

SKRIPSI

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN DAN DAMPAKNYA
TERHADAP POSISI KESEHATAN
(ALTMAN Z-Score METHOD) PADA PT PUPUK SRIWIDJAJA
(KURUN WAKTU 2002-2005)**



Diajukan Oleh :

**MUH. ALIN SYAHPUTRA
NIM. 01003110084**

**Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-syarat
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi
2007**

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDRALAYA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Muh. Alia Syahputra
Nomor Induk Mahasiswa : 01003110084
Jurusan : Manajemen
Program : Strata - 1
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Kinerja Keuangan dan Dampaknya Terhadap Posisi Kesehatan (Altman Z - Score Method) Pada PT Pupuk Sriwidjaja (Kurun Waktu 2002 -2005)

PANITIA PEMBIMBING SKRIPSI

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal:.....Pembimbing I:.....

Drs. Umar Hamdan Aj, MBA

Tanggal:.....Pembimbing II:.....
Drs. Dian Eka, MM.

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA**

TANDA PERSETUJUAN PANITIA UJIAN KOMPREHENSIF

NAMA : MUH. ALIN SYAHPUTRA
NIM : 01003110084
JURUSAN : MANAJEMEN
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS KINERJA KEUANGAN DAN DAMPAKNYA
TERHADAP POSISI KESEHATAN (ALTMAN Z-Score
METHOD) PADA PT PUPUK SRIWIDJAJA (KURUN
WAKTU 2002-2005)

Telah dipertahankan di depan panitia ujian komprehensif pada tanggal 10 Mei 2007
dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Inderalaya, 29 Mei 2007

Ketua,

Anggota,

Anggota,



Drs. H. Umar Hamdan Aj, MBA
NIP.131471610

Drs. Dian Eka, MM
NIP.131885906

Drs. Samadi W. Bakar, SU
NIP.130871121

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen



Drs. Yuliansyah M. Diah, MM
NIP. 131474902

MOTTO :

*Cinta bisa membuat orang kuat menjadi lemah,
dan membuat orang lemah menjadi kuat.
Jangan kira kesempatan akan datang dua kali mengetuk pintumu
(Chamfort Nicolas)*

Kupersembahkan untuk :

- ☪ Papa dan Mama Tercinta***
- ☪ Saudaraku***
- ☪ Is3qu dan Teman-temanku***
- ☪ Almamaterku***

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT yang senantiasa memberikan rahmat dan petunjuk-Nya kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan pada waktunya. Dengan dilatar belakangi keinginan untuk dapat memberikan gambaran cara menganalisa suatu laporan keuangan dan membandingkan dengan teori-teori yang pernah dipelajari oleh penulis, tugas akhir ini mengambil judul “Analisis Kinerja Keuangan dan Dampaknya Terhadap Posisi Kesehatan (Altman Z – *Score Method*) Pada PT Pupuk Sriwidjaja (Kurun Waktu 2002 -2005)”

Penyelesaian skripsi ini tidak dapat dilepaskan dari dukungan dan bantuan banyak pihak sejak dari perencanaan, penelitian, penulisan hingga pengujiannya. Disadari oleh penulis bahwa skripsi ini masih ada kekurangan dan dengan senang hati penulis menerima kritik dan saran yang membangun. Untuk itu dengan penuh penghargaan, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. H. Syamsurizal A.K., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
2. Bapak Drs. Yuliansyah M. Diah, selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya.
3. Drs. M. Kosasih Zen, Msi, selaku Wakil Ketua Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya.
4. Dra. Zunaidah Msi., selaku Dosen Pembimbing Akademik.

5. Drs. Umar Hamdan Aj. MBA, selaku Dosen Ketua Pembimbing Skripsi yang telah dengan sabar dan penuh pengertian memberikan bimbingan dalam penulisan skripsi ini.
6. Drs. Dian Eka, MM, selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk kelancaran pembuatan skripsi ini sekaligus memberikan saran-saran perbaikan.
7. Staff Dosen dan segenap staff Administrasi Fakultas Ekonomi Univesitas Sriwijaya yang telah membantu kelancaran perkuliahan hingga penulisan skripsi ini serta persiapan pengajuan sidang.
8. Kedua orang-tuaku yang telah memberikan doa, dorongan, semangat dan motivasi kepada anakmu dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. "TiMey" Is3qu, for your love, support, spirit, I can finish this because of U.
10. Semua keluargaku, terutama Keluarga Plaju yang tidak henti-hentinya memberikan dukungan.
11. Kepada semua kakak dan adik sepupuku (Adek Ayu, jangan tiru kakakmu ini ya....)yang telah memberikan nasehat, dorongan dan semangat kepada penulis dalam pembuatan skripsi ini.
12. To My close friend (Yudis di Bandung & Ferdi, Thanks for everything, I hope our friendship still forever)
13. Kepada Kak Andy dan Tete Elvi terima kasih atas nasehat, dukungan, dan pelajaran tentang keluarganya, semuanya sangat berarti.
14. Fantastic Four : Sutris, Natal, Ferdi (guy's finally we're graduate) Iis, Rima, Bolo, Joko, Teddy, Duscik atas dorongan & dukungannya selama ini: Serta seluruh teman-

teman yang belum disebutkan namanya yang telah banyak membantu baik dalam senang maupun susah. Semoga kesuksesan menyertai kita.

Akhir kata penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya apabila terdapat banyak kekurangan pada skripsi ini.

Semoga Allah SWT berkenan melimpahkan Rahmat dan Karunia-Nya atas kebaikan yang telah diberikan dari semua pihak. Amien

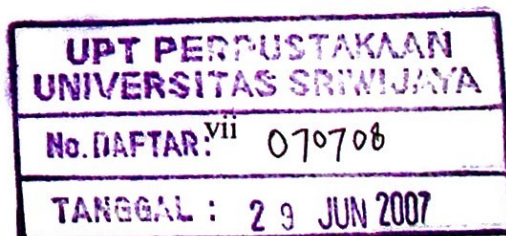
Palembang, 3 Mei 2007

Penulis

(Muh. Alin Syahputra)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	7
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
1.3.1. Tujuan Penelitian	7
1.3.2. Manfaat Penelitian	8
1.4. Metodologi Penelitian.....	8
1.4.1. Ruang Lingkup Penelitian	8
1.4.2. Data dan Sumber Data	8
1.4.3. Teknik Pengumpulan Data	9
1.4.4. Teknik Analisis.....	10
1.5. Sistematika Penulisan	15



BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

2.1.	Ruang Lingkup Manajemen Keuangan	17
2.1.1.	Pengertian Manajemen Keuangan.....	17
2.1.2.	Fungsi Manajemen Keuangan	18
2.2.	Kinerja Keuangan Perusahaan	19
2.2.1.	Pengertian Analisa Kinerja Keuangan	20
2.2.2.	Laporan Keuangan.....	21
2.2.2.1.	Tujuan Laporan Keuangan.....	22
2.2.2.2.	Keterbatasan Laporan Keuangan.....	24
2.2.3.	Ratio Finansial.....	28
2.2.3.1.	Manfaat Ratio Keuangan.....	30
2.2.4.	Analisis Z- Score.....	36

BAB III

DATA DAN HASIL PENELITIAN

3.1.	Sejarah Singkat Perusahaan	38
3.2.	Bidang Usaha Perusahaan	42
3.3.	Struktur Organisasi	52
3.3.1.	Pembagian Tugas Pada Departemen Akuntansi.....	55
3.3.2.	Pembagian Tugas Pada Departemen Keuangan.....	58
3.4.	Laporan Keuangan Perusahaan	61

BAB IV

ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1.	Analisa Laporan Keuangan	66
4.1.1	Analisis Neraca Perbandingan.....	66
4.1.2.	Analisis Laporan Laba-Rugi.....	79

4.2.	Analisa Rasio Keuangan	83
4.2.1.	Rasio Likuiditas	84
4.2.2.	Rasio Profitabilitas	90
4.2.3.	Rasio Aktivitas	101
4.2.4.	Rasio Leverage	113
4.3.	Analisa Z-Score	118

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1.	Kesimpulan	123
5.1.1.	Analisis Ratio Keuangan.....	123
5.1.2.	Analisis Z-Score.....	124
5.2.	Saran	125

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Realisasi Produksi PT Pupuk Sriwidjaja Periode 2002-2005.....	41
Tabel 3.2. Realisasi Produksi Pupuk Nasional tahun 2005.....	42
Tabel 3.3. Rincian Pegawai Berdasarkan Tingkat Pendidikan Periode 2005.....	54
Tabel 3.4. Laporan Neraca Periode 2002-2005	62
Tabel 3.5. Laporan Laba-Rugi Periode 2002-2005	64
Tabel 4.1. Laporan Neraca Perbandingan Periode 2002-2003	67
Tabel 4.2. Laporan Neraca Perbandingan Periode 2003-2004.....	71
Tabel 4.3. Laporan Neraca Perbandingan Periode 2004-2005.....	75
Tabel 4.4. Laporan Laba-Rugi Perbandingan Periode 2002-2003	79
Tabel 4.5. Laporan Laba-Rugi Perbandingan Periode 2003-2004.....	80
Tabel 4.6. Laporan Laba-Rugi Perbandingan Periode 2004-2005.....	81
Tabel 4.7. Financial Performance Periode 2002-2005	83
Tabel 4.8. Z-Score Tahun 2002-2005.....	122

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1	Grafik Current Ratio	85
Gambar 4.2	Grafik Acid Test Ratio	88
Gambar 4.3	Grafik Cash Ratio.....	90
Gambar 4.4	Grafik Net Profit Margin	92
Gambar 4.5	Grafik Gross Profit Margin.....	94
Gambar 4.6	Grafik Return On Investment.....	96
Gambar 4.7	Grafik Return On Equity	98
Gambar 4.8	Grafik Rentabilitas Ekonomis.....	101
Gambar 4.9	Grafik Perputaran Total Aktiva.....	103
Gambar 4.10	Grafik Perputaran Persediaan	105
Gambar 4.11	Grafik Perputaran Modal Kerja Netto.	108
Gambar 4.12	Grafik Perputaran Aktiva Tetap	110
Gambar 4.13	Grafik Perputaran Piutang	112
Gambar 4.14	Grafik Debt Ratio	114
Gambar 4.15	Grafik Time Interest Earned Ratio	117

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Indonesia merupakan Negara agraris yang memiliki sumber daya alam yang kaya dan tenaga kerja yang melimpah, sehingga bidang pertanian merupakan prioritas utama yang mendapatkan perhatian dari pemerintah. Di sisi lain laju pertumbuhan penduduk yang terus meningkat membawa korelasi meningkatnya kebutuhan akan pangan, sehingga harus pula diikuti dengan usaha peningkatan produksi pangan melalui upaya intensifikasi dan ekstensifikasi di bidang pertanian, serta pembangunan pabrik pupuk kimia yang merupakan salah satu pendukung yang bersifat mendasar dalam bidang ekonomi agrobisnis.

PT.Pupuk Sriwidjaja sebagai salah satu BUMN bergerak dalam bidang industri pupuk di Indonesia da berkantor pusat di Palembang. Dipilihnya Palembang sebagai lokasi pabrik dikarenakan Sumatera Selatan kaya akan gas bumi (bahan baku pembuatan pupuk kimia) dan air dari Sungai Musi yang sekaligus dapat dijadikan saran angkutan pupuk untuk dikapalkan ke seluruh Indonesia.

Selama ini PT. Pupuk Sriwidjaja telah memberikan kontribusi yang tidak sedikit bagi pemerintah. Bahkan PT. Pusri tidak hanya berproduksi untuk kebutuhan pupuk dalam negeri, tapi juga telah melakukan ekspor ke berbagai Negara. Dalam melakukan kegiatannya ini tentunya PT Pusri harus bersaing dengan perusahaan pupuk lainnya. Oleh karena itu PT Pusri dituntut untuk

menentukan strategi bisnis yang tepat, baik dalam bidang produksi, pemasaran maupun keuangan.

Tujuan utama dari manajemen keuangan adalah untuk memaksimalkan harga saham, bukan hanya untuk menghitung pengukuran-pengukuran akuntansi seperti, pendapatan bersih atau *Earning Per Share*. Akan tetapi, data-data akuntansi tetap memberikan dampak kepada harga saham, sehingga untuk memahami mengapa perusahaan menerapkan suatu kebijakan dan untuk memprediksi tujuan dari kebijakan tersebut, kita membutuhkan suatu evaluasi pada laporan akuntansi atau keuangan.

Menurut Eugene F Brigham dan Philip R. Daves (Brigham & Daves, 2001), laporan keuangan (*financial statement*) dapat memberikan manfaat bagi beberapa pihak yaitu:

1. Bagi Manajer, laporan keuangan digunakan untuk meningkatkan kinerja keuangan perusahaan.
2. Bagi Kreditor, laporan keuangan digunakan untuk mengevaluasi kecenderungan pengumpulan hutang.
3. Bagi Pemegang Saham, laporan keuangan digunakan untuk memperkirakan *Earning/pendapatan, dividen, free cash flow*, dan harga saham.

Lebih lanjut, laporan keuangan dapat digunakan untuk melihat posisi kekuatan maupun kelemahan suatu perusahaan, sehingga apabila pihak manajemen perusahaan menginginkan untuk memaksimalkan nilai perusahaan (*firm value*) pihak manajemen harus dapat mengambil

keuntungan dari kekuatan perusahaan dan memperbaiki kelemahan yang ditemukan.

Terdapat beberapa metode untuk menilai kinerja dan kesehatan suatu perusahaan yang mencakup analisis rasio keuangan, analisis kelemahan dan kekuatan di bidang finansial akan sangat membantu dalam menilai prestasi manajemen masa lalu dan prospeknya di masa datang. Dengan analisis keuangan ini dapat diketahui kekuatan serta kelemahan yang dimiliki oleh suatu *business enterprise*. Rasio tersebut dapat memberikan indikasi apakah perusahaan memiliki kas yang cukup untuk memenuhi kewajiban finansialnya, besarnya piutang yang cukup rasional, efisiensi manajemen persediaan, perencanaan pengeluaran investasi yang baik, dan struktur modal yang sehat sehingga tujuan memaksimalkan kemakmuran pemegang saham dapat dicapai.

Dengan menganalisis prestasi keuangan, seorang analis keuangan akan dapat menilai apakah manajer keuangan dapat merencanakan dan mengimplementasikan ke dalam setiap tindakan secara konsisten dengan tujuan memaksimalkan kemakmuran pemegang saham. Di samping itu, analisis semacam ini juga dapat dipergunakan oleh pihak lain seperti bank, untuk menilai apakah cukup beralasan (layak) untuk memberikan tambahan dana atau kredit baru, calon investor untuk memproyeksikan prospek perusahaan di masa datang.

Untuk melakukan analisis ini dapat dilakukan dengan cara membandingkan prestasi satu periode dibandingkan dengan periode sebelumnya sehingga diketahui adanya kecenderungan selama periode tertentu. Selain itu dapat pula dilakukan dengan cara membandingkan dengan perusahaan sejenis

dalam industri itu sehingga dapat diketahui bagaimana posisi perusahaan dalam industri.

Penggunaan analisis rasio keuangan ini sangat bervariasi dan tergantung oleh pihak yang memerlukan. Menurut Lawrence J. Gitman (Gitman, 2003, 246), rasio keuangan dapat dibagi menjadi 5 kategori yaitu:

1. *Liquidity Ratio*
2. *Activity Ratio*
3. *Debt Ratio*
4. *Profitability Ratio*
5. *Market Ratio*

Liquidity, *Activity* dan *Debt ratio* umumnya digunakan untuk mengukur resiko. *Profitability* digunakan untuk mengukur *return* dan *Market ratio* digunakan untuk melihat baik resiko maupun *return*. Untuk mengukur rasio-rasio tersebut, hal utama yang dibutuhkan adalah laporan pendapatan dan neraca.

Sebagai gambaran umum dari keuangan PT Pupuk Sriwidjaja (Persero) per 31 Desember 2002 – 2005 dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Kas

Dari lampiran neraca diatas dapat kita lihat adanya perubahan yang cukup signifikan dalam laporan pos kas. Pada periode 2003, terjadi peningkatan kas sebesar Rp. 1.475.644.182.000, hal ini terjadi lagi pada periode berikutnya, yaitu pada periode 2004 yang meningkat sebesar Rp.171.744.020.000. Kenaikan kas juga terjadi pada periode 2005 yang meningkat sebesar Rp. 366.430.319.000.

2. Piutang

Lain halnya dengan pos kas yang terus naik, pada pos piutang terlihat bahwa terjadi fluktuasi antar periode akuntansi. Pada periode 2003, posisi piutang PT Pupuk Sriwidjaja mengalami penurunan dibanding tahun sebelumnya, yakni sebesar Rp. 244.802.431.000. Pada periode berikutnya posisi piutang kembali mengalami penurunan yakni sebesar Rp. 102.149.551.000. Berbeda dengan periode-periode sebelumnya, pada periode 2005 posisi piutang PT Pupuk Sriwidjaja mengalami sedikit kenaikan yakni meningkat sebesar Rp. 182.409.468.000.

3. Persediaan

Sedangkan pada pos persediaan, terjadi penurunan pada periode 2003 yang menurun sebesar Rp. 250.567.902.000 dibandingkan dengan periode 2002. Pada periode 2004, terjadi peningkatan persediaan yang cukup signifikan sebesar Rp. 539.748.214.000. Dan kembali meningkat sebesar Rp.7.223.171.000 pada periode 2005 dibandingkan dengan periode 2004.

4. Hutang Lancar

Dari lampiran neraca PT Pupuk Sriwidjaja diatas dapat kita simpulkan bahwa posisi hutang lancar PT Pupuk Sriwidjaja pada periode 2003 mengalami penurunan sebesar Rp. 323.962.850.000 dibandingkan periode 2002. Begitu juga yang terjadi pada periode 2004, posisi hutang lancar PT Pupuk Sriwidjaja tetap mengalami penurunan sebesar Rp. 132.457.626.000 dibanding periode 2003. Namun, pada periode 2005, posisi hutang lancar PT Pupuk Sriwidjaja mengalami kenaikan yang cukup signifikan dibandingkan periode sebelumnya. Pada periode 2005 posisi hutang lancar PT Pupuk Sriwidjaja mengalami kenaikan sebesar Rp. 601.560.151.000. (Laporan Neraca dan Laba-Rugi lihat lampiran).

Penjelasan singkat tersebut menunjukkan bahwa jumlah kas, utang, dan persediaan selalu berfluktuasi setiap tahunnya, sehingga secara umum dapat menggambarkan bahwa kebijakan manajemen yang selalu berubah pula. Studi mengenai kinerja atau kesehatan finansial suatu perusahaan tentunya telah banyak dibahas pada penelitian-penelitian sebelumnya, akan tetapi dengan adanya kebijakan manajemen yang selalu berfluktuatif karena disebabkan pengaruh internal maupun eksternal perusahaan, maka studi terbaru mengenai kinerja finansial PT Pusri ini akan tetap menarik untuk dibahas. Untuk itu penulis merasa tertarik mengambil judul pada skripsi ini dengan judul **“Analisis Kinerja Keuangan dan Dampaknya Terhadap Posisi Kesehatan (Altman Z – Score Method) Pada PT Pupuk Sriwidjaja (Kurun Waktu 2002 -2005) ”**

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang permasalahan di atas, maka dapat dikatakan bahwa perusahaan mengalami fluktuasi dalam kas, piutang, persediaan, dalam pos aktiva. Sedangkan dalam pos passive fluktuasi yang berpengaruh terhadap kinerja kesehatan perusahaan terjadi pada pos hutang lancar. Tidak stabilnya posisi pos perusahaan dengan selisih peningkatan atau penurunannya terlalu jauh secara umum mempengaruhi rasio-rasio finansial perusahaan.

Dari uraian di atas, maka rumusan masalah yang dihadapi adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana kinerja kesehatan keuangan perusahaan?
2. Bagaimana tingkat kesehatan perusahaan dilihat dari *Z-score*?

1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.3.1. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan judul skripsi : “Analisis Kinerja Keuangan dan Dampaknya Terhadap Posisi Kesehatan (*Altman Z – Score Method*) Pada PT Pupuk Sriwidjaja (Kurun Waktu 2002 -2005)” maka tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui fluktuasi dari pos-pos neraca terhadap tingkat kesehatan perusahaan.
2. Untuk mengetahui sejauh mana kesehatan perusahaan terhadap resiko kebangkrutan.

1.3.2. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat yang dapat diperoleh dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Memberikan wawasan baik kepada penulis maupun pembaca mengenai kebijakan manajemen keuangan, khususnya penilaian terhadap kesehatan suatu perusahaan.
2. Untuk mengungkapkan informasi mengenai permasalahan yang dihadapi perusahaan dalam manajemen keuangan khususnya manajemen kas.
3. Sebagai bahan masukan bagi perusahaan dalam membuat suatu kebijakan khususnya di bidang manajemen keuangan.

1.4. Metodologi Penelitian

1.4.1. Ruang Lingkup Pembahasan

Dalam skripsi ini, penulis membatasi ruang lingkup pembahasan pada bidang manajemen keuangan khususnya penilaian kesehatan perusahaan serta analisa kinerja keuangan dengan menggunakan rasio-rasio keuangan seperti rasio likuiditas, profitabilitas, *financial leverage*, aktivitas dan *Z-score* sbagai pengukur kesehatan perusahaan.

1.4.2. Data dan Sumber Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah :

1. Data Primer

Data Primer adalah data yang langsung diperoleh dari sumber aslinya dengan melakukan pendataan langsung, melalui wawancara yang

dilakukan terhadap karyawan PT. Pupuk Sriwidjaja (Persero), khususnya Kepala Bagian Keuangan beserta staff dan staff bagian Akuntansi.

2. Data Sekunder

Data Sekunder adalah data yang sudah diolah dari sumbernya dan data tersebut telah disusun dalam bentuk laporan keuangan berupa neraca dan laporan laba-rugi serta laporan keuangan berupa neraca dan laporan laba-rugi serta laporan arus kas. Sumber data diambil dengan metode :

1. Metode Historis

Yaitu metode yang digunakan untuk mengambil data dari dokumen atau catatan-catatan perusahaan. Disini data diambil dari perpustakaan PT. Pupuk Sriwidjaja (Persero) Palembang.

2. Metode Deskriptif

Yaitu metode yang digunakan untuk mengambil data yang relevan dan dibandingkan dengan teori-teori yang didapat dari perkuliahan dan literatur-literatur yang telah ditarik kesimpulannya serta dari hasil penelitian-penelitian sebelumnya.

1.4.3. Teknik Pengumpulan Data

Dalam penulisan skripsi ini, teknik pengumpulan data yang digunakan penulis adalah sebagai berikut:

1. Observasi

Yaitu dengan melakukan pengamatan secara langsung terhadap laporan-laporan keuangan perusahaan yang berupa neraca, laporan laba rugi serta laporan arus kas, serta mencatat semua data yang berhubungan dengan penulisan skripsi ini.

2. Wawancara

Yaitu dengan melakukan tanya-jawab secara langsung kepada Kepala Bagian Keuangan dan staff serta beberapa karyawan pada Bagian Akuntansi PT. Pupuk Sriwidjaja Palembang.

3. Studi Kepustakaan

Yaitu dengan mengumpulkan data mengenai teori-teori yang diambil dari buku-buku, beberapa media cetak dan jurnal-jurnal dengan jalan membaca dan menyimpulkan semua literature dan hasil penelitian sebelumnya mengenai manajemen keuangan, kemudian ditarik menjadi suatu kesimpulan.

1.4.4. Teknik Analisis

Teknik analisis yang penulis gunakan dalam skripsi ini meliputi :

1. Analisis Kuantitatif

Analisa kuantitatif merupakan analisa yang dilakukan penulis dengan menggunakan rasio keuangan perusahaan yang dilakukan terhadap neraca dan laporan laba rugi pada PT Pupuk Sriwidjaja (Persero).

- a. Analisa Perbandingan

Yaitu metode dan teknik analisa dengan cara membandingkan laporan keuangan untuk dua periode atau lebih dengan menunjukkan :

1. Kenaikan atau penurunan dalam jumlah rupiah,
2. Data Absolut atau jumlah data dalam rupiah,
3. Kenaikan atau penurunan dalam prosentase,
4. Perbandingan yang dinyatakan dengan rasio,
5. Prosentase dari total,

b. Analisis Rasio Keuangan

Digunakan untuk mengukur kekuatan dan kelemahan yang terdapat pada perusahaan dalam bidang keuangan.

1. Rasio Likuiditas

Yaitu rasio yang mengukur kemampuan perusahaan untuk melunasi kewajiban finansialnya pada saat jatuh tempo. Rasio ini terdiri dari :

1) *Current Ratio*

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

2) *Cash Ratio*

$$\text{Cash Ratio} = \frac{\text{Kas} + \text{Efek}}{\text{Hutang Lancar}} \times 100\%$$

3) *Quick/Acid Test Ratio*

$$\text{Quick Test Ratio} = \frac{\text{Aktiva Lancar} - \text{Persediaan}}{\text{Hutang Lancar}} \times 100\%$$

2. Rasio Profitabilitas

Yaitu rasio yang mengukur kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan atau seberapa efektifnya manajemen secara keseluruhan yang ditunjukkan dari keuntungan yang diperoleh dari hasil penjualan dan investasi. Rasio ini terdiri dari :

1). *Gross Profit Margin*

$$\text{Gross Profit Margin} = \frac{\text{Pendapatan} - \text{HPP}}{\text{Pendapatan}} \times 100\%$$

2). *Net Profit Margin*

$$\text{Net Profit margin} = \frac{\text{Laba setelah Pajak}}{\text{Pendapatan}} \times 100\%$$

3). *Return on Equity*

$$\text{Return on Equity} = \frac{\text{Laba Setelah Pajak}}{\text{Modal Sendiri}} \times 100\%$$

4). *Return On Investment*

$$\text{Return On Investment} = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Jumlah Aktiva}} \times 100\%$$

3. Rasio Aktivitas

Rasio ini menggambarkan aktivitas yang dilakukan perusahaan dalam menjalankan operasinya baik dalam kegiatan penjualan, pembelian dan kegiatan lainnya.

1). *Perputaran Piutang*

$$\text{Perputaran Piutang} = \frac{\text{Penjualan Kredit}}{\text{Piutang}}$$

2). Perputaran Aktiva Tetap

$$\text{Perputaran Aktiva tetap} = \frac{\text{Penjualan}}{\text{Aktiva Tetap}}$$

3). Perputaran Total Aktiva

$$\text{Perputaran Total Aktiva} = \frac{\text{Penjualan}}{\text{Total Aktiva}}$$

4) Perputaran Persediaan

$$\text{Perputaran Persediaan} = \frac{\text{Harga Pokok Penjualan}}{\text{Persediaan}}$$

5). Perputaran Modal Kerja neto

$$\text{Perputaran Modal Kerja Netto} = \frac{\text{Penjualan}}{\text{Aktiva lancar} - \text{Hutang lancar}}$$

4. *Financial Leverage*

Financial leverage menunjukkan proporsi atas penggunaan utang untuk membiayai investasinya. Perusahaan yang tidak mempunyai leverage berarti menggunakan modal sendiri 100%. Penggunaan utang itu sendiri bagi perusahaan mengandung tiga dimensi

- 1) Pemberi kredit akan menitikberatkan pada besarnya jaminan atas kredit yang diberikan,
- 2) Dengan menggunakan utang maka apabila perusahaan mendapatkan keuntungan yang lebih besar dari beban, tetapnya maka pemilik perusahaan keuntungannya akan meningkat,
- 3) Dengan menggunakan utang maka pemilik memperoleh dana dan tidak kehilangan pengendalian perusahaan.

1). *Debt Ratio*

$$\text{Debt Ratio} = \frac{\text{Total Utang}}{\text{Total Aktiva}} \times 100\%$$

2). *Time Interest Earned Ratio*

$$\text{Time Interest Earned Ratio} = \frac{\text{Laba sebelum pajak dan bunga}}{\text{Beban Bunga}}$$

2. *Z – Score Method*

Analisis rasio keuangan untuk memprediksi kebangkrutan perusahaan menjadi topic menarik setelah Altman (1968) menemukan suatu formula untuk mendeteksi kebangkrutan perusahaan dengan istilah yang sangat terkenal, yang disebut *Z-score*. *Z-score* adalah skor yang ditentukan dari hitungan standar dikalikan rasio-rasio keuangan yang akan menunjukkan tingkat kemungkinan kebangkrutan perusahaan.

Formula *Z-score* dapat dituliskan sebagai berikut:

$$\text{Z-Score} = 1,2 \text{ WC/TA} + 1,4 \text{ RE/TA} + 3,3 \text{ EBIT/TA} + 0,6 \text{ MVE/BVD} + 1.0 \text{ S/TA}$$

Dimana :

WC/TA = *Working Capital/Total Asset*

RE/TA = *Retained Earning/Total Asset*

EBIT/TA = *Earning before income tax/Total Asset*

MVE/BVD = *Market value of equity/Book Value of Debt*

S/TA = *Sales/Total Asset*

2. Analisis Kualitatif

Analisa kualitatif merupakan analisa yang menjelaskan dan menggambarkan suatu permasalahan dengan menggunakan data yang pengolahannya ditekankan pada penjelasan suatu persoalan tanpa menggunakan perhitungan. Analisa kualitatif ini digunakan sebagai penunjang dalam menganalisa masalah.

1.5. Sistematika Pembahasan

Adapun sistematika pembahasan skripsi ini disajikan dalam 5 bab pembahasan, yang terdiri dari :

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini penulis membahas latar belakang masalah, judul tulisan, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, metodologi penelitian, teknik pengumpulan data, teknik analisa dan sistematika pembahasan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini mengemukakan mengenai teori-teori yang berhubungan dengan permasalahan yang diteliti, berdasarkan materi-materi dari perkuliahan yang pernah didapatkan yang berhubungan dengan manajemen keuangan pada umumnya dan teori manajemen kas serta teori mengenai pengukuran rasio-rasio finansial. Selain itu juga dari text-book, jurnal-jurnal yang berkaitan dengan permasalahan manajemen kas dan hasil penelitian sebelumnya.

BAB III DATA DAN HASIL PENELITIAN

Bab ini berisi gambaran umum PT. pupuk Sriwidjaja (Persero) yaitu mengenai sejarah singkat perusahaan, bidang usaha perusahaan, struktur organisasi, kegiatan perusahaan dan prospek serta tantangan di masa depan serta laporan neraca dan laporan laba-rugi PT. Pupuk Sriwidjaja (Persero) Palembang periode tahun 2002,2003,2004 dan 2005.

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Pada bab ini akan dibahas mengenai penelitian terhadap pengelolaan kas terhadap kinerja keuangan berdasarkan teori-teori dari BAB II dan penjelasan dari BAB III yang digabungkan untuk menganalisa permasalahan.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini berisi kesimpulan dari pembahasan penelitian mengenai permasalahan manajemen kas serta saran-saran penulis yang mungkin dapat bermanfaat bagi perusahaan dalam membuat keputusan mengenai manajemen kas di masa yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- Agus Sartono, Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi, Edisi 4, BPFE, Yogyakarta, 2001.
- Abdul Halim & Sarwoko, Manajemen Keuangan. Edisi 2, BPFE, Yogyakarta, 1999.
- Bambang Riyanto, Dasar – Dasar Pembelanjaan Perusahaan. Edisi Keempat, BPFE, Yogyakarta, 1998.
- Charles J. Woelfel, Memantau Kesehatan Perusahaan Melalui Laporan Keuangan. Cetakan Kedua, ABDI TANDUR, Jakarta, 1997.
- Ikatan Akuntansi Indonesia, Prinsip – Prinsip Akuntansi Indonesia, Jakarta, 1984.
- James Van Horne & John M. Machowich, Prinsip – Prinsip Manajemen Keuangan. Edisi Indonesia, Salemba Empat, Jakarta, 1997.
- Lawrence J. Gitman, Principal Of Managerial Finance, Teenth Edition, 2002.
- Lukman Syamsudin, Manajemen Keuangan Perusahaan, Cetakan Keenam, PT RajaGrafindo Persada, Jakarta, 2001.
- Mamduh M. Hanafi & Abdul Halim, Analisis Laporan Keuangan. Edisi Refisi, AMP-YKPN, Yogyakarta, 2003.
- Rico Lesmana & Rudy Surjanto, Financial Performance Analyzing. PT Elex Media Komputindo, Jakarta, 2003.
- Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Palembang, Rahmi Novita, Analisa Kinerja Keuangan Pada PD. Industri Grafika Meru Palembang. 2004.
- Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Palembang, Yoppy Novrianto, Analisis Kesehatan Keuangan PT Jembo Cable Company Tbk. 2005.
- S. Munawir, Analisa Laporan Keuangan. Edisi Keempat, Cetakan ketigabelas, LIBERTY, Yogyakarta, 2002.
- Suad Husnan & Eddy Pudjiastuti, Dasar – Dasar Manajemen Keuangan. Edisi Kedua, UPP AMP YKPN, Yogyakarta, 1998.
- Sofyan Syafri Harahap, Analisa Kritis Atas Laporan Keuangan. Cetakan ketiga, PT RajaGrafindo Persada, Jakarta, 2001.