

S
658.157107

Ref

8

2010

**STUDI PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN PT. ADIRA
DINAMIKA MULTI FINANCE TBK (ADMF) DAN PT. WAHANA
OTTOMITRA MULTIARTHA TBK (WOM)**



Skripsi Oleh :

RAFIGA PEBRIANTI

NIM. 01071001005

Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat

Guna Mencapai Gelar

Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN
INDERALAYA
Tahun 2010**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Rafiga Pebrianti
NIM : 01071001005
Angkatan : 2007
Konsentrasi : Keuangan
Judul Skripsi : Studi Perbandingan PT. Adira Dinamika Multi
Finance Tbk (ADMF) dan PT. Wahana Ottomitra
Multiartha Tbk (WOM)

Dengan ini menyatakan :

1. Skripsi yang saya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik di lingkungan Universitas Sriwijaya.
2. Skripsi ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari TIM Pembimbing Skripsi dan pengolahan data yang ditentukan oleh Program Studi Ekonomi Manajemen Universitas Sriwijaya.
3. Meskipun pada Perguruan Tinggi lainnya sudah pernah dibahas variabel yang sama seperti dalam skripsi saya namun, karena hasil penelitian terdahulu yang sering berbeda satu sama lain yang membuat saya tertarik untuk membahasnya lagi. Selain itu juga saya mencoba menambah variabel baru sehingga dapat memecahkan masalah yang baru.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan bila di kemudian hari terdapat hal-hal yang tidak sesuai dengan pernyataan ini, saya maka bersedia menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

Inderalaya, Oktober 2010



Rafiga Pebrianti

NIM. 01071001005

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

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : RAFIGA PEBRIANTI
NIM : 01071001005
JURUSAN : MANAJEMEN
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : STUDI PERBANDINGAN KINERJA
KEUANGAN PT. ADIRA DINAMIKA
MULTI FINANCE TBK (ADMF) DAN PT.
WAHANA OTTOMITRA MULTIARTHA
TBK (WOM)

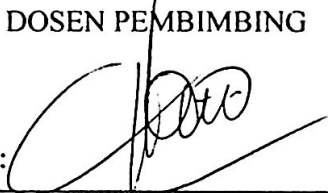
PEMBIMBING SKRIPSI

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal 22/9/2010

Ketua



Dra. Hj. Hartati Ali, MM
NIP. 19460223 198403 2 001

Tanggal 20/9/2010

Anggota



Yuliani, SE, MM
NIP. 19760825 200212 2 004

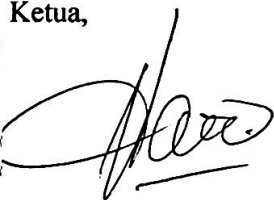
TANDA PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

NAMA : RAFIGA PEBRIANTI
NIM : 01071001005
JURUSAN : MANAJEMEN
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : STUDI PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN PT. ADIRA
DINAMIKA MULTI FINANCE TBK (ADMF) DAN PT.
WAHANA OTTOMITRA MULTIARTHA TBK (WOM)

Telah dilaksanakan ujian komprehensif pada tanggal 21 Oktober 2010 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

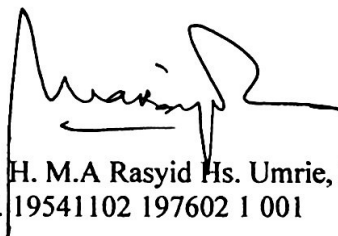
Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, 21 Oktober 2010

Ketua,



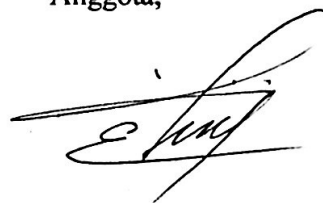
Dra. Hj. Hartati Ali, MM
NIP. 19460223 198403 2 001

Anggota,



Drs. H. M.A Rasyid Hs. Umrie, MBA
NIP. 19541102 197602 1 001

Anggota,



Drs. A. Gani Harun, SU
NIP. 19480616 198803 1 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen



Drs. Yuliansyah M. Diah, MM
NIP. 19560701 198503 1 003

MOTTO

" Sesungguhnya sesudah kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain "

(Q.S. Al - Insyirah : 6 - 7)

"Allah tidak memberikan apa yang kamu inginkan, akan tetapi Dia akan memberikan apa yang kamu butuhkan...."

"... Barangsiapa bertakwa kepada Allah, niscaya Dia akan membukakan jalan keluar baginya, dan Dia memberinya rezeki dari arah yang tidak disangka-sangkanya. Dan barangsiapa bertawakal kepada Allah, niscaya Allah akan mencukupkan (keperluannya)...."

(Q.S. At - Talaq : 2 - 3)

"Biarkan waktu yang menjawab semuanya...karena sesuatu yang terbaik akan tiba pada waktu dan keadaan yang tepat...Jadi bersabarlah.."

Kupersembahkan Kepada :

- ❖ Allah SWT dan Rasulullah SAW*
- ❖ Ayah dan Ibu tercinta*
- ❖ Cek, Kuk, Erwin dan adikku tersayang*
- ❖ Sepupuku*
- ❖ Sahabat-sahabatku terkasih*
- ❖ Almamater yang kuhormati*

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat, karunia, dan hidayahNya sehingga skripsi yang berjudul "Studi Perbandingan Kinerja Keuangan PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT Wahana Ottomoitra Multiartha Tbk" dapat diselesaikan dengan baik. Salawat dan salam selalu tercurah untuk Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat, dan pengikutnya yang tetap tegar di jalanNya.

Kehadiran industri pembiayaan khususnya *multifinance* di Indonesia mengalami perkembangan yang cukup mengesankan, dimana mengakibatkan persaingan yang ketat pada perusahaan-perusahaan yang bergerak dibidang ini. Pada penelitian ini, penulis menggunakan dua perusahaan *multifinance* yang memiliki tahun *go publik* yang sama yaitu PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT Wahana Ottomoitra Multiartha Tbk guna membandingkan kinerja keuangan kedua perusahaan tersebut. Analisis rasio keuangan, Analisis Laporan Keuangan Horizontal dan Vertikal digunakan untuk membantu para pelaku bisnis, pihak pemerintah dan para pemakai laporan keuangan lainnya dalam menilai kondisi kinerja keuangan suatu perusahaan sebagai acuan dalam hal pemberian investasi dan pinjaman.

Hasil penelitian ini menunjukkan adanya perbedaan perkembangan kinerja keuangan PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT Wahana Ottomoitra Multiartha Tbk dari tahun 2005 sampai dengan 2009. Dari perbedaan tersebut dapat diketahui bahwa kinerja keuangan PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk lebih baik daripada PT Wahana Ottomoitra Multiartha Tbk dilihat dari perhitungan rasio keuangan *profitabilitas*, *leverage*, *likuiditas*, *aktivitas* dan rasio pasar serta Analisis Laporan Keuangan Horizontal dan Vertikal.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan yang disebabkan keterbatasan pengetahuan dan kemampuan yang ada pada diri penulis. Untuk itulah, setiap kritik dan saran yang bersifat positif akan penulis terima dengan segala kerendahan hati.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Amin.

Penulis,

Rafiga Pebrianti

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat, karunia dan hidayahNya yang telah memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Studi Perbandingan Kinerja Keuangan PT. Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT. Wahana Ottomitra Multiartha Tbk” sebagai salah satu syarat dalam mencapai gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Pada kesempatan ini, penulis hendak menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, bimbingan dan dukungan baik material maupun spiritual kepada penulis, selama perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.

Adapun penghargaan dan ucapan terima kasih ini penulis tujukan kepada :

1. Allah SWT atas segala nikmatNya yang diberikan kepada penulis sehingga hidup terasa begitu indah dan bermakna.
2. Ibu Prof. Dra. Hj. Badia Parizade, MBA, selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Prof. H. Syamsurijal, AK, PhD, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Drs. Yuliansyah M. Diah, MM, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Ibu Dra. Hj. Hartati Ali, MM, selaku Dosen Pembimbing I Skripsi.
6. Ibu Yuliani, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing II Skripsi.
7. Bapak Dr. M. Adam, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing Akademik.
8. Seluruh Bapak/Ibu dosen pengajar Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

9. Keluarga besarku khususnya mama, papa, cek, kakak iparku, adikku serta sepupuku. Terima kasih atas motivasi dan doanya.
10. Staf pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
11. Almamater dan teman-temanku di Fakultas Ekonomi khususnya Jurusan Manajemen angkatan 2007. Terima kasih atas segala kebersamaan selama ini. Semoga perjuangan kita berakhir dengan indah.

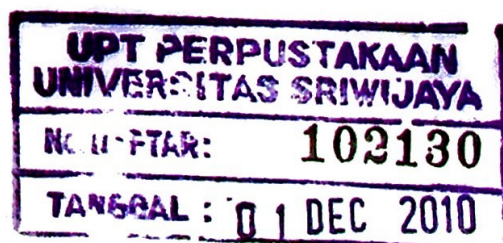
Semoga Allah SWT melimpahkan berkahNya kepada kita semua, Amin.

Penulis,

Rafiga Pebrianti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PANITIA UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Ruang lingkup Manajemen Keuangan	9
2.1.1. Definisi Manajemen Keuangan	9
2.1.2. Fungsi manajemen Keuangan.....	10
2.1.3. Tujuan Manajemen Keuangan.....	11
2.2. Kinerja Keuangan Perusahaan	11
2.3. Laporan Keuangan	13
2.3.1. Pengertian Laporan Keuangan	13
2.3.2. Bentuk-Bentuk Laporan Keuangan	14
2.3.3. Tujuan Laporan Keuangan.....	14
2.4. Rasio Keuangan.....	15
2.4.1. Jenis-Jenis Rasio Keuangan	17
2.4.2. Analisis Laporan Keuangan.....	21
2.5. Penelitian Terdahulu.....	21
2.6. Kerangka Penelitian.....	23



BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1. Ruang Lingkup Penelitian	25
3.2. Rancangan Penelitian	25
3.3. Populasi, Sampel, dan Tehnik Pengambilan Sampel	25
3.4. Definisi Operasional Variabel Penelitian	26
3.5. Metode Pengumpulan Data.....	27
3.6. Jenis Data.....	28
3.7. Metode Analisis Data	28
3.7.1. Metode Kuantitatif.....	28
3.7.2. Metode Kualitatif.....	32

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1. Analisis Rasio Keuangan.....	33
4.1.1. Rasio Likuiditas.....	34
4.1.2. Rasio Leverage	37
4.1.3. Rasio Profitabilitas.....	41
4.1.4. Rasio Aktivitas	44
4.1.5. Rasio Pasar	50
4.2. Analisis Laporan Keuangan Vertikal dan Horizontal	55
4.2.1. Analisis Laporan Keuangan Vertikal.....	55
4.2.2. Analisis Laporan Keuangan Horizontal.....	61

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	69
5.2. Saran	71

DAFTAR PUSTAKA.....	72
----------------------------	-----------

LAMPIRAN.....	74
----------------------	-----------

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1.	Sembilan Perusahaan <i>Multifinance</i> yang Tercatat di BEI dan Tahun <i>Go Publick</i>	3
Tabel 1.2.	Data Posisis Laba Rudi PT. ADMF.....	4
Tabel 1.3.	Data Posisis Laba Rudi PT. WOM.....	5
Tabel 1.4.	<i>Net Profit Margin</i> PT. ADMF dan PT. WOM.....	6
Tabel 4.1.	<i>Current Ratio</i> PT. ADMF.....	34
Tabel 4.2.	<i>Current Ratio</i> PT. WOM.....	35
Tabel 4.3.	<i>Cash Ratio</i> PT. ADMF.....	36
Tabel 4.4.	<i>Cash Ratio</i> PT. WOM.....	36
Tabel 4.5.	<i>Debt Ratio</i> PT. ADMF.....	38
Tabel 4.6.	<i>Debt Ratio</i> PT. WOM.....	38
Tabel 4.7.	<i>Total debt toEquity Ratio</i> PT. ADMF.....	39
Tabel 4.8.	<i>Total debt toEquity Ratio</i> PT. WOM.....	40
Tabel 4.9.	<i>Return on Investment</i> PT. ADMF.....	41
Tabel 4.10.	<i>Return on Investment</i> PT. WOM.....	42
Tabel 4.11.	<i>Return on Equity</i> PT. ADMF.....	43
Tabel 4.12.	<i>Return on Equity</i> PT. WOM.....	44
Tabel 4.13.	Perputaran Piutang PT. ADMF.....	45
Tabel 4.14.	Perputaran Piutang PT. WOM.....	46
Tabel 4.15.	Perputaran Total Aktiva PT. ADMF.....	47
Tabel 4.16.	Perputaran Total Aktiva PT. WOM.....	48
Tabel 4.17.	Perputaran Modal Kerja <i>Netto</i> PT. ADMF.....	49
Tabel 4.18.	Perputaran Modal Kerja <i>Netto</i> PT. WOM.....	50
Tabel 4.19.	<i>Price Earning Ratio</i> PT. ADMF.....	51
Tabel 4.20.	<i>Price Earning Ratio</i> PT. WOM.....	51
Tabel 4.21.	<i>Payout Ratio</i> PT. ADMF.....	52
Tabel 4.22.	<i>Payout Ratio</i> PT. WOM.....	53
Tabel 4.23.	Laporan Laba rugi Perbandingan Vertikal PT. ADMF.....	55
Tabel 4.24.	Laporan Laba rugi Perbandingan Vertikal PT. WOM.....	56
Tabel 4.25.	Laporan Neraca Perbandingan Vertikal PT. ADMF.....	58
Tabel 4.26.	Laporan Neraca Perbandingan Vertikal PT. WOM.....	59
Tabel 4.27.	Laporan Laba rugi Perbandingan Horizontal PT. ADMF.....	61

Tabel 4.28. Laporan Laba rugi Perbandingan Horizontal PT. WOM.....	62
Tabel 4.29. Laporan Neraca Perbandingan Horizontal PT. ADMF.....	64
Tabel 4.30. Laporan Neraca Perbandingan Horizontal PT. WOM.....	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Penelitian..... 24

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1. Perkembangan Net Profit Margin PT. ADMF dan PT. WOM.....	6
--	---

Studi Perbandingan Kinerja Keuangan PT. Adira Dinamika Multi Finance Tbk (ADMF) dan PT. Wahana Ottomoitra Multiartha Tbk (WOM)

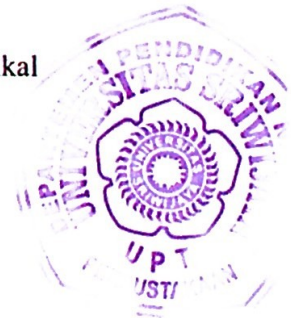
ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk membandingkan kinerja dua perusahaan *multifinance* yaitu PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk pada periode 2005 sampai dengan 2009. Kedua perusahaan ini mempunyai kesamaan dalam tahun *go publik* dan sama-sama bergerak di bidang Ottomotif.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari metode kuantitatif dan kualitatif. Metode kuantitatif dengan menggunakan analisis rasio keuangan yang meliputi rasio *profitabilitas*, *leverage*, *likuiditas*, aktivitas dan rasio pasar serta Analisis Laporan Keuangan Horizontal dan Vertikal. Sedangkan metode kualitatif dilakukan dengan menguraikan secara sistematis atas kesimpulan dari perhitungan yang telah dilakukan.

Hasil penelitian menunjukkan kinerja keuangan PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk lebih baik dibandingkan dengan PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk pada periode 2005 sampai dengan 2009. Hal ini dapat dilihat dari perbedaan yang jauh dari perhitungan *leverage* dan *profitabilitas* kedua perusahaan ini. Maka dari itu, penulis menyarankan agar PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk dapat mengendalikan penggunaan hutang dengan memprediksi perbandingan antara pendapatan yang diterima dengan beban yang dikeluarkan agar perusahaan dapat mengoptimalkan keuntungan.

Kata kunci : rasio-rasio keuangan dan Analisis Horizontal dan Vertikal



Comparative Study of Financial Performance PT. Adira Dinamika Multi Finance Tbk (ADMF) and PT. Wahana Ottomoitra Multiartha Tbk (WOM)

ABSTRACT

This study aimed to compare the performance of two multi-finance company, PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk and PT Wahana Ottomitra Multiartha language in the period 2005 to 2009. Both these companies have in common in the years going public and are equally active in Ottomotif.

The method used in this study consisted of quantitative methods and kaulitatif. Quantitative method using the analysis of financial ratios covering profitability ratios, leverage, liquidity, activity and the ratio of the market as well and Financial Statement Analysis Horizontal and Vertical. While qualitative methods are systematically carried out by outlining the conclusions of the calculations have been performed.

The result shows the financial performance of PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk better than the PT Wahana Ottomitra Multiartha language in the period 2005 to 2009. This can be seen from a far difference from the calculation of leverage and profitability of both companies. Therefore, the authors suggested that PT Wahana Ottomitra Multiartha language to control the use of debt by predicting the ratio between the income received by expense incurred to enable companies to optimize profits.

Keywords: financial ratios and Analysis of Horizontal and Vertical.

BAB I

PENDAHULUAN



1.1 Latar Belakang

Kehadiran industri pembiayaan di Indonesia sesungguhnya belum terlalu lama, terutama bila dibandingkan dengan negara-negara maju. Diketahui industri ini mulai tumbuh di Indonesia pada tahun 1974 dan kelahirannya didasarkan pada surat keputusan bersama (SKB) tiga menteri, yaitu Menteri Keuangan, Menteri Perindustrian, dan Menteri Perdagangan. Meski demikian, perusahaan pembiayaan berkembang cukup mengesankan. Setahun setelah dikeluarkannya SKB tersebut, melalui Keputusan Presiden (Keppres) No.61/1988, yang ditindaklanjuti dengan SK Menteri Keuangan No. 1251/KMK.013/1988, pemerintah membuka lebih luas lagi bagi bisnis pembiayaan dengan cakupan kegiatan meliputi *leasing*, *factoring*, *customer finance*, modal *ventura*, dan kartu kredit (<http://www.ifsa.or.id/history.php>). Seiring dengan membaiknya sektor riil dalam beberapa tahun terakhir ini, industri pembiayaan mulai bangkit pula. Salah satunya perusahaan *leasing*. Hingga saat ini *leasing* di Indonesia telah ikut berkiprah dalam pembiayaan perusahaan. Jenis barang yang dibiayai pun terus meningkat. Jika sebelumnya hanya terfokus pada pembiayaan transportasi, kini berkembang pada keperluan kantor, manufaktur, konstruksi dan pertanian. Hal ini mengindikasikan *leasing* kian dikenal pelaku usaha nasional.

Tidaklah mudah mempertahankan posisi perusahaan pembiayaan apalagi pada saat krisis. Banyak perusahaan yang mengalami kemunduran tapi tidak sedikit juga yang mampu bertahan dalam kondisi tersebut. Banyak cara yang digunakan perusahaan *leasing* baik dalam konsentrasi dan perkembangan perusahaannya. Pada era 1989 misalnya, industri *leasing* di Indonesia cenderung berupaya memperbesar asset. Hal ini disebabkan tantangan perekonomian menuntut mereka tampil lebih

besar, sehat dan kuat. Perusahaan yang tidak beranjak dari skala semula, tampak terguncang-guncang dana dan akhirnya tutup sama sekali. Pada periode selanjutnya, banyak perusahaan *leasing* yang melakukan penggabungan menjadi satu grup. Tampaknya, langkah ini membuahkan hasil positif. Selain modal dan asset menggelembung, kredibilitas dan penguasaan pasar pun ikut terdongkrak. Namun, gairah menggelembungkan asset tersebut berangsur-angsur mulai pudar. Karena pada tahun berikutnya (1990), industri *leasing* mulai kembali pada prinsip dasar ekonomi. Mereka lebih mengutamakan keuntungan (<http://www.ifsa.or.id/history.php>).

Terlepas dari gambaran umum diatas, setiap perusahaan pada umumnya mempunyai cara masing-masing dalam mempertahankan pertumbuhan perusahaannya sesuai tujuan perusahaan. Tujuan perusahaan adalah untuk memaksimalkan kekayaan pemiliknya yang dicapai dengan meningkatkan nilai perusahaan untuk mencapai nilai yang optimal. Upaya mencapai tujuan tersebut dipengaruhi banyak faktor, salah satunya adalah lingkungan ekonomi yang selalu berubah yang akhirnya juga mempengaruhi kinerja keuangan. Untuk mengetahui kinerja suatu perusahaan diperlukan laporan keuangan yang merupakan instrument yang tepat untuk dipelajari dalam mengevaluasi dan menilai kinerja keuangan perusahaan, karena di dalamnya terdapat informasi penting yang meliputi bagi hasil usaha maupun posisi *finansial* dari perusahaan. Pada mulanya laporan keuangan bagi suatu perusahaan hanyalah sebagai alat penguji dari pekerjaan bagian pembukuan saja, akan tetapi untuk selanjutnya laporan keuangan tidak hanya sebagai alat penguji saja tetapi sebagai dasar untuk dapat menentukan atau menilai posisi keuangan perusahaan yang bersangkutan, dimana dengan hasil analisis tersebut dapat diketahui penggunaan sumber-sumber ekonomi, kewajiban yang harus dipenuhi dan modal yang dimiliki oleh perusahaan, serta hasil-hasil yang telah dicapai perusahaan tersebut.

Keberhasilan operasi, kinerja dan kelangsungan hidup perusahaan dalam jangka panjang tergantung pada banyak keputusan individual atau kolektif yang terus-menerus dibuat oleh team manajemen. Setiap keputusan yang diambil akhirnya akan menyebabkan dampak keuangan atau ekonomis yang dapat berdampak lebih baik atau lebih buruk terhadap perusahaan. Pada intinya, proses mengelola perusahaan melibatkan serangkaian pilihan ekonomi sehingga mengaktifkan pergerakan sumber daya keuangan yang mendukung perusahaan.

Perusahaan *multifinance* merupakan perusahaan yang bergerak di bidang *leasing*. Hingga saat ini terdapat sembilan *emiten multifinance* yang ada di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari total 143 perusahaan *multifinance* yang tercatat sebagai anggota Asosiasi Perusahaan Pembiayaan Indonesia (APPI). Tabel 1.1 berikut ini adalah sembilan perusahaan *multifinance* yang tercatat di BEI beserta tahun *go publiknya*.

Tabel 1.1
Sembilan Perusahaan yang Tercatat di BEI dan Tahun Go Publik

Nama Perusahaan	Tahun Go Publik
Danasupra Erapacific Tbk	2001
WOM Finance Tbk	2004
Trust Finance Tbk	1990
Clipan Finance Tbk	1989
Adira Multi Finance Tbk	2004
Buana Finance Tbk	1990
Mandala Multifinance Tbk	1997
Indo Citra Finance Tbk	1989
Batavia Prosperindo Finance Indonesia Tbk	2008

(<http://www.ifsa.or.id/history.php>. Diakses pada 20 Mei 2010).

Dari tabel diatas dapat kita lihat bahwa dari sembilan *emiten* perusahaan *multifinance* tersebut PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk mempunyai kesamaan yaitu sama-sama *go publik* pada tahun 2004 dan terbilang baru dibandingkan dengan perusahaan lain. Berikut ini merupakan data posisi laba rugi dan *net profit margin* dari PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk periode 2005 sampai dengan 2009.

Tabel 1.2
Data Posisi Laba Rugi
PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk
Periode 2005-2009
(dalam jutaan rupiah)

Keterangan	2005	2006	2007	2008	2009
Pendapatan	1,798,303	1,973,391	2,483,609	3,378,703	3,941,162
Beban	(1,122,464)	(1,312,811)	(1,682,790)	(1,959,381)	(2,282,815)
Laba Sebelum Pajak	675,839	660,580	800,819	1,419,322	1,658,347
Beban Pajak	(199,471)	(196,641)	(241,109)	(399,089)	(445,947)
Laba Bersih	476,368	463,939	559,710	1,020,233	1,212,400
EPS	476	464	560	1,020	1,212

Sumber : Laporan Keuangan PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk (data diolah)

Dari tabel diatas dapat dilihat bahwa pendapatan yang diperoleh PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk mengalami peningkatan dari tahun 2005 sampai dengan 2009. Begitupun beban perusahaan ini mengalami peningkatan setiap tahunnya. Pada laba sebelum pajak, beban pajak, laba bersih dan EPS terjadi penurunan pada tahun 2006 disebabkan oleh peningkatan beban yang cukup tinggi pada tahun tersebut. Akan tetapi pada tahun selanjutnya laba sebelum pajak, beban pajak, laba bersih dan EPS mengalami kenaikan dari tahun sebelumnya.

Tabel 1.3
Data Posisi Laba Rugi
PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk
Periode 2005-2009
(dalam jutaan rupiah)

Keterangan	2005	2006	2007	2008	2009
Pendapatan	922,417	1,067,062	1,190,670	1,462,352	1,355,526
Beban	(686,956)	(938,572)	(1,576,686)	(1,424,272)	(1,262,925)
Laba Sebelum Pajak	235,461	128,490	(386,016)	38,080	92,601
Beban Pajak	(70,447)	(37,602)	(104,168)	(17,368)	(31,930)
Laba bersih	165,014	90,888	(281,846)	20,712	60,671
EPS	83	45	(141)	10	30

Sumber : Laporan Keuangan PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk (data diolah) ..

Pada tabel diatas dapat dilihat bahwa laba bersih PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk mengalami penurunan dari tahun 2005 sampai tahun 2007. Bahkan pada tahun 2007, laba bersih perusahaan ini mengalami defisit. Penurunan pendapatan ini diakibatkan beban yang terus meningkat sehingga pendapatan perusahaan kurang dapat menutupi beban perusahaan. Walaupun terjadi peningkatan pada laba bersih tahun 2008 dan 2009, akan tetapi peningkatan tersebut tidak terlalu besar jika dibandingkan dengan laba bersih PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk. Hal ini menyebabkan adanya perbedaan yang jauh pada *net profit margin* kedua perusahaan ini. Berikut ini merupakan tabel 1.4 yang menggambarkan perkembangan *net profit margin* PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk dari tahun 2005 sampai dengan 2009.

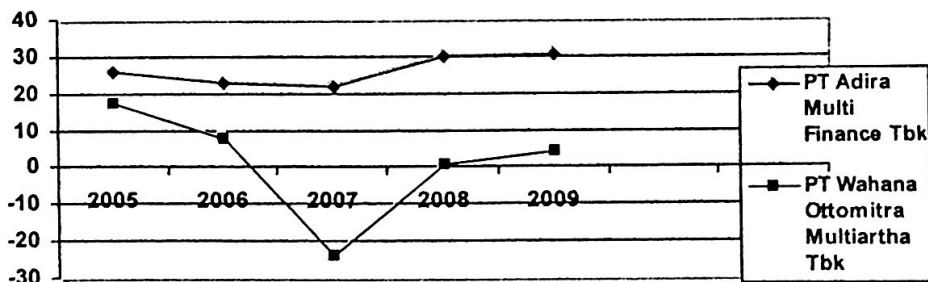
Tabel 1.4
Net Profit Margin
PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk
Periode 2005-2009

Tahun	PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk		PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk	
	Net Profit Margin (%)	Perkembangan Net Profit Margin (%)	Net Profit Margin (%)	Perkembangan Net Profit Margin (%)
2005	26,5	-	17,9	-
2006	23,5	-11,32	8,5	-5251
2007	22,5	-4,25	-23,7	-17882
2008	30,2	34,22	1,4	-10590
2009	30,7	1,65	4,5	22142

Sumber : Laporan Keuangan PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk (data diolah)

Dari data posisi laba rugi dapat mengetahui perbandingan laba bersih dengan pendapatan (*net profit margin*). Pada tabel diatas kita dapat melihat bahwa persentase perbandingan laba bersih dengan pendapatan (*net profit margin*) dari kedua perusahaan ini sangat berbeda jauh. Berikut merupakan garfik perkembangan *net profit margin* kedua perusahaan ini.

Grafik 1.1
Perkembangan Net Profit Margin
PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk
Periode 2005-2009



Sumber : Laporan Keuangan PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk (data diolah)

Dari grafik diatas terlihat bahwa *net profit margin* PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk lebih besar dari pada dan PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk. Bahkan pada tahun 2007, *net profit margin* PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk mengalami defisit, walau pada tahun selanjutnya terjadi peningkatan pada *net profit margin* perusahaan tersebut, tetapi peningkatan persentasenya tidak begitu besar jika dibandingkan dengan PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk. Begitupun dengan perkembangan *net profit margin* kedua perusahaan ini sangat berbeda jauh dimana terjadi penurunan yang cukup drastis bagi PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk dari tahun-ketahunnya dibandingkan PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk.

Diketahui bahwa PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk merupakan salah satu perusahaan pembiayaan terbesar untuk berbagai merek otomotif di Indonesia berdasarkan pangsa pasar dan jumlah aktiva yang dikelola (<http://www.adira.co.id>). Begitupun PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk, dengan jaringan 101 kantor cabang yang tersebar di Pulau Jawa, Bali, Sumatera, Kalimantan dan Sulawesi, menjadikan perusahaan ini menduduki peringkat ke-tiga besar perusahaan *leasing* sepeda motor di Indonesia (<http://www.rmexpose.com>). Akan tetapi, berdasarkan analisis dari data-data di atas yang dilakukan penulis sementara terlihat adanya perbedaan besarnya persentase laba bersih yang diperoleh dari setiap penjualan pada kedua perusahaan tersebut. Adanya perbedaan tersebut maka akan mempengaruhi kinerja keuangan kedua perusahaan ini. Maka dari itu penulis tertarik untuk meneliti lebih lanjut dengan membandingkan kinerja keuangan PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk dan PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk periode 2005 sampai dengan 2009 dilihat dari sisi rasio keuangan *profitabilitas*, *leverage*, *likuiditas*, aktivitas dan rasio pasar serta Analisis Laporan Keuangan Horizontal dan Vertikal.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang diuraikan diatas, maka permasalahan yang dirumuskan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana perkembangan kinerja keuangan PT Adira Dinamika Multi Finance (ADMF) dan PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk (WOM) pada periode 2005 sampai dengan 2009 dilihat dari rasio keuangan *profitabilitas*, *leverage*, *likuiditas*, *aktivitas* dan rasio pasar serta Analisa Laporan Keuangan Horizontal dan Vertikal.
2. Bagaimana perbandingan kinerja keuangan PT Adira Dinamika Multi Finance (ADMF) dan PT Wahana Ottomitra Multiarta Tbk (WOM) pada periode 2005 sampai dengan 2009.

1.3 Tujuan Penelitian

Adanya permasalahan yang diungkapkan pada perumusan masalah diatas, maka tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis kinerja keuangan PT Adira Dinamika Multi Finance (ADMF) dan PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk (WOM) pada periode 2005 sampai dengan 2009 dilihat dari rasio keuangan *profitabilitas*, *leverage*, *likuiditas*, *aktivitas* dan rasio pasar serta Analisa Laporan Keuangan Horizontal dan Vertikal.
2. Untuk membandingkan kinerja keuangan PT Adira Dinamika Multi Finance (ADMF) dan PT Wahana Ottomitra Multiarhta Tbk (WOM) pada periode 2005 sampai dengan 2009.

1.4 Manfaat Penelitian

Hasil dari penelitian ini diharapkan bermanfaat bagi semua pihak antara lain:

1. Bagi perusahaan, sebagai salah satu sumber kajian manajemen perusahaan dalam pembuatan pengambilan keputusan guna meningkatkan kinerja keuangan.
2. Bagi penulis, penelitian ini berguna untuk menambah pengetahuan mengenai kinerja keuangan dan menerapkan ilmu pengetahuan yang telah didapat khususnya dalam bidang manajemen keuangan.
3. Bagi pihak lain, hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai acuan penelitian lebih lanjut.

DAFTAR PUSTAKA

Anggraini, Neni. 2007. *Analisis Kinerja Keuangan PT Unilever Indonesia Tbk periode 2002 sampai dengan 2006*. Inderalaya : Universitas Sriwijaya

Anggraini, Yunita. 2006. *Analisis Kinerja Keuangan PT Karyatama Sievera di Palembang periode 2002 sampai dengan 2005*. Inderalaya : Universitas Sriwijaya

Halim, Abdul dan Sarwoko .1999 , *Manajemen Keuangan.Edisi Keempat*.
Yogyakarta: BPFE

Harahap, Sofyan Syafri. 1998. *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta:
PT. Raja Grafindo Persada.

[http// www.adira.co.id](http://www.adira.co.id). Diakses pada 25 Mei 2010

[http//www.ifsa.or.id/history.php](http://www.ifsa.or.id/history.php). Diakses pada 20 Mei 2010

[http// www.rmexpose.com](http://www.rmexpose.com). Diakses pada 1 Juli 2010

[http//www.wom.co.id](http://www.wom.co.id). Diakses pada 25 Mei 2010

Husnan, Suad dan Enny Pudjiastuti. 1998. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*
Edisi Kedua Yogyakarta: UPP AMP YKPN

Jusuf, Jopie. 1995. *Analisis Kredit untuk Account Officer*. Jakarta: PT Gramedia
Pustaka Utama:

Munawir, S. 2002, *Analisa Laporan Keuangan*, Yogyakarta: Liberty

Riyanto, Bambang. 1997. *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan* Edisi Keempat,

Yogyakarta: BPFE

Sartono, Agus .2008. *Manajemen Keuangan. Edisi Keempat*. Yogyakarta: BPFE

Tim Penyusun Buku Pedoman Penulisan Skripsi. 2009. *Pedoman Penulisan Skripsi
Fakultas Ekonomi UNSRI*. Inderalaya: Universitas Sriwijaya.

Van Horne, James C dan John M. Wachowics, Jr. 1997. *Prinsip-Prinsip Manajemen*

Keuangan. Jakarta: Salemba Empat

Wild, John J dkk. 2005. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat

