

**ANALISA SUMBER DAN PENGGUNAAN
MODAL KERJA DALAM RANGKA PENILAIAN
TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
PADA PT SARIJATI ADHITAMA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Tugas Akademik
Dan Melengkapi Sebagian Dari Syarat-Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen**

Oleh

ENDAH CAHYANINGRUM

**No. Pokok : 94420065
NIRM : 943123340260082**



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
1999**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Endah Cahyaningrum
No. Pokok : 94420065
NIRM : 943123340250082
Jurusan : Manajemen
Program Studi : Manajemen Keuangan dan Perbankan
Judul Skripsi : Analisa Sumber dan Penggunaan Modal Kerja
dalam Rangka Penilaian terhadap Kinerja
Keuangan Perusahaan pada PT Sarijati
Adhitama.

Telah diperiksa dan disetujui, untuk diajukan dan diujikan di hadapan
Panitia Penguji Skripsi.

Jakarta, Mei 1999

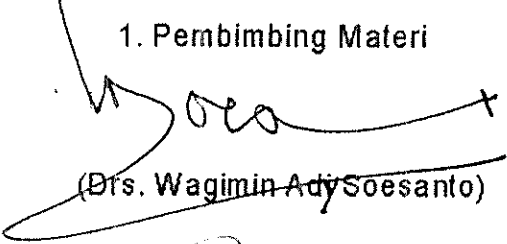
Mengetahui

Ketua Jurusan Manajemen

(Dra. Endang Tri Pujiastuti)

Menyetujui

1. Pembimbing Materi


(Drs. Wagimin Ady Soesanto)

2. Pembimbing Teknis


(Sukardi, SE)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Endah Cahyaningrum
No. Pokok : 94420065
NIRM : 943123340250082
Jurusan : Manajemen
Program Studi : Manajemen Keuangan dan Perbankan
Judul Skripsi : Analisa Sumber dan Penggunaan Modal Kerja
dalam Rangka Penilaian terhadap Kinerja
Keuangan Perusahaan pada PT Sarijati
Adhitama.

Telah diujikan dihadapan Panitia Penguji Skripsi pada tanggal 20 Mei
1999.

Jakarta, Juli 1999

Tim Penguji Skripsi

Nama	Jabatan	Tanda Tangan
1. Drs. Amri Ilyas	Ketua	(.....)
2. Drs. Rahedi Soegeng	Anggota	(.....)
3. Drs Wagimin Ady Soesanto	Anggota	(.....)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : ENDAH CAHYANINGRUM

Nim : 94420065

Nirm : 943123340250082

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Anallsa Sumber Dan Penggunaan Modal Kerja Dalam Rangka Penllalan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Pada PT Sarijati Adhitama”**

merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan jiplakan, saduran atau hasil karya orang lain.

Apabila di kemudian hari ditemukan bukti bahwa skripsi ini tidak sesuai dengan pernyataan, maka saya bersedia mempertanggung jawabkan sesuai dengan hukum yang berlaku.

Jakarta, Mei 1999

Yang Menyatakan,



(Endah Cahyaningrum)

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Puji syukur ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karuniaNya kepada penulis sehingga tugas akhir yang diajukan sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar sarjana di Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada dapat diselesaikan dengan sebaik-baiknya dan tepat pada waktunya.

Tugas akhir dengan judul "ANALISA SUMBER DAN PENGGUNAAN MODAL KERJA DALAM RANGKA PENILAIAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN PADA PT SARIJATI ADHITAMA" bertujuan untuk mengetahui bagaimana kebijaksanaan yang diambil perusahaan yaitu dalam hal sumber dan penggunaan modal kerjanya sehingga dapat mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan.

Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan tugas akhir ini, yaitu sebagai berikut :

1. Bapak Drs. Shanti Danu Bustaman selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

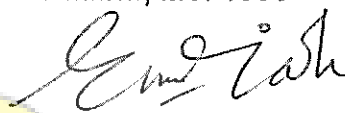
2. Bapak Drs. Wagimin Ady Soesanto selaku dosen pembimbing materi yang telah banyak memberi petunjuk dan nasehat yang bermanfaat.
3. Bapak Sukardi, SE selaku dosen pembimbing materi yang telah memberikan banyak pengarahan dalam hal penulisan ilmiah.
4. Ibu Dra. Endang Tri Pujiastuti selaku Ketua Jurusan Ekonomi Manajemen Universitas Darma Persada.
5. Kedua orang tua yang telah memberikan bantuan moril maupun materiil dalam menyusun tugas akhir ini.
6. Bapak Ivan Margono, Direktur Utama PT Sarijati Adhitama.
7. Ibu Tuty, Sekretaris Direksi PT Sarijati Adhitama.
8. Ibu Etin, Kepala Accounting PT Sarijati Adhitama.
9. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
10. Sahabat Penulis, Selvi, Rina, Yuli dan yang terkasih Andrian Suhaidi serta rekan-rekan mahasiswa yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis telah berusaha agar dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan sebaik-baiknya, namun apabila masih ditemukan kesalahan-kesalahan teknis, baik itu dari cara penulisan maupun penyampaian materi yang penulis buat, maka penulis dengan senang hati menerima kritikan ataupun saran yang sifatnya membangun untuk kepentingan bersama.

Akhir kata penulis berharap agar tugas akhir ini dapat memberikan manfaat kepada para pembaca dan mohon dimaafkan apabila terdapat kesalahan dari penulisan tugas akhir ini.

Wassalamualaikum WR. Wb.

Jakarta, Mei 1999



Penulis



ABSTRAKSI

- A. **ENDAH CAHYANINGRUM** : 94420065 / 943123340250082
B. **ANALISA SUMBER DAN PENGGUNAAN MODAL KERJA DALAM RANGKA PENILAIAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN PADA PT SARIJATI ADHITAMA.**

C. x + 82 halaman; 8 tabel

D. **Kata Kunci** : Analisa Sumber dan Penggunaan Modal Kerja

E. **Tujuan Penelitian** : Untuk mengetahui kebijaksanaan yang dilakukan perusahaan dalam memperoleh sumber dan menggunakan modal kerja dalam rangka melakukan penilaian terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Metode Penelitian : Riset Lapangan, Riset Kepustakaan dan Metode analisis horisontal.

Hasil Penelitian : Sumber modal kerja pada tahun 1996 berasal dari biaya pra operating, hutang afiliasi dan laba yang ditahan dengan total sumber modal kerja sebesar Rp 1.631.201.169,94; sedangkan penggunaannya yaitu untuk penambahan aktiva tetap, PPh pasal 25 dibayar dimuka, aktiva dalam pelaksanaan dan adanya penurunan laba tahun berjalan dengan total penggunaan modal kerja sebesar Rp 529.014.330,78. Sehingga pada tahun 1996, modal kerja PT Sarijati Adhitama mengalami kenaikan sebesar Rp 1.102.186.839,16. Pada tahun 1997 sumber modal kerja berasal dari PPh ps 25 dibayar dimuka, biaya pra operating, aktiva dalam pelaksanaan, hutang afiliasi, laba ditahan dan adanya kenaikan laba tahun berjalan dengan total sumber modal kerja sebesar Rp 3.824.339.306,14; sedangkan penggunaannya adalah hanya untuk menambah aktiva tetap sebesar Rp 777.552.142,02. Dengan demikian terdapat kenaikan modal kerja sebesar 3.046.787.164,12.

Kesimpulan dan Saran : Perusahaan selalu mempunyai modal kerja yang berlebihan yang berarti terdapat banyak dana yang idle. Oleh karena itu, perusahaan harus dapat menemukan terobosan-terobosan baru agar dapat mempergunakan dana dengan sebaik-baiknya sehingga dapat meningkatkan keuntungan.

F. **Daftar Acuan** : 9 buku (1986 – 1997)

(G) Pembimbing Materi

(Drs. H. Wagimin Ady Soesanto)

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
C. Perumusan Masalah	5
D. Metodologi Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan Skripsi	7
BAB II. LANDASAN TEORI	10
A. Pengertian Modal Kerja	10
B. Jenis-jenis Modal Kerja	11
C. Struktur Komponen Modal Kerja	13
D. Pentingnya Modal Kerja	19
E. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Modal Kerja	19

F. Penentuan Besarnya Kebutuhan Modal Kerja	21
G. Sumber dan Penggunaan Modal Kerja	23
H. Perputaran Modal Kerja	26
I. Rasio-rasio Finansial yang Berhubungan dengan Modal Kerja	27
BAB III. TINJAUAN UMUM PT. SARIJATI ADHITAMA	34
A. Sejarah Singkat PT. Sarijati Adhitama	34
B. Struktur Organisasi	37
C. Aktivitas Perusahaan	41
BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	44
A. Pembahasan Komponen-komponen Modal Kerja	44
B. Penentuan Besarnya Kebutuhan Modal Kerja PT Sarijati Adhitama	50
C. Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja	52
D. Analisis Rasio Laporan Keuangan	61
E. Analisis Perkembangan Modal Kerja dan Penjualan Perusahaan	77
F. Penilaian Kinerja Keuangan Perusahaan Selama Periode 1995 – 1997	78
BAB V. PENUTUP	82
A. Kesimpulan	82
B. Saran	85

DAFTAR TABEL

Tabel IV - 1	: Neraca PT Sarijati Adhitama	
	Tahun 1995 – 1997	45
Tabel IV - 2	: Laporan Rugi Laba PT Sarijati Adhitama	
	Tahun 1995 – 1997	46
Tabel IV - 3	: Analisa Perbandingan Neraca PT Sarijati Adhitama	
	Untuk Periode 1995 dan 1996	47
Tabel IV - 4	: Analisa Perbandingan Neraca PT Sarijati Adhitama	
	Untuk Periode 1996 dan 1997	49
Tabel IV - 5	: Laporan Perubahan Modal Kerja PT Sarijati Adhitama	
	Periode 1995 – 1996	53
Tabel IV - 6	: Laporan Perubahan Modal Kerja PT Sarijati Adhitama	
	Periode 1996 – 1997	54
Tabel IV - 7	: Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja	
	PT Sarijati Adhitama Periode 1995 – 1996	56
Tabel IV - 8	: Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja	
	PT Sarijati Adhitama Periode 1996 – 1997	57

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Aktivitas suatu perusahaan sangat terkait dengan kegiatan ekonomi suatu negara, sehingga mampu tidaknya suatu perusahaan dalam melakukan aktivitasnya, ditentukan dan dipengaruhi oleh situasi perekonomian negara itu sendiri. Demikian juga dengan persaingan antar perusahaan yang semakin ketat dapat mempengaruhi kelangsungan hidup perusahaan. Sehingga setiap perusahaan yang ingin memenangkan persaingan harus dapat menerapkan prinsip efisiensi dan efektivitas pada setiap fungsi yang ada dalam perusahaan. Salah satu fungsi yang perlu mendapat perhatian khusus adalah fungsi keuangan, sebab disinilah kunci utama operasi perusahaan selain bagian lain dalam perusahaan.

Disamping itu setiap perusahaan perlu mengetahui perkembangan kegiatan usahanya dari waktu ke waktu yaitu dalam usahanya mendapatkan keuntungan, serta perlu juga mengetahui kondisi keuangan pada saat tertentu. Kondisi keuangan suatu perusahaan dapat diketahui dari laporan keuangannya. Pada umumnya laporan keuangan perusahaan

terdiri dari neraca, laporan perhitungan laba rugi dan laporan perubahan modal serta catatan atas laporan keuangan.

Neraca menggambarkan jumlah aktiva, hutang dan modal dari suatu perusahaan pada suatu saat tertentu. Laporan Laba Rugi memperlihatkan hasil-hasil yang telah dicapai oleh perusahaan serta biaya yang terjadi selama periode tertentu. Laporan Perubahan Modal menunjukkan sumber dan penggunaan atau alasan-alasan yang menyebabkan perubahan modal perusahaan. Catatan atas laporan keuangan merupakan ikhtisar yang memuat penjelasan mengenai kebijaksanaan-kebijaksanaan akuntansi yang mempengaruhi posisi keuangan dan hasil usaha perusahaan.

Laporan keuangan suatu perusahaan dapat dijadikan sebagai dasar untuk menentukan dan menilai posisi keuangan perusahaan, dimana dengan hasil analisa tersebut pihak-pihak yang berkepentingan dapat mengambil suatu keputusan. Sehingga dapat dikatakan bahwa laporan keuangan merupakan alat komunikasi antara data keuangan atau aktivitas suatu perusahaan dengan pihak-pihak yang berkepentingan, baik pihak intern maupun ekstern.

Tugas manager keuangan selain menentukan jumlah dana yang dibutuhkan dan cara memperolehnya, juga harus menentukan pengalokasiannya pada berbagai jenis harta, dan selanjutnya adalah mengawasi pelaksanaan kegiatan pencarian dan pengalokasian dana

sehingga diperoleh suatu kombinasi sumber dan penggunaan dana yang seimbang dan efisien.

Pengelolaan dana yang efisien merupakan salah satu masalah yang rumit bagi perusahaan. Mulai dari suatu perusahaan akan didirikan diperlukan adanya sejumlah dana yang cukup agar perusahaan itu dapat berjalan. Apabila dana yang tersedia kurang memadai, maka suatu perusahaan tidak dapat berjalan dengan baik.

Adapun sumber dana itu dapat dibagi menjadi dua yaitu :

a. Pendanaan dari dalam perusahaan

Yaitu dana yang terdiri dari modal yang disetor pemilik dan laba ditahan.

b. Pendanaan dari luar perusahaan

Yaitu dana yang terdiri dari penjualan saham atau pinjaman dari luar yang berbentuk hutang.

Dana itu sendiri mempunyai dua pengertian, salah satunya diartikan sama dengan modal kerja (working capital) baik dalam arti modal kerja bruto maupun modal kerja neto.

Modal kerja erat hubungannya dengan dana yang akan digunakan oleh perusahaan dalam kegiatan operasinya sehari-hari. Suatu tingkat modal kerja yang cukup sangat diperlukan agar perusahaan dapat menjalankan operasinya secara ekonomis. Modal kerja yang berlebihan menunjukkan adanya dana yang tidak produktif. Hal ini dapat

menimbulkan kerugian bagi perusahaan karena kesempatan untuk memperoleh keuntungan telah disia-siakan. Sebaliknya, rendahnya modal kerja merupakan sebab utama kegagalan suatu perusahaan.

Modal kerja mempunyai peranan penting dalam perusahaan, hal ini dapat dimaklumi karena modal kerja perusahaan mencakup perhitungan sejumlah dana yang masuk dan keluar serta penyediaan dan pengalokasiannya secara optimal sehingga dana tersebut akan mempunyai kontribusi yang bermanfaat bagi kesinambungan perusahaan. Hal ini berarti bahwa setiap dana yang kita keluarkan haruslah dapat diterima kembali dalam jumlah yang lebih besar lagi dari dana yang kita keluarkan sesuai dengan waktu yang telah ditetapkan.

Dengan demikian dapat kita ketahui bahwa pengelolaan modal kerja sangat penting artinya bagi kelangsungan hidup dan perkembangan perusahaan. Untuk memperoleh gambaran mengenai pengelolaan modal kerja pada suatu perusahaan, perlu diadakan analisis terhadap data keuangan perusahaan. Dari data keuangan tersebut dapat kita ketahui apakah keadaan keuangan dan pengelolaan dana yang dilakukan oleh perusahaan telah efisien atau perlu diperbaiki agar dapat lebih efisien.

Penggunaan modal kerja secara efisien dapat menunjang tercapainya tingkat profitabilitas yang tinggi, dan dengan tingkat profitabilitas yang tinggi itulah maka akan tercermin kemampuan modal kerja perusahaan dalam menghasilkan keuntungan.

Dengan uraian di atas penulis hendak mengetahui lebih dalam mengenai pengelolaan modal kerja dari perusahaan, yaitu dilihat dari segi efisiensi dan efektivitasnya. Berdasarkan hal tersebut, penulis memilih judul **“ANALISA SUMBER DAN PENGGUNAAN MODAL KERJA DALAM RANGKA PENILAIAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN PADA PT. SARIJATI ADHITAMA.”**

B. Perumusan Masalah

Penulis akan merumuskan permasalahan penelitian dalam bentuk pertanyaan-pertanyaan sebagai berikut :

- a. Bagaimana fluktuasi dari setiap pos-pos modal kerja dilihat dari perhitungan modal kerja netto pada PT Sarijati Adhitama.
- b. Bagaimana kebijaksanaan yang diambil perusahaan dalam mendapatkan sumber dan penggunaan dana untuk memblayai operasinya.
- c. Bagaimana kinerja keuangan perusahaan bila ditinjau dari rasio-rasio pengukur likuiditas, efisiensi, profitabilitas dan rasio perputaran modal kerja.

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Tujuan dilakukannya penelitian dalam penulisan skripsi ini adalah :

- a. Untuk mengetahui apakah modal kerja yang disediakan sudah sesuai dengan yang dibutuhkan atau sebaliknya, sehingga kegiatan perusahaan dapat berjalan dengan baik.
- b. Untuk mengetahui kebijaksanaan yang dilakukan perusahaan dalam memperoleh serta menggunakan dana pada suatu periode tertentu.
- c. Untuk melihat perkembangan modal kerja perusahaan selama periode 1995 – 1997.
- d. Untuk mengadakan perbandingan antara teori yang penulis peroleh selama mengikuti kuliah dengan praktek yang diterapkan perusahaan.

2. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat berguna terutama :

- a. Bagi perusahaan, penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan informasi untuk menentukan manajemen modal kerja yang efektif, selain itu memberikan gambaran pada perusahaan tentang berbagai masalah yang mungkin timbul serta tindakan apa yang paling tepat untuk mengatasinya.
- b. Bagi penulis, melalui penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan dalam bidang keuangan, khususnya mengenal manajemen modal kerja yang baik.

D. Metodologi Penelitian

Dalam rangka penyusunan skripsi ini diperlukan data dan bahan-bahan yang ada hubungannya dengan materi penulisan, guna mendapatkan data yang lengkap. Oleh karena itu maka ada beberapa metode yang dilakukan yaitu :

1. Penelitian kepustakaan (*library research*)

Yaitu sumber data yang diambil dari studi kepustakaan baik dari buku-buku bacaan yang terdapat di perpustakaan yang erat hubungannya dengan permasalahan penelitian ataupun dari perusahaan yang bersangkutan.

2. Penelitian lapangan (*field research*)

Yaitu cara perolehan data yang dilakukan dengan mengadakan riset langsung ke PT. Sarijati Adhitama melalui teknik pengumpulan data.

3. Metode analisa horisontal

Yaitu analisa dengan mengadakan perbandingan laporan keuangan untuk beberapa periode.

E. Sistematika Penulisan Skripsi

Sehubungan dengan permasalahan yang dikemukakan di atas, sistematika skripsi ini dibagi ke dalam 5 bab yang masing-masing bab terbagi atas sub-sub bab. Ke-5 bab itu adalah sebagai berikut :

BAB I : PENDAHULUAN

Dalam bab ini berisi latar belakang masalah, tujuan dan manfaat penelitian, perumusan masalah, metodologi penelitian, dan sistematika penulisan skripsi.

BAB II : LANDASAN TEORI

Meliputi tinjauan secara teoritis mengenai pengertian modal kerja, jenis-jenis modal kerja, struktur komponen modal kerja, pentingnya modal kerja, faktor-faktor yang mempengaruhi modal kerja, sumber dan penggunaan modal kerja, perputaran modal kerja, dan rasio-rasio modal kerja.

BAB III : TINJAUAN UMUM PT. SARIJATI ADHITAMA

Gambaran mengenai perusahaan secara umum yang meliputi sejarah singkat dan perkembangan perusahaan, struktur organisasi dan bidang usaha perusahaan.

BAB IV : ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab ini merupakan penerapan teori-teori mengenai modal kerja yang penulis peroleh dari penelitian kepustakaan terhadap data-data yang penulis peroleh dari penelitian lapangan. Bab ini juga menjelaskan masalah-masalah yang akan dibahas yaitu pembahasan komponen-komponen modal kerja, analisis sumber dan penggunaan modal kerja, analisis rasio laporan keuangan, analisis perkembangan

modal kerja dan penjualan perusahaan dan penilaian kinerja keuangan perusahaan selama periode 1995 – 1997.

BAB V : PENUTUP

Merupakan bab terakhir dari penulisan skripsi ini, yaitu berupa kesimpulan-kesimpulan dan saran-saran yang diharapkan dapat bermanfaat bagi perusahaan.

