

**EBUTUHAN DANA BERDASARKAN SUMBERNYA,
PORAN ARUS KAS DAN PERSENTASE PENJUALAN
PADA PT. ASTRA INTERNATIONAL TBK
JAKARTA**

SKRIPSI

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

Oleh

Endang Sri Lestari

**No. Pokok : 95420079
NIRM : 953123340250113**

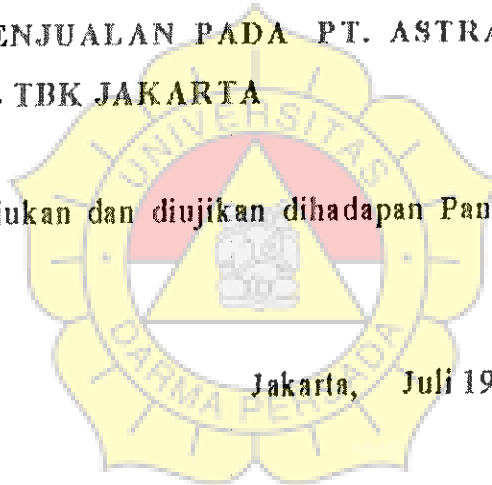


**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
1999**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Endang Sri Lestari
Nomor Pokok : 95420079
I R M : 953123340250113
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan Dan Perbankan
Judul Skripsi : KEBUTUHAN DANA BERDASARKAN SUMBERNYA, LAPORAN ARUS KAS DAN PERSENTASE PENJUALAN PADA PT. ASTRA INTERNATIONAL TBK JAKARTA

telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan diujikan dihadapan Panitia Penguji Skripsi.



Mengetahui

Dekan Jurusan Manajemen

Endang Tri Pujiastuti

Menyetujui

1. Pembimbing materi

Drs. Ruslan Harahap

2. Pembimbing Teknis

Sukardi, S.E.



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Endang Sri Lestari
Nomor pokok : 95420079
IRM : 953123340250113
Program studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan Dan Perbankan
Judul Skripsi : KEBUTUHAN DANA BERDASARKAN
SUMBERNYA, LAPORAN ARUS KAS DAN
PERSENTASE PENJUALAN PADA PT. ASTRA
INTERNASIONAL TBK JAKARTA

telah diperiksa, dikaji dan diujikan di hadapan panitia penguji skripsi, pada tanggal 5 Agustus 1999 dengan hasil nilai A.

Panitia Penguji

Nama	Jabatan	Tanda tangan
Drs. Shanti Danu Boestaman	Ketua	
Drs. Deny Irwana, Ak. MM.	Anggota	
Drs. Ruslan Harahap	Anggota	



LEMBAR PERNYATAAN

yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Endang Sri Lestari

NIM : 95420079

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Engan ini menyatakan bahwa karya tulis dengan judul "Kebutuhan Dana Berdasarkan Sumbernya, Laporan Arus Kas Dan Persentase Penjualan pada PT. ASTRA INTERNATIONAL Tbk." di bawah bimbingan Drs. uslan Harahap, benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan plakan maupun mengcopy sebagian dari hasil karya orang lain. Apabila ikemudian hari diketemukan tidak sesuai dengan pernyataan ini, saya ersedia mempertanggungjawabkan.

emikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yang Menyatakan,

(Endang Sri Lestari)

Sesungguhnya dalam penciptaan langit dan bumi,
dan silih bergantinya malam dan siang terdapat tanda-tanda
bagi orang-orang yang berakal”

(Q.S Ali Imran: 190)

Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu
dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat.
Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan”

(Q.S Al Mujaadilah:11)



*Kupersembahkan untuk:
Ibunda dan Ayahanda
tercinta, dengan ketulusan dan
cinta kasih tak terbatas
dalam mendidik kami semua
serta doa kalian yang
selalu dipanjatkan dalam
setiap detik yang tak
terhitung bagi keberhasilanku*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim.

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Allah Subhanahu Wata'ala telah melimpahkan rahmat, hidayah serta karunia-Nya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul : Kebutuhan

Berdasarkan Sumbernya, Laporan Arus Kas dan Persentase Penjualan PT. Astra International Tbk Jakarta. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan dalam menempuh ujian sarjana strata - satu pada Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

Terwujudnya skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak berupa bimbingan, petunjuk dan pengarahan serta penyediaan fasilitas yang memperlancar penyelesaian skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada yang terhormat:

Pak Brigjen (Purn) Drs. WD. Soekisman, selaku Rektor Universitas Darma Persada.

Pak Drs. Shanti Danu Boestaman, selaku Dekan Fakultas ekonomi serta jajaran staf.

apak Drs. Ruslan Harahap, selaku Dosen Pembimbing Materi dalam menyusun skripsi ini.

apak Sukardi, S.E., selaku Dosen Pembimbing Teknis dalam menyusun skripsi ini.

seluruh Pimpinan dan para Dosen serta staff karyawan di Lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada, yang telah menyumbangkan dharma baktinya dan pelayanan bagi penulis.

apak Farida A. Effendy, selaku Manager Pusat Referensi Pasar Modal PT. Bursa Efek Jakarta.

Pimpinan dan seluruh staff BPS (Biro pusat Statistik) Jakarta.

ujud dan hormat penulis kepada Ayahanda dan Ibunda tercinta serta adik-adik tersayang (Dwinanto Endro Yoso dan Anita Diah Lestari) yang tak henti-hentinya memberi bantuan baik moril maupun materil.

orang sahabat dekat penulis yang tidak dapat disebutkan namanya yang telah memberikan bantuan dan dukungan dari jauh.

semua rekan-rekan yang telah memberikan bantuan dan simpatinya dalam penyusunan skripsi ini terutama teman-teman dekat penulis antara lain :

Annisa , Chicha, Dini dan Ivah.

semoga Allah Subhanahu Wata'ala memberikan limpahan rahmat dan
rah-Nya kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam
penyusunan skripsi ini.

Selaku penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan
mengharapkan kritik serta saran yang sifatnya membangun dari semua

akhirnya penulis mengharapkan pula agar skripsi ini bermanfaat bagi
semua pihak yang memerlukannya.

Wassalamuallah Khalran katsira.



Jakarta, Juli 1999

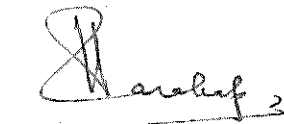
Penulis

Endang Sri Lestari

ABSTRAK

) ENDANG SRI LESTARI / 95420079 / 953123340250113
) KEBUTUHAN DANA BERDASARKAN SUMBERNYA, LAPORAN ARUS KAS DAN PERSENTASE PENJUALAN
) X + 115 halaman : 1999 : 35 Tabel : 1 Gambar
) KATA KUNCI : Sumber Dana Ekstern dan Intern; Arus kas operasi, investasi dan pendanaan; persentase penjualan dan laju pertumbuhan penjualan.
ALASAN DAN TUJUAN. Membuat karya ilmiah dalam bentuk skripsi dengan mengevaluasi kebutuhan dana berdasarkan sumber dana, laporan arus kas, dan persentase penjualan.
METODE PENELITIAN. Metode penelitian yang digunakan adalah metode deskriptif dan pengumpulan data dilakukan dengan dua cara yaitu Penelitian lapangan dan Kepustakaan.
HASIL PENELITIAN. Selama tahun 1995, 1996 dan 1997 berturut-turut *Ratio* hutang 54,9%, 52,5% 70,6%; *Times Interest Eamed Ratio* 1,79 kali, 1,86 kali dan - 0,77 kali. Arus kas operasi -Rp 544.685.000.000, 989.855.000.000 dan -Rp 1.372.575.000.000; Arus kas Investasi -Rp 1.541.787.000.000, -Rp1.488.921.000.000, -Rp 1.990.742.000.000; Arus kas pendanaan Rp 2.103.205.000.000, Rp 936.004.000.000, Rp 4.313.089.000.000. Dana ekstern pada tahun 1995 -Rp 539.753.000.000, 1996 Rp 2.805.397.920.000 dan 1997 -Rp 5.849.586.400.000.
KESIMPULAN DAN SARAN. Sumber dana didominasi oleh hutang jangka panjang, disarankan untuk mengurangi hutang jangka panjang. Arus kas operasi dan Investasi mengalami defisit yang harus ditutup dari pendanaan yang relatif cukup besar, disarankan untuk mengadakan Restrukturisasi dan penjadwalan kembali hutang jangka panjang. Kebutuhan dana intern dilakukan dengan cara menerbitkan saham baru dan atau menambah modal ditempatkan dan disetor.
) DAFTAR ACUAN. 10 (1990-1997)

(G)DOSEN PEMBIMBING



(Drs. Ruslan Harahap)

DAFTAR ISI

DAFTAR PERSETUJUAN	ii
DAFTAR PENGESAHAN	iii
DAFTAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xiii

B I: PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Metode Penelitian	5
D. Tujuan dan Manfaat	7
E. Sistematika Pembahasan	7

B II: LANDASANTEORI

A. Pemilihan Sumber Dana	9
B. Laporan Arus Kas	27
C. Metode Peramalan Keuangan	33

III : TINJAUAN UMUM PERUSAHAAN

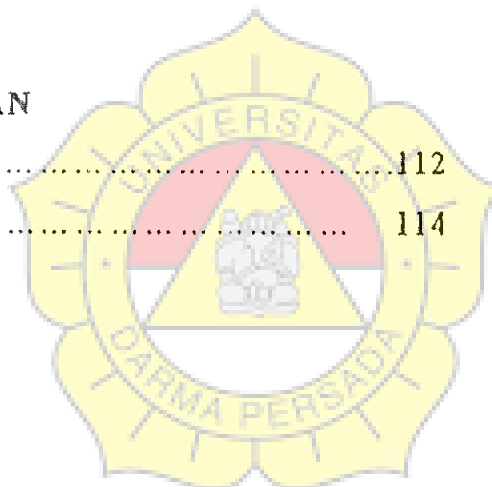
A. Sejarah Singkat Perusahaan.....	48
B. Kegiatan Usaha Perseroan.....	52
C. Laporan Keuangan Perusahaan.....	57

IV : HASIL PENELITIAN

A. Variabel Yang Diteliti.....	80
B. Deskripsi Hasil Penelitian.....	82
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	104

V : KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	112
B. Saran-saran.....	114



TAR PUSTAKA

PIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Contoh skedul <i>Term Loan</i>	20
Contoh neraca.....	36
Contoh neraca dalam persen penjualan.....	37
Statistik persediaan penjualan.....	43
Daftar pemegang saham.....	49
Laporan neraca per 31 Desember 1995.....	58
Laporan neraca per 31 Desember 1996.....	61
Laporan neraca per 31 Desember 1997.....	64
Laporan rugi laba per 31 Desember 1995.....	67
Laporan saldo laba tahun 1995.....	69
Laporan rugi laba per 31 Desember 1996.....	70
Laporan saldo laba tahun 1996.....	72
Laporan rugi laba per 31 Desember 1997.....	73
Laporan saldo laba tahun 1997.....	76
Daftar hutang jatuh tempo.....	77
Ringkasan keuangan.....	78
Hutang jangka panjang.....	83
Modal sendiri tahun 1995.....	83
Modal sendiri tahun 1996.....	84
Modal sendiri tahun 1997.....	84

Struktur modal tahun 1995.....	85
Struktur modal tahun 1996.....	85
Struktur modal tahun 1997.....	85
Laporan arus kas 1995.....	86
Laporan arus kas 1996.....	89
) Laporan arus kas 1997.....	92
1 Neraca PT Astra tahun 1995.....	96
2 Neraca 1995 dalam persentase penjualan.....	96
3 Neraca PT Astra tahun 1996.....	98
4 Neraca 1996 dalam persentase penjualan.....	98
5 Neraca Pt Astra tahun 1997.....	100
5 Neraca 1997 dalam persentase penjualan.....	100
7 Pertumbuhan ekonomi.....	103
8 Jadwal pembayaran hutang jangka panjang.....	105
) Aliran kas (1995 – 1997).....	109



DAFTAR GAMBAR

ar

Halaman

Struktur Organisasi PT. Astra International Tbk..... 56



BAB I

PENDAHULUAN

latar Belakang Masalah.

Pada umumnya setiap perusahaan membutuhkan dana untuk dapat menjalankan usahanya. Dana diperoleh dari pemilik perusahaan maupun utang. Dana yang diterima oleh perusahaan digunakan membeli aktiva tetap untuk memproduksi suatu jasa atau barang, membeli bahan-bahan penting produksi dan seterusnya penjualan, piutang dagang, mengadakan persediaan kas serta membeli surat berharga yang sering disebut efek atau sekuritas baik kepentingan transaksi maupun menjaga likuiditas perusahaan.

Fungsi penggunaan dana harus dilakukan secara efisien. Ini berarti bahwa setiap rupiah dana yang tertanam di dalam aktiva harus dapat digunakan seefisien mungkin untuk dapat menghasilkan tingkat keuntungan investasi atau rentabilitas yang optimal. Fungsi penggunaan dana meliputi perencanaan dan pengendalian penggunaan aktiva baik dalam aktiva lancar maupun aktiva tetap. Dana yang tertanam dalam masing-masing unsur aktiva di satu pihak tidak terlalu kecil jumlahnya sehingga dapat mengganggu likuiditas dan kontinuitas usaha dan dilain

hak terlalu besar jumlahnya yang dapat menimbulkan adanya pengangguran dana, maka perlulah pengalokasian dana didasarkan pada perencanaan yang tepat agar penggunaan dana dapat dilakukan secara optimal. Efisiensi penggunaan dana secara langsung akan menentukan besar kecilnya tingkat keuntungan yang dihasilkan dari investasi.

Dengan demikian manajer keuangan dalam menjalankan fungsi penggunaan dana harus selalu mencari alternatif-alternatif investasi untuk kemudian dianalisis dan dari hasilnya harus diambil keputusan investasi mana yang akan dipilih. Dengan kata lain manajer keuangan harus mengambil keputusan investasi (*Investment Decision*).

Fungsi pemenuhan kebutuhan dana atau fungsi kebutuhan dana atau fungsi pendanaan juga harus dilakukan secara efisien. Manajer keuangan harus mengusahakan agar perusahaan dapat memperoleh dana yang diperlukan dengan biaya minimal dan syarat-syarat paling menguntungkan.

Manajer keuangan harus mempertimbangkan dengan cermat sifat dan biaya dari masing-masing sumber dana yang akan dipilihnya, karena masing-masing sumber dana mempunyai konsekuensi finansial yang berbeda-beda.

Pada prinsipnya pemenuhan dana suatu perusahaan dapat disediakan dari sumber internal perusahaan maupun dari sumber eksternal. Dengan

emikian maka fungsi pembelanjaan atau manajemen keuangan pada dasarnya terdiri atas :

Fungsi menggunakan atau mengalokasikan dana (*Use Allocation of Funds*) yang dalam pelaksanaannya manajer keuangan harus mengambil keputusan pemilihan alternatif investasi atau keputusan investasi.

Fungsi memperoleh dana (*Obtaining of Funds*) atau fungsi pendanaan yang dalam pelaksanaannya manajer keuangan harus mengambil keputusan pemilihan alternatif pendanaan atau keputusan pendanaan (*Financing Decision*).

Kelancaran dana yang masuk dari luar kedalam perusahaan untuk membiayai investasi dan operasi perusahaan sangat tergantung kepada kemampuan manajer keuangan dalam menjalankan fungsi pendanaan. Setelah dana diinvestasikan untuk membiayai operasi perusahaan dan mampu menghasilkan keuntungan, maka selanjutnya manajer keuangan akan terlibat dalam pengambilan keputusan mengenai berapa bagian dari keuntungan yang akan dibayarkan kepada pemilik perusahaan atau memberi dana dan berapa bagian yang akan diinvestasikan kembali untuk membiayai pertumbuhan perusahaan.¹⁾

Bambang Riyanto, Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan Penerbit Gajah Mada, Yogyakarta, 1995, hal. 11

Untuk itu perlu diadakan evaluasi kebutuhan dana berdasarkan sumbernya, laporan arus kas dan persentase penjualan.

Demikianlah latar belakang masalah sesuai judul skripsi “ **Kebutuhan Dana Berdasarkan Sumbernya, Laporan Arus Kas dan Persentase Penjualan pada PT. ASTRA INTERNATIONAL Tbk** “.

Perumusan Masalah.

Berdasarkan judul skripsi dapat diidentifikasi beberapa masalah antara lain :

Sumber dana yang diperoleh perusahaan.

Kemampuan perusahaan menghasilkan kas.

Pemenuhan kebutuhan dana eksternal dan internal.

Selanjutnya berdasarkan indentifikasi tersebut dapatlah di kemukakan

perumusan sebagai berikut :

Bagaimana perusahaan memperoleh sumber dana yang di perlukan untuk meningkatkan pertumbuhan usahanya?

Bagaimana kemampuan perusahaan menghasilkan kas?

Bagaimana perusahaan memenuhi kebutuhan dana eksternal dan dana internal?

Metode Penelitian.

Metode penelitian atau *Research Methodology*, bila di tinjau arti kata *research* berasal dari *Re* (kembali) dan *Search* (pencarian). *Research* atau pencarian kembali yang disebut penelitian dapat diartikan sebagai suatu usaha untuk mengumpulkan, mencatat dan menganalisis fakta-fakta mengenai suatu masalah. Sedangkan *methodology* adalah ilmu atau pengetahuan tentang berbagai cara yang dipakai atau diambil untuk mencapai tujuan yang diinginkan.

Jadi metode penelitian adalah serangkaian tindakan untuk mendapatkan data mengenai suatu masalah berdasarkan pengetahuan, sehingga masalah tersebut dapat dipahami. Setiap penelitian mempunyai metode penelitian masing-masing dan metode penelitian tersebut ditetapkan berdasarkan tujuan penelitian.

Penelitian yang dilakukan penulis dalam menyusun skripsi ini bertujuan untuk mengetahui kebutuhan dana eksternal dan internal yang diperlukan apabila terjadi peningkatan ataupun penurunan penjualan di tahun yang akan datang.

berdasarkan tujuan fundamental dari *Research*, maka penelitian dapat dibagi dalam tiga kategori :

Exploratory studies yang bertujuan mencari ide-ide baru.

Deskriptive studies yang menguraikan karakteristik dari situasi.

Experimental studies yang bertujuan untuk menguji dugaan sementara dari situasi.

Penulis menggunakan *deskriptive studies*, karena bertujuan menggambarkan fakta yang sebenarnya dari suatu peristiwa.

Dalam hubungan tehnik penelitian perlu dikemukakan bahwa ada tiga cara memperoleh data :

Survey, mengadakan wawancara disertai daftar pertanyaan.

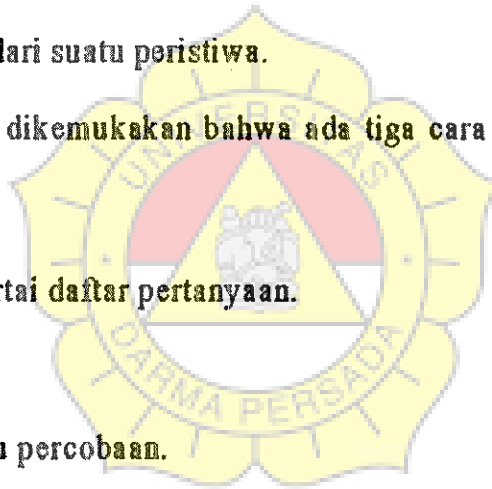
Observasi, mengamati tingkah laku.

Experiment, menyelidiki dengan suatu percobaan.

Penulis menggunakan tehnik survey untuk mengumpulkan data. Dalam hal ini metode yang digunakan untuk pengumpulan data terdiri dari :

Riset Kepustakaan (*Library Research*).

Penelitian dilakukan dengan cara mempelajari buku-buku ilmiah dan literatur yang ada hubungannya dengan pembahasan skripsi untuk digunakan sebagai landasan teori.



Riset Lapangan (*Field Research*)

Penelitian ini merupakan pendekatan secara langsung objek yang diteliti dan diperlukan untuk memperoleh data.

Tujuan Dan Manfaat Penelitian

Tujuan dalam penelitian ini :

- a. Penerapan teori – teori yang selama ini diperoleh di bangku kuliah dengan kenyataan di lapangan.
- b. Memecahkan permasalahan secara ilmiah dengan dilandasi teori – teori yang ada.

Manfaat penelitian :

- a. Perbandingan ilmu pengetahuan di bidang ekonomi .
- b. Berguna bagi perusahaan apabila penelitian ini memberikan kontribusi yang sifatnya membangun.



Sistematika Pembahasan

Sistematika pembahasan skripsi ini terbagi dalam lima bab, yang mana antara bab yang satu dengan yang lainnya saling berkaitan. Adapun isi bab-bab tersebut dapat diuraikan sebagai berikut :

- bab I** : Pendahuluan, penulis menguraikan latar belakang masalah, perumusan masalah, metode penelitian dan juga sistematika pembahasan.
- bab II** : Landasan teori, pada bab ini penulis menguraikan teori-teori yang akan digunakan untuk menganalisis permasalahan antara lain pengertian sumber dana, laporan arus kas serta metode peramalan keuangan.
- bab III** : Tinjauan umum perusahaan, pada bab ini memuat sejarah singkat perusahaan sejak mulai didirikan. Bab ini juga menguraikan tentang struktur organisasi dan segala aktivitasnya disertai data laporan keuangan perusahaan.
- bab IV** : Hasil penelitian, Bab ini menguraikan variabel yang diteliti deskripsi hasil penelitian dan pembahasan hasil penelitian.
- bab V** : Kesimpulan dan saran, merupakan bab terakhir dimana akan disimpulkan hasil dari pembahasan setiap variabel yang diteliti kemudian penulis mencoba memberikan saran-saran yang mungkin dapat memberikan manfaat bagi pihak perusahaan dimasa akan datang.