

---

Diyah Santi Hariyani

# MANAJEMEN KEUANGAN 1



UNIPMA Press

**Diyah Santi Hariyani**

---

**MANAJEMEN KEUANGAN 1**

---



---

## **Manajemen Keuangan 1**

---

**Penulis:**

Diyah Santi Hariyani

**Editor:**

Diyah Santi Hariyani

**Perancang Sampul:**

Ardika F.

**Penata Letak:**

Arwita Nugraini

**Diterbitkan oleh:**

UNIPMA Press (Anggota IKAPI)  
Universitas PGRI Madiun  
Jl. Setiabudi No. 85 Madiun Jawa Timur 63118  
Telp. (0351) 462986, Fax. (0351) 459400  
E-Mail: [upress@unipma.ac.id](mailto:upress@unipma.ac.id)  
Website: [kwu.unipma.ac.id](http://kwu.unipma.ac.id)

Cetakan Pertama, 2021

Ukuran: 16 x 23 cm

Jumlah: viii + 116 halaman

**ISBN:** 978-623-6318-19-5

Hak Cipta dilindungi undang-undang. Dilarang memperbanyak atau memindahkan sebagian atau seluruh isi buku ini ke dalam bentuk apa pun, secara elektronik, maupun mekanis, termasuk fotokopi, merekam, atau dengan teknik perekaman lainnya, tanpa izin tertulis dari penerbit.

Undang-Undang Nomor 19 Tahun 2000 tentang Hak Cipta, Bab XII Ketentuan Pidana, Pasal 72, Ayat (1), (2), dan (6).

# KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan buku yang berjudul “Managemen Keuangan 1” dengan baik. Buku ini berisi tentang ruang lingkup manajemen keuangan, perencanaan dan pengelolaan keuangan perusahaan. Buku ini juga dapat menjadi referensi bagi mahasiswa dan handbook bagi para pengajar pada mata kuliah manajemen keuangan.

Buku ini menghasilkan informasi yang sesuai dengan kebutuhan manajemen dalam menyusun perencanaan dan pengambilan sebuah keputusan dalam menyelesaikan permasalahan pengelolaan keuangan sebuah organisasi atau perusahaan. Setiap pembahasan dalam buku ini dilengkapi dengan teori, konsep dan penerapan permasalahan yang akan dibahas secara runtun sehingga memudahkan para pembaca dalam memahami perencanaan, permasalahan dan solusi manajemen keuangan organisasi atau perusahaan.

Penulis menyadari bahwa pembuatan buku ini belum bisa dikatakan sempurna masih banyak kekurangan. Maka dari itu, para pembaca dapat memberikan masukan, kritik dan saran yang konstruktif untuk penyempurnaan karya selanjutnya, terimakasih.

Madiun, September 2021

Penulis

Diyah Santi Hariyani



# DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
BAB 1 RUANG LINGKUP MANAJEMEN KEUANGAN.....	1
1.1 Konsep Dasar Manajemen Keuangan.....	1
1.2 Pengertian Manajemen Keuangan.....	2
1.3 Fungsi dan Tujuan Manajemen Keuangan.....	2
1.4 Prinsip Manajemen Keuangan.....	3
BAB 2 BURSA KEUANGAN, LEMBAGA KEUANGAN DAN SUKU BUNGA.....	5
2.1 Bursa Keuangan.....	5
2.2 Lembaga Keuangan.....	6
2.3 Perantara Keuangan.....	7
2.4 Tingkat Suku Bunga.....	7
BAB 3 NILAI WAKTU UANG.....	11
3.1 Konsep Nilai Waktu Uang.....	11
3.2 <i>Future Value</i> .....	11
3.3 <i>Present Value</i> .....	12
3.4 <i>Annuity</i> .....	13
BAB 4 TINGKAT PENGEMBALIAN DAN RISIKO PORTOFOLIO.....	19
4.1 Konsep <i>Risk and Return</i> .....	19
4.2 Risiko Portofolio.....	20
4.3 <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i> .....	22

BAB 5 PENILAIAN SAHAM DAN OBLIGASI .....	25
5.1 Pengertian Saham .....	25
5.2 Penilaian Saham.....	26
5.3 Pendekatan Penentuan Nilai Saham.....	27
5.4 Pengertian Obligasi.....	28
5.5 Penilaian Obligasi .....	29
BAB 6 LAPORAN DAN ANALISIS KEUANGAN .....	33
6.1 Laporan Keuangan.....	33
6.2 <i>Market Value Added (MVA), Economic Value Added (EVA), Cash Value Added (CV)</i> .....	34
6.3 Analisis <i>Common Size</i> .....	42
6.4 Analisis Indeks.....	43
6.5 Analisis Rasio Keuangan .....	45
6.6 Sistem Du-Pont.....	48
BAB 7 LAPORAN DAN ANALISIS KEUANGAN .....	51
7.1 Proyeksi Keuangan.....	51
7.2 Tujuan, Fungsi dan Manfaat Proyeksi Keuangan .....	52
7.3 Laporan Keuangan <i>Pro-Forma</i> .....	52
BAB 8 PERENCANAAN DAN PENGENDALIAN KEUANGAN...	55
8.1 Perencanaan dan Pengendalian Keuangan .....	55
8.2 Anggaran ( <i>Budget</i> ) .....	56
8.3 Analisis <i>Break Event</i> .....	57
BAB 9 MANAJEMEN MODAL KERJA.....	63
9.1 Modal Kerja .....	63
9.2 Tujuan Manajemen Modal Kerja.....	64
9.3 Jenis-jenis Modal Kerja.....	64
9.4 Konsep Modal Kerja.....	65
9.5 Perputaran Modal Kerja.....	66
9.6 Kebijakan Modal Kerja .....	71

BAB 10 MANAJEMEN KAS.....	75
10.1 Manajemen Kas .....	75
10.2 Faktor yang Memengaruhi Persediaan Kas .....	76
10.3 Motif Memegang Kas .....	76
10.4 Tujuan Manajemen Kas.....	76
10.5 Model Manajemen Kas.....	77
BAB 11 MANAJEMEN PIUTANG .....	81
11.1 Pengertian Piutang .....	81
11.2 Prinsip 5C dan 7P.....	82
11.3 Tingkat Perputaran Piutang.....	83
BAB 12 MANAJEMEN PERSEDIAAN.....	87
12.1 Pengertian Manajemen Persediaan .....	87
12.2 Tujuan Manajemen Persediaan .....	88
12.3 Perputaran Persediaan.....	88
12.4 Metode Manajemen Persediaan .....	90
12.5 Biaya Persediaan .....	91
12.6 <i>Economic Order Quantity</i> (EOQ) .....	92
DAFTAR PUSTAKA.....	97
LAMPIRAN.....	101
GLOSARIUM.....	105
INDEKS .....	109





## Bab

# 1

## RUANG LINGKUP MANAJEMEN KEUANGAN

### 1.1 Konsep Dasar Manajemen Keuangan

Manajemen keuangan merupakan konsep atau bagian terpenting dalam proses bisnis suatu organisasi. Ruang lingkup manajemen keuangan berkaitan dengan aktivitas atau kegiatan perusahaan yang berhubungan dengan cara memperoleh pendanaan, penggunaan atau pengalokasian dana serta untuk mengelola aset yang dimiliki perusahaan sesuai tujuan perusahaan. Pada dasarnya manajemen keuangan adalah suatu kegiatan yang didalamnya melibatkan suatu perencanaan, penganggaran, pengelolaan, pemeriksaan, pengalokasian dan pengendalian dana yang dimiliki oleh perusahaan. Kegiatan ini merupakan tugas dari manajer keuangan.

Tugas manajer keuangan yang paling utama adalah merencanakan pengadaan dan penggunaan dana untuk memaksimalkan nilai perusahaan. Kegiatan yang dilakukan tersebut meliputi:

1. Pengorganisasian, tugas manajer dari bidang keuangan harus bekerjasama dengan manajer bidang atau divisi lainnya agar perusahaan dapat beroperasi seefisien mungkin dan meminimalisir kegagalan dalam menentukan perencanaan keuangan.
2. Peramalan dan perencanaan, manajer keuangan akan menetapkan perencanaan dalam periode tertentu untuk menentukan posisi dan strategi perusahaan.
3. Pengendalian, manajer keuangan memastikan bahwa perencanaan dapat terlaksana dengan baik dan mengubah rencana apabila terdapat perubahan dalam lingkungan operasi.

4. Pengambilan keputusan, manajer keuangan membuat keputusan dalam menggunakan dana untuk investasi, pembiayaan operasional, pendanaan dan pembagian dividen
5. Interaksi dengan pasar keuangan, tugas manajer keuangan akan berhubungan dengan pasar keuangan dan pasar modal.

## **1.2 Pengertian Manajemen Keuangan**

Manajemen keuangan merupakan suatu proses kegiatan keuangan untuk mendapatkan dana dan pengelolaan keuangan perusahaan untuk mencapai tujuan yang telah ditetapkan. Manajemen keuangan didefinisikan menurut beberapa sumber adalah sebagai berikut:

Menurut Horne and Wachowicz (2013), manajemen keuangan merupakan kegiatan yang berkaitan dengan memperoleh aset, pendanaan dan pengelolaan aset untuk mencapai tujuan umum.

Menurut Husnan and Pudjiastuti (2015), manajemen keuangan meliputi aktivitas perencanaan, analisis dan pengendalian penggunaan dan mencari pendanaan keuangan perusahaan

Menurut Fahmi (2015), manajemen keuangan merupakan gabungan antara ilmu dan seni yang mengkaji peran manajer keuangan dalam menggunakan sumber daya perusahaan untuk mendapatkan, mengelola dan membagi dana yang bertujuan mendapatkan keuntungan dan memberikan pengembalian bagi para pemegang saham serta untuk keberlanjutan usaha perusahaan.

Berdasarkan beberapa pengertian tersebut dapat disimpulkan bahwa manajemen keuangan merupakan segala kegiatan aktivitas yang dilakukan oleh manajer keuangan yang meliputi perencanaan, pengalokasian, dan pengendalian untuk mencapai tujuan perusahaan.

## **1.3 Fungsi dan Tujuan Manajemen Keuangan**

Berdasarkan konsep dan pengertian manajemen keuangan yang sudah dipaparkan. Manajemen keuangan memiliki fungsi dan tujuan diantaranya yaitu:

a. Fungsi Manajemen Keuangan

Terdapat tiga fungsi manajemen keuangan yaitu:

1. Keputusan investasi, merupakan keputusan yang terkait dalam mengalokasikan dana tertentu dalam jenis investasi tertentu untuk menghasilkan keuntungan atau pengembalian dimasa yang akan datang.
2. Keputusan pendanaan, merupakan keputusan menyangkut tentang bentuk dan komposisi pendanaan atau terkait dengan struktur modal yang akan digunakan perusahaan
3. Kebijakan dividen, merupakan kebijakan untuk menentukan besarnya laba yang diperoleh perusahaan yang akan dibayarkan dalam bentuk dividen atau diinvestasikan kembali dalam aset operasi dan penjagaan stabilitas dividen dari waktu ke waktu.

b. Tujuan Manajemen Keuangan

Tujuan manajemen keuangan adalah untuk memaksimalkan kemakmuran para pemegang saham dengan memaksimalkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan dapat ditunjukkan dari nilai harga saham (Hariyani et al., 2021).

## 1.4 Prinsip Manajemen Keuangan

Prinsip-prinsip manajemen keuangan yang harus diperhatikan dalam mengambil keputusan adalah sebagai berikut:

1. Keseimbangan antara pengembalian dan risiko
2. Nilai waktu uang yang dipertimbangkan dalam memperoleh pengembalian
3. Uang kas lebih utama dibandingkan dengan laba akuntansi
4. Pertambahan arus kas masuk dari investasi bersih yang positif akan menambah pendapatan bagi perusahaan
5. Persaingan pasar dapat menyebabkan kendala dalam mengembangkan usaha
6. Pasar modal yang efisiensi adalah pasar yang merespon cepat dapat menetapkan harga yang tepat
7. Masalah keagenan, yaitu munculnya konflik kepentingan antara agen dan principal (*agency problem*)