

ABSTRAK

PT Jembo Cable Company Tbk merupakan salah satu produsen kabel yang dirintis dari sejak berdirinya pada tanggal 17 April 1973 dan telah mencatatkan 151,2 juta sahamnya di Bursa Efek Jakarta sejak tahun 1992. Penelitian ini menganalisis pengelolaan modal kerja PT Jembo Cable Company Tbk. selama lima periode mulai dari 2003 - 2007.

Hasil analisis menunjukkan bahwa: perusahaan dalam kondisi *unliquid*, penurunan kas selama lima periode berturut-turut, *unsolvable* atau tidak mempunyai kemampuan melunasi semua hutangnya dengan menggunakan modal yang dimiliki, perputaran aset dan utang lancar perusahaan dapat dikatakan stabil, perusahaan dapat menghasilkan laba atau *profitable* walaupun pada tahun 2005 mengalami kerugian. Untuk memperbaiki kondisi yang *unliquid* dan penurunan kas, sebaiknya perusahaan menambah jumlah kas yang ada antara lain dengan menjual persediaan dan mempercepat pelunasan piutang dagang. kas masuk dari aktivitas operasi dengan mempercepat penagihan. Untuk memperbaiki kondisi yang *unsolvable*, sebaiknya perusahaan mengurangi jumlah utang dan menambah modal. Untuk mempertahankan atau meningkatkan *profit* dan perputaran aktiva, perusahaan harus meningkatkan penjualan dan mengurangi biaya operasi.

PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengelolaan Modal Kerja Dan Pengaruhnya Pada Kinerja Operasional (PT.Jembo Cable Company Tbk.)

Bentuk Karya Akhir : Riset

Nama : Yohanes Wijayanto

NIM : 55106110075

Program : Pascasarjana Magister Manajemen

Tanggal : 30 Agustus 2009

Mengesahkan

Ketua Program Studi Magister Manajemen

Dr. Ir. Har Adi Basri M.Ec

Pembimbing

Bambang Santoso Marsoem Ph.D

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini:

Judul : Analisis Pengelolaan Modal Kerja Dan Pengaruhnya Pada Kinerja Operasional (PT. Jembo Cable Company Tbk.)

Bentuk Karya Akhir : Riset

Nama : Yohanes Wijayanto

NIM : 55106110075

Program : Pascasarjana Magister Manajemen

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 30 Agustus 2009

Yohanes Wijayanto

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Tuhan, Allah pencipta alam atas berkat pengetahuan dan ilmu yang telah diberikan, sehingga dapat menyelesaikan Karya Akhir ini di program Magister Manajemen.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Bambang Santoso Marsoem Ph.D selaku pembimbing Karya Akhir atas bimbingan dan arahan yang diberikan, sehingga penyusunan Karya Akhir ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Pimpinan, koordinator, para staf pengajar dan administrasi Magister Manajemen Mercu Buana yang telah memberikan pengajaran dan menyukseskan penyelenggaraan kelas karyawan Maruya.
3. Ayahanda Bapak A. Suprapto (Alm) dan Ibu Maria Magdalena Suparjilah yang telah memberikan semangat serta turut mendorong dan mendukung penulis untuk terus belajar dan berhasil.
4. B. Niken Purnamawati, yang terus menerus memberikan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan Karya Akhir ini, dan anakku Kevin Sandy Putra Pratama yang selalu menyegarkan mata penulis disaat kelelahan dan kelelahan.
5. Lik Yen, yang selalu memberi semangat dan dorongan untuk penyelesaian Karya Akhir ini.
6. Mahasiswa Magister Manajemen Mercu Buana, khususnya Angkatan VIII, terutama teman-teman diskusi kelompok seperti; Iswahyudi, Aris

Wahyudi, Theo Raranta, Yunus, Yanto, Rachmat M. Yang selalu bekerja sama dalam mengerjakan tugas-tugas kelompok.

7. Bapak Antonius Benady – Finance Direcor, Ibu Mery Ang Santoso – Managing Director, PT Jembo Cable Company Tbk., tempat penulis bekerja dan yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan Karya Akhir ini.
8. Bapak Law Darwin – Presiden Komisaris, Ibu Lim Ai Lian – Direktur Keuangan, Bapak Law Daniel – Direktur Komersial, PT Polindo Utama, yang memberikan waktu dan kesempatan dalam penyelesaian Karya Akhir ini.
9. Teman-teman di PT Jembo Cable Company Tbk. : Yuli Eliawati, Katiyah, Partinah, Rudy Usmani, Astri Duhitasari, Pirus Buaton dan teman-teman di PT Polindo Utama : Rika Wiyanti, Abas Dahlan, Dwi Trisna Priyanggodo, Robby Harlan dan Stanley John, terimkasih atas semua dukungan dan bantuannya.

Akhir kata, semoga Karya Akhir ini dapat berguna di lingkungan MM UMB, dan dunia bisnis pada umumnya, terutama untuk PT Jembo Cable Company Tbk. Penulis mohon maaf bila Karya Akhir ini jauh dari sempurna.

Jakarta, 30 Agustus 2009

Yohanes Wijayanto

DAFTAR ISI

<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR SINGKATAN	xiii
DATAR LAMPIRAN	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	3
1.3. Maksud dan Tujuan	4
1.4. Manfaat Penyusunan Karya Akhir	4
1.5. Sistematika Penulisan	5
BAB II. DISKRIPSI PERUSAHAAN	7
2.1. Sejarah Perusahaan	7
2.2. Lingkup Bidang Usaha	8
2.3. Sumber Daya	9

2.3.1	Struktur Organisasi Perusahaan	9
2.3.2	Teknologi	10
2.3.3	Laporan Keuangan	11
2.4.	Tantangan Bisnis	11
2.5.	Proses Bisnis	14
BAB III. KAJIAN PUSTAKA		15
3.1.	Pengertian Manajemen Keuangan Perusahaan dan Tugas Manager Keuangan	15
3.2.	Definisi Modal Kerja	16
3.2.1	<i>Cash Management</i>	17
3.2.2	<i>Marketable Securities</i>	18
3.2.3	<i>Account Receivable Management</i>	19
3.2.4	<i>Inventory Management</i>	20
3.2.5	<i>Account Payable dan Short-Term Liabilities</i>	22
3.2.6	<i>Financing Working Capital</i>	22
3.3.	<i>Working Capital Trade-Off</i>	23
3.4.	<i>Working Capital</i> yang Optimal	24
3.4.1	Keuntungan dan Kerugian Kecukupan atau Ketidakcukupan Modal Kerja	31
BAB IV. METODE PENELITIAN		33
4.1.	Obyek Penelitian	33
4.2.	Metode Penelitian	33
4.2.1	Teknik Pengumpulan Data	34
4.3.	Metode Pengambilan Keputusan dan Analisis	34

BAB V. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	36
5.1. Analisa Rasio-Rasio Tradisional dan Analisa Comprehensive Liquidity Index (CLI) dan Net Liquid Balance (NBL)	36
5.1.1 Interpretasi Rasio-Rasio Tradisional	36
5.2. <i>Interpretasi Comprehensive Liquidity Index (CLI) dan Net Liquid Balance (NLB)</i>	49
5.3. Modal Kerja Yang Optimal / Cukup untuk PT Jembo Cable Company Tbk.	53
5.4. Pengelolaan Kas dan Strategi Dasar Pengelolaan Kas	56
5.5. Pengelolaan Piutang Dagang, Kebijakan Kredit, dan Manajemen Pengumpulan Piutang	59
5.6. Pengelolaan Persediaan, Hutang Dagang, dan <i>Supply Chain</i>	61
5.7. Proporsi Modal Kerja dan Strategi Pembiayaan Perusahaan ...	63
BAB VI. KESIMPULAN DAN SARAN	66
6.1 Kesimpulan	66
6.2 Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	69
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	79

DAFTAR TABEL

Tabel 5.1 Rasio Kecukupan Kas	37
Tabel 5.2 Perhitungan Cash Cycle	37
Tabel 5.3 Saldo Kas	
	37
Tabel 5.4 Penurunan (Kenaikan) Kas dan Penjualan .	38
Tabel 5.5 Rasio Kecukupan Aset	39
Tabel 5.6 Perbandingan Komponen <i>Current Asset</i> dengan <i>Total Assets</i>	40
Tabel 5.7 Proporsi Kas, Piutang Dagang dan Persediaan Terhadap Penjualan	
	41
Tabel 5.8 Rasio Piutang Dagang (<i>Account Receivables</i>)	42
Tabel 5.9 Proporsi Persediaan Terhadap Penjualan.	43
Tabel 5.10 Rasio Kecukupan <i>Quick Assets</i>	43
Tabel 5.11 Rasio Arus Kas dari Persediaan	44
Tabel 5.12 Rasio Arus Kas dari Piutang Dagang .	45
Tabel 5.13 Rasio Struktur Modal	45
Tabel 5.14 Proporsi Kewajiban dan Ekuitas Terhadap Total Aktiva.....	46
Tabel 5.15 Rasio Keseluruhan Modal Kerja	47
Tabel 5.16 Perbandingan <i>Comprehensive Liquidity Index</i> dengan <i>Current Ratio</i>	50
Tabel 5.17 Perhitungan <i>Net Liquid Balance</i>	52
Tabel 5.18 <i>Performance Indicator</i>	55

Tabel 5.19 Kas dan Setara Kas, Perputaran Kas dan Pendapatan	56
Tabel 5.20 Penentuan Minimum Kas	57
Tabel 5.21 Perbandingan Kas dan Setara Kas Terhadap Total Aset antara Perusahaan dan Rata-rata Industri	58
Tabel 5.22 Perbandingan ARTO dan DSO antara Perusahaan dan Rata-rata Industri	59
Tabel 5.23 Perbandingan Rasio Persediaan antara Perusahaan dengan Rata-rata Industri	62
Tabel 5.24 Proporsi Modal Kerja dan Perbandingan antara Perusahaan Dengan Rata-rata Industri	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Struktur Organisasi PT Jembo Cable Company Tbk..... 9

DAFTAR SINGKATAN

<i>A/P</i>	<i>Account Payable</i>	18
<i>A/R</i>	<i>Account Receivable</i>	18
<i>ARTO</i>	<i>Account Receivable Turnover</i>	45
<i>CLI</i>	<i>Comprehensive Liquidity Index</i>	29
<i>COGS</i>	<i>Cost of Goods Sold</i>	18
<i>DSO</i>	<i>Days Sales Outstanding</i>	19
<i>EDI</i>	<i>Electronic Data Interchange</i>	21
<i>EOQ</i>	<i>Economic Order Quantity</i>	20
<i>ITO</i>	<i>Inventory Turnover</i>	49
<i>JIT</i>	<i>Just In Time</i>	20
<i>MRP</i>	<i>Material Requisition Planning</i>	21
<i>NLB</i>	<i>Net Liquid Balance</i>	29
<i>NWC</i>	<i>Net Working Capital</i>	30
<i>PTO</i>	<i>Payable Turnover</i>	49
<i>TA</i>	<i>Total Assets</i>	64
<i>WCR</i>	<i>Working Capital Requirements</i>	25

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Neraca Konsolidasi.....	72
Lampiran 2	Laporan Laba-Rugi Konsolidasi	73
Lampiran 3	Rasio Modal Kerja	74
Lampiran 4	Neraca Disesuaikan (Proyeksi hanya menggunakan Piutang Dagang, Persediaan, Hutang Dagang dan Akrual)	75
Lampiran 5	<i>Liquidity Index dan Net Liquid Balance</i>	76
Lampiran 6	Neraca Konsolidasi dengan Rasio	77
Lampiran 7	Laporan Laba-Rugi Konsolidasi dengan rasio	78
Lampiran 8	Proyeksi Neraca	79
Lampiran 9	Proyeksi Laporan Laba-Rugi	80
Lampiran 10	Proyeksi Performen Indikator seperti dalam lampiran 8 dan 9 Dibandingkan dengan Performance Indikator Optimal	81

