

ANALISA LAPORAN KEUANGAN

MACAM LAPORAN KEUANGAN



- ◆ **NERACA (BALANCED SHEET)**

Terdiri dari elemen pokok : Asset, Hutang , dan Modal. Pengukuran terhadap elemen-elemen Neraca biasanya menggunakan *historical cost*

- ◆ **LAPORAN RUGI-LABA (INCOME STATEMENT)**

Meringkaskan aktivitas perusahaan selama periode tertentu yang dapat memberikan informasi tentang prestasi operasional perusahaan.

- ◆ **LAPORAN ARUS KAS (CASH FLOWS)**

Untuk menganalisis aliran kas masuk dan kas keluar perusahaan. Tujuannya untuk melihat efek kas dari kegiatan operasional, investasi, dan pendanaan suatu perusahaan selama periode tertentu.

ANALISA LAPORAN KEUANGAN

BENTUK-BENTUK ANALISIS LAPORAN KEUANGAN



◆ ANALISIS COMMON-SIZE

Menganalisis tiap-tiap rekening dalam laporan Laba-Rugi dan Neraca menjadi proporsi dari total penjualan atau dari total aktiva.

◆ ANALISIS RASIO

Menganalisis dengan cara membandingkan angka angka yang terdapat dalam Neraca disatu sisi dan Rugi-Laba di sisi lain

◆ ANALISIS DU-PONT

Analisis yang memisahkan profitabilitas dengan pemanfaatan asset.

◆ ANALISIS EVA (ECONOMIC VALUE ADDED)

Analisis untuk mengukur kinerja yang secara langsung berhubungan dengan kekayaan pemegang saham dari waktu ke waktu

ANALISA RASIO KEUANGAN

FUNGSI



- ◆ SEBAGAI ALAT UNTUK MENILAI DAN MENGANALISIS PRESTASI OPERASI ORGANISASI/ PERUSAHAAN
- ◆ SEBAGAI KERANGKA KERJA PERENCANAAN DAN PENGENDALIAN KEUANGAN

MANFAAT



◆ BAGI MANAJEMEN PERUSAHAAN

.....

◆ BAGI MANAJER KREDIT

.....

◆ BAGI INVESTOR

.....

◆ MANAJER PERUSAHAAN

.....

JENIS RASIO KEUANGAN

◆ LIKUIDITAS :

Kemampuan perusahaan untuk membayar utang-utang jangka pendeknya

• **Current Ratio (CR)**

$$= \frac{\text{Aktiva Lancar}}{\text{Utang Lancar}}$$

.....

• **Quick Ratio (QR)/
Acid Test Ratio**

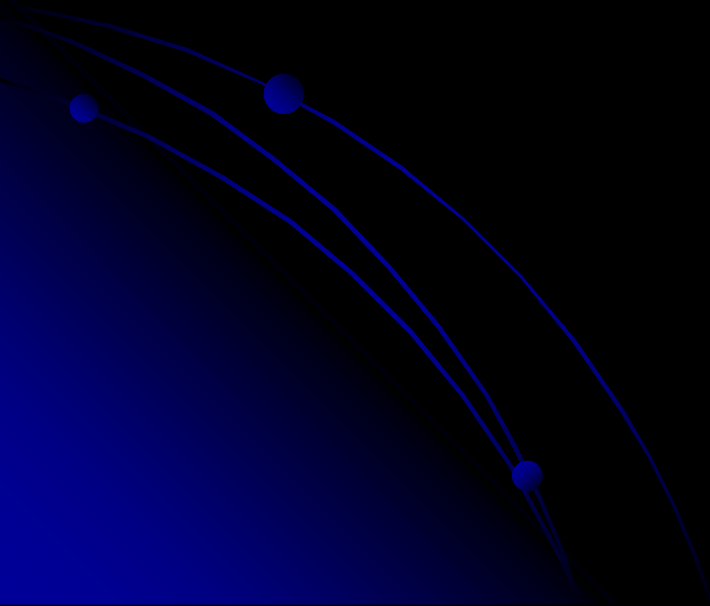
$$= \frac{\text{Ak L - Persediaan}}{\text{Utang Lancar}}$$

.....

• **Cash Ratio**

$$= \frac{\text{Kas}}{\text{Utang Lancar}}$$

.....



◆ **LEVERAGE / SOLVABILITAS** :
Kemampuan perusahaan untuk
membayar seluruh utang-utang
nya (jk pendek dan jk panjang)

• Debt to Total Asset
Ratio (DTA)

$$= \frac{\text{Total Utang}}{\text{Total Aktiva}}$$

.....

• Debt to Equity Ratio
(DE)

$$= \frac{\text{Total Utang}}{\text{Total Equity}}$$

.....

• Time Interest Earned
(TIE))

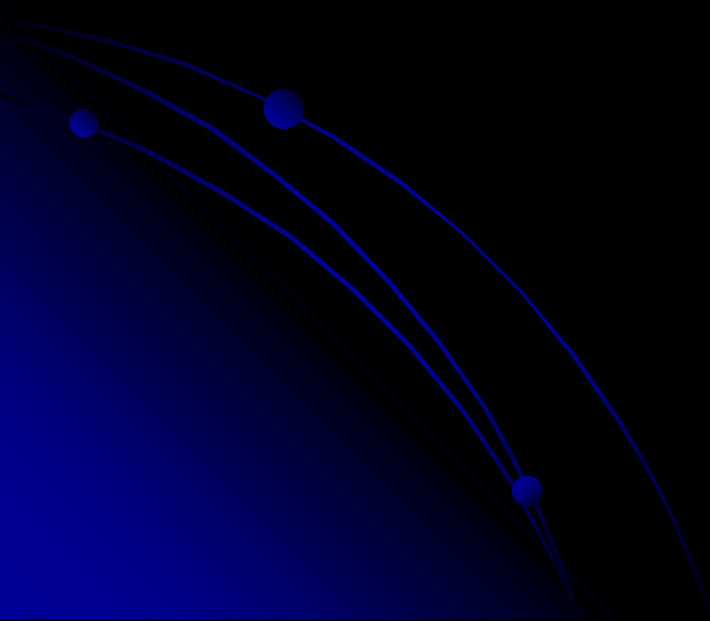
$$= \frac{\text{EBIT}}{\text{Bunga}}$$

.....

• Fixed Charge
Coverage

$$= \frac{\text{EBIT} + \text{Biaya Sewa}}{\text{Bunga} + \text{Biaya Sewa}}$$

.....



◆ **AKTIVITAS :**

Sejauhmana efektivitas perusahaan dalam menggunakan sumber dayanya

- Asset turn over (ATO) = $\frac{\text{Penjualan}}{\text{Total Assets}}$
- Working Capital turn over (WCTO) = $\frac{\text{Penjualan}}{\text{Modal Kerja}}$
- Account Receivable turn over (ARTO) = $\frac{\text{Penjualan kredit}}{\text{Rata2 Piutang}}$
- Average Collection period = $\frac{360 \text{ hari}}{\text{ARTO}}$
- Inventory turn over (ITO) = $\frac{\text{COGS}}{\text{Rata2 Inventory}}$
- Periode perputaran inventory = $\frac{360 \text{ hari}}{\text{ITO}}$

◆ **PROFITABILITAS /
RENTABILITAS :**

Kemampuan perusahaan
memperoleh laba dari modal
yang digunakan

• **Gross Profit Margin
(GPM)**

$$= \frac{\text{Laba Kotor}}{\text{Penjualan}}$$

.....

• **Net Profit Margin
(NPM)**

$$= \frac{\text{Laba bersih}}{\text{Penjualan}}$$

.....

• **Return on
Investment (ROI)
atau Return on
Total Asset (ROA)**

$$= \frac{\text{Laba bersih}}{\text{Total Aktiva}}$$

.....

• **Return on Equity
(ROE)**

$$= \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Modal Sendiri}}$$

.....

◆ RASIO PASAR

Mengukur harga pasar relatif terhadap nilai buku.

- PER (Price Earning Ratio)

$$= \frac{\text{Harga Pasar perlembar}}{\text{Earning perlembar}}$$

.....

- Dividend Yield

$$= \frac{\text{Dividen per lembar}}{\text{Harga Pasar saham perlembar}}$$

.....

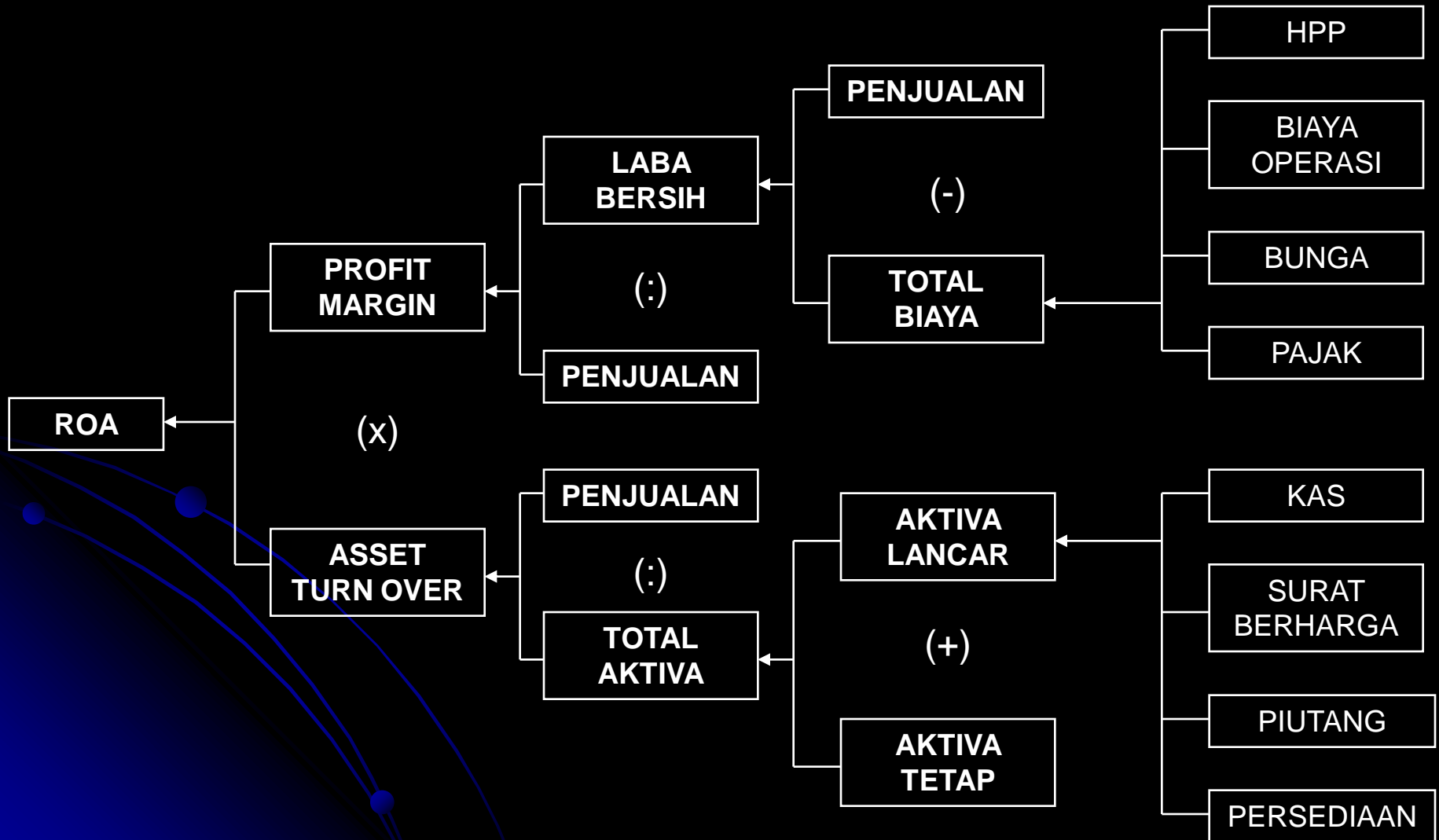
- Dividend pay-out

$$= \frac{\text{Dividen perlembar}}{\text{Laba bersih perlembar}}$$

.....

ANALISA DU-PONT ; hubungan rasio keuangan secara keseluruhan

$$ROI / ROA = \text{Assets turn over} \times \text{Net Profit Margin}$$



EVA (ECONOMIC VALUE ADDED)

$$\text{EVA} = \text{Laba Operasi Setelah Pajak} - (\text{Modal} \times \% \text{ Biaya Modal})$$

LANGKAH-LANGKAH MENGHITUNG EVA :

1. Tinjau laporan Laba Rugi dan Neraca perusahaan
2. Identifikasi sumber modal perusahaan dan besarnya

Modal = Total Kewajiban – Kewajiban Tanpa Bunga

Pengeluaran pemasaran, biaya litbang, dan biaya restrukturisasi harus diperlakukan sebagai investasi modal (ditambahkan kembali ke NOPAT) daripada dibebankan.

3. Tentukan rata-rata tertimbang biaya modal perusahaan (WACC)

$\text{WACC} = (\text{Biaya Utang} \times \text{Bobot Utang dalam Basis Modal}) + (\text{Biaya Ekuitas} \times \text{Bobot Ekuitas dalam Basis Modal})$

$\text{Biaya Utang} = \text{Suku bunga utama} + \text{Biaya Modal}$

$\text{Biaya Ekuitas} = \text{Imbal Hasil Obligasi 10 tahun} + \text{Premi risiko}$

4. Hitung NOPAT

$\text{NOPAT} = \text{Laba Bersih} + \text{Total Penyesuaian} - \text{Kesempatan yang hilang dari penghematan pajak atas penyesuaian}$

5. $\text{EVA} = \text{NOPAT} - (\text{WACC} \times \text{Modal})$

CONTOH KASUS**NERACA
PT X**

Dalam ribuan rp

AKTIVA	2010	2011
Kas dan Surat Berharga	155.000	309.099
Piutang Usaha	10.000	12.000
Persediaan	250.000	270.000
Total Aktiva Lancar	415.000	591.099
Tanah, Bangunan, Pabrik, dan Peralatan.		
Akumulasi depresiasi	250.000	250.000
	(25.000)	(50.000)
Aktiva Tetap Bersih	225.000	200.000
Total Aktiva	640.000	791.099
KEWAJIBAN DAN MODAL		
Utang Bank	50.000	145.000
Utang Dagang	10.000	10.506
Akrual	5.000	5.100
Kewajiban Lancar	65.000	160.606
Utang Jangka Panjang	238.366	271.000
Saham Biasa (100.000 lembar)	320.000	320.000
Laba Ditahan	16.634	39.493
Total Kewajiban + Modal	640.000	791.099

CONTOH KASUS

RUGI/LABA PT X

Dalam ribuan rp

	2010	2011
Penjualan Bersih	600.000	655.000
Harga Pokok Penjualan	480.000	537.100
Laba Kotor	120.000	117.900
Biaya Administrasi dan Penjualan	30.000	15.345
Depresiasi	25.000	25.000
Biaya lain-lain	2.027	3.557
Total Biaya Operasi	57.027	43.902
Laba Sebelum Bunga dan Pajak /EBIT/NOI	62.973	73.998
Bunga pinjaman	35.250	35.900
Laba Sebelum Pajak / EBT	27.723	38.098
Pajak	11.089	15.239
Laba Bersih	16.634	22.859
Dividen saham	0	0
Tambahan Laba Ditahan	16.634	22.859
Jumlah lembar saham beredar	100.000 lbr	100.000 lbr
Laba per lembar	0,17	0,23

EXERCISE

Diketahui : Rasio Hutang jangka panjang terhadap modal sendiri = 50%

Asset turn over = 2,5 kali

Periode pengumpulan piutang = 18 hari

Perputaran persediaan = 9 kali

Gross Profit Margin = 10%

Acid Test Ratio = 100%

PT UNTUNG MELULU NERACA PER 31 DESEMBER 2010

Kas	Rp	Utang lancar	Rp 100.000
Piutang	Rp	Utang jangka panjang	Rp
Persediaan	Rp	Saham Biasa	Rp 100.000
Aktiva Tetap (net)	Rp	Laba ditahan	Rp 100.000
Total Aktiva	Rp	Total Utang + Modal	Rp

Exercise 1

PT X

Neraca Per 31 Desember 2010 (dalam 000 rp)

Kas	100.000	Hutang Dagang	150.000
Surat berharga	50.000	Hutang Bank	150.000
Piutang	150.000	Obligasi	250.000
Persediaan	100.000	Saham Biasa	400.000
Mesin (net)	200.000	Laba ditahan	50.000
Gedung (net)	300.000		
Tanah	100.000		
Total Aktiva	1.000.000	Total Hutang + Modal	1.000.000

1. Berapa tambahan modal kerja yang diperlukan untuk membiayai inventory dari modal sendiri agar Current Ratio meningkat menjadi 200% ?
2. Berapa berkurangnya modal kerja yang digunakan untuk membayar sebagian hutang bank agar Current Ratio menjadi 150 % ?
3. Berapa berkurangnya hutang bank yang di dibiayai dari modal sendiri agar Current Ratio menjadi 200% ?

Exercise 2

PT X

Neraca Per 31 Desember 2009 (dalam 000 rp)

Kas	50.000	Hutang Dagang	50.000
Surat berharga	50.000	Hutang Bank	50.000
Piutang	150.000	Obligasi	400.000
Persediaan	150.000	Saham Biasa	450.000
Mesin (net)	200.000	Laba ditahan	50.000
Gedung (net)	300.000		
Tanah	100.000		
Total Aktiva	1.000.000	Total Hutang + Modal	1.000.000

1. Berapa tambahan inventory yang dapat dibeli dengan kredit jangka pendek agar Current Ratio nya menjadi 200%
2. Berapa jumlah kas yang dapat digunakan untuk membayar hutang lancar agar Cash Ratio menjadi 20%