

RINGKASAN

Ainur Riskia, 2014, **Penggunaan Budget Kas untuk Menjaga Likuiditas dan Meningkatkan Rentabilitas** (Studi Kasus pada PT. KalbeFarma Tbk), Drs. R. Rustam Hidayat, M. Si, Drs. Dwiatmanto, M. Si, 87 halaman + x

Perusahaan-perusahaan merespon perubahan lingkungan akibat meluasnya perkembangan ekonomi di Indonesia dengan cara mempertinggi daya saing, salah satunya adalah peningkatan efisiensi melalui perencanaan yang baik dibidang keuangan. Perencanaan keuangan yang baik dapat digunakan sebagai acuan pelaksanaan dan pengawasan pencapaian tujuan perusahaan yang ingin dicapai. Kas mempunyai kontribusi penting bagi kehidupan organisasi khususnya organisasi bisnis yang berorientasi pada profit. Kas merupakan jenis aktiva lancar yang paling *liquid* dan menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban-kewajibannya saat jatuh tempo. Likuiditas dapat dijadikan indikator mengenai kemampuan perusahaan untuk membayar kewajiban *financial* jangka pendek pada saat jatuh tempo. Rentabilitas merupakan ukuran kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dengan modal yang digunakan perusahaan dalam periode tertentu. Likuiditas perusahaan dapat terganggu apabila kas mengalami defisit, tetapi bukan berarti perusahaan harus menyediakan saldo kas yang besar. Penumpukan kas menyebabkan kas menganggur, berarti perusahaan telah mengorbankan rentabilitas hanya semata-mata mengejar likuiditas. Selain itu, kas yang berlebihan menunjukkan tidak adanya pengelolaan kas yang baik dan hal ini dapat menyebabkan kerugian, karena kesempatan untuk mendapatkan laba yang lebih telah disia-siakan. Dalam upaya menjaga likuiditas dan rentabilitas tersebut perlu dibuat suatu alat perencanaan dan pengawasan terhadap aktivitas keuangan perusahaan, yaitu *Budget Kas*. *Budget* kas dapat meramalkan atau memperkirakan keadaan keuangan perusahaan dalam keadaan kelebihan dana (*surplus*) atau kekurangan dana (*deficit*) pada masa periode yang dianggarkan.

PT. Kalbe Farma Tbk merupakan salah satu perusahaan farmasi terbesar di Indonesia. Perusahaan ini sudah berdiri sejak 10 September 1966, tercatat di bursa efek dan sudah menerapkan sistem *budget* kas. Pada tahun 2011 PT. Kalbe Farma Tbk mengalami *over liquid* dimana *current ratio* sebesar 365,28%, begitu juga pada tahun 2012 sebesar 340,54%, dan pada tahun 2013 mengalami keadaan *liquid* sebesar 283.93%. Pada keadaan *over liquid* pada tahun 2011, rentabilitasnya sebesar 18,92%, tetapi pada saat mengalami keadaan *liquid* pada tahun 2013, tingkat rentabilitasnya turun menjadi 17,39%. Tingkat likuiditas yang terlalu tinggi berarti perusahaan tidak efisien dalam memanfaatkan kas, seharusnya kas menganggur tersebut dapat diinvestasikan atau digunakan sebagai pengembangan perusahaan sehingga mendapatkan laba lebih maksimal.

Jenis penelitian ini adalah penelitian deskriptif dengan pendekatan studi kasus, berlokasi di website resmi Bursa Efek Indonesia yang diakses pada www.idx.co.id. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan neraca dan laba rugi PT. Kalbe Farma Tbk dari tahun 2011-2013 yang dipublikasikan oleh BEI melalui www.idx.co.id. Penelitian ini dilakukan

untuk mengetahui penggunaan dan peran *budget* kas untuk menjaga likuiditas dan meningkatkan rentabilitas pada PT. Kalbe Farma Tbk. Pada tahun 2014 *Net Working Capital* turun menjadi 3.665.782.367.061; *Current Ratio* turun menjadi 216,49%; *Quick Ratio* turun menjadi 141,53%; *Cash Ratio* turun menjadi 14,19%; Rentabilitas Ekonomi naik menjadi 25,84% dan begitu juga dengan Rentabilitas Modal Sendiri naik menjadi 23,50%.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa penggunaan *budget* kas berperan penting dalam menjaga likuiditas dan meningkatkan rentabilitas pada PT. Kalbe Farma Tbk. Dibuktikan dengan terjaganya keadaan likuiditas di tahun 2014, dan meningkatnya rentabilitas di tahun 2014. Berdasarkan hasil penelitian tersebut, maka disarankan sebaiknya perusahaan menetapkan saldo kas optimal dan minimal agar tidak terjadi kas menganggur atau kekurangan kas yang dapat mengakibatkan kegiatan perusahaan terhambat, sehingga perusahaan sulit beroperasi dan menentukan investasi yang tepat, sebaiknya perusahaan meningkatkan pengawasan terhadap keadaan likuiditas perusahaan, sehingga terhindar dari keadaan *over liquid* dengan melakukan penempatan dana menganggur pada investasi yang tepat. Sebaiknya perusahaan meningkatkan pengawasan terhadap biaya-biaya, karena terdapat biaya yang meningkat tajam dari tahun sebelumnya, yaitu biaya penelitian dan pengembangan pada tahun 2013 sebesar 49%



KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Penggunaan Budget Kas untuk Menjaga Likuiditas dan Meningkatkan Rentabilitas” (Studi Kasus pada PT. Kalbe Farma, Tbk).**

Skripsi ini merupakan tugas akhir yang diajukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ilmu Administrasi Bisnis (S.AB) pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Supriyono, MS, selaku Dekan Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
2. Ibu Prof. Dr. Endang Siti Astuti, M.Si, selaku Ketua Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
3. Bapak Muhammad Iqbal, S.Sos, M.IB DBA, selaku Sekertaris Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
4. Drs. R. Rustam Hidayat, M.Si, selaku Ketua Komisi Pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini hingga selesai.
5. Drs. Dwiatmanto, M.Si, selaku Anggota Komisi Pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini hingga selesai.
6. Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberi bekal ilmu yang tidak ternilai harganya selama penulis belajar di Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
7. Suamiku tercinta Hendrata Ari Wijaya yang selalu mendukung dalam segala hal, dan selalu menyebutku dalam doanya, terikasih sayangku.

8. Bapak, Ibuk, Mas Irul, Mas Amin, Sylvi, Om dan Tante yang memberikan dukungan baik secara moril dan materiil selama masa penyusunan skripsi ini.
9. Ustadzah Hj. Kiromim Baroroh yang selalu menginspirasi dan memberikan nasehat-nasehat bermanfaat untuk saya.
10. Sahabat-sahabatku tersayang Devi, Eva, Hatmam, yang bersama-sama berjuang, Ayu, Diyana, Seilla, Meli, Revi, Wenti, Galuh Ayu dan Tasha serta sepupuku Rina dan Burhan yang telah memberikan support, semangat, doa, dan masukan selama ini.
11. Teman-teman Bisnis 2007 pada umumnya dan temen-temen manajemen keuangan bisnis 2007 pada khususnya serta pihak lain yang penulis tidak dapatsebutkan satu persatu, namun telah banyak memberikan banyak dukungan atas penyelesaian skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis tidak lepas dari hambatan dan kesulitan. Namun dengan kemampuan yang terbatas, penulis berusaha menyusun skripsi ini sebaik-baiknya dengan bantuan dan petunjuk dari berbagai pihak, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, semoga Allah SWT membalas amal serta kebaikan yang telah diberikan kepada penulis.

Semoga karya skripsi ini bermanfaat dan dapat memberikan sumbangan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan.

Malang, 15 Agustus 2014

Penulis

DAFTAR ISI

MOTTO

HALAMAN PERSEMBAHAN

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

TANDA PENGESAHAN

PERNYATAAN ORISINAL SKRIPSI

RINGKASAN..... i

KATA PENGANTAR..... iii

DAFTAR ISI..... v

DAFTAR TABEL..... ix

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Kontribusi Penelitian.....	6
E. Sistematika Pembahasan.....	6

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

A. Kas	
1. Pengertian Kas.....	8
2. Manajemen Kas.....	9
3. Saldo Kas Optimal.....	12
B. <i>Budget</i>	
1. Pengertian <i>Budget</i>	14
2. Fungsi <i>Budget</i>	14
3. Keterbatasan <i>Budget</i>	15

C. <i>Budget Kas</i>	
1. Pengertian <i>Budget Kas</i>	16
2. Pentingnya <i>Budget Kas</i>	17
3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Penyusunan <i>Budget Kas</i>	19
4. Tahap-Tahap Penyusunan <i>Budget Kas</i>	20
D. Metode Proyeksi.....	21
E. Proyeksi Laporan Keuangan.....	23
F. Analisis Laporan Keuangan.....	24
G. Likuiditas	
1. Pengertian Likuiditas.....	25
2. Macam Likuiditas.....	26
3. Rasio Likuiditas.....	26
4. Arti Penting Likuiditas.....	28
5. Cara Meningkatkan Likuiditas.....	29
6. Hubungan <i>Budget Kas</i> dengan Likuiditas.....	29
H. Rentabilitas	
1. Pengertian Rentabilitas.....	30
2. Macam Rentabilitas.....	31
3. Arti Penting Rentabilitas.....	32
4. Cara Meningkatkan Rentabilitas.....	32
5. Hubungan <i>Budget Kas</i> dengan Rentabilitas.....	33

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian.....	35
B. Fokus Penelitian.....	36
A. Lokasi Penelitian.....	36
B. Jenis & Sumber Data.....	36
C. Teknik Pengumpulan Data.....	37
D. Metode Analisis Data.....	37

BAB IV PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Perusahaan

1. Sejarah Singkat Perusahaan.....	41
2. Visi, Misi dan Nilai Perusahaan.....	43
3. Struktur Organisasi.....	45
4. Dewan Komisaris dan Direksi.....	48
5. Produksi.....	49
6. Pemasaran dan Penjualan.....	50
7. Distribusi.....	51
8. Sumber Daya Manusia.....	51
9. Produk.....	54

B. Penyajian Data..... 55

C. Analisis Data dan Interpretasi

1. Menganalisis keberadaan kebijakan saldo kas optimal pada PT. Kalbe Farma Tbk.....	58
2. Menganalisis <i>Budget Kas</i> pada PT. Kalbe Farma Tbk	
a. <i>Net working capital</i>	59
b. <i>Current ratio</i>	59
c. <i>Quick Ratio</i>	60
d. <i>Cash ratio</i>	61
e. Rentabilitas Ekonomi.....	61
f. Rentabilitas Modal Sendiri.....	62
g. Rekapitulasi Analisis Rasio Keuangan.....	62
3. Menyusun <i>Budget Kas</i> PT. Kalbe Farma Tbk	
a. Menyusun estimasi penerimaan kas.....	63
b. Menyusun estimasi pengeluaran kas.....	64
1) Menentukan ramalan penjualan dengan metode <i>least square</i>	64
2) Beban Pokok Penjualan.....	66
3) Beban Penjualan.....	71

4) Beban Umum & Administrasi.....	71
5) Beban Penelitian & Pengembangan.....	71
6) Beban Bunga & Keuangan.....	72
7) Beban rupa-rupa lain.....	72
8) Pendapatan Bunga.....	73
9) Laba atas penjualan aset tetap.....	73
10) Laba Selisih Kurs.....	73
11) Akumulasi Pembelian.....	73
12) Akumulasi pengeluaran kas.....	74
c. Menyusun posisi perubahan kas.....	75
4. Menyusun Proyeksi Rugi Laba dan Neraca	
a. Proyeksi Rugi Laba.....	76
b. Proyeksi Neraca.....	78
5. Analisis Rasio dari Proyeksi Laporan Keuangan Tahun 2014.....	83
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	86
B. Saran.....	87
DAFTAR PUSTAKA.....	88

DAFTAR TABEL

No	Judul	Hal.
1.	Tingkat Likuiditas dan Rentabilitas PT. Kalbe Farma Tbk. Periode 2011-2013	4
2.	Komposisi Karyawan Berdasarkan Status	52
3.	Komposisi Karyawan Berdasarkan Golongan	52
4.	Komposisi Karyawan Berdasarkan Pendidikan	52
5.	Komposisi Karyawan Berdasarkan Usia	53
6.	PT. Kalbe Farma Tbk Perhitungan Beban Pokok Penjualan Tahun Berakhir 31 Desember 2011, 2012, dan 2013	55
7.	PT. Kalbe Farma Tbk Laporan Laba Rugi Per 31 Desember 2011, 2012, 2013	56
8.	PT. Kalbe Farma Tbk Neraca Per 31 Desember 2011, 2012, 2013	57
9.	Saldo Kas Optimal	58
10.	<i>Net Working Capital</i> Tahun 2011-2013	59
11.	<i>Current Ratio</i> Tahun 2011-2013	60
12.	<i>Quick Ratio</i> Tahun 2011-2013	60
13.	<i>Cash Ratio</i> Tahun 2011-2013	61
14.	Rentabilitas Ekonomi Tahun 2011-2013	62
15.	Rentabilitas Modal Sendiri Tahun 2011-2013	62
16.	Rekapitulasi Analisis Rasio Keuangan Tahun 2011-2013	63
17.	Estimasi Penerimaan Kas Tahun 2014	64
18.	Penjualan Tahun 2011-2013	65
19.	Ramalan Penjualan Tahun 2014	65
20.	Proyeksi Beban Pokok Penjualan Tahun 2014	70
21.	Akumulasi Pembelian	73
22.	Akumulasi Pengeluaran Kas	74
23.	Posisi Perubahan Kas	75
24.	Saldo Kas Akhir	76

25.	Proyeksi Laba Rugi Tahun 2014	77
26.	Proyeksi Neraca Tahun 2014	81
27.	Rekapitulasi Analisis Rasio Keuangan Tahun 2013-2014	85

