



**Akhmad Akbar, S.T., M.M.**  
**Endang Nurita, S.Pd., M.M.**

*Manajemen*  
**KEUANGAN**  
**PERUSAHAAN**  
**Teori & Konsep**

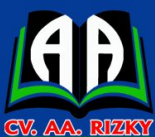
# **MENEJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN**

## **Teori & Konsep**

Manajemen keuangan perusahaan adalah proses pengelolaan sumber daya keuangan perusahaan dengan tujuan untuk mencapai tujuan keuangan jangka pendek dan jangka panjang. Manajemen keuangan perusahaan meliputi pengelolaan aset, liabilitas, investasi, pembiayaan, dan pengambilan keputusan keuangan. Beberapa tugas yang dilakukan oleh manajemen keuangan perusahaan antara lain:

1. **Pengelolaan aset:** Manajemen keuangan perusahaan bertanggung jawab untuk memastikan bahwa aset perusahaan dikelola dengan baik dan efisien. Ini termasuk pengelolaan persediaan, pemeliharaan fasilitas, pengelolaan piutang, dan lain sebagainya.
2. **Pengelolaan liabilitas:** Manajemen keuangan perusahaan juga bertanggung jawab untuk mengelola liabilitas perusahaan. Ini meliputi manajemen hutang, manajemen arus kas, dan pengelolaan risiko keuangan.
3. **Investasi:** Manajemen keuangan perusahaan harus membuat keputusan investasi yang cerdas untuk memaksimalkan nilai perusahaan. Ini melibatkan analisis proyeksi keuangan dan pengambilan keputusan tentang investasi dalam proyek-proyek yang menghasilkan keuntungan.
4. **Pembiayaan:** Manajemen keuangan perusahaan harus memutuskan tentang sumber pendanaan perusahaan. Ini melibatkan pengambilan keputusan tentang penggunaan utang atau ekuitas dan bagaimana cara terbaik untuk mendapatkan dana.
5. **Pengambilan keputusan keuangan:** Manajemen keuangan perusahaan harus membuat keputusan keuangan yang penting untuk memastikan kelangsungan hidup perusahaan dan memaksimalkan nilai perusahaan.

Dalam menjalankan tugas-tugas tersebut, manajemen keuangan perusahaan harus memiliki pengetahuan dan keterampilan yang luas dalam bidang keuangan. Mereka juga harus memiliki pemahaman yang baik tentang situasi keuangan perusahaan dan lingkungan bisnis di mana perusahaan beroperasi.



**Penerbit** : CV. AA. RIZKY  
**Alamat** : Jl. Raya Ciruas Petir,  
Puri Citra Blok B2 No. 34 Pipitan  
Kec. Walantaka - Serang Banten  
**E-mail** : aa.rizkypress@gmail.com  
**Website** : www.aarizky.com

---

**MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN**  
**Teori dan Konsep**

---

**Undang-undang No.19 Tahun 2002 Tentang Hak Cipta**  
**Pasal 72**

1. Barang siapa dengan sengaja melanggar dan tanpa hak melakukan perbuatan sebagaimana dimaksud dalam pasal ayat (1) atau pasal 49 ayat (1) dan ayat (2) dipidana dengan pidana penjara masing-masing paling sedikit 1 (satu) bulan dan/atau denda paling sedikit Rp.1.000.000,00 (satu juta rupiah), atau pidana penjara paling lama 7 (tujuh) tahun dan/atau denda paling banyak Rp.5.000.000.000,00 (lima miliar rupiah).
2. Barang siapa dengan sengaja menyiarkan, memamerkan, mengedarkan, atau menjual kepada umum suatu ciptaan atau barang hasil pelanggaran hak cipta terkait sebagai dimaksud pada ayat (1) dipidana dengan pidana penjara paling lama 5 (lima) tahun dan/atau denda paling banyak Rp.500.000.000,00 (lima ratus juta rupiah)

# **MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN**

## **Teori dan Konsep**

**Akhmad Akbar, S.T., M.M.**  
**Endang Nurita, S.Pd., M.M.**



**PENERBIT:**  
**CV. AA. RIZKY**  
**2023**

# MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN

## Teori dan Konsep

© Penerbit CV. AA RIZKY

**Penulis:**

**Akhmad Akbar, S.T., M.M.**  
**Endang Nurita, S.Pd., M.M.**

**Desain Cover & Tata Letak:**

Tim Kreasi CV. AA. Rizky

Cetakan Pertama, Mei 2023

**Penerbit:**

**CV. AA. RIZKY**

Jl. Raya Ciruas Petir, Puri Citra Blok B2 No. 34  
Kecamatan Walantaka, Kota Serang - Banten, 42183  
Hp. 0819-06050622, Website : [www.aarizky.com](http://www.aarizky.com)  
*E-mail: aa.rizkypress@gmail.com*

**Anggota IKAPI**

**No. 035/BANTEN/2019**

**ISBN : .....**

x + 204 hlm, 23 cm x 15,5 cm

Copyright © 2023 Hak Cipta pada Penulis

**Hak cipta dilindungi undang-undang**

Dilarang memperbanyak buku ini dalam bentuk dan dengan cara  
apapun tanpa ijin tertulis dari penulis dan penerbit.



## PRAKATA

*Assalamu'alaikum Wr.Wb.*

Puji serta syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT, Yang telah memberikan kekuatan rohani dan jasmani serta taufik dan hidayahnya, sehingga penulisan Buku ini dapat terselesaikan walaupun dalam bentuk sederhana.

Setiap perusahaan dalam menjalankan aktivitas atau operasinya sehari-hari selalu membutuhkan modal kerja (*working capital*). Modal kerja ini misalnya digunakan untuk membayar upah buruh, gaji pegawai, membeli bahan mentah, membayar persekot dan pengeluaran-pengeluaran lainnya yang gunanya untuk membiayai operasi perusahaan.

Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu, membimbing, dan memberikan dorongan serta kesempatan sehingga buku ini dapat terselesaikan.

Tangerang, Mei 2023

Penulis

## DAFTAR ISI

PRAKATA .....	v
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB I    MODAL KERJA.....	1
A. Pengertian Modal Kerja .....	3
B. Unsur-unsur Modal Kerja.....	4
C. Hubungan Antara Unsur Modal Kerja.....	9
BAB II    MANAJEMEN KAS DAN SURAT BERTHARGA .	11
A. Tujuan Manajemen Kas.....	11
B. Investasi dalam Surat Bertharga .....	12
C. Manfaat Persediaan Tingkat Kas yang Tepat....	14
BAB III    MANAJEMEN KREDIT .....	33
A. Kebijakan Kredit.....	33
B. Sumber Informasi Kredit .....	35
C. Syarat Kredit .....	36
BAB IV    MANAJEMEN PERSEDIAAN .....	41
A. Pengertian Persediaan .....	41
B. Biaya-Biaya Persediaan .....	43
C. Pengertian Pembiayaan Jangka Pendek.....	51
D. Biaya dari Hutang Dagang .....	56
E. Biaya dari Pinjaman Bank Jangka Pendek.....	56
F. Biaya dari <i>Comersial Paper</i> dan Aksep Bank Surat Bertharga ( <i>Commercial Paper</i> ).....	59
BAB V    PENGANGGARAN MODAL .....	65
A. Pengertian Penganggaran Modal.....	65
B. Prinsip Penilaian Investasi .....	67
C. Teknik Penyusutan Arus Kas.....	69
D. Dampak Inflasi.....	71
BAB VI    KEBIJAKAN DIVIDEN.....	75
A. Pembayaran Dividen.....	75



	B. Perilaku Kebijakan Dividen.....	79
	C. Teori Kebijakan Dividen.....	81
	D. Dividen Saham, Pemecahan Saham, dan Pembelian Kembali Saham .....	84
BAB VII	SUMBER-SUMBER PEMBIAYAAN JANGKA PANJANG DAN PEMBIAYAAN SAHAM BIASA.....	89
	A. Tinjauan Atas Sumber-sumber Keuangan.....	89
	B. Pembiayaan Perusahaan Bertumbuh.....	90
	C. <i>Small Business Administration</i> dan <i>SBICs</i> .....	94
	D. Karakteristik Pinjaman Jangka Menengah dan Pinjaman Jangka Panjang .....	95
	E. Penetapan Harga Surat-Surat Berharga.....	102
	F. Penggunaan Hak dalam Pembiayaan.....	109
BAB VIII	PEMBIAYAAN SAHAM BIASA .....	115
	A. Hak Pemegang Saham Biasa .....	115
	B. Evaluasi Saham Biasa Sebagai Sumber Dana ...	118
	C. Penggunaan Saham Preferen dalam Keputusan Pembiayaan .....	121
	D. Obligasi dengan Jaminan.....	129
	E. Keputusan Untuk Menggunakan Hutang.....	137
BAB IX	OPSI, WARRANT, KONVERTIBEL.....	139
	A. <i>Kombinasi Calls, Puts, dan Saham</i> .....	139
	B. Warrant.....	140
	C. Konvertibel .....	143
BAB X	<i>LEASING</i> .....	149
	A. Jenis-Jenis <i>Lease</i> .....	149
	B. Keuntungan Pajak di Amerika Serikat Mengenai <i>Lease</i> .....	151
	C. Akuntansi <i>Lease</i> .....	152
	D. Keputusan Pembiayaan: <i>Lease</i> Versus Pinjam .	154
	E. Pengaruh Tambahan Pada Keputusan Leasing Versus Keputusan Membeli.....	155

BAB XI	MERGER, AKUISISI DAN KESULITAN KEUANGAN.....	163
	A. Merger .....	163
	B. Akuisisi .....	167
	C. Kesulitan Keuangan.....	168
BAB XII	<i>FINANCIAL DISTRESS</i> .....	175
	A. <i>Financial Distress</i> .....	175
	B. Likuidasi Kebangkrutan dan Reorganisasi .....	178
	C. Kebangkrutan yang Dikemas Lebih Dulu ( <i>Prepackaged Bankruptcy</i> ) .....	184
BAB XIII	MENGELOLA AKTIVA LANCAR.....	185
	A. Kebijakan Investasi Alternatif dalam Aktiva Lancar .....	185
	B. Konsep Modal Kerja Nol .....	186
	C. Pengelolaan Kas .....	187
	D. Teknik-teknik Manajemen Kas .....	189
	E. Surat Berharga yang Mudah Dipasarkan.....	192
	F. Manajemen Piutang.....	194
	G. Menetapkan Kebijakan Penagihan.....	198
	DAFTAR PUSTAKA .....	201
	TENTANG PENULIS.....	203

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1	Hubungan antara Aktiva Lancar dengan Keluaran pada Situasi Kepastian dan Ketidakpastian .....	53
------------	---	----

