

## DAFTAR ISI

	Hal
PERNYATAAN KEASLIAN.....	i
PERNYATAAN KERAHASIAAN.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penulisan.....	6
1.4. Ruang Lingkup Penulisan.....	6
1.5. Sistematika Penulisan.....	7
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Analisis Rasio.....	9
2.1.1. Rasio Likuiditas.....	9
2.1.2. Rasio Aktivitas.....	11
2.1.3. Rasio Solvabilitas.....	13

2.1.4. Rasio Profitabilitas.....	14
2.2. Analisa Eksternal.....	16
2.3. Analisa Industri.....	16
2.4. Analisa Internal.....	19
2.4.1. Konsep 7'S Mckinsey.....	19
2.5. Modal Kerja.....	22
2.5.1. Siklus Operasi dan Siklus Kas.....	23
2.5.1.1. Penentuan Siklus Operasi dan Siklus Kas.....	23
2.5.2. Jenis – Jenis Modal Kerja.....	24
2.5.3. Perputaran Modal Kerja.....	26
2.5.4. Penentuan Besarnya Kebutuhan Modal Kerja.....	26
2.5.5. Metode Menentukan Kebutuhan Modal Kerja.....	28
2.5.6. Strategi Pendanaan Modal Kerja.....	30
2.6. Anggaran Kas.....	32
2.7. Manajemen Kas.....	34
2.7.1. Tujuan Menyimpan Kas.....	33
2.7.2. Langkah – Langkah Manajemen Kas.....	35
2.7.3. Menentukan Kebutuhan Kas.....	37
2.8. Manajemen Piutang.....	41
2.8.1 Penilaian Kelayakan Pembelian Secara Kredit.....	43
2.9. Kewajiban Jangka Pendek.....	45
2.9.1. Jenis – Jenis Kewajiban Jangka Pendek.....	45

### BAB 3. METODOLOGI PENELITIAN

3.1. Kerangka Analisis.....	47
3.2. Metode Penelitian.....	50
3.3. Informasi Yang Dibutuhkan.....	50

### BAB 4. PROFIL PERUSAHAAN

4.1. Profil Perusahaan.....	52
4.1.1. Visi, Misi, dan Nilai Perusahaan.....	52
4.2. Proses Bisnis Perusahaan.....	53
4.3. Overview Kinerja Keuangan.....	55
4.3.1. Rasio Likuiditas.....	55
4.3.2. Rasio Aktivitas.....	58
4.3.3. Rasio Solvabilitas.....	61
4.3.4. Rasio Profitabilitas.....	62
4.4. Analisa Rasio Industri.....	67

### BAB 5. ANALISA DAN PEMBAHASAN

5.1. Analisa Eksternal.....	75
5.1.1. Analisa PESTEL.....	75
5.2. Analisa Industri.....	82
5.3. Analisa Internal Dengan 7'S Mckinsey Framework.....	84
5.3.1. Strategi.....	85

5.3.2. Struktur Organisasi.....	85
5.3.3. Sistem.....	86
5.3.4. <i>Style</i> ( Gaya Kepemimpinan).....	88
5.3.5. Staff (Sumber Daya Manusia).....	89
5.3.6. Skill (Ketrampilan Yang Dibutuhkan Organisasi).....	89
5.3.7. <i>Shared Values</i> (Nilai Perusahaan).....	90
5.4. Pembelanjaan Modal Kerja.....	91
5.4.1. Siklus Operasi dan Siklus Kas.....	91
5.4.2. Perputaran dan Periode Modal Kerja.....	94
5.4.3. Kebutuhan Modal Kerja.....	95
5.4.4. Kebijakan Investasi Modal Kerja.....	96
5.4.5. Kebijakan Pendanaan Modal Kerja.....	97
5.4.5. Anggaran Kas.....	99
5.5. Manajemen Kas.....	99
5.6. Manajemen Piutang.....	103
5.7. Manajemen Hutang Jangka Pendek.....	106

## BAB 6. STRATEGI PERBAIKAN DAN RENCANA IMPLEMENTASI

6.1. Strategi dan Manfaat Perbaikan.....	108
6.1.1. Sasaran Strategis Perbaikan.....	109
6.1.2. Manfaat Strategi Perbaikan.....	110
6.2. Kebijakan Pendanaan Modal Kerja.....	111
6.3. Anggaran Kas.....	113

6.3.1. Penjualan dan Pengumpulan Kas.....	114
6.4. Perputaran dan Periode Modal Kerja.....	117
6.5. Manajemen Kas.....	118
6.6. Manajemen Piutang.....	121
6.6.1. Menilai Kelayakan Pembelian Secara Kredit.....	122
6.6.2. Kebijakan Kredit.....	124
6.6.3. Kebijakan Pengumpulan Piutang.....	125
6.7. Manajemen Hutang Pendek.....	127
6.8. Implementasi Strategi.....	128

## BAB 7. KESIMPULAN DAN SARAN

7.1. Kesimpulan.....	130
7.2. Saran.....	131

DAFTAR PUSTAKA.....	135
---------------------	-----

LAMPIRAN.....	132
---------------	-----

## DAFTAR GAMBAR

Hal

Gambar 2-1. <i>Porter's Five Forces</i> .....	17
Gambar 3-1. Kerangka Analisis.....	47
Gambar 4-1. Proses Bisnis Perusahaan.....	53
Gambar 4-2. <i>Current Ratio</i> PT. PDL.....	55
Gambar 4-3. <i>Cash Ratio</i> PT. PDL.....	56
Gambar 4-4. <i>Operating Cash Flow to Current Liabilities</i> PT. PDL.....	57
Gambar 4-5. <i>Cash to Current Asset</i> PT. PDL.....	58
Gambar 4-6. <i>Receivable Turnover</i> PT. PDL.....	59
Gambar 4-7. <i>Average No. of Days Receivable</i> PT. PDL.....	60
Gambar 4-8. <i>Average Working Capital</i> PT. PDL.....	60
Gambar 4-9. <i>Debt to Total Equity</i> PT. PDL.....	62
Gambar 4-10. <i>Profit Margin</i> PT. PDL.....	63
Gambar 4-11. <i>Return on Asset</i> PT. PDL.....	64
Gambar 4-12. <i>Operating Margin</i> PT. PDL.....	64
Gambar 4-13. <i>Margin Before Interest and Tax</i> PT. PDL.....	65
Gambar 4-14. <i>Return On Total Capital</i> PT. PDL.....	66
Gambar 5-1. Analisis <i>Porter's Five Forces</i> .....	86
Gambar 5-2. Siklus Operasi PT. PDL.....	92

#### DAFTAR TABEL

Tabel 1-1. Rata – rata modal kerja, penjualan dan tingkat profitabilitas PT. PDL tahun 2008 – 2011.....	Hal 4
--	----------

Tabel 3-1. Informasi Yang Dibutuhkan.....	51
Tabel 4-1. <i>Debt to Asset</i> PT. PDL.....	61
Tabel 4-2. Rasio PT. Trada Maritim, Tbk.....	68
Tabel 4-3. Rasio PT. Samudera Indonesia, Tbk.....	69
Tabel 4-4. Rasio Perbandingan antara PT. PDL dengan Industr.....	70
Tabel 5-1. Arus Barang Selama 2008 – 2011.....	76
Tabel 5-2. Harga Komoditas Dunia (CPO).....	77
Tabel 5-3. Analisa PESTEL.....	80
Tabel 5-4. Siklus Operasi dan Siklus Kas PT. PDL.....	92
Tabel 5-5. Perputaran Modal Kerja dan Periode Terikatnya Modal Kerja PT.PDL.....	94
Tabel 5-6. Modal Kerja PT.PDL berdasarkan persentase nilai penjualan	95
Tabel 5-7. <i>Working Capital</i> PT. PDL, PT. Trada Martim, PT. Samudera Indonesia, tbk.....	97
Tabel 5-8. Kebutuhan Kas Melalui Pendekatan Persentase Biaya....	101
Tabel 5-9. <i>Cash Balance</i> Berdasarkan Pendekatan Persentase Biaya.	102
Tabel 5-10. Kekurangan/ Kelebihan Kas PT. PDL dengan Metode Persentase Biaya.....	102
Tabel 5-11. Daftar Piutang PT. PDL Tahun 2011.....	104
Tabel 6-1. Pengeluaran Kas PT. PDL.....	114
Tabel 6-2. Pengumpulan Kas PT.PDL.....	115
Tabel 6-3. Pengeluaran Kas PT. PDL.....	115

Tabel 6-4. Arus Kas Bersih PT. PDL.....	116
Tabel 6-5. Surplus/ Defisit Kas PT. PDL.....	116
Tabel 6-6. Perbandingan Perputaran piutang 2011 dan 2012.....	117
Tabel 6-7. Siklus operasi PT. PDL 2011 – 2012.....	117
Tabel 6-8. Kriteria Penilaian 5C.....	122
Tabel 6-9. Analisa Umur Piutang.....	125
Tabel 6-10. <i>Timeline</i> Implementasi Strategi.....	127
Tabel 6-11. Action Plan.....	128