

LEMBAR PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh

Nama : Haikal Noufal Perestroika
NIM : 2016070619
Program Studi : Eksekutif Muda
Judul Tesis : Strategi Pendanaan PT Mitsui Leasing Capital Indonesia tahun
2019-2020

Yang telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang perlukan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Eksekutif Muda Sekolah Tinggi Manajemen PPM.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing Utama : Ronny Kountur, Ph.D.

Tim Penguji : 1. Ir. Setiadi Djohar, M.S.M, D.B.A (Ketua)

: 2. Yanuar Andrianto, S.E., M.M. (Anggota).....

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 26 September 2018

PERNYATAAN KEASLIAN

Merujuk pada Peraturan Menteri Pendidikan Nasional Republik Indonesia No. 17 Tahun 2010 Tentang Pencegahan dan Penanggulangan Plagiat di Perguruan Tinggi, saya **Haikal Noufal Perestroika** secara tegas dan jujur menyatakan bahwa dalam tesis berjudul:

Strategi Pendanaan PT Mitsui Leasing Capital Indonesia tahun 2018 - 2020

saya tidak,

- a. mengacu dan/atau mengutip istilah, kata-kata dan/atau kalimat, data dan/atau informasi dari suatu sumber tanpa menyebutkan sumber dalam catatan kutipan, dan/atau tanpa menyatakan sumber secara memadai,
- b. mengacu dan/atau mengutip secara acak istilah, kata-kata dan/atau kalimat, data dan/atau informasi dari suatu sumber tanpa menyebutkan sumber dalam catatan kutipan, dan/atau tanpa menyatakan sumber secara memadai,
- c. menggunakan sumber gagasan, pendapat, pandangan, atau teori tanpa menyatakan sumber secara memadai,
- d. merumuskan dengan kata-kata dan/atau kalimat dari sumber kata-kata dan/atau kalimat, pendapat, pandangan, atau teori tanpa menyatakan sumber secara memadai,
- e. menyerahkan suatu karya ilmiah yang dihasilkan dan/atau telah dipublikasikan oleh pihak lain sebagai karya ilmiahnya tanpa menyatakan sumber yang memadai.

Bila kelak di kemudian hari diketahui bahwa pernyataan ini tidak benar, sebagian atau seluruhnya, maka saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar sesuai ketentuan yang berlaku di Sekolah Tinggi Manajemen PPM.

Jakarta, 28 September 2018

(Haikal Noufal Perestroika)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Haikal Noufal Perestroika

NIM : 2016070619

Program Studi : Eksekutif Muda

Jenis karya : Tesis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Manajemen PPM, **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Strategi Pendanaan PT Mitsui Leasing Capital Indonesia tahun 2018 - 2020

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Manajemen PPM berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta,

Pada tanggal: 28 September 2018

Yang menyatakan,

(Haikal Noufal Perestroika)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat rahmat serta kasih-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini yang mengambil judul “Strategi Pendanaan PT Mitsui Leasing Capita Indonesia tahun 2018-2020”.

Tujuan penulisan skripsi ini untuk memenuhi sebahagian syarat memperoleh gelar Magister Manajemen (M.M) bagi mahasiswa program S-2 di program studi Magister Manajemen Eksekutif Muda di Sekolah Tinggi Ekonomi PPM Manajemen. Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh sebab itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan tesis ini.

Terselesaikannya tesis ini tidak terlepas dari bantuan banyak pihak, sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat penulis menghaturkan terima kasih yang sebesar-besarnya bagi semua pihak yang telah memberikan bantuan moril maupun materil baik langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan tesis ini hingga selesai. Oleh sebab itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Allah SWT, karena dengan bantuan-Nya, penulis dapat melewati proses pembuatan tesis hingga penulisan ini selesai tepat pada waktunya.
2. Ibu Dr. Ningky sasanti Munir, M.B.A selaku Ketua Sekolah Tinggi Manajemen PPM Jakarta.
3. Ibu DR. Endah N. Hamdani, M.M. selaku Ketua Program MM Eksekutif Muda Sekolah Tinggi Manajemen PPM Jakarta.
4. Ronny Kountur, Ph.D. selaku dosen pembimbing tesis yang telah memberikan arahan dan bimbingan selama penulisan tesis ini.
5. Rekan-rekan Mahasiswa Eksekutif Muda, terutama Angkatan 16. Terima kasih atas bantuanserta dukungannya selama menyelesaikan program MM di Sekolah Tinggi Manajemen PPM.
6. Kedua orang tua penulis yang selalu mendoakan, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan baik dan tepat waktu.
7. Rysca Permata Desyanatya yang telah memotivasi penulis untuk menyelesaikan tesis dengan cepat dan tepat.

Akhir kata penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dan penulis berharap semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi kita semua dan menjadi bahan masukan dalam dunia pendidikan.

Jakarta, 28 September 2018

Penulis,

Haikal Noufal Perestroika

ABSTRAK

STRATEGI PENDANAAN PT MITSUI LEASING CAPITAL INDONESIA TAHUN 2018-2020

Oleh: Haikal Noufal Perestroika

Perusahaan pembiayaan merupakan perusahaan yang bergerak dalam penyaluran kredit bagi nasabah, besarnya pengeluaran dalam penyaluran kredit dibandingkan dengan return yang diterima berupa *interest income* bagi perusahaan merupakan hal yang sangat krusial. Perusahaan harus mempunyai permodalan yang kuat dan mempunyai manajemen keuangan yang mumpuni untuk melakukan operasi perusahaan. Dengan besarnya penyaluran kredit yang dilakukan perusahaan, perusahaan harus tentu saja membutuhkan sebuah strategi dalam pencairan kebutuhan dana, ditambah lagi perusahaan juga harus melihat bahwa piutang yang diberikan kepada nasabah juga harus ditagih, agar tidak menjadi *non performing loan*. Pembuatan mekanisme simultan antara kebutuhan dana dan penarikan dana konsumen harus dilakukan dengan cermat agar keuangan perusahaan dapat stabil untuk melakukan operasi perusahaan. Pembuatan strategi pendanaan ini menggunakan cara pengumpulan data dalam melakukan analisis kekuatan finansial yang dimiliki perusahaan dengan menggunakan *sales forecasting, financial forecasting, external financing needs, EBIT Indifference point, net cash burn, cash conversion cycle*, dan *cash management* menggunakan baumol model. Dengan demikian didapat kebutuhan keuangan yang harus dipenuhi perusahaan dan manajemen dapat mengambil langkah strategis dalam pemenuhan kebutuhan keuangan(permodalan).

Kata Kunci: perusahaan pembiayaan, strategi pendanaan, *sales forecasting, financial forecasting, external financing needs, EBIT Indifference point, net cash burn, cash conversion cycle, cash management*

ABSTRACT

STRATEGIC FINANCING PT MITSUI LEASING CAPITAL INDONESIA TAHUN 2018- 2020

By : Haikal Noufal Perestroika

Financial companies engaged in loan disbursement for payments, a large amount in lending with returns paid as interest income for companies that are already very crucial. The company must have strong capital and have financial management that is capable of operating the company. With the amount of credit disbursed by the company, the company must of course need a strategy in disbursing funds, plus the company must also be taken into account, so as not to become a non-performing loan. Making mistakes between consumer needs and funds must be done carefully so that the company can be stable to carry out company operations. Creating a strategy that uses the data used in analyzing the financial strength used by companies using forecasting sales, financial forecasting, external financing needs, EBIT Indifference point, net cash burn, cash conversion cycle, and cash management using Baumol models. Thus, finance is needed that must be able and can be used in meeting financial needs (capital).

Keywords: finance company, strategy, sales distribution, financial forecasting, external financing needs, EBIT Indifference point, net cash burning, cash conversion cycle, cash management.

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	12
1.6 Sistematika Penulisan.....	12
BAB II KAJIAN TEORI	
2.1 Kerangka Analisis.....	14
2.2 Perusahaan Pembiayaan.....	15
2.2.1 Sumber dan Penggunaan Dana Perusahaan Pembiayaan.....	15
2.2.2 Problem Perusahaan Pembiayaan.....	16
2.3 Manajemen Strategic.....	17
2.4 Strategic Business.....	18
2.5 Pendanaan (Financing).....	19
2.5.1 Dana Sendiri.....	22
2.5.2 Dana Pihak Ketiga.....	22
2.5.3 Dana Pinjaman.....	22
2.6 Sales Forecasting.....	23
2.7 Financial Forecasting (Pro-Forma).....	24
2.8 External Financing Needs.....	24
2.9 EBIT-Indifference Point.....	26
2.10 Net Cash Burn.....	27
2.11 Cash Conversion Cycle.....	29
2.12 Cash Management.....	30

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1	Tipe Penelitian.....	32
3.2	Jenis Dan Sumber Data.....	32
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	32
3.4	Metode Pengolahan Data.....	33

BAB IV PROFIL PERUSAHAAN

4.1	Profil Perusahaan.....	34
4.1.1	Visi Misi Perusahaan.....	34
4.2	Pertumbuhan Finansial.....	34
4.2.1	Aset, kewajiban dan ekuitas.....	36
4.2.2	Pendapatan Usaha.....	37
4.2.3	Sumber Pendanaan.....	37
4.2.4	Rasio Keuangan.....	37
4.2.4.1	Likuiditas.....	38
4.2.4.2	Imbal hasil rata-rata.....	38

BAB V ANALISIS PEMBAHASAN

5.1	Penyaluran Kredit 2013-2017.....	39
5.2	Pro-Forma.....	40
5.2.1	Pro-forma Income Statement.....	41
5.2.2	Pro-Forma Balance Sheet.....	43
5.3	External Financing Needs.....	44
5.3.1	External Financing Needs Full Capacity.....	47
5.3.2	External Financing Needs Excess Capacity.....	48
5.3.2.1	External Financing Needs Excess Capacity (Sales Forecasting< SFC).....	49
5.3.2.2	External Financing Needs Excess Capacity (Sales Forecasting> SFC).....	50
5.4	EBIT Indifference Point.....	53
5.5	Net Cash Burn.....	58
5.6	Cash Conversion Cycle.....	58
5.7	Baumol Model.....	60

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN

6.1	Kesimpulan.....	62
6.2	Saran.....	63

DAFTAR PUSTAKA.....	64
----------------------------	-----------

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perkembangan Jumlah Kendaraan Bermotor Menurut Jenis, 2010-2016.....	1
Tabel 1.2	Jumlah Perusahaan Pembiayaan 2010-2016.....	2
Tabel 1.3	Liabilities & Stockholder's Equity PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	5
Tabel 1.4	Fund Borrowed PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	6
Tabel 1.5	Interest, Guarantee & Swap Exp PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	8
Tabel 1.6	Cash On Hand PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	8
Tabel 3.1	Jenis dan Sumber data Penelitian.....	32
Tabel 4.1	Balance Sheet 2013-2017.....	35
Tabel 4.2	Income Statement 2013-2017.....	36
Tabel 4.3	Asset, Liabilites & Equity Position 2013-2017.....	37
Tabel 4.4	Income Report 2013-2017.....	37
Tabel 4.5	Ratio Liquidity 2013-2017.....	38
Tabel 5.1	Achievement Sales PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	39
Tabel 5.2	Common Size IS PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	41
Tabel 5.3	Pro-forma IS PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	42
Tabel 5.4	Common Size Balance Sheet PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	43
Tabel 5.5	Pro-forma Balance Sheet PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	44
Tabel 5.6	Financing Interest Income PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	45
Tabel 5.7	External Financing Needs PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	46
Tabel 5.8	External Financing Needs Balance Sheet PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	46
Tabel 5.9	Perhitungan EBIT-IP 2018.....	54
Tabel 5.10	Indifference Point 2018.....	54
Tabel 5.11	Perhitungan EBIT-IP 2019.....	55
Tabel 5.12	Indifference Point 2019.....	56
Tabel 5.13	Perhitungan EBIT-IP 2020.....	56
Tabel 5.14	Indifference Point 2020.....	57
Tabel 5.15	Net Cash Burn.....	58
Tabel 5.16	Cash Conversion Cycle.....	59
Tabel 5.17	Cash Optimum 2018-2020.....	60
Tabel 5.18	Cost Minimum 2018-2020.....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Sumber Pendanaan Lembaga Pembiayaan.....	3
Gambar 1.2	Sumber Regional PT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	7
Gambar 2.1	Kerangka Analisis.....	14
Gambar 2.2	Aliran Kas Perusahaan.....	30
Gambar 4.1	Ratio.....	38
Gambar 5.1	Actual vs Targert SalesPT Mitsui Leasing Capital Indonesia.....	40