

Editor:

Magister Alfatah Kalijaga, S.T., M.T., C.G.L.



Buku Ajar

Manajemen Keuangan untuk Perusahaan & Industri



Dr. Drs. Danang Sunyoto, S.H., S.E., M.M. C.B.L.D.M. I

Fathonah Eka Susanti, S.E., M.M. I Dra. Sri Yuli Waryati, M.M. I

Dra. Barbara Nining Widiyanti, M.M. I Widya Kartika, S.T., M.T.

Tentang Penulis

Dr. Drs. Danang Sunyoto, S.H., S.E., M.M., C. B.L.D.M.



Dosen Tetap Prodi Manajemen (S1) dan Magister Manajemen (S2), Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Janabadra. Sebagai Asesor BKD. Anggota IKABADRA. Doktor (S3) lulusan Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta. Pernah mengajar di Lembaga Pendidikan Komputer, Universitas Teknologi Yogyakarta (UTY), Universitas Mercu Buana (UMB), Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa (UST), AKPER Karya Husada Yogyakarta.

Fathonah Eka Susanti, S.E., M.M.



Lahir di Yogyakarta, 7 Maret 1989. Telah menyelesaikan studi Diploma 3 Manajemen Industri di Akademi Pimpinan Perusahaan, Kementerian Perindustrian RI Jakarta pada tahun 2010, S1 Prodi Manajemen Universitas Janabadra Yogyakarta pada tahun 2013, serta S2 (Magister Manajemen) pada Program Pascasarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Janabadra Yogyakarta tahun 2017. Saat ini adalah Dosen Tetap Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Janabadra, Yogyakarta.

Dra. Barbara Nining Widiyanti, MM.



Lulus S1 Prodi. Manajemen Perusahaan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Janabadra, Yogyakarta. Anggota IKABADRA. Dosen Tetap Program Studi Manajemen (S1) Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Janabadra. Mengajar mata kuliah Manajemen Keuangan, Manajemen Operasi, Studi Kelayakan Bisnis.

Dra. Sri Yuli Waryati, M.M.



Dosen Tetap Prodi Manajemen (S-1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Janabadra, Yogyakarta. Sebagai Asesor BKD. Pernah menjabat Ketua Jurusan manajemen periode 1998-2001, menjabat wakil Dekan II FE Periode 2005-2009, Kepala Baku Universitas Janabadra (UJB) Yogyakarta periode 2014-2017, periode 2017-2021.

Widya Kartika, S.T., M.T.



Lahir di Yogyakarta, 24 Oktober 1994. Telah menyelesaikan studi S1 Teknik Sipil di Universitas Islam Indonesia tahun 2017. Lulus S2 tahun 2019 Prodi Magister Teknik Sipil Universitas Islam Indonesia. Dosen Tetap Program Studi Teknik Sipil (S1) Fakultas Teknik Universitas Janabadra. Mengajar mata kuliah Statistika dan Probabilitas, Aplikasi Komputer, Struktur Bangunan Gedung, Penyusunan Rencana Anggaran Biaya, dan Bahan Lapis Keras. Aktif penelitian jurnal nasional dan internasional, pengabdian masyarakat. Saat ini sebagai Kepala Laboratorium Ilmu Ukur Tanah.



0858 5343 1992
eurekamediaaksara@gmail.com
Jl. Banjaran RT.20 RW.10
Bojongsari - Purbalingga 53362

ISBN 978-623-487-768-7



MANAJEMEN KEUANGAN UNTUK PERUSAHAAN DAN INDUSTRI

Dr. Drs. Danang Sunyoto, S.H., S.E., M.M. C.B.L.D.M.

Fathonah Eka Susanti, S.E., M.M.

Dra. Sri Yuli Waryati, M.M.

Dra. Barbara Nining Widiyanti, M.M.

Widya Kartika, S.T., M.T.



eureka
media aksara

PENERBIT CV.EUREKA MEDIA AKSARA

**MANAJEMEN KEUANGAN UNTUK
PERUSAHAAN DAN INDUSTRI**

Penulis : Dr. Drs. Danang Sunyoto, S.H., S.E., M.M.
C.B.L.D.M.; Fathonah Eka Susanti, S.E., M.M.;
Dra. Sri Yuli Waryati, M.M.; Dra. Barbara
Nining Widiyanti, M.M.; Widya Kartika, S.T.,
M.T.

Editor : Magister Alfatah Kalijaga, S.T., M.T., C.G.L.

Desain Sampul : Ardyan Arya Hayuwaskita

Tata Letak : Ahmad Yusuf Efendi, S.Pd.

ISBN : 978-623-487-768-7

Diterbitkan oleh : **EUREKA MEDIA AKSARA, MARET 2023**
ANGGOTA IKAPI JAWA TENGAH
NO. 225/JTE/2021

Redaksi:

Jalan Banjaran, Desa Banjaran RT 20 RW 10 Kecamatan Bojongsari
Kabupaten Purbalingga Telp. 0858-5343-1992

Surel : eurekaediaaksara@gmail.com

Cetakan Pertama : 2023

All right reserved

Hak Cipta dilindungi undang-undang
Dilarang memperbanyak atau memindahkan sebagian atau seluruh
isi buku ini dalam bentuk apapun dan dengan cara apapun,
termasuk memfotokopi, merekam, atau dengan teknik perekaman
lainnya tanpa seizin tertulis dari penerbit.

KATA PENGANTAR

Pada kesempatan ini kami mengucapkan puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Kuasa atas kesempatan dan kelancaran dalam menyusun buku ini tanpa kendala yang berarti, sehingga buku ini tersusun sebagaimana yang Saudara-Saudara pegang dan baca saat ini. Bahasan dalam buku ini mengulas, mengurai dan mengkaji konsep-konsep yang ada dalam manajemen keuangan, khususnya manajemen keuangan perusahaan dan industri yang merupakan penerapan atau dapat diimplementasikan pada praktik-praktik riil.

Salah satu keputusan penting yang harus diambil manajer keuangan adalah bagaimana perusahaan memperoleh modal untuk memenuhi kebutuhan investasinya. Salah satu teori yang sangat spektakuler tentang teori manajemen keuangan modern, yang menyimpulkan bahwa nilai perusahaan tidak dipengaruhi oleh struktur modal. Jika nilai perusahaan yang menggunakan utang ternyata lebih tinggi daripada nilai perusahaan yang tidak menggunakan utang, maka investor yang memiliki saham di perusahaan yang dibiayai dengan utang dapat meningkatkan pendapatannya dengan menjual sahamnya dan menggunakan dana tersebut ditambah dengan utang untuk membeli saham perusahaan yang tidak memiliki utang. Pengaruh transaksi ini tentunya akan mengakibatkan harga saham perusahaan yang memiliki utang turun sedangkan harga saham perusahaan yang tidak memiliki utang akan naik.

Buku *Manajemen Keuangan Untuk Perusahaan dan Industri* merupakan kelanjutan dari buku **Manajemen Keuangan Untuk Perusahaan (Sebuah Konsep Dasar)** yang lebih dulu terbit dan beredar oleh penerbit yang sama. Buku *Manajemen Keuangan Untuk Perusahaan dan Industri* ini terdiri dari sepuluh bab yaitu:

- Manajemen Kas dan Surat Berharga
- Pasar Modal
- Merger Usaha dan Restrukturisasi Perusahaan
- Manajemen Keuangan Multinasional
- Pembelanjaan Jangka Panjang

- Kebijakan Dividen
- Analisis Kebangkrutan
- Rencana Anggaran Biaya Dalam Proyek Konstruksi
- Manajemen Keuangan Syariah

Kami mengucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak, termasuk para dosen manajemen keuangan dan praktisi dibidang keuangan yang telah memberikan masukan sangat berharga dalam materi buku ini sehingga bahasannya menjadi lebih lengkap dan bervariasi, dan khususnya kepada penerbit buku ini yang telah menerbitkan serta mengedarkannya hingga sampai ke tangan pembaca.

Yogyakarta, Februari 2023

Tim Penyusun

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
BAB 1 MANAJEMEN KAS DAN SURAT BERTHARGA	1
A. Motivasi Perusahaan Mengadakan Kas	1
B. Manajemen Kas Versus Manajemen Likuiditas	3
C. Memahami <i>Float</i> dalam Manajemen Kas	3
D. Pengumpulan dan Konsentrasi Kas	8
E. Manajemen Pengeluaran Kas	10
F. Investasi Kelebihan Kas dan Surat Berharga	11
G. Model Baumol untuk Manajemen Kas dan Surat Berharga	12
H. Pengertian Sekuritas	13
I. Kriteria Pemilihan Sekuritas	14
J. Alternatif Investasi pada Sekuritas Jangka Pendek	18
K. Sekuritas yang Bisa Dikonversi	20
L. Bahan Diskusi	21
BAB 2 PASAR MODAL	22
A. Pengertian Pasar Modal	22
B. Peranan dan Manfaat Pasar Modal	24
C. Lembaga-lembaga Pengelola Pasar Modal	28
D. Proses Emisi Efek	30
E. Pasar Perdana	31
F. Pasar Sekunder	34
G. Instrumen Pasar Modal	34
H. Strategi Investasi di Pasar Modal	40
I. Risiko Investasi di Pasar Modal	42
J. Teknik-Teknik Analisis (Penilaian) Efek	42
K. Bahan Diskusi	44
BAB 3 MERGER USAHA DAN RESTRUKTURISASI PERUSAHAAN	45
A. Pengertian Merger dan Restrukturisasi	45
B. Cara Melakukan Penggabungan dan Perlakuan Akuntansi	46

C. Alasan-Alasan Merger	47
D. Jenis-jenis Merger	51
E. Taktik Mempertahankan Diri.....	54
F. Dampak Merger Bagi Perusahaan	55
G. Restrukturisasi Keuangan.....	61
H. Bahan Diskusi	62
BAB 4 MANAJEMEN KEUANGAN MULTINASIONAL	65
A. Manajemen Keuangan Multinasional Versus Manajemen Keuangan Domestik	67
B. Nilai Tukar	69
C. Trading In Foreign Exchange	72
D. Hedging In Forex Market	76
E. International Capital Market.....	77
F. Multinational Capital Budgeting	79
G. Manajemen Modal Kerja.....	83
H. Bahan Diskusi	86
BAB 5 PEMBELANJAAN JANGKA PANJANG	87
A. Macam-Macam Karakteristik Sumber Dana Jangka panjang	87
B. Pembelian dengan Sewa Guna (leasing)	92
C. Evaluasi Alternatif Pembelian dengan Leasing atau Hutang	93
D. Penilaian Warrant dan Convertible Bonds.....	96
E. Kelebihan dan Kelemahan Long Term Debt.....	99
F. Bond Refunding Analysis.....	101
G. Bahan Diskusi	105
BAB 6 KEBIJAKAN DIVIDEN	107
A. Teori Kebijakan Dividen	108
B. Kebijakan Dividen dalam Praktik.....	120
C. Pertimbangan Manajerial dalam Menentukan Dividen Payout Ratio	122
D. Stock Dividen.....	125
E. Stock Split.....	126
F. Repurchase Of Stock	127
G. Bahan Diskusi	131

BAB 7 ANALISIS KEBANGKRUTAN.....	132
A. Teori Kebangkrutan.....	132
B. Istilah Kebangkrutan Lainnya	134
C. Penyebab Kebangkrutan	135
D. Laporan Keuangan	137
E. Analisis Laporan Keuangan.....	138
F. Model Prediksi Financial Distress	140
BAB 8 RENCANA ANGGARAN BIAYA DALAM PROYEK KONSTRUKSI.....	143
A. Pengertian Rencana Anggaran Biaya	143
B. Tahap Penyusunan Rencana Anggaran Biaya	144
C. Contoh Rencana Anggaran Biaya.....	146
BAB 9 MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH	148
A. Mengenal Manajemen Keuangan Syariah	148
B. Pentingnya Perbankan dan Keuangan Syariah.....	148
C. Prinsip Pengelolaan Keuangan Syariah	149
D. Larangan dalam Pengelolaan Keuangan Syariah	149
E. Produk Keuangan Syariah	150
F. Lembaga Keuangan Syariah	151
G. Perbedaan Keuangan Syariah dengan Keuangan Konvensional.....	152
H. Kelebihan Sistem Keuangan Syariah.....	153
I. Landasan Hukum dari Tuhan	155
J. Produk Keuangan Syariah	155
K. Manfaat Asuransi Syariah.....	157
L. Problematika Syariah.....	157
DAFTAR PUSTAKA	162
TENTANG PENULIS	165

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Skema Desain Pertimbangan Melakukan Portofolio Sekuritas	17
Gambar 4. 1 <i>Triangular Currency Arbitrage</i>	76
Gambar 6. 1 Bird-in-the Hand Theory	112

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Nilai Tukar (<i>Exchange Rate</i>).....	71
Tabel 4. 2 Beberapa Spot & <i>Forward Exchange Rates</i>	73
Tabel 5. 1 Arus kas keluar alternatif <i>leasing</i>	94
Tabel 5. 2 <i>Present value cash out flow</i>	94
Tabel 5. 3 Jadwal Pembayaran Utang.....	95
Tabel 5. 4 Perhitungan nilai sekarang arus kas keluar alternatif pinjaman.....	96
Tabel 6. 1 Tingkat Keuntungan Setelah Pajak	115
Tabel 6. 2 <i>PT Bunga Neraca 31 Desember 2014 (dalam Rp000,-)</i>	121
Tabel 6. 3 <i>Neraca 31 Desember 2014 (dalam Rp000,-)</i>	121
Tabel 6. 4 <i>PT Bunga Neraca 31 Desember 2014 (dalam Rp000,-)</i>	122
Tabel 6. 5 <i>PT Bunga Neraca 31 Desember 2014 Setelah Emisi Saham dan Ada Flotation Cost</i>	122



**MANAJEMEN KEUANGAN
UNTUK
PERUSAHAAN & INDUSTRI**

Dr. Drs. Danang Sunyoto, S.H., S.E., M.M. C.B.L.D.M.

Fathonah Eka Susanti, S.E., M.M.

Dra. Sri Yuli Waryati, M.M.

Dra. Barbara Nining Widiyanti, M.M.

Widya Kartika, S.T., M.T.



BAB

1

MANAJEMEN KAS DAN SURAT BERHARGA

Kas dan surat berharga merupakan salah satu komponen modal kerja yang paling tinggi tingkat likuiditasnya. Oleh karena itu perlu selalu dipantau perkembangannya. Investasi yang terlalu besar atau terlalu kecil pada kas dan surat berharga dapat mempengaruhi profitabilitas dan likuiditas perusahaan.

A. Motivasi Perusahaan Mengadakan Kas

Kas sering disebut sebagai aktiva yang tidak menghasilkan (*nonearning asset*). Kas diperlukan untuk menjaga likuiditas perusahaan, seperti: membayar tenaga kerja, membeli bahan baku, membayar utang dan bunga dan lain sebagainya. Akan tetapi jika kas yang dimiliki disimpan di brankas perusahaan, maka kas tersebut tidak menghasilkan. Dengan demikian tujuan manajemen kas adalah untuk menjaga saldo kas perusahaan cukup untuk menjalankan aktivitas usaha yang normal. Besar kecilnya saldo kas yang dianggap cukup oleh suatu perusahaan bergantung karakteristik perusahaan dan manajemen. Namun demikian secara umum ada beberapa alasan atau motivasi perusahaan untuk mengadakan sejumlah kas.

1. Motif transaksi

Perusahaan mengadakan kas untuk memenuhi kebutuhan berkaitan dengan transaksi yang dilakukan perusahaan sehubungan dengan kegiatan operasional perusahaan, seperti: membeli bahan baku, membayar upah

BAB

2

PASAR MODAL

A. Pengertian Pasar Modal

Pasar modal (*capital market*) adalah suatu pasar di mana dana-dana jangka panjang baik hutang maupun modal sendiri diperdagangkan. Dana jangka panjang yang diperdagangkan tersebut diwujudkan dalam surat-surat berharga. Jenis surat berharga yang diperjualbelikan di pasar modal memiliki jatuh tempo lebih dari satu tahun dan ada yang tidak memiliki jatuh tempo. Dana jangka panjang berupa hutang yang diperdagangkan biasanya obligasi (*bond*), sedangkan dana jangka panjang yang merupakan modal sendiri berupa saham (*common stock*) dan saham preferen (*preferred stock*). Pasar modal dalam arti sempit adalah suatu tempat (dalam pengertian fisik) yang terorganisasi di mana surat berharga (efek-efek) diperdagangkan, yang kemudian disebut bursa efek (*stock exchange*).

Pasar modal terdiri dari pasar primer/perdana (*primary market*) dan pasar sekunder (*secondary market*). Pasar primer adalah pasar untuk surat-surat berharga yang baru diterbitkan. Pada pasar ini dana berasal dari arus penjualan surat berharga atau sekuritas (*security*) baru dari pembeli sekuritas (disebut investor) kepada perusahaan yang menerbitkan sekuritas tersebut (disebut emiten). Sedangkan pasar sekunder adalah pasar perdagangan surat berharga yang sudah ada (sekuritas lama) di bursa efek. Uang yang mengalir dari transaksi ini tidak lagi mengalir ke perusahaan penerbit efek tetapi hanya mengalir

BAB

3

MERGER USAHA DAN RESTRUKTURISASI PERUSAHAAN

A. Pengertian Merger dan Restrukturisasi

Merger didefinisikan sebagai kombinasi atau penggabungan dua perusahaan atau lebih di mana perusahaan kehilangan eksistensinya menjadi satu kesatuan. Perusahaan yang bertahan mengambil alih aktiva dan hutang perusahaan yang digabungkan (disebut *merger company*). Merger harus dibedakan dengan konsolidasi yang merupakan kombinasi dua perusahaan untuk dibentuk perusahaan yang sama sekali baru. Merger juga perlu dibedakan dengan pengertian akuisisi. Pada akuisisi, perusahaan lama yang digabung tidak ada lagi dan saham biasa mereka ditukar dengan saham perusahaan yang baru.

Apabila dua perusahaan dengan ukuran yang kira-kira sama dikombinasikan, biasanya mereka akan dikonsolidasi. Walaupun kita perlu memahami perbedaannya, kata merger dan konsolidasi cenderung digunakan berganti-gantian untuk menyatakan kombinasi dua perusahaan. Istilah tersebut biasanya dikaitkan dengan pengambilalihan paksa dengan penawaran tender. Sedangkan pengertian merger dan akuisisi pada prinsipnya adalah sama, yaitu penggabungan dan perusahaan di mana salah satu perusahaan menjadi tidak ada.

Apabila diformulasikan antara dua perusahaan A dan B, maka diperoleh: $A+B = A$ atau B . Perbedaan istilah merger dengan akuisisi hanya pada besarnya perusahaan yang bergabung tersebut. Istilah merger digunakan untuk

BAB 4 | MANAJEMEN KEUANGAN MULTINASIONAL

Perusahaan multinasional di seluruh dunia sangat menaruh perhatian besar pada terbentuknya *European Community*, dan telah ditandatanganinya *North America Free Trade Agreement* (NAFTA) dan *Asian Free Trade Agreement* (AFTA). Momen penting tersebut membuka peluang pasar bagi perusahaan multinasional untuk beroperasi diberbagai negara. Perusahaan multinasional adalah perusahaan yang terlibat dalam produksi dan penjualan barang-barang dan jasa-jasa di lebih dari satu negara. Perusahaan multinasional biasanya terdiri atas perusahaan induk yang berada di negara asal dan paling tidak lima atau enam cabang perusahaan atau anak perusahaan di luar negeri. Perusahaan multinasional kini lebih banyak melakukan investasi langsung diberbagai negara. Ciri manajemen keuangan untuk perusahaan multinasional adalah menyangkut lebih dari satu mata uang. Oleh karena itu perlu diperhatikan bagaimana *Foreign exchange Market* (*Forex*) beroperasi, mengapa nilai tukar (*exchange rates*) berubah dan bagaimana menghindarkan diri dari risiko nilai tukar (*exchange rate risks*). Terdapat enam alasan penting mengapa perusahaan melakukan *go internasional*, yaitu:

1. Memperluas pasar karena pasar dalam negeri yang sudah jenuh sementara pertumbuhan *foreign Market* terus meningkat.
2. Mempertahankan kelangsungan supply bahan baku dari berbagai negara untuk memenuhi kebutuhan perusahaan induknya.

BAB 5 | PEMBELANJAA N JANGKA PANIANG

Terdapat beberapa alternatif sumber dana jangka panjang yang tersedia bagi suatu perusahaan, diantaranya: saham biasa, saham istimewa, utang jangka panjang dan leasing. Pembelanjaan jangka panjang merupakan salah satu keputusan yang strategis bagi perusahaan. Sumber dana jangka panjang biasanya digunakan untuk membelanjai investasi jangka panjang, dengan demikian dananya akan terkait untuk waktu yang lama di perusahaan. Biaya modal dari sumber dana jangka panjang juga lebih mahal daripada sumber dana jangka pendek, oleh karena itu di dalam pengambilan keputusan perlu dievaluasi secara ketat, karena akan berdampak jangka panjang bagi kelangsungan hidup perusahaan.

A. Macam-macam karakteristik sumber dana jangka panjang

Terdapat beberapa macam sumber dana jangka panjang yang dapat digunakan untuk membelanjai investasi yang dilakukan perusahaan, diantaranya sebagai berikut:

1. Saham Biasa

Saham biasa (*Common Stock*) merupakan surat bukti penyertaan modal pada suatu perusahaan (perseroan terbatas) dan sekaligus sebagai bukti kepemilikan perusahaan tersebut. Saham biasa sebagai salah satu sumber dana jangka panjang bagi perusahaan tidak memiliki jangka waktu jatuh tempo atau dengan kata lain akan terikat di perusahaan selama perusahaan masih beroperasi. Dibandingkan dengan sumber dana yang lain saham biasa

BAB

6

KEBIJAKAN DIVIDEN

Pada bagian sebelumnya telah dibahas dua kebijakan di bidang manajemen keuangan yaitu keputusan investasi dan keputusan struktur modal. Kebijakan ketiga yang penting untuk dipahami adalah kebijakan dividen atau kebijakan distribusi. Yang dimaksud dengan kebijakan dividen adalah keputusan apakah laba yang diperoleh perusahaan akan dibagikan kepada pemegang saham sebagai dividen atau akan ditahan dalam bentuk laba ditahan guna pembiayaan investasi di masa datang. Apabila perusahaan memilih untuk membagikan laba sebagai dividen, maka akan mengurangi laba yang ditahan dan selanjutnya mengurangi total sumber dana intern atau *internal financing*. Sebaiknya jika perusahaan memilih untuk menahan laba yang diperoleh, maka kemampuan pembentukan dana intern akan semakin besar. Dengan demikian kebijakan dividen ini harus dianalisa dalam kaitannya dengan keputusan pembelanjaan atau penentuan struktur modal secara keseluruhan.

Coba perhatikan kembali bahwa nilai perusahaan ditentukan oleh *nilai modal sendiri* dan *nilai utang*. Sementara itu jika diperhatikan model harga saham untuk satu perusahaan yang mengalami pertumbuhan konstan, $P_0 = D_1 / (k_e - g)$, menunjukkan bahwa pembayaran dividen yang lebih besar (D_1) cenderung akan meningkatkan harga saham. Kemudian meningkatnya harga saham berarti meningkatnya nilai perusahaan. Tetapi perlu diingat bahwa pembayaran dividen yang semakin besar akan mengurangi kemampuan perusahaan untuk investasi sehingga akan

BAB

7

ANALISIS KEBANGKRUTAN

A. Teori Kebangkrutan

Kebangkrutan secara umum diartikan sebagai kegagalan perusahaan dalam menjalankan operasi perusahaan untuk menghasilkan laba. Kebangkrutan adalah kesulitan likuiditas yang sangat parah sehingga perusahaan tidak mampu menjalankan operasionalnya dengan baik. Kebangkrutan sebagai suatu kegagalan yang terjadi pada sebuah perusahaan didefinisikan dalam beberapa pengertian (Matin, 1995 dalam Ervita dan Fatima, 2015) yaitu:

1. Kegagalan ekonomi

Kegagalan (*economic distressed*) dalam arti ekonomi biasanya berarti bahwa perusahaan kehilangan uang atau pendapatan perusahaan tidak mampu menutupi biayanya sendiri. Hal ini berarti bahwa tingkat labanya lebih kecil dari biaya modal atau nilai sekarang dari arus kas perusahaan lebih kecil dari kewajiban. Kegagalan terjadi bila arus kas sebenarnya dari perusahaan tersebut jauh dibawah arus kas yang diharapkan. Bahkan kegagalan dapat juga berarti bahwa tingkat pendapatan atas biaya historis dari investasinya lebih kecil dari pada biaya modal perusahaan yang dikeluarkan untuk sebuah investasi tersebut.

BAB 8

RENCANA ANGGARAN BIAYA DALAM PROYEK KONSTRUKSI

A. Pengertian Rencana Anggaran Biaya

Berikut ini pengertian rencana anggaran biaya menurut beberapa ahli sebagai berikut:

1. Menurut Ir. A. Soedradjat Sastraatmadja (1984)
 - a. Rencana Anggaran Biaya Kasar Merupakan rencana anggaran biaya sementara dimana pekerjaan dihitung tiap ukuran luas. Pengalaman kerja sangat mempengaruhi penafsiran biaya secara kasar, hasil dari penafsiran ini apabila dibandingkan dengan rencana anggaran yang dihitung secara teliti didapat sedikit selisih.
 - b. Rencana Anggaran Biaya Terperinci Dilaksanakan dengan menghitung volume dan harga dari seluruh pekerjaan yang dilaksanakan agar pekerjaan dapat diselesaikan secara memuaskan. Cara perhitungan pertama adalah dengan harga satuan, dimana semua harga satuan dan volume tiap jenis pekerjaan dihitung. Yang kedua adalah dengan harga seluruhnya, kemudian dikalikan dengan harga serta dijumlahkan seluruhnya.
2. Menurut Sugeng Djojowiriono (1984) Merupakan perkiraan biaya yang diperlukan untuk setiap pekerjaan dalam suatu proyek konstruksi sehingga akan diperoleh biaya total yang diperlukan untuk menyelesaikan suatu proyek.
3. Menurut J. A. Mukomoko (1987) Perkiraan nilai uang dari suatu kegiatan (proyek) yang telah memperhitungkan

BAB 9

MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH

A. Mengetahui Manajemen Keuangan Syariah

Keuangan syariah semakin diminati masyarakat Indonesia. Hal itu terbukti dengan data OJK yang mencatat aset keuangan berbasis syariah di Indonesia mencapai Rp1.836 triliun per Februari 2021. Total aset tersebut meningkat dibandingkan Desember 2020 yang mencapai Rp1.803 triliun. Keuangan syariah adalah salah satu sistem manajemen keuangan yang menggunakan prinsip dan dasar hukum Islam sebagai pedomannya. Prinsip dan dasar hukum Islam tidak hanya diaplikasikan pada sistem, tetapi juga berlaku pada lembaga penyelenggara keuangan, termasuk produk-produk yang ditawarkannya.

Sebagai sebuah sistem manajemen keuangan, tujuannya adalah mengalihkan dana nasabah yang tersimpan di lembaga penyelenggara keuangan kepada pengguna dana. Secara prinsip keuangan, hal ini tidak berbeda jauh dengan manajemen keuangan konvensional. Namun, tentu saja dalam beberapa hal, keuangan berbasis syariah berbeda dengan konvensional.

B. Pentingnya Perbankan dan Keuangan Syariah

Saat ini, perbankan dan keuangan syariah adalah salah satu sektor keuangan yang berkembang pesat di dunia. Perbankan dan keuangan syariah secara global berkembang secara moderat karena ada arus besar potensi investasi di sektor halal, infrastruktur, dan obligasi Sukuk khususnya. Pentingnya

DAFTAR PUSTAKA

- Adrian Sutedi, 2009. Perbankan Syariah: Tinjauan dan Beberapa Segi Hukum. Bogor: Ghalia Indonesia.
- A. Soedradjat Sastraatmadja, Analisa Anggaran Pelaksanaan, 1984
- Arthur J.Keown, David F.Scott, John D.Martin, Jay W.Petty, diindonesiakan oleh Chaerul D.Djakman S.E.Ak.,MBA.*Dasar-dasar Manajemen Keuangan*.Edisi 7, Penerbit Salemba Empat, Jakarta.
- Brealey, Myers, Marcus.*Dasar-dasar Manajemen Keuangan Jilid 1 dan Jilid 2*. Edisi kelima.Penerbit Erlangga.
- Chaerul D.Djakman, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, Edisi 7, Penerbit Salemba Empat Jakarta, 1999.
- David K.eltaman, Arthur I.Stonehill, Michael H.Moffett.*Manajemen Keuangan Multinasional*.Edisi kesebelas.Penerbit Erlangga.
- Departemen Keuangan RI. Pasar modal dan Pembangunan Nasional, Publikasi BAPEPAM Jakarta 1984.Halaman 1.
- Drs.Martono SU dan Dr.D.Agus Harjito, Msi.*Manajemen Keuangan*.Penerbit Ekonisia Kampus Fakultas Ekonomi UII Yogyakarta.2010.
- Edy Wibowo dan Untung Hendy Widodo, 2005. Mengapa Memilih Bank Syariah. Bogor: Ghalia Indonesia
- Eugene F. Fama," Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work," *Journal of Finance*, May 1970,p.383-417
- Fischer Black&Myron Scholes,"*The Pricing of Options an Corporate Liabilities*,"*Journal of Political Economy*,May/June 1973.p.637-659
- Franco Modigliani & Merton H, Miller, "*The Cost of Capital, Corporate Finance and the Theory of Investment*", *American Economic Review*, June 1958, p.261-297

- Heri Sudarsono, 2007. *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah: Deskripsi dan Ilustrasi*. Yogyakarta: Ekonisia Iman Hilman, 2003. *Perbankan Syariah Masa Depan*. Jakarta: Senayan Abadi Publishing
- I Made Sudana. *Manajemen Keuangan Teori dan Praktik*. Cetakan 1, Penerbit Airlangga University Press. 2009
- James C, Van Horene (Stanford University), John M. Wachowicz JR (The University of Tennessee). *Fundamentals of Financial Management*, Edisi 9, Prentice Hall Internasional, New Jersey, 1995.
- J. Fred Weston, Eugene F. Brigham. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Jilid 1*. Edisi kesembilan. Penerbit Erlangga.
- John Litner, "Security Prices, Risk, and Maximum Gains From Diversification," *Journal of Finance*, December 1965, p.587-616, Jan Moison, "Security Prices and Investment Criteria in Competitive Markets," *American Economic Review*, December 1969, p.749-756, William Sharpe, "Capital Asset Prices, A Theory of Market Equilibrium Under Condition of Risk," *Journal of Finance*, September 1964, p.425-442
- J. A. Mukomoko, *Dasar Penyusunan Anggaran Biaya Bangunan*, 1987
- John W. Niron, *Pedoman Praktis Anggaran dan Borongan Rencana Anggaran Biaya Bangunan*, 1992,
- Merton Miller & Franco Modigliani, "Dividend Policy, Growth, and the valuation of Shares", *Journal of Business*, October 1961, p.411-433
- Mochael Jensen, "Risk, the Pricing of Capital Assets, and the Evaluation of Investment Performance," *Journal of Business*, April 1969, p.167-247
- Ranco Modigliani & Merton H. Miller. "Taxes and the cost of capital: A Correction," *American Economic Review*, June 1963, p.433-443

R. Agus Sartono. *Manajemen Keuangan*. Edisi ketiga. Penerbit BPFE YK. 1996.

Sanford J. Grossman & Joseph E. Stiglitz, " *On the Impossibility of Informationally Efficient Markets*," *American Economic Review*, June 1980, p.393-408

Suad Husnan dan Enny Pudjiastuti. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 1, Agustus 1994, Unit penerbit dan percetakan (UPP) AMP YKPN Yogyakarta.

Sugeng Djojowirono, *Rencana Anggaran Biaya*, 1984

TENTANG PENULIS



Dr. Drs. Danang Sunyoto, S.H., S.E., M.M., C. B.L.D.M. Dosen Tetap Prodi Manajemen (S1) dan Magister Manajemen (S2), Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Janabadra. Sebagai Asesor BKD. Anggota IKABADRA. Doktor (S3) lulusan Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta. Pernah mengajar di Lembaga Pendidikan Komputer, Universitas Teknologi Yogyakarta (UTY), Universitas Mercu Buana (UMB), Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa (UST), AKPER Karya Husada Yogyakarta. Aktif Penelitian Jurnal Nasional dan Internasional, Pengabdian kepada Masyarakat dan menulis buku literature. Saat ini menjabat Ketua Bidang Pengabdian Kepada Masyarakat (2021-2025) Universitas Janabadra, Yogyakarta.



Fathonah Eka Susanti, S.E., M.M. Lahir di Yogyakarta, 7 Maret 1989. Telah menyelesaikan studi Diploma 3 Manajemen Industri di Akademi Pimpinan Perusahaan, Kementerian Perindustrian RI Jakarta pada tahun 2010, S1 Prodi Manajemen Universitas Janabadra Yogyakarta pada tahun 2013, serta S2 (Magister Manajemen) pada Program Pascasarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Janabadra Yogyakarta tahun 2017. Saat ini adalah Dosen Tetap Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Janabadra, Yogyakarta. Pernah bekerja sebagai Tenaga Penyuluh Lapangan Industri Kecil Menengah (TPL IKM) Kementerian Perindustrian RI Jakarta, penempatan pada Satuan Kerja Dinas Perindustrian, Perdagangan, Koperasi, dan Pertanian Kota Yogyakarta tahun 2010-2012.



Dra. Barbara Nining Widiyanti, MM.

Lulus S1 Prodi. Manajemen Perusahaan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Janabadra, Yogyakarta. Anggota IKABADRA. Dosen Tetap Program Studi Manajemen (S1) Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Janabadra. Mengajar mata kuliah Manajemen Keuangan, Manajemen Operasi, Studi Kelayakan Bisnis. Pernah menjabat Wakil Rektor II, Wakil Dekan II dan Kepala Biro Administrasi di Lingkungan Universitas Janabadra. Peneliti bidang Manajemen Keuangan.



Dra. Sri Yuli Waryati, M.M.

Dosen Tetap Prodi Manajemen (S-1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Janabadra, Yogyakarta. Sebagai Asesor BKD. Pernah menjabat Ketua Jurusan manajemen periode 1998-2001, menjabat wakil Dekan II FE Pereode 2005-2009, Kepala Baku Universitas Janabadra (UJB) Yogyakarta periode 2014-2017, periode 2017-2021. Mengajar mata kuliah Manajemen Keuangan, Teori Portofolio dan Analisis Investasi (berinvestasi di BEI sejak tahun 2013), Studi Kelayakan Bisnis, Manajemen Risiko, dan Manajemen Lembaga Keuangan. Melakukan penelitian di bidang keuangan serta publikasi jurnal nasional dan Internasional. Menjadi Ketua Koperasi "Jana Usaha" sejak 2010 - 2022. Berperan aktif di lingkungan masyarakat, menjadi bendahara IKABADRA merangkap Anggota pereode 2010-2016.



Widya Kartika, S.T., M.T. Lahir di Yogyakarta, 24 Oktober 1994. Telah menyelesaikan studi S1 Teknik Sipil di Universitas Islam Indonesia tahun 2017. Lulus S2 tahun 2019 Prodi Magister Teknik Sipil Universitas Islam Indonesia. Dosen Tetap Program Studi Teknik Sipil (S1) Fakultas Teknik Universitas Janabadra. Mengajar mata kuliah Statistika dan Probabilitas, Aplikasi Komputer, Struktur Bangunan Gedung, Penyusunan Rencana Anggaran Biaya, dan Bahan Lapis Keras. Aktif penelitian jurnal nasional dan internasional, pengabdian masyarakat. Saat ini sebagai Kepala Laboratorium Ilmu Ukur Tanah.