

## ABSTRAK

Seiring dengan perkembangannya, tugas manajer keuangan dituntut harus mampu menginvestasikan dana serta mengatur kombinasi sumber dana yang optimal. Salah satu bentuk investasi dana yang penting bagi perusahaan adalah modal kerja. Adanya modal kerja yang efektif dan efisien sangat penting bagi suatu perusahaan karena memungkinkan bagi kelancaran operasional perusahaan maupun peningkatan kinerja perusahaan, salah satunya tingkat likuiditas. Masalah yang akan dibahas oleh penulis antara lain: analisis sumber dan penggunaan modal kerja PT. BTN (Persero) tahun 2001 sampai 2006, analisis rasio likuiditas PT. BTN (Persero) tahun 2001 sampai 2006, dan hubungan antara analisis sumber dan penggunaan modal kerja dengan tingkat likuiditas PT. BTN (Persero) tahun 2001 sampai 2006.

Model yang digunakan adalah kertas kerja laporan sumber dan penggunaan modal kerja, serta rasio-rasio likuiditas yang terdiri dari rasio kas, rasio cadangan wajib minimum, rasio kredit terhadap simpanan, rasio kredit terhadap aktiva dan rasio kewajiban bersih *call money*. Pengolahan data menggunakan metode korelasi *Pearson* dengan bantuan *Statistical Program for Social Science* (SPSS ver 13.0).

Hasil pengolahan metode korelasi *Pearson* menunjukkan bahwa secara keseluruhan analisis sumber dan penggunaan modal kerja tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap likuiditas, karena masih banyak faktor lain yang mempengaruhi tingkat likuiditas secara signifikan.

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>ABSTRAK</b>	<b>i</b>
<b>KATA PENGANTAR</b>	<b>ii</b>
<b>DAFTAR ISI</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	5
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	6
1.4. Kegunaan Penelitian	7
1.5. Kerangka Pemikiran	8
1.6. Lokasi dan Waktu Penelitian	13
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Modal Kerja	14
2.1.1. Pengertian dan Konsep Modal Kerja	14
2.1.2. Fungsi Modal Kerja	17
2.1.3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kebutuhan Modal Kerja	18
2.1.4. Klasifikasi Modal Kerja	22
2.1.5. Sumber Modal Kerja	23
2.1.6. Penggunaan Modal Kerja	29
2.2. Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja	35
2.2.1. Pengertian Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja	35
2.2.2. Arti Penting Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja	36

2.3.	Analisis Rasio Likuiditas	36
2.3.1.	Pengertian Likuiditas	36
2.3.2.	Jenis-jenis Rasio Likuiditas	37
2.4.	Analisis Korelasi	43
2.4.1.	Variabel Bebas dan Variabel Terikat	43
2.4.2.	Analisis Korelasi Sederhana	43
2.4.3.	Koefisien Korelasi Sederhana	44
<b>BAB III OBJEK PENELITIAN</b>		
3.1.	Objek Penelitian	47
3.1.1.	Sejarah Singkat Perusahaan	47
3.1.2.	Visi dan Misi Perusahaan	49
3.1.2.1.	Visi	49
3.1.2.2.	Misi	49
3.1.3.	Struktur Organisasi	50
3.2.	Metode Penelitian	51
3.2.1.	Desain Penelitian	51
3.2.2.	Jenis dan Sumber Data	51
3.2.3.	Teknik Pengumpulan Data	52
3.2.4.	Teknik Pengolahan Data	53
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>		
4.1.	Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja	55
4.1.1.	Prosedur Penyusunan Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja	55
4.1.2.	Penggunaan Kertas Kerja ( <i>WorkSheet</i> )	58
4.1.3.	Penyusunan Kertas Kerja Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero)	59
4.2.	Analisis Rasio Likuiditas PT. BTN (Persero)	84
4.2.1.	Analisis Rasio Kas ( <i>Cash Ratio</i> )	84
4.2.2.	Analisis Rasio Cadangan Wajib Minimum ( <i>Reserve Requirement</i> )	86

4.2.3.	Analisis Rasio Kredit terhadap Simpanan ( <i>Loan to Deposit Ratio</i> )	89
4.2.4.	Analisis Rasio Kredit terhadap Aktiva ( <i>Loan to Asset Ratio</i> )	91
4.2.5.	Analisis Rasio Kewajiban Bersih <i>Call Money</i>	93
4.3.	Hubungan antara Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja dengan Likuiditas PT. BTN (Persero)	96
4.3.1.	Hubungan antara Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja dengan Rasio Kas	96
4.3.2.	Hubungan antara Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja dengan Rasio Cadangan Wajib Minimum	99
4.3.3.	Hubungan antara Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja dengan Rasio Kredit terhadap Simpanan	102
4.3.4.	Hubungan antara Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja dengan Rasio Kredit terhadap Aktiva	105
4.3.5.	Hubungan antara Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja dengan Rasio Kewajiban Bersih <i>Call Money</i>	108
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>		
5.1.	Kesimpulan	112
5.2.	Saran	117
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		
<b>RIWAYAT HIDUP PENULIS</b>		

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1. Bagan Kerangka Pemikiran

12

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Interval Nilai Koefisien Korelasi dan Kekuatan Hubungan	45
Tabel 4.1 Kertas Kerja Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero) Periode Satu Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2001 dan 2000	60
Tabel 4.2 Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero) Periode Satu Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2001 dan 2000	62
Tabel 4.3 Kertas Kerja Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero) Periode Satu Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2002 dan 2001	64
Tabel 4.4 Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero) Periode Satu Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2002 dan 2001	66
Tabel 4.5 Kertas Kerja Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero) Periode Satu Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2003 dan 2002	68
Tabel 4.6 Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero) Periode Satu Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2003 dan 2002	70
Tabel 4.7 Kertas Kerja Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero) Periode Satu Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2004 dan 2003	72

Tabel 4.8	Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero) Periode Satu Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2004 dan 2003	74
Tabel 4.9	Kertas Kerja Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero) Periode Satu Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2005 dan 2004	76
Tabel 4.10	Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero) Periode Satu Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2005 dan 2004	78
Tabel 4.11	Kertas Kerja Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero) Periode Satu Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2006 dan 2005	80
Tabel 4.12	Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero) Periode Satu Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2006 dan 2005	82
Tabel 4.13	Perhitungan <i>Cash Ratio</i>	84
Tabel 4.14	Perhitungan <i>Reserve Requirement</i>	87
Tabel 4.15	Perhitungan <i>Loan to Deposit Ratio</i>	89
Tabel 4.16	Perhitungan <i>Loan to Asset Ratio</i>	91
Tabel 4.17	Perhitungan Kewajiban Bersih <i>Call Money</i>	93
Tabel 4.18	Perhitungan Rasio Kewajiban Bersih <i>Call Money</i>	94
Tabel 4.19	Data Kenaikan/Penurunan Modal Kerja dan Rasio Kas	97
Tabel 4.20	Hasil Uji Korelasi <i>Pearson</i> Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja terhadap Rasio Kas	98

Tabel 4.21	Hasil Uji Koefisien Determinasi Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja terhadap Rasio Kas	98
Tabel 4.22	Data Kenaikan/Penurunan Modal Kerja dan Rasio Cadangan Wajib Minimum	100
Tabel 4.23	Hasil Uji Korelasi <i>Pearson</i> Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja terhadap Rasio Cadangan Wajib Minimum	101
Tabel 4.24	Hasil Uji Koefisien Determinasi Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja terhadap Rasio Cadangan Wajib Minimum	101
Tabel 4.25	Data Kenaikan/Penurunan Modal Kerja dan Rasio Kredit terhadap Simpanan	103
Tabel 4.26	Hasil Uji Korelasi <i>Pearson</i> Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja dengan Rasio Kredit terhadap Simpanan	104
Tabel 4.27	Hasil Uji Koefisien Determinasi Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja dengan Rasio Kredit terhadap Simpanan	104
Tabel 4.28	Data Kenaikan/Penurunan Modal Kerja dan Rasio Kredit terhadap Aktiva	106
Tabel 4.29	Hasil Uji Korelasi <i>Pearson</i> Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja dengan Rasio Kredit terhadap Aktiva	107
Tabel 4.30	Hasil Uji Koefisien Determinasi Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja dengan Rasio Kredit terhadap Aktiva	107
Tabel 4.31	Data Kenaikan/Penurunan Modal Kerja dan Rasio Kewajiban Bersih <i>Call Money</i>	109
Tabel 4.32	Hasil Uji Korelasi <i>Pearson</i> Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja terhadap Rasio Kewajiban Bersih <i>Call Money</i>	110



Tabel 4.33	Hasil Uji Koefisien Determinasi Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja terhadap Rasio Kewajiban Bersih <i>Call Money</i>	110
Tabel 5.1	Hasil Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja PT. BTN (Persero)	113
Tabel 5.2	Hasil Perhitungan Rasio Likuiditas PT. BTN (Persero)	114

## DAFTAR LAMPIRAN

<u>Lampiran</u>	<u>Judul</u>
1	Neraca PT. BTN (Persero) Per 1 Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2000
2	Neraca PT. BTN (Persero) Per 1 Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2001
3	Neraca PT. BTN (Persero) Per 1 Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2002
4	Neraca PT. BTN (Persero) Per 1 Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2003
5	Neraca PT. BTN (Persero) Per 1 Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2004
6	Neraca PT. BTN (Persero) Per 1 Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2005
7	Neraca PT. BTN (Persero) Per 1 Tahun yang Berakhir Tanggal 31 Des 2006
8	Hasil Uji Korelasi <i>Pearson</i> Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja terhadap Rasio Kas dengan Metode SPSS Ver 13.0
9	Hasil Uji Korelasi <i>Pearson</i> Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja terhadap Rasio Cadangan Wajib Minimum dengan Metode SPSS Ver 13.0
10	Hasil Uji Korelasi <i>Pearson</i> Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja dengan Rasio Kredit terhadap Simpanan dengan Metode SPSS Ver 13.0
11	Hasil Uji Korelasi <i>Pearson</i> Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja dengan Rasio Kredit terhadap Aktiva dengan Metode SPSS Ver 13.0
12	Hasil Uji Korelasi <i>Pearson</i> Analisis Sumber dan Penggunaan Modal Kerja terhadap Rasio Kewajiban Bersih <i>Call Money</i> dengan Metode SPSS Ver 13.0