

BAB VI

ASPEK KEUANGAN

Bagian ini akan menjelaskan tentang kebutuhan dana, sumber dana, proyeksi neraca, proyeksi laba rugi, proyeksi arus kas, dan penilaian kelayakan investasi. Proyeksi keuangan ini akan dibuat dalam jangka waktu tiga tahun. Berikut adalah perkiraan perhitungannya :

6.1 Kebutuhan Dana

Bagian ini menjelaskan tentang kebutuhan dana untuk operasional usaha bisnis “POPULAR” :

Tabel V Kebutuhan Dana

Komponen Investasi	Jumlah
1. Aktiva tetap :	
- Laptop	Rp 6.000.000
- <i>Handphone Blackberry</i>	Rp 2.400.000
Total	Rp 8.400.000
2. Aktiva lancar (perbulan) :	
a. Biaya bahan pembantu :	
- Internet Laptop	Rp 100.000
- Internet <i>Blackberry</i>	Rp 50.000
- Plastik	Rp 30.000

- Label	Rp 10.000
Total	Rp 190.000
Total pembiayaan awal	Rp 8.590.000

Sumber : Data Pribadi (2014)

- Umur ekonomis dari aktiva tetap milik “POPULAR” adalah 5 tahun, oleh sebab itu biayanya adalah sebagai berikut :

$$\text{Rp } 8.400.000 / 5 \text{ tahun} = \text{Rp } 1.680.000$$

$$\text{Rp } 1.680.000 / 12 \text{ bulan} = \text{Rp } 140.000$$

$$\text{Rp } 140.000 : 30 \text{ pcs} = \text{Rp } 4.700 \text{ (untuk balik modal diperlukan untung sebesar Rp } 4.700 / \text{ pcs)}$$

Dalam satu bulan diharapkan “POPULAR” dapat menjual produknya sebanyak 30 *pcs*. Berikut penentuan harga jualnya :

Tabel VI Harga Jual

Produk	Biaya Produksi	Harga Jual
T-shirt	Rp 54.500 – Rp 67.000	Rp 100.000 – Rp 129.000 dengan perhitungan keuntungan sebesar Rp 33.000- Rp 74.500 / pcs

Sumber : Data Pribadi (2014)

6.2 Sumber Dana

Sumber dana diperoleh dari pihak internal (berasal dari dana pribadi). Pemilik menyetorkan modal awal sebesar Rp 8.590.000.

6.3 Proyeksi Neraca

Berikut ini merupakan proyeksi neraca dari “POPULAR” :

Tabel VII Neraca

Aktiva	Jumlah	Pasiva	Jumlah
Aset lancar	Rp 190.000	Kewajiban	0
Aset tetap :		Ekuitas :	Rp 8.590.000
Laptop	Rp 6.000.000	Modal disetor	
Handphone Blackberry	Rp 2.400.000		
Total aktiva	Rp 8.590.000	Total pasiva	Rp 8.590.000

Sumber : Data Pribadi (2014)

6.4 Proyeksi Laba Rugi

Berikut ini merupakan proyeksi laba rugi dari usaha T-shirt “POPULAR” untuk tahun 2014-2016 :

Tabel VIII Laba Rugi Tahun 2014

Keterangan	Jumlah
Penjualan Januari – Maret	Rp 7,993,000
Penjualan April-Juni	Rp 10,328,000
Penjualan Juli-September	Rp 10,070,000
Penjualan Oktober-Desember	Rp 10,070,000
Total Penjualan	Rp 38,461,000
Produksi Januari-Maret	Rp 4,575,000
Produksi April-Juni	Rp 6,298,000
Produksi Juli-September	Rp 6,164,000
Produksi Oktober-Desember	Rp 6,164,000
Total Produksi	Rp 23,201,000

Laba Kotor	Rp 15,260,000
Biaya-biaya :	
Biaya Internet Laptop (1 Tahun)	Rp 1,200,000
Biaya Internet Blackberry (1 Tahun)	Rp 600,000
Total Biaya	Rp 1,800,000
Penyusutan	Rp 1,680,000
Laba Bersih	Rp 11,780,000

Sumber : Data Pribadi (2014)

Tabel IX Laba Rugi Tahun 2015

Keterangan	Jumlah
Penjualan Januari - Maret	Rp 21,714,000
Penjualan April-Juni	Rp 21,934,000
Penjualan Juli-September	Rp 22,217,800
Penjualan Oktober-Desember	Rp 22,217,800
Total Penjualan	Rp 88,083,600
Produksi Januari-Maret	Rp 13,266,000
Produksi April-Juni	Rp 13,413,400
Produksi Juli-September	Rp 13,560,800
Produksi Oktober-Desember	Rp 13,560,800
Total Produksi	Rp 53,801,000
Laba Kotor	Rp 34,282,600
Biaya-biaya :	
Biaya Internet Laptop (1 Tahun)	Rp 1,200,000
Biaya Internet Blackberry (1 Tahun)	Rp 600,000
Total Biaya	Rp 1,800,000
Penyusutan	Rp 1,680,000
Laba Bersih	Rp 30,802,600

Sumber : Data Pribadi (2014)

Tabel X Laba Rugi Tahun 2016

Keterangan	Jumlah
Penjualan Januari - Maret	Rp 36,296,370
Penjualan April-Juni	Rp 36,296,370
Penjualan Juli-September	Rp 36,694,460
Penjualan Oktober-Desember	Rp 36,694,460
Total Penjualan	Rp 145,981,660
Produksi Januari-Maret	Rp 22,132,110
Produksi April-Juni	Rp 22,132,110
Produksi Juli-September	Rp 22,375,320
Produksi Oktober-Desember	Rp 22,375,320
Total Produksi	Rp 89,014,860
Laba Kotor	Rp 56,966,800
Biaya-biaya :	
Biaya Internet Laptop (1 Tahun)	Rp 1,200,000
Biaya Internet Blackberry (1 Tahun)	Rp 600,000
Total Biaya	Rp 1,800,000
Penyusutan	Rp 1,680,000
Laba Bersih	Rp 53,486,800

Sumber : Data Pribadi (2014)

6.5 Proyeksi Arus Kas

Proyeksi arus kas diperlukan karena memiliki berbagai manfaat, antara lain : sebagai indikator jumlah arus kas di masa yang akan datang, laporan arus kas juga dapat menjadi alat pertanggungjawaban arus kas masuk dan arus kas keluar selama periode laporan, dan dapat dijadikan informasi dalam mengevaluasi perubahan kekayaan bersih. Berikut ini merupakan proyeksi arus kas masuk dari usaha bisnis “POPULAR” untuk tahun 2014 - 2016 :

Tabel XI Arus Kas Tahun 2014

Keterangan	Penjualan			Produksi			Keuntungan
	Jumlah	Harga/pcs	Total	Jumlah	Harga/pcs	Total	
Januari-Maret							
T-shirt	58	Rp 100,000	Rp 5,800,000	36	Rp 54,500	Rp 1,962,000	Rp 3,838,000
	17	Rp 129,000	Rp 2,193,000	39	Rp 67,000	Rp 2,613,000	Rp (420,000)
			Rp 7,993,000			Rp 4,575,000	Rp 3,418,000
April-Juni							
T-shirt	62	Rp 100,000	Rp 6,200,000	62	Rp 67,000	Rp 4,154,000	Rp 2,046,000
	32	Rp 129,000	Rp 4,128,000	32	Rp 67,000	Rp 2,144,000	Rp 1,984,000
			Rp 10,328,000			Rp 6,298,000	Rp 4,030,000
Juli-September							
T-shirt	62	Rp 100,000	Rp 6,200,000	62	Rp 67,000	Rp 4,154,000	Rp 2,046,000
	30	Rp 129,000	Rp 3,870,000	30	Rp 67,000	Rp 2,010,000	Rp 1,860,000
			Rp 10,070,000			Rp 6,164,000	Rp 3,906,000
Oktober-Desember							
T-shirt	62	Rp 100,000	Rp 6,200,000	62	Rp 67,000	Rp 4,154,000	Rp 2,046,000
	30	Rp 129,000	Rp 3,870,000	30	Rp 67,000	Rp 2,010,000	Rp 1,860,000
			Rp 10,070,000			Rp 6,164,000	Rp 3,906,000
TOTAL	353		Rp38,461,000	353		Rp23,201,000	Rp 15,260,000
Biaya Operasional :							
Biaya Internet Laptop (1 Tahun)						Rp 1,200,000	
Biaya Internet Blackberry (1 Tahun)						Rp 600,000	
Total Biaya Operasional							Rp 1,800,000
Penyusutan							Rp 1,680,000
Laba Bersih							Rp 11,780,000
Penyusutan							Rp 1,680,000
CASH FLOW							Rp 13,460,000

Sumber : Data Pribadi (2014)

Tabel XII Arus Kas Tahun 2015

Keterangan	Penjualan			Produksi			Keuntungan
	Jumlah	Harga/pcs	Total	Jumlah	Harga/pcs	Total	
Januari-Maret							
T-shirt	120	Rp 110,000	Rp 13,200,000	120	Rp 73,700	Rp 8,844,000	Rp 4,356,000
	60	Rp 141,900	Rp 8,514,000	60	Rp 73,700	Rp 4,422,000	Rp 4,092,000
			Rp 21,714,000			Rp 13,266,000	Rp 8,448,000
April-Juni							
T-shirt	122	Rp 110,000	Rp 13,420,000	122	Rp 73,700	Rp 8,991,400	Rp 4,428,600
	60	Rp 141,900	Rp 8,514,000	60	Rp 73,700	Rp 4,422,000	Rp 4,092,000
			Rp 21,934,000			Rp 13,413,400	Rp 8,520,600
Juli-September							
T-shirt	122	Rp 110,000	Rp 13,420,000	122	Rp 73,700	Rp 8,991,400	Rp 4,428,600
	62	Rp 141,900	Rp 8,797,800	62	Rp 73,700	Rp 4,569,400	Rp 4,228,400
			Rp 22,217,800			Rp 13,560,800	Rp 8,657,000
Oktober-Desember							
T-shirt	122	Rp 110,000	Rp 13,420,000	122	Rp 73,700	Rp 8,991,400	Rp 4,428,600
	62	Rp 141,900	Rp 8,797,800	62	Rp 73,700	Rp 4,569,400	Rp 4,228,400
			Rp 22,217,800			Rp 13,560,800	Rp 8,657,000
TOTAL	730		Rp88,083,600	730		Rp53,801,000	Rp34,282,600
Biaya Operasional :							
Biaya Internet Laptop (1 Tahun)						Rp 1,200,000	
Biaya Internet Blackberry (1 Tahun)						Rp 600,000	
Total Biaya Operasional							Rp 1,800,000
Penyusutan							Rp 1,680,000
Laba Bersih							Rp 30,802,600
Penyusutan							Rp 1,680,000
CASH FLOW							Rp 32,482,600

Sumber : Data Pribadi (2014)

Tabel XIII Arus Kas Tahun 2016

Keterangan	Penjualan			Produksi			Keuntungan
	Jumlah	Harga/pcs	Total	Jumlah	Harga/pcs	Total	
Januari-Maret							
T-shirt	180	Rp 121,000	Rp 21,780,000	180	Rp 81,070	Rp 14,592,600	Rp 7,187,400
	93	Rp 156,090	Rp 14,516,370	93	Rp 81,070	Rp 7,539,510	Rp 6,976,860
			Rp 36,296,370			Rp 22,132,110	Rp 14,164,260
April-Juni							
T-shirt	180	Rp 121,000	Rp 21,780,000	180	Rp 81,070	Rp 14,592,600	Rp 7,187,400
	93	Rp 156,090	Rp 14,516,370	93	Rp 81,070	Rp 7,539,510	Rp 6,976,860
			Rp 36,296,370			Rp 22,132,110	Rp 14,164,260
Juli-September							
T-shirt	182	Rp 121,000	Rp 22,022,000	182	Rp 81,070	Rp 14,754,740	Rp 7,267,260
	94	Rp 156,090	Rp 14,672,460	94	Rp 81,070	Rp 7,620,580	Rp 7,051,880
			Rp 36,694,460			Rp 22,375,320	Rp 14,319,140
Oktober-Desember							
T-shirt	182	Rp 121,000	Rp 22,022,000	182	Rp 81,070	Rp 14,754,740	Rp 7,267,260
	94	Rp 156,090	Rp 14,672,460	94	Rp 81,070	Rp 7,620,580	Rp 7,051,880
			Rp 36,694,460			Rp 22,375,320	Rp 14,319,140
TOTAL	1098		Rp145,981,660	1098		Rp89,014,860	Rp56,966,800
Biaya Operasional :							
Biaya Internet Laptop (1 Tahun)						Rp 1,200,000	
Biaya Internet Blackberry (1 Tahun)						Rp 600,000	
Total Biaya Operasional							Rp 1,800,000
Penyusutan							Rp 1,680,000
Laba Bersih							Rp 53,486,800
Penyusutan							Rp 1,680,000
CASH FLOW							Rp 55,166,800

Sumber : Data Pribadi (2014)

Berikut ini merupakan *operational cash flow* dari usaha bisnis “POPULAR”

untuk tahun 2014 - 2016 :

Tabel XIV Operational Cash Flow Tahun 2014-2016

Komponen Cash Flow	2014	2015	2016
Komponen Pendapatan:			
Pendapatan T-shirt "POPULAR" selama 1 tahun	Rp 38,461,000	Rp 88,083,600	Rp 145,981,660
Total Pendapatan	Rp 38,461,000	Rp 88,083,600	Rp 145,981,660
Komponen Biaya Produksi:			
Biaya T-shirt	Rp 14,120,000	Rp 32,120,000	Rp 53,143,200
Biaya Penyablonan	Rp 8,375,000	Rp 20,075,000	Rp 33,214,500
Biaya Label	Rp 176,500	Rp 401,500	Rp 664,290
Biaya <i>Packaging</i>	Rp 529,500	Rp 1,204,500	Rp 1,992,870
Total Biaya Produksi	Rp 23,201,000	Rp 53,801,000	Rp 89,014,860
Laba kotor (Total Pendapatan - Total Biaya Produksi)	Rp 15,260,000	Rp 34,282,600	Rp 56,966,800
Komponen Biaya Operasional:			
Biaya Internet Laptop	Rp 1,200,000	Rp 1,200,000	Rp 1,200,000
Biaya Internet Blackberry	Rp 600,000	Rp 600,000	Rp 600,000
Biaya Penyusutan Laptop dan Blackberry (Rp 8.400.000 / 5 tahun)	Rp 1,680,000	Rp 1,680,000	Rp 1,680,000
Total Biaya Operasional	Rp 3,480,000	Rp 3,480,000	Rp 3,480,000
Laba bersih Sebelum beban Bunga dan Pajak	Rp 11,780,000	Rp 30,802,600	Rp 53,486,800
Beban bunga	Rp -	Rp -	Rp -
Laba bersih sebelum pajak	Rp 11,780,000	Rp 30,802,600	Rp 53,486,800
Pajak (10% --> UU No. 29 Tahun 2009 pajak)	Rp -	Rp -	Rp -
Laba bersih setelah pajak	Rp 11,780,000	Rp 30,802,600	Rp 53,486,800
Total Biaya Penyusutan	Rp 1,680,000	Rp 1,680,000	Rp 1,680,000
Operational Cash Flow	Rp 13,460,000	Rp 32,482,600	Rp 55,166,800

Sumber : Data Pribadi (2014)

Terminal Cash Flow = Nilai sisa + Modal Kerja

$$= (1.680.000 \times 2) + 0$$

$$= \text{Rp } 3.360.000$$

6.6 Penilaian Kelayakan Investasi

Dibutuhkan 3 cara untuk melakukan penilaian apakah investasi layak atau tidak untuk dijalankan, antara lain : *Payback Period*, *Net Present Value*, dan *Profitability Index*.

6.6.1 *Payback Period*

Menurut Abdul Choliq (2004:59) dalam (<http://nanangbudianas.blogspot.com/2013/02/pengertian-payback-periods.html>), *payback period* dapat diartikan sebagai jangka waktu kembalinya investasi yang telah dikeluarkan, melalui keuntungan yang diperoleh dari suatu proyek yang telah direncanakan. Berikut ini perhitungan *Payback Period* dari usaha bisnis “POPULAR”:

Tabel XV *Payback Period*

Tahun	<i>Operational Cash Flow</i>
Tahun 2014	Rp 13.460.000
Tahun 2015	Rp 32.482.600
Tahun 2016 (<i>Operational + Terminal Cash Flow</i>)	Rp 58.526.800

Sumber : Data diolah (2014)

Payback Period :

$$= (\text{Rp } 8.590.000 : \text{Rp } 13.460.000) \times 12 \text{ bulan}$$

$$= 7,66 \text{ bulan}$$

$$= 7 \text{ bulan} + (0,66 \times 30 \text{ hari})$$

$$= 7 \text{ bulan } 20 \text{ hari}$$

Terminal cash flow ditambahkan di akhir umur usaha / proyek (dalam kasus ini 3 tahun) : Nilai sisa Rp 3.360.000, karena penyusutan aktiva tetap yaitu Laptop dan *Handphone Blackberry* tersisa 2 tahun sudah berakhir, nilai sisa Laptop @ Rp 1.200.000 dan *Handphone Blackberry* @ Rp 480.000 ; Modal kerja Rp 0 karena tidak ada uang kas yang disimpan untuk keperluan yang tidak terduga.

6.6.2 *Net Present Value* (dengan *discount factor* 10%)

Menurut Syafaruddin Alwi (2001) dalam (<http://library.binus.ac.id/eColls/eThesiscoc/Bab2HTML/2012200151MNBab2001/page10.html>), NPV merupakan model yang memperhitungkan pola *cash flows* keseluruhan dari suatu investasi, dalam kaitannya dengan waktu, berdasarkan *discount rate* tertentu. Berikut ini perhitungan *Net Present Value* (NPV) dari usaha bisnis “POPULAR” :

Tabel XVI *Net Present Value*

Tahun	<i>Operational Cash Flow</i>	<i>Discount Factor</i>	<i>Present Value</i>
2014	Rp 13.460.000	0,8696	Rp 11.704.816
2015	Rp 32.482.600	0,7561	Rp 24.560.094
2016 <i>(Operational + Terminal Cash Flow)</i>	Rp 58.526.800	0,6575	Rp 38.481.371
<i>Total Present Value</i>			Rp 74.746.281
<i>Initial Investment</i>			Rp 8.590.000
<i>NPV</i>			Rp 66.156.281

Sumber : Data diolah (2014)

Oleh karena nilai NPV > 0 (Rp 66.156.281) maka usaha bisnis “POPULAR” layak dijalankan.

6.6.3 *Profitability Index* (PI)

Menurut Kasmir dan Jakfar (2007) dalam (<http://library.binus.ac.id/eColls/eThesiscoc/Bab2HTML/2012202003MNBab2001/page11.html>), PI merupakan resiko aktivitas dari jumlah nilai sekarang penerimaan bersih dengan nilai sekarang pengeluaran investasi selama umur investasi. Berikut ini merupakan perhitungan *profitability index* (PI) “POPULAR” :

$$\begin{aligned} \text{PI} &= \text{Total Present Value} : \text{Initial Investment} \\ &= 74.746.281 : 8.590.000 \\ &= 8,701 \end{aligned}$$

Oleh karena nilai *Profitability Index* > 1 maka usaha bisnis “POPULAR” layak dijalankan.