

UPV
Press

Dr. Tasrim., M.Si

MANAJEMEN KEUANGAN

TEORI dan KONSEPTUAL

2023

The background of the cover features a collage of financial-related images. A magnifying glass is held over a surface, symbolizing scrutiny or analysis. A hand is shown holding a coin, with other coins stacked nearby. A small white house with a red roof is positioned in the center, representing real estate or housing. In the foreground, there are several stacks of gold coins and a glass jar filled with coins, suggesting savings or investment.



**MANAJEMEN KEUANGAN:
TEORI dan KONSEPTUAL**

Dr. Tasrim., M.Si

UPV
Press

MANAJEMEN KEUANGAN: TEORI DAN KONSEPTUAL

Penulis : Dr. Tasrim., M.Si

Editor : Arip Febrianto

Layout : Prayitno

Cover : Reza Diapratama

Cetakan Pertama, November 2023

17 cm x 23 cm + vi + 136

ISBN : 978-623-7668-92-3

Penerbit :

UPY Press

Lembaga Penelitian dan Pengabdian Masyarakat

Unit 1 Gedung B Lantai 2

Jl. PGRI I Sonosewu No. 117 Yogyakarta

Telp (0274) 376808, 373198,418077, Fax (0274) 376808

Email: upypress@gmail.com

Web: upypress.upy.ac.id

Hak cipta dilindungi oleh Undang-Undang

Dilarang memperbanyak karya tulisan ini tanpa izin tertulis dari

Penerbit

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI	v
BAB I PENGENALAN MANAJEMEN KEUANGAN.....	1
A. Konsep Dasar Manajemen Keuangan	3
B. Peran dan Tujuan Manajemen Keuangan	5
C. Lingkup Manajemen Keuangan.....	7
BAB II ANALISIS DAN PERENCANAAN KEUANGAN	13
A. Analisis Laporan Keuangan	14
B. Perencanaan Keuangan Jangka Pendek.....	28
C. Perencanaan Keuangan Jangka Panjang.....	30
BAB III MANAJEMEN MODAL KERJA	33
A. Manajemen Modal Kerja	37
B. Pengelolaan Persediaan.....	40
C. Pengelolaan Piutang	44
D. Pengelolaan Hutang.....	46
BAB IV EVALUASI INVESTASI	51
A. Konsep Dasar Evaluasi Investasi	52
B. Metode Evaluasi Investasi.....	55
C. Pengambilan Keputusan Investasi.....	57
BAB V SUMBER DANA DAN STRUKTUR MODAL.....	61
A. Teori Struktur Modal.....	63
B. Sumber Dana Internal dan Eksternal.....	70
C. Struktur Modal dan Beban Keuangan.....	72
BAB VI MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN.....	75
A. Hukum Kekekalan Energi.....	77
B. Identifikasi Risiko Keuangan.....	79
C. Evaluasi dan Pengukuran Risiko	92

D. Strategi Pengelolaan Risiko	98
BAB VII DIVIDEN DAN KEBIJAKAN PENDANAAN	109
A. Teori Kebijakan Deviden	111
B. Kebijakan Dividen Perusahaan	119
C. Pendanaan dan Pengaruhnya Terhadap Kebijakan Dividen.....	120
BAB VIII ANALISIS PASAR KEUANGAN.....	123
A. Pasar Saham.....	124
B. Pasar Obligasi.....	126
C. Pasar Derivatif.....	128
DAFTAR PUSTAKA.....	131

BAB I

PENGENALAN MANAJEMEN KEUANGAN

Pengenalan Manajemen Keuangan adalah tahap awal dalam memahami bagaimana organisasi mengelola aset finansial mereka. Manajemen keuangan melibatkan perencanaan, pengendalian, dan pemantauan semua aktivitas keuangan perusahaan, termasuk pengelolaan kas, investasi, pendanaan, dan pengambilan keputusan keuangan yang strategis. Dalam pengenalan ini, kita akan menjelajahi konsep dasar manajemen keuangan, seperti tujuan utama dalam manajemen keuangan, peran manajer keuangan, serta pentingnya pengambilan keputusan yang bijak terkait dengan alokasi sumber daya finansial. Manajemen keuangan adalah landasan penting dalam mencapai kesuksesan jangka panjang dan berkelanjutan bagi setiap organisasi, baik itu perusahaan, organisasi nirlaba, atau bahkan individu. Keuangan adalah penerapan prinsip-prinsip ekonomi untuk pengambilan keputusan yang melibatkan alokasi uang dalam kondisi ketidakpastian. Dengan kata lain, dalam keuangan kita khawatir tentang uang dan kita khawatir tentang masa depan. Investor mengalokasikan dana mereka di antara aset keuangan untuk mencapai tujuan mereka, dan bisnis serta pemerintah mengumpulkan dana dengan mengeluarkan klaim terhadap diri mereka sendiri dan kemudian menggunakan dana tersebut untuk operasi (Drake & Fabozzi, 2010)

Manajemen keuangan, juga disebut keuangan perusahaan, berfokus pada keputusan yang berkaitan dengan berapa banyak dan jenis aset apa yang harus diperoleh, bagaimana meningkatkan modal yang dibutuhkan untuk membeli aset, dan bagaimana menjalankan perusahaan untuk memaksimalkan

nilainya. Prinsip yang sama berlaku baik untuk organisasi profit maupun bukan untuk profit; dan seperti judulnya, sebagian besar buku ini berkaitan dengan manajemen keuangan (E. F. Brigham & Houston, 2009). Selain itu, Manajemen keuangan, kadang-kadang disebut keuangan bisnis atau keuangan perusahaan, adalah bidang khusus keuangan yang berkaitan dengan pengambilan keputusan keuangan dalam entitas bisnis. Meskipun manajemen keuangan sering disebut sebagai keuangan perusahaan, prinsip-prinsip manajemen keuangan juga berlaku untuk bentuk bisnis lain dan entitas pemerintah (Drake & Fabozzi, 2010). Manajer keuangan terutama berkaitan dengan keputusan investasi dan keputusan pembiayaan dalam organisasi, apakah organisasi itu adalah kepemilikan tunggal, kemitraan, perseroan terbatas, korporasi, atau entitas pemerintah (Drake & Fabozzi, 2010).

Pengenalan Manajemen Keuangan, menurut ahli, adalah tahap awal dalam memahami disiplin manajemen keuangan yang melibatkan aspek perencanaan, pengendalian, dan pemantauan kegiatan finansial sebuah organisasi. Ahli-ahli di bidang ini, seperti Eugene F. Brigham dan Michael C. Ehrhardt, telah menekankan pentingnya manajemen keuangan dalam mencapai tujuan organisasi dengan cara yang efisien dan efektif. Mereka menggarisbawahi peran manajer keuangan dalam mengelola sumber daya finansial agar mencapai pertumbuhan, profitabilitas, serta keberlanjutan perusahaan. Selain itu, pengenalan manajemen keuangan mencakup konsep dasar seperti alokasi dana, evaluasi risiko, dan pengambilan keputusan yang berbasis data, yang menjadi dasar bagi strategi keuangan yang sukses dalam berbagai konteks bisnis.

BAB VIII

ANALISIS PASAR KEUANGAN

Analisis pasar keuangan adalah proses yang mendalam untuk memahami dinamika, tren, dan pergerakan di pasar keuangan. Tujuannya adalah untuk memberikan wawasan yang mendalam kepada investor, perencana keuangan, dan pengambil keputusan bisnis tentang bagaimana pasar sedang berperilaku dan bagaimana hal tersebut dapat memengaruhi keputusan investasi, alokasi aset, serta strategi keuangan mereka. Analisis pasar keuangan mencakup berbagai instrumen keuangan, termasuk saham, obligasi, mata uang, komoditas, dan derivatif. Nilai saham dan obligasi ditentukan di pasar keuangan, sehingga pemahaman tentang pasar tersebut sangat penting bagi siapa pun yang terlibat dengan keuangan (E. Brigham & Houston, 2015).

Meskipun pendekatan "siklus" memperlakukan krisis sebagai anomali sehubungan dengan fluktuasi normal dan lancar yang dilalui bisnis, penekanan pada krisis sangat memungkinkan seseorang untuk menafsirkan bencana yang berulang tersebut dalam kerangka rangkaian tertentu khususnya dalam konteks pasar keuangan (Besomi, 2010). Fungsi pasar keuangan adalah, pertama dan terutama, untuk memastikan keseimbangan antara kebutuhan pembiayaan dan sumber-sumber keuangan. Pasar sekunder, di mana sekuritas dapat berpindah tangan, merupakan semacam "inovasi" keuangan (Quiry et al., 2017). Pasar keuangan menyediakan tiga fungsi ekonomi utama berikut: (1) penemuan harga, (2) likuiditas, dan (3) pengurangan biaya transaksi (Drake & Fabozzi, 2010). Dalam analisis pasar keuangan, analisis biasanya memeriksa faktor-faktor seperti volatilitas harga, tingkat suku bunga, indikator ekonomi, kebijakan pemerintah, sentimen pasar,

dan berita terkini yang dapat memengaruhi pasar. Suku bunga penting bagi pasar keuangan dan ekonomi riil, obligasi memainkan peran penting dalam analisis keuangan; Penilaian obligasi adalah bagian penting dari teori keuangan. Penilaian obligasi memungkinkan pasar untuk menentukan harga pinjaman individu, perusahaan, dan pemerintah (Ho & Lee, 2004). Analisis juga menggunakan alat analisis teknis dan fundamental untuk mengevaluasi saham, obligasi, atau aset lainnya. Hasil dari analisis pasar keuangan dapat membantu individu dan perusahaan dalam membuat keputusan investasi yang cerdas, merencanakan strategi manajemen risiko yang efektif, serta mengidentifikasi peluang dan ancaman dalam lingkungan ekonomi yang dinamis. Seiring dengan perkembangan teknologi, analisis pasar keuangan juga semakin didukung oleh perangkat lunak dan algoritma cerdas yang membantu analisis dalam mengolah data dan menghasilkan wawasan yang lebih mendalam.

A. PASAR SAHAM

Pasar saham adalah tempat di mana saham-saham dari berbagai perusahaan diperdagangkan. Ini adalah salah satu komponen utama dari pasar keuangan yang memungkinkan perusahaan untuk mengumpulkan modal dan investor untuk membeli dan menjual saham sebagai bentuk kepemilikan dalam perusahaan-perusahaan tersebut.

Poin penting tentang pasar saham: **Fungsi Utama:** Pasar saham memiliki dua fungsi utama. Pertama, itu adalah tempat di mana perusahaan dapat meraup modal dengan menerbitkan saham dalam proses yang disebut "penawaran umum perdana" (initial public offering/IPO). Kedua, itu adalah tempat di mana investor dapat membeli dan menjual saham yang telah diterbitkan oleh perusahaan. **Pasar Primer vs. Sekunder:** Pasar

DAFTAR PUSTAKA

- Abor, J. (2007). Debt policy and performance of SMEs: Evidence from Ghanaian and South African firms. *Journal of Risk Finance*, 8(4), 364–379. <https://doi.org/10.1108/15265940710777315>
- Agusalim, M., Tasrim, & Wahda. (2023). Intellectual Capital and Capital Structure: Does It Shape The Value of The Insurance Firms? *Asian Journal of Management Entrepreneurship and Social Science*, 03(01), 304–324. <https://doi.org/https://doi.org/10.98765/ajmesc.v3i01.257>
- Alexander, J. (2018). Financial Planning & Analysis and Performance Management. In *Financial Planning & Analysis and Performance Management*. <https://doi.org/10.1002/9781119491460>
- Banerjee, A., & De, A. (2015). Impact of Capital Structure Decisions on Financial Performance during Pre- and Post-recession Period. *Management and Labour Studies*, 40(1–2), 176–193. <https://doi.org/10.1177/0258042X15601539>
- Besomi, D. (2010). "Periodic crises": Clément Juglar between theories of crises and theories of business cycles. In *Research in the History of Economic Thought and Methodology* (Vol. 28). Elsevier. [https://doi.org/10.1108/s0743-4154\(2010\)000028a010](https://doi.org/10.1108/s0743-4154(2010)000028a010)
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2008). *Management Financial: Theory and Practice*.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2009). Fundamentals Management Of Financial, Twelfth Edition. In *South-Western Cengage Learning. Mason-USA*.
- Brigham, E., & Houston, J. (2015). *Fundamentals of Financial Management, Concise Eighth Edition*.

- Lintner, J. (1962). Dividends, Earnings, Leverage, Stock Prices and the Supply of Capital to Corporations. *The Review of Economics and Statistics*, 44(3), 243-269.
- Liu, X., & Jiang, S. (2016). Bank equity connections, intellectual property protection and enterprise innovation - A bank ownership perspective. *China Journal of Accounting Research*, 9(3), 207-233.
<https://doi.org/10.1016/j.cjar.2016.04.002>
- McLaney, E. (2014). Business Finance: Theory and Practice. In *Finance India* (Vol. 18, Issue 2). <http://0-search.proquest.com.mylibrary.qu.edu.qa/docview/224380899?accountid=13370>
- Michael Spence. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355-374.
- Miller, M. H. (1977). Debt and Taxes. *The Journal of Finance*, 32(2), 261-275.
<https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1977.tb03267.x>
- Miller, M. H., & Modigliani, F. (1961). Dividend Policy, Growth, and the Valuation of Shares. *The Journal of Business*, 34(4), 411-433. <http://www.jstor.org/stable/2351143>
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. *The American Economic Review*, 48(3), 261-297.
<https://doi.org/10.2307/1286430>
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1963). Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A Correction. *The American Economic Review*, 53(3), 433-443.
<http://www.jstor.org/stable/1809167>
- Myers, S. C., & Majluf, N. S. (1984). September 2016 Latest Revision December 2018. *ReVision, December*.
<https://www.nber.org/papers/w1396.pdf>
- Newman, A., Gunessee, S., & Hilton, B. (2011). Applicability of