

Dr. Yusmaniarti, SE., MM
Selly Sepika, S.Ak., M.Mk
Dra. Budi Astuti, SE., MM
Melly Susanti, S.E., M.Ak
Marini, S.E., M.E.K

Penulis:



Analisis Laporan Keuangan dan Penilaian Keamanan

Editor: Kurniati Karim, S.E., M.Si

Analisis Laporan Keuangan dan Penilaian Keamanan

Analisis Laporan Keuangan dan Penilaian Keamanan

PENULIS:

Dr. Yusmaniarti, SE., MM
Selly Sepika, S.Ak., M.Mk
Dra. Budi Astuti, SE., MM
Melly Susanti, S.E., M.Ak
Marini, S.E., M.E.K

EDITOR:

Kurniati Karim, S.E.,M.Si



UU No 28 tahun 2014 tentang Hak Cipta

Fungsi dan sifat hak cipta Pasal 4

Hak Cipta sebagaimana dimaksud dalam Pasal 3 huruf a merupakan hak eksklusif yang terdiri atas hak moral dan hak ekonomi.

Pembatasan Pelindungan Pasal 26

Ketentuan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 23, Pasal 24, dan Pasal 25 tidak berlaku terhadap:

- i. penggunaan kutipan singkat Ciptaan dan/atau produk Hak Terkait untuk pelaporan peristiwa aktual yang ditujukan hanya untuk keperluan penyediaan informasi aktual;
- ii. Penggandaan Ciptaan dan/atau produk Hak Terkait hanya untuk kepentingan penelitian ilmu pengetahuan;
- iii. Penggandaan Ciptaan dan/atau produk Hak Terkait hanya untuk keperluan pengajaran, kecuali pertunjukan dan Fonogram yang telah dilakukan Pengumuman sebagai bahan ajar; dan
- iv. penggunaan untuk kepentingan pendidikan dan pengembangan ilmu pengetahuan yang memungkinkan suatu Ciptaan dan/atau produk Hak Terkait dapat digunakan tanpa izin Pelaku Pertunjukan, Produser Fonogram, atau Lembaga Penyiaran.

Sanksi Pelanggaran Pasal 113

1. Setiap Orang yang dengan tanpa hak melakukan pelanggaran hak ekonomi sebagaimana dimaksud dalam Pasal 9 ayat (1) huruf i untuk Penggunaan Secara Komersial dipidana dengan pidana penjara paling lama 1 (satu) tahun dan/atau pidana denda paling banyak Rp100.000.000 (seratus juta rupiah).
2. Setiap Orang yang dengan tanpa hak dan/atau tanpa izin Pencipta atau pemegang Hak Cipta melakukan pelanggaran hak ekonomi Pencipta sebagaimana dimaksud dalam Pasal 9 ayat (1) huruf c, huruf d, huruf f, dan/atau huruf h untuk Penggunaan Secara Komersial dipidana dengan pidana penjara paling lama 3 (tiga) tahun dan/atau pidana denda paling banyak Rp500.000.000,00 (lima ratus juta rupiah).

Analisis Laporan Keuangan dan Penilaian Keamanan

Penulis:

Dr. Yusmaniarti, SE., MM
Selly Sepika, S.Ak., M.Mk
Dra. Budi Astuti, SE., MM
Melly Susanti, S.E., M.Ak
Marini, S.E., M.E.K

Editor:

Kurniati Karim, S.E., M.Si

Desain Cover :

Joniswan, S.Sn., M.I.Kom

Layout

Vofi Febriyanti, S.A.P

Ukuran : 15.5cm x23 cm

ISBN

978-623-89922-9-4

Cetakan Pertama : Mei 2025

Hak Cipta 2025, Pada Penulis

Isi diluar tanggung jawab percetakan

Copyright © 2025 by Qianzy Sains Indonesia

All Right Reserved



KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena dengan rahmat dan karunia-Nya, buku yang berjudul *Analisis dan Keputusan Keuangan Strategis Berbasis Laporan Keuangan* ini dapat diselesaikan dengan baik. Buku ini disusun sebagai sumber referensi yang komprehensif dan praktis untuk membantu mahasiswa, akademisi, dan manajer memahami konsep-konsep dasar hingga lanjutan dalam keuangan dan akuntansi yang krusial dalam proses pengambilan keputusan strategis perusahaan.

Dalam buku ini, pembaca akan menemukan pembahasan yang terstruktur mulai dari dasar-dasar laporan keuangan berbasis SAK-IFRS, integrasi sustainability reporting, analisis risiko dalam strategi keamanan, analisis arus kas, hingga penerapan laporan keuangan dalam keputusan investasi dan pembiayaan. Materi disampaikan dengan bahasa yang mudah dipahami, dilengkapi contoh studi kasus dan latihan soal yang menggambarkan aplikasi nyata di dunia profesional.

Kami menyadari bahwa dalam penyusunan buku ini masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, kami sangat mengharapkan kritik dan saran yang konstruktif dari para pembaca untuk penyempurnaan di masa yang akan datang. Terima kasih kami sampaikan kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan dan kontribusi hingga buku ini dapat terwujud. Semoga buku ini memberikan manfaat besar dalam meningkatkan literasi dan keterampilan keuangan bagi semua pembacanya.

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Halaman Penerbit	iii
Halaman Hak Cipta	iv
Halaman Penulis	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	vii
BAB 1 KONSEP DASAR LAPORAN KEUANGAN Dr. Yusmaniarti, SE., MM	
1.1 Pendahuluan	1
1.2 Kriteria Pengakuan (Recognition) dan Pengukuran (Measurement) dalam SAK-IFRS	17
1.3 Komponen Utama Laporan Keuangan Menurut IASB	29
1.4 Arah Perkembangan Terkini: Integrasi sustainability reporting (IFRS S1 & S2)	34
DAFTAR PUSTAKA	47
BAB 2 PENGAMBILAN KEPUTISAN STRATEGI BERDASARKAN PENILAIAN KEAMANAN Selly Sepika, S.Ak., M.Mk	
2.1 Konsep dasar	49
2.2 Aplikasi Dalam Keputusan Keamanan Perusahaan	52
2.3 Hubungan Keamanan dan Strategi	54
2.4 Analisis Risiko (Risk Assessment)	61
2.5 Alat Bantu Keputusan	66
DAFTAR PUSTAKA	69
BAB 3 ANALISIS ARUS KAS Dra. Budi Astuti, SE., M.M	

3.1	Pendahuluan	71
3.2	Konsep Dasar Arus Kas	72
3.3	Integrasi Tiga Klasifikasi dalam Analisis Keuangan	76
3.4	Pajak Penghasilan Dalam Laporan Arus Kas	78
3.5	Analisis Arus Kas	83
3.6	Kesalahan Umum dalam Analisis Arus Kas	88
	DAFTAR PUSTAKA	91

KECERDASAN FINANSIAL PERUSAHAAN

BAB 4 MELALUI ANALISIS LAPORAN KEUANGAN

Melly Susanti, SE., M.Ak

4.1	Pendahuluan	93
4.2	Definisi dan Jenis Laporan Keuangan	101
4.3	Tujuan dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan	115
4.4	Pengguna Laporan Keuangan	121
	Studi Kasus Analisis Laporan Keuangan Sederhana F	
4.5	Maju Lancar Sejahtera	128
4.6	Latihan Soal	131
	DAFTAR PUSTAKA	135

KEPUTUSAN INVESTASI & PEMBIAYAAN BERDASARKAN ANALISIS LAPORAN

BAB 5 KEUANGAN

Marini, S.E., M.E.K.

5.1	Pendahuluan	141
5.2	Analisis Untuk Keputusan Investasi	149
5.3	Evaluasi Kinerja Perusahaan	150
5.4	Dampak Rasio Keuangan pada Valuasi Saham	152
5.5	Analisis Untuk Keputusan Pembiayaan	155
5.6	Sumber Pembiayaan	156
5.7	Kesehatan Keuangan Perusahaan	159

DAFTAR PUSTAKA	165
TIM PENULIS	167



BAB 1

KONSEP DASAR LAPORAN KEUANGAN

Oleh:

Dr. Yusmaniarti, SE., MM

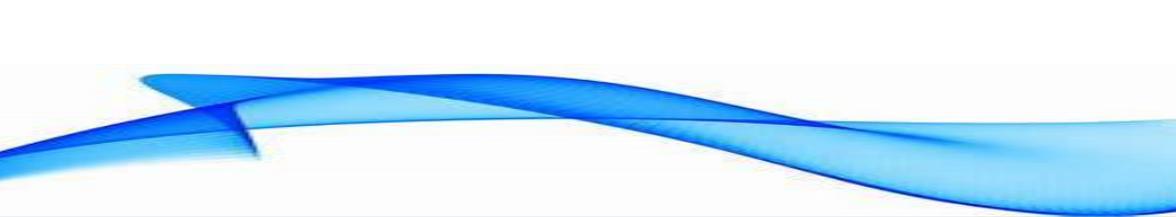
Universitas Muhammadiyah Bengkulu

yusmaniarti@umb.ac.id

1.1 Pendahuluan

Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan telah mengalami perkembangan signifikan seiring dengan perubahan badan pengatur standar akuntansi internasional dari International Accounting Standards Committee (IASC) yang menerbitkan IAS, kemudian beralih ke International Accounting Standards Board (IASB) yang mengeluarkan IFRS. Perubahan ini tidak hanya menyangkut nama badan pengatur tetapi juga substansi dari kerangka konseptual itu sendiri. Pada era IAS yang dikembangkan oleh IASC sebelum tahun 2001, kerangka konseptual lebih menekankan pada penyatuan standar akuntansi secara sukarela dengan pendekatan yang relatif konservatif. Definisi aset dan kewajiban pada masa ini lebih sederhana, dengan fokus utama pada penyediaan informasi bagi investor dan kreditur. Karakteristik kualitatif yang ditekankan adalah relevansi dan reliabilitas, sementara basis pengukuran yang dominan adalah biaya historis.

Perubahan signifikan terjadi ketika otoritas beralih ke IASB pada tahun 2001. Kerangka konseptual 2010 yang dikeluarkan IASB memperkenalkan perubahan penting dalam terminologi, seperti

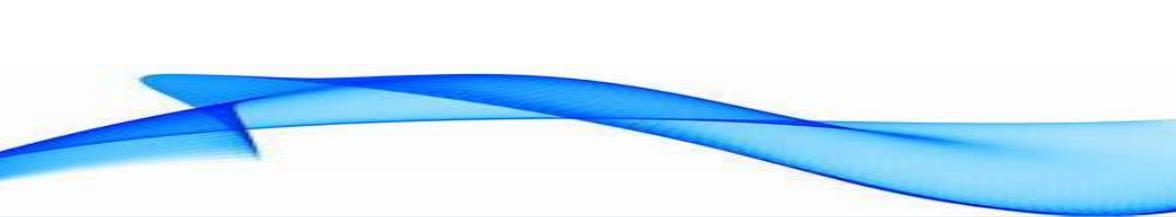


penggantian "reliability" dengan "faithful representation". Pada periode ini mulai diperkenalkan penggunaan nilai wajar secara terbatas dan penekanan yang lebih besar pada comparability dan understandability.

Perkembangan terakhir terjadi dengan penerbitan kerangka konseptual 2018 di bawah IFRS yang dikelola oleh IFRS Foundation melalui IASB. Kerangka ini melakukan penyempurnaan definisi aset dan kewajiban dengan menambahkan unsur "kontrol" dan "peristiwa masa lalu" secara eksplisit. Tujuan laporan keuangan diperluas tidak hanya untuk keputusan investasi tetapi juga untuk mengevaluasi stewardship atau akuntabilitas manajemen. Basis pengukuran menjadi lebih fleksibel dengan mengakomodasi berbagai metode termasuk biaya historis, nilai wajar, dan nilai kini.

Perubahan prinsip konservatisme menjadi prudence menunjukkan upaya untuk menghindari bias yang berlebihan dalam pelaporan keuangan. Materialitas yang sebelumnya tidak diatur secara rinci, kini mendapat perhatian khusus dalam IFRS Practice Statement 2. Standar-standar baru seperti IFRS 15 untuk pendapatan dan IFRS 9 untuk instrumen keuangan mencerminkan pendekatan yang lebih dinamis dan komprehensif dibandingkan standar IAS sebelumnya.

Perkembangan ini menunjukkan evolusi pemikiran dalam akuntansi internasional dari pendekatan yang relatif konservatif dan berorientasi biaya historis menuju pendekatan yang lebih dinamis dengan berbagai alternatif pengukuran dan penekanan yang lebih besar pada akuntabilitas manajemen serta kebutuhan informasi yang lebih komprehensif bagi berbagai pemangku kepentingan.

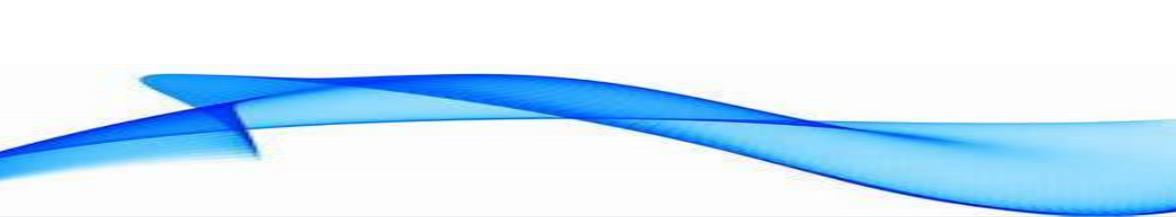


Pengertian Laporan Keuangan

Laporan keuangan merupakan representasi terstruktur yang menginformasikan kondisi keuangan dan kinerja suatu entitas bisnis dalam periode tertentu. Laporan keuangan sebagai alat pelaporan dan komunikasi, laporan keuangan dibangun atas dasar beberapa konsep dasar yang menjadi podasi penyusunannya.

Laporan keuangan merupakan salah satu alat utama yang digunakan oleh berbagai pihak untuk mengevaluasi kinerja dan kondisi keuangan suatu perusahaan. Dalam dunia bisnis yang semakin kompleks dan kompetitif, kemampuan untuk memahami dan menganalisis laporan keuangan menjadi keterampilan yang sangat penting. Laporan keuangan tidak hanya berfungsi sebagai alat pelaporan, tetapi juga sebagai alat komunikasi antara perusahaan dan para pemangku kepentingannya, seperti investor, kreditur, manajemen, regulator, dan pihak-pihak lain yang berkepentingan.

Laporan keuangan memiliki peran ganda yang sangat penting. Sebagai alat pelaporan, laporan keuangan menyajikan data keuangan yang akurat dan terstruktur. Sebagai alat komunikasi, laporan keuangan menyampaikan pesan tentang kinerja, strategi, dan prospek perusahaan kepada berbagai pemangku kepentingan. Dengan memahami kedua fungsi ini, perusahaan dapat memastikan bahwa laporan keuangan tidak hanya memenuhi kewajiban regulasi, tetapi juga menjadi alat yang efektif untuk membangun hubungan yang baik dengan investor, kreditur, manajemen, regulator, dan pihak-pihak lain yang berkepentingan. Laporan keuangan adalah dokumen formal yang menyajikan informasi keuangan suatu perusahaan dalam periode tertentu. Namun, peran laporan keuangan tidak hanya terbatas sebagai alat pelaporan yang bersifat statis. Laporan keuangan juga berfungsi

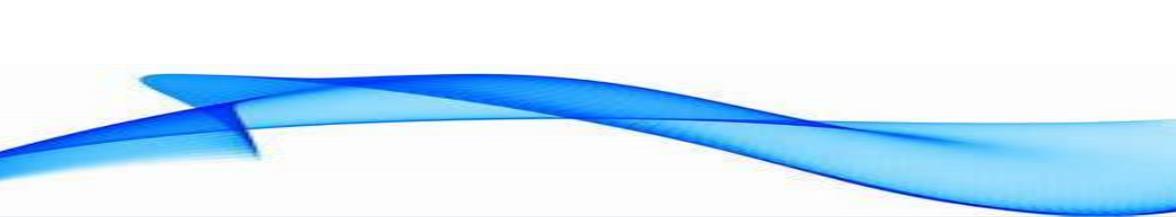


sebagai alat komunikasi yang dinamis antara perusahaan dan berbagai pemangku kepentingannya (*stakeholders*).

Laporan Keuangan sebagai Alat Pelaporan: Sebagai alat pelaporan, laporan keuangan bertugas untuk menyajikan data dan informasi keuangan perusahaan secara sistematis dan terstruktur. Laporan ini mencakup neraca, laporan laba rugi, laporan arus kas, laporan perubahan ekuitas, dan catatan atas laporan keuangan. Fungsi pelaporan ini bersifat wajib karena perusahaan diharuskan untuk menyusun dan mempublikasikan laporan keuangan sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku, seperti Standar Akuntansi Keuangan (SAK) di Indonesia atau International Financial Reporting Standards (IFRS) secara internasional. Tujuan utama dari fungsi pelaporan ini adalah untuk memberikan gambaran yang akurat dan transparan tentang kondisi keuangan perusahaan. Dengan demikian, laporan keuangan menjadi dokumen resmi yang dapat dipertanggungjawabkan kepada pihak-pihak yang membutuhkan informasi keuangan.

Laporan Keuangan sebagai Alat Komunikasi : Selain sebagai alat pelaporan, laporan keuangan juga berfungsi sebagai alat komunikasi antara perusahaan dan para pemangku kepentingannya. Fungsi komunikasi ini sangat penting karena laporan keuangan tidak hanya berisi angka-angka, tetapi juga menyampaikan pesan tentang kinerja, strategi, dan prospek perusahaan. Berikut adalah penjelasan tentang bagaimana laporan keuangan berkomunikasi dengan berbagai pemangku kepentingan:

Investor dan Calon Investor : Investor menggunakan laporan keuangan untuk menilai kinerja perusahaan dan memutuskan apakah akan membeli, menahan, atau menjual saham perusahaan. Laporan keuangan memberikan informasi tentang profitabilitas, pertumbuhan



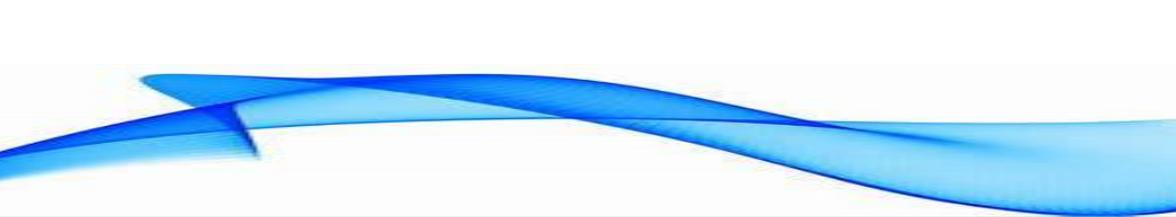
pendapatan, dan risiko keuangan yang dihadapi perusahaan. Dengan demikian, laporan keuangan menjadi alat komunikasi yang membantu investor memahami nilai perusahaan dan potensi return investasi.

Kreditur dan Pemberi Pinjaman. Kreditur, seperti bank atau lembaga keuangan, menggunakan laporan keuangan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban pembayaran pinjaman. Laporan keuangan memberikan informasi tentang likuiditas, solvabilitas, dan arus kas perusahaan. Hal ini membantu kreditur dalam menentukan tingkat risiko kredit dan keputusan pemberian pinjaman.

Manajemen Perusahaan. Bagi manajemen, laporan keuangan adalah alat untuk mengevaluasi kinerja internal dan mengambil keputusan strategis. Laporan keuangan membantu manajemen dalam mengidentifikasi area yang memerlukan perbaikan, mengevaluasi efektivitas strategi bisnis, dan merencanakan langkah-langkah ke depan. Dengan demikian, laporan keuangan menjadi alat komunikasi antara manajemen puncak dan unit-unit operasional dalam perusahaan.

Regulator dan Pemerintah. Regulator, seperti Otoritas Jasa Keuangan (OJK) atau Badan Pengawas Pasar Modal, menggunakan laporan keuangan untuk memastikan bahwa perusahaan mematuhi peraturan dan standar yang berlaku. Laporan keuangan juga digunakan oleh pemerintah untuk menghitung pajak dan menilai kontribusi perusahaan terhadap perekonomian nasional.

Karyawan. Karyawan dapat menggunakan laporan keuangan untuk menilai stabilitas dan prospek perusahaan tempat mereka



bekerja. Informasi tentang profitabilitas dan kesehatan keuangan perusahaan dapat memengaruhi kepuasan dan motivasi karyawan.

Masyarakat dan Pihak Lain. Laporan keuangan juga dapat digunakan oleh masyarakat umum, seperti analis pasar, akademisi, atau organisasi non-pemerintah, untuk memahami peran perusahaan dalam perekonomian dan dampaknya terhadap lingkungan sosial.

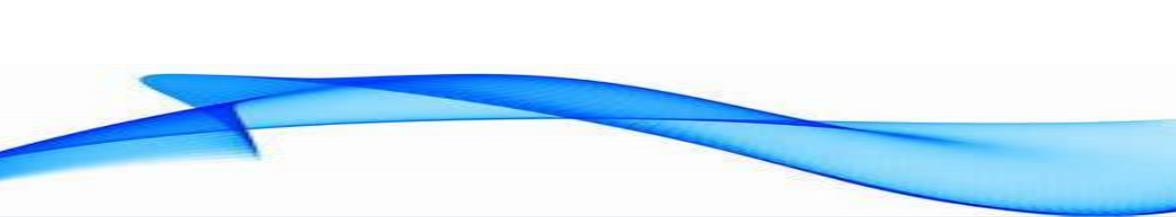
Karakteristik Laporan Keuangan

Komunikasi yang efektif melalui laporan keuangan memerlukan informasi yang relevan, andal, mudah dipahami, tepat waktu, dan komparabel. Dengan memenuhi kriteria ini, perusahaan dapat memastikan bahwa laporan keuangan tidak hanya memenuhi kewajiban regulasi, tetapi juga menjadi alat yang efektif untuk berkomunikasi dengan berbagai pemangku kepentingan. Hal ini pada akhirnya akan meningkatkan transparansi, akuntabilitas, dan kepercayaan terhadap perusahaan. Agar laporan keuangan dapat berfungsi sebagai alat komunikasi yang efektif, informasi yang disajikan harus memenuhi beberapa karakteristik, antara lain:

1. Relevan: Informasi harus sesuai dengan kebutuhan pemangku kepentingan.

Relevansi mengacu pada sejauh mana informasi dalam laporan keuangan dapat memenuhi kebutuhan pengambilan keputusan oleh pemangku kepentingan. Informasi yang relevan harus memiliki nilai prediktif (membantu memprediksi masa depan) dan nilai konfirmatori (membantu mengevaluasi keputusan masa lalu).

Nilai Prediktif: Informasi dalam laporan keuangan harus membantu pemangku kepentingan, seperti investor atau kreditur, dalam memprediksi kinerja masa depan perusahaan. Misalnya, tren



pendapatan dan laba bersih dapat digunakan untuk memperkirakan pertumbuhan perusahaan.

Nilai Konfirmatori: Informasi harus dapat mengkonfirmasi atau mengevaluasi keputusan yang telah diambil sebelumnya. Contohnya, laporan laba rugi dapat mengkonfirmasi apakah strategi bisnis yang diterapkan telah berhasil.

Contoh: Jika seorang investor ingin menilai potensi dividen di masa depan, informasi tentang laba bersih dan kebijakan dividen perusahaan dalam laporan keuangan akan sangat relevan.

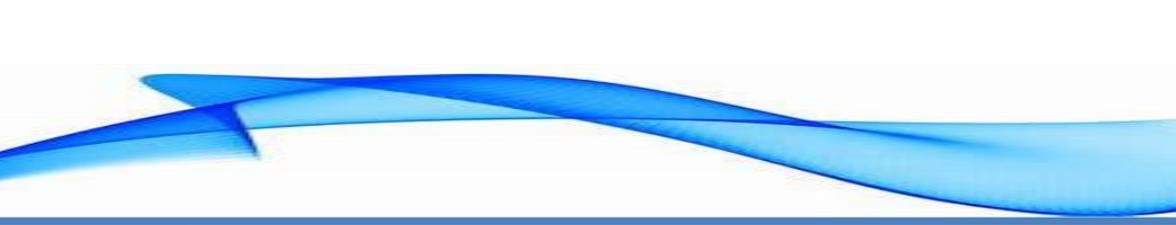
2. Andal: Informasi harus akurat, bebas dari kesalahan, dan dapat diverifikasi.

Keandalan mengacu pada kualitas informasi yang disajikan dalam laporan keuangan. Informasi yang andal harus memenuhi kriteria berikut:

1. Akurat: Informasi harus bebas dari kesalahan material dan disajikan dengan benar.
2. Dapat Diverifikasi: Informasi harus dapat diverifikasi oleh pihak independen melalui audit atau pemeriksaan lainnya.
3. Netral: Informasi harus disajikan secara objektif, tanpa bias atau manipulasi.

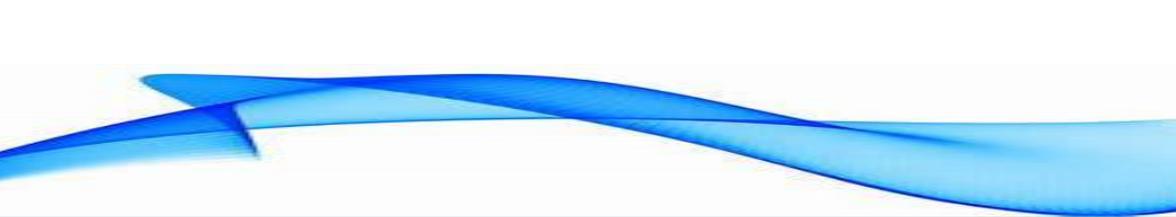
Contoh: Laporan keuangan yang telah diaudit oleh auditor independen dianggap lebih andal karena telah melalui proses verifikasi yang ketat.

3. Mudah Dipahami: Laporan keuangan harus disajikan dalam format yang jelas dan mudah dipahami oleh berbagai pihak.



Laporan keuangan harus disajikan dalam format yang jelas, terstruktur, dan mudah dipahami oleh berbagai pemangku kepentingan, termasuk mereka yang tidak memiliki latar belakang akuntansi. Beberapa prinsip yang dapat membantu meningkatkan kejelasan laporan keuangan meliputi:

1. Penggunaan Istilah yang Jelas: Hindari penggunaan istilah teknis yang rumit tanpa penjelasan.
2. Format yang Konsisten: Gunakan format yang konsisten dari tahun ke tahun untuk memudahkan perbandingan.
3. Catatan yang Informatif: Sertakan catatan atas laporan keuangan yang menjelaskan kebijakan akuntansi, asumsi, dan informasi tambahan yang relevan.
4. Tepat Waktu: Laporan keuangan harus disampaikan secara tepat waktu agar dapat digunakan untuk pengambilan keputusan yang efektif.
 1. Ketepatan waktu mengacu pada pentingnya menyampaikan laporan keuangan dalam periode yang sesuai dengan kebutuhan pemangku kepentingan. Informasi yang terlambat disampaikan dapat kehilangan relevansinya dan mengurangi nilai pengambilan keputusan.
 2. Frekuensi Pelaporan: Perusahaan biasanya menyusun laporan keuangan secara triwulan (kuartalan) dan tahunan. Laporan triwulan memberikan update berkala, sedangkan laporan tahunan memberikan gambaran komprehensif.

- 
3. Dampak Keterlambatan: Keterlambatan dalam pelaporan dapat menimbulkan ketidakpastian dan mengurangi kepercayaan pemangku kepentingan.

Contoh: Investor membutuhkan laporan keuangan triwulan untuk memantau kinerja perusahaan secara berkala. Jika laporan ini terlambat, investor mungkin kesulitan membuat keputusan investasi yang tepat.

5. Komparabel: Informasi harus dapat dibandingkan dengan data historis atau data dari perusahaan lain.

Komparabilitas mengacu pada kemampuan untuk membandingkan informasi keuangan perusahaan dari waktu ke waktu (komparabilitas temporal) atau dengan perusahaan lain dalam industri yang sama (komparabilitas silang).

1. Komparabilitas Temporal: Laporan keuangan harus disusun dengan menggunakan kebijakan akuntansi yang konsisten dari tahun ke tahun. Perubahan kebijakan harus diungkapkan dan disesuaikan secara retroaktif jika diperlukan.
2. Komparabilitas Silang: Perusahaan harus mengikuti standar akuntansi yang berlaku umum, seperti IFRS atau SAK, agar laporan keuangannya dapat dibandingkan dengan perusahaan lain.

Contoh: Seorang analis keuangan dapat membandingkan rasio profitabilitas perusahaan A dengan perusahaan B dalam industri yang sama untuk menilai kinerja relatif. Jika kedua perusahaan menggunakan standar akuntansi yang sama, perbandingan ini akan lebih akurat.

Implikasi dari Kriteria Komunikasi yang Efektif

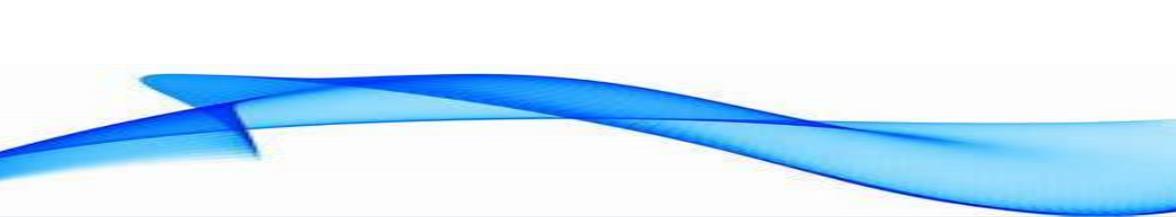
Memenuhi kriteria komunikasi yang efektif dalam laporan keuangan memiliki beberapa implikasi penting:

1. **Meningkatkan Kepercayaan Pemangku Kepentingan**
Laporan keuangan yang relevan, andal, mudah dipahami, tepat waktu, dan komparabel dapat meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan terhadap perusahaan.
2. **Mendorong Pengambilan Keputusan yang Lebih Baik**
Informasi yang berkualitas membantu pemangku kepentingan dalam membuat keputusan yang lebih informatif dan rasional.
3. **Mengurangi Risiko Kesalahpahaman**
Laporan keuangan yang jelas dan transparan mengurangi risiko kesalahpahaman atau misinterpretasi informasi.
4. **Meningkatkan Reputasi Perusahaan**
Perusahaan yang konsisten dalam menyajikan laporan keuangan yang berkualitas cenderung memiliki reputasi yang baik di mata publik dan pasar keuangan.

5. Tantangan dalam Mencapai Komunikasi yang Efektif

Meskipun kriteria di atas penting, terdapat beberapa tantangan yang dapat menghambat komunikasi yang efektif melalui laporan keuangan:

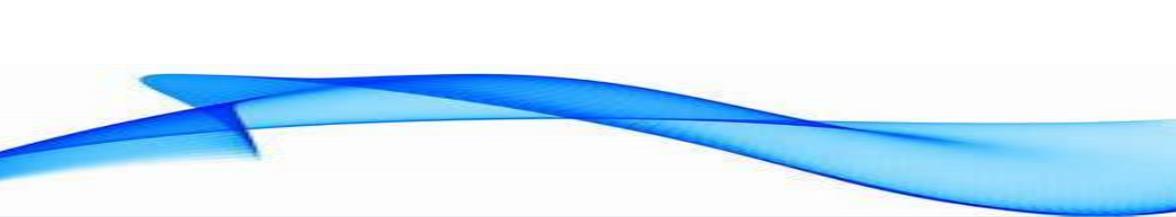
1. **Kompleksitas Informasi:** Beberapa informasi keuangan bersifat teknis dan sulit dipahami oleh pemangku kepentingan yang tidak memiliki latar belakang akuntansi.

- 
2. Keterbatasan Waktu: Menyusun laporan keuangan yang berkualitas memerlukan waktu dan sumber daya yang cukup.
 3. Perbedaan Standar Akuntansi: Perbedaan standar akuntansi antar negara dapat mempengaruhi komparabilitas laporan keuangan.
 4. Implikasi dari Fungsi Komunikasi Laporan Keuangan

Fungsi komunikasi laporan keuangan memiliki beberapa implikasi penting, antara lain:

1. Meningkatkan Transparansi dan Akuntabilitas
Dengan menyajikan informasi yang jelas dan komprehensif, perusahaan dapat membangun kepercayaan dari pemangku kepentingan.
2. Mendorong Pengambilan Keputusan yang Lebih Baik
Informasi yang disampaikan melalui laporan keuangan membantu pemangku kepentingan dalam membuat keputusan yang lebih informatif dan rasional.
3. Mengurangi Asimetri Informasi
Laporan keuangan yang baik dapat mengurangi ketidakseimbangan informasi antara manajemen perusahaan dan pemangku kepentingan eksternal.
4. Meningkatkan Reputasi Perusahaan

Perusahaan yang konsisten dalam menyajikan laporan keuangan yang akurat dan transparan cenderung memiliki reputasi yang baik di mata publik. Perkembangan globalisasi dan integrasi pasar keuangan internasional telah meningkatkan tuntutan terhadap transparansi dan akuntabilitas keuangan. Perusahaan-perusahaan diharuskan untuk menyajikan laporan keuangan yang akurat, tepat waktu, dan sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku. Hal ini bertujuan untuk memastikan bahwa informasi yang disajikan dapat dipercaya dan berguna bagi pengambilan keputusan ekonomi.



Namun, laporan keuangan tidak dapat berdiri sendiri. Informasi yang terkandung di dalamnya perlu dianalisis dan diinterpretasikan dengan benar agar dapat memberikan wawasan yang mendalam tentang kondisi keuangan perusahaan. Analisis laporan keuangan melibatkan penggunaan berbagai teknik dan alat untuk mengevaluasi posisi keuangan, kinerja operasional, dan prospek masa depan perusahaan. Dengan demikian, analisis laporan keuangan tidak hanya menjadi tanggung jawab akuntan atau analis keuangan, tetapi juga menjadi kebutuhan bagi semua pihak yang terlibat dalam pengambilan keputusan keuangan.

Karakteristik Kualitatif Informasi Keuangan

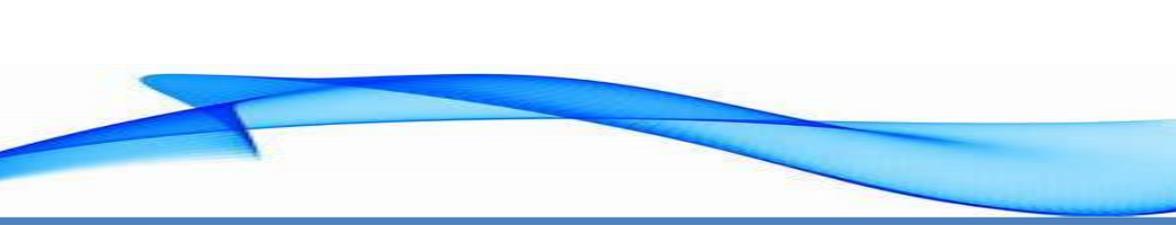
Pemahaman tentang kerangka konseptual ini penting bagi Akuntan sebagai dasar Menyusun laporan yang memenuhi standar, penting bagi Investor untuk Menilai kredibilitas informasi. Serta penting pula bagi Auditor untuk membuat Memverifikasi kepatuhan.

Karakteristik Kualitatif Informasi Keuangan Menurut PSAK dan IFRS (*Berdasarkan Kerangka Konseptual PSAK (SAK-IFRS) dan IASB 2018*). Karakteristik kualitatif menentukan kualitas informasi dalam laporan keuangan yang membuatnya berguna bagi pemangku kepentingan. Dibagi menjadi dua kelompok:

1. Fundamental Qualitative Characteristics (*Karakteristik Fundamental*)
2. Enhancing Qualitative Characteristics (*Karakteristik Pendukung*).

I. Fundamental Qualitative Characteristics

1. Relevansi (Relevance)



Informasi dianggap relevan jika dapat mempengaruhi keputusan ekonomi pengguna dengan membantu mereka mengevaluasi peristiwa masa lalu, masa kini, atau memprediksi masa depan. Komponen Relevansi:

- a) Nilai Prediktif (Predictive Value): Informasi membantu memprediksi tren masa depan. *Contoh:* Laporan laba rugi digunakan investor untuk memproyeksikan dividen.
- b) Nilai Konfirmatori (Confirmatory Value): Informasi mengkonfirmasi atau mengoreksi ekspektasi sebelumnya. *Contoh:* Laporan arus kas mengkonfirmasi apakah perusahaan mampu membayar utang seperti yang diestimasi sebelumnya.

Standar Terkait:

- a) PSAK 1 (Penyajian Laporan Keuangan): Menekankan penyajian informasi yang relevan untuk pengambilan keputusan.
- b) IFRS Conceptual Framework (2018): Paragraf 2.6–2.10 menjelaskan kriteria relevansi.

Contoh Praktis:

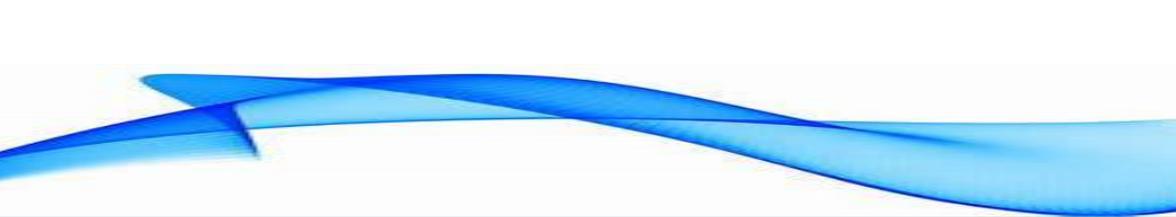
Perusahaan mengungkapkan risiko perubahan iklim jika berdampak signifikan pada operasi (relevan untuk investasi jangka panjang).

2. Keterandalan (Faithful Representation)

Informasi harus akurat mencerminkan realitas ekonomi yang ingin disajikan, tanpa kesalahan material atau bias.

Komponen Keterandalan:

- a) Lengkap (Complete): Mencakup semua informasi yang diperlukan, termasuk penjelasan kebijakan akuntansi. *Contoh:*



Catatan atas laporan keuangan (CaLK) mengungkapkan metode depresiasi aset.

- b) Netral (Neutral): Tidak bias (tidak terlalu optimis/pesimis).
Contoh: Tidak menggelembungkan pendapatan untuk menarik investor.
- c) Bebas dari Kesalahan (Free from Error): Tidak berarti 100% sempurna, tetapi tidak ada kesalahan yang material. *Contoh:* Perhitungan persediaan harus akurat sesuai metode FIFO/weighted average.

Standar Terkait:

- a) PSAK 2 (Laporan Arus Kas): Mengharuskan penyajian arus kas yang andal dari aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan.
- b) IAS 1 (Presentation of Financial Statements): Menyatakan laporan keuangan harus menyajikan gambaran yang benar dan adil (*true and fair view*).

Contoh Pelanggaran: Manipulasi laporan (*earnings management*) dengan mengakui pendapatan lebih awal (melanggar prinsip netralitas).

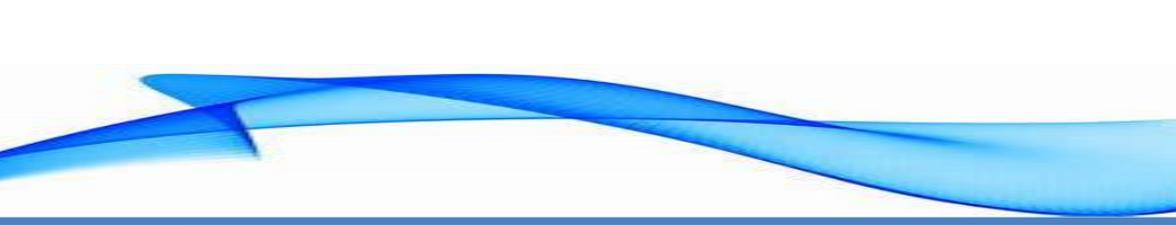
2. Enhancing Qualitative Characteristics

Karakteristik pendukung yang meningkatkan kegunaan informasi.

1. Dapat Dibandingkan (Comparability)

Informasi memungkinkan pengguna membandingkan laporan keuangan:

- a) Antarperiode (perusahaan yang sama).
- b) Antarentitas (perusahaan berbeda dalam industri sejenis).



Standar Terkait:

- a) PSAK 25 (Kebijakan Akuntansi): Mensyaratkan konsistensi dalam penerapan metode akuntansi.
- b) IFRS 13 (Fair Value Measurement): Memastikan pengukuran nilai wajar yang konsisten.

Contoh: Perusahaan tidak boleh sering mengganti metode depresiasi tanpa alasan yang jelas.

2. Dapat Dipahami (Understandability)

Informasi disajikan secara jelas dan ringkas sehingga dapat dipahami oleh pengguna dengan pengetahuan akuntansi wajar.

Standar Terkait:

- a) PSAK 1: Mengharuskan penggunaan istilah yang konsisten dan struktur logis.
- b) IAS 1: Menekankan pentingnya pengelompokan informasi yang sistematis.

Contoh: Glosarium istilah teknis dalam CaLK untuk membantu pemahaman.

3. Tepat Waktu (Timeliness)

Informasi harus tersedia sebelum kehilangan relevansinya untuk pengambilan keputusan.

Standar Terkait:

- 
- a) PSAK 12 (Bagian Interim): Laporan triwulanan harus diterbitkan maksimal 3 bulan setelah periode berakhir.
 - b) IAS 34 (Interim Financial Reporting): Menetapkan deadline pelaporan interim.

Contoh: Keterlambatan pelaporan dapat menyebabkan investor kehilangan peluang (misalnya: saham turun sebelum laporan dirilis).

4. Dapat Diverifikasi (Verifiability)

Informasi harus bisa dicek kebenarannya oleh pihak independen.

Standar Terkait:

- a) PSAK 1: Audit eksternal meningkatkan verifiabilitas.
- b) IAS 8 (Kebijakan Akuntansi): Perubahan kebijakan harus didokumentasikan untuk verifikasi.

Contoh: Bukti pendukung seperti invoice, kontrak, atau laporan auditor.

Tabel 1 Contoh Penerapan dalam Standar

Kasus	Karakteristik yang Terlibat	Standar PSAK/IFRS
Pengakuan pendapatan dari proyek jangka panjang	Relevansi (nilai prediktif), Keterandalan (lengkap)	PSAK 23 (Pendapatan)
Pengungkapan risiko mata uang asing	Dapat dipahami, Tepat waktu	IFRS 7 (Instrumen Keuangan)

1.2 Kriteria Pengakuan (*Recognition*) dan Pengukuran (*Measurement*) dalam SAK-IFRS

Konsep pengakuan (*recognition*) dan pengukuran (*measurement*) merupakan dasar dalam penyusunan laporan keuangan.

1. Pengakuan mensyaratkan pemenuhan definisi elemen + probabilitas manfaat + keandalan pengukuran.
2. Pengukuran dapat menggunakan biaya historis, nilai wajar, atau nilai kini tergantung sifat elemen dan ketentuan standar.
3. PSAK-IFRS memberikan fleksibilitas terbatas untuk memastikan relevansi dan keterandalan informasi.

Berikut penjelasan rinci berdasarkan PSAK (SAK-IFRS) dan IFRS yang berlaku:

1. Kriteria Pengakuan (Recognition)

Menurut Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan (IAI & IASB), suatu elemen (aset, kewajiban, pendapatan, atau beban) diakui dalam laporan keuangan jika memenuhi dua kriteria utama:

a. Memenuhi Definisi Elemen

1. Aset: Sumber daya yang dikendalikan entitas akibat peristiwa masa lalu dan mengandung manfaat ekonomi masa depan.
2. Kewajiban: Hutang entitas saat ini yang timbul dari peristiwa masa lalu, yang penyelesaiannya mengakibatkan arus keluar sumber daya.
3. Pendapatan/Beban: Kenaikan/penurunan manfaat ekonomi dalam bentuk arus masuk/keluar aset atau penurunan/timbulnya kewajiban.

b. Syarat Tambahan Pengakuan

1. Probabilitas Manfaat Ekonomi Mengalir

1. Untuk aset: Harus ada kemungkinan (>50%) manfaat ekonomi akan diperoleh.
2. Untuk kewajiban: Harus ada kemungkinan arus keluar sumber daya.

Contoh: Piutang usaha diakui jika pelanggan diprediksi membayar.

2. Dapat Diukur dengan Andal

Nilai elemen harus dapat diestimasi secara wajar tanpa kesalahan material.

Contoh: Aset tetap dapat diukur berdasarkan biaya perolehan.

Pengecualian:

- Beberapa kewajiban kontinjensi (misalnya, gugatan hukum) tidak diakui jika tidak dapat diukur andal (*PSAK 57/IAS 37*).

2. Basis Pengukuran (Measurement)

Setelah diakui, elemen laporan keuangan harus diukur menggunakan salah satu basis berikut:

a. Biaya Historis (Historical Cost)

1. Definisi: Nilai aset/kewajiban berdasarkan harga perolehan saat transaksi awal.
2. Keunggulan: Objektif dan mudah diverifikasi.
3. Kelemahan: Tidak mencerminkan nilai wajar saat ini.

Contoh Penerapan:

- a) PSAK 16 (Aset Tetap): Aset tetap umumnya dicatat sebesar biaya perolehan.
- b) PSAK 19 (Aset Tidak Berwujud): Paten atau merek dagang diukur berdasarkan biaya akuisisi.

b. Nilai Wajar (Fair Value)

- a) Definisi: Harga yang akan diterima untuk menjual aset atau dibayar untuk transfer kewajiban dalam transaksi wajar antara pihak berkeinginan.
- b) Keunggulan: Lebih relevan untuk keputusan ekonomi.
- c) Kelemahan: Subjektif jika pasar tidak aktif.

Contoh Penerapan:

- a) PSAK 68/IFRS 13 (Pengukuran Nilai Wajar): Investasi efek yang diperdagangkan di pasar aktif.
- b) PSAK 19 (Revaluasi Aset Tetap): Opsi untuk mengukur aset tetap berdasarkan nilai wajar.

c. Nilai Kini (Present Value)

- a) Definisi: Nilai sekarang arus kas masa depan yang diestimasi dari suatu aset/kewajiban.
- b) Digunakan untuk:
 - a. Kewajiban jangka panjang (misalnya, utang pensiun).
 - b. Aset yang menghasilkan arus kas di masa depan.

Contoh Penerapan:

- a) PSAK 24/IAS 19 (Manfaat Karyawan): Kewajiban pensiun diukur dengan mendiskontokan arus kas masa depan.
- b) PSAK 71/IFRS 9 (Instrumen Keuangan): Piutang berbunga rendah dinilai berdasarkan nilai kini.

Tabel 2. Perbandingan Basis Pengukuran

Basis	Definisi	Keunggulan	Kelemahan	Contoh Standar
Biaya Historis	Harga perolehan awal	Objektif, mudah diverifikasi	Tidak mencerminkan nilai kini	PSAK 16 (Aset Tetap)
Nilai Wajar	Harga pasar saat ini	Relevan untuk keputusan	Subjektif jika pasar tidak likuid	PSAK 68 (IFRS 13)
Nilai Kini	Nilai diskonto arus kas masa depan	Mempertimbangkan waktu uang	Bergantung pada estimasi	PSAK 24 (Manfaat Karyawan)

4. Contoh Kasus Pengakuan dan Pengukuran

Kasus 1: Pengakuan Aset Tetap

Definisi: Mesin pabrik memenuhi definisi aset (memberikan manfaat ekonomi).

Pengakuan:

- a) Probabilitas: Mesin akan digunakan >5 tahun (manfaat terpenuhi).
- b) Pengukuran: Biaya perolehan Rp1 miliar (biaya historis).

Standar: PSAK 16/IAS 16.

Kasus 2: Kewajiban Pajak Tangguhan

Definisi: Kewajiban pajak di masa depan akibat perbedaan temporer.

Pengakuan:

- a) Probabilitas: Pajak akan dibayar di masa depan.
- b) Pengukuran: Nilai kini estimasi pembayaran pajak.

Standar: PSAK 46/IAS 12.

5. Tantangan dalam Pengakuan dan Pengukuran

- a) Subjektivitas: Estimasi nilai wajar atau nilai kini bisa bervariasi.
- b) Kompleksitas: Transaksi hybrid (misalnya, convertible bonds) memerlukan analisis mendalam.
- c) Perubahan Standar: Adopsi IFRS terkini (misalnya, IFRS 17 untuk asuransi) menyesuaikan metode pengukuran.

Peran IASB (International Accounting Standards Board) dalam Pengembangan IFRS

1. Sejarah Pembentukan IASB

IASB didirikan pada 2001 sebagai badan penyusun standar akuntansi independen di bawah IFRS Foundation (sebelumnya bernama IASC Foundation). Menggantikan International Accounting Standards Committee (IASC) yang berdiri sejak 1973. Tujuan utama: Menciptakan standar akuntansi global yang transparan, konsisten, dan berkualitas tinggi.

2. Latar Belakang Pendirian

IASB didirikan dengan berbagai alasan seperti Globalisasi ekonomi yang bertujuan untuk memenuhi kebutuhan standar akuntansi yang beragam untuk memfasilitasi perdagangan dan investasi lintas negara. Peristiwa yang melanda dunia yang mengakibatkan Krisis keuangan yang diakibatkan oleh ketidakkonsistenan standar akuntansi (misalnya, perbedaan AS-GAAP vs. standar lokal) dianggap memperparah krisis. Kemudian adanya dukungan Dukungan dari G20 dan otoritas global: IASB diakui sebagai otoritas standar akuntansi internasional.

3. Misi dan Tujuan IASB

Misi Utama

- 1) Mengembangkan dan mempromosikan IFRS (International Financial Reporting Standards) sebagai standar akuntansi global.
- 2) Memastikan standar:
 - a) Transparan → Informasi keuangan mudah dipahami.
 - b) Konsisten → Dapat diterapkan di berbagai yurisdiksi.

- c) Berkualitas tinggi → Memenuhi kebutuhan pasar modal.

4. Strategi Pencapaian Misi

1. Harmonisasi Standar:

- a) Mendorong adopsi IFRS di seluruh dunia (digunakan di 140+ negara, termasuk Uni Eropa, Inggris, Kanada, dan sebagian Asia).
- b) Bekerja sama dengan otoritas lokal (misalnya: IAI di Indonesia untuk SAK-IFRS).

2. Respons terhadap Isu Baru:

Memperbarui standar untuk menangani transaksi kompleks (contoh: aset kripto, ekonomi digital).

3. Kolaborasi dengan Pemangku Kepentingan:

Melibatkan investor, regulator, akademisi, dan perusahaan dalam proses penyusunan standar.

Hubungan antara Kerangka Konseptual IASB dan Standar IFRS

Kerangka Konseptual sebagai "Konstitusi" IFRS mempunyai fungsi :

- 1. Memberikan dasar teoretis untuk penyusunan standar IFRS.
- 2. Menjadi acuan ketika standar spesifik belum mengatur suatu transaksi.
- 3. Memastikan konsistensi logis antarstandar (misalnya: definisi aset harus sama di semua IFRS).

Tabel 3. Implementasi Kerangka konseptual

Standar IFRS	Dasar dari Kerangka Konseptual
IFRS 15 (Pendapatan)	Pengakuan pendapatan berdasarkan transfer kontrol (prinsip dalam Kerangka Konseptual .
IAS 38 (Aset Tidak Berwujud)	Kriteria pengakuan aset harus memenuhi definisi dan karakteristik aset dalam Kerangka.

Hierarki Pengambilan Keputusan

1. Jika suatu transaksi diatur oleh standar IFRS spesifik (misalnya: IFRS 16 untuk sewa), gunakan standar tersebut.
2. Jika tidak diatur, rujuk:
 - a) Kerangka Konseptual (terutama definisi elemen dan kriteria pengakuan).
 - b) Standar serupa atau prinsip umum IFRS.
3. Jika masih ambigu, gunakan judgement profesional dengan mempertimbangkan karakteristik kualitatif (relevansi, keterandalan).

Contoh Kasus:

- Perusahaan mengembangkan software untuk dijual. Jika tidak ada standar khusus, gunakan Kerangka Konseptual untuk menilai apakah pengembangan software memenuhi definisi aset (manfaat ekonomi masa depan + dikendalikan entitas).

3. Tantangan dan Kritik terhadap IASB

- a) Adopsi Tidak Seragam: AS masih menggunakan US GAAP, meskipun ada upaya konvergensi.

- b) Kompleksitas Standar: Kritik bahwa IFRS terlalu rumit untuk UKM.
- c) Politik Standar: Tekanan dari negara/pihak berkepentingan untuk memengaruhi standar.

Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan IASB (2018)

A. Tujuan Laporan Keuangan Menurut Kerangka Konseptual IASB

Tujuan laporan keuangan menurut IASB tidak hanya terbatas pada penyediaan data untuk keputusan ekonomi, tetapi juga sebagai alat evaluasi pertanggungjawaban manajemen. Kedua tujuan ini saling melengkapi: Investor/Kreditur membutuhkan informasi untuk alokasi modal. Pemilik/Dewan Komisaris membutuhkan transparansi untuk mengawasi kinerja manajemen. Laporan keuangan merupakan sarana utama bagi perusahaan untuk mengkomunikasikan kinerja dan posisi keuangannya kepada berbagai pemangku kepentingan. Berdasarkan Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan (IASB, 2018), tujuan utama laporan keuangan adalah:

1. Penyediaan Informasi untuk Pengambilan Keputusan Investasi dan Kredit.
 - a. Laporan keuangan bertujuan menyediakan informasi yang berguna bagi:
 1. Investor (pemilik saham, calon investor)
 2. Kreditur (bank, pemegang obligasi, supplier)
 - b. Kebutuhan informasi untuk Investor untuk:
 1. Menilai potensi return (dividen, capital gain).
 2. Mengevaluasi risiko (stabilitas keuangan, prospek pertumbuhan).

3. Memutuskan membeli, menahan, atau menjual saham.

Contoh:

1. Rasio Profitabilitas (ROA, ROE) → Menilai kemampuan perusahaan menghasilkan laba.
2. Laporan Arus Kas → Memastikan perusahaan memiliki cukup kas untuk membayar dividen.

2. Kebutuhan Informasi untuk Kreditur

Kreditur membutuhkan informasi untuk:

1. Menilai kemampuan perusahaan melunasi utang (pokok + bunga).
2. Memutuskan memberikan/memperpanjang pinjaman, atau menetapkan suku bunga.

Contoh:

1. Rasio Likuiditas (*Current Ratio*) → Kemampuan bayar utang jangka pendek.
2. Rasio Leverage (*Debt-to-Equity*) → Tingkat ketergantungan pada utang.

3. Evaluasi Stewardship (Pertanggungjawaban) Manajemen

Selain untuk pengambilan keputusan ekonomi, laporan keuangan juga bertujuan mengevaluasi:

1. Akuntabilitas manajemen dalam mengelola sumber daya perusahaan.
2. Kinerja manajemen dalam mencapai tujuan pemegang saham.

A. Konsep Stewardship

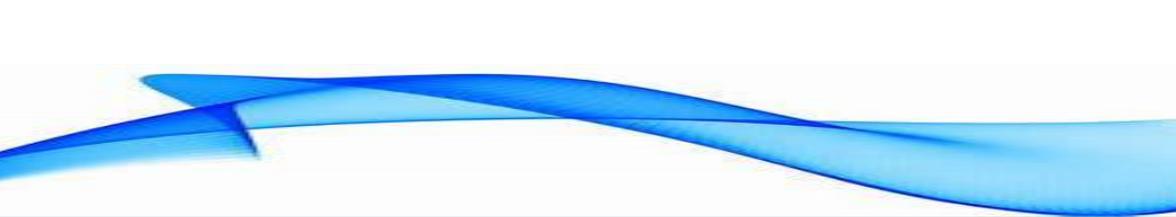
1. Manajemen bertindak sebagai agen yang dipercaya oleh pemilik (principal) untuk mengelola perusahaan.
2. Laporan keuangan menjadi alat untuk menilai apakah manajemen telah:
 - Menggunakan sumber daya secara efisien.
 - Mencapai target profitabilitas dan pertumbuhan.
 - Mematuhi peraturan dan etika bisnis.

B. Contoh Evaluasi Stewardship

1. Perbandingan Anggaran vs. Realisasi:
Apakah manajemen mencapai target penjualan/biaya yang direncanakan?
2. Pengungkapan Transaksi dengan Pihak Terkait:
Apakah ada konflik kepentingan dalam pengambilan keputusan?
3. Indikator Kinerja Non-Kuangan:
Kepuasan pelanggan, keberlanjutan lingkungan (CSR), yang terkait dengan tanggung jawab sosial manajemen.

Tabel 4. Hubungan Antara Kedua Tujuan

Aspek	Pengambilan Keputusan Investasi/Kredit	Evaluasi Stewardship
Fokus	Masa depan (future-oriented)	Masa lalu (past-oriented)
Pemangku Kepentingan	Investor eksternal, kreditur	Dewan direksi, komisaris, pemegang saham
Contoh Metrik	Arus kas proyeksi, growth potential	Kepatuhan anggaran, efisiensi operasional



Investor tidak hanya membutuhkan informasi untuk memprediksi return, tetapi juga memastikan manajemen tidak menyalahgunakan sumber daya yang mempengaruhi sustainability perusahaan.

4. Implikasi dalam Penyusunan Laporan Keuangan

Agar memenuhi kedua tujuan tersebut, laporan keuangan harus:

1. Mencakup Informasi yang Relevan: Tidak hanya laba/rugi, tetapi juga risiko, kebijakan akuntansi, dan exposure pasar.
2. Mengikuti Prinsip Materialitas: Mengungkapkan hal-hal yang signifikan bagi pengambilan keputusan.
3. Menyeimbangkan Kepentingan Berbagai Pihak: Misalnya: Investor ingin melihat laba tinggi, tetapi kreditur lebih fokus pada stabilitas kas.

Contoh Praktik:

- Pengungkapan Manajemen Risiko dalam catatan laporan keuangan → Membantu investor dan kreditur menilai exposure perusahaan terhadap fluktuasi mata uang/suku bunga.

5. Tantangan dalam Mencapai Tujuan tersebut

- Trade-off antara Relevansi dan Keterandalan:
 - Informasi yang cepat (tepat waktu) mungkin kurang akurat.
- Kompleksitas Transaksi Bisnis Modern:
 - Misalnya: Bagaimana mengukur dan melaporkan aset kripto atau intellectual property?
- Tekanan dari Berbagai Pemangku Kepentingan:
 - Manajemen mungkin cenderung "membentuk" laporan keuangan untuk memenuhi ekspektasi pasar.

1.3 Komponen Utama Laporan Keuangan Menurut IASB

1. Neraca (Statement of Financial Position)
Struktur: $Aset = Kewajiban + Ekuitas$.
Contoh komponen: Kas, piutang, persediaan, properti, utang jangka panjang.
2. Laporan Laba Rugi (Statement of Profit or Loss)
Pendapatan vs. beban.
Konsep laba komprehensif (Comprehensive Income).
3. Laporan Perubahan Ekuitas (Statement of Changes in Equity)
Transaksi dengan pemilik (dividen, penerbitan saham).
Laba ditahan (Retained Earnings).
4. Laporan Arus Kas (Statement of Cash Flows)
Aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan.
5. Catatan atas Laporan Keuangan (Notes)
Kebijakan akuntansi, penjelasan rinci, risiko, dan kontinjensi.

Prinsip Dasar dalam Penyusunan Laporan Keuangan

1. Dasar Akrua (*Accrual Basis*); Transaksi dicatat saat terjadi, bukan saat kas diterima/dibayar. Dasar Akrua Memastikan laporan keuangan mencerminkan kinerja riil.
2. Konsep *Going Concern* : Asumsi entitas akan terus beroperasi di masa depan. *Going Concern* → Menghindari penilaian aset/kewajiban yang tidak realistis.
3. Materialitas (*Materiality*) : Informasi dianggap material jika kelalaiannya memengaruhi keputusan pengguna. Materialitas → Fokus pada informasi yang benar-benar penting

4. Prinsip Konservatisme (*Prudence*) : Pengakuan kerugian potensial tetapi tidak mengakui keuntungan yang belum pasti. Konservatisme → Mencegah pelaporan yang terlalu optimistik.

Tabel 5. Prinsip Dasar dalam Penyusunan Laporan Keuangan

Prinsip	Definisi	Contoh Penerapan	PSAK	IASB/IFRS
Dasar Akrua	Catat transaksi saat terjadi, bukan saat kas bergerak.	Pendapatan diakui saat penjualan, bukan saat pembayaran.	PSAK 1 (17)	IAS 1 (27-28)
Going Concern	Asumsi entitas terus beroperasi.	Aset tidak dinilai berdasarkan nilai likuidasi.	PSAK 1 (25)	IAS 1 (25-26)
Materialitas	Informasi yang memengaruhi keputusan.	Pengungkapan transaksi material (>5% laba).	PSAK 1 (7)	IAS 1 (7)
Konservatisme	Akui kerugian potensial, tapi bukan keuntungan belum pasti.	Cadangan piutang ragu-ragu diakui.	PSAK 1 (2.15)	CF (2.16)

IASB Conceptual Framework for Financial Reporting (2018)

Kerangka Konseptual ini merupakan dasar penyusunan standar IFRS dan pedoman dalam menyusun laporan keuangan. IASB

Conceptual Framework (2018) adalah dasar filosofis untuk pengambilan keputusan akuntansi. Perubahan utamanya mencakup:

1. Definisi aset/kewajiban yang lebih ketat.
2. Penekanan pada stewardship.
3. Panduan pengukuran lebih rinci.

1. Tujuan Kerangka Konseptual

- 2 Memberikan fondasi untuk pengembangan standar IFRS yang konsisten.
- 3 Membantu penyusun laporan keuangan menangani transaksi yang belum diatur spesifik dalam IFRS.
- 4 Memandu auditor dan pengguna dalam menafsirkan informasi keuangan.

Tabel 6 . Struktur IASB Conceptual Framework (2018)

Bab	Isi Utama	Penerapan
1. Tujuan Laporan Keuangan	Menyediakan informasi yang berguna untuk investasi, kredit, dan evaluasi stewardship.	Dasar untuk pengembangan standar seperti IFRS 15 (Pendapatan).
2. Karakteristik Kualitatif	Relevansi, Keterandalan, Comparability, dll.	Menentukan kualitas informasi dalam IFRS 13 (Nilai Wajar).
3. Elemen Laporan Keuangan	Definisi aset, kewajiban, ekuitas, pendapatan, dan beban.	Digunakan dalam PSAK 72 (Instrumen Keuangan) untuk klasifikasi liabilitas.
4. Pengakuan & Pengukuran	Kriteria pengakuan dan basis pengukuran (biaya historis, nilai wajar).	Diterapkan dalam PSAK 16 (Aset Tetap) untuk penilaian revaluasi.

5. Konsep Modal & Pemeliharaan	Modal fisik vs. finansial.	Memengaruhi pengukuran laba dalam laporan laba rugi.
--------------------------------	----------------------------	--

2. Perubahan Penting dalam Versi 2018

1. Revisi Definisi Aset dan Kewajiban:

- a) Aset: Sumber daya yang dikendalikan entitas akibat peristiwa masa lalu dan mengandung manfaat ekonomi masa depan.
- b) Kewajiban: Hutang sekarang yang timbul dari peristiwa masa lalu, yang penyelesaiannya mengakibatkan arus keluar sumber daya.

2. Penekanan pada Stewardship:

Laporan keuangan tidak hanya untuk keputusan investasi, tetapi juga mengevaluasi akuntabilitas manajemen.

3. Panduan Pengukuran Lebih Rinci:

Memperjelas penggunaan nilai wajar dan biaya historis.

Tabel 6 Contoh Penerapan dalam Standar IFRS

Konsep	Contoh Standar IFRS	Penerapan
Relevansi	IFRS 9 (Instrumen Keuangan)	Klasifikasi instrumen keuangan berdasarkan model bisnis dan karakteristik arus kas.
Keterandalan	IFRS 15 (Pendapatan)	Pengakuan pendapatan saat kontrol transfer, bukan saat pembayaran diterima.
Nilai Wajar	IFRS 13 (Pengukuran Nilai Wajar)	Digunakan untuk mengukur aset keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif.

Tabel 7. Perbandingan dengan Kerangka Sebelumnya (2010)

Aspek	Kerangka 2010	Kerangka 2018
Definisi Aset	Hanya menyebut "manfaat masa depan".	Menambahkan "kontrol" dan "peristiwa masa lalu" sebagai syarat.
Stewardship	Tidak ditekankan secara eksplisit.	Diakui sebagai tujuan utama laporan keuangan.
Basis Pengukuran	Hanya menjelaskan secara umum.	Memberikan panduan rinci tentang kapan menggunakan nilai wajar vs. biaya historis.

3. Implikasi bagi Praktisi

1. Bagi Penyusun Laporan Keuangan:
 - a) Harus memastikan elemen memenuhi definisi baru aset/kewajiban.
 - b) Mempertimbangkan stewardship dalam pengungkapan.
2. Bagi Auditor:

Memverifikasi apakah pengukuran sesuai dengan kerangka 2018.
3. Bagi Investor:

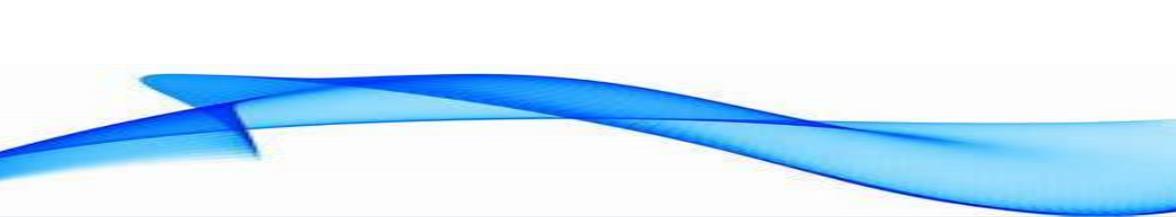
Laporan keuangan lebih fokus pada nilai jangka panjang dan akuntabilitas manajemen.

4. Tantangan dan Keterbatasan

1. Subjektivitas dalam Estimasi

Contoh: Estimasi masa manfaat aset, piutang tak tertagih.
2. Perubahan Standar yang Dinamis

Adaptasi terhadap transaksi baru (misalnya: aset kripto, ekonomi digital).
3. Biaya vs. Manfaat



Keseimbangan antara detail informasi dan biaya penyusunannya.

1.4 Arah Perkembangan Terkini: Integrasi sustainability reporting (IFRS S1 & S2).

Dalam beberapa tahun terakhir, isu lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG) telah menjadi pusat perhatian global. Investor, regulator, dan masyarakat semakin menuntut transparansi tentang dampak non-keuangan perusahaan. Menanggapi hal ini, International Sustainability Standards Board (ISSB) di bawah naungan IFRS Foundation meluncurkan dua standar baru pada Juni 2023:

1. IFRS S1 (General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information)
2. IFRS S2 (Climate-related Disclosures)

IFRS S1 dan S2 menandai era baru di mana laporan keuangan tradisional dan sustainability reporting terintegrasi. Perkembangan ini:

1. Mendorong transparansi tentang dampak non-keuangan perusahaan.
2. Memudahkan investor mengidentifikasi risiko dan peluang ESG.
3. Mengurangi greenwashing dengan standar pelaporan yang jelas.

Kedua standar ini dirancang untuk menyatukan sustainability reporting dengan laporan keuangan tradisional, menciptakan kerangka global yang konsisten dan dapat diperbandingkan.

Tabel 7. Perbandingan IFRS 1 dan IFRS 2

Aspek	IFRS S1: Kerangka Umum Pelaporan Berkelanjutan	IFRS S2: Pengungkapan Iklim-Spesifik	Implikasi
Tujuan	Memberikan panduan umum pengungkapan informasi keberlanjutan yang relevan finansial	Melengkapi IFRS S1 dengan fokus khusus pada iklim	Menciptakan standar global untuk pelaporan ESG
Cakupan Utama	<ol style="list-style-type: none"> 1. Governance 2. Strategy 3. Risk Management 4. Metrics & Targets 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Climate-related Risks 2. Climate Resilience 3. GHG Emissions 	Perlu integrasi data ESG ke dalam sistem pelaporan
Contoh Implementasi	<ol style="list-style-type: none"> 1. Peran dewan mengawasi ESG 2. Rencana transisi energi 3. Manajemen risiko banjir 4. Data emisi CO₂ 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Analisis risiko cuaca ekstrem 2. Proyeksi kenaikan suhu 2°C 3. Pelaporan emisi Scope 3 	Membutuhkan investasi dalam sistem data dan SDM
Keterkaitan Keuangan	Biaya transisi mempengaruhi laba bersih	Biaya teknologi rendah karbon diungkapkan dalam catatan laporan	Meningkatkan transparansi valuasi perusahaan
Tantangan	<ol style="list-style-type: none"> 1. Kebutuhan sistem data ESG yang kuat 2. Biaya verifikasi tambahan 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Kompleksitas pengukuran emisi 2. Analisis skenario iklim 	Perlunya alokasi anggaran khusus
Peluang	<ol style="list-style-type: none"> 1. Meningkatkan reputasi 2. Akses ke green bonds 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mengurangi risiko regulasi 2. Daya tarik investor ESG 	Meningkatkan daya saing di pasar global
Regulasi Pendukung	POJK 51/2017 tentang Keuangan Berkelanjutan (OJK)	Selaras dengan TCFD dan EU CSR	Konvergensi standar internasional

Tabel Implikasi bagi Pemangku Kepentingan

Pemangku Kepentingan	Implikasi IFRS S1 & S2	Contoh Dampak
Perusahaan	2. Perlunya membangun sistem pelaporan ESG terintegrasi	Produsen otomotif harus melaporkan dampak transisi ke EV
	3. Peningkatan biaya compliance	
Investor	2. Data terstandar untuk analisis ESG	Fund manager bisa bandingkan emisi perusahaan sektor energi
	3. Pemetaan risiko iklim lebih akurat	
Regulator	2. Harmonisasi standar global	OJK dapat merujuk IFRS S1/S2 dalam pengembangan regulasi
	3. Pengawasan lebih efektif	
Auditor	2. Perlunya kompetensi baru dalam audit ESG	Audit emisi karbon menjadi bagian dari pemeriksaan
	3. Verifikasi data non-finansial	

Tabel ini menunjukkan:

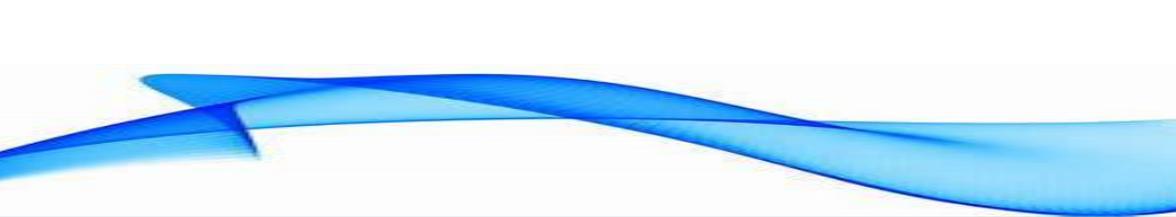
Tabel 8 . Perbandingan dengan Kerangka ESG Lain

Aspek	IFRS S1/S2	EU CSRD	GRI
Fokus	Dampak finansial dari ESG	Pelaporan keberlanjutan luas	Stakeholder multi-perspektif
Kewajiban	Sukarela (tetap didorong pasar)	Wajib bagi perusahaan UE besar	Sukarela, tetapi banyak diadopsi
Target Pengguna	Investor	Regulator & masyarakat	Semua pemangku kepentingan

Pentingnya Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan

Kerangka konseptual pelaporan keuangan adalah "jantung" dari sistem akuntansi modern karena: Tanpa kerangka konseptual, laporan keuangan berisiko menjadi tidak konsisten, subjektif, dan sulit dipercaya yang pada akhirnya dapat merusak pasar modal dan perekonomian secara keseluruhan. Tujuan dibuatnya Kerangka konseptual pelaporan keuangan karena :

1. Memberikan landasan logis untuk penyusunan standar akuntansi.
2. Memastikan laporan keuangan konsisten, andal, dan bermanfaat bagi pengguna.
3. Menjembatani kesenjangan ketika standar akuntansi belum mengatur transaksi baru.
4. Meningkatkan kepercayaan publik terhadap informasi keuangan.



Kerangka konseptual pelaporan keuangan (*Conceptual Framework for Financial Reporting*) merupakan fondasi teoretis yang mendasari penyusunan standar akuntansi dan laporan keuangan. Dokumen ini disusun oleh badan otoritatif seperti IASB (International Accounting Standards Board) dan IAI (Ikatan Akuntan Indonesia) untuk memastikan konsistensi, transparansi, dan keandalan informasi keuangan. Berikut penjelasan rinci tentang pentingnya kerangka konseptual:

1. Sebagai Pedoman Penyusunan Standar Akuntansi

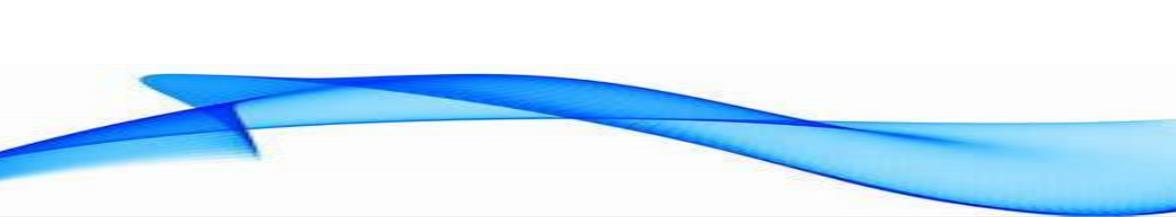
Kerangka konseptual berfungsi sebagai "konstitusi" dalam pengembangan standar akuntansi (misalnya SAK atau IFRS). Tanpa kerangka ini, standar akuntansi bisa menjadi tidak konsisten atau bahkan bertentangan satu sama lain.

- Contoh: Kerangka konseptual menjelaskan kapan suatu aset harus diakui (misalnya, ketika ada manfaat ekonomi di masa depan). Hal ini menjadi dasar aturan spesifik dalam PSAK/IFRS tentang pengakuan aset tetap atau aset tidak berwujud.

2. Meningkatkan Konsistensi dan Komparabilitas

Laporan keuangan harus memungkinkan perbandingan antarperiode (*time-series*) dan antarperusahaan (*cross-sectional*). Kerangka konseptual memastikan:

- a) Konsistensi: Perusahaan menggunakan prinsip yang sama dari tahun ke tahun.
- b) Komparabilitas: Investor dapat membandingkan laporan keuangan perusahaan A dan B karena keduanya mengikuti standar yang sama.
- c) Contoh: Tanpa kerangka konseptual, satu perusahaan mungkin mengakui pendapatan saat penjualan, sementara perusahaan



lain mengakui saat kas diterima, sehingga perbandingan menjadi tidak valid.

3. Memandu Penyusun Laporan Keuangan dalam Situasi Tanpa Standar Spesifik

Tidak semua transaksi atau peristiwa ekonomi diatur secara rinci dalam standar akuntansi. Kerangka konseptual membantu penyusun laporan keuangan membuat keputusan yang logik ketika menghadapi situasi ambigu. Contoh: Jika suatu transaksi inovatif (misalnya, aset kripto) belum diatur dalam PSAK/IFRS, perusahaan dapat merujuk pada prinsip pengakuan aset dalam kerangka konseptual untuk menentukan perlakuan akuntansinya.

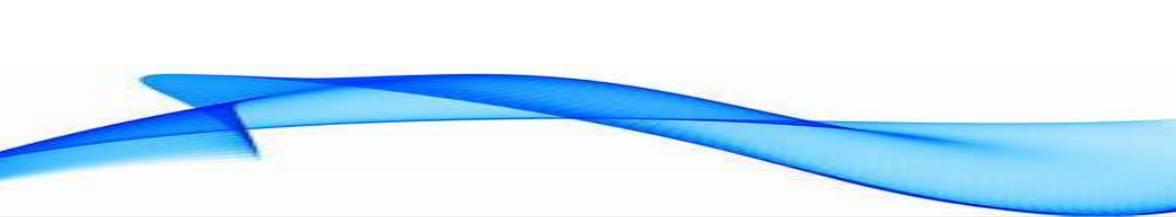
4. Meningkatkan Kredibilitas dan Kepercayaan Pemangku Kepentingan

Laporan keuangan yang disusun berdasarkan kerangka konseptual yang jelas akan:

- a) Dipercaya oleh investor dan kreditur karena memenuhi karakteristik kualitatif (relevan, andal, dapat dipahami).
- b) Mengurangi risiko manipulasi (seperti window dressing atau earnings management), karena kerangka ini menekankan netralitas dan keandalan.
- c) Contoh: Laporan keuangan perusahaan yang mengikuti IFRS lebih mudah diterima di pasar global karena menggunakan kerangka yang diakui internasional.

5. Menjaga Relevansi Laporan Keuangan dengan Kebutuhan Pengguna

Kerangka konseptual terus diperbarui untuk menyesuaikan dengan perkembangan bisnis dan kebutuhan pemangku kepentingan. Contoh: Kerangka konseptual IASB 2018 memperkenalkan



konsep "stewardship" (pertanggungjawaban manajemen) sebagai tujuan tambahan laporan keuangan, di samping penyediaan informasi untuk pengambilan keputusan.

6. Mendukung Penyelesaian Sengketa Akuntansi

Ketika terjadi perdebatan tentang interpretasi standar akuntansi, kerangka konseptual menjadi acuan untuk menyelesaikan perbedaan pendapat. Contoh: Sengketa tentang apakah suatu item harus diklasifikasikan sebagai liabilitas atau ekuitas (misalnya, instrumen keuangan hybrid) dapat diselesaikan dengan merujuk pada definisi liabilitas dan ekuitas dalam kerangka konseptual.

7. Memfasilitasi Harmonisasi Standar Internasional

Kerangka konseptual IASB menjadi dasar bagi banyak negara (termasuk Indonesia melalui SAK) untuk menyelaraskan standar akuntansi mereka. Ini memudahkan:

- a) Perusahaan multinasional dalam konsolidasi laporan keuangan.
- b) Investor asing memahami laporan keuangan perusahaan lokal.

Tabel 8: Peran Kerangka Konseptual dalam Siklus Pelaporan Keuangan

Tahap Pelaporan	Peran Konseptual	Kerangka	Contoh
Pengakuan (Recognition)	Menentukan suatu elemen kewajiban, pendapatan, beban) harus dalam keuangan.	kan (aset, pendapatan, harus dicatat laporan	Aset diakui jika memenuhi definisi dan kriteria pengakuan (manfaat ekonomi masa depan).
Pengukuran (Measurement)	Memberikan tentang bagaimana mengukur nilai elemen (biaya historis, nilai wajar, dll.).	panduan bagaimana elemen nilai wajar, dll.).	Tanah bisa diukur berdasarkan biaya perolehan atau nilai wajar tergantung kebijakan.
Pengungkapan (Disclosure)	Menjamin yang diungkapkan catatan atas keuangan.	informasi relevan dalam laporan	Perusahaan harus mengungkapkan kebijakan akuntansi dan risiko signifikan.

Berikut adalah kerangka konseptual pelaporan keuangan berdasarkan IAI (Ikatan Akuntan Indonesia) dan IASB (International Accounting Standards Board) dalam bentuk tabel dan penjelasan visual:

Tabel: 9 Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan (IAI & IASB)

Komponen Kerangka	Penjelasan	Contoh/Tujuan
1. Tujuan Pelaporan Keuangan	Menyediakan informasi keuangan yang berguna bagi investor, kreditur, dan pemangku kepentingan lainnya.	Membantu pengambilan keputusan investasi, pinjaman, atau evaluasi kinerja.
2. Karakteristik Kualitatif	Kriteria yang membuat informasi keuangan berguna:	Relevan:Memengaruhi keputusan.
	Relevan	Andal: Bebas dari kesalahan dan bias.
	Andal	Dapat Dipahami: Jelas dan konsisten.
	Dapat Dipahami	Dapat Dibandingkan: Konsisten antarperiode/perusahaan.
3. Elemen Laporan Keuangan	Komponen utama yang membentuk laporan keuangan:	Aset,Kewajiban, Ekuitas (Neraca).
	Aset, Kewajiban, Ekuitas	Pendapatan, Beban (Laba Rugi).
	Pendapatan, Beban	- Arus Kas (Operasi, Investasi, Pendanaan).
4. Prinsip Pengakuan & Pengukuran	Aturan mengakui dan mengukur elemen laporan keuangan:	- Biaya Historis: Aset dicatat berdasarkan harga perolehan.

	Biaya Historis vs. Nilai Wajar	Prinsip Pendapatan: Diakui ketika hak pendapatan diperoleh.
5. Konsep Modal & Pemeliharaan Modal	Menentukan bagaimana perusahaan mempertahankan nilai modal.	Modal Fisik: Mempertahankan kapasitas produksi.
		Modal Finansial: Mempertahankan nilai investasi pemegang saham.

Tabel 10 Perbandingan Conceptual Framework for Financial Reporting

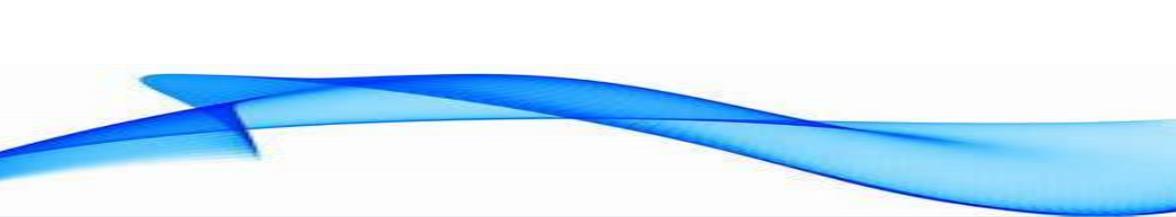
Aspek	IAS (1990-2001)	IASB (2001-Sekarang)	IFRS (2005-Sekarang)
Badan Pengatur	IASC (International Accounting Standards Committee)	IASB (International Accounting Standards Board)	IFRS Foundation (Melalui IASB)
Tujuan Utama	Menyatukan standar akuntansi global secara sukarela	Mengembangkan standar akuntansi global yang wajib diadopsi	Meningkatkan transparansi dan komparabilitas laporan keuangan
Versi Conceptual Framework	1989 Tidak diperbarui	2010 Framework (Revisi parsial)	2018 Framework (Revisi lengkap)

Definisi Aset	Sumber daya yang dikendalikan entitas dengan manfaat masa depan	Sumber daya yang dikendalikan entitas akibat peristiwa masa lalu dan manfaat masa depan	Sama dengan IASB, tetapi lebih menekankan pada kontrol
Definisi Kewajiban	Kewajiban sekarang dengan arus keluar sumber daya	Kewajiban sekarang akibat peristiwa masa lalu dengan arus keluar sumber daya	Sama dengan IASB, tetapi lebih rinci tentang kewajiban implisit
Tujuan Laporan Keuangan	Fokus pada investor dan kreditur	Menambahkan stewardship (akuntabilitas manajemen)	Memperkuat peran stewardship dan keputusan ekonomi
Karakteristik Kualitatif	Relevansi, Reliabilitas, Comparability, Understandability	Relevansi, Faithful Representation, Comparability, Understandability	Menambahkan Verifiability dan Timeliness
Basis Pengukuran	Biaya historis dominan	Memperkenalkan nilai wajar secara terbatas	Lebih fleksibel: biaya historis, nilai wajar, nilai kini
Materialitas	Tidak dijelaskan secara rinci	Diintegrasikan dalam standar	Ditekankan dalam IFRS Practice Statement 2
Prinsip Konservatis	Diakui sebagai	Diubah menjadi prudence	Ditekankan dalam



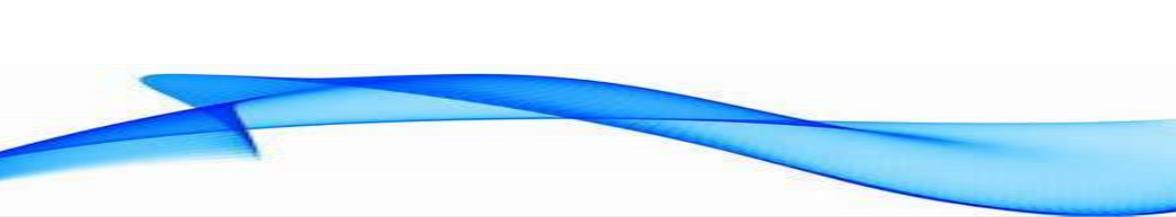
me	prinsip dasar	(kehati-hatian)	pengakuan liabilit as dan kerugian potensial
Contoh Standar Terkait	IAS 16 (Aset Tetap), IAS 18 (Pendapatan)	IFRS 15 (Pendapatan), IFRS 9 (Instrumen Keuangan)	IFRS 16 (Sewa), IFRS 17 (Asuransi)

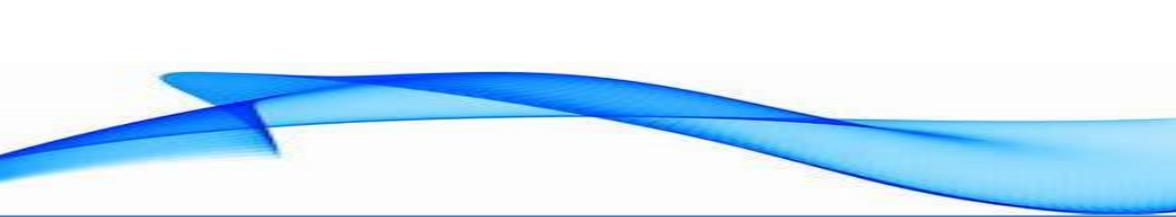




DAFTAR PUSTAKA

- Altman, E. I. (1968). *Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy*. Journal of Finance.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2020). *Financial Management: Theory & Practice*. Cengage Learning.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2021). *Fundamentals of Financial Management*. Cengage Learning.
- Damodaran, A. (2012). *Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset*. Wiley.
- Deegan, C. (2014). *Financial Accounting Theory*. McGraw-Hill Education.
- FASB (2020). *Generally Accepted Accounting Principles (GAAP)*. Financial Accounting Standards Board.
- Fraser, L. M., & Ormiston, A. (2016). *Understanding Financial Statements*. Pearson.
- Gibson, C. H. (2013). *Financial Statement Analysis*. Cengage Learning.
- Higgins, R. C. (2019). *Analysis for Financial Management*. McGraw-Hill Education.
- IAI (2023). *Kerangka Konseptual Standar Akuntansi Keuangan (SAK)*.
- IASB (2018). *Conceptual Framework for Financial Reporting*.
- IASB (2020). *International Financial Reporting Standards (IFRS)*. IFRS Foundation.
- IASB Conceptual Framework (2018)
- IFRS 13 (Fair Value Measurement). IAS 1 (Presentation of Financial Statements).
- IFRS Foundation (2023). *IFRS S1 and S2—Global Sustainability Standards*.

- 
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2019). *Intermediate Accounting: IFRS Edition*. Wiley.
- Nobes, C., & Parker, R. (2016). *Comparative International Accounting*. Pearson.
- OJK (2017). *Peraturan OJK No. 51/POJK.03/2017 tentang Keuangan Berkelanjutan*.
- Palepu, K. G., Healy, P. M., & Peek, E. (2020). *Business Analysis and Valuation: IFRS Edition*. Cengage Learning.
- Penman, S. H. (2013). *Financial Statement Analysis and Security Valuation*. McGraw-Hill Education.
- PSAK 1 (Penyajian Laporan Keuangan).
- PSAK-IFRS (2023): Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan
- Revsine, L., Collins, D. W., & Johnson, W. B. (2015). *Financial Reporting and Analysis*. Pearson.
- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory*. Pearson.
- Stickney, C. P., Brown, P. R., & Wahlen, J. M. (2019). *Financial Reporting, Financial Statement Analysis, and Valuation*. Cengage Learning.
- Subramanyam, K. R. (2014). *Financial Statement Analysis*. McGraw-Hill Education.
- White, G. I., Sondhi, A. C., & Fried, D. (2018). *The Analysis and Use of Financial Statements*. Wiley.
- Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F. (2018). *Financial Statement Analysis*. McGraw-Hill Educ



BAB 2

PENGAMBILAN KEPUTUSAN STRATEGI BERDASARKAN PENILAIAN KEAMANAN

Oleh

Selly Sepika, S.Ak., M.Mk

Universitas Muhammadiyah Bengkulu

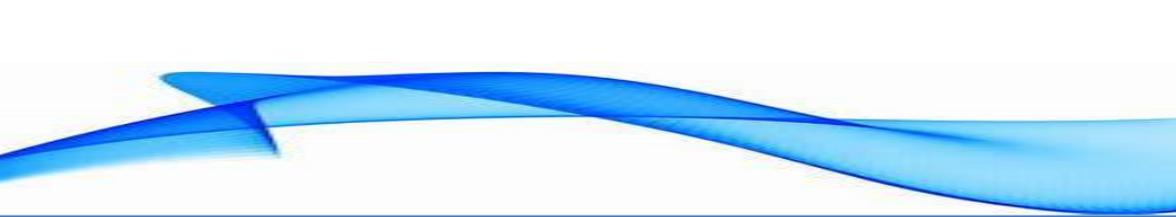
selly.sepika33@gmail.com

2.1 Konsep Dasar

Definisi Keamanan Strategis

Keamanan strategis merujuk pada pendekatan holistik untuk mengidentifikasi, menganalisis, dan merespons ancaman yang berdampak jangka panjang pada organisasi atau negara. Contoh: keamanan siber, ketahanan energi. Keamanan strategis adalah tulang punggung untuk bertahan dalam dunia yang semakin tidak pasti. Dengan menggabungkan analisis risiko, teknologi mutakhir, dan kebijakan yang adaptif, entitas dapat mengubah ancaman menjadi peluang (misalnya inovasi keamanan siber sebagai keunggulan kompetitif). Pemahaman mendalam tentang konsep ini penting bagi: Pemerintah sebagai kajian untuk merancang doktrin pertahanan nasional; Bisnis berguna untuk membangun supply chain yang tahan guncangan serta bagi Individu sebagai dasar untuk membangun kesadaran akan perlindungan data pribadi.

Keamanan strategis (*strategic security*) adalah pendekatan komprehensif untuk mengidentifikasi, menganalisis, dan mengelola ancaman yang memiliki dampak jangka panjang terhadap stabilitas



organisasi, negara, atau sistem global. Berbeda dengan keamanan operasional yang bersifat teknis dan jangka pendek, keamanan strategis berfokus pada skala makro: untuk mengantisipasi ancaman yang memengaruhi keberlangsungan entitas (misalnya negara, korporasi multinasional). Secara horizon dalam waktu jangka panjang dampaknya bisa bertahun-tahun atau bahkan dekade. Secara multidimensi seperti aspek fisik, siber, geopolitik, ekonomi, dan sosial. Berikut menjelaskan beberapa komponen kunci keamanan strategis.

- 1 Ancaman Strategis : Risiko yang mengancam tujuan inti (misalnya kedaulatan, reputasi, keberlanjutan).
- 2 Ketahanan : Kemampuan bertahan dan pulih dari gangguan (Resilience)
- 3 Intelijen Proaktif : Pengumpulan data untuk memprediksi ancaman sebelum terjadi.
- 4 Kerangka Hukum & Kebijakan : Regulasi yang mendukung respons terkoordinasi (misalnya UU Siber, perjanjian internasional).

Pentingnya Keamanan Strategis

a. Memitigasi Dampak Katastropik

Ancaman strategis seperti perang siber atau krisis iklim dapat menghancurkan ekonomi dan stabilitas sosial. Contoh: Serangan ransomware pada Colonial Pipeline (2021) menyebabkan kelangkaan BBM di AS.

b. Mendukung Pengambilan Keputusan

Dengan pemetaan risiko yang jelas, pemimpin dapat Mengalokasikan sumber daya secara efisien (misalnya anggaran



pertahanan vs. kesehatan); Memilih strategi preventif (mencegah) atau reaktif (merespons).

c. Adaptasi terhadap Kompleksitas Global

Tren seperti digitalisasi dan perubahan iklim memperumit ancaman. Keamanan strategis membantu organisasi beradaptasi melalui: Skenario Planning: Simulasi ancaman masa depan (misalnya perang AI). Kolaborasi lintas sektor: Contoh: Kemitraan pemerintah-swasta untuk keamanan siber.

d. Memenuhi Tuntutan Regulasi

Standar seperti ISO 27001 (manajemen keamanan informasi) atau NIST CSF (Cybersecurity Framework) mewajibkan pendekatan strategis.

Tantangan dalam Penerapan

Ancaman berkembang lebih cepat daripada kebijakan (misalnya *deepfake* untuk disinformasi). Adanya konflik kepentingan misalnya, antara keamanan nasional dan privasi individu. Hal lain seperti keterbatasan Sumber Daya, tidak semua organisasi memiliki ahli atau teknologi canggih.

Kerangka Teori Pengambilan Keputusan

Teori seperti Prospect Theory (Kahneman & Tversky) dan Bounded Rationality (Simon) menjelaskan bagaimana keputusan keamanan dibuat dalam ketidakpastian. Prospect Theory (Kahneman & Tversky, 1979) menjelaskan bagaimana manusia membuat keputusan dalam kondisi ketidakpastian, dengan dua karakteristik utama:

- 
1. Loss Aversion (Ketakutan terhadap Kerugian):
Orang cenderung lebih takut kehilangan sesuatu daripada senang mendapatkan keuntungan yang setara.
Contoh: Perusahaan lebih memilih membayar mahal untuk sistem keamanan siber setelah serangan (*reaktif*) daripada berinvestasi sejak awal (*proaktif*).
 2. Framing Effect (Efek Pembingkai):
Keputusan dipengaruhi oleh cara informasi disajikan. Misalnya, opsi yang sama bisa dianggap berbeda jika dibingkai sebagai "peluang keselamatan" vs. "risiko kegagalan".

2.2 Aplikasi Dalam Keputusan Keamanan Perusahaan

a. Prioritisasi Investasi Keamanan

Perusahaan cenderung mengalokasikan anggaran besar untuk ancaman yang sudah terjadi (misalnya setelah kebocoran data) daripada ancaman potensial yang lebih berbahaya tetapi belum terwujud. *Studi Kasus:* Equifax (2017) baru meningkatkan keamanan data setelah insiden kebocoran 147 juta data pelanggan.

b. Respons terhadap Ancaman Siber

Loss aversion membuat perusahaan lebih fokus pada *recovery* pasca-serangan daripada pencegahan. *Contoh:* Banyak perusahaan membayar *ransomware* karena takut kehilangan akses data (kerugian langsung), meski ini berisiko memicu serangan lanjutan.

c. Pembingkai Risiko dalam Pelaporan

Cara menyajikan risiko keamanan kepada dewan direktur memengaruhi keputusan:

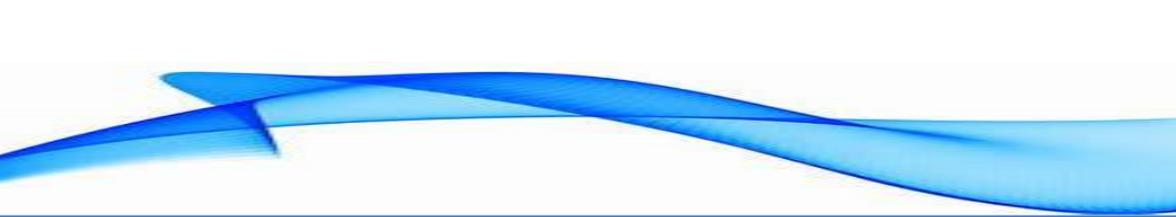
- a. *Framing negatif*: "Kita berisiko kehilangan Rp100 miliar jika tidak memperbarui firewall" → lebih efektif memicu tindakan.
- b. *Framing positif*: "Kita bisa menghemat Rp10 miliar dengan mengoptimalkan sistem" → kurang berdampak.

Contoh Nyata dalam Strategi Keamanan

Kasus	Analisis Prospect Theory	Implikasi Strategis
Serangan Ransomware	Perusahaan membayar tebusan karena takut kehilangan data (<i>loss aversion</i>).	Perlunya <i>backup</i> dan pelatihan respons insiden untuk mengurangi ketergantungan pada pembayaran.
Migrasi ke Cloud	CEO menolak migrasi karena takut kegagalan (<i>risk aversion</i>), meski cloud lebih aman.	Edukasi tentang risiko <i>on-premise</i> vs. keuntungan cloud.
Pelatihan Karyawan	Dianggap "biaya" bukan "investasi" karena manfaatnya tidak langsung terlihat.	Membangkitkan pelatihan sebagai pencegahan kerugian reputasi.

Strategi Mengatasi Bias Prospect Theory

1. Reframing Risiko: Sajikan data keamanan sebagai potensi kerugian konkret (misalnya: "Kebocoran data akan mengurangi kepercayaan pelanggan sebesar 40%").
2. Nudging dengan Insentif: Gunakan reward untuk perilaku pro-keamanan (misalnya bonus bagi divisi yang lolos simulasi *phishing*).

- 
3. Skala Prioritas Berbasis Data: Gunakan alat kuantitatif seperti FAIR Framework (*Factor Analysis of Information Risk*) untuk mengubah bias persepsi menjadi metrik objektif.
 4. Skenario "Worst-Case": Simulasikan dampak terburuk (*stress testing*) untuk memicu kesadaran akan *loss aversion*.

2.3 Hubungan Keamanan dan Strategi

Definisi dasar

Di era digital, tata kelola TI tidak dapat dipisahkan dari prinsip-prinsip keamanan. Setiap keputusan strategis terkait infrastruktur TI, seperti migrasi ke cloud, adopsi IoT, atau implementasi AI, harus mempertimbangkan implikasi keamanannya. Misalnya, perusahaan yang beralih ke sistem cloud tanpa strategi keamanan yang matang berisiko mengalami kebocoran data atau serangan *man-in-the-middle*. Kerangka kerja seperti ISO 27001 dan NIST Cybersecurity Framework menekankan bahwa keamanan harus menjadi bagian dari *governance* TI, bukan sekadar tambahan teknis. Contoh praktis adalah penggunaan *Security by Design*, di mana keamanan diintegrasikan sejak fase pengembangan produk TI, bukan sebagai tambahan di akhir proyek.

Mengapa keamanan harus menjadi fondasi? Hal ini beberapa alasan mendasari, seperti :

1. Mencegah Kerugian Finansial dan Reputasi ; Ancaman keamanan yang tidak terkelola dapat mengakibatkan kerugian besar, baik secara finansial maupun reputasi.

- 
2. Memastikan Kepatuhan Regulasi ; Industri seperti perbankan, kesehatan, dan pertahanan memiliki regulasi ketat yang mengharuskan standar keamanan tinggi.
 3. Meningkatkan Ketahanan Organisasi – Perusahaan dengan fondasi keamanan kuat lebih mampu bertahan dari krisis, seperti serangan siber atau bencana alam.
 4. Mendorong Inovasi yang Aman – Teknologi baru seperti AI dan blockchain hanya dapat diadopsi dengan sukses jika risiko keamanannya dikelola dengan baik.

Contoh Integrasi Keamanan dalam Strategi

- Pertahanan: AS menerapkan *Cyber Command* untuk mengintegrasikan operasi siber dalam strategi pertahanan nasional.
- Bisnis: Amazon menggunakan *shared responsibility model* dalam AWS, di mana keamanan cloud menjadi tanggung jawab bersama dengan pelanggan.
- TI: Bank-bank global menerapkan *multi-factor authentication* (MFA) sebagai bagian dari strategi keamanan digital mereka.

Metode Penilaian Keamanan

Metode penilaian keamanan (*security assessment*) adalah pendekatan sistematis untuk mengidentifikasi, menganalisis, dan mengevaluasi risiko keamanan yang dapat mengancam aset fisik, digital, atau operasional suatu organisasi. Proses ini menjadi tulang punggung dalam pengambilan keputusan strategis karena memberikan dasar objektif untuk mengalokasikan sumber daya, merancang kebijakan, dan memitigasi ancaman. Tanpa penilaian keamanan yang

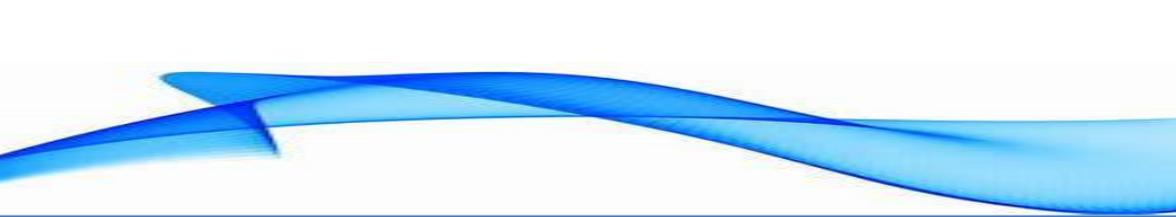


akurat, organisasi berisiko mengambil langkah-langkah yang tidak efektif atau bahkan memperburuk kerentanannya.

Metode penilaian keamanan adalah fondasi dari manajemen risiko modern. Dengan pendekatan yang terstruktur, organisasi dapat mengubah ketidakpastian ancaman menjadi langkah-langkah proaktif yang terukur. Tanpanya, strategi keamanan hanya akan reaktif, tidak efisien, dan rentan terhadap kegagalan. Investasi dalam penilaian keamanan bukanlah biaya, melainkan perlindungan esensial untuk keberlangsungan bisnis dan operasional. Manajemen risiko modern adalah strategi hidup (*living strategy*) yang terus berevolusi seiring perubahan lingkungan bisnis dan teknologi. Dengan pendekatan ini, organisasi tidak hanya bertahan dari guncangan tetapi juga menemukan peluang dalam ketidakpastian.

Manajemen risiko modern merupakan suatu pendekatan dinamis, proaktif, dan terintegrasi untuk mengidentifikasi, menilai, memitigasi, dan memantau risiko yang dapat memengaruhi tujuan organisasi, dengan memanfaatkan teknologi, data, dan metodologi terbaru. Berbeda dengan pendekatan tradisional yang reaktif dan terisolasi, manajemen risiko modern mencakup aspek strategis, operasional, finansial, dan reputasi, serta mengakui bahwa risiko tidak hanya bersifat negatif (*threats*) tetapi juga dapat menjadi peluang (*opportunities*).

Pengambilan keputusan strategi bagi manajemen sangat dipengaruhi oleh faktor kunci yang ada penerapan manajemen Risiko Modern bagi perusahaan. Ada beberapa hal yang menjadi pertimbangan dalam pengambilan keputusan terkait dengan penilaian keamanan, Antara lain :



1. Holistik & Terintegrasi

Tidak hanya fokus pada risiko finansial atau operasional, tetapi juga mencakup risiko siber, ESG (Environmental, Social, Governance), geopolitik, dan reputasi. Contoh: Perusahaan mengintegrasikan risiko iklim (*climate risk*) dalam strategi bisnis jangka panjang.

2. Berbasis Data & Teknologi

Menggunakan AI, big data analytics, dan machine learning untuk memprediksi risiko secara real-time. Contoh: Bank menggunakan algoritma untuk mendeteksi transaksi penipuan sebelum terjadi.

3. Proaktif, Bukan Reaktif

Fokus pada pencegahan dan kesiapan (*resilience*), bukan sekadar respons setelah risiko terjadi. Contoh: *Stress testing* reguler untuk mengantisipasi krisis ekonomi.

4. Adaptif terhadap Perubahan

Risiko baru (seperti serangan AI-driven cybercrime atau disrupsi rantai pasok global) memerlukan kerangka kerja yang fleksibel. Contoh: Perusahaan logistik menggunakan *scenario planning* untuk menghadapi gangguan geopolitik.

5. Keseimbangan Antara Risiko dan Inovasi

Tidak hanya menghindari risiko, tetapi juga memanfaatkannya untuk pertumbuhan (misalnya mengambil risiko terkalkulasi dalam ekspansi pasar).

Contoh: Startup fintech menerapkan *agile risk management* untuk mempercepat peluncuran produk.

6. Kepatuhan & Tata Kelola yang Kuat

Mematuhi regulasi seperti Basel III (perbankan), GDPR (privasi data), atau ISO 31000 sambil menjaga kelincahan bisnis.

Perbedaan Manajemen Risiko Tradisional dan Modern dapat dilihat pada tabel 2

Tabel 2 Perbedaan Manajemen Risiko Tradisional dan Modern

Aspek	Tradisional	Modern
Pendekatan	Reaktif, siloed	Proaktif, terintegrasi
Alat	Manual, berbasis dokumen	Otomatisasi, AI, dan prediktif analytics
Fokus	Risiko finansial & operasional	Risiko multidimensi (siber, ESG, dll)
Sikap terhadap Risiko	Hindari risiko	Kelola risiko & manfaatkan peluang
Kecepatan	Lambat (laporan bulanan/tahunan)	Real-time monitoring

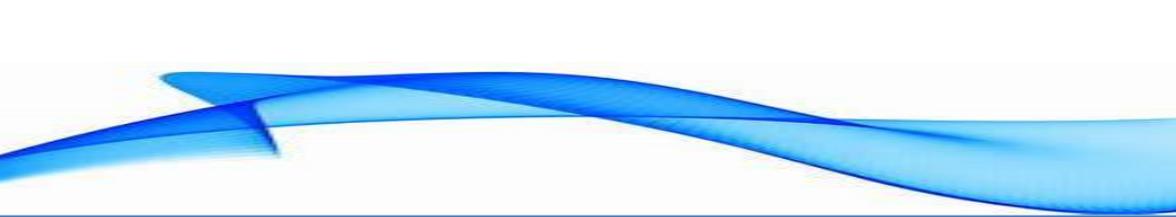
Penilaian keamanan didasarkan pada tiga elemen kunci:

1. Identifikasi Aset dan Ancaman

- ✓ Aset: Segala sesuatu yang bernilai bagi organisasi, seperti data pelanggan, infrastruktur TI, atau karyawan.
- ✓ Ancaman: Faktor yang dapat mengeksploitasi kerentanan, seperti peretas, bencana alam, atau kesalahan manusia.

2. Analisis Risiko

- ✓ Menilai kemungkinan (*likelihood*) dan dampak (*impact*) dari ancaman terhadap aset.



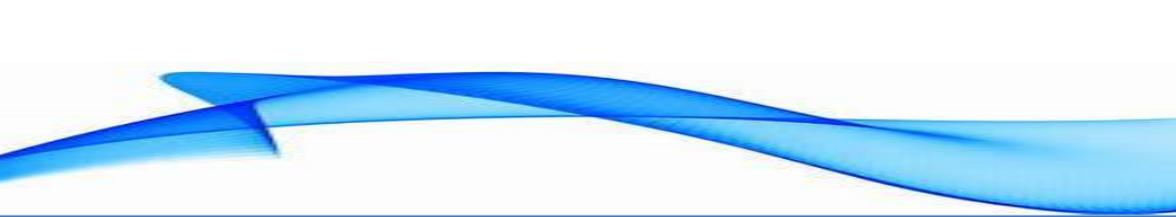
✓ Contoh: Serangan *ransomware* mungkin memiliki kemungkinan tinggi di sektor kesehatan dengan dampak finansial yang parah.

3. Evaluasi Kerentanan

- ✓ Menemukan kelemahan dalam sistem yang dapat dimanfaatkan oleh ancaman.
- ✓ Contoh: Sistem yang tidak di-*patch* atau karyawan yang tidak terlatih dalam *phishing awareness*.

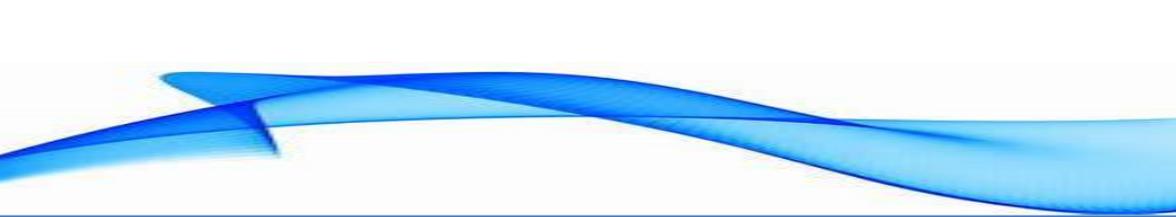
Mengapa Metode Penilaian Keamanan Penting?

1. Mencegah Kerugian Finansial dan Operasional ; Tanpa penilaian risiko, organisasi mungkin mengabaikan ancaman yang berpotensi merugikan. Contoh: Kebocoran data dapat menyebabkan denda regulasi (seperti GDPR) dan kehilangan kepercayaan pelanggan.
2. Mematuhi Regulasi dan Standar; Banyak industri mengharuskan penilaian keamanan rutin, seperti PCI DSS untuk pembayaran digital atau ISO 27001 untuk manajemen informasi. Kegagalan memenuhi standar dapat berakibat pada sanksi hukum atau pencabutan lisensi.
3. Mengoptimalkan Alokasi Sumber Daya; Penilaian keamanan membantu memprioritaskan investasi pada area yang paling berisiko; Perusahaan mungkin memilih meningkatkan *firewall* daripada membeli sistem deteksi intrusi jika analisis menunjukkan itu lebih kritis.

- 
4. Meningkatkan Ketahanan Organisasi (*Resilience*); Dengan memahami risiko, organisasi dapat merancang rencana pemulihan (*disaster recovery*) yang efektif. Bank yang melakukan *penetration testing* rutin lebih siap menghadapi serangan siber.
 5. Mendukung Pengambilan Keputusan Strategis ; Hasil penilaian keamanan digunakan oleh manajemen untuk menentukan kebijakan jangka panjang. Keputusan untuk bermigrasi ke *cloud* mungkin didasarkan pada analisis keamanan *on-premise vs. cloud*.

Metode Penilaian Keamanan yang Umum Digunakan

1. Risk Assessment (Analisis Risiko)
Pendekatan kualitatif (misalnya matriks risiko) atau kuantitatif (perhitungan finansial dampak risiko).
2. Threat Assessment (Analisis Ancaman)
Fokus pada aktor ancaman (misalnya *hacktivists*, pesaing bisnis) dan motivasi mereka.
3. Vulnerability Assessment (Analisis Kerentanan)
Pemindaian sistem untuk menemukan celah keamanan (misalnya menggunakan tools seperti Nessus atau OpenVAS).
4. Penetration Testing (Uji Pentrasi)
Simulasi serangan dunia nyata untuk menguji ketahanan sistem.
5. Security Audits (Audit Keamanan)
Pemeriksaan formal terhadap kepatuhan terhadap kebijakan dan standar keamanan.



Tantangan dalam Penilaian Keamanan

1. Dinamika Ancaman: Ancaman baru (seperti AI-driven attacks) terus berkembang, membutuhkan pembaruan metode penilaian.
2. Bias Manusia: Penilaian subjektif dapat mengabaikan risiko tertentu (misalnya menganggap ancaman internal tidak signifikan).
3. Keterbatasan Data: Kurangnya data historis membuat prediksi risiko menjadi sulit.

Berikut beberapa contoh penerapan metode keamanan di perusahaan dan pemerintahan

1. Perusahaan Fintech: Menggunakan *risk assessment* untuk mematuhi regulasi OJK dan BI, sekaligus melindungi data transaksi.
2. Rumah Sakit: Melakukan *vulnerability assessment* pada sistem rekam medis untuk mencegah kebocoran data pasien.
3. Pemerintah: Mengevaluasi keamanan infrastruktur kritis (listrik, air) terhadap serangan siber negara lain.

2.4 Analisis Risiko (Risk Assessment)

Analisis risiko (*risk assessment*) adalah proses sistematis untuk mengidentifikasi, mengevaluasi, dan memprioritaskan risiko yang dapat mengancam aset, operasi, atau tujuan organisasi. Dalam konteks pengambilan keputusan strategis dan penilaian keamanan, analisis risiko menjadi fondasi untuk menentukan langkah-langkah mitigasi yang efektif dan efisien. Analisis risiko adalah proses kritis yang menghubungkan penilaian keamanan dengan pengambilan keputusan



strategis. Dengan pendekatan terstruktur, organisasi dapat mengurangi kerugian finansial dan reputasi, Mematuhi regulasi, Mengalokasikan sumber daya secara optimal, Beradaptasi dengan ancaman yang terus berkembang.

1. Peran Analisis Risiko dalam Pengambilan Keputusan

Analisis risiko membantu pembuat keputusan dengan:

a. Memberikan Dasar Objektif

Mengubah risiko yang bersifat kualitatif (misalnya "ancaman siber tinggi") menjadi kuantitatif. Contoh: Bank menggunakan analisis risiko untuk memutuskan apakah akan menginvestasikan sistem deteksi penipuan berbasis AI.

b. Memprioritaskan Tindakan

Risiko dinilai berdasarkan tingkat keparahan (*impact*) dan kemungkinan terjadinya (*likelihood*). Contoh: Sebuah rumah sakit memprioritaskan perlindungan data pasien (*high impact*) daripada memperbarui sistem email (*low impact*).

c. Mengoptimalkan Sumber Daya

Alokasi anggaran dan sumber daya didasarkan pada risiko yang paling kritis. Contoh: Perusahaan memilih meningkatkan pelatihan *phishing awareness* (biaya rendah, efektivitas tinggi) daripada membeli alat keamanan mahal yang kurang relevan.

d. Mendukung Kepatuhan Regulasi

Standar seperti ISO 31000, NIST SP 800-30, dan GDPR mewajibkan analisis risiko formal.

Contoh: Perusahaan fintech harus melakukan *risk assessment* sebelum meluncurkan produk digital untuk mematuhi aturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

2. Analisis Risiko dalam Penilaian Keamanan

Dalam konteks keamanan (*security risk assessment*), analisis risiko mencakup:

a. Identifikasi Aset & Ancaman

Aset: Data, infrastruktur TI, karyawan, reputasi.

Ancaman: Peretas (*hackers*), bencana alam, kesalahan manusia (*human error*).

Contoh: Sebuah e-commerce mengidentifikasi database pelanggan sebagai aset kritis dan *ransomware* sebagai ancaman utama.

b. Evaluasi Kerentanan (*Vulnerability Assessment*)

Menemukan celah keamanan yang dapat dieksploitasi.

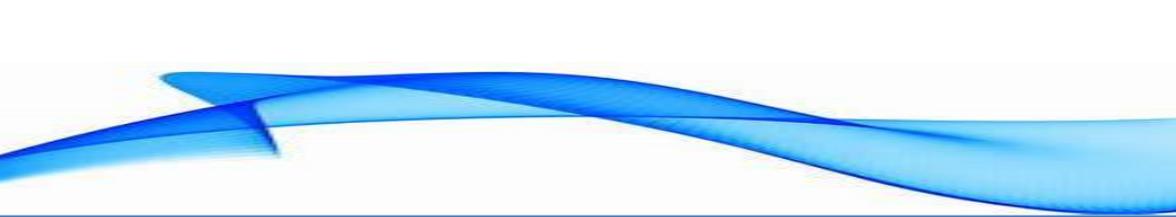
c. Penilaian Dampak & Kemungkinan

Metodologi Analisis Risiko

Metode	Kualitatif	Kuantitatif
Deskripsi	Berdasarkan penilaian ahli (skala: rendah-sedang-tinggi)	Menggunakan data numerik (misalnya ALE = Annual Loss Expectancy)
Contoh	Matriks risiko NIST	FAIR Framework (<i>Factor Analysis of Information Risk</i>)
Kelebihan	Cepat, tidak perlu data historis	Presisi, cocok untuk keputusan finansial

3. Integrasi Keamanan dalam Strategi

Perusahaan yang gagal mengintegrasikannya akan menghadapi risiko eksistensial, sementara yang melakukannya dengan baik akan mendapatkan keunggulan strategis jangka panjang. Keamanan (*security*) bukan lagi sekadar masalah teknis yang ditangani oleh



departemen TI, tetapi merupakan komponen strategis yang harus diintegrasikan ke dalam setiap keputusan keuangan perusahaan. Dalam era digital yang penuh dengan ancaman siber, fraud, dan ketidakpastian global, mengabaikan aspek keamanan dapat mengakibatkan kerugian finansial yang signifikan, sanksi regulasi, hingga kehancuran reputasi. Berikut penjelasan mendalam tentang mengapa keamanan harus menjadi pertimbangan utama dalam pengambilan keputusan keuangan.

1. Dampak Langsung pada Keuangan Perusahaan

a. Potensi Kerugian Finansial Akibat Pelanggaran Keamanan

1. Serangan Ransomware: Biaya tebusan, pemulihan sistem, dan downtime operasional. Perusahaan seperti Colonial Pipeline (2021) membayar tebusan \$4,4 juta dan mengalami gangguan pasokan BBM di AS.
2. Kebocoran Data: Denda regulasi (misalnya GDPR bisa mencapai 4% dari pendapatan global), biaya notifikasi pelanggan, dan gugatan hukum.
3. Penipuan Keuangan (*Financial Fraud*): CEO Fraud atau Business Email Compromise (BEC) menyebabkan kerugian rata-rata \$120.000 per insiden (FBI IC3 Report, 2023).

b. Biaya Pemulihan yang Tinggi

Biaya tidak hanya mencakup langsung (misalnya pembayaran tebusan) tetapi juga tidak langsung, seperti: Kehilangan pelanggan (*customer churn*), Penurunan harga saham, Biaya investigasi forensik dan peningkatan keamanan pasca-insiden.

- 
2. Kepatuhan Regulasi dan Legal Risk
 3. Keamanan sebagai Investasi, Bukan Biaya
 - a. ROI (Return on Investment) dari Keamanan
 - b. Keunggulan Kompetiti. Perusahaan dengan keamanan kuat lebih dipercaya oleh Pelanggan (misalnya e-commerce dengan sertifikasi PCI DSS), Investor (perusahaan publik dengan manajemen risiko siber transparan) dan Mitra Bisnis (vendor yang aman mengurangi risiko rantai pasok).

 4. Integrasi Keamanan dalam Proses Pengambilan Keputusan Keuangan
 - a. Dalam Anggaran (*Budgeting*)
 - ✓ Alokasi dana harus mempertimbangkan:
 - ✓ Preventif: Pelatihan keamanan, alat deteksi ancaman.
 - ✓ Responsif: Dana darurat untuk insiden (*incident response fund*).
 - b. Dalam Analisis Investasi (*Capital Expenditure / CapEx*)
 - ✓ Setiap investasi teknologi (cloud, IoT, AI) harus melalui Security Impact Assessment:
 - ✓ Apakah solusi baru meningkatkan atau mengurangi risiko?
 - ✓ Contoh: Migrasi ke cloud mungkin menghemat biaya, tetapi jika tidak dikonfigurasi dengan aman, bisa menyebabkan kebocoran data.
 - c. Dalam Manajemen Risiko Perusahaan (*ERM*)
 - ✓ Enterprise Risk Management (ERM) harus mencakup:
 - ✓ Risiko Siber (*cyber risk*).
 - ✓ Risiko Reputasi akibat insiden keamanan.
 - ✓ Risiko Operasional (misalnya downtime karena serangan DDoS).

2.5 Alat Bantu Keputusan

Definisi Alat Bantu Keputusan

Alat Bantu Keputusan (Decision Support Tools/DST) adalah sistem berbasis teknologi (perangkat lunak, model matematis, atau kerangka kerja analitis) yang membantu pengambil keputusan dalam mengevaluasi opsi kompleks dengan memanfaatkan data, algoritma, dan kecerdasan buatan (AI). Dalam konteks keamanan dan manajemen risiko, DST digunakan untuk Menganalisis risiko keamanan (siber, fisik, operasional), Membandingkan opsi mitigasi berdasarkan biaya dan efektivitas dan Memprediksi dampak keputusan terhadap ketahanan bisnis.

Alat Bantu Keputusan di sektor keuangan telah berevolusi dari spreadsheet sederhana menjadi sistem AI canggih yang mengubah data menjadi insight strategis, Mengurangi risiko operasional dan regulasi, Menciptakan keunggulan kompetitif perusahaan.

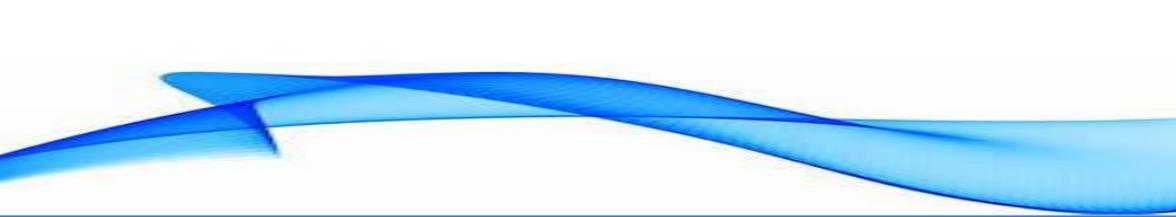
Sektor keuangan menghadapi tantangan kompleks seperti risiko pasar, krisis likuiditas, ancaman siber, dan ketatnya regulasi. Alat Bantu Keputusan (Decision Support Tools/DST) menjadi solusi berbasis data untuk: Mengoptimalkan alokasi modal, meningkatkan manajemen risik, Memastikan kepatuhan regulasi dan dapat mendeteksi penipuan secara real-time.

Klasifikasi Alat Bantu Keputusan di Sektor Keuangan

A. Alat untuk Manajemen Risiko Keuangan

1) Value-at-Risk (VaR) Models

Berfungsi untuk mengestimasi potensi kerugian maksimum dalam portofolio, dengan menggunakan aplikasi Perhitungan eksposur risiko pasar, melakukan penilaian manajemen



aset/liabilitas bank. Tools yang digunakan seperti RiskMetrics (JP Morgan), Bloomberg PORT

2) Credit Risk Assessment Tools

Berfungsi untuk memprediksi kemungkinan gagal bayar (default) dengan menggunakan metode Altman Z-Score (untuk perusahaan), FICO Score (konsumen ; Contoh: Moody's Analytics CreditEdge dan SAS Credit Risk Management

B. Alat untuk Deteksi Penipuan & Kepatuhan

1. Anti-Money Laundering (AML) Systems

Berfungsi untuk mendeteksi transaksi mencurigakan dan memberikan rekomendasi FATF Contoh: Oracle FCCM, NICE Actimize

2. Real-Time Fraud Detection

Menggunakan Teknologi AI dan network analysis seperti Featurespace ARIC, Feedzai

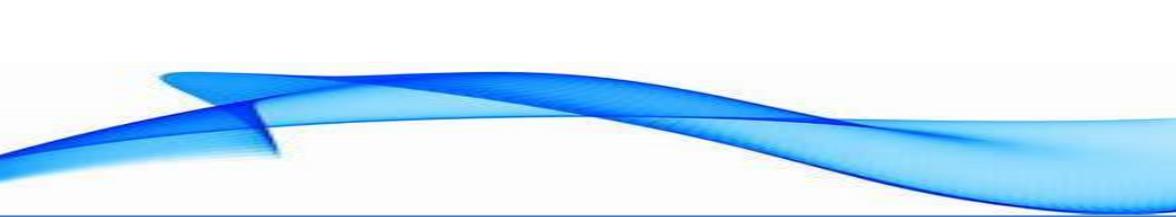
C. Alat untuk Pengambilan Keputusan Investasi

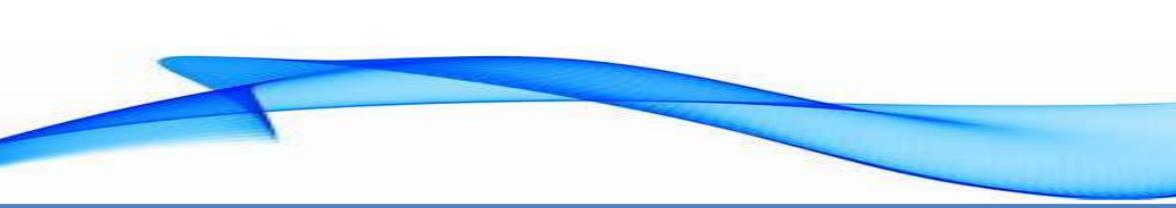
- Pengambilan keputusan investasi dapat menggunakan Portfolio Optimization Tools Model Markowitz Mean-Variance, Black-Litterman
- Integrasi dengan Regulasi Keuangan
Basel III Compliance Tools yang berfungsi menghitung Capital Adequacy Ratio (CAR), Liquidity Coverage Ratio (LCR)
- IFRS 9 & CECL Tools yang berfungsi Perhitungan expected credit losses seperti Moody's Analytics ImpairmentStudio, SAS Expected Credit Loss



DAFTAR PUSTAKA

- Alaka, H. A., Oyedele, L. O., Owolabi, H. A., Kumar, V., Ajayi, S. O., Akinade, O. O., & Bilal, M. (2022). *Machine learning models for credit risk prediction in peer-to-peer lending: A comparative analysis*. *Journal of Risk Finance*, 23(4), 421-443. <https://doi.org/10.1108/JRF-09-2021-0164>
- Bao, W., Yue, J., & Rao, Y. (2021). *Explainable AI in financial decision support systems: Concepts, tools and challenges*. *Decision Support Systems*, 142, 113462. <https://doi.org/10.1016/j.dss.2020.113462>.
- Bussmann, N., Giudici, P., Marinelli, D., & Papenbrock, J. (2021). *Explainable AI in fintech risk management*. *Frontiers in Artificial Intelligence*, 3, 26. <https://doi.org/10.3389/frai.2020.00026>
- Basel Committee on Banking Supervision. (2023). *Principles for effective risk data aggregation and risk reporting (revised)*. Bank for International Settlements. <https://www.bis.org/bcbs/publ/d545.htm>
- Deloitte. (2023). *2024 banking and capital markets outlook: The future of decision intelligence*. <https://www2.deloitte.com/us/en/pages/financial-services/articles/banking-industry-outlook.html>
- Gartner. (2024). *Top strategic technology trends in finance for 2024* (ID G00792631). <https://www.gartner.com/en/finance>
- Financial Action Task Force. (2022). *Guidance on digital identity* [PDF]. <http://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/recommendations/Digital-Identity-Guidance.pdf>

- 
- International Organization for Standardization. (2019). *ISO 22301:2019 Security and resilience - Business continuity management systems*. <https://www.iso.org/standard/75106.html>
- National Institute of Standards and Technology. (2020). *NIST SP 800-207: Zero trust architecture*. U.S. Department of Commerce. <https://doi.org/10.6028/NIST.SP.800-207>
- Hilpisch, Y. J. (2020). *Artificial intelligence in finance: A Python-based guide*. O'Reilly Media.
- Ngai, E. W. T., & Gunasekaran, A. (2020). *Big data analytics in financial markets*. World Scientific.
- Chen, L., & Wang, H. (2023, June). *Quantum machine learning for portfolio optimization*. In 2023 IEEE Conference on Computational Finance (pp. 1-8). IEEE. <https://doi.org/10.1109/CF.2023.00010>
- McKinsey & Company. (2023, November 15). *AI in financial services: Risk and decision-making*. <https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/ai-in-financial-services>
- World Economic Forum. (2023). *The future of financial services 2024* [White paper]. http://www3.weforum.org/docs/WEF_Future_of_Financial_Services_2024.pdf
- PwC. (2022). *2023 Global FinTech report: Reimagining the future of finance*. <https://www.pwc.com/gx/en/industries/financial-services/fintech-survey.html>



BAB 3

ANALISIS ARUS KAS

Dra. Budi Astuti, SE., MM
Universitas Muhammadiyah Bengkulu
budiastuti@umb.ac.id

3.1 Pendahuluan

Arus kas (*cash flow*) merupakan catatan sistematis atas penerimaan dan pengeluaran kas suatu entitas dalam periode tertentu (IAS 7, 2018). Laporan ini menggambarkan kemampuan perusahaan menghasilkan kas dan setara kas, serta mengklasifikasikan aktivitasnya ke dalam operasi, investasi, dan pendanaan. Berbeda dengan laba akuntansi, arus kas bersifat objektif karena hanya mencatat transaksi tunai riil (Brealey et al., 2020).

Arus kas (*cash flow*) merujuk pada aliran masuk (*inflow*) dan aliran keluar (*outflow*) uang tunai (kas) dan setara kas (*cash equivalents*) dalam suatu entitas bisnis selama periode waktu tertentu. Konsep ini merupakan komponen fundamental dalam analisis keuangan karena mencerminkan likuiditas riil perusahaan, berbeda dengan laba akuntansi yang mungkin hanya berupa pencatatan berbasis akrual. Arus menunjukkan kemampuan perusahaan untuk membayar utang dan dividen. Investor akan melakukan evaluasi terhadap arus kas operasional. Arus kas operasional positif menandakan bahwa perusahaan mampu membiayai operasi tanpa utang dan jika arus kas operasinya menunjukkan nilai negatif menandakan perusahaan sangat bergantung kepada pendanaan eksternal yang beresiko tinggi.



Carl S. Warren, dalam bukunya "*Financial & Managerial Accounting*", menekankan bahwa laporan arus kas (statement of cash flows) adalah alat vital untuk menilai kesehatan keuangan perusahaan karena fokus pada arus kas riil, bukan laba akuntansi. Warren membahas tiga aspek utama dalam pengukuran arus kas. Pengukuran arus kas harus:

1. Fokus pada kas riil, bukan laba akuntansi.
2. Membedakan tiga aktivitas (operasi, investasi, pendanaan).
3. Menggunakan FCF dan rasio untuk keputusan strategis.

3.2 Konsep Dasar Arus Kas

a. Kas dan Setara Kas

Kas dapat didefinisikan sebagai uang tunai yang tersedia di tangan atau di rekening bank yang dapat segera digunakan (IAS 7, 2018). Sedangkan Setara Kas dapat didefinisikan suatu Investasi jangka pendek (<3 bulan) yang mudah dicairkan, seperti deposito berjangka atau surat berharga likuid (PSAK 2, 2020).

b. Arus Kas vs. Laba Akuntansi

Terdapat perbedaan secara konsep antara arus kas dan laba akuntansi. Laba Akuntansi menggunakan prinsip *accrual basis*, di mana pendapatan dan beban diakui saat terjadi transaksi, terlepas dari apakah kas sudah diterima/dikeluarkan (Brealey et al., 2020). Sedangkan arus kas menggunakan *cash basis*, hanya mencatat transaksi saat uang benar-benar berpindah tangan. Contoh: Perusahaan menjual barang secara kredit senilai Rp100 juta → Laba akuntansi mencatat Rp100 juta sebagai pendapatan, tetapi arus kas belum terpengaruh sampai pelanggan membayar.

c. Fungsi Utama Arus Kas

1. Likuiditas: Menunjukkan kemampuan perusahaan memenuhi kewajiban jangka pendek pada saat jatuh tempo (Brigham & Houston, 2021).
2. Kelangsungan Hidup: Perusahaan dengan laba tinggi tetapi arus kas negatif bisa bangkrut karena ketidakmampuan membayar utang (contoh kasus Enron, Healy & Palepu, 2003).
3. Investasi & Pendanaan: Membantu investor dan kreditor menilai kesehatan keuangan riil (S&P Global, 2022).

d. Klasifikasi Arus Kas

Berdasarkan IAS 7 (Statement of Cash Flows), arus kas dikategorikan menjadi tiga aktivitas:

1. Operasi (Operating Activities); Berkaitan dengan aktivitas bisnis utama (penjualan, pembayaran supplier, gaji). Contoh: Penerimaan kas dari pelanggan, pembayaran biaya listrik.
2. Investasi (Investing Activities); Terkait perolehan atau pelepasan aset jangka panjang (mesin, properti, saham). Contoh: Pembelian gedung, penjualan peralatan lama.
3. Pendanaan (Financing Activities) ; Melibatkan perubahan modal dan utang (penerbitan saham, pembayaran dividen). Contoh: Pinjaman bank, pelunasan obligasi.

Brigham & Houston mengklasifikasikan arus kas ke dalam tiga aktivitas utama, sesuai dengan standar akuntansi (IAS 7/PSAK 2), tetapi dengan penekanan pada perspektif manajemen keuangan korporat. Arus memberikan informasi kepada manajer untuk menilai sumber dan penggunaan kas, Memahami strategi pertumbuhan (apakah dibiayai oleh operasi atau utang?). serta melakukan identifikasi risiko likuiditas. Berikut penjelasan detailnya:

1. Arus Kas dari Aktivitas Operasi (Operating Cash Flow - OCF)

Kas yang dihasilkan atau digunakan oleh aktivitas bisnis inti perusahaan, termasuk penerimaan dari pelanggan dan pembayaran untuk operasional sehari-hari.

Komponen Penting:

a. Penerimaan Kas:

- a) Pembayaran dari pelanggan (penjualan tunai atau pelunasan piutang).
- b) Penerimaan bunga atau dividen dari investasi jangka pendek.

b. Pengeluaran Kas:

- a) Pembayaran ke supplier (bahan baku, inventory).
- b) Gaji karyawan, biaya utilitas, pajak, dan bunga utang.

2. Arus Kas dari Aktivitas Investasi (Investing Cash Flow)

Kas terkait pembelian atau penjualan aset jangka panjang (fixed assets) dan investasi strategis.

Komponen Penting:

a. Pengeluaran Kas (Outflow):

- a) Pembelian properti, pabrik, peralatan (*capita expenditures/CAPEX*).
- b) Akuisisi perusahaan lain atau pembelian saham.

b. Penerimaan Kas (Inflow):

- a) Penjualan aset tetap (misal: mesin bekas).
- b) Penjualan investasi di saham/obligasi.

3. Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan (Financing Cash Flow)

Kas dari transaksi yang mengubah struktur modal atau utang perusahaan.

Komponen Penting:

a. Penerimaan Kas (Inflow):

- a) Penerbitan saham baru (*equity financing*).

- b) Pinjaman bank atau penerbitan obligasi (*debt financing*).
- b. Pengeluaran Kas (Outflow):
- a) Pembayaran dividen kepada pemegang saham.
- b) Pelunasan utang atau pembelian kembali saham (*share buyback*).

Berikut disajikan contoh laporan arus kas Perusahaan PT Polycemen Indonesia Tbk

PT. POLYCHEM INDONESIA Tbk INFORMASI TAMBAHAN DAFTAR IV: LAPORAN ARUS KAS ENTITAS INDUK UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2019 DAN 2018	2019 USD	2018 USD	PT. POLYCHEM INDONESIA Tbk SUPPLEMENTARY INFORMATION SCHEDULE IV: PARENT ENTITY'S STATEMENTS OF CASH FLOWS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2019 AND 2018
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	238.922.652	384.796.650	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada karyawan	(8.655.469)	(8.688.629)	Cash paid to employees
Pembayaran kas kepada pemasok dan untuk beban operasional lainnya	(219.968.568)	(373.500.456)	Cash paid to suppliers and other operating expenses
Kas dihasilkan dari operasi	10.298.615	2.607.565	Cash generated from operations
Penerimaan restitusi pajak penghasilan	2.064.876	2.283.403	Income taxes restitution received
Pembayaran pajak penghasilan	(1.804.139)	(1.969.530)	Income taxes paid
Pembayaran bunga dan beban keuangan	(562.885)	(1.220.839)	Interest and financing charges paid
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi	9.996.467	1.700.599	Net Cash Provided by Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Hasil penjualan aset tetap	144.046	387.664	Proceeds from disposal of property, plant and equipment
Penerimaan hasil penjualan kepemilikan saham entitas anak	-	318.971	Proceeds from disposal of a subsidiary
Penerimaan bunga	133.733	302.078	Interest received
Pembayaran utang pembelian aset tetap	(116.115)	(223.311)	Payments of liabilities for purchase of property, plant and equipment
Pembayaran uang muka pembelian aset tetap	(1.093.858)	(989.233)	Payment of advance for purchases of property, plant and equipment
Peralihan aset tetap	(3.790.652)	(1.789.028)	Acquisitions of property, plant and equipment
Piutang lain-lain yang diberikan kepada entitas anak	(2.163.184)	-	Other receivable provided to subsidiary
Akuisisi kepentingan non-pengendali kepadadi entitas anak	(23.493)	-	Acquisition of non-controlling interests in a subsidiary
Penambahan aset keuangan lainnya - bersih	(707.664)	(2.662.963)	Addition to other financial assets - net
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(7.617.187)	(4.655.822)	Net Cash Used in Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Pembayaran wesel bayar jangka panjang, merupakan kas bersih yang digunakan dalam aktivitas pendanaan	(2.712.972)	(6.500.000)	Payment of long-term notes payable, representing net cash used in financing activity
PENURUNAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS	(333.692)	(9.455.223)	NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENT
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	14.090.912	23.723.706	CASH AND CASH EQUIVALENT AT BEGINNING OF YEAR
Pengaruh perubahan kurs mata uang asing	(172.091)	(177.571)	Effects of foreign exchange rate changes
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	13.585.129	14.090.912	CASH AND CASH EQUIVALENT AT END OF YEAR

Gambar 1. Laporan Arus Kas

3.3 Integrasi Tiga Klasifikasi dalam Analisis Keuangan

Manajer perusahaan harus dapat melakukan analisis integrasi antara aktivitas kas, hal ini sangat penting sebagai dasar mengambil keputusan terkait dengan sumber dan alokasi kas. Brigham & Houston menekankan pentingnya menganalisis hubungan ketiga aktivitas:

1. Perusahaan Sehat:
 - a. $OCF > 0$ (membiayai operasi sendiri).
 - b. Investing Cash Flow negatif (sedang ekspansi).
 - c. Financing Cash Flow netral/negatif (tidak tergantung pendanaan eksternal).
2. Startup/Perusahaan Tumbuh Cepat:
 - a) OCF negatif (belum profitabel).
 - b) Investing negatif (belanja aset besar).
 - c) Financing positif (bergantung pada investor/utang).

Tabel 1

Perbedaan Penekanan Brigham & Houston vs. Standar Akuntansi

Aspek	Brigham & Houston	IAS 7/PSAK 2
Tujuan	Fokus pada keputusan manajemen keuangan (investasi, pendanaan).	Kepatuhan pelaporan & transparansi.
Dividen	Masuk aktivitas pendanaan.	Dividen bisa diklasifikasikan sebagai operasi/pendanaan tergantung negara.
Bunga	Dianggap biaya operasi (OCF).	Bisa masuk operasi/pendanaan (tergantung standar).

Perbedaan Arus Kas vs Laba Akuntansi

1. Dasar Pengakuan

Laba Akuntansi: Menggunakan *accrual basis* (pendapatan/biaya diakui saat terjadi, bukan saat kas diterima/dikeluarkan) (PSAK 1, 2020). Contoh: Penjualan kredit diakui sebagai pendapatan meski kas belum diterima. Arus Kas: Menggunakan *cash basis*. Contoh: Kas baru diakui saat pelanggan membayar faktur.

2. Komponen Non-Kas

Laba bersih mencakup penyusutan, amortisasi, dan provisi yang tidak memengaruhi kas (Brigham & Houston, 2021). Arus kas mengabaikan item non-kas, sehingga lebih akurat untuk menilai likuiditas.

Tabel 2. Perbedaan Arus Kas vs Laba Akuntansi

Aspek	Arus Kas (Cash Flow)	Laba Akuntansi (Accounting Profit)	Standar yang Mengatur
Dasar Pengakuan	<i>Cash basis</i> : Mencatat transaksi saat kas benar-benar diterima/dikeluarkan.	<i>Accrual basis</i> : Mencatat pendapatan/biaya saat terjadi hak/kewajiban, terlepas dari arus kas.	IAS 7 (Arus Kas), PSAK 1 (Penyajian Laporan Keuangan)
Contoh	Penjualan kredit Rp10 juta baru diakui saat pelanggan membayar.	Penjualan kredit Rp10 juta langsung diakui sebagai pendapatan meski kas belum diterima.	IAS 18/IFRS 15 (Pendapatan)
Komponen Non-Kas	Tidak termasuk: Penyusutan, amortisasi, provisi.	Termasuk: Penyusutan, amortisasi,	IAS 7.18 (Eksklusif untuk arus

		perubahan nilai wajar aset.	kas)
Tujuan Pelaporan	Menilai likuiditas dan kemampuan menghasilkan kas riil.	Mengukur kinerja profitabilitas periode tertentu.	Kerangka Konseptual IFRS (QC12-QC15)
Klasifikasi Aktivitas	Dibagi menjadi operasi, investasi, pendanaan (IAS 7.10).	Tidak diklasifikasikan berdasarkan aktivitas, tetapi berdasarkan fungsi (laba rugi).	PSAK 2 (Laporan Arus Kas)
Manipulasi	Sulit dimanipulasi karena berbasis kas riil.	Rentan manipulasi (e.g., pengakuan pendapatan prematur).	Studi Kasus Enron (Healy & Palepu, 2003)
Relevansi untuk Investor	Digunakan untuk menilai kesehatan likuiditas (S&P Global, 2022).	Digunakan untuk menghitung ROI dan rasio profitabilitas.	IFRS Practice Statement 1

3.4 Pajak Penghasilan dalam Laporan Arus Kas

ISAK 25 (*Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan 25*) mengatur bagaimana pajak penghasilan (PPH) harus disajikan dalam laporan arus kas, khususnya terkait alokasinya ke aktivitas operasi, investasi, atau pendanaan. ISAK 25 menegaskan bahwa pajak penghasilan harus dialokasikan sesuai aktivitas yang mendasarinya, bukan diakumulasi dalam satu pos. Hal ini meningkatkan akurasi dan kegunaan laporan arus kas untuk pengambilan keputusan. Berikut penjelasan komprehensifnya:

1. Dasar Hukum dan Tujuan ISAK 25

Dasar Hukum: ISAK 25 dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan (DSAK) Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) sebagai interpretasi dari PSAK 2 (Laporan Arus Kas) dan PSAK 46 (Pajak Penghasilan). Tujuannya adalah untuk memastikan konsistensi dan transparansi dalam pelaporan arus kas terkait pajak, sehingga pengguna laporan keuangan dapat memahami dampak pajak terhadap aktivitas perusahaan.

2. Prinsip Utama ISAK 25

a. Alokasi Pajak ke Aktivitas Terkait

Pajak penghasilan tidak boleh dilaporkan sebagai satu jumlah agregat dalam laporan arus kas, tetapi harus dibagi sesuai aktivitas yang mendasari transaksi pajak tersebut:

1. Aktivitas Operasi (*Operating Activities*)

Pajak yang terkait dengan laba rugi operasional (misal: PPh badan atas laba usaha).

Contoh:

- ✓ PPh terutang dari laba sebelum pajak.
- ✓ PPh dibayar atas transaksi operasional (misal: PPh pasal 23 atas jasa).

2. Aktivitas Investasi (*Investing Activities*)

Pajak yang timbul dari keuntungan/kerugian penjualan aset tetap atau investasi.

Contoh:

- ✓ PPh final atas penjualan properti (misal: PPh pasal 4 ayat 2).
- ✓ PPh atas dividen dari investasi jangka panjang.

3. Aktivitas Pendanaan (*Financing Activities*)

Pajak yang terkait dengan transaksi modal atau utang.

Contoh:

- ✓ PPh atas bunga pinjaman (jika dikapitalisasi).
- ✓ PPh atas transaksi saham (misal: PPh atas deviden yang dibayarkan).

4. Pengecualian

Pajak yang tidak dapat dialokasikan ke aktivitas tertentu (misal: koreksi fiskal) harus dilaporkan di arus kas operasi.

Tabel 3 Perbandingan dengan Standar Lain (IFRS & IAS 7)

Aspek	ISAK 25 (Indonesia)	IAS 7 (IFRS)
Alokasi Pajak	Wajib dipisah per aktivitas.	Dianjurkan, tetapi tidak seketat ISAK 25.
PPh Final	Masuk aktivitas terkait (misal: PPh dividen = pendanaan).	Dianggap sebagai arus kas operasi.
Pajak Tertunda	Dilaporkan di operasi.	Bisa dialokasikan ke aktivitas terkait.

5. Implikasi bagi Perusahaan

1. Kepatuhan Pelaporan: dapat diukur dari laporan keuangan yang mengidentifikasi sumber pajak untuk alokasi yang benar. Jika terjadi ketidakpatuhan dalam pelaporan maka akan terjadi kesalahan alokasi dapat menyebabkan salah saji material dalam laporan.
2. Analisis Keuangan:
Investor dapat melihat dampak pajak pada setiap aktivitas (misal: apakah investasi menghasilkan beban pajak tinggi?).
Contoh: Jika arus kas investasi selalu negatif karena pajak penjualan aset, perusahaan perlu evaluasi strategi divestasi.
3. Perencanaan Pajak:

Perusahaan dapat mengoptimalkan timing pembayaran pajak (misal: menunda penjualan aset untuk mengurangi arus kas keluar investasi).

Contoh Aplikasi dalam Laporan Keuangan

Transaksi	Arus Kas	Laba Akuntansi
Penyusutan Mesin Rp5 juta	Tidak dicatat (non-kas).	Beban Rp5 juta (mengurangi laba).
Penjualan Kredit Rp20 juta	Kas masuk Rp0 (sampai dibayar).	Pendapatan Rp20 juta (langsung diakui).
Pembayaran Utang Rp10 juta	Outflow Rp10 juta (aktivitas pendanaan).	Tidak memengaruhi laba (hanya neraca).

Pentingnya Analisis Arus Kas

1. Menghindari *Cash Crunch*

Studi oleh U.S. Bank (2019) menemukan 82% kegagalan bisnis disebabkan oleh manajemen arus kas yang buruk, bukan profitabilitas.

2. Alat Pengambilan Keputusan

Investor seperti Warren Buffett lebih mengandalkan *free cash flow* daripada laba untuk menilai perusahaan (Buffett, 2018 dalam Annual Report Berkshire Hathaway). Lembaga pemeringkat seperti S&P menggunakan *operating cash flow* untuk menilai kemampuan bayar utang (S&P Global, 2022).

3. Kepatuhan Regulasi

Standar IAS 7 dan PSAK 2 mewajibkan pelaporan arus kas untuk transparansi (IAI, 2020).

Metode Penyusunan Laporan Arus Kas

- a. Metode langsung (Direct Method)

Metode langsung menyajikan arus kas masuk (receipts) dan keluar (payments) secara rinci dari masing-masing aktivitas (operasi, investasi, pendanaan).

Ciri-Ciri

1. Menghitung arus kas operasi berdasarkan transaksi kas riil (misal: penerimaan dari pelanggan, pembayaran ke supplier).
 2. Lebih transparan karena menunjukkan sumber dan penggunaan kas secara detail.
 3. Diwajibkan oleh IAS 7 (IFRS) dan PSAK 2, tetapi dalam praktik jarang digunakan karena kompleksitasnya.
- b. Metode Tidak Langsung (Indirect Method)
- Metode tidak langsung menyesuaikan laba bersih dengan transaksi non-kas, akrual, dan perubahan modal kerja untuk menghitung arus kas operasi.

Ciri-Ciri

1. Dimulai dari laba bersih (net income) dan disesuaikan dengan:
Beban non-kas (penyusutan, amortisasi).
Perubahan piutang, persediaan, utang usaha.
2. Lebih umum digunakan karena lebih mudah dan data tersedia di laporan laba rugi & neraca.

Berikut disajikan tabel perbandingan metode langsung dan tidak langsung dilihat dari berbagai aspek

Tabel 4. Perbandingan Metode Langsung vs Tidak Langsung

Aspek	Metode Langsung	Metode Tidak Langsung
Dasar Penyusunan	Transaksi kas riil.	Penyesuaian laba bersih dengan non-kas.

Transparansi	Lebih detail (lihat arus kas riil).	Kurang detail (fokus pada rekonsiliasi).
Kompleksitas	Lebih sulit (butuh data transaksi kas).	Lebih mudah (gunakan data laba rugi & neraca).
Kepatuhan Standar	Diwajibkan IAS 7/PSAK 2, tetapi jarang dipakai.	Lebih sering digunakan di praktik.
Kegunaan Analisis	Cocok untuk analisis arus kas operasional.	Cocok untuk melihat korelasi laba vs kas.

3.5 Analisis Arus Kas

Analisis kinerja keuangan perusahaan tidak hanya bergantung pada laba bersih (net income) atau neraca, tetapi juga pada rasio keuangan berbasis arus kas. rasio-rasio ini memberikan gambaran lebih akurat tentang likuiditas, solvabilitas, dan efisiensi operasional perusahaan karena berbasis pada arus kas riil, bukan sekadar pencatatan akuntansi. berikut penjelasan mendalam mengapa rasio berbasis arus kas sangat penting:

1. Operating Cash Flow Ratio

Operating Cash Flow Ratio (Rasio Arus Kas Operasi) mengukur kemampuan perusahaan untuk melunasi kewajiban lancar (utang jangka pendek) menggunakan kas yang dihasilkan dari aktivitas operasi.

- a. Rasio > 1 : Perusahaan mampu menutupi seluruh kewajiban lancar dengan kas operasinya (likuiditas sehat).
- b. Rasio < 1 : Perusahaan mungkin kesulitan memenuhi utang jangka pendek tanpa pendanaan eksternal.

2. Free Cash Flow (FCF)

Free Cash Flow (Arus Kas Bebas) adalah sisa kas yang tersedia setelah perusahaan membiayai operasi dan belanja modal (*Capex*). FCF digunakan untuk ekspansi, dividen, atau pelunasan utang.

- a. FCF Positif: Perusahaan memiliki kelebihan kas untuk pertumbuhan atau dividen.
- b. FCF Negatif: Perusahaan mungkin terlalu banyak berinvestasi atau tidak efisien.

3. Cash Flow Margin

Cash Flow Margin (Margin Arus Kas) menunjukkan persentase pendapatan yang berhasil dikonversi menjadi kas operasi. Rasio ini mengukur efisiensi operasional perusahaan.

- a. Margin Tinggi (>20%): Perusahaan efisien mengubah penjualan menjadi kas.
- b. Margin Rendah (<10%): Ada masalah piutang atau biaya operasi.

Tabel 5. Perbandingan Ketiga Rasio

Rasio	Fokus	Standar Ideal	Alat Analisis
Operating Cash Flow Ratio	Likuiditas jangka pendek.	>1.0	Menilai risiko gagal bayar.
Free Cash Flow	Ketersediaan kas untuk ekspansi/dividen.	Positif	Evaluasi pertumbuhan & return investor.
Cash Flow Margin	Efisiensi konversi pendapatan ke kas.	>20%	Benchmark sektoral.

Interpretasi Hasil Analisis:

- a. Arus kas positif vs negatif
- b. Kesehatan likuiditas perusahaan
- c. Prediksi kebangkrutan (contoh: model Altman Z-Score)

5. Teknik Optimasi Arus Kas

Optimasi arus kas bertujuan untuk memaksimalkan kas masuk dan meminimalkan kas keluar, sehingga perusahaan memiliki likuiditas yang sehat untuk operasional, investasi, dan pertumbuhan. Optimasi arus kas adalah kunci keberlanjutan bisnis. Ada beberapa teknik yang digunakan seperti:

1. Mempercepat penerimaan
 2. Memperlambat pengeluaran (tanpa merusak relasi),
 3. Menggunakan prediksi kas, perusahaan dapat menghindari kebangkrutan meskipun laba akuntansi tinggi.
- a. Manajemen Modal Kerja (Working Capital Management)
- Manajemen modal kerja adalah proses mengelola aset lancar (kas, piutang, persediaan) dan kewajiban lancar (utang usaha, utang jangka pendek) untuk memastikan perusahaan memiliki cukup likuiditas. Komponen Utama modal kerja meliputi :

1. Kas & Setara Kas
Mempertahankan saldo kas optimal (tidak terlalu besar agar tidak idle, tidak terlalu kecil agar cukup operasional).
2. Piutang Usaha (Receivables)
Mempercepat penagihan piutang untuk meningkatkan arus kas.
3. Persediaan (Inventory)
Mengurangi persediaan menganggur dengan sistem Just-in-Time (JIT).
4. Utang Usaha (Payables)

Memperlambat pembayaran (tanpa merusak relasi) untuk mempertahankan kas lebih lama.

Strategi Efektif

Rasio Modal Kerja = Aset Lancar / Kewajiban Lancar → Ideal $\geq 1,5$.

Contoh: Perusahaan mengurangi persediaan dari 60 hari menjadi 30 hari → Kas lebih tersedia.

Negosiasi syarat pembayaran dengan supplier dari net 30 menjadi net 60.

b. Strategi Mempercepat Arus Kas Masuk (Receivables)

1. Faktur Cepat & Pembayaran Di Muka

- a. Diskon Pembayaran Cepat (misal 2/10 net 30 → Diskon 2% jika bayar dalam 10 hari).
- b. Pembayaran Di Muka (Advance Payment) untuk proyek besar.

2. Penggunaan Teknologi Pembayaran

- a. Digital Payment (Transfer Bank, E-Wallet, QRIS) mempercepat penerimaan.
- b. Invoice Otomatis dengan reminder pembayaran.

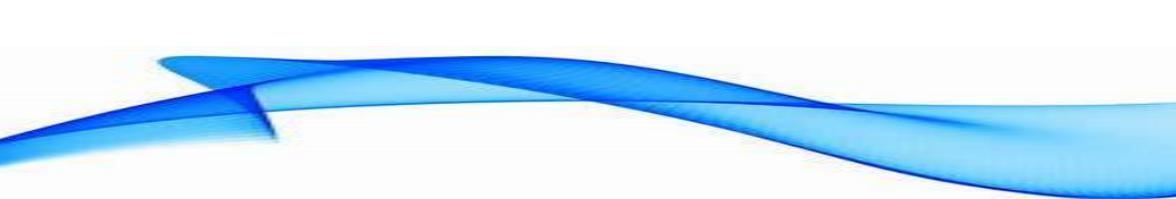
3. Factoring & Sekuritisasi Piutang

- a. Factoring: Menjual piutang ke pihak ketiga (contoh: bank) untuk mendapatkan kas cepat (walau dengan diskon).
- b. Sekuritisasi Piutang: Mengubah piutang menjadi surat berharga yang dijual di pasar modal.

Contoh Kasus

1. Startup Tech menggunakan Stripe/PayPal untuk pembayaran instan → Arus kas masuk lebih cepat 50%.
2. Perusahaan Manufaktur memberi diskon 3% untuk pembayaran 15 hari → Piutang turun dari 60 hari ke 20 hari.

c. Pengendalian Arus Kas Keluar (Payables)

- 
1. Negosiasi Syarat Pembayaran dengan Supplier
 - a. Perpanjangan Jatuh Tempo (dari net 30 ke net 60).
 - b. Pembayaran Bertahap untuk proyek besar.
 2. Pembayaran Elektronik & Jadwal Terkontrol
 - a. Scheduled Payments: Bayar tepat waktu, tidak terlalu cepat.
 - b. Virtual Cards untuk kontrol pengeluaran.

3. Memanfaatkan Diskon Supplier

Jika supplier menawarkan 2/10 net 30, lebih baik bayar di hari ke-10 untuk dapat diskon.

Contoh Efektif : Perusahaan Ritel nego dengan supplier dari COD menjadi net 45 → Kas keluar tertunda. Perusahaan Konstruksi bayar material setelah proyek cair (progress payment).

d. Alat Bantu: Cash Flow Forecasting

Cash flow forecasting adalah proyeksi arus kas masuk & keluar dalam periode tertentu (mingguan, bulanan, tahunan) untuk mengantisipasi defisit/surplus.

Manfaat

1. Mencegah Krisis Likuiditas → Jika prediksi negatif, perusahaan bisa cari pinjaman lebih awal.
2. Perencanaan Investasi → Tentukan waktu tepat untuk beli aset.
3. Evaluasi Strategi → Lihat dampak diskon piutang/perlambatan utang.

Metode Forecasting

1. Direct Method (Berdasarkan rencana penerimaan/pengeluaran riil).
2. Indirect Method (Disesuaikan dari laba bersih + non-cash items).

Tabel 6. Teknik, Tujuan dan implemmentasi Optimasi Arus Kas

Teknik	Tujuan	Contoh Implementasi
Manajemen Modal Kerja	Pertahankan likuiditas optimal.	Kurangi persediaan, perpanjang utang.
Percepat Arus Masuk	Kurangi piutang macet.	Diskon pembayaran cepat, factoring.
Kendalikan Arus Keluar	Tunda pembayaran tanpa rugi.	Negosiasi net 60, scheduled payments.
Cash Flow Forecasting	Antisipasi defisit/surplus.	Pakai software akuntansi, prediksi AI.

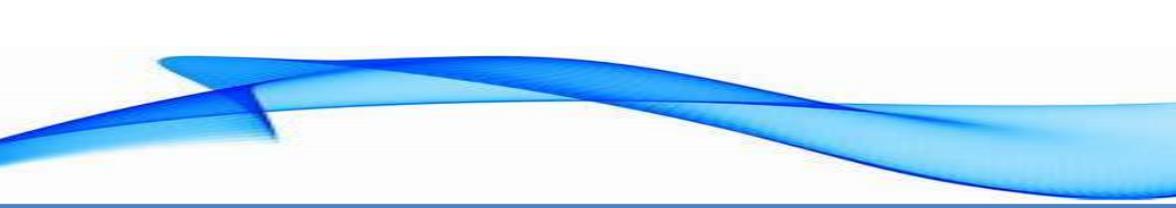
3.6 Kesalahan Umum dalam Analisis Arus Kas

a. Kesalahan klasifikasi aktivitas (operasi, investasi, pendanaan)

Kesalahan klasifikasi aktivitas dalam laporan arus kas terjadi ketika transaksi keuangan tidak dikelompokkan dengan benar ke dalam tiga kategori utama: operasi, investasi, atau pendanaan. Kesalahan ini sering muncul karena kurangnya pemahaman atas standar akuntansi (seperti PSAK 2 atau IAS 7) atau ketidakkonsistenan dalam penerapan kebijakan akuntansi.

Contoh kesalahan umum meliputi:

1. Mengklasifikasikan pembelian aset tetap (seperti mesin atau properti) sebagai biaya operasi, padahal seharusnya masuk aktivitas investasi. Hal ini dapat menggelembungkan arus kas operasi dan menyesatkan analisis profitabilitas.
2. Mencatat penerimaan pinjaman bank sebagai arus kas operasi, bukan pendanaan, sehingga membuat perusahaan terlihat lebih likuid daripada kondisi sebenarnya.

- 
3. Menganggap dividen yang diterima dari investasi sebagai arus kas operasi, meski menurut standar harus masuk investasi.

Dampak dari kesalahan ini serius:

1. Distorsi rasio keuangan, seperti Operating Cash Flow Ratio yang tidak akurat.
2. Kesalahan pengambilan keputusan oleh investor atau manajemen, misalnya mengira perusahaan memiliki kas operasional sehat padahal bergantung pada pinjaman.
3. Risiko pelanggaran regulasi jika laporan diaudit dan ditemukan ketidaksesuaian dengan standar.

Solusi untuk menghindari kesalahan ini meliputi:

1. Pelatihan akuntansi yang mendalam tentang PSAK 2/IAS 7.
2. Penerapan software akuntansi yang secara otomatis mengklasifikasikan transaksi berdasarkan aturan baku.
3. Review berkala oleh auditor internal untuk memastikan konsistensi klasifikasi.

b. Mengabaikan arus kas non-rutin

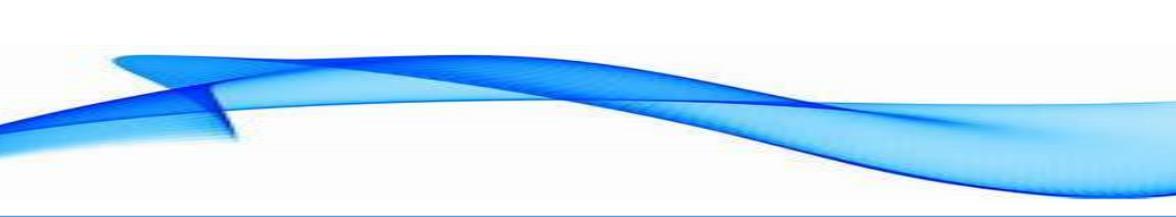
Kesalahan klasifikasi aktivitas kas yang mengabaikan arus kas non-rutin terjadi ketika perusahaan tidak memisahkan atau salah mengelompokkan transaksi kas yang bersifat insidental, tidak berulang (one-time), atau di luar operasi bisnis normal ke dalam kategori yang tepat dalam laporan arus kas. Arus kas non-rutin ini seharusnya dipisahkan dari arus kas rutin untuk memberikan gambaran yang akurat tentang kinerja keuangan berkelanjutan perusahaan.



DAFTAR PUSTAKA

- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2020). *Principles of Corporate Finance* (13th ed.). McGraw-Hill. (Chapter 18: "Cash Flow Analysis").
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2021). *Fundamentals of Financial Management* (16th ed.). Cengage. (Hal. 125–130).
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2023). *Fundamentals of Financial Management* (17th ed.). Chapter 3: "Financial Statements, Cash Flow, and Taxes".
- Healy, P. M., & Palepu, K. G. (2003). "The Fall of Enron". *Journal of Economic Perspectives*, 17(2), 3-26.
- IAS 7 (2018): "Statement of Cash Flows" mengharuskan klasifikasi yang jelas antara operasi, investasi, pendanaan, dan item luar biasa.
- IAS 7 (Statement of Cash Flows). Ikatan Akuntan Indonesia (IAI). (2020). *PSAK 2: Laporan Arus Kas*.
- International Accounting Standards Board (IASB). (2018). *IAS 7: Statement of Cash Flows*.
- International Accounting Standards Board (IASB). (2018). *IAS 7: Statement of Cash Flows*.
- PSAK 2 (2020): "Laporan Arus Kas" mewajibkan pengungkapan terpisah untuk aktivitas tidak rutin.
- Warren, C. S., et al. (2022). *Financial & Managerial Accounting* (15th ed.). Chapter 16: "Statement of Cash Flows".





BAB 4

KECERDASAN FINANSIAL

PERUSAHAAN MELALUI ANALISIS

LAPORAN KEUANGAN

Oleh:

Melly Susanti, S.E., M.Ak

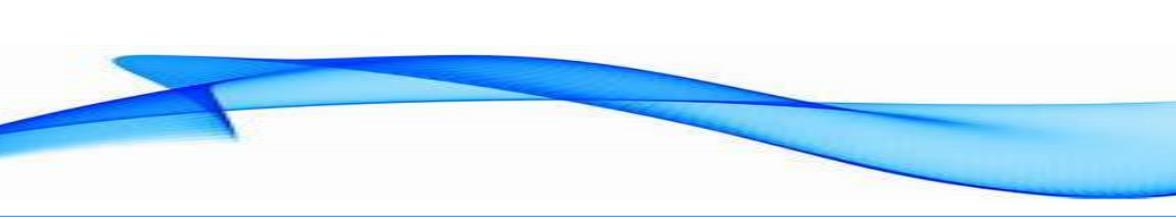
maksi07.unib@gmail.com

4.1 Pendahuluan

Pengertian dan Tujuan Analisis Laporan Keuangan

Menganalisis laporan keuangan adalah proses evaluasi terhadap laporan keuangan sebuah organisasi, mencakup aspek seperti perubahan laba rugi, ekuitas, arus kas, dan ekuitas. Melalui analisis ini, pihak-pihak terkait seperti investor, manajer, kreditor, dan regulator dapat memperoleh pemahaman yang lebih dalam tentang kondisi keuangan organisasi (Brigham & Ehrhardt, 2016). Tujuan utama dari analisis ini adalah untuk menilai bagaimana bisnis dapat menghasilkan laba, mengelola aset dan kewajiban, serta memperkuat hubungan bisnis mereka dalam jangka panjang (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2014).

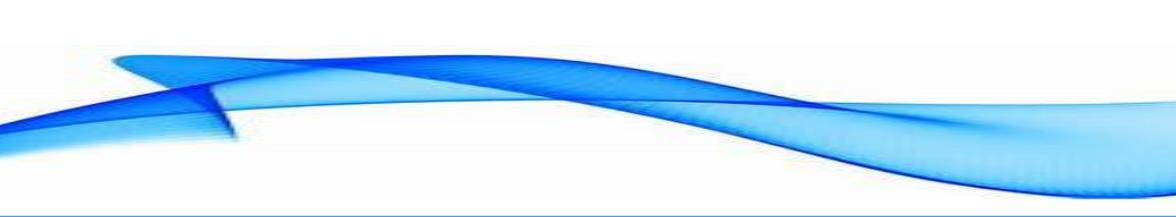
Tujuan utama dari analisis keuangan adalah untuk menyediakan informasi yang dibutuhkan dalam proses pengambilan keputusan. Dengan menganalisis indikator keuangan yang mencerminkan kondisi keuangan perusahaan, analisis ini membantu investor menilai kelayakan investasi pada perusahaan



tersebut (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2013). Analisis data keuangan berfungsi sebagai alat bagi manajemen bisnis untuk mengimplementasikan strategi, seperti perencanaan anggaran dan investasi (Horne & Wachowicz, 2009). Sementara itu, bagi kreditor, analisis laporan keuangan dimanfaatkan untuk mengevaluasi kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban utangnya. Oleh karena itu, analisis ini tidak hanya berperan dalam menilai kinerja masa lalu, tetapi juga menjadi dasar dalam merumuskan keputusan bisnis di masa mendatang (Kieso, Weygandt, & Warfield, 2019).

Salah satu tujuan dari analisis laporan keuangan adalah untuk mengidentifikasi potensi permasalahan yang dapat memengaruhi kondisi keuangan suatu perusahaan. Melalui berbagai alat analisis, seperti rasio profitabilitas, solvabilitas, efisiensi, dan likuiditas, perusahaan dapat mengenali area yang membutuhkan perhatian khusus. Sebagai contoh, rasio profitabilitas yang tinggi mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan pendapatan dari aktivitas operasional, sementara rasio yang rendah bisa menjadi indikator adanya kesulitan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek (Sutrisno 2021). Oleh sebab itu, hasil dari analisis data keuangan dimanfaatkan untuk menilai efektivitas rencana strategis yang dirancang guna meningkatkan produktivitas secara berkelanjutan, sekaligus menangani atau menilai situasi yang saat ini kurang menguntungkan (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2014).

Selain itu, penilaian terhadap strategi perusahaan juga mencakup analisis keuangan. Analisis ini berperan dalam menilai efektivitas kebijakan yang diterapkan serta memahami keterkaitan antara laporan keuangan dan keputusan manajerial. Misalnya,

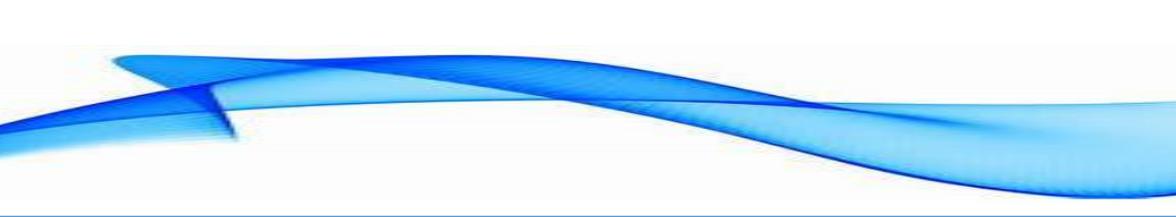


analisis keuangan dapat memberikan gambaran apakah sebuah proyek berpotensi memberikan kontribusi positif terhadap kinerja keuangan perusahaan apabila dilakukan investasi yang signifikan (Horne & Wachowicz, 2009). Dengan demikian, analisis laporan keuangan menjadi sangat penting dalam memastikan bahwa keputusan yang diambil perusahaan sesuai dengan tujuan jangka panjang dan visi strategis yang ada (Kieso, Weygandt, & Warfield, 2019).

Pentingnya Analisis Laporan Keuangan bagi Perusahaan dan Pemangku Kepentingan

Karena memberikan manajemen peluang untuk menilai secara menyeluruh kinerja keuangan dan operasional, analisis laporan keuangan menjadi elemen yang sangat krusial bagi sebuah bisnis. Melalui analisis ini, perusahaan dapat mengidentifikasi kekuatan dan kelemahan dalam pengelolaan sumber daya serta menilai efektivitas strategi yang telah dijalankan. Sebagai contoh, analisis rasio profitabilitas dapat membantu perusahaan menilai apakah pengeluaran telah dikelola dengan efisien dan apakah laba yang diperoleh telah dioptimalkan (Brigham & Ehrhardt, 2016). Selain itu, laporan arus kas menyajikan informasi penting terkait likuiditas perusahaan dan kemampuan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek. Dengan data yang akurat, perusahaan dapat mengambil tindakan yang tepat untuk memperbaiki kinerja dan mencapai tujuan keuangan (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2014).

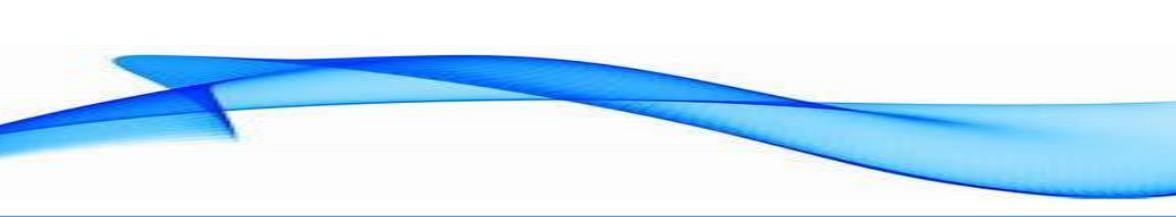
Pemeriksaan terhadap laporan keuangan memberikan gambaran menyeluruh kepada pihak-pihak berkepentingan seperti investor, kreditor, dan lembaga pengawas mengenai kesehatan finansial suatu perusahaan. Bagi investor, informasi ini menjadi



dasar dalam menentukan apakah perusahaan tersebut merupakan pilihan investasi yang menguntungkan. Untuk menilai potensi imbal hasil dan tingkat risikonya, investor kerap menggunakan indikator seperti rasio Price to Earnings (P/E) dan Return on Equity (ROE) (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2013). Kreditor, di sisi lain, memanfaatkan laporan keuangan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam melunasi hutangnya. Melalui analisis rasio solvabilitas, kreditor dapat menilai apakah perusahaan memiliki ekuitas dan aset yang cukup untuk menutupi kewajiban finansialnya. Dengan demikian, laporan keuangan menjadi alat yang sangat vital dalam proses pengambilan keputusan terkait aliran modal dan pembiayaan (Horne & Wachowicz, 2009).

Selain itu, lembaga pemerintah dan badan pengawas sangat bergantung pada analisis laporan keuangan untuk memastikan bahwa perusahaan menjalankan praktik akuntansi sesuai dengan standar dan regulasi yang berlaku. Melalui analisis ini, mereka juga dapat mendeteksi potensi kecurangan atau kesalahan dalam pelaporan keuangan serta memantau keakuratan informasi yang disampaikan oleh perusahaan. Bagian ini mengulas bagaimana analisis laporan keuangan digunakan tidak hanya untuk menilai kinerja perusahaan, tetapi juga untuk menjamin keadilan dan transparansi dalam pasar keuangan (Kieso, Weygandt, & Warfield, 2019).

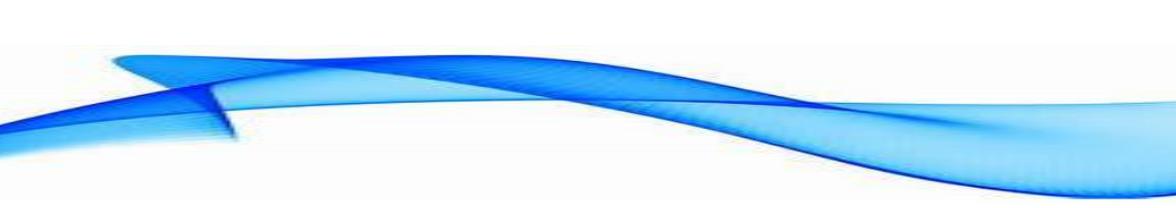
Selain itu, instansi pemerintah dan otoritas pengawas menggunakan analisis laporan keuangan untuk memastikan bahwa perusahaan mematuhi ketentuan dan standar akuntansi yang berlaku. Melalui analisis ini, mereka juga dapat mendeteksi potensi kecurangan atau kesalahan dalam pelaporan keuangan serta menilai keakuratan informasi yang disampaikan oleh perusahaan. Bagian



ini mengkaji bagaimana analisis laporan keuangan berperan dalam menjamin keadilan dan transparansi di pasar keuangan, di samping berfungsi sebagai alat untuk menilai kinerja perusahaan (Gitman & Zutter, 2012).

Pemeriksaan terperinci terhadap laporan keuangan memungkinkan pihak luar, seperti lembaga perbankan dan analis pasar, untuk memahami kondisi keuangan serta arah pertumbuhan jangka panjang perusahaan. Dengan melihat indikator keuangan yang positif, investor dapat membuat keputusan yang lebih bijak, sedangkan pihak pemberi pinjaman akan merasa lebih aman untuk menyediakan dana kepada perusahaan yang menunjukkan performa keuangan yang stabil. Oleh karena itu, analisis laporan keuangan bukan hanya menggambarkan pencapaian sebelumnya, tetapi juga berperan penting dalam merumuskan prediksi dan strategi masa depan perusahaan (Brigham & Ehrhardt, 2016).

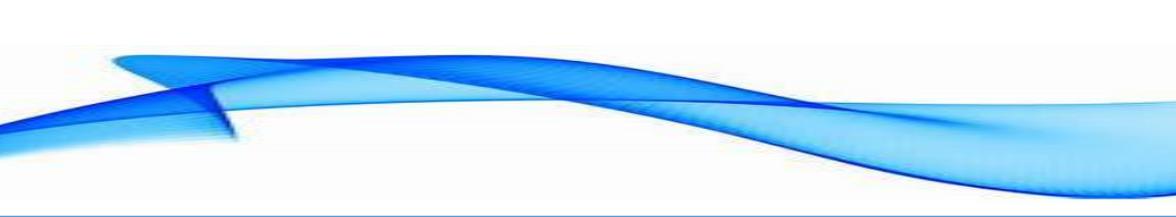
Secara keseluruhan, analisis keuangan memegang peran yang sangat krusial bagi perusahaan maupun individu yang terlibat dalam aktivitas bisnis. Melalui pendekatan ini, pemahaman mengenai arus kas, pemanfaatan aset, dan kewajiban perusahaan dapat diperoleh secara lebih mendalam, yang pada gilirannya mendukung penyusunan strategi yang lebih tepat sasaran. Tanpa adanya interpretasi yang tepat terhadap informasi keuangan, perusahaan dan pihak terkait berpotensi menghadapi kerugian nilai, yang bisa berdampak negatif terhadap kestabilan keuangan dan kelangsungan operasional bisnis (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2014).



Peran Analisis Laporan Keuangan dalam Pengambilan Keputusan

Analisis data keuangan memainkan peran krusial dalam proses pengambilan keputusan bagi kreditor, investor, manajer, serta pihak terkait lainnya. Data keuangan menyajikan informasi esensial yang diperlukan untuk kelancaran operasi dan pengelolaan bisnis. Bagi manajer, analisis ini sangat membantu dalam meningkatkan produktivitas perusahaan serta mengidentifikasi langkah-langkah yang diperlukan untuk meningkatkan efektivitas dan efisiensi operasional. Hal ini dapat dilihat melalui penilaian terhadap rasio keuangan seperti solvabilitas, profitabilitas, dan likuiditas (Scale Ocean, 2024; BMG Institute, 2025). Misalnya, jika rasio profitabilitas menunjukkan penurunan laba, manajemen dapat mengevaluasi strategi harga, biaya, atau saluran distribusi untuk memperbaiki kondisi tersebut (Ilmu Keuangan, 2025).

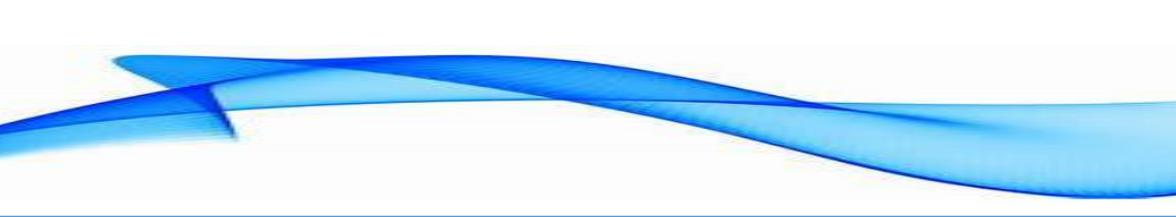
Laporan keuangan yang disusun secara komprehensif memberikan landasan penting bagi investor dalam membuat keputusan investasi yang lebih bijak. Melalui analisis indikator seperti ROE dan Price to Earnings Ratio (P/E), investor dapat menilai tingkat profitabilitas suatu perusahaan serta menentukan apakah perusahaan tersebut layak dijadikan pilihan investasi. Dengan memanfaatkan data yang terdapat dalam laporan keuangan, investor juga dapat mengevaluasi potensi risiko dan prospek keuntungan dari investasinya. Oleh karena itu, laporan keuangan tidak hanya mencerminkan kinerja perusahaan, tetapi juga berperan dalam membantu menyusun strategi investasi yang optimal (EKU.id, 2025; ResearchGate, 2025).



Laporan keuangan juga dimanfaatkan oleh kreditor untuk menilai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban utangnya. Untuk menilai apakah suatu bisnis memiliki aset dan tingkat likuiditas yang memadai guna membayar pinjaman, analisis terhadap solvabilitas dan arus kas menjadi aspek yang sangat penting. Dengan demikian, laporan keuangan menyajikan informasi krusial bagi kreditor dalam upaya mengurangi risiko pemberian pinjaman. Selain itu, laporan keuangan yang akurat dan transparan juga membantu regulator atau otoritas pengawas dalam memastikan bahwa perusahaan mematuhi peraturan serta standar akuntansi yang berlaku, sekaligus melindungi kepentingan publik (Jurnal UTA 45 Jakarta, 2024).

Secara umum, informasi dan tepat, baik dalam aspek operasional, perencanaan investasi, kebijakan pembiayaan, Secara umum, melakukan analisis terhadap laporan keuangan, mendorong pengambilan keputusan yang lebih informasional dan tepat, baik dalam aspek operasional, perencanaan investasi, kebijakan pembiayaan, maupun ketentuan terhadap regulasi yang ada. Tanpa analisa yang mendalam, keputusan yang diambil bisa berisiko menimbulkan hasil yang tidak maksimal atau bahkan merugikan. Oleh karena itu, sangat penting bagi setiap pemangku kepentingan untuk menganalisis laporan keuangan perusahaan secara menyeluruh sebelum mengambil langkah-langkah strategi (ScaleOcean, 2024; BMG Institute, 2025).

Menganalisis data keuangan juga memiliki dampak signifikan dalam mengevaluasi kinerja bisnis dan merumuskan strategi untuk masa depan. Dengan memanfaatkan informasi yang tercatat dalam laporan keuangan, manajer dapat menilai anggaran, mengidentifikasi kebutuhan modal, dan mengevaluasi keberhasilan



proyek atau rencana ekspansi. Sebagai contoh, ketika perusahaan merencanakan peluncuran produk baru, analisis keuangan dapat memberikan wawasan mengenai kapasitas perusahaan dalam menangani pengembangan produk serta menilai dampaknya terhadap arus kas dan tingkat profitabilitas. Dengan analisis yang tepat, perusahaan dapat menentukan jumlah dana yang diperlukan untuk mencapai tujuannya tanpa mengorbankan kestabilan keuangan (Kyrim, 2025).

Di sisi lain, analisis laporan keuangan juga membantu menunjukkan seberapa kuat posisi perusahaan dibandingkan dengan pesaing di industrinya. Dengan membandingkan rasio keuangan perusahaan dengan rata-rata industri atau kompetitor, manajemen bisa melihat apakah perusahaan memiliki keunggulan atau justru ada bagian yang perlu diperbaiki. Misalnya, jika rasio profitabilitas perusahaan lebih rendah dari pesaing utama, mungkin perlu dilakukan peningkatan efisiensi atau penyesuaian biaya. Selain itu, analisis ini juga bisa membantu dalam mengambil keputusan terkait penambahan produk baru atau perluasan pasar (Jurnal STIE Amkop, 2024).

Laporan keuangan yang disusun dan dianalisis dengan baik dapat membuat perusahaan terlihat lebih terpercaya di mata publik, serta menjaga kepercayaan dari kreditor, investor, dan masyarakat. Analisis laporan keuangan tidak hanya bermanfaat bagi internal perusahaan, tetapi juga memberikan informasi yang jelas bagi pihak luar seperti regulator dan pemegang saham. Di tengah pasar yang semakin berkembang dan teratur, analisis yang tepat membantu memastikan bahwa perusahaan mengikuti aturan akuntansi dan kebijakan keuangan yang berlaku (ResearchGate, 2025).

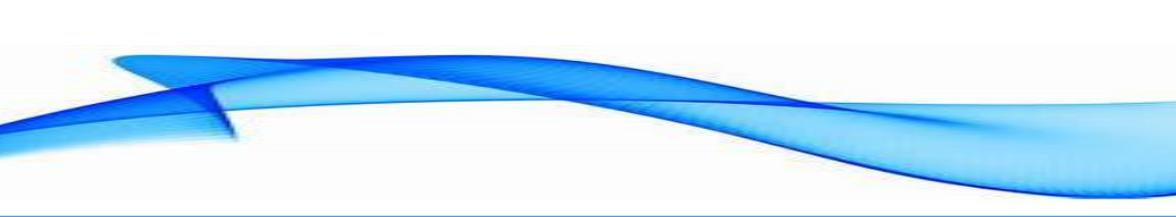
4.2 Definisi dan Jenis Laporan Keuangan

Laporan Laba Rugi

Salah satu dokumen keuangan utama yang digunakan untuk menggambarkan kinerja operasional perusahaan dalam suatu periode adalah laporan laba rugi. Laporan ini menggambarkan kondisi keuangan jangka pendek perusahaan dengan menyajikan data tentang pendapatan, biaya, serta laba atau kerugian bersih. Tujuan utamanya adalah memberikan wawasan kepada manajemen serta pihak eksternal seperti kreditor, investor, dan regulator mengenai sejauh mana perusahaan mampu memperoleh keuntungan (BMG Institute, 2025).

Pendapatan, harga pokok penjualan (COGS), laba kotor, laba operasional, pendapatan dan beban lainnya, serta laba bersih merupakan elemen utama dalam laporan laba rugi. Elemen-elemen tersebut menyediakan informasi krusial untuk mengevaluasi berbagai aspek penting dari aktivitas operasional perusahaan. Sebagai contoh, laba bersih mencerminkan performa menyeluruh perusahaan setelah dikurangnya seluruh beban, sementara selisih antara pendapatan dan COGS mengindikasikan tingkat efisiensi dalam proses produksi (Liputan6, 2024).

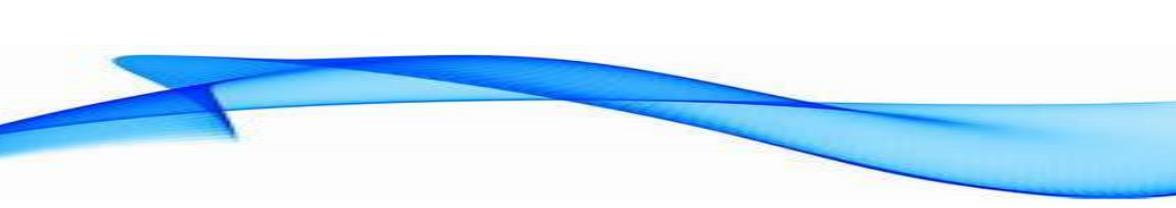
Laporan laba rugi tidak hanya berfungsi sebagai sarana pelaporan, tetapi juga sebagai dasar untuk mengambil keputusan strategis. Manajemen memanfaatkan laporan ini untuk menilai efektivitas strategi harga, promosi, dan efisiensi biaya operasional. Misalnya, penurunan laba bersih dapat menjadi tanda bahwa strategi harga perlu direvisi atau pengendalian biaya perlu diperketat (Finetiks, 2024).



Laporan laba rugi menyajikan informasi penting bagi investor, khususnya terkait Return on Equity (ROE) dan Earnings Per Share (EPS), yang berfungsi sebagai alat untuk menilai tingkat profitabilitas serta potensi pertumbuhan bisnis. Selain itu, laporan ini juga dimanfaatkan oleh kreditor guna menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan pendapatan yang cukup untuk memenuhi kewajiban keuangannya. Oleh karena itu, laporan laba rugi yang akurat dan transparan sangat diperlukan dalam proses penilaian risiko maupun keuntungan dari suatu investasi (EKU.id, 2025).

Laporan laba rugi satu langkah dan multi-langkah merupakan dua pendekatan utama yang umum diterapkan dalam praktik akuntansi. Format multi-langkah menyajikan pemisahan yang lebih terperinci antara komponen operasional dan non-operasional, sedangkan format satu langkah menyusun pendapatan dan beban dalam dua kategori besar tanpa pemisahan lebih lanjut. Pendekatan multi-langkah memungkinkan analisis yang lebih mendalam terhadap asal-usul pendapatan serta efisiensi operasional perusahaan melalui penyajian informasi yang lebih rinci (Invesnesia, 2023).

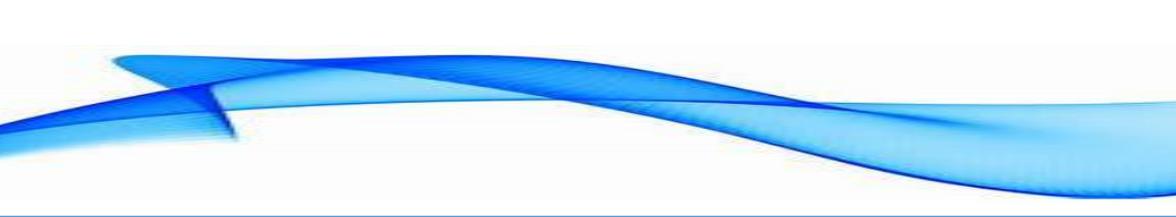
Dalam ranah keuangan, laporan laba rugi tidak dapat dianalisis secara terpisah. Untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai kondisi perusahaan, sangat penting untuk mengaitkannya dengan neraca dan laporan arus kas. Sebagai contoh, arus kas yang positif tidak selalu mencerminkan tingginya laba bersih. Oleh karena itu, ketiga laporan keuangan tersebut harus dipadukan guna menilai kesehatan finansial perusahaan secara utuh (Putri & Ramadhani, 2020).



Laporan laba rugi juga memainkan peran penting dalam menganalisis tren keuangan jangka panjang. Dengan membandingkan data dari beberapa periode, manajemen dapat mengidentifikasi pola pertumbuhan pendapatan, fluktuasi biaya, dan perubahan dalam margin keuntungan. Analisis tren ini menjadi dasar dalam menyusun proyeksi keuangan dan strategi bisnis masa depan (Siregar & Harahap, 2022). Misalnya, tren penurunan margin kotor selama tiga tahun berturut-turut bisa menjadi sinyal untuk meninjau kembali strategi pemasok atau harga jual.

Walaupun laporan laba rugi bertujuan untuk menyajikan informasi objektif, dalam praktiknya laporan ini bisa dimanipulasi melalui teknik *creative accounting* seperti *income smoothing* atau *window dressing*. Perusahaan bisa menunda pengakuan beban atau mempercepat pengakuan pendapatan agar laba terlihat stabil atau lebih tinggi dari kenyataan. Hal ini menjadi perhatian khusus bagi investor dan auditor karena bisa menyesatkan dalam pengambilan keputusan (Hasibuan, 2021). Oleh sebab itu, pemahaman kritis atas laporan laba rugi menjadi keterampilan penting bagi para analis keuangan.

Tidak hanya perusahaan besar, pelaku UMKM juga sangat membutuhkan laporan laba rugi sebagai alat kendali keuangan. Dalam konteks bisnis skala kecil, laporan ini membantu pelaku usaha untuk mengetahui apakah usahanya benar-benar menghasilkan keuntungan atau sekadar bertahan hidup. Sayangnya, masih banyak UMKM yang belum menyusun laporan laba rugi secara formal karena keterbatasan pemahaman akuntansi (Yuniarti, 2021). Oleh karena itu, pelatihan literasi keuangan berbasis laporan keuangan menjadi sangat penting bagi sektor ini.

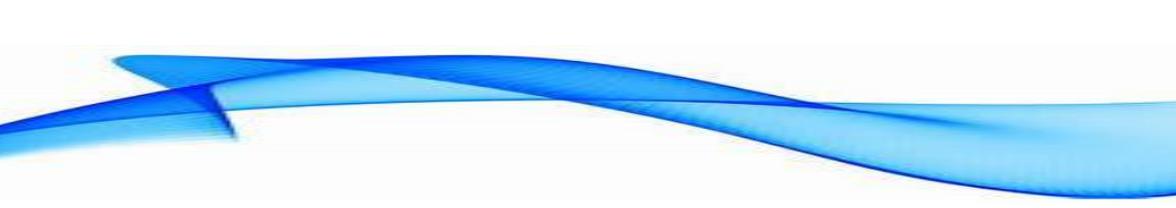


Di era digital, banyak perusahaan mulai memanfaatkan perangkat lunak akuntansi berbasis cloud untuk menghasilkan laporan laba rugi secara otomatis. Teknologi ini tidak hanya mempercepat proses pembuatan laporan, tetapi juga meningkatkan akurasi data dan memudahkan integrasi dengan sistem lain seperti laporan arus kas dan neraca. Otomatisasi ini sangat penting, khususnya bagi startup dan bisnis dengan sumber daya manusia terbatas di bidang akuntansi (Setyawan & Hidayat, 2023). Penggunaan tools seperti QuickBooks, Jurnal.id, atau Accurate Online telah menjadi bagian integral dari proses pelaporan modern.

Neraca (laporan posisi keuangan)

Neraca, yang juga dikenal sebagai laporan posisi keuangan, adalah laporan keuangan penting yang digunakan untuk menggambarkan keadaan finansial perusahaan pada suatu waktu tertentu. Laporan ini merinci aset, kewajiban, dan ekuitas perusahaan, memberikan pemahaman tentang sumber daya yang dimiliki serta cara perolehannya apakah melalui pinjaman atau modal yang disetor oleh pemilik. Neraca biasanya disusun dalam dua bagian utama: bagian kiri mencerminkan aset perusahaan, sedangkan bagian kanan menunjukkan kewajiban yang harus diselesaikan serta ekuitas yang dimiliki oleh para pemegang saham (Kieso, Weygandt, & Warfield, 2019).

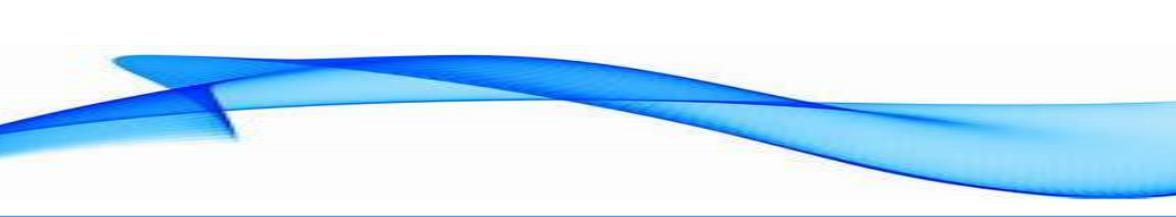
Dalam neraca, aset dibagi menjadi dua kategori utama: aset lancar dan aset tidak lancar. Aset lancar mencakup kas, piutang, dan persediaan yang diperkirakan akan diterima atau digunakan dalam waktu kurang dari satu tahun. Sebaliknya, aset tidak lancar terdiri dari sumber daya yang memiliki umur manfaat lebih dari satu tahun, seperti properti, pabrik, dan peralatan. Selain itu,



kewajiban perusahaan juga dibagi menjadi kewajiban jangka pendek dan jangka panjang. Kewajiban jangka panjang mencakup utang yang jatuh tempo lebih dari satu tahun, sementara kewajiban jangka pendek adalah utang yang harus dibayar dalam waktu satu tahun. Ekuitas, yang menunjukkan hak kepemilikan pemegang saham, dihitung dengan mengurangi kewajiban jangka pendek dari total aset (Brigham & Ehrhardt, 2016).

Tujuan utama dari neraca adalah untuk menyajikan gambaran mengenai struktur keuangan suatu perusahaan, yang dapat dimanfaatkan oleh berbagai pihak berkepentingan dalam menilai kestabilan kondisi keuangan perusahaan. Melalui pendekatan analisis akuntansi, pihak-pihak seperti investor, kreditor, dan manajemen dapat mengevaluasi tingkat solvabilitas perusahaan, yakni sejauh mana perusahaan mampu memenuhi kewajiban finansialnya. Selain itu, neraca juga memberikan wawasan mengenai cara perusahaan mengelola asetnya serta bagaimana kegiatan operasional dibiayai apakah melalui modal sendiri atau pinjaman. Sebagai contoh, rasio utang terhadap ekuitas yang tinggi dapat mengindikasikan ketergantungan perusahaan yang besar terhadap pembiayaan berbasis utang, yang pada gilirannya dapat meningkatkan risiko finansial. (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2017).

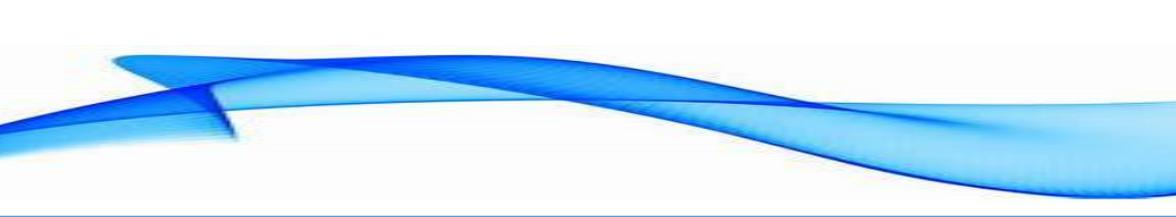
Analisis akuntansi juga penting untuk mengumpulkan data mengenai likuiditas perusahaan, yang mengukur sejauh mana perusahaan mampu memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Dua rasio keuangan yang sering digunakan untuk mengevaluasi kemampuan perusahaan dalam hal ini adalah rasio lancar dan rasio cepat. Oleh karena itu, akuntansi menjadi alat yang sangat penting dalam proses perencanaan bisnis baik bagi manajemen yang



menyusun strategi keuangan jangka panjang, maupun bagi investor dan kreditor yang ingin menilai potensi risiko serta keuntungan dari investasi atau transaksi kredit yang akan dilakukan (Pendegast, 2018).

Selain itu, analisis terhadap neraca juga membantu perusahaan dalam mendeteksi potensi permasalahan yang berkaitan dengan likuiditas dan solvabilitas, yang dapat berdampak pada kelangsungan operasional perusahaan. Sebagai contoh, rendahnya rasio lancar dapat menjadi sinyal bahwa perusahaan mengalami kesulitan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek. Begitu pula, tingginya rasio utang terhadap ekuitas bisa mencerminkan ketergantungan yang berlebihan pada pembiayaan utang, yang berisiko menimbulkan tekanan keuangan di masa mendatang. Dengan demikian, neraca menyediakan informasi penting bagi manajemen untuk merumuskan strategi keuangan yang tepat dalam rangka memperbaiki kondisi keuangan dan menjamin keberlangsungan aktivitas operasional perusahaan (Kieso, Weygandt, & Warfield, 2019).

Salah satu aspek penting dalam neraca adalah analisis terhadap ekuitas. Ekuitas mencerminkan nilai bersih yang dimiliki pemegang saham setelah seluruh kewajiban perusahaan diselesaikan. Perubahan dalam ekuitas, seperti yang berasal dari laba ditahan, penerbitan saham baru, atau pembagian dividen, menunjukkan bagaimana perusahaan mengelola dan mendanai pertumbuhannya. Dengan menganalisis pergerakan ekuitas, perusahaan dapat mengevaluasi strategi pertumbuhannya apakah lebih mengandalkan pembiayaan melalui utang atau ekuitas serta memahami dampaknya terhadap struktur modal secara menyeluruh. (Brigham & Ehrhardt, 2016).

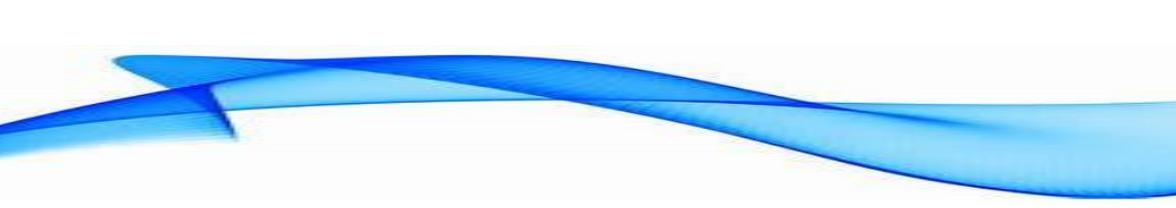


Karena mampu memberikan gambaran menyeluruh mengenai kondisi keuangan suatu perusahaan, analisis akuntansi memiliki peranan yang sangat penting. Informasi yang dihasilkan tidak hanya berguna bagi pihak internal seperti manajemen dan karyawan, tetapi juga bagi pihak eksternal seperti investor dan kreditor yang membutuhkan data yang transparan serta akurat sebagai dasar dalam pengambilan keputusan. Sebagai contoh, kreditor akan memanfaatkan hasil analisis akuntansi untuk menilai tingkat risiko kredit dan memutuskan apakah akan memberikan atau memperluas fasilitas kredit. Dengan demikian, analisis akuntansi berfungsi sebagai instrumen krusial dalam menilai transparansi serta integritas keuangan perusahaan (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2017).

Laporan Arus Kas

Laporan arus kas adalah bagian penting dari laporan keuangan yang merangkum kinerja finansial perusahaan dalam periode tertentu. Tujuan utama dokumen ini adalah untuk menyampaikan informasi kepada manajemen, investor, dan kreditor mengenai kemampuan perusahaan dalam menjaga kelangsungan operasional, mempertahankan solvabilitas, dan menghasilkan arus kas dari kegiatan operasional, investasi, dan pendanaan (Accurate.id, 2024).

Laporan arus kas umumnya terdiri dari tiga komponen utama: arus kas dari aktivitas operasional, arus kas dari investasi, dan arus kas dari pendanaan. Aktivitas operasional mencakup transaksi yang langsung terkait dengan kegiatan bisnis sehari-hari, sementara kegiatan investasi dan pendanaan mencerminkan perubahan dalam struktur modal dan arah strategis perusahaan.

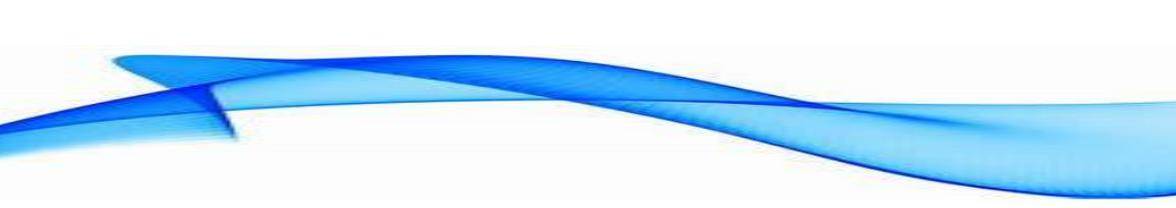


Bagian ketiga dari laporan ini menyediakan informasi rinci tentang sumber penerimaan kas dan bagaimana perusahaan menggunakan dana tersebut (Klikpajak.id, 2023).

Terdapat dua metode utama yang digunakan dalam penyusunan laporan arus kas di seluruh dunia, yaitu metode langsung dan metode tidak langsung. Dengan metode langsung, penerimaan dan pengeluaran kas dari aktivitas operasional dilaporkan secara rinci. Sebaliknya, metode tidak langsung dimulai dengan laba bersih, kemudian dilakukan penyesuaian terhadap perubahan akun-akun non-kas. Di Indonesia, metode tidak langsung lebih banyak digunakan karena dianggap lebih praktis dan sesuai dengan prinsip akuntansi berbasis akrual (Akuntansilengkap.com, 2023).

Laporan arus kas berperan penting dalam membantu perusahaan mengatur perencanaan likuiditas serta menjamin ketersediaan dana yang memadai untuk menjalankan kegiatan operasional dan investasi. Data yang disajikan dalam laporan ini menjadi acuan strategis dalam pengambilan keputusan penting, seperti perluasan usaha atau penataan ulang struktur pembiayaan. Selain itu, laporan ini juga berfungsi sebagai indikator untuk menilai konsistensi dan keberlanjutan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan arus kas (Jurnal.id, 2023).

Investor dan kreditor sangat menghargai laporan arus kas karena memberikan gambaran mengenai kemampuan perusahaan dalam melunasi utang, memenuhi kewajiban finansial, serta melakukan ekspansi usaha. Arus kas positif dan stabil yang dihasilkan dari aktivitas operasional sering dianggap sebagai tanda kesehatan keuangan yang solid. Sebaliknya, arus kas yang negatif

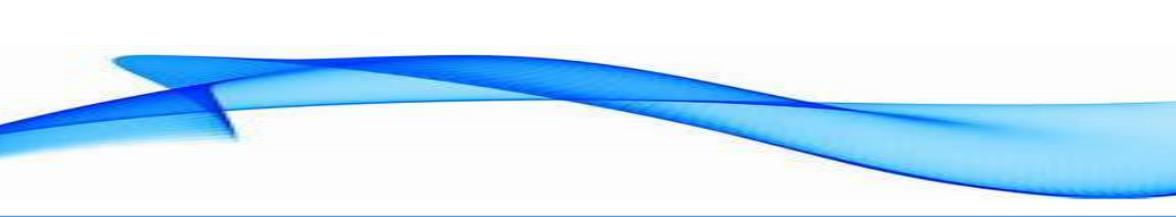


bisa menjadi sinyal adanya potensi risiko keuangan yang perlu dicermati lebih lanjut (Online-Pajak.com, 2022).

Salah satu komponen penting dalam analisis arus kas adalah arus kas bebas, yaitu jumlah kas yang masih tersedia setelah dikurangi dengan pengeluaran untuk investasi modal. Arus kas bebas ini menjadi indikator utama dalam menilai kondisi keuangan perusahaan karena menunjukkan sejauh mana kas dapat dimanfaatkan untuk pertumbuhan bisnis, pembagian dividen, atau pelunasan utang. Oleh karena itu, investor jangka panjang sebaiknya menggunakan analisis ini untuk mengevaluasi potensi keberhasilan dari suatu investasi (Finetiks.com, 2024).

Banyak kasus kebangkrutan terjadi bukan karena perusahaan tidak mencatat laba, tetapi karena gagal mengelola arus kas. Arus kas negatif yang berulang, terutama dari aktivitas operasi, menjadi salah satu indikator paling awal dari potensi kegagalan bisnis. Oleh sebab itu, arus kas dipandang lebih andal dibandingkan laba bersih dalam menilai keberlangsungan hidup suatu entitas bisnis (Finetiks.com, 2024).

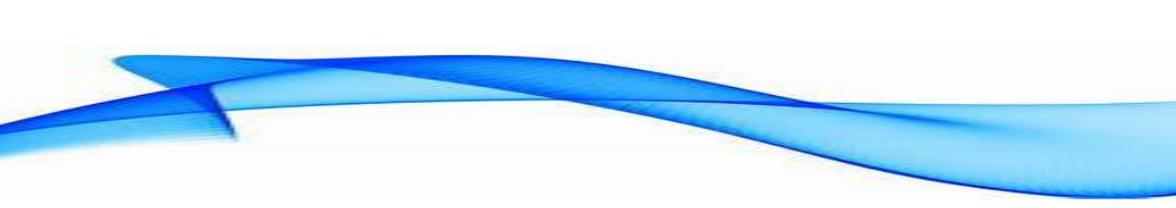
Dalam proses audit eksternal maupun internal, laporan arus kas menjadi indikator integritas keuangan yang sulit dimanipulasi dibanding laporan laba rugi. Auditor akan menguji kesesuaian antara pencatatan kas masuk dan kas keluar dengan aktivitas aktual, terutama pada aktivitas investasi dan pendanaan. Hal ini penting untuk mengidentifikasi potensi penyalahgunaan dana, transaksi fiktif, atau pencatatan yang menyimpang (OnlinePajak.com, 2022). Oleh karena itu, laporan ini krusial dalam memastikan kepatuhan terhadap prinsip transparansi dan akuntabilitas (Sutrisno, 2021).



Dengan kemajuan teknologi akuntansi, laporan arus kas kini dapat dihasilkan secara otomatis melalui perangkat lunak seperti Accurate, Jurnal, dan lainnya. Otomatisasi ini mempercepat proses pelaporan, meningkatkan akurasi, dan memungkinkan pemantauan arus kas secara real-time. Hal ini sangat bermanfaat bagi usaha kecil maupun korporasi besar yang ingin menjaga efisiensi dan transparansi dalam pelaporan keuangan (Accurate.id, 2024).

Laporan arus kas menjadi alat penting dalam menilai keberlanjutan operasi bisnis. Tidak jarang, sebuah perusahaan tampak sehat dari sisi laba bersih, tetapi ternyata mengalami masalah arus kas yang serius. Hal ini dapat terjadi karena keuntungan belum terealisasi dalam bentuk kas atau karena perusahaan memiliki piutang besar yang belum tertagih. Oleh sebab itu, arus kas dari aktivitas operasi dianggap sebagai indikator paling andal dalam menilai kesehatan jangka pendek perusahaan (Klikpajak.id, 2023). Investor dan analis profesional sering mengutamakan data arus kas dibanding laporan laba rugi dalam menilai risiko kebangkrutan.

Bagi perusahaan yang sedang merencanakan ekspansi usaha atau investasi baru, laporan arus kas menjadi dasar untuk mengetahui **kapasitas internal pendanaan**. Misalnya, apakah perusahaan memiliki kas yang cukup dari aktivitas operasional, atau perlu mencari tambahan dana dari luar. Perusahaan dengan arus kas investasi negatif, tetapi arus kas operasional positif dan stabil, biasanya sedang berada dalam tahap pertumbuhan sehat (Jurnal.id, 2023)). Ini membantu manajemen menyusun strategi investasi yang sejalan dengan kemampuan kas aktual.

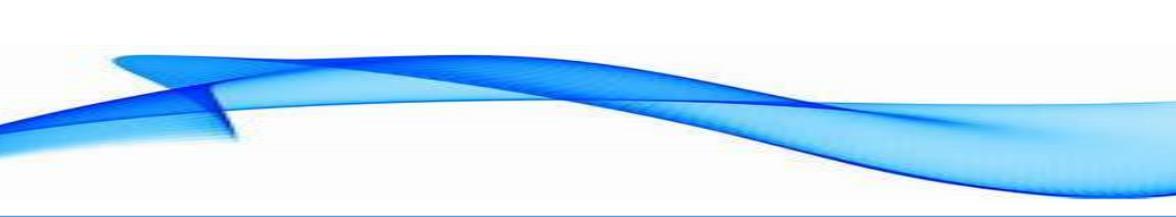


Konsep *free cash flow* (FCF) atau arus kas bebas yakni kas yang tersisa setelah dikurangi belanja modal (*capital expenditure*) berasal dari laporan arus kas dan sangat penting bagi investor jangka panjang. FCF menunjukkan berapa banyak uang tunai yang dapat digunakan perusahaan untuk membayar dividen, membeli kembali saham, atau membiayai ekspansi. Laporan arus kas yang menunjukkan tren FCF yang stabil atau meningkat biasanya menjadi sinyal positif bagi pasar (Finetiks.com, 2024).

Laporan Perubahan Ekuitas

Laporan keuangan utama yang menunjukkan perkembangan ekuitas pemegang saham dalam suatu periode tertentu adalah laporan perubahan ekuitas. Laporan ini mencakup berbagai elemen ekuitas, seperti modal saham, laba ditahan, serta cadangan lainnya, dan menjelaskan perubahan yang terjadi pada masing-masing komponen tersebut. Perubahan ini dapat disebabkan oleh laba atau rugi yang diperoleh perusahaan, penerbitan saham baru, pembagian dividen, atau faktor-faktor lain yang berdampak terhadap ekuitas perusahaan (Kieso, Weygandt, & Warfield, 2019). Laporan ini memberikan gambaran yang jelas mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi nilai bersih perusahaan dan bagaimana manajemen mengelola ekuitas untuk mendukung pertumbuhan dan keberlanjutan usaha.

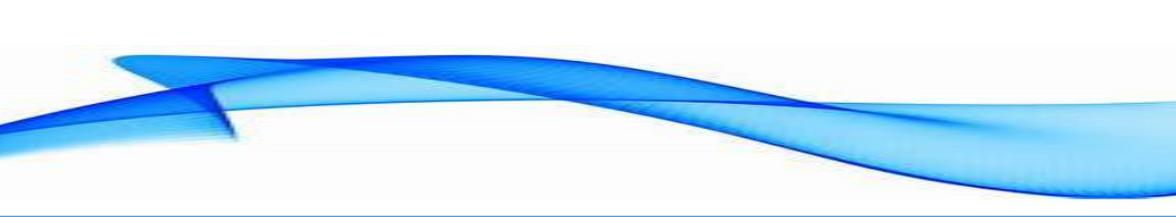
Salah satu peran utama laporan perubahan ekuitas adalah untuk memberikan gambaran yang jelas tentang bagaimana keputusan-keputusan bisnis, seperti distribusi dividen atau penerbitan saham baru, mempengaruhi posisi ekuitas perusahaan. Misalnya, pembagian dividen akan mengurangi laba ditahan, yang pada akhirnya mengurangi total ekuitas yang tersedia untuk



pemegang saham. Sebaliknya, penerbitan saham baru akan menambah modal dan meningkatkan total ekuitas perusahaan. Oleh karena itu, laporan ini menjadi alat yang sangat penting, baik bagi manajemen dalam merencanakan strategi keuangan, maupun bagi investor dalam menilai potensi pertumbuhan investasi (Brigham & Ehrhardt, 2016).

Laporan perubahan ekuitas berperan penting dalam menilai arah dan kestabilan keuangan perusahaan. Melalui laporan ini, investor dan kreditor dapat melihat bagaimana perusahaan mengatur laba ditahan serta membandingkan porsi ekuitas yang berasal dari pendapatan operasional dengan modal yang diperoleh melalui penerbitan saham. Laporan ini juga mencerminkan keputusan strategis perusahaan, seperti apakah keuntungan akan digunakan untuk investasi kembali atau dibagikan kepada pemegang saham dalam bentuk dividen. Informasi ini menjadi krusial dalam proses pengambilan keputusan investasi maupun pemberian kredit, karena menunjukkan bagaimana perusahaan memanfaatkan laba dan sumber daya keuangannya guna mendukung pertumbuhan bisnis (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2017).

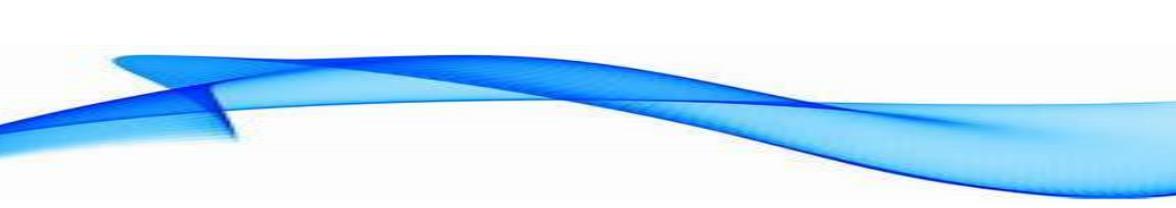
Selain itu, laporan perubahan ekuitas juga berguna bagi pihak-pihak yang ingin menganalisis struktur modal perusahaan secara menyeluruh. Artikel ini memberikan gambaran yang jelas mengenai bagaimana perubahan ekuitas dapat memengaruhi tingkat leverage perusahaan. Perusahaan dengan proporsi ekuitas yang lebih tinggi umumnya lebih stabil dan memiliki kemampuan lebih baik dalam menekan risiko keuangan dibandingkan dengan perusahaan yang lebih banyak mengandalkan utang. Melalui analisis terhadap perubahan ekuitas, investor dan kreditor bisa mendapatkan pemahaman yang lebih mendalam tentang cara



perusahaan memanfaatkan kombinasi ekuitas dan utang untuk memperkuat posisi bisnis serta meningkatkan keuntungan bagi pemegang saham (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2017).

Laporan perubahan ekuitas juga penting untuk memahami bagaimana kebijakan dividen memengaruhi hubungan antara laba yang ditahan dan distribusi kepada pemegang saham. Jika perusahaan secara konsisten mengeluarkan dividen yang tinggi, itu bisa menunjukkan bahwa perusahaan memiliki arus kas yang sehat dan stabil, namun mungkin juga menunjukkan bahwa perusahaan tidak berinvestasi kembali dalam operasinya untuk mendukung pertumbuhan. Sebaliknya, jika perusahaan memilih untuk menahan lebih banyak laba, itu bisa mengindikasikan bahwa perusahaan berfokus pada ekspansi dan pertumbuhan jangka panjang, meskipun hal ini mungkin mengurangi distribusi keuntungan kepada pemegang saham dalam waktu dekat (Brigham & Ehrhardt, 2016).

Selain itu, laporan perubahan ekuitas juga memberi wawasan tentang dinamika antara laba bersih yang dihasilkan dan keputusan strategis lainnya, seperti pembelian kembali saham. Pembelian kembali saham dapat meningkatkan nilai ekuitas per saham dengan mengurangi jumlah saham yang beredar di pasar. Ini sering kali digunakan sebagai strategi untuk meningkatkan harga saham atau untuk memberikan sinyal positif kepada pasar bahwa perusahaan yakin dengan masa depannya. Oleh karena itu, laporan ini tidak hanya merefleksikan kondisi ekuitas perusahaan tetapi juga strategi-strategi yang diambil manajemen untuk mempengaruhi persepsi pasar terhadap nilai perusahaan (Brigham & Ehrhardt, 2016).

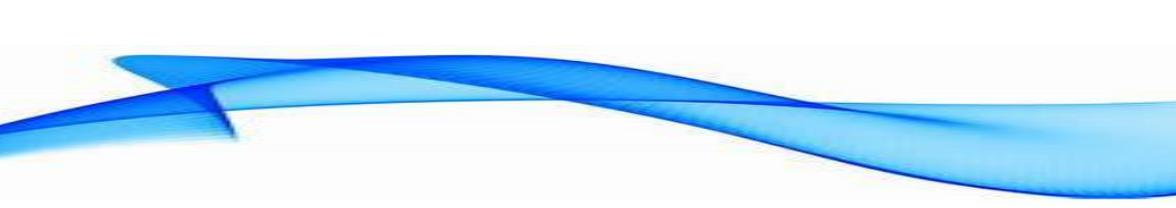


Bagi pemangku kepentingan eksternal, seperti analis pasar atau regulator, laporan perubahan ekuitas memberikan transparansi yang sangat dibutuhkan dalam mengevaluasi kebijakan perusahaan terhadap pemegang saham dan potensi pertumbuhannya. Dengan memahami perubahan dalam ekuitas, pihak eksternal dapat menilai seberapa baik perusahaan mengelola sumber daya internal dan memaksimalkan nilai bagi pemegang saham. Dalam hal ini, laporan perubahan ekuitas tidak hanya memberi informasi mengenai nilai bersih perusahaan, tetapi juga memperlihatkan strategi yang diambil perusahaan untuk meningkatkan atau melindungi ekuitas melalui berbagai keputusan strategis (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2017).

Catatan atas laporan keuangan

Catatan atas laporan keuangan adalah bagian yang sangat penting, memberikan informasi tambahan yang diperlukan untuk memahami data yang terdapat dalam laporan arus kas, laba rugi, dan posisi keuangan. Catatan ini mengklarifikasi kebijakan akuntansi yang digunakan, estimasi yang diterapkan, serta rincian angka-angka yang tidak dapat dijelaskan secara rinci dalam laporan utama. Tujuan utamanya adalah untuk menyediakan penjelasan lebih mendalam kepada pengguna laporan keuangan, seperti investor, kreditor, regulator, dan pemangku kepentingan lainnya.

Umumnya, bagian catatan dalam laporan keuangan berisi berbagai informasi penting, seperti uraian mengenai metode akuntansi yang digunakan, penjabaran atas pos-pos tertentu, serta penambahan informasi terkait transaksi yang berdampak pada kondisi keuangan perusahaan. Penulisan catatan yang informatif dan terstruktur dengan baik sangat krusial untuk meningkatkan



kepercayaan terhadap laporan keuangan. Melalui catatan ini, pihak-pihak yang berkepentingan dapat memahami kondisi finansial serta performa perusahaan secara lebih komprehensif, sehingga mampu mengambil keputusan yang lebih bijak dan berdasarkan data.

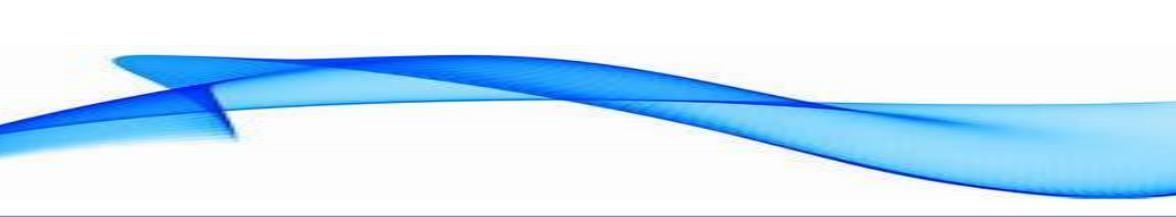
Sebagai contoh, apabila sebuah perusahaan mencatatkan biaya yang signifikan terkait dengan pengelolaan piutang atau utang, catatan atas laporan keuangan akan menjelaskan mengenai estimasi kerugian piutang tak tertagih atau metode yang digunakan dalam menilai kewajiban yang ada.

4.3 Tujuan dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan

Menilai Kinerja Keuangan Perusahaan

Evaluasi terhadap kinerja keuangan perusahaan merupakan langkah analitis untuk mengetahui sejauh mana efektivitas manajemen dalam mengelola dana guna mencapai sasaran operasional dan strategi bisnis. Penilaian ini memiliki peran penting bagi berbagai pemangku kepentingan, seperti investor, manajemen, dan pihak pemberi pinjaman, guna mendukung pengambilan keputusan yang tepat berdasarkan kondisi keuangan aktual. Salah satu metode utama yang digunakan dalam evaluasi ini adalah analisis rasio keuangan, yang dapat memberikan gambaran mengenai tingkat likuiditas, kemampuan membayar utang, profitabilitas, serta efisiensi operasional perusahaan.

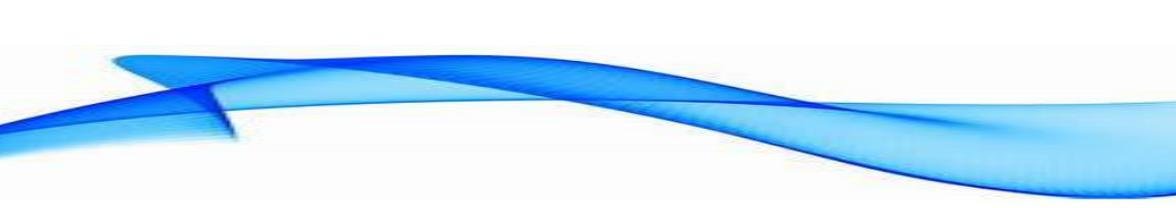
Ukuran likuiditas, seperti current ratio dan quick ratio, berfungsi untuk menilai sejauh mana perusahaan mampu menunaikan kewajiban jangka pendeknya. Di sisi lain, rasio



solvabilitas—contohnya perbandingan antara total utang dan ekuitas—memberikan informasi terkait komposisi modal serta pemanfaatan ekuitas dalam mendukung kelancaran kegiatan operasional. Sementara itu, indikator profitabilitas seperti Return on Equity (ROE) dan Return on Assets (ROA) mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menciptakan keuntungan dari dana yang diinvestasikan maupun dari aset yang dikuasai.

Di samping pemanfaatan rasio keuangan, analisis terhadap arus kas juga memegang peran penting dalam menilai kondisi keuangan suatu perusahaan. Laporan arus kas menyajikan informasi mengenai pergerakan kas masuk dan keluar, yang membantu dalam mengidentifikasi seberapa efektif perusahaan menghasilkan kas melalui kegiatan operasionalnya. Data ini menjadi acuan utama untuk menilai daya tahan keuangan perusahaan dalam jangka panjang, serta kemampuannya untuk membiayai ekspansi usaha maupun melunasi kewajiban. Walaupun laba bersih menggambarkan performa dari sisi akuntansi, arus kas yang positif menandakan bahwa perusahaan benar-benar memiliki dana tunai yang cukup untuk menjalankan operasional dan mendukung pertumbuhan bisnisnya.

Melakukan perbandingan antara kinerja keuangan perusahaan dengan standar industri atau perusahaan sejenis merupakan langkah penting untuk dilakukan. Melalui pendekatan ini, perusahaan dapat menilai apakah performanya sudah berada di jalur yang tepat atau masih memerlukan perbaikan, sekaligus mengenali aspek-aspek yang membutuhkan perhatian lebih. Benchmarking ini juga berfungsi untuk memberikan gambaran mengenai posisi perusahaan dibandingkan dengan pesaing serta mengukur efektivitas strategi yang telah dijalankan. Meski



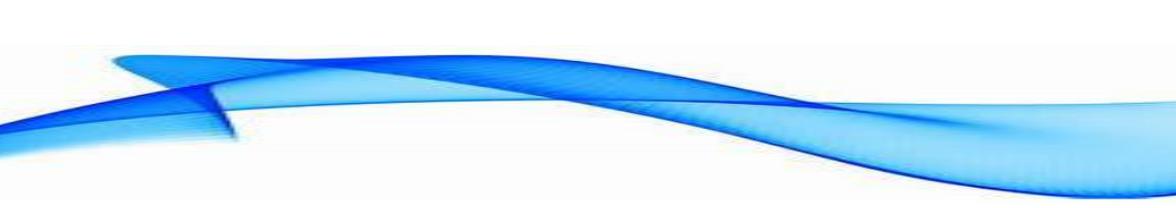
demikian, evaluasi kinerja keuangan tidak hanya sebatas pada angka-angka, melainkan juga harus mempertimbangkan faktor eksternal seperti kondisi perekonomian nasional, kebijakan pemerintah, dan dinamika tren industri yang bisa memengaruhi hasil akhir.

Menilai Likuiditas, Solvabilitas, Dan Profitabilitas Perusahaan

Mengevaluasi likuiditas, solvabilitas, dan profitabilitas perusahaan merupakan langkah sensitif dalam menilai kondisi keuangan. Aspek ketiga ini memberikan wawasan yang berbeda mengenai cara perusahaan mengelola sumber daya finansialnya, yang pada gilirannya mempengaruhi kelangsungan operasional dan daya saingnya di pasar.

Likuiditas mencerminkan Kemampuan perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendek, khususnya utang yang jatuh tempo dalam satu tahun, menjadi tolok ukur utama dalam menilai likuiditas. Dua indikator yang sering digunakan untuk mengukur aspek ini adalah current ratio dan quick ratio. Current ratio diperoleh dari perbandingan antara total aset lancar dengan total kewajiban lancar, yang mencerminkan seberapa baik perusahaan dapat menutupi utang jangka pendeknya.

Sementara itu, quick ratio dianggap lebih hati-hati karena hanya memperhitungkan aset yang mudah dicairkan, seperti kas dan piutang, tanpa menyertakan persediaan. Hal ini menyoroti potensi risiko jika aset yang kurang likuid sulit dikonversi menjadi kas dalam waktu cepat. Rasio likuiditas yang tinggi biasanya menunjukkan bahwa perusahaan cukup kuat dalam menghadapi

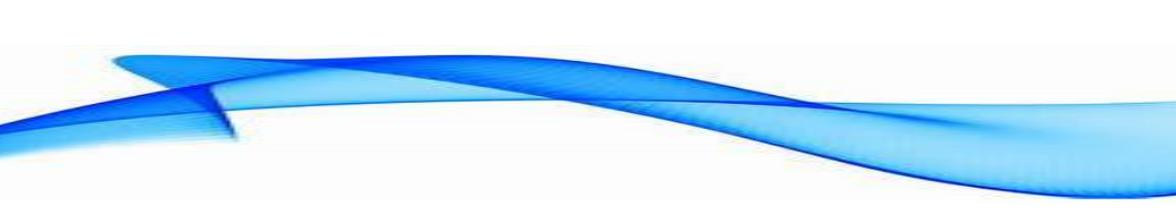


tekanan keuangan jangka pendek tanpa harus mencari pembiayaan eksternal.

Solvabilitas, Di sisi lain, rasio solvabilitas digunakan untuk melihat seberapa baik perusahaan bisa membayar utangnya dalam jangka panjang. Salah satu rasio yang sering dipakai adalah rasio utang terhadap ekuitas (DER), yaitu perbandingan antara total utang perusahaan dengan modal sendiri. Rasio ini menunjukkan seberapa besar risiko keuangan perusahaan jika terlalu banyak menggunakan utang. Jika nilai DER tinggi, artinya perusahaan menanggung risiko lebih besar jika tidak mampu membayar utangnya. Sebaliknya, perusahaan dengan rasio DER rendah biasanya lebih stabil dan lebih mudah mendapatkan pinjaman dari luar.

Profitabilitas menunjukkan seberapa baik perusahaan bisa mendapatkan keuntungan dari pendapatannya. Dua rasio yang sering digunakan untuk mengukur hal ini adalah Return on Assets (ROA) dan Return on Equity (ROE). ROA menggambarkan seberapa efisien perusahaan memakai asetnya untuk menghasilkan laba, sedangkan ROE menunjukkan seberapa baik perusahaan mengelola modal dari pemegang saham untuk mendapatkan keuntungan. Jika profitabilitas perusahaan tinggi, ini biasanya menarik perhatian investor karena dianggap mampu menghasilkan laba besar dengan risiko yang tidak terlalu tinggi.

Secara umum, ketiga rasio ini memberikan gambaran lengkap tentang kemampuan perusahaan dalam mengelola keuangan, menjaga stabilitas, dan menghasilkan keuntungan. Dengan menganalisis ketiganya secara mendalam, para pemangku



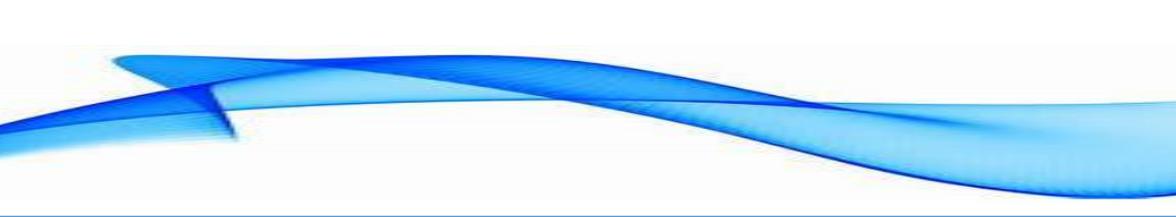
kepentingan bisa membuat keputusan yang lebih baik mengenai investasi, pemberian pinjaman, dan strategi bisnis perusahaan.

Membantu Dalam Perencanaan Dan Pengambilan Keputusan Strategis

Perencanaan dan pengambilan keputusan strategis sangat penting dalam manajemen perusahaan, dengan tujuan memastikan kelangsungan dan perkembangan perusahaan untuk jangka panjang. Dalam proses ini, penggunaan berbagai metode dan teknik analisis keuangan sangat berperan. Keputusan yang diambil harus berdasarkan pemahaman yang mendalam tentang kondisi internal perusahaan, tren pasar, serta faktor luar yang dapat memengaruhi kinerja bisnis. Oleh karena itu, analisis keuangan yang cermat bukan hanya penting untuk kinerja saat ini, tetapi juga untuk merencanakan strategi perusahaan ke depan.

Salah satu elemen penting dalam perencanaan strategis adalah penggunaan proyeksi keuangan dan analisis tren. Dengan menganalisis data historis yang ada dalam laporan keuangan, perusahaan untuk memperkirakan kondisi keuangan di masa depan. Proyeksi ini meliputi estimasi pendapatan, biaya, arus kas, dan laba, yang memberikan gambaran mengenai potensi pertumbuhan dan risiko yang dihadapi perusahaan. Berdasarkan informasi ini, manajer dapat membuat keputusan yang lebih tepat terkait ekspansi, investasi, atau penyesuaian strategi pemasaran operasional.

Pengambilan keputusan strategis juga melibatkan evaluasi pilihan-pilihan yang ada, yang biasanya dilakukan dengan analisis biaya-manfaat. Teknik ini membantu manajer membandingkan



berbagai opsi dan memilih strategi terbaik berdasarkan sumber daya yang tersedia dan hasil yang diharapkan. Selain itu, untuk menghadapi ketidakpastian pasar, perusahaan sering menggunakan alat seperti perencanaan skenario dan analisis sensitivitas untuk melihat bagaimana perubahan faktor utama dapat mempengaruhi hasil yang diinginkan. Analisis ini membantu manajer untuk memahami potensi risiko dan peluang serta mempersiapkan langkah-langkah yang tepat.

Keputusan strategis yang diambil harus mempertimbangkan keseimbangan antara inovasi dan stabilitas. Di satu sisi, perusahaan harus terus berinovasi agar tetap kompetitif di pasar yang cepat berubah, namun di sisi lain, keputusan yang terlalu berisiko atau terlalu ambisius dapat membahayakan kelangsungan perusahaan dalam jangka panjang. Oleh karena itu, analisis keuangan memiliki peran penting dalam menyediakan data dan informasi yang dibutuhkan untuk merancang strategi yang mempertimbangkan baik potensi pertumbuhan maupun pengelolaan risiko yang efektif.

Secara keseluruhan, proses perencanaan dan pengambilan keputusan strategis memerlukan pemahaman yang baik tentang situasi keuangan perusahaan dan bagaimana faktor-faktor eksternal dan internal dapat mempengaruhi kinerja jangka panjang. Analisis keuangan bukan hanya sekedar alat untuk menilai kinerja masa lalu, tetapi juga sebagai dasar yang kuat untuk merumuskan strategi masa depan yang dapat membawa perusahaan pada kesuksesan yang berkelanjutan.

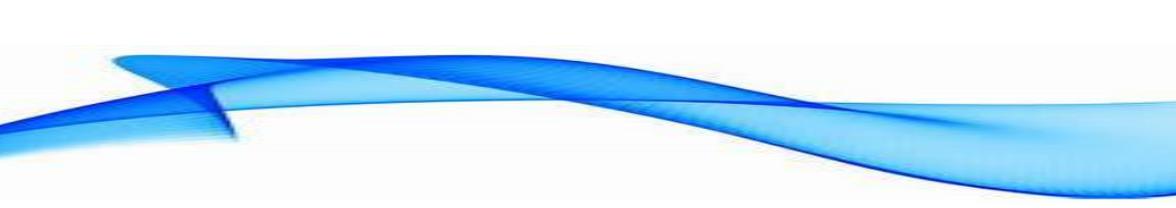
4.4 Pengguna Laporan Keuangan

Investor

Investor salah satu pihak eksternal yang sangat penting bagi kelangsungan perusahaan, baik dalam penyediaan dana maupun dalam pengambilan keputusan strategis. Menyediakan modal yang dibutuhkan perusahaan untuk mendanai operasi, ekspansi, dan proyek-proyek lainnya dengan harapan memperoleh keuntungan. Secara umum, investor terbagi menjadi dua kategori utama, yaitu investor ekuitas dan investor utang. Investor ekuitas membeli saham perusahaan dan menghadapi risiko fluktuasi harga saham, sementara investor utang memberikan pinjaman kepada perusahaan dan menerima pembayaran bunga serta pokok sesuai dengan kesepakatan yang telah dibuat.

Investor, terutama yang berasal dari institusi besar seperti dana pensiun, perusahaan asuransi, dan hedge fund, sering memiliki kepemilikan signifikan dalam perusahaan dan turut memantau kinerja perusahaan melalui hak suara mereka di rapat umum pemegang saham (RUPS). Sehingga dapat memberikan masukan terkait kebijakan operasional, strategi pertumbuhan, dan perencanaan keuangan kepada manajemen. Dalam beberapa kasus, investor bahkan dapat meminta perubahan dalam manajemen atau struktur organisasi perusahaan jika mereka merasa keputusan yang diambil tidak sejalan dengan kepentingan mereka sebagai pemegang saham.

Investor cenderung mencari perusahaan dengan prospek pertumbuhan yang baik dan tingkat risiko yang lebih rendah. Oleh karena itu, transparansi dalam laporan keuangan serta pengelolaan



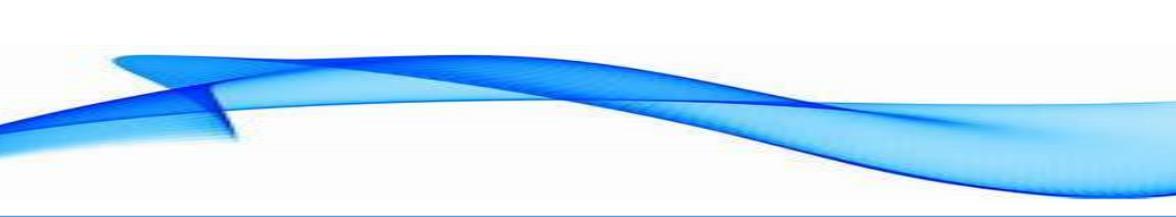
yang efisien menjadi sangat penting untuk menarik perhatian mereka. Selain itu, investor juga memperhatikan bagaimana perusahaan menyesuaikan diri dengan dinamika pasar dan kebijakan yang ada, karena faktor-faktor ini dapat mempengaruhi profitabilitas dan stabilitas perusahaan di masa mendatang.

Keterlibatan investor dalam pengambilan keputusan juga terkait erat dengan tingkat risiko yang mereka hadapi. Sebagai pemilik saham, investor menghadapi risiko yang muncul akibat ketidakpastian pasar dan kondisi ekonomi yang dapat mempengaruhi nilai saham mereka. Oleh karena itu, mereka lebih cenderung memilih perusahaan yang memiliki model bisnis yang berkelanjutan dan mampu menghasilkan arus kas yang stabil. Dalam konteks ini, kemampuan perusahaan dalam mengelola risiko dengan baik sangat penting untuk membangun kepercayaan di kalangan investor. Selain itu, faktor eksternal seperti kebijakan pemerintah, suku bunga, dan kondisi ekonomi global juga berperan dalam mempengaruhi keputusan investasi.

Secara keseluruhan, Investor tidak hanya berfungsi sebagai sumber dana, tetapi juga sebagai pihak yang terlibat langsung dalam mempengaruhi dan dipengaruhi kebijakan perusahaan. Dengan demikian, penting bagi perusahaan untuk menjaga hubungan yang positif dengan investor dan memastikan bahwa keputusan-keputusan strategi yang diambil sejalan dengan harapan mereka, serta dapat memberikan keuntungan yang optimal.

Kreditor

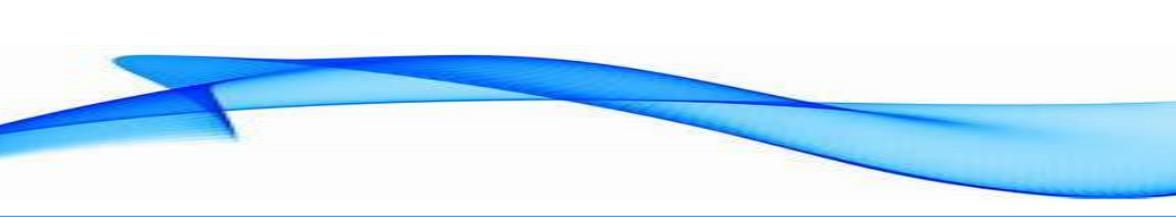
Kreditor adalah pihak yang memberikan pinjaman atau kredit kepada perusahaan dengan harapan menerima pembayaran



bunga dan pokok utang sesuai dengan ketentuan yang telah disepakati. Dalam hal ini, kreditor bisa berupa bank, lembaga keuangan non-bank, lembaga investor, atau pemasok yang memberikan kredit dagang. Peran kreditor sangat penting karena mereka menyediakan dana yang diperlukan perusahaan untuk mendukung operasi dan ekspansi bisnis. Namun, kreditor juga menghadapi risiko, seperti kemungkinan perusahaan gagal membayar utangnya atau mengalami kesulitan finansial.

Untuk perusahaan, kreditor menyediakan akses ke dana eksternal yang diperlukan untuk mendukung perkembangan dan ekspansi. Pinjaman yang diberikan oleh kreditor ini bisa bersifat jangka pendek atau panjang, bergantung pada jenis pembiayaan yang diberikan. Bagi kreditor, keputusan untuk memberikan pinjaman bergantung pada evaluasi kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban finansialnya, yang biasanya dijelaskan melalui laporan keuangan serta rasio seperti likuiditas, solvabilitas, dan profitabilitas. Oleh karena itu, kreditor sering kali melakukan analisis risiko yang mendalam untuk menentukan apakah perusahaan mampu melunasi pinjaman sesuai jadwal.

Salah satu perhatian utama kreditor adalah risiko kredit, yaitu kemungkinan perusahaan gagal membayar atau mengalami kesulitan dalam memenuhi kewajiban utangnya. Untuk mengurangi risiko ini, kreditor sering kali meminta jaminan atau agunan sebagai bentuk perlindungan. Selain itu, kreditor juga akan merekam jejak perusahaan dalam mengelola utang serta stabilitas keuangan jangka panjang yang tercermin dalam laporan keuangan dan perencanaan strategi. Kreditor juga memiliki hak untuk menuntut pembayaran atau bahkan mengambil alih agunan jika perusahaan gagal memenuhinya.

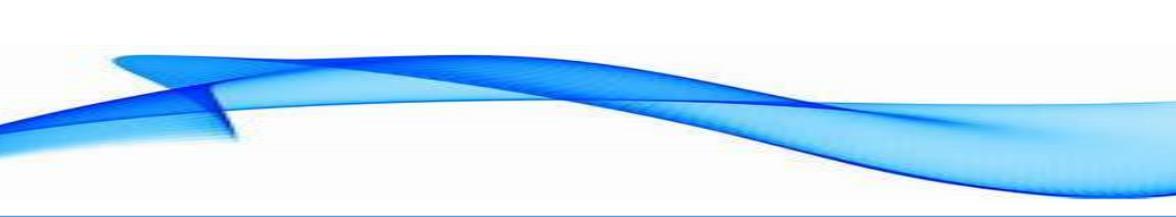


Kreditor juga memiliki peran dalam mempengaruhi struktur pembiayaan perusahaan. Misalnya, jika perusahaan terlalu bergantung pada utang, kreditor dapat meminta perubahan pada struktur modal untuk memastikan perusahaan tetap mampu membayar dan mampu memenuhi kewajibannya. Dalam beberapa situasi, kreditor bahkan dapat memberikan peringatan atau meminta perubahan dalam kebijakan manajerial perusahaan agar tidak mengancam kemampuan perusahaan untuk membayar utangnya.

Manajer internal

Manajer internal adalah individu yang memiliki tanggung jawab untuk merencanakan, mengorganisir, mengarahkan, dan mengendalikan sumber daya perusahaan untuk mencapai tujuan organisasi. Mereka memainkan peran kunci dalam pengambilan keputusan dan operasional sehari-hari perusahaan. Berbeda dengan manajer eksternal yang bekerja dengan pihak luar organisasi, manajer internal lebih fokus pada pengelolaan aspek internal perusahaan, mulai dari sumber daya manusia, anggaran, produksi, hingga pengembangan strategi jangka panjang. Manajer internal berinteraksi langsung dengan berbagai departemen dan tim, memastikan bahwa kebijakan yang ditetapkan dapat diimplementasikan dengan baik.

Salah satu tugas utama manajer internal ialah merencanakan dan mengelola sumber daya yang ada, baik itu sumber daya manusia, finansial, maupun material. Mereka harus mampu memimpin tim, mengoptimalkan proses operasional, serta menjaga hubungan yang harmonis di dalam organisasi. Manajer internal juga bertanggung jawab untuk melakukan evaluasi terhadap kinerja karyawan dan mengidentifikasi kebutuhan pelatihan atau



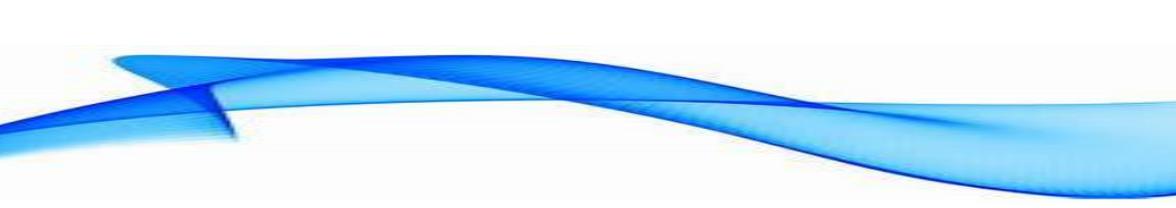
pengembangan untuk memastikan bahwa perusahaan dapat mempertahankan daya saing di pasar. Keputusan yang diambil oleh manajer internal sering kali berdampak langsung pada kinerja perusahaan, baik dalam hal efisiensi operasional maupun dalam pencapaian target finansial.

Selain itu, manajer internal juga berperan penting dalam pengelolaan risiko perusahaan. Mereka harus dapat mengenali dan mengelola risiko yang dapat mempengaruhi kelangsungan bisnis, baik yang bersifat keuangan, operasional, maupun strategis. Hal ini mencakup pengelolaan anggaran, pengendalian biaya, serta pengambilan keputusan yang berbasis pada data dan analisis yang akurat. Dalam beberapa kasus, manajer internal juga bekerja sama dengan manajer eksternal, seperti konsultan atau auditor, untuk memastikan bahwa kebijakan perusahaan sejalan dengan peraturan yang berlaku dan terbaik dalam industri.

Secara keseluruhan, manajer internal berfungsi sebagai penghubung antara berbagai bagian dalam organisasi dan memiliki peran strategis dalam mencapai visi dan misi perusahaan. Mereka tidak hanya bertanggung jawab atas hasil operasional jangka pendek, tetapi juga atas kesiapan perusahaan untuk menghadapi tantangan jangka panjang. Oleh karena itu, kompetensi manajer internal dalam hal kepemimpinan, perencanaan strategis, dan pengelolaan sumber daya sangat menentukan kinerja dan keberhasilan organisasi.

Pihak eksternal (analisis keuangan, regulator, pemerintah)

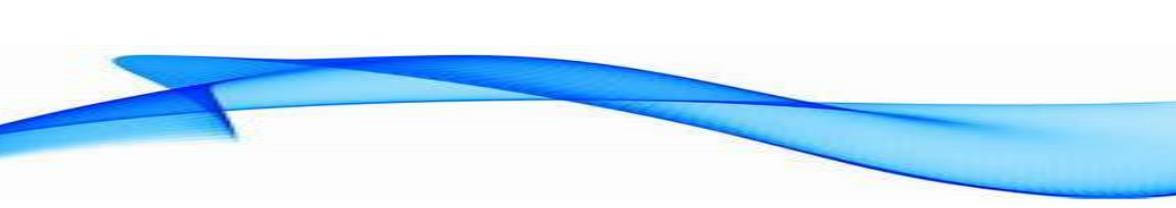
Pihak eksternal memainkan peran penting dalam menganalisis dan mengawasi kinerja keuangan perusahaan. Mereka



terdiri dari berbagai kelompok yang berkepentingan, seperti analis keuangan, regulator, dan pemerintah kemudian pihak eksternal ini berfungsi untuk memastikan transparansi, akuntabilitas, dan kepatuhan perusahaan terhadap regulasi yang ada, serta memberikan wawasan penting yang dapat mempengaruhi keputusan investasi dan kebijakan ekonomi.

Analisis keuangan eksternal, Pihak eksternal, seperti perusahaan sekuritas atau lembaga riset, melakukan penilaian terhadap laporan keuangan perusahaan untuk memberikan analisis yang objektif mengenai kinerja dan prospek masa depan perusahaan. Proses ini melibatkan analisis laporan laba rugi, neraca, dan arus kas untuk mengevaluasi berbagai aspek seperti profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, dan efisiensi operasional. Mereka menggunakan berbagai metode, termasuk perbandingan dengan perusahaan lain dalam industri yang sama (benchmarking), serta penerapan model keuangan untuk menilai risiko dan potensi pertumbuhan perusahaan. Hasil dari analisis ini menjadi dasar bagi pengambilan keputusan investasi oleh investor institusional maupun individu.

Peran Regulator dalam Pengawasan Keuangan Regulator, seperti Otoritas Jasa Keuangan (OJK) di Indonesia atau Securities and Exchange Commission (SEC) di Amerika Serikat, bertanggung jawab untuk memastikan bahwa perusahaan mengikuti aturan yang berlaku dalam laporan keuangan dan pelaporan perusahaan. Regulator ini mengatur standar akuntansi, pengungkapan informasi, dan praktik pelaporan yang transparan untuk melindungi kepentingan publik, terutama para investor dan kreditor. Selain itu, regulator juga bertugas memonitor perusahaan untuk memastikan tidak adanya praktik manipulasi laporan



keuangan yang dapat merugikan pihak-pihak terkait, serta untuk menjaga stabilitas pasar keuangan.

Pemerintah juga memiliki peran signifikan dalam pengawasan dan pengaturan perusahaan, meskipun peran ini lebih terkait dengan kebijakan makroekonomi dan regulasi fiskal. Pemerintah melalui kebijakan perpajakan, subsidi, regulasi lingkungan, dan peraturan perdagangan dapat memengaruhi strategi dan operasional perusahaan. Kebijakan yang ditetapkan oleh pemerintah juga dapat berdampak pada inflasi, dan suku bunga, yang semuanya memengaruhi kinerja keuangan perusahaan. Pemerintah juga berperan dalam memberikan insentif kepada perusahaan yang mematuhi peraturan, serta menjatuhkan sanksi bagi perusahaan yang melanggar ketentuan hukum.

Secara keseluruhan, pihak eksternal ini berfungsi sebagai pihak yang mengawasi, menilai, dan memberikan informasi yang penting terkait kondisi keuangan dan operasional perusahaan. Dengan adanya pengawasan dari pihak eksternal, diharapkan perusahaan dapat beroperasi secara lebih transparan dan bertanggung jawab, yang pada gilirannya akan meningkatkan kepercayaan publik dan investor terhadap perusahaan.

4.5 Studi Kasus Analisis Laporan Keuangan Sederhana Pt Maju Lancar Sejahtera

Laporan Keuangan (Ringkasan) Tahun 2024

Komponen	Nilai (Rp)
Pendapatan Bersih	5.000.000.000
Harga Pokok Penjualan (HPP)	3.000.000.000
Laba Kotor	2.000.000.000
Beban Operasional	1.200.000.000
Laba Usaha	800.000.000
Laba Bersih	640.000.000
Total Aset	10.000.000.000
Total Utang	4.000.000.000
Ekuitas	6.000.000.000

Analisis Rasio Keuangan

A. Rasio Profitabilitas

Margin Laba Bersih

$$\begin{aligned} &= \text{Laba Bersih} / \text{Pendapatan} \\ &= 640.000.000 / 5.000.000.000 \\ &= \mathbf{12,8\%} \end{aligned}$$

Artinya, dari setiap Rp1 pendapatan, perusahaan menghasilkan Rp128 laba bersih. Ini menandakan profitabilitas yang sehat.

Return on Equity (ROE)

$$\begin{aligned} &= \text{Laba Bersih} / \text{Ekuitas} \\ &= 640.000.000 / 6.000.000.000 \\ &= \mathbf{10,67\%} \end{aligned}$$

Setiap Rp1 modal yang ditanamkan pemilik menghasilkan laba Rp106,7.

B. Rasio Likuiditas

Current Ratio (misalnya diasumsikan aset lancar Rp3.000.000.000, kewajiban lancar Rp1.500.000.000)

= Aset Lancar / Kewajiban Lancar

= 3.000.000.000 / 1.500.000.000

= **2,0**

Perusahaan memiliki dua kali lipat aset lancar untuk membayar kewajiban jangka pendek — kondisi likuid yang baik.

C. Rasio Leverage

Debt to Equity Ratio (DER)

= Total Utang / Ekuitas

= 4.000.000.000 / 6.000.000.000

= **0,67**

Struktur modal perusahaan masih sehat, karena sebagian besar didanai oleh ekuitas, bukan utang.

Interpretasi Bagi Pemangku Kepentingan

1. Bagi Manajemen:

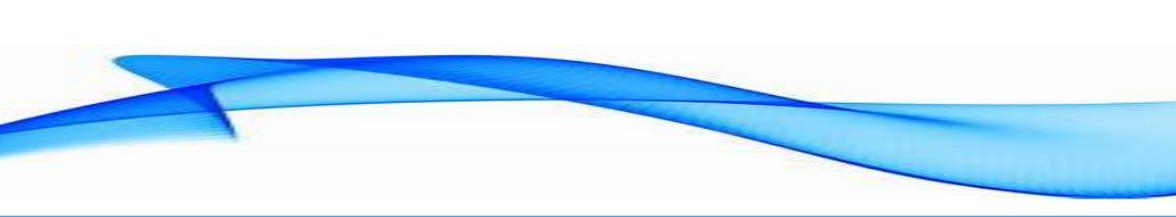
Dapat menyimpulkan bahwa bisnis berjalan efisien (profitabilitas baik), tetapi perlu tetap menjaga kendali atas beban operasional agar margin bisa ditingkatkan.

2. Investor:

Rasio ROE dan margin laba yang baik memberi sinyal positif bahwa investasi mereka memiliki potensi imbal hasil yang wajar dengan risiko yang terkendali.

3. Bagi Kreditor:

DER yang rendah dan current ratio yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan memiliki kapasitas yang baik untuk melunasi kewajiban jangka pendek maupun panjang.



4. **Bagi Pemerintah & Regulator:**

Data laba dan utang dapat dijadikan dasar untuk perhitungan pajak serta pemantauan kesehatan finansial industri terkait.

Kesimpulan

PT Maju Lancar Sejahtera menunjukkan performa keuangan yang stabil dan efisien. Analisis laporan keuangan seperti ini penting tidak hanya untuk menilai kinerja historis, tetapi juga untuk menyusun strategi jangka panjang, mengelola risiko, dan membangun kepercayaan dengan semua pihak yang berkepentingan.

4.6 LATIHAN SOAL

Berikut adalah beberapa soal tentang Analisis Laporan Keuangan, lengkap dengan variasi tipe pertanyaan: pilihan ganda, isian singkat, dan studi kasus mini.

A. Soal Pilihan Ganda

1. Berikut ini yang termasuk dalam rasio profitabilitas adalah:
 - A. Current Ratio
 - B. Return on Assets (ROA)
 - C. Debt to Equity Ratio (DER)
 - D. Quick Ratio

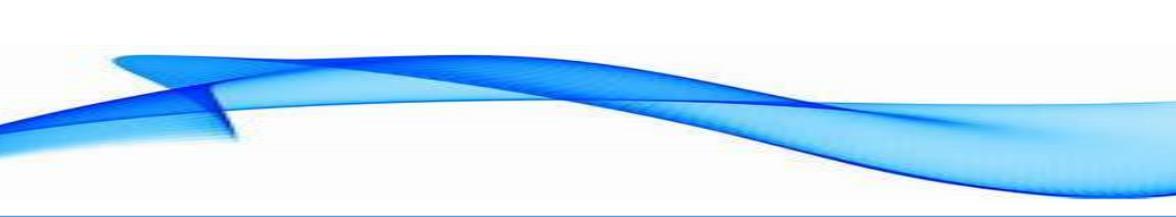
Jawaban: B

2. Jika suatu perusahaan memiliki current ratio sebesar 0,8, maka kondisi likuiditasnya dapat dikatakan:
 - A. Sangat sehat
 - B. Aman
 - C. Rentan tidak mampu membayar utang jangka pendek
 - D. Tidak dapat dinilai

Jawaban: C

3. Rasio yang digunakan untuk mengukur berapa besar laba bersih yang dihasilkan dari setiap rupiah penjualan adalah:
 - A. Gross Profit Margin
 - B. Operating Profit Margin
 - C. Net Profit Margin
 - D. Return on Equity

Jawaban: C

- 
4. Laporan keuangan yang digunakan untuk menunjukkan posisi aset, kewajiban, dan ekuitas pada suatu waktu disebut:
 - A. Laporan Laba Rugi
 - B. Laporan Arus Kas
 - C. Neraca
 - D. Catatan atas Laporan Keuangan

Jawaban: C

B. Soal Isian Singkat

1. Sebutkan dua rasio yang digunakan untuk menganalisis kemampuan perusahaan membayar kewajiban jangka pendek!

Jawaban contoh: Current Ratio dan Quick Ratio

2. Jika laba bersih perusahaan adalah Rp 500.000.000 dan total ekuitas Rp 2.500.000.000, berapakah ROE (Return on Equity)?

Jawaban: $ROE = 500.000.000 / 2.500.000.000 = 20\%$

3. Mengapa analisis tren penting dalam laporan keuangan?

Jawaban contoh:

Karena dapat menunjukkan perubahan kinerja keuangan dari waktu ke waktu dan membantu pengambilan keputusan jangka panjang.

C. Soal Studi Kasus Mini

Perhatikan data berikut ini (dalam juta rupiah):

Komponen	Tahun 2023	Tahun 2024
Pendapatan Bersih	4.000	5.000
Laba Bersih	400	600
Total Aset	10.000	11.000
Ekuitas	6.000	6.500

Pertanyaan:

- Hitung pertumbuhan pendapatan dan laba bersih dari 2023 ke 2024.
- Hitung Return on Assets (ROA) dan Return on Equity (ROE) tahun 2024.
- Apa kesimpulan Anda dari hasil perhitungan tersebut?

Jawaban:

a) Pendapatan

$$= (5.000 - 4.000) / 4.000$$

$$= 25\%$$

Laba Bersih

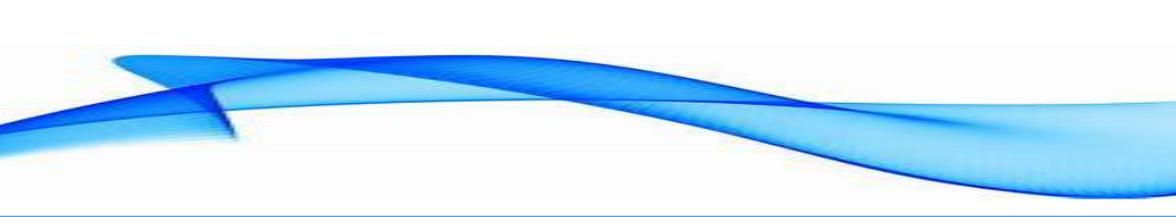
$$= (600 - 400) / 400 = 50\%$$

b) ROA = $600 / 11.000$

$$= \mathbf{5,45\%}$$

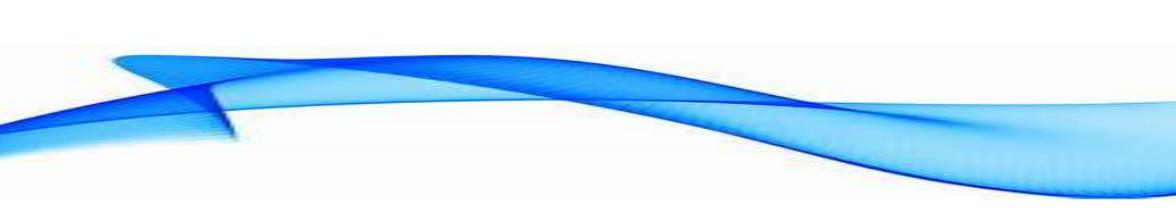
ROE = $600 / 6.500$

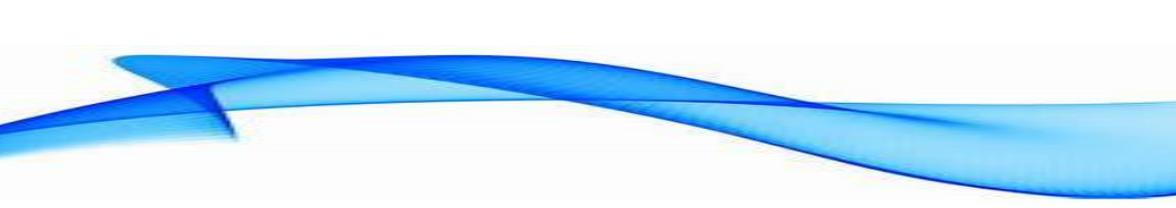
$$= \mathbf{9,23\%}$$

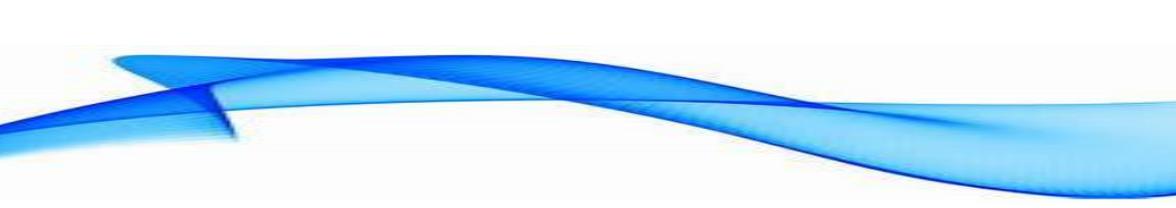
- 
- c) Kesimpulan: Perusahaan mengalami pertumbuhan laba yang lebih tinggi dari pendapatan, menunjukkan efisiensi meningkat.

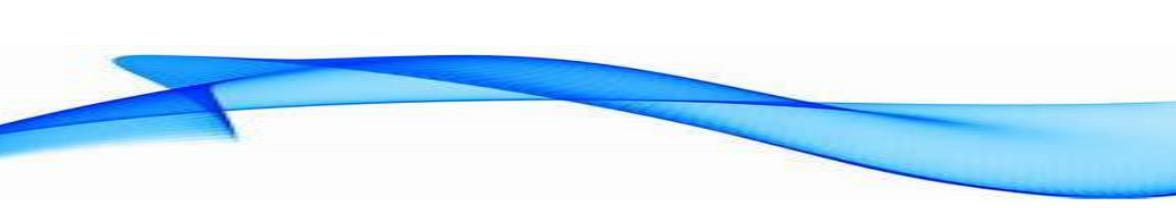
DAFTAR PUSTAKA

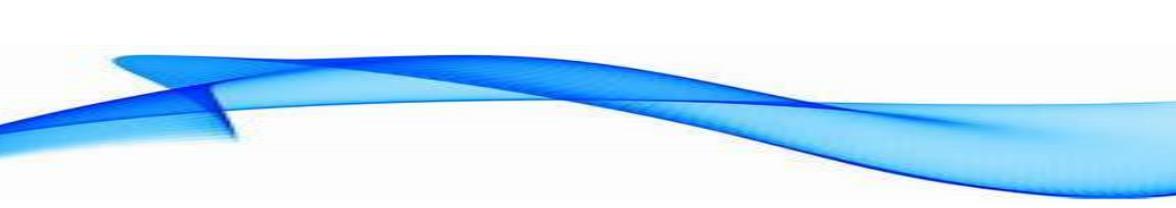
- Accurate.id. (2021). *Bagaimana Cara Menghitung Pendapatan dalam Bisnis Anda*.
- Accurate.id. (2024). *Mengenal Laporan Arus Kas: Fungsi, Komponen, dan Contoh*. Retrieved from <https://accurate.id/akuntansi/mengenal-laporan-arus-kas/>
- AICPA. (2019). *Audit and Accounting Guide: Not-for-Profit Entities*. American Institute of Certified Public Accountants.
- Akuntansilengkap.com. (2023). *Laporan Arus Kas Metode Langsung dan Tidak Langsung*. <https://www.akuntansilengkap.com>
- Barney, J. B. (2019). *Gaining and Sustaining Competitive Advantage* (5th ed.). Pearson Education.
- Barth, M. E., & Landsman, W. R. (2020). *The Role of Financial Reporting in the Capital Markets: A Review of the Literature*. *Journal of Accounting and Economics*, 71(1), 1-23. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2020.101333>
- Bini, M., & Viti, R. (2020). *A Review of the Balance Sheet Analysis for Small and Medium-Sized Enterprises*. *International Journal of Finance & Accounting*, 31(4), 212-220.
- Black, F., & Scholes, M. (2019). *The Pricing of Options and Corporate Liabilities*. *Journal of Political Economy*, 81(3), 637-654. <https://doi.org/10.1086/260062>
- BMG Institute. (2025). *Analisis Laporan Keuangan: Fungsi, Tujuan, dan Cara Membacanya*. Retrieved from <https://bmginstitute.com/analisis-laporan-keuangan/>
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2020). *Principles of Corporate Finance* (13th ed.). McGraw-Hill.

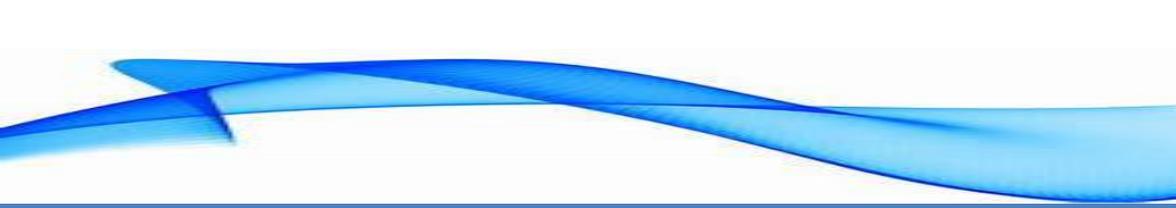
- 
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2016). *Financial Management: Theory & Practice* (15th ed.). Cengage Learning.
- Brown, L. D., & Caylor, M. L. (2019). *Corporate Governance and Debt Financing: The Influence of Institutional Investors*. *Financial Management*, 48(4), 953-981. <https://doi.org/10.1111/fima.12285>
- Chan, K., & Chen, Z. (2021). *Corporate Debt and Risk Management: The Role of Creditors in Corporate Finance*. *Journal of Banking & Finance*, 114, 105866. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2020.105866>
- Crouhy, M., Galai, D., & Mark, R. (2018). *Risk Management: The Essential Guide to Risk Management for Creditors and Borrowers*. McGraw-Hill.
- Daft, R. L. (2020). *Management* (13th ed.). Cengage Learning.
- EKU.id. (2025). *Laporan Keuangan dan Implikasinya terhadap Investasi*. <https://blog.eku.id/laporan-keuangan/>
- Finetiks. (2024). *Laporan Laba Rugi: Pengertian, Fungsi, dan Contohnya*. <https://www.finetiks.com/blog/laporan-laba-rugi/>
- Fridson, M. S., & Alvarez, F. (2017). *Financial Statement Analysis: A Practitioner's Guide* (5th ed.). Wiley.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principles of Managerial Finance* (13th ed.). Pearson Prentice Hall.
- Graham, B., & Dodd, D. L. (2018). *Security Analysis* (7th ed.). Wiley.
- Grant, R. M. (2020). *Contemporary Strategy Analysis* (10th ed.). Wiley.
- Hasibuan, R. (2021). *Creative Accounting dalam Laporan Keuangan: Studi Kasus pada Emiten LQ45*. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, 5(2), 112-125.

- 
- Healy, P. M., & Palepu, K. G. (2018). *Business Analysis & Valuation: Using Financial Statements* (6th ed.). Cengage Learning.
- Hodge, F. D., & Prather-Kinsey, J. (2019). *Investor Reactions to Financial Statement Complexity: The Role of Financial Statement Notes in Performance Evaluation*. *The Accounting Review*, 94(3), 75-93. <https://doi.org/10.2308/accr-52307>
- Horne, J. C. V., & Wachowicz, J. M. (2009). *Fundamentals of Financial Management* (13th ed.). Pearson Education.
- Horngrén, C. T., Sundem, G. L., & Elliott, J. A. (2016). *Introduction to Financial Accounting* (11th ed.). Pearson.
- Invesnesia. (2023). *Jenis Laporan Laba Rugi dan Contoh Formatnya*. <https://invesnesia.com/laporan-laba-rugi>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (2020). *Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs, and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Jurnal.id. (2023). *Contoh dan Format Laporan Arus Kas Perusahaan*. <https://www.jurnal.id/id/blog/laporan-dan-contoh-arus-kas/>
- Kaplan, R. S., & Norton, D. P. (2020). *The Balanced Scorecard: Translating Strategy into Action*. Harvard Business Review Press.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2019). *Intermediate Accounting* (16th ed.). Wiley.
- Klikpajak.id. (2023). *Laporan Arus Kas: Pengertian, Manfaat, dan Cara Membuatnya*. <https://klikpajak.id/blog/laporan-arus-kas/>
- Koller, G., Goedhart, M., & Wessels, D. (2020). *Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies* (7th ed.). Wiley.

- 
- Kotter, J. P. (2019). *Leading Change* (2nd ed.). Harvard Business Review Press.
- Lee, S. M., & Trimi, S. (2019). *Innovation for Creating a Smart World*. *Journal of Open Innovation*, 5(3), 58. <https://doi.org/10.3390/joitmc5030058>
- Lee, T. A. (2018). *The Importance of Financial Reporting Disclosures and Transparency in Global Markets*. *International Journal of Accounting*, 53(4), 423-436. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2018.06.001>
- Li, H., & Zhao, X. (2019). *Regulation, Corporate Governance, and Financial Performance: Evidence from Emerging Markets*. *Journal of Corporate Finance*, 58, 87-100. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2019.05.007>
- Li, X., & Liu, Y. (2019). *Earnings Management and Corporate Governance: Evidence from Chinese Listed Companies*. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 30(4), 321-343. <https://doi.org/10.1111/jifm.12095>
- Lintner, J. (2020). *Distribution of Incomes of Corporations Among Dividends, Retained Earnings, and Taxes*. *American Economic Review*, 47(3), 97-113.
- Liputan6. (2024). *Contoh Laba Rugi: Pengertian, Jenis, dan Cara Membuat*. <https://www.liputan6.com>
- McKinsey & Company. (2018). *Corporate Performance: Measuring and Managing the Key Drivers of Value*. McKinsey & Company Insights. Retrieved from <https://www.mckinsey.com>
- Merton, R. C., & Scholes, M. (2021). *The Risks of Corporate Financing and How to Avoid Them*. *Financial Analysts Journal*, 77(5), 22-35. <https://doi.org/10.2469/faj.v77.n5.9>

- 
- OnlinePajak.com. (2022). *Pentingnya Arus Kas dalam Audit dan Perpajakan*. <https://www.online-pajak.com>
- Pendegast, T. (2018). *Understanding Balance Sheet and Financial Ratios: A Guide for Financial Analysts*. *Journal of Business and Finance*, 25(2), 85-101.
- Penman, S. H. (2020). *Financial Statement Analysis and Security Valuation* (6th ed.). McGraw-Hill.
- Peterson, P. P., & Fabozzi, F. J. (2020). *Analysis of Financial Statements* (4th ed.). Wiley.
- Porter, M. E. (2021). *Competitive Strategy: Techniques for Analyzing Industries and Competitors* (30th Anniversary ed.). Free Press.
- Putri, M. D., & Ramadhani, F. (2020). *Sinkronisasi Laporan Arus Kas dan Laba Rugi dalam Menilai Kesehatan Keuangan Perusahaan*. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 15(3), 88–97.
- Robbins, S. P., & Judge, T. A. (2020). *Organizational Behavior* (18th ed.). Pearson.
- Ross, S. A., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2013). *Corporate Finance* (10th ed.). McGraw-Hill Education.
- Schiereck, D., & Mollah, M. (2020). *Debt Financing and Credit Risk: A Study of the Impact of Debt on Corporate Performance*. *Journal of Corporate Finance*, 64, 101564. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.101564>
- Schroeck, M. (2017). *The Role of Financial Statement Notes in Investor Decision Making*. *Journal of Accounting and Economics*, 64(2-3), 179-193. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2017.08.001>
- SEC (Securities and Exchange Commission). (2020). *Annual Report on the Securities and Exchange Commission's Activities*. Retrieved from <https://www.sec.gov>

- 
- Setyawan, R., & Hidayat, T. (2023). *Digitalisasi Akuntansi UMKM Berbasis Cloud Accounting*. *Jurnal Sistem Informasi dan Bisnis Digital*, 6(1), 21–30.
- Shleifer, A., & Vishny, R. W. (2018). *A Survey of Corporate Governance*. *Journal of Finance*, 52(2), 737-783. <https://doi.org/10.1111/0022-1082.00074>
- Siregar, R., & Harahap, N. (2022). *Analisis Tren Laba dalam Laporan Keuangan*. *Jurnal Manajemen & Akuntansi*, 9(2), 32–40.
- Trigeorgis, L., & Reuer, J. J. (2018). *Real Options: Managerial Flexibility and Strategy in Resource Allocation*. MIT Press.
- White, G. I., Sondhi, A. C., & Fried, D. (2017). *The Analysis and Use of Financial Statements* (3rd ed.). Wiley.
- White, G. I., Sondhi, A. C., & Fried, D. (2021). *The Analysis and Use of Financial Statements* (4th ed.). Wiley.
- Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F. (2014). *Financial Statement Analysis* (11th ed.). McGraw-Hill Education.
- Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F. (2017). *Financial Statement Analysis* (12th ed.). McGraw-Hill Education.
- Yuniarti, D. (2021). *Evaluasi Kinerja Keuangan Melalui Laporan Laba Rugi: Studi pada UMKM di Surabaya*. *Jurnal Ekonomi Mikro*, 4(1), 59–67.
- Zenger, J. H., & Folkman, J. (2020). *The Extraordinary Leader: Turning Good Managers into Great Leaders*. McGraw-Hill Education.



BAB 5
KEPUTUSAN INVESTASI & PEMBIAYAAN
BERDASARKAN
ANALISIS LAPORAN KEUANGAN

Oleh :

Marini, S.E., M.E.K

Universitas Muhammadiyah Bengkulu

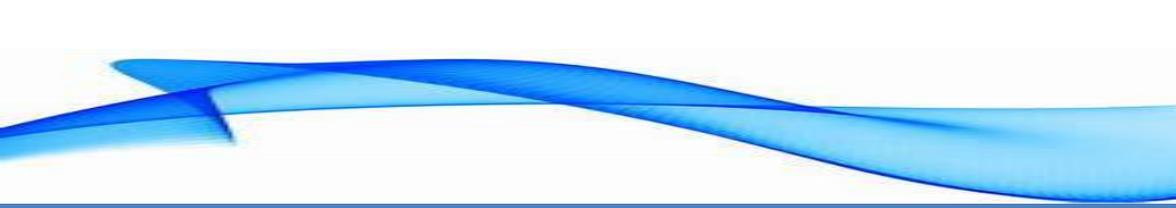
marini@umb.ac.id

5.1 Pendahuluan

Latar Belakang Analisis Laporan Keuangan

Keputusan investasi dan pembiayaan merupakan aspek krusial dalam manajemen keuangan perusahaan. analisis laporan keuangan menjadi dasar penting dalam pengambilan keputusan ini karena memberikan informasi mengenai kinerja, risiko, dan prospek perusahaan. laporan keuangan mencakup neraca, laporan laba rugi, dan laporan arus kas, yang dapat dianalisis menggunakan berbagai rasio dan teknik untuk menilai kesehatan finansial perusahaan (Brigham & Ehrhardt, 2022).

Investasi melibatkan alokasi dana ke aset atau proyek yang diharapkan memberikan keuntungan di masa depan, sedangkan pembiayaan berkaitan dengan sumber dana (utang atau ekuitas) yang digunakan untuk mendukung operasi dan pertumbuhan perusahaan. keputusan yang tepat memerlukan pemahaman mendalam tentang kondisi keuangan perusahaan, risiko pasar, dan faktor ekonomi makro (Damodaran, 2021). analisis laporan keuangan adalah proses evaluasi kinerja keuangan suatu perusahaan berdasarkan data yang tersaji dalam laporan keuangan, seperti neraca, laporan laba rugi, dan laporan arus kas. tujuannya adalah untuk memahami kondisi finansial perusahaan, mengidentifikasi tren, menilai profitabilitas, likuiditas,



solvabilitas, serta membantu pengambilan keputusan bisnis yang tepat (Brigham & Ehrhardt, 2022).

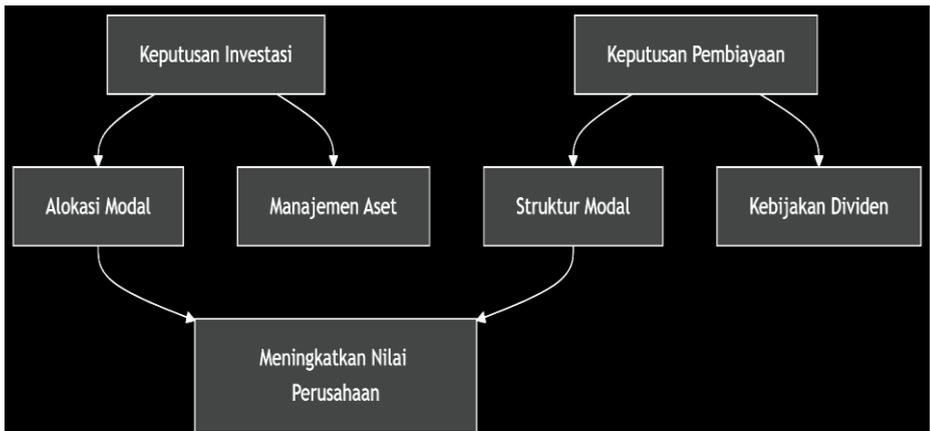
Analisis laporan keuangan merupakan tools penting bagi investor, manajer, kreditur, dan regulator karena memberikan gambaran kinerja dan risiko finansial, membantu pengambilan keputusan investasi dan pembiayaan, memungkinkan pemantauan kesehatan bisnis secara berkala, meningkatkan transparansi dan akuntabilitas perusahaan. tanpa analisis yang mendalam, keputusan investasi dan pendanaan dapat berisiko tinggi, mengakibatkan kerugian finansial atau bahkan kebangkrutan.

Analisis laporan keuangan penting bagi stakeholder sebagai dasar pengambilan keputusan investasi. investor (baik individu maupun institusi) memerlukan analisis laporan keuangan untuk. menilai kesehatan finansial perusahaan apakah perusahaan mampu menghasilkan laba konsisten; 3) mengevaluasi risiko investasi, seberapa besar risiko kebangkrutan atau gagal bayar; 4). membandingkan dengan kompetitor untuk menentukan apakah perusahaan lebih unggul dalam hal efisiensi dan profitabilitas; 5) memproyeksikan pertumbuhan untuk memprediksi apakah perusahaan memiliki potensi peningkatan nilai di masa depan.

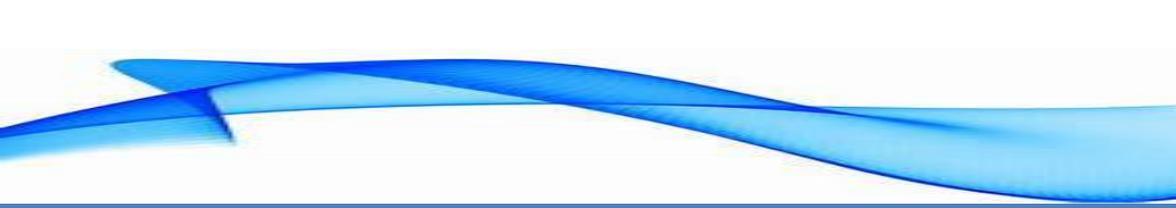
Analisa laporan keuangan juga penting untuk mendukung keputusan pembiayaan perusahaan. manajemen perusahaan menggunakan analisis laporan keuangan dengan tujuan untuk menentukan sumber pendanaan optimal untuk menentukan sumber pendanaan yang digunakan, apakah lebih baik menggunakan utang atau ekuitas. disamping itu juga untuk menilai kemampuan membayar utang, apakah arus kas cukup untuk membayar bunga dan pokok pinjaman. tujuan lainnya adalah untuk merencanakan ekspansi bisnis perusahaan apakah memiliki cukup likuiditas untuk investasi baru. sebagai alat monitoring kinerja manajemen, para pemegang saham dan dewan direksi menggunakan analisis keuangan untuk

mengevaluasi efektivitas manajemen. rasio seperti ROA (Return on Assets) menunjukkan seberapa baik manajemen menggunakan aset untuk menghasilkan laba.

Analisa laporan keuangan juga penenting untuk memenuhi kewajiban regulasi dan pelaporan. perusahaan publik wajib menyajikan laporan keuangan yang transparan untuk mematuhi psak (IFRS) dan regulasi OJK/bapepam. Analisis keuangan membantu auditor dan regulator mendeteksi kecurangan (fraud) atau manipulasi laporan. Hubungan antara laporan keuangan dan pengambilan keputusan sangatlah erat. Laporan keuangan menyediakan informasi yang diperlukan untuk membuat keputusan yang tepat, baik dalam konteks investasi, pembiayaan, perencanaan, maupun evaluasi kinerja. Pemangku kepentingan yang memahami dan menganalisis laporan keuangan dengan baik akan dapat membuat keputusan yang lebih baik dan lebih informasional.



Gambar 1 . Hubungan Keputusan Investasi, Pembiayaan Dan Nilai Perusahaan



Dengan memahami pentingnya analisis laporan keuangan, tujuan keputusan investasi dan pembiayaan, serta hubungan antara laporan keuangan dan pengambilan keputusan, pemangku kepentingan dapat membuat keputusan yang lebih baik dan lebih informasional dalam konteks keuangan perusahaan. Berikut dijelaskan beberapa alasan penting Analisis Laporan Keuangan dijadikan sebagai dasar informasi pengambilan keputusan investasi dan pendanaan suatu perusahaan.

1. Pengambilan Keputusan yang Informatif:

Laporan keuangan menyediakan informasi yang diperlukan untuk membuat keputusan yang tepat. Investor dan kreditor menggunakan laporan ini untuk menilai potensi keuntungan dan risiko investasi.

2. Transparansi dan Akuntabilitas:

Analisis laporan keuangan membantu meningkatkan transparansi dan akuntabilitas perusahaan. Dengan informasi yang jelas dan terperinci, pemangku kepentingan dapat memahami bagaimana perusahaan mengelola sumber daya dan menghasilkan laba.

3. Perbandingan Kinerja:

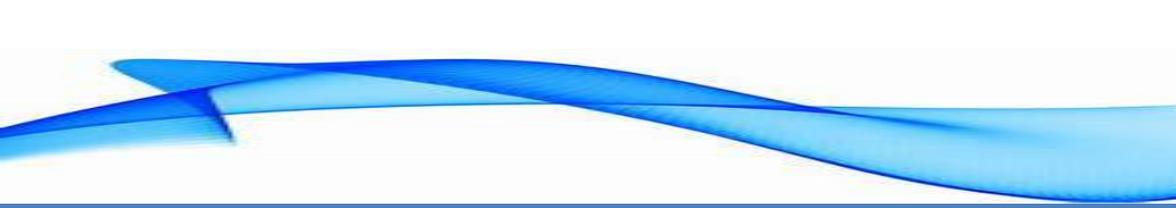
Melalui analisis laporan keuangan, perusahaan dapat dibandingkan dengan pesaingnya dalam industri yang sama. Ini membantu dalam menilai posisi kompetitif dan mengidentifikasi area yang perlu diperbaiki.

4. Identifikasi Tren dan Pola:

Analisis laporan keuangan memungkinkan identifikasi tren dan pola dalam kinerja keuangan perusahaan dari waktu ke waktu. Ini membantu manajemen dalam merencanakan strategi masa depan.

Tujuan Keputusan Investasi & Pembiayaan

1. Keputusan Investasi:



Investor menggunakan analisis laporan keuangan untuk menentukan apakah akan membeli, menahan, atau menjual saham perusahaan. Mereka mencari informasi tentang profitabilitas, pertumbuhan, dan risiko untuk membuat keputusan yang tepat.

2. Keputusan Pembiayaan:

Kreditor dan lembaga keuangan menganalisis laporan keuangan untuk menilai kelayakan kredit perusahaan. Mereka ingin memastikan bahwa perusahaan memiliki kemampuan untuk membayar kembali pinjaman dan bunga.

3. Perencanaan dan Penganggaran:

Manajemen perusahaan menggunakan analisis laporan keuangan untuk merencanakan anggaran dan strategi keuangan. Ini termasuk pengalokasian sumber daya, pengendalian biaya, dan perencanaan investasi.

4. Evaluasi Kinerja:

Analisis laporan keuangan membantu manajemen dalam mengevaluasi kinerja operasional dan keuangan perusahaan. Ini memungkinkan mereka untuk mengidentifikasi kekuatan dan kelemahan serta mengambil tindakan yang diperlukan.

Hubungan antara Laporan Keuangan dan Pengambilan Keputusan

1. Informasi yang relevan:

Laporan keuangan menyediakan informasi yang relevan dan tepat waktu yang diperlukan untuk pengambilan keputusan. Informasi ini mencakup pendapatan, biaya, aset, kewajiban, dan ekuitas.

2. Analisis rasio:

Pengambilan keputusan sering melibatkan analisis rasio keuangan, seperti rasio likuiditas, profitabilitas, dan solvabilitas. Rasio ini membantu dalam menilai kesehatan

keuangan perusahaan dan membuat perbandingan dengan standar industri.

3. Proyeksi dan perencanaan:

Laporan keuangan historis digunakan untuk membuat proyeksi keuangan di masa depan. Ini membantu manajemen dalam merencanakan strategi dan pengambilan keputusan yang lebih baik.

4. Risiko dan ketidakpastian:

Analisis laporan keuangan juga membantu dalam mengidentifikasi risiko dan ketidakpastian yang mungkin dihadapi perusahaan. Dengan memahami risiko ini, manajemen dapat mengambil langkah-langkah untuk memitigasi dampaknya.

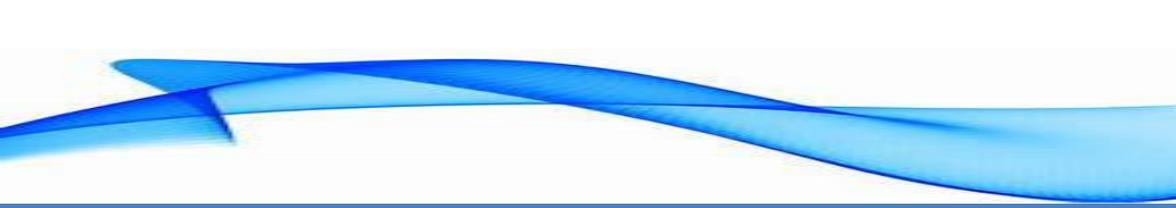
5. Feedback untuk keputusan masa depan:

Hasil analisis laporan keuangan memberikan umpan balik yang berharga untuk keputusan masa depan. Ini membantu perusahaan dalam menyesuaikan strategi dan kebijakan berdasarkan kinerja keuangan yang telah dicapai.

Feedback dalam konteks keputusan investasi dan pembiayaan adalah proses sistematis untuk mengevaluasi hasil keputusan sebelumnya guna meningkatkan kualitas pengambilan keputusan di masa depan. Mekanisme ini membentuk siklus continuous improvement dalam manajemen keuangan. Berikut dijelaskan contoh feedback kuantitatif.

Tabel 1. contoh feedback kuantitatif.

Metrik	Alat Analisis	Fungsi	Contoh Aplikasi
Variance Analysis	Budget vs Actual	Mengukur deviasi kinerja	Proyek infrastruktur tol 2023 deviasi biaya 12%
ROI Realized	Post-Audit Investasi	Evaluasi return aktual	Akuisisi Bank Danamon oleh Maybank ROI 8.5% (proyeksi 10%)



Cash Flow Accuracy	Rolling Forecast	Ketepatan proyeksi kas	Prediksi arus kas Q3 2023 akurasi 92%
--------------------	------------------	------------------------	---------------------------------------

Laporan keuangan adalah alat penting yang digunakan oleh berbagai pemangku kepentingan untuk membuat keputusan yang informasional dan strategis. Hubungan antara laporan keuangan dan pengambilan keputusan dapat dijelaskan melalui beberapa aspek berikut:

1. Sumber Informasi yang Relevan

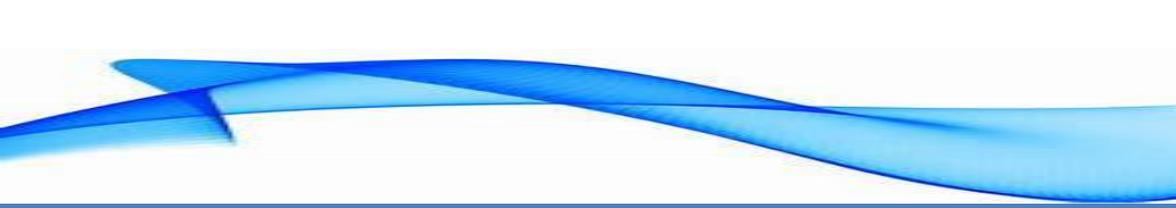
Data keuangan yang akurat: laporan keuangan menyajikan data keuangan yang akurat dan terstruktur, termasuk neraca, laporan laba rugi, dan laporan arus kas. Data ini memberikan gambaran yang jelas tentang posisi keuangan, kinerja operasional, dan arus kas perusahaan. Informasi untuk Analisis: Pemangku kepentingan, seperti investor, kreditor, dan manajemen, menggunakan informasi ini untuk menganalisis kinerja perusahaan. Stakeholder dapat mengevaluasi profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas perusahaan berdasarkan data yang disajikan.

2. Pengambilan Keputusan Investasi

Evaluasi kelayakan Investasi: investor menggunakan laporan keuangan untuk menilai kelayakan investasi. Mereka mencari informasi tentang pendapatan, laba bersih, dan pertumbuhan untuk menentukan apakah saham perusahaan layak dibeli. Analisis Rasio Keuangan: Investor sering menggunakan rasio keuangan, seperti rasio harga terhadap laba (P/E ratio) dan rasio pengembalian ekuitas (ROE), untuk membandingkan kinerja perusahaan dengan perusahaan lain dalam industri yang sama. Ini membantu mereka dalam membuat keputusan investasi yang lebih baik.

3. Keputusan Pembiayaan

Penilaian Kelayakan Kredit: Kreditor dan lembaga keuangan menganalisis laporan keuangan untuk menilai kelayakan kredit



perusahaan. Mereka ingin memastikan bahwa perusahaan memiliki kemampuan untuk membayar kembali pinjaman dan bunga.

4. Analisis Arus Kas:

Laporan arus kas memberikan informasi tentang arus kas masuk dan keluar, yang penting untuk menilai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek. Kreditor menggunakan informasi ini untuk membuat keputusan tentang pemberian pinjaman.

5 Perencanaan dan Penganggaran

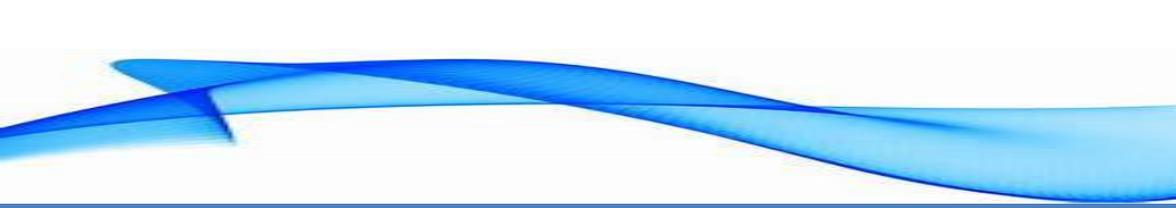
Perencanaan Strategis: Manajemen perusahaan menggunakan laporan keuangan untuk merencanakan strategi bisnis dan anggaran. Dengan menganalisis kinerja keuangan historis, manajemen dapat membuat proyeksi keuangan untuk masa depan.
Pengendalian biaya: Laporan laba rugi membantu manajemen dalam mengidentifikasi biaya dan pengeluaran yang perlu dikendalikan. Dengan informasi ini, manajemen dapat mengambil langkah-langkah untuk meningkatkan efisiensi operasional.

6. Evaluasi Kinerja

Umpan Balik untuk Keputusan Masa Depan: Hasil analisis laporan keuangan memberikan umpan balik yang berharga untuk keputusan masa depan. Manajemen dapat mengevaluasi apakah strategi yang diterapkan berhasil atau perlu disesuaikan berdasarkan kinerja keuangan yang telah dicapai. Dengan menganalisis laporan keuangan, manajemen dapat mengidentifikasi kekuatan dan kelemahan perusahaan. Ini membantu dalam merumuskan strategi untuk meningkatkan kinerja di area yang kurang baik.

7. Risiko dan Ketidakpastian

Identifikasi Risiko Keuangan: Laporan keuangan membantu dalam mengidentifikasi risiko keuangan yang mungkin dihadapi perusahaan, seperti risiko likuiditas dan risiko kredit. Dengan



memahami risiko ini, manajemen dapat mengambil langkah-langkah untuk memitigasi dampaknya.

8. Pengambilan Keputusan yang berbasis data:

Dengan informasi yang jelas dan terperinci dari laporan keuangan, pemangku kepentingan dapat membuat keputusan yang lebih baik dan lebih informasional, mengurangi ketidakpastian dalam pengambilan keputusan.

9. Transparansi dan Akuntabilitas

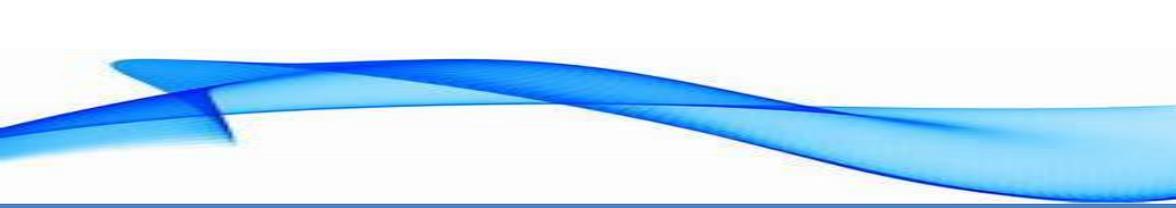
Meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan: laporan keuangan yang transparan dan akuntabel meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan. Investor dan kreditor lebih cenderung berinvestasi atau memberikan pinjaman kepada perusahaan yang memiliki laporan keuangan yang jelas dan dapat dipertanggungjawabkan.

10. Pengawasan dan Pengendalian:

Laporan keuangan juga berfungsi sebagai alat pengawasan bagi manajemen dan pemangku kepentingan. Dengan adanya laporan yang akurat, pemangku kepentingan dapat mengawasi kinerja perusahaan dan memastikan bahwa manajemen bertindak sesuai dengan kepentingan mereka.

5.2. Analisis Untuk Keputusan Investasi

Analisis untuk keputusan investasi dapat dikatakan suatu proses yang melibatkan evaluasi kinerja perusahaan, penilaian investasi, dan manajemen risiko investasi. Tujuan dari analisis ini adalah untuk memberikan informasi yang diperlukan bagi investor dalam membuat keputusan yang tepat dan informasional. Dengan memahami analisis untuk keputusan investasi, termasuk evaluasi kinerja perusahaan, penilaian investasi, dan manajemen risiko investasi, investor dapat membuat keputusan yang lebih baik dan lebih informasional.



Menurut Penman (2018) dalam "Financial Statement Analysis and Security Valuation," analisis rasio keuangan adalah bagian integral dari valuasi saham dan membantu investor dalam membuat keputusan investasi yang lebih baik. Manajemen Risiko Investasi

a. Identifikasi Risiko dari Laporan Keuangan

Identifikasi risiko melibatkan analisis laporan keuangan untuk menemukan potensi risiko yang dapat mempengaruhi kinerja perusahaan, seperti risiko likuiditas, risiko kredit, dan risiko operasional. Dengan memahami risiko yang terkait dengan laporan keuangan, investor dapat membuat keputusan yang lebih baik dan mengembangkan strategi mitigasi risiko.

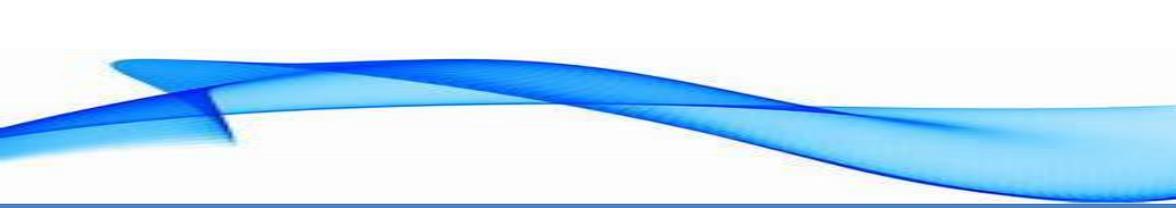
b. Analisis Sensitivitas dan Skenario

Analisis sensitivitas adalah metode untuk mengevaluasi bagaimana perubahan dalam variabel tertentu (seperti pendapatan atau biaya) dapat mempengaruhi hasil investasi. Analisis skenario melibatkan pengujian berbagai skenario untuk menilai dampaknya terhadap kinerja keuangan. Dengan melakukan analisis sensitivitas dan skenario, investor dapat memahami potensi dampak dari berbagai faktor eksternal dan internal terhadap investasi mereka. Ini membantu dalam merencanakan strategi yang lebih baik dan mengurangi ketidakpastian.

5.3 Evaluasi Kinerja Perusahaan

a. Tren Historis Laporan Keuangan

Tren historis laporan keuangan adalah analisis data keuangan perusahaan dari periode sebelumnya untuk mengidentifikasi pola dan perubahan dalam kinerja keuangan. Dengan menganalisis tren historis, investor dapat memahami bagaimana perusahaan telah berkembang dari waktu ke waktu, termasuk pertumbuhan pendapatan, laba, dan



arus kas. Ini membantu dalam menilai stabilitas dan potensi pertumbuhan perusahaan di masa depan.

b. Benchmarking dengan Industri

Benchmarking adalah proses membandingkan kinerja perusahaan dengan perusahaan lain dalam industri yang sama untuk menilai posisi kompetitif. Dengan melakukan benchmarking, investor dapat mengidentifikasi kekuatan dan kelemahan perusahaan dibandingkan dengan pesaingnya. Ini juga membantu dalam memahami standar industri dan ekspektasi pasar.

c. Penilaian Investasi

1. Metode NPV, IRR, Payback Period

Net Present Value (NPV): NPV adalah metode yang digunakan untuk menghitung nilai sekarang dari arus kas masa depan yang diharapkan dari suatu investasi, dikurangi biaya investasi awal. NPV positif menunjukkan bahwa investasi tersebut menguntungkan.

2. Internal Rate of Return (IRR):

IRR adalah tingkat diskonto yang membuat NPV dari arus kas investasi sama dengan nol. IRR digunakan untuk mengevaluasi profitabilitas investasi; semakin tinggi IRR, semakin menarik investasi tersebut.

3. Payback Period:

Payback period adalah waktu yang diperlukan untuk memulihkan investasi awal dari arus kas yang dihasilkan. Meskipun sederhana, metode ini tidak mempertimbangkan nilai waktu dari uang.

5.4 Dampak Rasio Keuangan pada Valuasi Saham

Rasio keuangan, seperti rasio P/E (Price to Earnings), P/B (Price to Book), dan rasio ROE (Return on Equity), digunakan untuk menilai valuasi saham.. Rasio keuangan memberikan informasi tentang seberapa mahal atau murah saham perusahaan dibandingkan dengan kinerja keuangannya. Investor menggunakan rasio ini untuk membandingkan valuasi saham dengan perusahaan lain dalam industri yang sama.

Manajemen Risiko Investasi

Manajemen risiko investasi yang efektif memerlukan identifikasi risiko yang cermat dari laporan keuangan serta analisis sensitivitas dan skenario. Dengan memahami risiko yang dihadapi dan bagaimana perubahan dalam variabel kunci dapat mempengaruhi hasil investasi, investor dapat membuat keputusan yang lebih informasional dan strategis. Ini membantu dalam mengurangi ketidakpastian dan meningkatkan peluang keberhasilan investasi.

Menghitung hasil keuangan untuk setiap skenario, seperti NPV, IRR, dan arus kas. Ini memberikan gambaran tentang bagaimana kinerja investasi dapat bervariasi di bawah kondisi yang berbeda. Menggunakan hasil analisis skenario untuk membuat keputusan investasi yang lebih baik. Investor dapat memilih untuk melanjutkan, menunda, atau membatalkan investasi berdasarkan hasil analisis (Aditya, M. G., & Cindiyasari, S. A.,2023)

Manajemen risiko investasi adalah proses yang melibatkan identifikasi, analisis, dan mitigasi risiko yang dapat mempengaruhi hasil investasi. Dalam konteks ini, laporan keuangan menjadi sumber informasi penting untuk mengidentifikasi risiko dan melakukan analisis yang diperlukan.

1. Identifikasi Risiko dari Laporan Keuangan

a. Definisi Identifikasi Risiko

Identifikasi risiko adalah langkah pertama dalam manajemen risiko yang bertujuan untuk menemukan dan mendokumentasikan potensi risiko yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan. Risiko ini dapat berasal dari berbagai sumber, termasuk faktor internal dan eksternal.

b. Jenis risiko yang dapat diidentifikasi

1. Risiko Likuiditas:

Risiko ini berkaitan dengan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Laporan keuangan, khususnya neraca, memberikan informasi tentang aset lancar dan kewajiban lancar, yang dapat digunakan untuk menilai likuiditas perusahaan.

2. Risiko Kredit:

Risiko kredit muncul ketika perusahaan tidak dapat memenuhi kewajiban pembayaran utangnya. Laporan keuangan dapat menunjukkan rasio utang terhadap ekuitas dan rasio pembayaran bunga, yang membantu dalam menilai risiko kredit.

3. Risiko Operasional:

Risiko operasional terkait dengan kegagalan dalam proses internal, sistem, atau orang. Laporan laba rugi dapat memberikan wawasan tentang biaya operasional dan margin laba, yang dapat membantu dalam mengidentifikasi potensi risiko operasional.

4. Risiko Pasar:

Risiko pasar berkaitan dengan fluktuasi nilai investasi akibat perubahan kondisi pasar. Laporan keuangan dapat mencakup informasi tentang eksposur perusahaan terhadap risiko pasar, seperti perubahan harga komoditas atau suku bunga.

c. Proses Identifikasi Risiko

1. Analisis Laporan keuangan

Melakukan analisis mendalam terhadap laporan keuangan untuk mengidentifikasi area yang berisiko tinggi. Ini termasuk memeriksa tren historis, rasio keuangan, dan perbandingan dengan industri.

2. Wawancara dan diskusi

Melibatkan manajemen dan staf kunci dalam diskusi untuk mengidentifikasi risiko yang mungkin tidak terlihat dalam laporan keuangan. Ini membantu dalam mendapatkan perspektif yang lebih luas tentang risiko yang dihadapi perusahaan.

3. Penggunaan Model Risiko:

Menggunakan model risiko untuk mengidentifikasi dan mengukur risiko yang mungkin tidak langsung terlihat dalam laporan keuangan. Model ini dapat mencakup analisis statistik dan simulasi.

2. Analisis Sensitivitas dan Skenario

Analisis sensitivitas adalah metode yang digunakan untuk mengevaluasi bagaimana perubahan dalam variabel tertentu dapat mempengaruhi hasil investasi. Ini membantu investor memahami dampak dari perubahan asumsi pada proyeksi keuangan. Menentukan variabel kunci yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan, seperti pendapatan, biaya, dan tingkat diskonto. Menganalisis hasil untuk menentukan seberapa sensitif hasil investasi terhadap perubahan variabel. Ini membantu dalam memahami risiko yang terkait dengan asumsi yang digunakan dalam proyeksi.

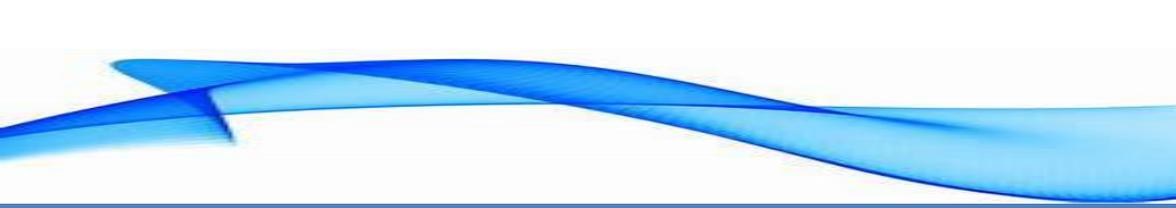
Analisis skenario adalah metode yang melibatkan pengujian berbagai skenario untuk menilai dampaknya terhadap kinerja keuangan. Ini membantu investor dalam merencanakan berbagai kemungkinan hasil di masa depan. Mengembangkan beberapa skenario yang mencakup berbagai kemungkinan kondisi pasar, seperti skenario optimis, pesimis, dan realistis. Setiap skenario harus mencakup asumsi yang berbeda tentang variabel kunci.

5.5 Analisis Untuk Keputusan Pembiayaan

Dalam dunia bisnis, setiap perusahaan pasti membutuhkan dana untuk membiayai kegiatan operasional maupun ekspansi bisnisnya. Dana tersebut dapat diperoleh melalui berbagai sumber pembiayaan, baik dari dalam perusahaan (internal) maupun dari luar perusahaan (eksternal). Keputusan pembiayaan (*financing decision*) merupakan keputusan strategis yang harus diambil oleh manajemen perusahaan untuk menentukan bagaimana cara memperoleh dana tersebut. Apakah menggunakan utang, ekuitas, atau kombinasi keduanya? Pertanyaan mendasar adalah Mengapa keputusan pembiayaan penting?.

Keputusan ini akan mempengaruhi struktur modal perusahaan, yaitu perbandingan antara utang dan ekuitas yang digunakan untuk membiayai aset. Berdampak pada biaya modal (*cost of capital*), yaitu biaya yang harus ditanggung perusahaan untuk memperoleh dana. Menentukan tingkat risiko keuangan perusahaan, terutama jika proporsi utang terlalu tinggi (*leverage tinggi*). Hal ini akan memberikan dampak langsung pada laba bersih dan nilai perusahaan dalam jangka panjang. Dapat juga dikatakan bahwa keputusan pembiayaan tidak hanya menyangkut dari mana dana diperoleh, tetapi juga bagaimana struktur pembiayaan tersebut dapat mengoptimalkan kinerja keuangan perusahaan secara keseluruhan.

Tujuan analisis keputusan pembiayaan adalah untuk menilai dampak dari pilihan sumber dana terhadap risiko dan keuntungan perusahaan. Kemudian untuk menentukan kombinasi pembiayaan yang paling efisien, yaitu yang dapat meminimalkan biaya modal dan memaksimalkan nilai perusahaan. Serta untuk menyeimbangkan antara manfaat dan risiko penggunaan utang versus ekuitas. Pemilihan antara utang dan ekuitas harus disesuaikan dengan kondisi keuangan, strategi pertumbuhan, toleransi risiko, dan struktur modal perusahaan. Tujuan



akhirnya adalah menemukan komposisi yang mampu memaksimalkan nilai perusahaan dengan risiko yang dapat diterima.

5.6 Sumber Pembiayaan

Setiap perusahaan membutuhkan dana untuk mendanai kegiatan operasional sehari-hari, investasi jangka panjang, maupun ekspansi bisnis. Dana ini bisa diperoleh dari dua sumber utama, yaitu utang (debt) dan ekuitas (equity).

1. Utang (Debt Financing)

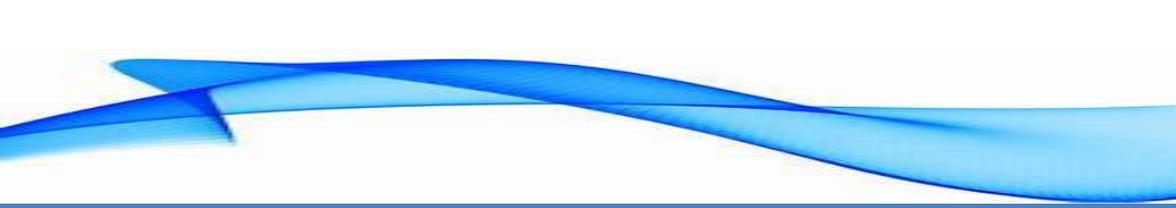
Utang adalah dana yang diperoleh perusahaan dari pihak luar dan wajib dikembalikan dalam jangka waktu tertentu dengan bunga. Bentuknya bisa berupa pinjaman bank, obligasi, surat utang jangka pendek, atau fasilitas kredit.

Karakteristik Utang:

- a) Kewajiban tetap: Perusahaan harus membayar bunga dan pokok utang sesuai jadwal, tanpa tergantung pada laba yang dihasilkan.
- b) Tidak mengurangi kepemilikan: Utang tidak mengubah struktur kepemilikan perusahaan (tidak ada dilusi).
- c) Manfaat Pajak: Beban bunga bersifat deductible (mengurangi pajak).
- d) Risiko Kebangkrutan: Jika pendapatan tidak cukup untuk membayar utang, risiko gagal bayar meningkat (financial distress).

Keuntungan Penggunaan Utang:

- a) Menurunkan pajak melalui manfaat tax shield bunga.
- b) Menjaga kontrol dan kepemilikan oleh pemilik lama (tidak ada dilusi saham).
- c) Biaya utang seringkali lebih rendah dibanding biaya ekuitas.



Kekurangan Penggunaan Utang:

- a) Menambah risiko keuangan perusahaan (leverage tinggi).
- b) Dapat menurunkan fleksibilitas keuangan karena kewajiban pembayaran tetap.

2. Ekuitas (Equity Financing)

Ekuitas adalah dana yang diperoleh dari pemilik perusahaan atau investor baru melalui penerbitan saham biasa atau saham preferen.

Karakteristik Ekuitas:

- a) Tidak Ada Kewajiban Pembayaran Tetap: Tidak ada keharusan membayar dividen.
- b) Mengurangi kepemilikan pemilik lama: Terjadi dilusi kepemilikan jika saham baru diterbitkan.
- c) Biaya modal tinggi: Investor mengharapkan imbal hasil yang lebih tinggi karena menanggung risiko lebih besar.

Keuntungan Penggunaan Ekuitas:

- a) Tidak menambah beban bunga atau kewajiban tetap.
- b) Menurunkan risiko kebangkrutan.
- c) Memberi ruang fleksibilitas keuangan lebih besar dalam kondisi sulit.

Kekurangan Penggunaan Ekuitas:

- a) Dilusi kepemilikan: Kontrol manajemen dapat berkurang.
- b) Biaya lebih tinggi: Investor menuntut return lebih tinggi dibanding kreditur.
- c) Potensi tekanan dari investor untuk memperoleh dividen atau pertumbuhan harga saham.

Tabel 3. Pertimbangan dalam Memilih Sumber Pembiayaan

Faktor	Utang	Ekuitas
Biaya Modal	Relatif rendah (karena tax shield)	Relatif tinggi
Risiko	Tinggi (kewajiban tetap)	Lebih rendah
Dampak Kepemilikan	Tidak ada dilusi	Ada dilusi
Fleksibilitas	Terbatas oleh perjanjian utang	Lebih fleksibel
Dampak Nilai Perusahaan	Positif jika digunakan optimal	Netral atau negatif jika terlalu sering diterbitkan

Tabel 4. Determinan yang mempengaruhi Struktur Modal

Faktor	Penjelasan
Stabilitas Arus Kas	Perusahaan dengan arus kas stabil cenderung bisa menanggung utang lebih banyak.
Tingkat Suku Bunga	Jika suku bunga rendah, utang menjadi lebih menarik karena biayanya lebih murah.
Tingkat Risiko Bisnis	Semakin tinggi risiko usaha, semakin konservatif struktur modalnya (lebih banyak ekuitas).
Kondisi Pasar Modal	Jika pasar saham sedang bullish, perusahaan cenderung menerbitkan saham (ekuitas).
Kontrol dan Kepemilikan	Pemilik yang tidak ingin terdilusi mungkin akan lebih memilih utang.
Kebijakan Pajak	Adanya tax shield dari utang bisa menjadi pertimbangan dalam mengambil pembiayaan.

5.7 Kesehatan Keuangan Perusahaan

Pengertian Kesehatan Keuangan

Kesehatan keuangan perusahaan mengacu pada kemampuan perusahaan dalam menjalankan aktivitas bisnis secara berkelanjutan, membayar kewajiban tepat waktu, serta memiliki kekuatan finansial untuk tumbuh dan menghadapi risiko. Indikator kesehatan keuangan mencerminkan seberapa stabil, solven, dan siap perusahaan menghadapi tantangan maupun peluang bisnis.

Kesehatan keuangan perusahaan ditentukan oleh kemampuan membayar kewajiban (ditunjukkan dengan coverage ratio seperti interest coverage dan DSCR) serta fleksibilitas keuangan untuk bertumbuh atau beradaptasi. Perusahaan yang memiliki rasio solvabilitas tinggi dan fleksibilitas pembiayaan akan lebih siap menghadapi risiko dan menangkap peluang ekspansi.

Fleksibilitas Keuangan untuk Ekspansi

Fleksibilitas keuangan adalah kemampuan perusahaan untuk mengakses sumber dana tambahan secara efisien dan cepat, baik untuk mengatasi krisis maupun mendanai peluang pertumbuhan seperti ekspansi usaha, akuisisi, atau investasi. Faktor yang Menunjukkan Fleksibilitas Keuangan seperti :

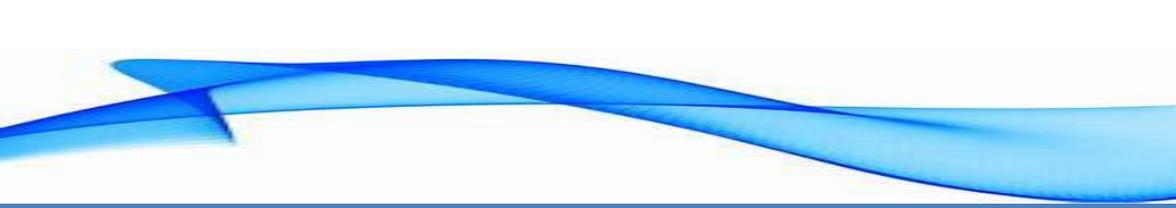
1. Cadangan kas yang cukup: kas dan setara kas besar memberi ruang untuk ekspansi tanpa tambahan utang.
2. Kapasitas berutang yang tersisa: der (debt to equity ratio) yang masih moderat memungkinkan perusahaan mengajukan pinjaman baru.
3. Akses ke pasar modal: reputasi dan kinerja baik memberi kepercayaan investor dan lembaga keuangan.
4. Kemampuan meningkatkan laba dan arus kas: memberi keyakinan bahwa ekspansi akan menghasilkan keuntungan.

5. Struktur Modal yang Seimbang: Perusahaan dengan struktur modal sehat lebih mudah menarik pembiayaan baru.

Fleksibilitas keuangan dianggap penting dengan alasan bahwa perusahaan dapat mengejar peluang ekspansi secara agresif tanpa menunggu akumulasi laba. Kemudian memungkinkan perusahaan bertahan dalam masa krisis tanpa tertekan oleh kewajiban tetap serta menjadi sinyal kesehatan keuangan jangka panjang bagi investor dan kreditur.

Mengejar Peluang Ekspansi secara agresif tanpa menunggu akumulasi laba dalam dunia bisnis yang sangat kompetitif, peluang tidak selalu datang dua kali dan sering kali muncul secara tiba-tiba. Perusahaan yang memiliki fleksibilitas keuangan tinggi dapat langsung mengambil keputusan investasi atau ekspansi tanpa harus menunggu modal terkumpul dari laba ditahan. Contoh: Jika ada kesempatan akuisisi pesaing atau ekspansi pasar baru, perusahaan yang fleksibel bisa langsung mengeksekusinya dengan mengakses pinjaman, menerbitkan obligasi, atau menarik dana dari pasar modal. Dampak positifnya perusahaan bisa tumbuh lebih cepat dari kompetitor, memperbesar pangsa pasar, dan meningkatkan nilai jangka panjang.

Bertahan dalam masa krisis tanpa tertekan oleh kewajiban tetap dalam kondisi ekonomi yang tidak menentu (seperti resesi, krisis global, pandemi), banyak perusahaan menghadapi tekanan arus kas. perusahaan yang fleksibel secara keuangan memiliki: cadangan kas yang cukup, utang yang tidak terlalu membebani, kemampuan menunda atau menyesuaikan struktur pembiayaan. Dengan demikian, mereka tetap bisa memenuhi kewajiban penting (seperti gaji karyawan dan biaya operasional) tanpa harus menjual aset atau meminjam secara terpaksa. perusahaan tetap bertahan tanpa merusak fondasi keuangan jangka panjang (Ananda, D. T., 2024).



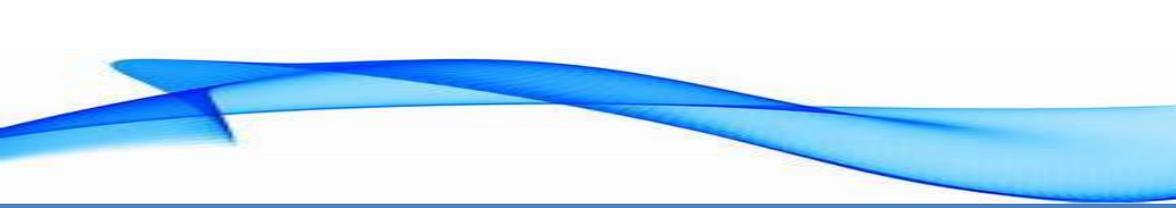
Menjadi sinyal kesehatan keuangan jangka panjang bagi investor dan kreditur. investor dan kreditur mencari perusahaan yang stabil, andal, dan adaptif terhadap perubahan kondisi pasar. fleksibilitas keuangan mencerminkan: manajemen risiko yang baik, perencanaan keuangan jangka panjang, kemampuan mempertahankan profitabilitas dan solvabilitas. perusahaan dengan fleksibilitas tinggi biasanya mendapatkan peringkat kredit yang lebih baik, biaya pinjaman yang lebih rendah, dan kepercayaan investor lebih tinggi. sehingga dapat mempermudah akses pembiayaan baru dan meningkatkan valuasi pasar perusahaan.

Fleksibilitas keuangan bukan sekadar kenyamanan, tetapi kekuatan strategis. Ini memungkinkan perusahaan untuk: Agresif saat peluang datang, Tangguh saat krisis melanda, Dipercaya dalam jangka panjang oleh pasar. Dengan fleksibilitas keuangan yang baik, perusahaan mampu menjadi adaptif sekaligus progresif dalam menghadapi dinamika bisnis global (Irena, A., Hendarmin, R., & Pebriani, R. A. (2023).

Integrasi Analisis dalam Pengambilan Keputusan

Pengambilan keputusan dalam bisnis khususnya di bidang keuangan tidak boleh dilakukan secara spekulatif atau berdasarkan intuisi semata. Diperlukan analisis yang menyeluruh dan terintegrasi untuk memastikan bahwa keputusan yang diambil rasional, berdasar data, dan memperhitungkan berbagai variabel internal maupun eksternal. Integrasi analisis berarti menggabungkan berbagai jenis informasi dan teknik analitis ke dalam proses pengambilan keputusan, agar keputusan tersebut lebih akurat, dapat dipertanggungjawabkan, meminimalkan risiko dan maksimal dalam menciptakan nilai (Zakaria, Z., *et al* , 2023)

Integrasi analisis dalam pengambilan keputusan adalah suatu pendekatan sistematis yang memadukan data keuangan, teknik analisis, dan pertimbangan strategis untuk menghasilkan keputusan



yang terbaik bagi perusahaan. Dalam lingkungan bisnis yang dinamis dan penuh ketidakpastian, keputusan yang didasarkan pada analisis yang kuat bukan hanya keunggulan kompetitif, tetapi kebutuhan mutlak. Integrasi analisis dalam keputusan keuangan dapat memberikan manfaat seperti :

- 1) Meminimalkan risiko kegagalan keputusan
- 2) Memaksimalkan nilai bagi pemegang saham
- 3) Meningkatkan akuntabilitas dan transparansi
- 4) Meningkatkan kecepatan dan ketepatan pengambilan keputusan
- 5) Mendukung perencanaan dan pengendalian manajemen secara berkelanjutan

Analisis memberikan gambaran yang lebih faktual tentang kondisi perusahaan, misalnya melalui: laporan keuangan, rasio keuangan dan analisis industri dan pasar. Dengan analisis ini, manajemen dapat melihat kekuatan, kelemahan, peluang, dan ancaman (SWOT) secara lebih terukur. Integrasi analisis juga membantu memperkirakan dampak keputusan ke depan. Misalnya:

- 1) Bagaimana keputusan pembiayaan memengaruhi likuiditas dan solvabilitas?
- 2) Apa dampak kebijakan investasi terhadap arus kas dan nilai perusahaan?
- 3) Bagaimana perubahan harga bahan baku atau kurs mata uang memengaruhi profitabilitas?

Dengan bantuan proyeksi keuangan, analisis sensitivitas, dan simulasi skenario, manajemen dapat menilai berbagai kemungkinan hasil dari keputusan yang akan diambil. Dalam proses pengambilan keputusan, selalu ada lebih dari satu opsi. analisis memungkinkan manajer untuk:

- 1) Mengukur dampak finansial dari setiap alternatif

- 2) Membandingkan tingkat risiko dan potensi keuntungan
- 3) Menilai konsistensi keputusan terhadap strategi jangka panjang

Contoh: Ketika perusahaan hendak memilih antara menambah utang atau menerbitkan saham baru, analisis biaya modal dan struktur modal menjadi dasar penentuan keputusan terbaik.

Semua analisis ini tidak berdiri sendiri, tetapi saling melengkapi untuk memberi gambaran utuh dan akurat bagi pengambil keputusan. Beberapa bentuk analisis utama yang biasa digunakan dalam proses pengambilan keputusan keuangan meliputi:

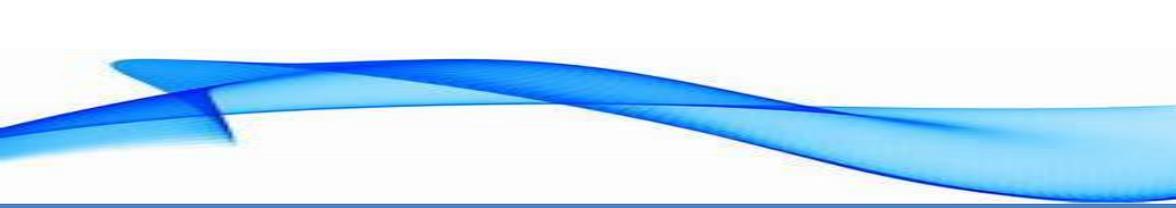
Tabel 4. Bentuk-Bentuk Analisis yang Diintegrasikan

Jenis Analisis	Tujuan
Analisis Laporan Keuangan	Menilai kondisi keuangan saat ini dan tren historis
Analisis Rasio Keuangan	Mengukur likuiditas, profitabilitas, solvabilitas, dan efisiensi
Analisis Arus Kas (Cash Flow)	Menilai kemampuan perusahaan membiayai operasional dan investasi
Analisis Risiko dan Sensitivitas	Mengukur bagaimana perubahan variabel memengaruhi hasil keputusan
Analisis WACC dan Struktur Modal	Menentukan pembiayaan paling efisien untuk meminimalkan biaya modal
Analisis Investasi (NPV, IRR, Payback)	Menilai kelayakan proyek investasi jangka panjang



DAFTAR PUSTAKA

- Aditya, M. G., & Cindiyasari, S. A. (2023). Pengaruh struktur modal, kinerja keuangan dan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan. *Journal of Accounting and Finance Management*, 5(5), 1–12. <https://doi.org/10.38035/jafm.v5i5.1150>
[Dinasti Research](#)
- Ananda, D. T. (2024). Pengaruh interest coverage ratio dan dewan komisaris terhadap financial distress dengan dimoderasi oleh komite audit pada perusahaan industri dan barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018–2022. *RAMA Universitas Malikussaleh*.
<https://rama.unimal.ac.id/id/eprint/3292/RAMA> [Universitas Malikussaleh](#)
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2022). *Financial Management: Theory & Practice*. Cengage.
- Fraser, L. M., & Ormiston, A. (2020). *Understanding Financial Statements*. Pearson.
- Irena, A., Hendarmin, R., & Pebriani, R. A. (2023). Pengaruh rasio profitabilitas, ukuran perusahaan, struktur modal, dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Pendidikan Akuntansi (JPAK)*, 11(2), 185–197.
<https://doi.org/10.26740/jpak.v11n2.p185-197>
[Jurnal Universitas Negeri Surabaya](#)
- Palepu, K. G., & Healy, P. M. (2021). *Business Analysis and Valuation: Using Financial Statements*. Cengage.
- Penman, S. H. (2021). *Financial Statement Analysis and Security Valuation*. McGraw-Hill.
- Simangunsong, R. A., Supeni P, E., & Sodikin, S. (2025). Analisis dampak kebijakan dividen dan struktur modal terhadap nilai perusahaan farmasi di Bursa Efek Indonesia periode 2019–2023. *Jurnal Riset Ekonomi dan Akuntansi*, 3(1), 235–246.
<https://doi.org/10.54066/jrea-itb.v3i1.3041>
[Jurnal ITB Semarang](#)



Subramanyam, K. R. (2019). *Financial Statement Analysis*. McGraw-Hill.

Zakaria, Z., Saling, S., & Prasetianingrum, S. (2023). Analisis tingkat kesehatan keuangan perusahaan telekomunikasi di Indonesia. *Economics and Digital Business Review*, 4(1), 626–641. <https://doi.org/10.37531/ecotal.v4i1.384>

TIM PENULIS



Dr. Yusmaniarti, SE.,MM. Lahir di Masria Baru (Bintuhan) Provinsi Bengkulu pada tahun 1975, sebagai anak pertama dari 3 bersaudara. Saat ini aktif sebagai dosen tetap Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Bengkulu (UMB). Menyelesaikan Studi S3 di Program Sudi Doktor Ilmu Manajemen Konsentrasi Manajemen Keuangan di Universitas Bengkulu pada tahun 2024.

Mata Kuliah yang diajarkan adalah: Metodologi Penelitian; Manajemen Keuangan; Manajemen investasi dan Portofolio; Akuntansi Komputer; Pengantar Akuntansi, Akuntansi Keuangan, Etika profesi dan Bisni; kewirauahaan. Menikah dengan Drs. Supawanhar., Msi sebagai dosen tetap di Sekolah Tinggi Ilmu Administrasi Bengkulu. Penulis pernah menjadi ketua Program Studi Akuntansi pada tahun 2006 sampai tahun 2017. Pada tahun 2017 sampai tahun 2023 aktif sebagai kepala Bagian Pengabdian Kepada Masyarakat di Lembaga Penelitian Pengabdian Kepada Masyarakat (LPPM) UMB. Aktif juga sebagai Tim Audit Manajemen Internal (AMI) UMB. Penulis saat ini juga aktif sebagai Anggota Tim Pembahas Peraturan Gubernur Badan Layanan Umum Daerah (BLUD) SMKN Se Provinsi Bengkulu dan sekaligus sebagai pembina dibidang keuangan BLUD SMKN. Penulis juga aktif di berbagai kegiatan pengabdian kepada masyarakat; pembinaan Koperasi dan UMKM, Tim Penguji Kompetensi Sekolah SMKN dan SMKS provinsi Bengkulu.



Selly Sepika, S.Ak., M.Mk Lahir di Desa Rantau Kadam, Kecamatan Karang Dapo, Kabupaten Musi Rawas Utara Provinsi Sumatera Selatan pada tahun 1998, sebagai anak kedua dari 3 bersaudara. Saat ini aktif sebagai Staf Keuangan tetap di Universitas Muhammadiyah Bengkulu (UMB). Menyelesaikan Studi S2 di Program Studi Ilmu Manajemen Konsentrasi Manajemen Keuangan di Universitas Mitra Bangsa Jakarta Selatan tahun 2024. Semasa kuliah, penulis aktif dalam berbagai organisasi kemahasiswaan

termasuk Himpunan Mahasiswa Akuntansi (HIMASI) dan Kesatuan Aksi Mahasiswa Muslim Indonesia (KAMMI). Di KAMMI, penulis menunjukkan komitmen dan kepemimpinan yang kuat melalui berbagai posisi strategis, mulai dari Kabid Kaderisasi, Ketua Komisariat, hingga Bendahara Umum Pengurus Wilayah Bengkulu.

Secara profesional, penulis memiliki pengalaman kerja di lingkungan kampus, khususnya di Lembaga Penelitian dan Pengabdian kepada Masyarakat (LPPM) Universitas Muhammadiyah Bengkulu, serta saat ini menjabat sebagai Staf Keuangan di Biro Administrasi Keuangan kampus yang sama. Selain itu, penulis juga aktif sebagai pengelola Rumah jurnal ilmiah, yakni YMNI sejak tahun 2023.



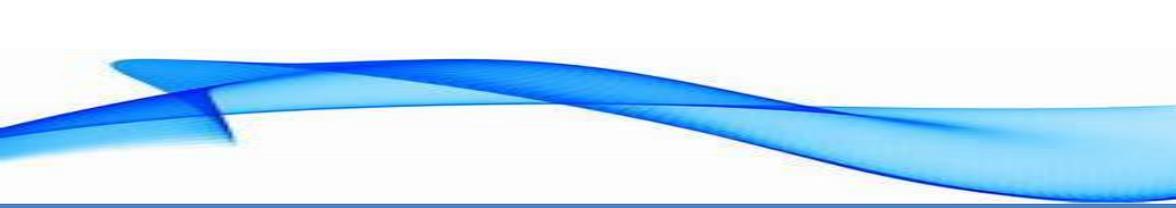
Marini, S.E.,M.E.K. Lahir di Talang Darat (Pagar Alam) Provinsi Sumatera Selatan pada tahun 1976, sebagai anak ke empat dari 6 bersaudara. Saat ini aktif sebagai dosen tetap Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Bengkulu (UMB). Menyelesaikan Studi S2 di Program Studi Ilmu Ekonomi Konsentrasi Keuangan Islam di Universitas Islam Indonesia Yogyakarta pada tahun 2017.

Mata Kuliah yang diajarkan adalah: Metodologi Penelitian; Manajemen Asuransi Syariah; Manajemen Pemasaran Syariah; Manajemen Zakat Infak dan Shodaqoh; Seminar Ekonomi Islam; Manajemen Keuangan Publik; Lembaga dan Instrumen Keuangan Syariah; Ekonomi Zakat dan Wakaf. Penulis pernah menjadi ketua Program Studi Ekonomi Islam pada tahun 2018 sampai tahun 2021.



Melly Susanti, S.E., M.Ak merupakan Dosen Universitas Dehasen Bengkulu sejak 2012 hingga 2020, Dosen Universitas Muhammadiyah sejak 2021 hingga 2023 Mengajar di Universitas Terbuka sejak 2018 hingga 2020. Penulis menyelesaikan Pendidikan Sarjana Strata Satu (S1) di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Yayasan Keluarga Palawan Negara (STIE YKPN)

Yogyakarta tahun 2002, Sarjana Magister (S2) di Universitas Bengkulu pada tahun 2018 dan pada saat ini sedang Tugas Belajar menyelesaikan pendidikan (S3) Pogram Doktor Ilmu Manajemen di Universitas Bengkulu. Adapun beberapa Mata Kuliah yang diampu adalah Pengantar Akuntansi I dan II, Akuntansi Biaya, Akuntansi Manajemen, Sistem Informasi Manajemen, dan Perilaku Ekonom, serta telah menulis Buku Ajar, Buku referensi, dan Buku Monograf.



Selain itu penulis dua kali mendapatkan hibah Penelitian Dosen Pemula ditahun 2018 dan 2019. Pada tahun 2019 penulis mendapatkan hibah beasiswa dosen (BPPDN). Saat ini penulis aktif dalam penelitian dan publikasi karya ilmiah, baik ditingkat Nasional maupun Internasional.

SINOPSIS BUKU

Buku ini merupakan panduan komprehensif yang mengupas tuntas peran laporan keuangan dalam mendukung pengambilan keputusan strategis perusahaan. Dimulai dari pembahasan konsep dasar laporan keuangan berdasarkan standar internasional (SAK-IFRS) hingga arah perkembangan terkini seperti integrasi sustainability reporting (IFRS S1 & S2), buku ini menyajikan kerangka berpikir yang kuat untuk memahami elemen-elemen penting dalam laporan keuangan. Selain itu, pembaca diajak untuk memahami keterkaitan antara keuangan perusahaan dan strategi bisnis, serta bagaimana analisis risiko dan keputusan investasi dapat digunakan dalam konteks manajerial. Lebih lanjut, buku ini membahas analisis arus kas, kecerdasan finansial perusahaan, hingga pengambilan keputusan investasi dan pembiayaan berdasarkan laporan keuangan.

Analisis Laporan Keuangan dan Penilaian Keamanan

Sinopsis

Buku ini merupakan panduan komprehensif yang mengupas tuntas peran laporan keuangan dalam mendukung pengambilan keputusan strategis perusahaan. Dimulai dari pembahasan konsep dasar laporan keuangan berdasarkan standar internasional (SAK-IFRS) hingga arah perkembangan terkini seperti integrasi sustainability reporting (IFRS S1 & S2), buku ini menyajikan kerangka berpikir yang kuat untuk memahami elemen-elemen penting dalam pelaporan keuangan. Selain itu, pembaca diajak untuk memahami keterkaitan antara keamanan perusahaan dan strategi bisnis, serta bagaimana analisis risiko dan alat bantu keputusan dapat digunakan dalam konteks manajerial. Lebih lanjut, buku ini membahas analisis arus kas, kecerdasan finansial perusahaan, hingga pengambilan keputusan investasi dan pembiayaan berdasarkan laporan keuangan



QIANZY
SAINS
INDONESIA

