

MANAJEMEN KAS

MANAJEMEN KAS

Manajemen kas:

- △ Saldo kas terlalu banyak – ada masalah produktivitas.
- △ Saldo kas terlalu sedikit – ada masalah likuiditas.
- △ Apabila kas terlalu banyak – perusahaan melakukan investasi surat berharga jangka pendek.
- △ Apabila saldo kas terlalu sedikit – perusahaan menjual investasi surat berharga jangka pendek yang sudah dimiliki.
- △ Perlu saldo kas ditentukan pada jumlah yang optimal.

MANAJEMEN KAS

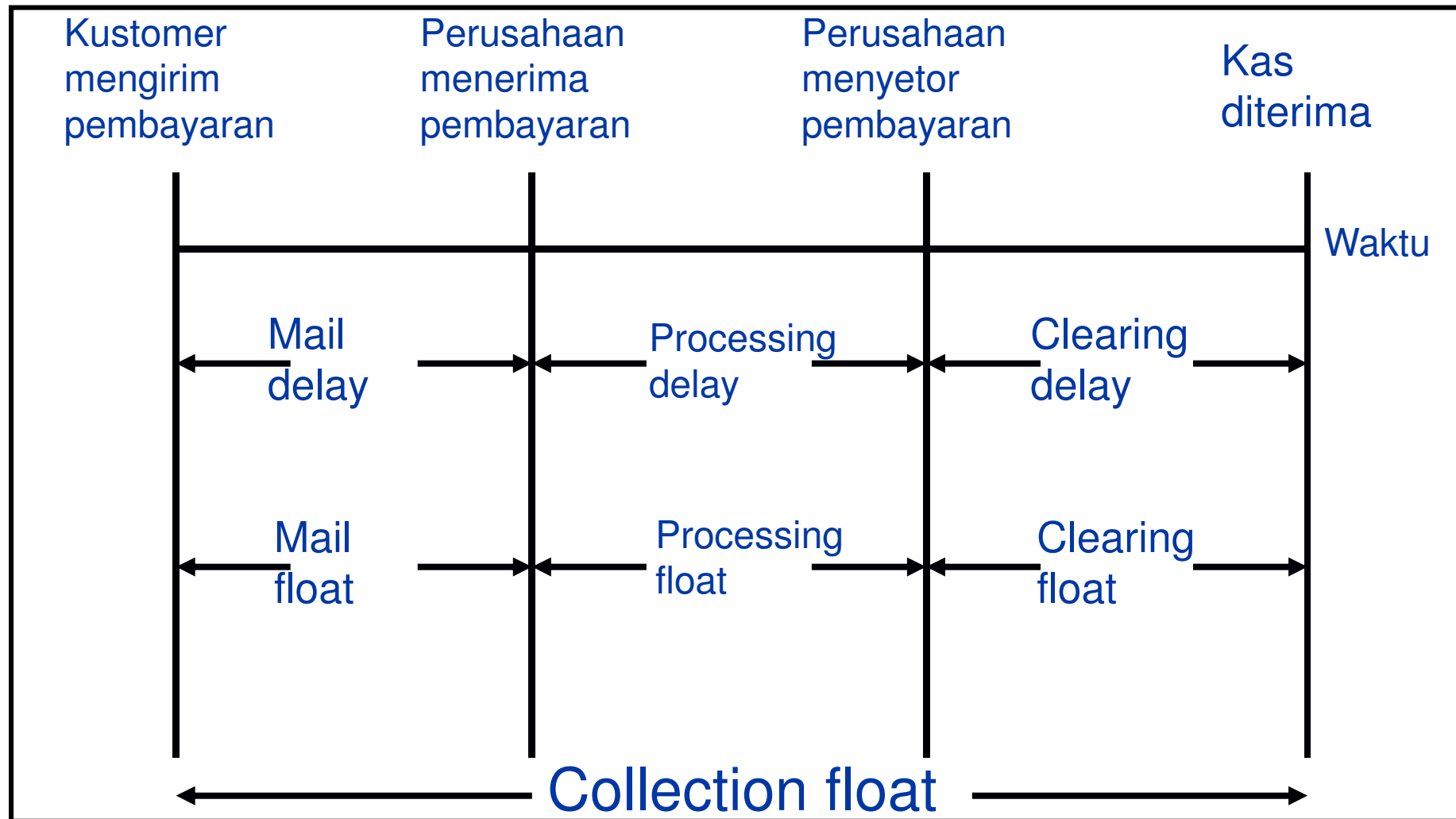
Ada dua prinsip sederhana pengelolaan kas perusahaan:

- △ Percepat pengumpulan kas (speed up cash collection) – Minimize collection float. Misalnya beri diskon bagi yang membayar cepat. Contoh lain adalah kirim surat pemberitahuan bahwa pembayaran akan jatuh tempo.
- △ Perlembat pengeluaran kas (slow down cash disbursement) – Maximize disbursement float. Misalnya bayar sewa dengan cek hari Kamis, kemungkinan besar kas di bank baru berkurang hari Senin berikutnya. Contoh lain, kirim cek melalui pos.

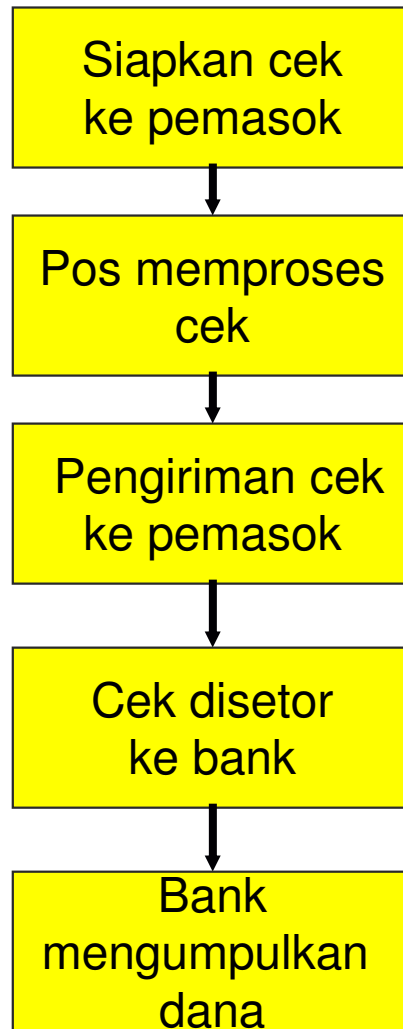
Float adalah perbedaan kas bank dan kas pembukuan.

Pengelolaan float meliputi pengendalian terhadap penerimaan kas dan pengeluaran kas.

MENGELOLA FLOAT



MENUNDA PEMBAYARAN



1. Tulis cek dari bank yang jauh.
2. Pembayaran masih hold karena proses pos atas cek.
3. Hubungi pemasok untuk memastikan akurasi.
4. Kirim cek dari pos yang jauh.
5. Kirim dari pos yang sibuk.

DRAFT

- △ Kadang kala perusahaan menggunakan draft sebagai pengganti cek.
- △ Draft tidak dikeluarkan oleh bank, melainkan oleh perusahaan pembeli ke perusahaan penjual.
- △ Bank bertindak sebagai agen yang menunjukkan draft kepada penerbit draft tersebut.
- △ Ketika draft diberikan ke bank untuk penagihan, draft harus ditunjukkan ke penerbit untuk akseptasi.
- △ Setelah draft diakseptasi, perusahaan mendepositkan sejumlah kas untuk menutupi pembayaran.
- △ Proses ini menyebabkan perusahaan menunda pembayaran.

MODEL MENENTUKAN SALDO KAS

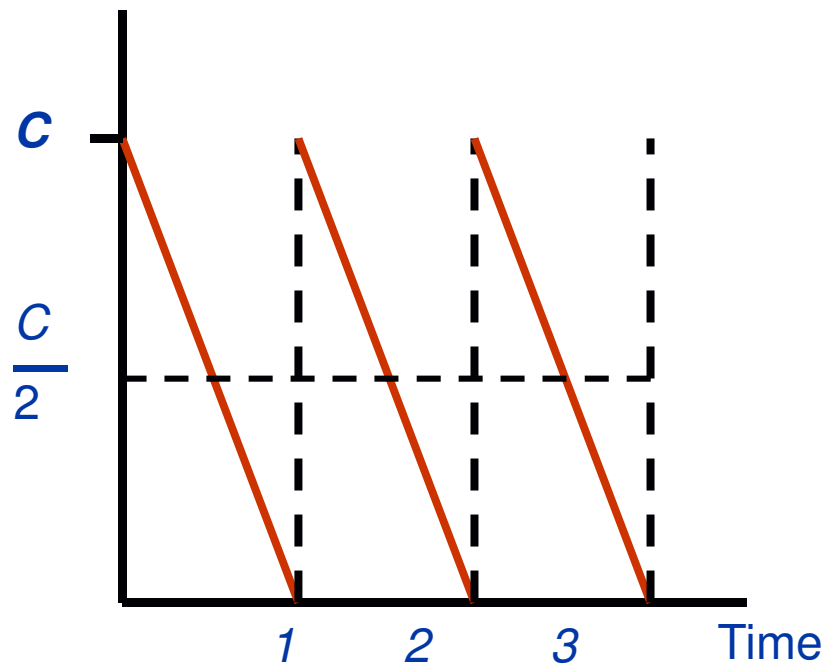
- The Baumol Model
- The Miller-Orr Model

BAUMOL MODEL

F = biaya tetap menjual sekuritas untuk mendapatkan kas

T = jumlah kas yang dibutuhkan

K = opportunity cost memegang kas, misalnya bunga



C adalah pengeluaran.

Rata2 saldo kas adalah:

$$\frac{C}{2}$$

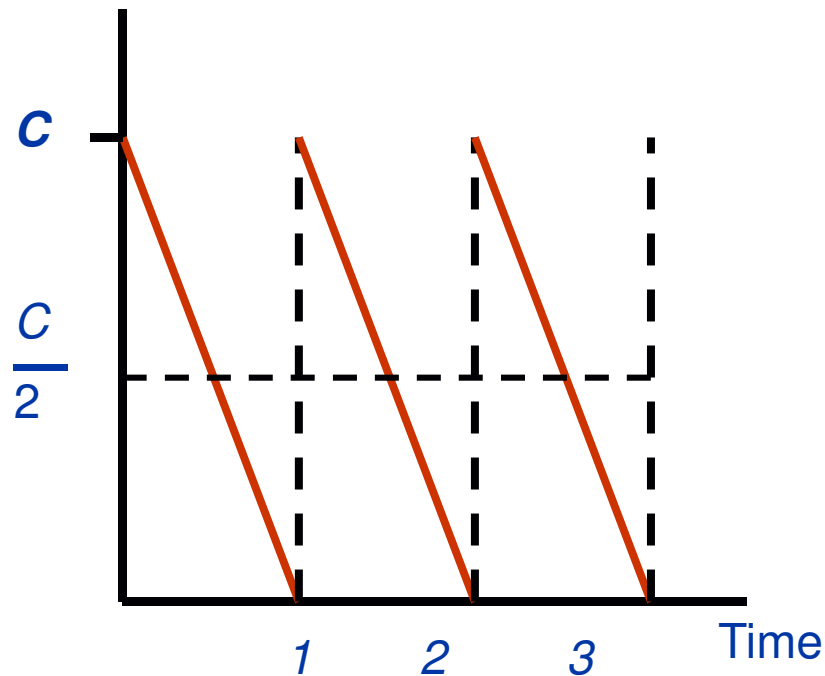
opportunity cost
memegang kas $\frac{C}{2} \times K$

BAUMOL MODEL

F = biaya tetap menjual sekuritas untuk mendapatkan kas

T = jumlah kas yang dibutuhkan

K = opportunity cost memegang kas, misalnya bunga

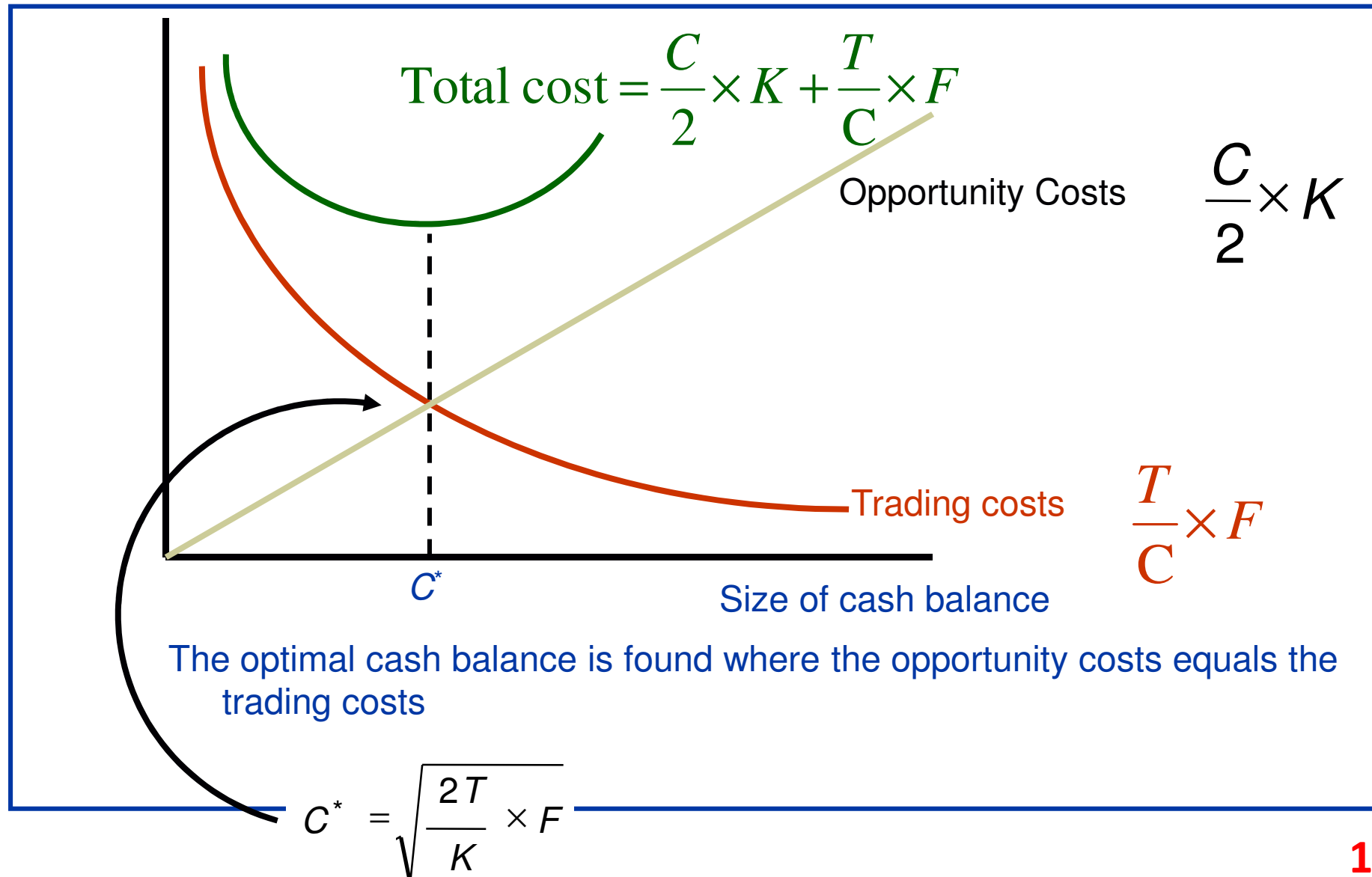


As we transfer $\$C$ each period we incur a trading cost of F each period.

If we need $\$T$ in total over the planning period we will pay $\$F$ times.

The trading cost is $\frac{T}{C} \times F$

BAUMOL MODEL



BAUMOL MODEL

Saldo kas optimal apabila
opportunity cost = trading cost

Opportunity Costs = Trading Costs

$$\frac{C}{2} \times K = \frac{T}{C} \times F$$

Multiply both sides by C

$$\frac{C^2}{2} \times K = T \times F$$

$$C^2 = 2 \times \frac{T \times F}{K}$$

$$C^* = \sqrt{\frac{2TF}{K}}$$

BAUMOL MODEL

PT ABC mengestimasi penggunaan kas tahunan \$3.750.000. Surat berharga menghasilkan return 12% per tahun. Manajemen perusahaan berencana memenuhi kas dengan menjual surat berharga secara periodik. Biaya transaksi adalah \$40. Dengan menggunakan **Baumol Model**:

Berapa ukuran kas yang optimal?

Berapa saldo rata2 kas?

Berapa kali transfer dalam setahun?

Ukuran kas yang optimal $C^* = (2 \times \$40 \times \$3,750,000 / .12)^{1/2} = \$50,000$

Saldo rata2 kas = $\$50,000 / 2 = \$25,000$

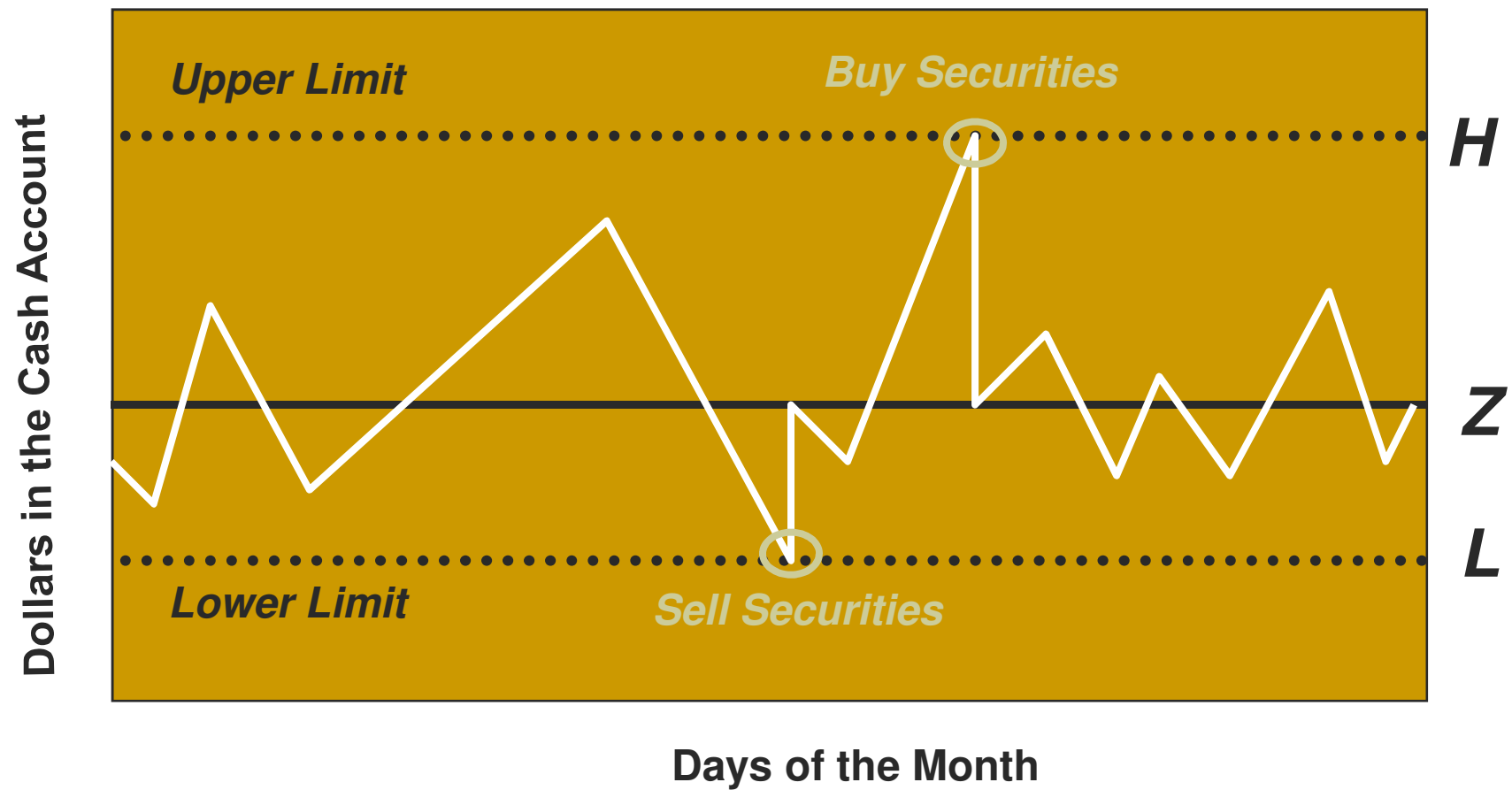
Number of transfers per year = $\$3,750,000 / \$50,000 = 75$

MILLER-ORR MODEL

- Perusahaan menentukan saldo kas antara batas atas dan batas bawah.



MILLER-ORR MODEL



MILLER-ORR MODEL

- Rumus mencari X dan H apabila L sudah ditentukan:

$$Z^* = \sqrt[3]{\frac{3F\sigma^2}{4K}} + L$$

$$H^* = 3Z^* - 2L$$

Dimana σ^2 varians kas harian

- Saldo kas rata2 menurut Miller-Orr model:

$$\text{Average cash balance} = \frac{4Z^* - L}{3}$$

MILLER-ORR MODEL

$$Z = \sqrt[3]{\frac{3 \times TC \times V}{4 \times r}} + L$$

where: TC = transaction cost of buying
or selling securities

V = variance of daily cash flows

r = daily return on short-term
investments

L = minimum cash requirement

MILLER-ORR MODEL

- Example: Suppose that short-term securities yield 5% per year and it costs the organization \$50 each time it buys or sells securities (TC). The daily variance of cash flows is \$1000 (V) and your bank requires \$1,000 minimum checking account balance (L).*

$$\begin{aligned} Z &= \sqrt[3]{\frac{3 \times 50 \times 1000}{4 \times .05/360}} + \$1,000 \\ &= \$3,000 + \$1,000 = \$4,000 \end{aligned}$$

MILLER-ORR MODEL

- The upper limit for the cash account (H) is determined by the equation:

$$H = 3Z - 2L$$

where:

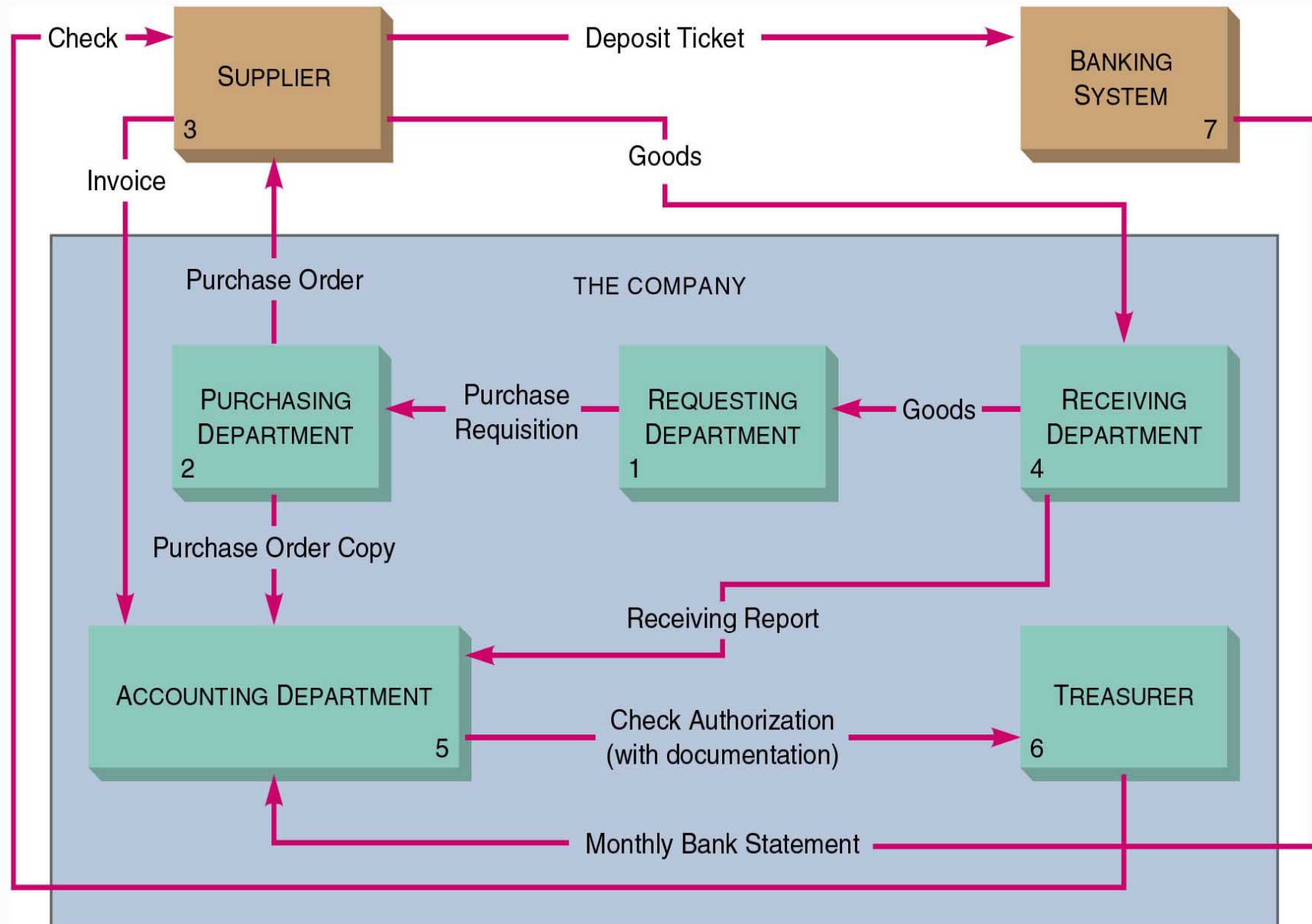
Z = Target cash balance

L = Lower limit

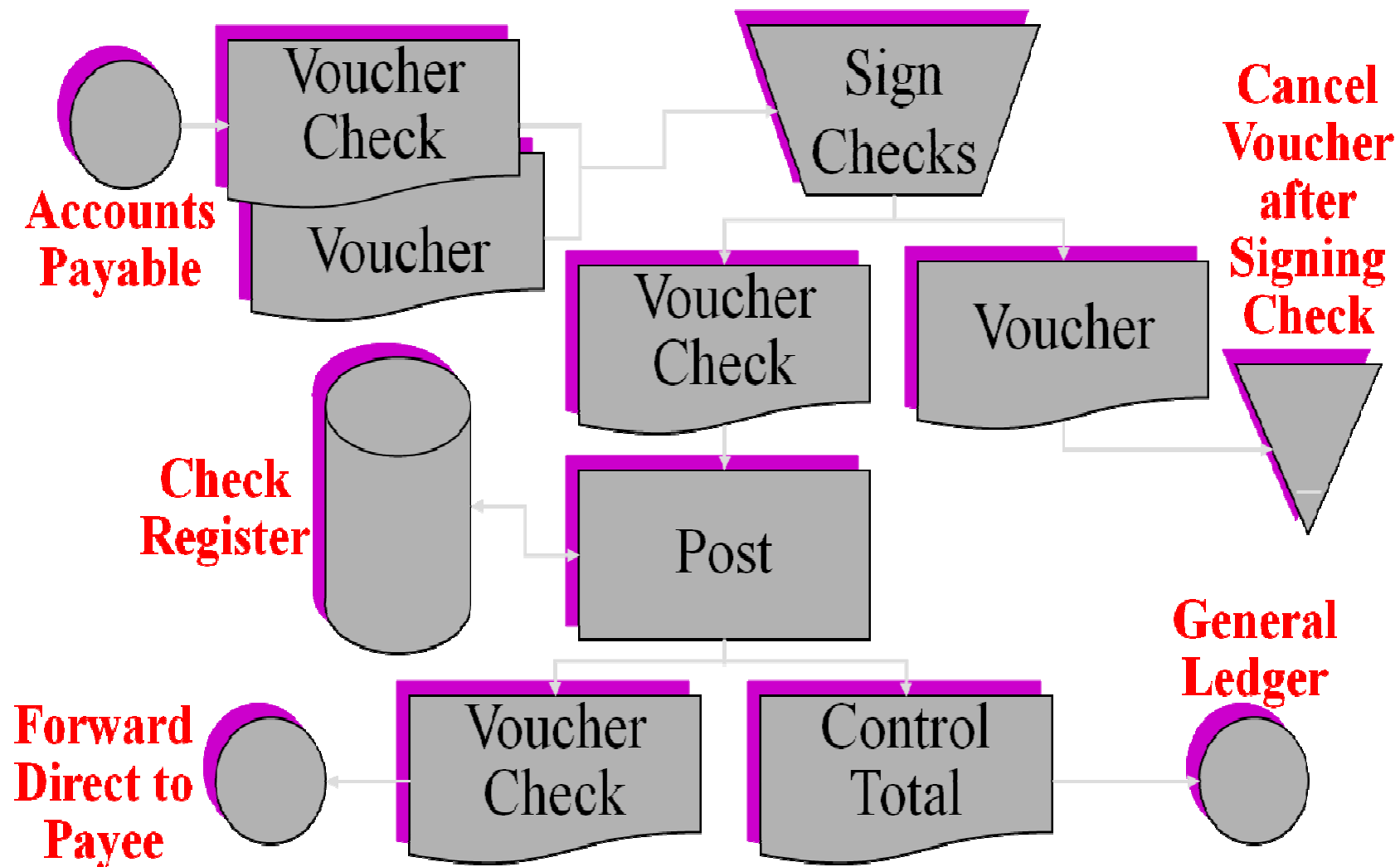
- In the previous example:

$$H = 3 (\$4,000) - 2(\$1,000) = \$10,000$$

PROSEDUR PEMBAYARAN



PROSEDUR PEMBAYARAN



①

PURCHASE REQUISITION

No. 7077

Martin Maintenance Company

From: Credit Office

Date: September 6, 20xx

To: Purchasing Department

Suggested Vendor: Henderson Supply
Company

Please purchase the following items:

Quantity	Number	Description
20 boxes	X 144	FAX paper rolls

Reason for Request
Six months' supply
for office

Approved

J.P.

To be filled in by Purchasing Department

Date ordered 9/8/20xx P.O. No. J 102

②

PURCHASE ORDER

No. J 102

Martin Maintenance Company
8428 Rocky Island Avenue
Chicago, Illinois 60643

To: Henderson Supply Company
2525 25th Street
Mesa, Illinois 61611

Date: September 8, 20xx

FOB: Destination

Ship to: Martin Maintenance Company
Above Address

Ship by: September 12, 20xx

Terms: 2/10, n/30

Please ship the following:

Quantity	✓	Number	Description	Price	Per	Amount
20 boxes		X 144	FAX paper rolls	12.00	box	\$240.00

Purchase order number must appear
on all shipments and invoices.

Ordered by

Marsha Owen

③

INVOICE

No. 0468

Henderson Supply Company
2525 25th Street
Mesa, Illinois 61611

Date: September 12, 20xx

Your Order No.: J 102

Sold to:

Ship to:

Martin Maintenance Company
8428 Rocky Island Avenue
Chicago, Illinois 60643

Same

Sales Representative: Joe Jacobs

Quantity		Description	Price	Per	Amount
Ordered	Shipped				
20	20	X 144 FAX paper rolls	12.00	box	\$240.00
FOB Destination		Terms: 2/10, n/30	Date Shipped: 9/12/20xx Via: Self		

④

RECEIVING REPORT

No. JR065

Martin Maintenance Company
8428 Rocky Island Avenue
Chicago, Illinois 60643

Date: September 12, 20xx

Quantity	Number	Description	Condition
20 boxes	X 144	FAX paper rolls	O.K.
		Received by <u>B.M.</u>	

⑤

CHECK AUTHORIZATION

Purchase Order

Receiving Report

INVOICE

Price

Calculations

Terms

NO.

J 102

JR065

0468

CHECK



Approved for Payment

J. Joseph