



Teknik Analisis Laporan Keuangan

Prihantoro

LePMA - Gunadarma University

Macam-macam teknik analisis Laporan Keuangan

- Analisis Rasio
- Analisis Common Size
- Analisis Du Pont
- Analisis Cross Section
- Analisis Time Series dan Forecasting Data Keuangan

Analisis Rasio

- Rasio adalah hubungan matematis antara dua kuantitas
- Agar memiliki arti, rasio dalam laporan keuangan harus mengacu pada hubungan yang penting secara ekonomi.
- Misal, karena ada hubungan yang penting antara laba dengan aset yang digunakan untuk menghasilkan laba, maka rasio laba terhadap aset menjadi penting untuk dianalisis

Analisis Rasio

Analisis rasio dapat dikelompokkan ke dalam 5 macam kategori:

1. Rasio Likuiditas (liquidity ratio)
2. Rasio Solvabilitas (Solvency ratio)
3. Rasio Aktivitas (activity ratio)
4. Rasio Profitabilitas (profitability ratio)
5. Rasio Pasar (market ratio)

Analisis Du Pont

- Adalah analisis yang mempertajam analisis rasio dengan memisahkan profitabilitas dengan pemanfaatan aset.
- Analisis Du Pont I: menghubungkan ROA, profit margin, dan perputaran aktiva
- $ROA = \text{Profit margin} \times \text{perputaran aktiva}$
- Analisis Du Pont II: memasukkan unsur financial leverage (hutang)
- $ROE = ROA / (1 - (\text{Tot hutang} / \text{TotAset}))$

Analisis Du Pont

- $ROE = ROA / (1 - (\text{Tot hutang} / \text{TotAset}))$
- Untuk menaikkan ROE dapat dilakukan dengan menaikkan ROA dan/atau menaikkan Hutang.

Pembandingan Data Keuangan

- Analisis keuangan akan lebih tajam bila data keuangan dibandingkan dengan standar tertentu
- Standar untuk pembandingan data keuangan
 1. Standar internal yg ditetapkan mnjm spt target yg ditetapkan
 2. Perbandingan historis
 3. Perbandingan dengan prshn atau industri sejenis

Pembandingan Data Keuangan

- Tanpa pembandingan tidak akan diketahui apakah prestasi keuangan suatu perusahaan menunjukkan perbaikan atau sebaliknya menunjukkan penurunan

Analisis Common Size

- Adalah analisis dengan pembacaan data-data keuangan untuk beberapa periode (untuk mencari trend-trend tertentu)
- Analisis common size disusun dengan cara menghitung tiap-tiap rekening dalam laporan laba-rugi dan neraca menjadi proporsi dari total penjualan (utk laporan laba-rugi) atau dari total aktiva (untuk neraca)

Analisis Common Size

- Analisis common size perusahaan dianalisa dengan melihat trend yang muncul.
- Analisis common size perusahaan selanjutnya dibandingkan dengan analisis common size industri untuk melihat kekuatan dan kelemahan perusahaan. Untuk kekuatan akan diupayakan untuk dipertahankan sedang kelemahan diupayakan untuk diperbaiki.

Analisis Cross Section

- Analisis cross section adalah perbandingan data keuangan suatu perusahaan dengan perusahaan atau industri yg sejenis
- Definisi industri sejenis
 1. Kesamaan dlm jenis bahan baku atau supplier
contoh: standar klasifikasi industri listing di BEJ

Analisis Cross Section

2. Kesamaan dari sisi permintaan
kriteria pengelompokan industri didasarkan atas produk yg dihasilkan
contoh: misal kebutuhan komunikasi, penghasil komputer PC dengan mesin fax bisa bersaing.
Kamera dengan HP
3. Kesamaan dalam atribut keuangan
saham-saham yg punya kesamaan atribut bisa dimasukkan dalam satu kelompok
misal: kesamaan risiko, rasio PER, kapitalisasi pasar

Analisis Cross Section

■ Perhitungan Rata-rata Industri

Ada beberapa alternatif

1. Menghitung nilai tunggal sbg pembandingan
2. Menghitung nilai tunggal dengan dispersinya (standar deviasi)
3. Menghitung nilai utk percentile tertentu (mis 25% paling kecil)

Analisis Cross Section

Menghitung nilai tunggal sbg pembandingan,
ada bbrp alternatif:

- Menggunakan rata-rata aritmetika
- Menggunakan rata-rata tertimbang
- Menggunakan median
- Menggunakan modus
- Contoh perhitungan

Analisis Cross Section

- Permasalahan analisis cross section
 1. Ketidakterersediaan data industri yg tidak listing pasar modal
 2. Ketidakjelasan industri yang akan dipakai (karena suatu perusahaan/group bergerak di beberapa industri)
 3. Pada beberapa situasi tidak tersedia angka industri dlm suatu negara mis: SIA, PT. KA

Analisis Time Series

- Analisis time series adalah analisis terhadap data historis untuk melihat tren yang mungkin timbul
- Tren angka selanjutnya dianalisis guna mengetahui apa yang terjadi
- Trend perusahaan sebaiknya dibandingkan dengan tren industri apakah sudah bergerak lebih baik dari tren industri.
- Contoh penerapan

Analisis Time Series

- Perubahan struktural dapat berpengaruh pada data keuangan
- Perubahan struktural a.l.:
 1. Peraturan Pemerintah
 2. Perubahan Kompetisi
 3. Perubahan Teknologi
 4. Akuisisi dan merger

Jika terjadi perubahan struktural, analisis perlu memisahkan data sebelum dan data sesudah terjadinya perubahan struktural. Utk tren selanjutnya lihat perubahan sesudah kejadian

Analisis Time Series

- Adanya outlier (data-data yang ekstrem/luar biasa) juga dapat berpengaruh pada data keuangan
- Jika data tersebut muncul karena faktor yang bersifat sementara, sebaiknya dihapus dari data historis yg akan dianalisis
- Jika bersifat permanen digunakan analisis sebelum dan sesudah

Analisis Time Series

- Suatu data berubah bisa disebabkan oleh
 1. Trend
 2. Siklus
 3. Musiman
 4. Ketidakteraturan

Metode Peramalan

- Ada 2 metode: mekanis dan non mekanis
- Metode mekanis menggunakan teknik-teknik yang lebih objektif seperti statistik misal menggunakan model regresi (regresi sederhana /univariate maupun regrese berganda/multivariate)
- Metode non mekanis menggunakan teknik yang bersifat subjektif dengan menggabungkan banyak pertimbangan untuk menentukan garis tren yang dibuat dengan tangan (pendekatan visual untuk univariate) dan pendekatan analisis sekuritas (multivariate). (pertimbangan bisa dari faktor industri, ekonomi, pasar dll)

Metode Peramalan

- Model peramalan multivariate relatif lebih akurat disebabkan oleh
 1. Dapat memasukkan aspek informasi terbaru
 2. Dapat mempertimbangkan informasi yang lebih luas seperti forecast perekonomian, struktur industri, dan kejadian lain yang relevan

Tugas kelompok untuk dikumpul pada pertemuan berikut

- Bacalah Kasus komprehensif: Campbell Soup Company. (hal 335 buku Financial Statement Analisis karangan Wild et.al, edisi Indonesia)
- Identifikasilah teknik-teknik analisis yang digunakan oleh dalam analisis komprehensif tersebut.