



ALAT ANALISIS LAPORAN KEUANGAN

HASBIANA DALIMUNTHE SE. M.Ak

KOMPONEN ANALISIS BISNIS

Analisis Lingkungan Bisnis Dan Strategi

- Analisis lingkungan bisnis dan strategi terdiri atas bagian analisis industri dan analisis strategi.
- Analisis ini juga memerlukan pengetahuan tentang manajemen strategi, kebijakan bisnis, produksi, manajemen logistic, pemasaran, dan ekonomi manajerial.

Analisis Akuntansi

- ❖ Analisis akuntansi (*accounting analysis*) merupakan proses evaluasi sejauh mana akuntansi perusahaan mencerminkan realitas ekonomi. Dengan mempelajari transaksi dan peristiwa perusahaan, menilai dampak kebijakan akuntansi terhadap laporan keuangan, menyesuaikan laporan tersebut agar lebih mencerminkan keadaan ekonomi yang mendasarinya dan membuatnya lebih sesuai untuk analisa.

“Kualitas Analisis Keuangan bergantung kepada Keandalan Laporan Keuangan dan Bergantung kepada Kualitas Analisis Keuangan”.



ANALISIS AKUNTANSI

Analisis akuntansi memiliki keterbatasan yang mempengaruhi kegunaan laporan keuangan dan menimbulkan setidaknya dua masalah dalam analisis.



- Pertama, ketidakseragaman akuntansi menyebabkan masalah perbandingan (*comparability problem*)
- Kedua, pilihan dan ketidaktepatan dalam akuntansi dapat mendistorsi informasi laporan keuangan

- ❑ Tujuan Analisis Akuntansi : “Mengevaluasi dan mengurangi resiko akuntansi serta meningkatkan muatan ekonomis laporan keuangan, termasuk komparabilitasnya”
- ❑ Untuk mencapainya: diperlukan penyajian ulang dan pengklasifikasian ulang laporan keuangan.
- ❑ Analisis akuntansi meliputi evaluasi kualitas laba perusahaan yang memerlukan analisis faktor-faktor seperti bisnis perusahaan, kebijakan akuntansi, kuantitas dan kualitas informasi yang diungkapkan, kinerja dan reputasi manajemen, serta kesempatan dan insentif untuk manajemen laba.
- ❑ Analisis akuntansi juga mencakup analisis evaluasi atas daya tahan laba (*earning persistence*) atau *sustainable earning power*.

ANALISIS KEUANGAN

Merupakan penggunaan laporan keuangan untuk menganalisis posisi dan kinerja keuangan perusahaan dan untuk menilai kinerja keuangan di masa depan.

Analisis keuangan terdiri dari 3 bagian besar, yaitu:

1. Analisis profitabilitas : evaluasi atas tingkat pengembalian investasi perusahaan. Analisis ini berfokus pada sumber daya perusahaan dan tingkat profitabilitasnya serta melibatkan identifikasi dan pengukuran dampak berbagai pemicu profitabilitas. Analisis ini juga mencakup dua hal yaitu : profitabilitas margin dan perputaran (penggunaan) modal.
2. Analisis risiko : evaluasi atas kemampuan perusahaan untuk memenuhi komitmennya. Analisis ini mencakup penilaian atas solvabilitas dan likuiditas
3. Analisis sumber dan penggunaan dana : evaluasi bagaimana perusahaan memperoleh dan menggunakan dananya.

Analisis Prospektif

Merupakan peramalan hasil dimasa depan-biasanya laba, arus kas, atau keduanya. Output analisis prospektif adalah hasil yang diharapkan dimasa depan yang digunakan untuk mengestimasi nilai perusahaan.

Analisis ini meliputi : analisis akuntansi, analisis keuangan, serta analisis lingkungan bisnis dan strategi.

Valuasi (Penilaian)

Merupakan proses mengubah ramalan hasil dimasa depan menjadi estimasi nilai perusahaan.

Laporan keuangan perusahaan berikut pengungkapannya menginformasikan 4 aktivitas utama perusahaan:

1. Aktivitas Perencanaan
2. Aktivitas Pendanaan
3. Aktivitas Investasi
4. Aktivitas Operasi



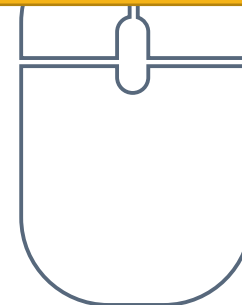


Laporan keuangan mencerminkan aktivitas bisnis

Neraca:

- Aset : Terkait dengan sumber daya yang dikendalikan oleh perusahaan yang merupakan investasi yang diharapkan untuk menghasilkan laba dimasa depan melalui aktivitas operasi.
- Kewajiban : Terkait pendanaan dari kreditor dan mewakili kewajiban perusahaan atau klaim kreditor atas aset.
- Ekuitas : Terkait dengan :
 - a. pendanaan yang diinvestasikan atau dikontribusikan oleh pemilik
 - b. akumulasi laba yang tidak dibagikan kepada pemilik sejak berdirinya perusahaan

“ Total Investasi : Pendanaan Kreditor + Pendanaan Pemilik”

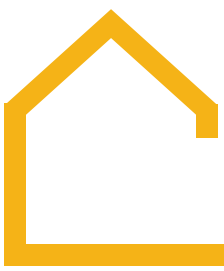




KESIMPULAN

- Analisis laporan keuangan merupakan bagian tak terpisahkan dari analisis bisnis karena pada dasarnya laporan keuangan berisi informasi tentang rencana bisnis perusahaan, analisis lingkungan bisnis, dan strategi perusahaan sehingga laporan keuangan dipandang sebagai bagian penting dan tak terpisahkan dari analisis bisnis.
- Analisis akuntansi penting bagi analisis keuangan karena analisis akuntansi mempelajari transaksi dan peristiwa perusahaan, menilai dampak kebijakan akuntansi terhadap laporan keuangan, menyesuaikan laporan keuangan tersebut agar lebih mencerminkan keadaan ekonomi yang mendasarinya dan membuatnya lebih sesuai untuk analisis, dalam hal ini analisis keuangan.

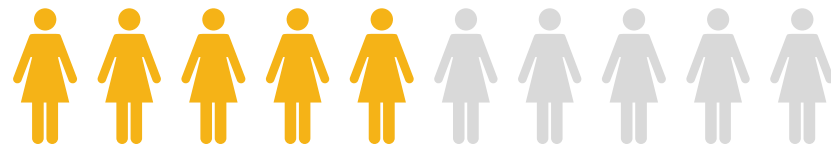




LAPORAN KEUANGAN



1. Neraca
2. Laporan rugi laba
3. Laporan ekuitas pemegang saham
4. Laporan arus Kas
5. Informasi tambahan





Informasi tambahan terdiri dari:

1. Management Discussion and Analysis (MD&A)
2. Laporan Manajemen (Management Report)
3. Laporan Auditor (Auditor Report)
4. Catatan Penjelas (Explanatory Notes)
5. Informasi Tambahan (Supplementary Information)
6. Laporan Proksi (Proxy Statement)

ALAT ANALISIS

Analisis Laporan Keuangan Komparatif

Analisis ini dilakukan dengan cara menelaah neraca, laporan laba-rugi atau laporan arus kas yang berurutan dari satu periode ke periode berikutnya.

Analisis Laporan Keuangan Common-Size

Analisis laporan keuangan common-size berguna dalam memahami pembentuk internal laporan keuangan



❖ Analisis Rasio

Analisis rasio dapat mengungkapkan hubungan penting dan menjadi dasar perbandingan dalam menemukan kondisi dan tren yang sulit untuk dideteksi dengan mempelajari masing-masing komponen yang membentuk rasio.

❖ Analisis Kredit (Resiko)

1. Likuiditas

Untuk mengevaluasi kemampuan memenuhi kewajiban jangka pendek.

2. Struktur modal dan solvabilitas

Untuk menilai kemampuan memenuhi kewajiban jangka panjang



➤ Model Penilaian

Penilaian (valuasi) biasanya mengacu pada estimasi nilai intrinsik sebuah perusahaan atau sahamnya.

➤ Penilaian utang

Nilai efek sama dengan nilai sekarang hasil di masa depan yang didiskontokan pada tingkat yang tepat. Hasil masa depan dari obligasi adalah pembayaran pokok dan bunganya.

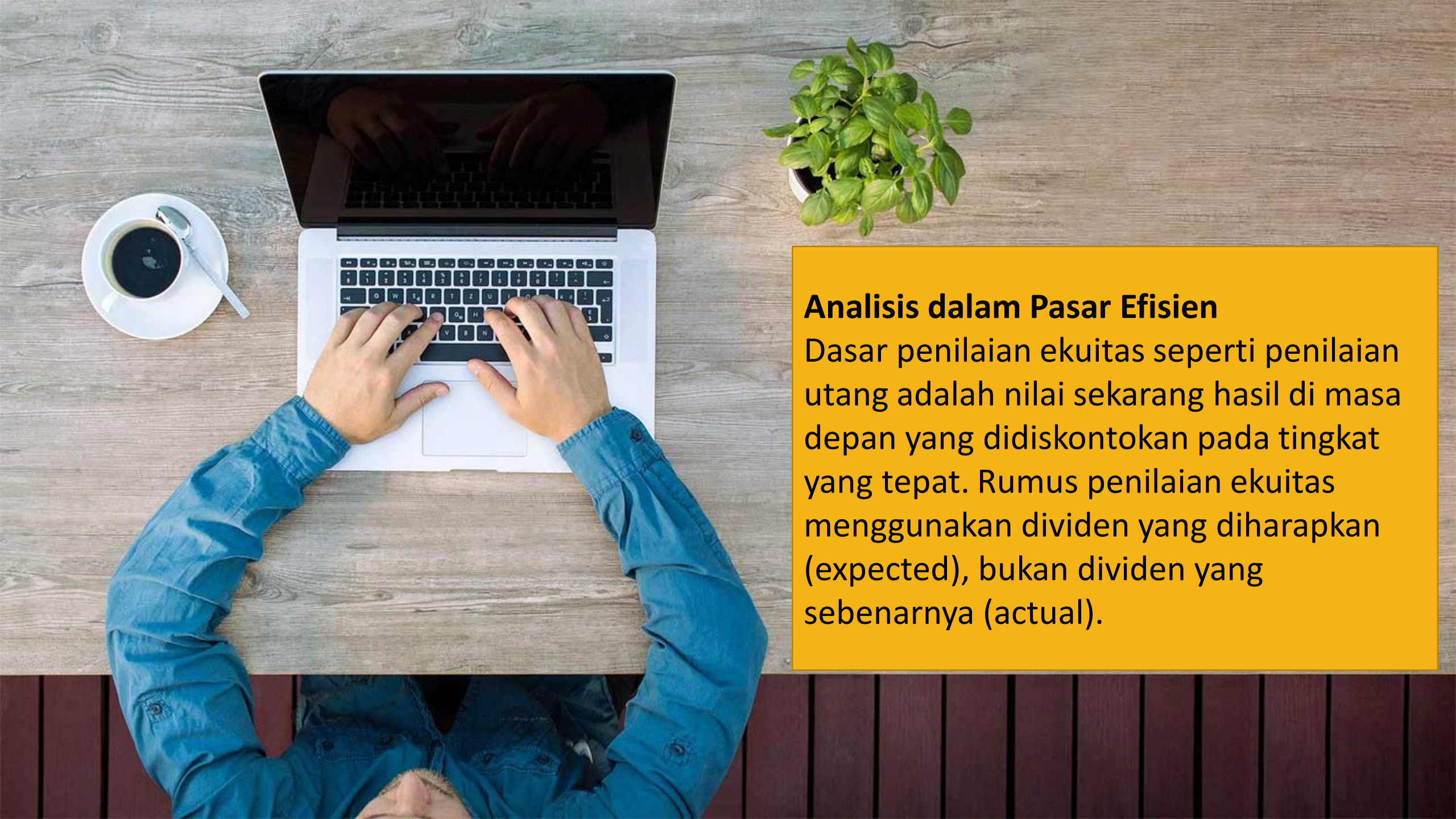
➤ Penilaian Ekuitas

Dasar penilaian ekuitas seperti penilaian utang adalah nilai sekarang hasil di masa depan yang didiskontokan pada tingkat yang tepat

Analisis arus kas (cashflow analysis)

digunakan sebagai alat untuk mengevaluasi sumber dan penggunaan dana. Analisis arus kas menyediakan pandangan tentang bagaimana perusahaan memperoleh pendanaan dan menggunakan sumber dayanya.





Analisis dalam Pasar Efisien

Dasar penilaian ekuitas seperti penilaian utang adalah nilai sekarang hasil di masa depan yang didiskontokan pada tingkat yang tepat. Rumus penilaian ekuitas menggunakan dividen yang diharapkan (expected), bukan dividen yang sebenarnya (actual).



THANK YOU