



PERTEMUAN 14B

INVESTASI DAN PENGANGGARAN MODAL

Investasi

- **Investasi jangka pendek, saham, obligasi dan sekuritas lain**
- **Investasi jangka panjang**
 - a. penyertaan dalam bentuk saham, obligasi, dan surat berharga lainnya**
 - b. dana untuk melunasi utang jangka panjang atau dana khusus lainnya**
 - c. aktiva lain seperti tanah utk penggunaan dmasa yg akan datang**
 - d. logam mulia**

Kategori Investasi pada Aktiva/Aset

- Aktiva lancar, aset yg digunakan dalam waktu dekat, biasanya satu tahun (saham, obligasi, sekuritas lain)
- Aktiva tetap, berumur lebih dari satu tahun dan tidak mudah di ubah menjadi kas (properti, peralatan produksi, kendaraan bermotor dan perlengkapan)
- Aktiva tidak berwujud, tidak memiliki wujud fisik umur ekonomis lebih dr satu tahun (hak cipta, paten, merek dagang)

Faktor Penentu Tingkat Pengembalian Investasi

- **Tingkat pengembalian yg diharapkan (expected return), faktor internal dan eksternal perusahaan**
- **Biaya investasi, biaya bunga pinjaman**
- **Tingkat Suku Bunga**



Capital Budgeting

Yaitu proses perencanaan dan pengambilan keputusan mengenai pengeluaran dana dimana jangka pengembalian dananya melebihi waktu 1 (satu) tahun.

**Rata-rata tertimbang biaya modal
WACC (weighted average cost of capital)
dipergunakan untuk menghitung biaya modal secara keseluruhan**

BIAYA MODAL

- **Biaya modal terdiri dari biaya modal pinjaman maupun biaya modal sendiri yang menggambarkan tingkat pengembalian yg diharapkan terhadap aset perusahaan secara keseluruhan**
- **Biaya modal yang digunakan dalam penganggaran modal adalah rata-rata tertimbang dari jenis modal yang digunakan perusahaan, biasanya adalah:
Utang, Saham preferen dan Ekuitas saham biasa**

METODE PENILAIAN INVESTASI

1. Metode periode pengembalian

- Payback periode = nilai investasi/aliran kas x 1th**
- Discount payback periode (DPB), aliran kas bersihnya telah di diskontokan menjadi nilai sekarang (present value)**

Contoh : nilai investasi Rp. 15.100.000, penerimaan kas bersih Rp. 3.470.000/th selama 8 Tahun, biaya modal 10% hitung payback periode dan DPB!

METODE PENILAIAN INVESTASI

2. Metode rata-rata tingkat pengembalian

- ARR , accounting rate of return**

$$\text{ARR} = \text{rata2 net income} / \text{rata2 investasi}$$

dimana:

$$\text{Average investment} = \text{total investmen} / 2$$

- ARR = Rata2 Cash Flow / rata2 investasi**

METODE PENILAIAN INVESTASI

3. Net present value (NPV)

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{NCF_t}{(1+r)^t} - A_0$$

NCF_t: aliran kas yg diharapkan pd periode t

r: tingkat diskonto (discount rate)

A₀: investasi pd thn awal

METODE PENILAIAN INVESTASI

4. Indeks kemampuan menghasilkan laba (*profitability index*)

$PI = PV \text{ aliran kas masuk bersih} / PV \text{ investasi}(A_0)$

Menggambarkan berapa kali kemampuan laba yang dihasilkan dari investasi yang ditanamkan