



## Intisari

Modal kerja merupakan dana yang tersedia di perusahaan untuk membiayai operasional perusahaan sehari – hari. Modal kerja dapat digunakan sebagai indikator kesehatan finansial sebuah perusahaan. Komponen dari modal kerja terdiri dari hari penjualan beredar, rasio perputaran piutang, hari persediaan beredar, rasio perputaran persediaan, rasio kas, hari utang beredar, dan rasio perputaran utang.

Hari penjualan beredar (DSO) merupakan rata-rata hari yang diperlukan perusahaan untuk mengumpulkan piutang dari konsumennya. Rasio perputaran piutang (ART) merupakan rasio finansial yang digunakan perusahaan untuk mengukur berapa kali piutang dagang yang dimilikinya berputar dalam satu periode. Hari perputaran persediaan (DSI) merupakan rata-rata hari yang diperlukan perusahaan dalam memutar persediaan yang dimilikinya. Rasio perputaran persediaan (ITR) merupakan rasio finansial yang digunakan perusahaan untuk mengukur berapa kali persediaan yang dimiliki perusahaan berputar dalam satu periode. Rasio kas merupakan rasio finansial yang digunakan perusahaan untuk membayar utang dengan kas yang dimilikinya. Hari utang beredar (DPO) merupakan rata-rata hari yang diperlukan perusahaan dalam membayar kewajiban yang dimilikinya. Rasio perputaran utang (APT) merupakan rasio finansial yang digunakan perusahaan untuk mengukur berapa kali perusahaan dapat membayar utang dalam satu periode.

PTBA merupakan perusahaan milik pemerintah Indonesia yang bergerak di bidang pertambangan batu bara. Proses produksi batu bara dimulai dengan penambangan yang kemudian akan dipindahkan *temporary stockpile* untuk dikelompokkan berdasarkan jenis batu bara setelah proses penambangan selesai dilakukan. Setelah pengelompokkan batu bara selesai dilakukan, PTBA akan melakukan pengiriman batu bara ke pembeli. Penjualan batu bara dilakukan dalam FOB Vessel dan FOB Barge. PTBA memiliki konsep *continuous mining*.

Hasil penelitian menunjukkan DSO tertinggi adalah 32 hari, ART PTBA terendah adalah 1,32, DSI terendah adalah 17 hari, ITR adalah 2,28, DPO terlama PTBA adalah 35 hari, APT tertinggi adalah 4,08 dan rasio kas tertinggi adalah 1,67 selama periode triwulan 2018-2021.

**Kata Kunci:** modal kerja, piutang, persediaan, utang, rasio kas



## *Abstract*

Working capital is an available company financial which used for day-to-day operational expenses. Working capital represents as a financial liquidity of a company. Working capital consists of days sales outstanding, accounts receivable turnover, days sales of inventory, inventory turnover ratio, cash ratio, days payable outstanding, and account payable turnover.

Days sales outstanding (DSO) is an average number that company need to collect payment from consumer. Accounts receivable turnover (ART) is a financial ratio which used by company to measure the company effectiveness in collect the payment from consumer periodically. Days sales of inventory (DSI) is an average number that company need to turn the inventory. Inventory turnover ratio (ITR) is a financial ratio which used by company to measure how many times the stock has sold and replaced. Cash ratio is a financial ratio used to pay the payable using the cash and cash equivalent. Days payable outstanding (DPO) is an average number that company need to pay the liabilities. Account payable turnover (APT) is a financial ratio to measure how many times the company can fulfill their liability periodically.

PTBA is an Indonesia stated own company in mining sector. After the coal mining finished, it will be transferred into temporary stockpile to be categorized based on their calorie. After that PTBA will transferred the coal to buyer. FOB Vessel and FOB Barged used as a company sales method. Continuous mining also implemented by PTBA.

The highest DSO is 32 days and ART 1,32. DSI is 17 days and ITR is 2,28. DPO is 35 days and APT is 4,08. Cash ratio is 1,67 for period 2018-2021.

**Keywords:** working capital, receivable, inventory, payable, cash ratio