

## DAFTAR ISI

<b>Lembar Judul.....</b>	<b>i</b>
<b>Lembar Pengesahan.....</b>	<b>ii</b>
<b>Lembar Pernyataan .....</b>	<b>iii</b>
<b>Kata Pengantar .....</b>	<b>iv</b>
<b>Daftar Isi .....</b>	<b>vi</b>
<b>Daftar Tabel.....</b>	<b>viii</b>
<b>Daftar Gambar .....</b>	<b>ix</b>
<b>Daftar Lampiran .....</b>	<b>x</b>
<b>Abstrak.....</b>	<b>xi</b>
<b>Abstract.....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	10
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	16
1.4 Tujuan Penelitian.....	17
1.5 Manfaat Penelitian.....	18
1.6 Lingkup Penelitian.....	18
1.7 Sistematika Penulisan .....	18
<b>BAB II LANDASAN TEORI.....</b>	<b>21</b>
2.1 Landasan Teori .....	21
2.1.1 Manajemen Treasuri ( <i>Treasury Management</i> ).....	21
2.1.2 Manajemen Kas ( <i>Cash Management</i> ) .....	26
2.1.3 Tingkat Suku Bunga Bank dan Valuta Asing.....	31
2.1.4 <i>Treasury Management</i> di PT Pertamina (Persero) .....	38
2.1.5 <i>Treasury Center</i> di PT Pertamina (Persero) .....	42
2.1.6 Implementasi H2H System di PT Pertamina (Persero) .....	46

2.2	Kerangka Penelitian.....	48
<b>BAB III METODA PENELITIAN.....</b>		<b>52</b>
3.1	Desain Penelitian .....	52
3.2	Metoda Pengumpulan Data .....	53
3.3	Instrumen Penelitian .....	54
3.4	Metoda Analisis Data .....	56
3.5	Profil Kasus .....	58
3.5.1	Profil PT Pertamina (Persero).....	58
3.5.2	Dinamika Isu Utama dalam Penelitian .....	67
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>69</b>
4.1	Deskripsi Data .....	69
4.1.1	Pemilihan Anak Perusahaan yang Masuk <i>Treasury Center</i> .....	69
4.1.2	Kondisi Keuangan AP dalam Layanan <i>Treasury Center</i> .....	76
4.1.3	Hasil Penerapan Program <i>Treasury Center</i> .....	80
4.2	Manfaat dan Biaya Penerapan Program <i>Treasury Center</i> .....	97
4.2.1	Analisis Manfaat Penerapan Program <i>Treasury Center</i> .....	97
4.2.2	Analisis Biaya Penerapan Program <i>Treasury Center</i> .....	99
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>		<b>105</b>
5.1	Kesimpulan.....	105
5.2	Implikasi .....	107
5.3	Keterbatasan Penelitian .....	109
5.4	Saran .....	111
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>112</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Persentase Kepemilikan Industri <i>Upstream</i> Pertamina.....	64
Tabel 3.2 Persentase Kepemilikan Industri <i>Downstream</i> Pertamina .....	65
Tabel 3.3 Persentase Kepemilikan Industri <i>Finance and Services</i> Pertamina .....	66
Tabel 4.1 Analisa Anak Perusahaan Prioritas Layanan Tahun 2018 .....	73
Tabel 4.2 Analisa Anak Perusahaan Prioritas Layanan Tahun 2019 .....	74
Tabel 4.3 Data Kebutuhan Pinjaman Jangka Pendek AP Tahun 2018 dan 2019..	76
Tabel 4.4 Data Kebutuhan Kas dan Setara Kas AP Tahun 2018 dan 2019 .....	77
Tabel 4.5 Data Saldo Deposito Berjangka AP Tahun 2018 dan 2019 .....	78
Tabel 4.6 Data Posisi Saldo Kas, Aset Lancar dan Kewajiban Lancar AP Tahun 2018 dan 2019 .....	79
Tabel 4.7 Rasio Keuangan <i>Debt to Equity Ratio</i> Tahun 2018 dan 2019 .....	84
Tabel 4.8 Indikator Data Penelitian Tahun 2018 .....	88
Tabel 4.9 Indikator Data Penelitian Tahun 2019 .....	88
Tabel 4.10 Perhitungan Potensi Efisiensi atas Pinjaman Jangka Pendek Tahun 2018 dan 2019 .....	90
Tabel 4.11 Perhitungan Potensi Efisiensi atas Pengadaan Valas Tahun 2018 dan 2019.....	92
Tabel 4.12 Perhitungan Potensi Efisiensi atas Penempatan Deposito Tahun 2018 dan 2019 .....	94
Tabel 4.13 Potensi Efisiensi atas Percepatan Proses Pembayaran .....	95

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Diagram Faktor Penyebab Masalah .....	15
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian .....	49
Gambar 3.1 Diagram Proses Bisnis Pertamina .....	62
Gambar 4.1 Simplifikasi <i>End to End</i> Proses Pembayaran .....	95

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Laporan Keuangan Konsolidasian PT Pertamina (Persero) Tahun 2018 dan Untuk Tahun yang berakhir Pada Tanggal Tersebut.....	115
Lampiran 2. Laporan Keuangan Konsolidasian PT Pertamina (Persero) Tahun 2019 dan Untuk Tahun yang berakhir Pada Tanggal Tersebut.....	121