

ABSTRAK

Saldo kas optimal penting diketahui guna meningkatkan efektifitas pengelolaan kas. Saldo kas yang terlalu rendah membahayakan likuiditas, sementara saldo kas yang terlalu tinggi membuang kesempatan untuk berinvestasi. Saldo kas optimal adalah saldo kas yang memenuhi kebutuhan kas harian dan memperoleh pengembalian investasi yang tinggi. Saat ini, belum banyak penelitian yang membahas mengenai saldo kas optimal di pemerintah daerah. Penelitian ini bertujuan untuk menentukan saldo kas optimal yang harus dimiliki oleh Pemerintah Provinsi Daerah Istimewa Yogyakarta.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan arus kas bulanan dari tahun 2013 hingga tahun 2014. Data tersebut dianalisis menggunakan Model Miller-Orr. Model Miller-Orr membantu memperoleh saldo kas optimal dan saldo kas maksimal yang harus dimiliki oleh Pemerintah Provinsi Daerah Istimewa Yogyakarta.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa saldo kas riil yang dimiliki Pemerintah Provinsi Daerah Istimewa Yogyakarta baik pada tahun 2013 maupun tahun 2014 selalu lebih tinggi dari saldo kas optimalnya. Selisih tersebut bahkan semakin besar pada tahun 2014. Pemerintah Provinsi Daerah Istimewa Yogyakarta seharusnya menginvestasikan selisih tersebut agar memperoleh pengembalian investasi yang lebih besar.

Kata Kunci: saldo kas optimal, Model Miller-Orr, pemerintah provinsi.

ABSTRACT

Optimal cash balance is important to know in order to increase the effectiveness of cash management. Too low cash balance endanger the liquidity, while too high cash balance throw away the opportunity to invest. Optimal cash balance is the cash balance that meets the daily demand for cash and earns a large investment return. Currently, studies discussing the optimal cash balance in local government has not been much done. This study aims to determine the optimal cash balance that must be maintained by the Provincial Government of Yogyakarta Special Region.

The data used in this study is the monthly cash flow statement from the years of 2013 to 2014. The data were analyzed using the Miller-Orr model which help to obtain optimal cash balance and maximum cash balance that should be maintained by the Provincial Government of Yogyakarta Special Region.

The results showed that the real cash balances owned by the Provincial Government of Yogyakarta Special Region both in 2013 and 2014 are always higher than optimal cash balance. The difference is even greater in 2014. The Government of Yogyakarta Province should invest the excess in order to obtain a greater return on investment.

Keywords: optimal cash balance, Miller-Orr model, provincial government.