



Manajemen Risiko

RISIKO

**Risiko adakah dampak dari
Ketidakpastian**

*Dampak itu bisa positif, negatif
atau deviasi dari yang diharapkan*

**Risiko digambarkan oleh
kejadian, perubahan
keadaan atau konsekuensi**

ISO Guide 73

MACAM-MACAM RISIKO

- *Risiko Produksi*
- *Risiko Harga*
- *Risiko Teknologi*
- *Risiko karena tindakan pihak lain (kreditor, pemerintah, kelompok tani)*
- *Risiko Sakit*
- *Risiko Keuangan*
- *Risiko Bisnis*

Risiko Perusahaan

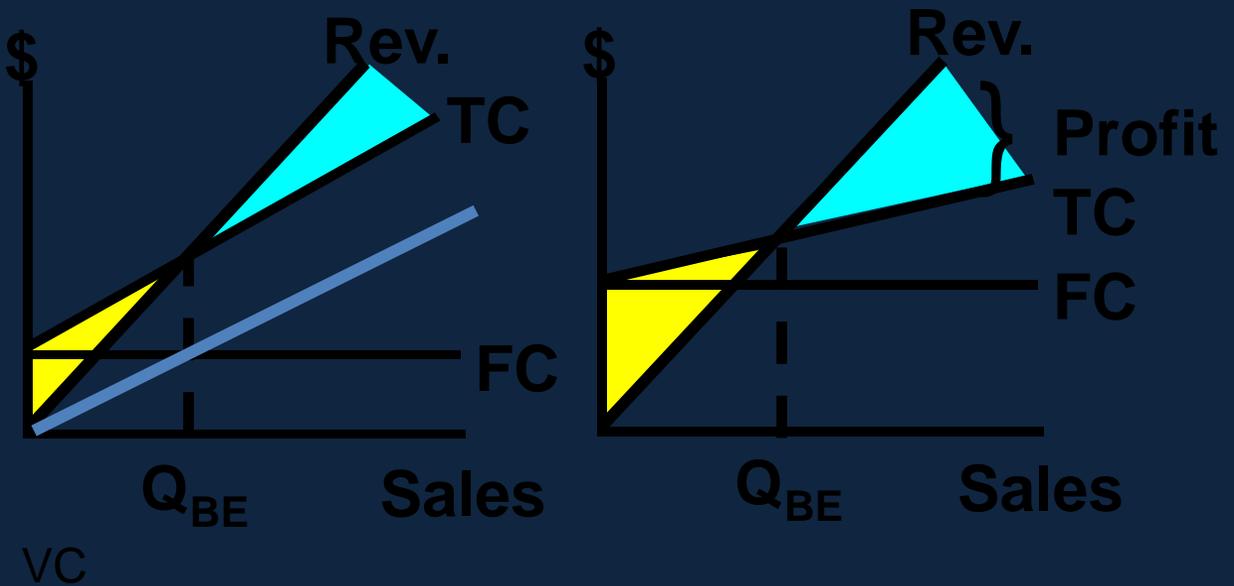
- Risiko perusahaan terjadi karena adanya berbagai alternatif penyaluran modal atau investasi yang mengakibatkan perbedaan tingkat pendapatan yang diterima oleh setiap arus investasi
- Perbedaan tingkat pendapatan disebabkan karena setiap unit usaha memiliki sifat dan kegiatan produksi sendiri-sendiri
- Risiko perusahaan diukur dari standar deviasi pendapatan

RISIKO PERUSAHAAN

- Faktor yang menyebabkan risiko perusahaan adalah **OPERATING LEVERAGE**
- Operating leverage adalah komposisi antara biaya tetap dan biaya variabel
- Operating leverage yang tinggi artinya perusahaan itu banyak menggunakan biaya tetap

EFFECT OF OPERATING LEVERAGE

- *Perusahaan yang memiliki operating leverage tinggi maka risiko perusahaannya juga tinggi sehingga penurunan penjualan sedikit saja akan menurunkan laba yang lebih besar → perusahaan sensitif terhadap volume penjualan*



USAHA PERLINDUNGAN (*HEDGING*)

PENGERTIAN :

- Suatu upaya perlindungan resiko transaksi dengan *forward contract* dan *future contract*

USAHA PERLINDUNGAN (HEDGING)

Ada 2 tipe perlindungan (hedge) :

1. Selling hedge

Tipe hedge yang digunakan oleh orang/lembaga yg menyimpan sejumlah komoditas utk mengalihkan resiko kemungkinan turunnya harga dengan menjual *future contract* melalui *future market*.

Bisa dilakukan oleh : petani, pedagang perantara, industri

USAHA PERLINDUNGAN (HEDGING)

2. Buying hedge

Tipe hedge yang digunakan oleh orang/lembaga yg ingin membeli komoditas tertentu utk digunakan masa mendatang dengan membeli future contract melalui future market menghadapi kemungkinan naiknya harga komoditas tsb.

Bisa dilakukan oleh : pedagang perantara, industri

ASURANSI

- Beberapa kebijakan yang dapat menolong perusahaan menekan risiko yaitu kebijakan asuransi
- Kebijakan asuransi dapat dibagi menjadi 2 macam yaitu:
 - **Kebijakan Asuransi tidak formal**
 - **Kebijakan Asuransi formal**

ASURANSI TIDAK FORMAL: PERSEDIAAN TUNAI

- Adanya sejumlah uang di dalam perusahaan akan menolong andaikata perusahaan secara tiba-tiba, diluar rencana harus mengeluarkannya karena suatu bencana
- Biaya untuk menyimpan persediaan tunai dengan *Opportunity Cost*

- ☞ Persediaan uang tunai penting untuk pengeluaran darurat misalnya gagal panen, harga turun, mesin rusak dll
- ☞ Untuk meminimalisasi biaya maka persediaan uang tunai bisa diinvestasikan pada investasi yang mudah diuangkan

ASURANSI TIDAK FORMAL: MENUTUP PASARAN HASIL

- Perubahan harga yang tidak dapat diramalkan terlebih dahulu merupakan hal yang sering terjadi pada sektor pertanian
- Petani seringkali mengadakan jual-beli hasil pertanian jauh sebelum waktu panen tiba untuk mengamankan hasil produksi
- Harga dan syarat transaksi telah ditetapkan sebelum barang-barang diserahkan

ASURANSI TIDAK FORMAL: KELUWESAN DALAM MANAJEMEN PERUSAHAAN

Suatu perusahaan yang luwes kebijakan manajemennya diberi ruang untuk menyesuaikan diri kepada keadaan akan lebih berhasil menanggulangi risiko daripada perusahaan yang kaku dalam mempertahankan rencana yang telah ditetapkan

- Keluwesan didalam manajemen perusahaan dapat dilihat dari tiga faktor waktu didalam proses produksi:
 - ***Keluwesan Waktu***
 - ***Keluwesan Biaya***
 - ***Keluwesan Hasil Produksi***

- **Keluwesasan Waktu**

- Keluwesan waktu berhubungan dengan faktor waktu dalam proses produksi
- Contoh: Perusahaan ayam potong, penggemukan sapi

- **Keluwesasan Biaya**

- Peranan biaya tetap dan biaya variabel
- Mencoba meminimalisasi biaya tetap atau bila biaya terlalu tinggi maka biaya dicoba digeser ke pemasok

Keluwesasan Hasil Produksi

- Yang menentukan disini adalah sifat dari barang yang dihasilkan
- Perusahaan yang mengolah macam-macam hasil pertanian dapat memilih barang mana saja terlebih dahulu yang akan dijual atau dihasilkan yang mendatangkan keuntungan yang terbanyak

***ASURANSI TIDAK FORMAL:
PENDAPATAN YANG DAPAT DIANDALKAN DAN STABIL***

- **Mengelola usaha yang memiliki waktu penerimaan yang berbeda**
- **Usaha mingguan, usaha bulanan, usaha tahunan**

ASURANSI FORMAL

- Asuransi formal dilaksanakan oleh lembaga-lembaga perasuransian yang merupakan perusahaan-perusahaan yang bertujuan komersial
- Lembaga ini memberikan jasanya kepada siapa saja yang mau mengasuransikan sesuatu

ASURANSI FORMAL

- Faktor-Faktor yang dipakai seseorang untuk menentukan kapan suatu kekayaan akan diasuransikan:
 1. Jumlah premium asuransi
 2. Jumlah persediaan uang tunai untuk berjaga-jaga jika terjadi hal-hal yang tidak diinginkan, andaikata tidak ada asuransi
 3. Tingkat kemungkinan penghasilan dari persediaan tunai tersebut atau biaya pengorbanan (opportunity cost)
 4. Tingkat penghasilan dari persediaan uang tunai tersebut andaikata uang itu diinvestasikan didalam perusahaan itu sendiri

DIVERSIFIKASI

PENGERTIAN :

- Bergerak pada beberapa jenis produk/jasa yang berbeda
- Kerugian yang diderita pengusaha pada pada lini produk tertentu
dapat ditutupi oleh lini produk lain
- Tekanan efisiensi menyebabkan spesialisasi pada satu lini produk.
Sehingga diversifikasi menjadi sulit dilakukan.
- Pencapaian kondisi *Economic of scale* akan lebih mudah dengan
spesialisasi produk

DIVERSIFIKASI

FAKTOR YANG MEMPENGARUHI UPAYA DIVERSIFIKASI :

- Kebijakan pemerintah → fiskal, moneter
- Ketersediaan input → jumlah, jenis, mutu
- Lembaga pendukung yang berfungsi secara efektif dan efisien → Koperasi, perbankan, pemasaran, penelitian, pelatihan
- Sarana dan prasarana pendukung → transportasi, komunikasi, listrik, pengairan

INTEGRASI VERTIKAL

PENGERTIAN :

- Bergerak pada beberapa level dalam sistem suatu komoditas tertentu
- Melakukan kerjasama dengan pelaku bisnis lainnya dalam komoditas tertentu
- Bisa menjamin resiko kekurangan bahan baku, melindungi diri dr pesaing baru, melindungi dari permainan tidak adil

INTEGRASI VERTIKAL

KEUNTUNGAN INTEGRASI VERTIKAL :

- Masing-masing perusahaan bisa berspesialisasi, sehingga tercapai *economics of scale*
- Masing-masing perusahaan meningkatkan integritas manajemen dan bisnis, sehingga lebih konsentrasi
- Masing-masing perusahaan saling tergantung, sehingga selalu upaya menjamin mutu dan harga
- Bisnis lebih mudah dikembangkan dengan membangun sistem komoditas dalam integritas yang memiliki daya saing tinggi

KONTRAK DIMUKA (FORWARD CONTRACTING)

CONTOH :

- Peternak broiler membuat persetujuan kontrak harga dengan perusahaan inti bahwa harga panen ayam akan dibeli Rp 20.000/kg
- Peternak harus menjual sesuai harga kontrak, walaupun harga pasar lebih tinggi
- Perusahaan harus membeli sesuai harga kontrak walaupun harga pasar lebih rendah

PENGERTIAN :

- Proses persetujuan pengiriman produk pada masa mendatang dengan harga yang ditetapkan sekarang
- Tidak akan terpengaruh fluktuasi harga
- Produsen mempunyai kewajiban mengirim produk sesuai jadwal, dan pembeli menerima produk

FUTURE CONTRACT

CONTOH :

- Bursa komoditas, mirip bursa saham
- Pedagang menjual kontrak kapas dengan jumlah dan harga tertentu kepada pembeli pada periode waktu tertentu
- Pedagang bisa membeli kembali kapas tersebut sesuai kesepakatan dengan penjual, karena diperkirakan harga akan naik

PENGERTIAN :

- Suatu sistem pasar yang menyediakan fasilitas untuk menanggapi perdagangan secara cepat dalam unit produk yang terstandarisasi yang akan dikirim masa mendatang
- Future market tidak terkait komoditas secara fisik, tapi hanya janji-janji berupa kontrak pengiriman mendatang
- Para pedagang berspekulasi terhadap kemungkinan perubahan harga (memanfaatkan naik turunnya harga)

PASAR OPSI (*OPTIONS MARKET*)

- Pembeli opsi membeli/menjual *future market* pada waktu tertentu dimasa yang akan datang untuk harga yang telah disepakati
- Penggunaan options market memerlukan kecermatan dalam memprediksi pergerakan harga.
- Penerapan hedging untuk proteksi pergerakan harga dapat digunakan
- Tetapi membatasi kesempatan mendapatkan keuntungan dari adanya pergerakan harga
- Options market → memberi hak kepada pembeli memilih opsi sebagai pembeli/penjual *future contract* atau tidak memilih sama sekali