STIE WIDYA WIWAHA YOGYAKARTA PROGRAM STUDI: MANAJEMEN

RENCANA PEMBELAJARAN SEMESTER

Mata Kuliah	Kode	Rumpun MK	Bobot (SKS)	Semester	Tgl Penyusunan
Studi Kelayakan Bisnis	MKK 114	Mata Kuliah Peminatan	3	5	2 Agustus 2026

OTORISASI	Dosen Pengampu	Koordinator RMK	Kaprodi
	(Suhartono, S.E., M.Si)	(Suhartono, S.E., M.Si)	(Dr. Muhammad Mathori, M.Si)

Capaian Pembelajaran (CP)	CPL PRODI	
	CPL-01	Bertakwa kepada Tuhan Yang Maha Esa, beretika, dan bertanggung jawab dalam menjalankan profesi.
	CPL-02	Mampu menerapkan konsep dan teori manajemen serta keuangan dalam menyelesaikan permasalahan organisasi dan bisnis.

	CP-MK	
	CPMK-01	Menganalisis konsep dasar nilai waktu uang, arus kas, laporan keuangan, serta lingkungan keuangan sebagai dasar pengambilan keputusan investasi.
	CPMK-02	Mengevaluasi instrumen investasi (obligasi dan saham) berdasarkan konsep risiko, tingkat pengembalian, dan metode penilaian.
	CPMK-03	Menganalisis teori portofolio dan hubungan risiko–return dalam penyusunan portofolio investasi yang optimal.

	CPMK-04	Merancang keputusan investasi perusahaan melalui analisis biaya modal dan penganggaran modal untuk memaksimalkan nilai perusahaan.
	CPMK-05	Menyusun dan mempresentasikan hasil analisis investasi dan rekomendasi keputusan keuangan secara profesional berdasarkan data dan studi kasus.
Deskripsi Singkat MK	Mata kuliah Teori Portofolio dan Analisis Investasi bertujuan memberikan pengetahuan dasar kepada mahasiswa mengenai pengelolaan keuangan perusahaan (corporate finance) dalam rangka mencapai tujuan utama Teori Portofolio dan Analisis Investasi, yaitu memaksimalkan nilai perusahaan. Materi yang dibahas dalam mata kuliah ini terdiri dari beberapa bagian. Bagian pertama berfokus pada konsep penilaian yang mencakup nilai mata uang, arus kas, dan laporan keuangan. Bagian kedua membahas lingkungan keuangan yang terdiri dari pasar dan institusi keuangan serta tingkat bunga. Bagian selanjutnya berisi analisis surat berharga yang terdiri dari penilaian obligasi, tingkat pengembalian dan risiko saham serta penilaian saham. Sedangkan bagian terakhir memfokuskan pada alat dan teknik keuangan yang dipakai perusahaan untuk memaksimalkan nilai perusahaan yaitu penentuan biaya modal dan penganggaran modal.	
Mata Kuliah Prasyarat	Manajemen Keuangan	
Sub-CPMK	1. Menjelaskan konsep nilai waktu uang (*time value of money*) 2. Menghitung nilai sekarang (PV), nilai masa depan (FV), anuitas, dan arus kas 3. Menganalisis laporan keuangan sebagai dasar keputusan investasi 4. Menganalisis peran pasar keuangan, institusi keuangan, dan tingkat bunga terhadap keputusan investasi 5. Menjelaskan karakteristik obligasi dan saham 6. Menghitung nilai obligasi dan hasil investasi obligasi 7. Menghitung tingkat pengembalian dan risiko saham 8. Mengevaluasi nilai intrinsik saham menggunakan metode penilaian 9. Membandingkan alternatif investasi berdasarkan risiko dan return 10. Menjelaskan konsep diversifikasi investasi 11. Menghitung expected return dan risiko portofolio 12. Menganalisis hubungan risiko dan return menggunakan teori portofolio 13. Mengevaluasi portofolio optimal berdasarkan studi kasus 14. Menghitung biaya modal (cost of capital) 15. Menganalisis struktur biaya modal perusahaan 16. Menggunakan metode penganggaran modal (NPV, IRR, PI, Payback Period) 17. Merancang rekomendasi keputusan investasi berdasarkan hasil analisis 18. Menyusun laporan analisis investasi 19. Menyusun rekomendasi keputusan investasi berbasis data 20. Mempresentasikan hasil analisis secara profesional 21. Memberikan evaluasi terhadap analisis kelompok lain (*peer review*) 22. Menyempurnakan laporan berdasarkan hasil evaluasi	

Tim Teaching	1. Suhartono, S.E., M.Si. 2. Eka Fitri Mulyani, S.E., M.Sc 3. Dr. Mudasetia, MM., Akt.
Referensi	1. Bodie, Zvi, Alex Kane, &Alan J. Marcus. (2014). Investments Tenth Edition. Chicago: The McGraw-Hill Companies,Inc. 2. Fabozzi, J. Frank. (2000). Manajemen Investasi Buku Dua . Jakarta: Salemba Empat 3. Halim, Abdul. (2005). Analisis Investasi. Jakarta: SalembaEmpat. 4. Haugen, Robert A. (2001). Modern Investment Theory . New Jersey: Prentice Hall 5. Tandelilin, Eduardus. (2001). Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio , Pertama.Yogyakarta : BPFE

Rencana Pembelajaran Semester

Minggu (STEAM)	Sub-CPMK	Materi / Pokok Bahasan	Metode Pembelajaran	Aktivitas Mahasiswa	Penilaian	Bobot	Indikator Penilaian
1 (Science)	Mampu menguraikan ekosistem Teori Portofolio & Analisis Investasi serta pergeseran paradigma keputusan keuangan.	Overview silabus; Pengertian & tujuan Teori Portofolio & Investasi; Keputusan portofolio; Teori keagenan.	Kuliah Interaktif & Diskusi Kelompok	Menganalisis artikel ilmiah tentang pergeseran strategi investasi perusahaan & konflik keagenan.	Partisipasi Diskusi Kelas	**5%**	Ketepatan membedakan keputusan investasi, pendanaan, dan isu keagenan.
2 (Math)	Mampu memformulasikan perhitungan nilai waktu uang (TVM) pada penilaian arus kas.	Nilai masa depan (Future Value); Nilai sekarang (Present Value); Anuitas; Perpetuitas.	Latihan Kuantitatif Mandiri	Menghitung pemajemukan dan diskonto arus kas pada berbagai skenario investasi.	Kuis Objektif 1	**5%**	Akurasi matematis kalkulasi FV, PV, anuitas, dan perpetuitas.
3 (Tech)	Mampu menguraikan struktur laporan keuangan dan menyusun analisis arus kas berbasis spreadsheet.	Pengertian & jenis laporan keuangan; Laba akuntansi vs arus kas; Arus kas operasi & bersih; Pajak dalam laporan keuangan.	Praktikum Komputasi	Merekonstruksi laporan arus kas perusahaan terbuka menggunakan template spreadsheet interaktif.	Lembar Kerja Praktik	**5%**	Ketepatan merekonstruksi arus kas operasi dan arus kas bersih.

4 (Eng)	Mampu menganalisis kinerja keuangan perusahaan melalui rekayasa perhitungan rasio keuangan.	Rasio likuiditas; Rasio manajemen aktiva; Rasio manajemen utang; Integritas analisis rasio.	Problem-Based Learning	Merekayasa diagnostik kinerja keuangan perusahaan berdasarkan data laporan keuangan publikasi.	Portofolio Hitungan Kasus	**5%**	Validitas analisis rasio keuangan dalam mengevaluasi kinerja perusahaan.
5 (Science)	Mampu menganalisis struktur pasar keuangan, jenis institusi, dan proses transfer modal.	Proses transfer modal; Jenis pasar keuangan; Jenis institusi keuangan; Peran intermediasi keuangan.	Kuliah & Bedah Kasus	Membedah mekanisme penyaluran dana dari surplus unit ke deficit unit melalui pasar modal & perbankan.	Laporan Analisis Kasus	**5%**	Ketepatan menguraikan mekanisme transfer modal dan struktur pasar keuangan.
6 (Arts)	Mampu menyajikan visualisasi struktur pasar modal dan konsep efisiensi pasar modal secara komunikatif.	Peran pasar dan institusi keuangan; Pasar modal Indonesia; Efisiensi pasar modal (bentuk lemah, setengah kuat, kuat).	Presentasi Kreatif	Membuat infografis estetik yang menggambarkan tingkatan efisiensi pasar modal dan implikasinya.	Rubrik Infografis	**5%**	Kreativitas visualisasi bentuk-bentuk efisiensi pasar modal.
7 (Math)	Mampu mengalkulasi penilaian harga wajar saham menggunakan berbagai model pertumbuhan matematis.	Pengertian & jenis saham; Model pertumbuhan nol; Model pertumbuhan konstan; Model pertumbuhan supernormal; Determinan harga	Latihan Kuantitatif Mandiri	Menghitung nilai intrinsik saham dengan kombinasi model pertumbuhan dan analisis sensitivitas.	Tes Matematika Saham	**10%**	Keberhasilan matematis kalkulasi harga wajar saham dan determinan harganya.

		saham.					
8	**UTS**	**Materi Minggu 1-7 (Evaluasi Capaian Pembelajaran Teoretis & Kuantitatif)**	**Ujian Tertulis**	**Penyelesaian Soal Hitungan & Analisis Kasus Investasi secara Mandiri**	**Lembar Jawaban UTS**	**10%**	**Ketepatan formula, ketajaman analisis kasus, dan akurasi kalkulasi.**
9 (Science)	Mampu menganalisis komponen biaya modal individual (utang, saham preferen, laba ditahan, saham baru).	Pengertian biaya modal; Biaya modal utang; Biaya modal saham preferen; Biaya modal laba ditahan; Biaya modal saham biasa baru.	Kuliah & Bedah Dokumen	Menganalisis komponen biaya modal dari prospektus penerbitan efek perusahaan.	Tugas Individu 1	**5%**	Kebenaran analisis komponen biaya modal individual.
10 (Math)	Mampu memformulasikan kalkulasi Biaya Modal Rata-Rata Tertimbang (WACC) dan Biaya Modal Marjinal.	Biaya modal rata-rata tertimbang (WACC); Biaya modal marjinal (MCC); Breakpoint biaya modal.	Latihan Numerik Interaktif	Menghitung WACC dan menentukan struktur modal optimal perusahaan manufaktur/jasa.	Kuis Objektif 2	**5%**	Akurasi penghitungan WACC dan titik patah biaya modal.

11 (Eng)	Mampu mendesain dan mengalkulasi kriteria kelayakan penganggaran modal (capital budgeting) tahap I.	Penganggaran modal perusahaan; Metode Accounting Rate of Return (ARR); Payback Period (PBP); Net Present Value (NPV).	Problem-Based Learning	Merekayasa model keputusan investasi fasilitas produksi berbasis metode NPV dan PBP.	Lembar Kerja Proyek I	**5%**	Ketepatan formulasi arus kas dan kalkulasi kriteria NPV & PBP.
12 (Eng)	Mampu merekayasa evaluasi komparatif kelayakan proyek investasi menggunakan IRR, PI, dan MIRR.	Internal Rate of Return (IRR); Profitability Index (PI); Modified Internal Rate of Return (MIRR); Perbandingan metode penilaian investasi.	Case Method	Simulasi pemilihan proyek mutually exclusive menggunakan perbandingan NPV, IRR, dan MIRR.	Pemecahan Kasus Komplit	**5%**	Kevalidan analisis komparatif kelayakan proyek investasi (NPV vs IRR vs MIRR).
13 (Tech)	Mampu membangun lembar kerja komputasi spreadsheet untuk analisis return dan risiko saham individual.	Penghitungan saham menggunakan Excel/Spreadsheet: Input data harga saham historis, perhitungan return ekspektasian, deviasi standar, dan varians.	Project-Based Learning (Tahap I)	Membangun template interlinked spreadsheet untuk mengolah data time-series harga saham IHSG.	Progres Proyek I	**5%**	Otomatisasi kalkulasi expected return dan risiko saham individual.

14 (Tech)	Mampu mengonstruksi matriks portofolio optimal Markowitz menggunakan komputasi spreadsheet terotomatisasi.	Penghitungan portofolio saham menggunakan Excel: Kovarians, korelasi, pembentukan portofolio efisien, alokasi bobot optimal (Solver), dan Sharpe Ratio.	Project-Based Learning (Tahap II)	Mengolah data multi-saham untuk membentuk portofolio optimal dengan optimalisasi Sharpe Ratio.	Progres Proyek II	**10%**	Ketepatan penyusunan bobot portofolio efisien berbasis Solver/spreadsheet.
15 (Arts)	Mampu menyajikan skema pembentukan portofolio dan kurva Efficient Frontier secara estetik dan informatif.	Visualisasi kurva Efficient Frontier; Capital Allocation Line (CAL); Capital Market Line (CML); Penyusunan rekomendasi portofolio.	Pembelajaran Kolaboratif	Membuat poster visual interaktif kurva Efficient Frontier & rekomendasi portofolio investasi.	Penilaian Karya Poster	**5%**	Daya komunikasi visual dan estetika penyajian garis pasar modal & portofolio.
16	**UAS**	**Materi Minggu 9-15 (Evaluasi Akhir Implementasi Proyek Analisis Investasi & Portofolio Saham)**	**Evaluasi Proyek Akhir**	**Presentasi Hasil Desain Aplikasi Portofolio Saham & Audit Kelayakan Investasi (Proyek STEAM Akhir).**	**Rubrik Penilaian Proyek Mandiri**	**15%**	**Komprehensifitas solusi, kemandirian penyusunan laporan, dan kualitas presentasi.**

SISTEM PENILAIAN DAN BOBOT CPMK

Komponen Penilaian	Bobot	CPMK yang Diukur
Aktivitas Partisipatif (Case Method & Proyek Kelompok)	30%	CPMK-1, CPMK-2, CPMK-3, CPMK-4
Hasil Proyek Akhir (Strategic Marketing Plan / UAS)	10%	CPMK-3, CPMK-4
Tugas Mandiri & Portofolio Kasus	20%	CPMK-1, CPMK-2, CPMK-3
Kuis Terstruktur (Kuis 1 & Kuis 2)	15%	CPMK-1, CPMK-4
Ujian Tengah Semester (UTS)	10%	CPMK-1, CPMK-2
Penilaian Sikap (Internalisasi Nilai Mandiri, Etika, & Kewirausahaan)	15%	CPMK-1, CPMK-4

CPMK	Bobot	Rincian Bobot
CPMK-1	25%	Kuis 1 (5%), Tugas Laporan Artikel Etika & Keagenan (5%), UTS (5%), Penilaian Sikap Etika Bisnis (10%)
CPMK-2	25%	Kuis 2 (5%), Lembar Kerja Rasio & TVM (5%), Tes Saham (5%), UTS (5%), Partisipasi Kelas (5%)
CPMK-3	25%	Tugas Biaya Modal (5%), Lembar Kerja NPV/IRR (5%), Progres Proyek I Spreadsheet (5%), UTS/UAS (10%)
CPMK-4	25%	Progres Proyek II Portofolio (10%), Karya Poster Frontier (5%), Presentasi Proyek Akhir UAS (5%), Penilaian Sikap Mandiri (5%)

MATRIKS CPL - CPMK DAN SUB-CPMK

CPL \ CPMK	CPMK-1	CPMK-2	CPMK-3	CPMK-4
CPL010	3	0	2	3
CPL014	2	3	3	2

Logika Penentuan Skor

Nilai	Arti
3	Kontribusi utama (strong alignment)
2	Kontribusi sedang
1	Kontribusi kecil
0	Tidak relevan

CPL	CPMK	Sub-CPMK
CPL018	**CPMK-1**	Sub-CPMK 1: Mampu menguraikan ekosistem Teori Portofolio dan Analisis Investasi, keputusan investasi, dan teori keagenan dalam pasar keuangan.
CPL014	**CPMK-2**	Sub-CPMK 2: Mampu memformulasikan model matematis nilai waktu uang (future value, present value, anuitas, perpetuitas) dalam penilaian arus kas.
CPL014	**CPMK-3**	Sub-CPMK 3: Mampu mendesain analisis laporan keuangan dan rasio keuangan (likuiditas, aktivitas, utang) sebagai dasar penilaian kinerja perusahaan.
CPL010	**CPMK-4**	Sub-CPMK 4: Mampu menganalisis peranan pasar modal, institusi keuangan, dan efisiensi pasar modal dalam transaksi instrumen investasi.

RUBRIK PENILAIAN ANALITIK

Dimensi / Kriteria	Sangat Baik (85-100)	Baik (70-84)	Cukup (55-69)	Kurang (<55)
Akurasi Perhitungan Teori Portofolio & Investasi (Science & Math)	Seluruh kalkulasi nilai waktu uang, rasio keuangan, harga wajar saham, WACC, NPV/IRR, serta return/risiko portofolio dihitung 100% presisi tanpa kesalahan matematis, lengkap dengan penentuan bobot optimal.	Perhitungan akurat secara konsep investasi dasar, namun terdapat 1-2 galat minor pada pembulatan desimal angka akhir yang tidak mengubah keputusan investasi secara material.	Terdapat kesalahan konseptual berulang pada perhitungan (seperti salah menentukan discount rate WACC atau formula expected return portofolio), mengacaukan hasil penilaian.	Seluruh data numerik kuantitatif investasi tidak konsisten, salah menerapkan rumus portofolio/capital budgeting, dan tidak ada draf kalkulasi yang valid.
Rekayasa Strategi Portofolio & Desain Solusi (Engineering)	Mampu mendesain arsitektur portofolio efisien yang berhasil mengoptimalkan Sharpe Ratio dan merekayasa evaluasi penganggaran modal investasi riil secara logis dan aplikatif.	Mampu memberikan rekomendasi rekayasa alokasi portofolio yang rasional berbasis risk-return, tetapi belum menyertakan analisis sensitivitas fluktuasi pasar modal di masa depan.	Solusi alokasi investasi yang diajukan bersifat normatif/teoretis umum, tidak disesuaikan dengan karakteristik pemicu risiko saham yang ditemukan di pasar riil.	Gagal memberikan rekomendasi portofolio; dokumen laporan hanya menyalin mentah data harga saham tanpa ada proses rekayasa analisis nilai tambah investasi.
Estetika Komunikasi & Visualisasi (Arts)	Laporan akhir disusun dengan struktur ergonomis yang sangat rapi; kurva Efficient Frontier, CML, dan grafik perbandingan return-risiko disajikan lewat infografis yang sangat estetik, komunikatif, dan profesional.	Laporan tertulis rapi menggunakan diksi finansial baku, visualisasi kurva portofolio cukup jelas dan teratur, meskipun tata letak (layout) infografis masih tergolong standar.	Dokumen laporan kurang terorganisir dengan baik, gaya penulisan cenderung kasual, penyajian grafik portofolio membingungkan serta sulit diinterpretasikan pembaca.	Format laporan berantakan, tidak mengindahkan kaidah penulisan ilmiah/bisnis baku, serta sama sekali tidak menyertakan elemen visualisasi kurva/grafik investasi.
Integrasi Perangkat Digital & Spreadsheet (Technology)	Mengembangkan lembar kerja otomatis (advanced spreadsheet/Solver/formulas) yang saling terhubung penuh untuk melacak data historis saham,	Menggunakan aplikasi spreadsheet dalam pengolahan data investasi, tetapi otomatisasi formula komputasi portofolio belum terintegrasi secara	Hanya menggunakan program pengolah kata teks secara manual untuk mengetik tabel angka tanpa menanamkan formula digital aktif yang	Tidak memanfaatkan teknologi digital sama sekali dalam penyusunan laporan; pengolah data ditulis tangan atau diketik manual tanpa

	matriks kovarians, hingga rekomendasi bobot portofolio.	dinamis antarsheet.	fungsional.	proteksi akurasi logika sistem.