

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Pertanyaan Penelitian	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	6
1.6 Lingkup Penelitian	7
1.7 Sistematika Penulisan.....	7

BAB II LANDASAN TEORI.....	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Struktur Modal	8
2.1.2 Teori <i>Trade Off</i> (Perimbangan).....	10
2.1.3 Komponen Struktur Modal	10
2.1.4 Biaya Modal (<i>Cost of Capital</i>).....	13
2.1.5 Persamaan Hamada	15
2.1.6 Struktur Modal Optimal.....	16
2.1.7 Risiko Bisnis	18
2.2 Kerangka Pemikiran.....	18
BAB III METODE PENELITIAN	20
3.1 Desain Penelitian.....	20
3.2 Metode Pengumpulan Data	20
3.3 Instrumen Penelitian.....	21
3.4 Metode Analisis Data	21
3.5 Profil PT XYZ	22
3.5.1 Sejarah Perusahaan.....	22
3.5.2 Visi, Misi, dan Filosofi Perusahaan	23
3.5.3 Unit Bisnis Perusahaan.....	24
3.5.4 Peristiwa-Peristiwa Penting	27

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	29
4.1 Komposisi Struktur Modal Historis PT XYZ.....	29
4.2 Biaya Modal Historis PT XYZ	31
4.2.1 Biaya Utang Historis	31
4.2.2 Biaya Modal Sendiri Historis.....	32
4.2.3 Biaya Modal Rata-Rata Tertimbang Historis	33
4.3 Simulasi Struktur Modal Optimal PT XYZ.....	34
4.3.1 Biaya Utang	34
4.3.2 Biaya Modal Sendiri.....	36
4.3.3 Biaya Modal Rata-Rata Tertimbang (WACC)	36
4.3.4 Struktur Modal Optimal.....	37
4.3.5 Analisis Risiko Bisnis PT XYZ	38
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	42
5.1 Kesimpulan	42
5.2 Saran.....	43
DAFTAR PUSTAKA	44
LAMPIRAN.....	46

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Produsen Batubara Terbesar di Indonesia Tahun 2018..	3
Tabel 3.1	Peristiwa Penting PT XYZ.....	27
Tabel 4.1	Struktur Modal Historis PT XYZ 2007-2017.....	29
Tabel 4.2	Biaya Utang Historis PT XYZ 2007-2017.....	31
Tabel 4.3	Biaya Modal Sendiri Historis PT XYZ 2007-2017.....	32
Tabel 4.4	Biaya Modal Rata-Rata Tertimbang Historis PT XYZ 2007-2017.....	33
Tabel 4.5	Tingkat Suku Bunga Pasar Indonesia Sesuai Peringkat Kredit Perusahaan Tahun 2007.....	35
Tabel 4.6	Tingkat Suku Bunga Pasar Indonesia Sesuai Peringkat Kredit Perusahaan per Akhir Tahun 2017.....	35
Tabel 4.7	Biaya Utang (K_d) PT XYZ.....	36
Tabel 4.8	Biaya Modal Sendiri (K_e) PT XYZ.....	36
Tabel 4.9	Komposisi Utang dan Modal Sendiri Tahun 2017.....	36
Tabel 4.10	Biaya Modal Rata-Rata Tertimbang PT XYZ	37
Tabel 4.11	Simulasi Struktur Modal Optimal PT XYZ.....	37
Tabel 4.12	WACC Historis PT XYZ pada Komposisi 40-50% Utang	38
Tabel 4.13	WACC Historis PT XYZ pada Komposisi 70% Utang.....	38
Tabel 4.14	Harga Batubara 2007-2017.....	39
Tabel 4.15	Pendapatan dan Laba PT XYZ 2007-2017.....	40



Tabel 4.16	Harga Saham PT XYZ 2007-2017.....	41
------------	-----------------------------------	----

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Produksi Historis Batubara Indonesia.....	2
Gambar 1.2	Harga Historis Batubara	4
Gambar 1.3	Komposisi Struktur Modal Historis PT XYZ 2007-2017.....	4
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran Penelitian.....	19
Gambar 3.1	Perusahaan Unit Bisnis PT XYZ.....	23

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Beta PT XYZ.....	47
Lampiran 2	Tingkat Pengembalian Bebas Risiko (R_f) dan Pasar (R_m).....	52
Lampiran 3	Imbal Hasil Obligasi Korporat Peringkat AAA.....	55
Lampiran 4	Simulasi Struktur Modal Optimal.....	55