PENENTUAN KELAYAKAN PERUSAHAAN PASANGAN USAHA PADA INVESTASI MODAL VENTURA MENGGUNAKAN ANALISIS OPSI
RIIL
NURUUL AINI UTAMI, Dr. Abdurakhman, M.Si
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

INTISARI

PENENTUAN KELAYAKAN PERUSAHAAN PASANGAN USAHA PADA INVESTASI MODAL VENTURA MENGGUNAKAN ANALISIS OPSI RIIL

Oleh

Nuruul Aini Utami
11/316955/PA/14073

Modal ventura merupakan suatu investasi dalam bentuk pembiayaan berupa penyertaan modal ke dalam suatu perusahaan swasta sebagai pasangan usaha (*investee company*) untuk jangka waktu tertentu. Kapitalis ventura (*venture capitalist* dapat disingkat VC) adalah seorang investor yang berinvestasi pada perusahaan modal ventura. Kapitalis ventura biasanya memiliki hak suara sebagai penentu arah kebijakan perusahaan sesuai dengan jumlah saham yang dimilikinya. Namun seringkali seorang kapitalis ventura mengalami kesulitan dalam membuat keputusan tentang pendanaan pada suatu perusahaan karena adanya ketidakpastian di masa depan tentang keberhasilan proyek perusahaan. Analisis opsi riil dapat mengatasi adanya ketidakpastian di masa depan yang dihadapi oleh kapitalis ventura dalam menentukan keputusan tentang peminjaman dana.

Analisis opsi riil merupakan penerapan teknik perhitungan harga opsi untuk keputusan penganggaran modal. Opsi ini akan digunakan VC untuk mempertimbangkan kelayakan suatu perusahaan memperoleh pinjaman dana. Opsi yang digunakan adalah opsi majemuk dengan beberapa volatilitas. Untuk menghitung nilai klaim dari opsi tersebut dilakukan penurunan dua formula umum dari Black dan Scholes (1973) dan Geske (1979).

Kata kunci: analisis opsi riil, opsi majemuk dengan beberapa volatilitas, opsi Black Scholes

UNIVERSITAS GADJAH MADA
PENENTUAN KELAYAKAN PERUSAHAAN PASANGAN USAHA PADA INVESTASI MODAL VENTURA MENGGUNAKAN ANALISIS OPSI RIIL
NURUUL AINI UTAMI, Dr. Abdurakhman, M.Si
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRACT

DETERMINATION INVESTEE COMPANY'S ELIGIBILITY FOR A VENTURE CAPITAL INVESTMENT USING REAL OPTION ANALYSIS

by

Nuruul Aini Utami
11/316955/PA/14073

Venture capital is an investment in the form of equity participation into a private company as a bussiness partner for specified period. Venture capitalis have a high risk, however it also give a high returns. Venture capitalists is an investor who invest in the venture capital company. Generally, venture capitalist have a right as a determinant of company policies based on the number of shares they own. However, a venture capitalist often find it difficult to make a decision about funding to a company because the uncertainty of the company projects will be success or not in the future. Real option analysis can get over the uncertainty in the future that venture capitalists have faced to make a decision about loan.

Real option analysis is the application of option price calculation technique for capital budgeting decisions. Venture Capital will use this option to considering the feasibility of a company to obtain a loan. Option are being used is compound option with some volatility. The claim value calculating from that option done by decreasing two general formula from Black and Scholes (1973) and Geske (1979).

Keywords : real option analysis, compound option with some volatility, Black Scholes option.