



DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Halaman Pernyataan	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	v
Daftar Tabel	vi
Daftar Lampiran	vii
Intisari	viii
<i>Abstract</i>	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Pertanyaan Penelitian	3
1.4 Tujuan Penelitian	4
1.5 Manfaat Penelitian	4
1.6 Ruang Lingkup Penelitian	4
1.7 Sistematika Penelitian	4
BAB II GAMBARAN UMUM DAN LANDASAN TEORI	6
2.1 Gambaran Umum Perusahaan	6
2.1.1 Sekilas Tentang Blok MSL-Lapangan ABD	7
2.2 Landasan Teori	10
2.2.1 Konsep <i>PSC Contract</i> di Indonesia	10



2.2.2	Konsep <i>Cost Recovery</i>	13
2.2.3	Konsep Depresiasi	13
2.2.4	Konsep <i>Investment Credit</i>	13
2.2.5	Konsep <i>First Tranche Petroleum</i> (FTP)	14
2.2.6	Konsep <i>Domestic Market Obligation</i> (DMO)	14
2.2.7	Konsep <i>Equity to be Split</i> (ETBS)	14
2.3	Aspek Finansial Perhitungan Kelayakan Project (<i>Capital Budgeting</i>)	15
2.3.1	<i>Time Value of Money</i>	15
2.3.2	<i>Discount Rate</i>	16
2.3.3	<i>Cost of Capital</i>	17
2.3.4	<i>Cash Flow</i>	19
2.3.5	<i>Payback Period</i>	19
2.3.6	<i>Discounted Payback Period</i>	20
2.3.7	<i>Net Present Value</i>	20
2.3.8	<i>Internal Rate of Return</i> (IRR)	22
2.3.9	<i>Modified Internal Rate of Return</i> (MIRR)	22
2.3.10	<i>Profitability Index</i>	23
2.3.11	Analisis Sentivitas	24
BAB III	METODA PENELITIAN	25
3.1	Desain Penelitian	25
3.2	Jenis dan Sumber Data	25
3.3	Analisis Data	25
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	27



4.1	Studi Kelayakan Investasi di Lapangan Gas ABD	27
4.1.1	<i>Capital Expenditure</i>	27
4.1.2	<i>Operating Expenditure</i>	29
4.1.3	Proyeksi Penerimaan.....	30
4.1.4	Tingkat Diskonto	34
4.1.5	Proyeksi Laba Rugi Menurut PSC	36
4.1.6	Proyeksi Arus Kas	36
4.1.6	Ilustrasi Perhitungan Bagi Hasil Project ABD ...	40
4.2	Analisis Sensitivitas Project ABD	41
4.2.1	Analisis Sensitivitas terhadap Ketidakpastian Harga Gas	41
4.2.2	Analisis Sensitivitas terhadap Ketidakpastian Produksi Gas Bumi	43
4.2.3	Analisis Multi Sensitivitas terhadap Harga Gas Bumi, Jumlah Produksi dan Tingkat Diskonto	44
4.2.4	Hasil Analisis Sensitivitas	45
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	47
5.1	Kesimpulan	47
5.2	Keterbatasan Penelitian	48
5.3	Saran	48
5.3.1	Saran untuk Perusahaan	48
5.3.2	Saran untuk Investor	49
5.3.3	Saran untuk Regulator (Pemerintah)	49
Daftar Pustaka		50



DAFTAR GAMBAR, TABEL DAN GRAFIK

			Halaman
Gambar	2.1	Peta Blok MSL	8
Gambar	2.2	Skema <i>Production Sharing Contract</i> (PSC)	12
Tabel	4.1	Nilai Investasi (CAPEX)	28
Tabel	4.2	Biaya Operasional (OPEX)	29
Tabel	4.3	Proyeksi Produksi Gas Bumi	31
Tabel	4.4	Proyeksi Penerimaan <i>Project</i>	32
Tabel	4.5	Skema Bagi Hasil Pemerintah dan Kontraktor	33
Tabel	4.6	Proyeksi Arus Kas <i>Project</i>	38
Tabel	4.7	Proyeksi NPV	39
Grafik	4-1	Perbandingan <i>Discounted</i> dan NPV	40
Tabel	4.8	Proyeksi Arus Kas dengan Fluktuasi Harga Gas Alam Naik dan Turun 10%	42
Tabel	4.9	Proyeksi Arus Kas dengan Produksi Gas Naik dan Turun 10%	44
Tabel	4.10	Hasil Analisis Sensitivitas	45



DAFTAR LAMPIRAN

			Halaman
Lampiran	1	Pendapatan dan Skema Bagi Hasil Pemerintah dan Kontraktor	52
Lampiran	2	Proyeksi Arus Kas Model PSC dengan Peningkatan Harga 10%	55
Lampiran	3	Proyeksi Arus Kas Model PSC dengan Penurunan Harga 10%	57
Lampiran	4	Proyeksi Arus Kas Model PSC dengan Peningkatan Produksi 10%.....	59
Lampiran	5	Proyeksi Arus Kas Model PSC dengan Penurunan Produksi 10%	61
Lampiran	6	Proyeksi Arus Kas dengan Peningkatan WACC 10%	63
Lampiran	7	Proyeksi Arus Kas dengan Penurunan WACC 10%	64
Lampiran	8	Suku Bunga Dasar Kredit untuk Menghitung WACC.....	65
Lampiran	9	<i>Market Risk Premium</i> untuk Indonesia Sebagai Dasar Menghitung CAPM.....	66
Lampiran	10	<i>Risk Free Rate</i> (Tingkat Bunga Bebas Risiko) Sebagai Dasar Menghitung CAPM.....	67