

DAFTAR ISI

	halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
RIWAYAT HIDUP PENULIS	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xv
INTISARI	xvi
ABSTRACT	xvii
BAB I : PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
1. Kegiatan perbankan	1
2. Portofolio pinjaman PT. Bank "AA" Tbk.	2
3. Analisis EVA, kebangkrutan ALTMAN dan nilai intrinsik	5
4. Penerapan Analisis EVA, kebangkrutan ALTMAN dan nilai intrinsik	6
B. Identifikasi Masalah	6
C. Pembatasan Masalah	7
D. Perumusan Masalah	8
E. Tujuan Penelitian	8
F. Manfaat Penelitian	9
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Bisnis Perbankan	10
B. Pengelolaan Risiko Bisnis	12
C. Analisis Kinerja Perusahaan	18
a. Penilaian kinerja perusahaan dengan pendekatan EVA	18
1. Definisi EVA	18
2. Modal dan cara menghitung biaya modal	21
b. Penilaian kinerja perusahaan dengan pendekatan teori kebangkrutan ALTMAN	26
1. Pengertian kebangkrutan	26
2. Analisis kebangkrutan	27
3. Kegunaan analisis kebangkrutan	30
c. Penilaian saham perusahaan dengan analisis fundamental	31
1. Nilai saham	31
2. Analisis penilaian nilai intrinsik saham	32
3. Analisis fundamental dengan pendekatan nilai sekarang dan kegunaannya	33
d. Penelitian yang relevan	34

BAB III : METODE PENELITIAN	38
A. Tempat dan Waktu Penelitian	38
B. Metode Penelitian	38
C. Penentuan Responden	39
D. Teknik Pengolahan Data dan Analisis Data	40
1. Perhitungan EVA	40
2. Perhitungan Z Score model ALTMAN	41
3. Perhitungan nilai intrinsik saham	42
4. Analisis korelasi Pearson	44
5. Pengujian analisis	44
 BAB IV : GAMBARAN UMUM PT. BANK "AA" Tbk.	 46
A. Konsep Perusahaan	46
B. Gambaran Umum PT. Bank "AA" Tbk.	47
1. Bisnis mikro	50
2. Bisnis ritel	51
3. Bisnis menengah dan korporasi	52
C. Portofolio Pinjaman Bisnis Menengah dan Korporasi PT. Bank "AA" Tbk....	53
D. Portofolio Pinjaman Nasabah Terbuka (Tbk)	55
 BAB V : ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	 57
A. Data-data Pendukung dalam Perhitungan EVA	57
1. Suku bunga sertifikat Bank Indonesia (SBI)	57
2. Beta saham	58
3. Premi resiko pasar (<i>Market Risk Premium</i>)	58
4. Hasil perhitungan <i>cost of equity</i> (biaya modal) model CAPM	59
B. Hasil Perhitungan dan Analisis EVA	59
1. PT. CPP	60
2. PT. JF	61
3. PT. TBL	63
4. PT. ACM	65
5. PT. TS	67
6. PT. TMP	69
7. PT. FSW	70
8. PT. STM	72
9. PT. BII	74
10. PT. KSI	75
11. PT. KI	77
12. PT. SPM	78
C. Hasil Perhitungan dan Analisis Z Score	82
D. Perhitungan dan Analisis Nilai Intrinsik Saham	83
E. Analisis Korelasi EVA, Z score dan Nilai Pasar Saham	85

BAB VI : KESIMPULAN DAN SARAN	87
A. Kesimpulan	87
B. Saran	88

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR ISTILAH/SINGKATAN

DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 1 : Perkembangan pinjaman per segmen bisnis PR. Bank "AA" Tbk periode 2 (dua) tahun terakhir dan pencapaian RKAP tahun 2004 (dalam milyar rupiah)	3
Tabel 2 : Portofolio pinjaman bisnis menengah PT Bank "AA" Tbk. per September 2004 (dalam milyar rupiah)	4
Tabel 3 : Rincian jumlah nasabah bisnis menengah per September 2004	5
Tabel 4 : Daftar nasabah di PT. Bank "AA" Tbk.	39
Tabel 5 : Perkembangan ratio-ratio keuangan PT. Bank "AA" Tbk. periode 1999-2003 (dalam %)	50
Tabel 6 : Kolektibilitas Kredit PT. Bank "AA" Tbk. menurut segmen bisnis periode 2002-September 2004 (dalam persen)	50
Tabel 7 : Pinjaman bisnis menengah dan nasional PT. Bank "AA" Tbk. posisi Desember 2003 s.d. September 2004 (dalam milyar rupiah)	53
Tabel 8 : Portofolio pinjaman nasabah Tbk. di PT. Bank "AA" Tbk. posisi September 2004 (dalam milyar rupiah)	55
Tabel 9 : Rata-rata suku bunga SBI 3 bulan (%), 2001-2003	57
Tabel 10 : Beta saham nasabah PT. Bank "AA" Tbk. yang telah <i>go public</i>	58
Tabel 11 : Hasil perhitungan <i>cost of equity</i> (Ce) nasabah PT. Bank "AA" Tbk.	59
Tabel 12 : Perhitungan NOPAT PT. CPP (dalam Rp juta)	60
Tabel 13 : Perhitungan <i>Invested Capital</i> PT. CPP (dalam Rp juta)	60
Tabel 14 : Perhitungan WACC PT. CPP (dalam %)	61
Tabel 15 : Perhitungan nilai EVA PT. CPP	61
Tabel 16 : Perhitungan NOPAT PT. JF (dalam Rp juta)	62
Tabel 17 : Perhitungan <i>Invested Capital</i> PT. JF (dalam Rp juta)	62
Tabel 18 : Perhitungan WACC PT. JF (dalam %)	62
Tabel 19 : Perhitungan nilai EVA PT. JF	63
Tabel 20 : Perhitungan NOPAT PT. TBL (dalam Rp juta)	64
Tabel 21 : Perhitungan <i>Invested Capital</i> PT. TBL (dalam Rp juta)	64
Tabel 22 : Perhitungan WACC PT. TBL (dalam %)	64
Tabel 23 : Perhitungan nilai EVA PT. TBL	65
Tabel 24 : Perhitungan NOPAT PT. ACM (dalam Rp juta)	65
Tabel 25 : Perhitungan <i>Invested Capital</i> PT. ACM (dalam Rp juta)	66
Tabel 26 : Perhitungan WACC PT. ACM (dalam %).....	66
Tabel 27 : Perhitungan nilai EVA PT. ACM	66
Tabel 28 : Perhitungan NOPAT PT. TS (dalam Rp juta)	67
Tabel 29 : Perhitungan <i>Invested Capital</i> PT. TS (dalam Rp juta)	68
Tabel 30 : Perhitungan WACC PT. TS (dalam %)	68
Tabel 31 : Perhitungan nilai EVA PT. TS	68
Tabel 32 : Perhitungan NOPAT PT. TMP (dalam Rp juta)	69
Tabel 33 : Perhitungan <i>Invested Capital</i> PT. TMP (dalam Rp juta)	69
Tabel 34 : Perhitungan WACC PT. TMP (dalam %).....	70
Tabel 35 : Perhitungan nilai EVA PT. TMP	70
Tabel 36 : Perhitungan NOPAT PT. FSW (dalam Rp juta)	71

Tabel 37 : Perhitungan <i>Invested Capital</i> PT. FSW (dalam Rp juta)	71
Tabel 38 : Perhitungan WACC PT. FSW (dalam %).....	71
Tabel 39 : Perhitungan nilai EVA PT. FSW	72
Tabel 40 : Perhitungan NOPAT PT. STM (dalam Rp juta)	72
Tabel 41 : Perhitungan <i>Invested Capital</i> PT. STM (dalam Rp juta)	73
Tabel 42 : Perhitungan WACC PT. STM (dalam %).....	73
Tabel 43 : Perhitungan nilai EVA PT. STM	73
Tabel 44 : Perhitungan NOPAT PT. BII (dalam Rp juta)	74
Tabel 45 : Perhitungan <i>Invested Capital</i> PT. BII (dalam Rp juta)	74
Tabel 46 : Perhitungan WACC PT. BII (dalam %)	74
Tabel 47 : Perhitungan nilai EVA PT. BII	75
Tabel 48 : Perhitungan NOPAT PT. KSI (dalam Rp juta)	75
Tabel 49 : Perhitungan <i>Invested Capital</i> PT. KSI (dalam Rp juta)	76
Tabel 50 : Perhitungan WACC PT. KSI (dalam %)	76
Tabel 51 : Perhitungan nilai EVA PT. KSI	76
Tabel 52 : Perhitungan NOPAT PT. KI (dalam Rp juta)	77
Tabel 53 : Perhitungan <i>Invested Capital</i> PT. KI (dalam Rp juta)	77
Tabel 54 : Perhitungan WACC PT. KI (dalam %)	78
Tabel 55 : Perhitungan nilai EVA PT. KI	78
Tabel 56 : Perhitungan NOPAT PT. SPM (dalam Rp juta)	79
Tabel 57 : Perhitungan <i>Invested Capital</i> PT. SPM (dalam Rp juta)	79
Tabel 58 : Perhitungan WACC PT. SPM (dalam %).....	79
Tabel 59 : Perhitungan nilai EVA PT. SPM	80
Tabel 60 : NOPAT, biaya modal dan nilai EVA nasabah PT. Bank "AA" Tbk. yang telah <i>go public</i> tahun 2001, 2002 dan 2003 (dalam Rp juta)	80
Tabel 61 : Nilai Z score nasabah PT. Bank "AA" Tbk. tahun 2001, 2002 dan 2003	82
Tabel 62 : Perbandingan nilai pasar saham dengan nilai intrinsik saham	84
Tabel 63 : Rekapitulasi korelasi EVA, Z score dan nilai pasar saham 13 nasabah	85

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Perhitungan *Cost of Equity* Nasabah PT. Bank "AA" Tbk.
- Lampiran 2 : Perhitungan Z Score Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. Tahun 2001.
- Lampiran 3 : Perhitungan Z Score Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. Tahun 2002.
- Lampiran 4 : Perhitungan Z Score Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. Tahun 2003.
- Lampiran 5 : Perhitungan Nilai Intrinsik Saham Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. 2001.
- Lampiran 6 : Perhitungan Nilai Intrinsik Saham Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. 2002.
- Lampiran 7 : Perhitungan Nilai Intrinsik Saham Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. 2003.
- Lampiran 8 : Korelasi EVA dengan Z Score Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. 2001.
- Lampiran 9 : Korelasi EVA dengan Z Score Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. 2002.
- Lampiran 10 : Korelasi EVA dengan Z Score Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. 2003.
- Lampiran 11 : Korelasi EVA dengan Nilai Saham Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. 2001.
- Lampiran 12 : Korelasi EVA dengan Nilai Saham Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. 2002.
- Lampiran 13 : Korelasi EVA dengan Nilai Saham Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. 2003.
- Lampiran 14 : Korelasi Z Score dgn Nilai Saham Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. 2001.
- Lampiran 15 : Korelasi Z Score dgn Nilai Saham Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. 2002.
- Lampiran 16 : Korelasi Z Score dgn Nilai Saham Nasabah PT. Bank "AA" Tbk. 2003.