

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN I .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN II .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK .....	v
ABSTRACT .....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Batasan Masalah .....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Obligasi.....	9
2.1.1 Unsur-Unsur Obligasi.....	10
2.1.2 Jenis-Jenis Obligasi .....	12
2.1.3 Peringkat Obligasi .....	15
2.2 Risiko Kredit .....	17
2.3 Konsep Dasar Statistika.....	18
2.3.1 Probabilitas .....	19
2.3.2 Variabel Acak .....	19
2.3.3 Distribusi Probabilitas .....	20
2.3.3.1 Distribusi Probabilitas Variabel Acak Diskrit.....	20
2.3.3.2 Distribusi Probabilitas Variabel Acak Kontinu....	21
2.3.3.3 Karakteristik Distribusi Probabilitas .....	22
2.4 Distribusi Normal .....	23
2.4.1 Distribusi Normal Standar .....	24

2.4.2	Distribusi Log Normal.....	26
2.5	Uji Normalitas .....	27
2.6	Volatilitas .....	29
2.7	Proses Stokastik.....	29
2.7.1	Gerak Brown.....	30
2.7.1.1	Gerak Brown Standar .....	31
2.7.1.2	Gerak Brown dengan Suku <i>Drift</i> .....	32
2.7.1.3	Gerak Brown Geometrik ( <i>Geometric Brownian Motion</i> ) .....	32
2.8	<i>Lemma Ito</i> .....	33
2.9	Model KMV Merton.....	34
2.9.1	Nilai Total Aset Perusahaan .....	35
2.9.2	Nilai Ekuitas Perusahaan .....	37
2.9.3	Nilai Liabilitas Perusahaan .....	44
2.9.4	<i>Expected Default Frequency (EDF)</i> .....	45
2.10	Teknik Simulasi.....	47
2.10.1	Simulasi Monte Carlo .....	49
2.11	<i>Mean Absolute Percentage Error (MAPE)</i> .....	53
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		54
3.1	Jenis dan Sumber Data .....	54
3.2	Variabel Penelitian .....	55
3.3	Tahapan Analisis Data.....	55
3.4	Diagram Alir Analisis Data .....	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....		60
4.1	Perhitungan Tanpa Prediksi Total Aset.....	60
4.1.1	Analisis Deskriptif.....	60
4.1.2	Uji Normalitas Ln <i>Return</i> Data Total Aset.....	61
4.1.3	Volatilitas Total Aset.....	62
4.1.4	Penentuan Suku Bunga Bebas Risiko.....	63
4.1.5	Perhitungan Nilai Ekuitas .....	63
4.1.6	Perhitungan Nilai Liabilitas .....	64
4.1.7	Perhitungan Nilai <i>Distance to Default (DD)</i> .....	65

4.1.8	Perhitungan Nilai <i>Expected Default Frequency</i> (EDF).....	66
4.2	Perhitungan dengan Prediksi Total Aset .....	66
4.2.1	Analisis Deskriptif.....	66
4.2.2	Uji Normalitas Ln <i>Return Data Training</i> Total Aset.....	67
4.2.3	Volatilitas Total Aset.....	69
4.2.4	Penentuan Suku Bunga Bebas Risiko.....	69
4.2.5	Prediksi Nilai Total Aset dengan Simulasi Monte Carlo... 69	
4.2.5.1	Simulasi 10 Kali .....	71
4.2.5.2	Simulasi 100 Kali .....	72
4.2.5.3	Simulasi 1.000 Kali .....	74
4.2.5.4	Simulasi 800.000 Kali .....	75
4.2.5.5	Simulasi 900.000 Kali .....	77
4.2.5.6	Kesimpulan Nilai Prediksi Total Aset Simulasi Monte Carlo.....	79
4.2.6	Perhitungan MAPE.....	81
4.2.7	Penentuan Titik Waktu Prediksi .....	82
4.2.8	Perhitungan Nilai Ekuitas.....	83
4.2.9	Perhitungan Nilai Liabilitas.....	84
4.2.10	Perhitungan Nilai <i>Distance to Default</i> (DD) dan <i>Expected Default Frequency</i> (EDF).....	85
4.3	Ringkasan Hasil Analisis.....	86
4.3.1	Prediksi Nilai Total Aset dengan Simulasi Monte Carlo... 87	
4.3.2	Prediksi Perkembangan Nilai Total Aset, Ekuitas, Liabilitas .....	87
4.3.3	Prediksi Perkembangan Nilai <i>Expected Default Frequency</i> (EDF) .....	88
BAB V PENUTUP.....		90
5.1	Kesimpulan.....	90
5.2	Saran .....	91
DAFTAR PUSTAKA .....		92
LAMPIRAN.....		95