

HKI PROGRAM KOMPUTER

Graphical User Interface (GUI) Valuasi Obligasi Berdasarkan Model Merton dan KMV Merton

Deskripsi Aplikasi

Aplikasi *Graphical User Interface (GUI) Valuasi Obligasi Berdasarkan Model Merton dan KMV Merton* adalah aplikasi yang disusun untuk membantu praktisi dan investor dalam melakukan analisis terhadap obligasi yang diterbitkan oleh suatu perusahaan. Analisis tersebut meliputi pengukuran nilai nominal kupon obligasi yang akan diberikan, ekuitas (nilai ekspektasi modal perusahaan), liabilitas (nilai ekspektasi hutang perusahaan), dan peluang perusahaan mengalami kebangkrutan selama periode penerbitan obligasi tersebut. Pada aplikasi ini, pengukuran peluang kebangkrutan diukur berdasarkan nilai face value, kupon, nilai aset perusahaan saat obligasi diterbitkan, rata-rata suku bunga Bank Indonesia, dan volatilitas return aset. Asumsi utama yang digunakan adalah imbal hasil (*return*) historis dari data aset perusahaan harus berdistribusi Normal. Jadi, jika *return* aset berdistribusi Normal, maka analisis dapat dilakukan. Akan tetapi jika *return* aset tidak berdistribusi Normal, maka prediksi risiko tidak dapat dilakukan.

