

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI.....	1
DAFTAR GAMBAR	3
DAFTAR TABEL.....	3
DAFTAR RUMUS.....	4
DAFTAR LAMPIRAN.....	4
BAB I <u>P</u> ENDAHULUAN	6
1.1. Latar Belakang.....	6
1.2. Rumusan Masalah	13
1.3. Tujuan Penelitian	14
1.4. Kontribusi Penelitian	14
1.5. Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	14
1.6. Sistematika Penulisan.....	15
BAB II <u>T</u> INJAUAN TEORI.....	17
2.1. Valuasi Perusahaan	17
2.2. Metode <i>Option Pricing</i>	18
2.3. <i>Artificial Neural Network (ANN) Method</i>	22
2.4. Pembuatan Model <i>Artificial Neural Networks</i>	24
2.4.1. Input Jaringan	24
2.4.2. Struktur Jaringan.....	25
2.4.3. Hubungan <i>Input-Output</i>	25
BAB III <u>M</u> ETODOLOGI PENELITIAN	27
3.1. Metode Penelitian	27
3.2. Metode Pengumpulan Data	28

3.3.	Operasionalisasi Variabel	29
3.4.	Tahapan Penelitian	30
3.5.	Hipotesis	35
BAB IV PROFIL INDUSTRI		37
4.1.	Pembagian Sektor Industri pada Bursa Efek Indonesia	37
4.2.	Analisis Industri Bisnis Ritel	38
BAB V ANALISIS DAN PEMBAHASAN		49
5.1.	Sampel Perusahaan	49
5.2.	Perbandingan <i>Total Square Error</i> Perhitungan Black Scholes dengan <i>Artificial Neural Network</i> Masing-Masing Perusahaan.....	50
5.2.1.	Valuasi PT Aces Hardware Indonesia (ACES).....	51
5.2.2.	Valuasi PT Sumber Alfaria Trijaya (AMRT).....	55
5.2.3.	Valuasi PT Catur Sentosa Adiprana (CSAP)	58
5.2.4.	Valuasi PT Mitra Adiperkasa (MAPI).....	62
5.2.5.	Valuasi PT Ramayana Lestari Sentosa (RALS)	65
5.2.6.	Valuasi PT Trikonsel Oke (TRIO).....	67
5.3.	Hasil Uji Hipotesis	70
BAB VI SIMPULAN DAN SARAN.....		72
6.1.	Simpulan	72
6.2.	Saran	74
DAFTAR PUSTAKA		75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Saraf Biologi	23
Gambar 2 Struktur <i>Multilayer Perceptron</i>	25
Gambar 3 Tahapan Analisis Penelitian	30
Gambar 4 PDB dan Pendapatan per Kapita Indonesia	43
Gambar 5 Pertumbuhan Penduduk Indonesia (dalam satuan ribu).....	43
Gambar 6 Pertumbuhan Populasi Kelas Menengah (dalam jutaan).....	44

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Kinerja Perusahaan yang Melakukan IPO tahun 1996 – 2004	10
Tabel 2 Perbedaan Indikator Rumus Black Scholes	21
Tabel 3 Operasionalisasi Variabel.....	29
Tabel 4 <i>Milestones</i> Ritel Indonesia.....	39
Tabel 5 Indikator Keuangan dari Beberapa Perusahaan Ritel.....	47
Tabel 6 Analisis Kelayakan Sampel Perusahaan	49
Tabel 7 Perbandingan <i>Total Square Error</i> Perhitungan Black Scholes dengan <i>Artificial Neural Network</i> PT Aces Hardware Indonesia.....	52
Tabel 8 Perbandingan <i>Total Square Error</i> Perhitungan Black Scholes dengan <i>Artificial Neural Network</i> PT Sumber Alfaria Trijaya	56
Tabel 9 Perbandingan <i>Total Square Error</i> Perhitungan Black Scholes dengan <i>Artificial Neural Network</i> PT Catur Sentosa Adiprana	60
Tabel 10 Perbandingan <i>Total Square Error</i> Perhitungan Black Scholes dengan <i>Artificial Neural Network</i> PT Mitra Adiperkasa.....	63

Tabel 11 Perbandingan <i>Total Square Error</i> Perhitungan Black Scholes dengan <i>Artificial Neural Network</i> PT Ramayana Lestari Sentosa	66
Tabel 12 Perbandingan <i>Total Square Error</i> Perhitungan Black Scholes dengan <i>Artificial Neural Network</i> PT Trikonsel Oke.....	69
Tabel 13 Hasil Perbandingan Metode Black Scholes dengan Metode ANN	70

DAFTAR RUMUS

Rumus 1 <i>Call Option Formula</i>	20
Rumus 2 <i>d1 Formula</i>	20
Rumus 3 <i>d2 Formula</i>	20
Rumus 4 <i>h₁ Formula</i> untuk ANN	26
Rumus 5 <i>h₂ Formula</i> untuk ANN	26
Rumus 6 <i>Call Option Formula</i> untuk ANN.....	26

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan Metode Black Scholes PT Ace Hardware Indonesia	77
Lampiran 2 Perhitungan Metode <i>Artificial Neural Network</i> PT Ace Hardware Indonesia.....	78
Lampiran 3 Perhitungan Metode Black Scholes PT Sumber Alfaria Trijaya	79
Lampiran 4 Perhitungan Metode <i>Artificial Neural Network</i> PT Sumber Alfaria Trijaya	80
Lampiran 5 Perhitungan Metode Black Scholes PT Catur Sentosa Adiprana	81

Lampiran 6 Perhitungan Metode <i>Artificial Neural Network</i> PT Catur Sentosa Adiprana	82
Lampiran 7 Perhitungan Metode Black Scholes PT Mitra Adiperkasa	83
Lampiran 8 Perhitungan Metode <i>Artificial Neural Network</i> PT Mitra Adiperkasa...	84
Lampiran 9 Perhitungan Metode Black Scholes PT Ramayana Lestari sentosa...	85
Lampiran 10 Perhitungan Metode <i>Artificial Neural Network</i> PT Ramayana Lestari Sentosa	86
Lampiran 11 Perhitungan Metode Black Scholes PT Trikonsel Oke	87
Lampiran 12 Perhitungan Metode <i>Artificial Neural Network</i> PT Trikonsel Oke.....	88