

**OPTIMASI STRUKTUR MODAL DAN FORMULASI  
STRATEGI PENDANAAN PROYEK JALAN TOL  
DI INDONESIA**



**SEKOLAH PASCASARJANA  
INSTITUT PERTANIAN BOGOR  
BOGOR  
2017**

© Hak Cipta Milik IPB  
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang  
Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencatatkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

## PERNYATAAN MENGENAI TESIS DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA\*

Dengan ini saya menyatakan bahwa tesis berjudul Optimasi Struktur Modal dan Formulasi Strategi Pendanaan Proyek Jalan Tol di Indonesia adalah benar karya saya dengan arahan dari komisi pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir tesis ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Agustus 2017

*Gibranius Berutu*  
NIM P056134282.51E



---

\*Pelimpahan hak cipta atas karya tulis dari penelitian kerjasama dengan pihak luar IPB harus didasarkan pada perjanjian kerjasama yang terkait.



© Hak Cipta Milik IPB, Tahun 2017

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang



*Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB*

*Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB*

© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

*Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB*

# OPTIMASI STRUKTUR MODAL DAN FORMULASI STRATEGI PENDANAAN PROYEK JALAN TOL DI INDONESIA



**GIBRANIUS BERUTU**

Tesis  
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar  
Magister Manajemen  
pada  
Program Studi Manajemen dan Bisnis



**SEKOLAH PASCASARJANA  
INSTITUT PERTANIAN BOGOR  
BOGOR  
2017**

© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencatunkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



Penguji Luar Komisi pada Ujian Tesis : Dr Ferry Syarifuddin, CWM, MA



© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencatatkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

Judul Tesis : Optimasi Struktur Modal dan Formulasi Strategi Pendanaan Proyek  
Jalan Tol di Indonesia

Nama : Gibranus Berutu

NIM : P056134282.51E

Disetujui oleh  
Komisi Pembimbing

Prof Dr Muhammad Firdaus, SP, MSi  
Ketua

Dr Hendro Sasongko, Ak, MM  
Anggota

Diketahui oleh

Ketua Program Studi  
Manajemen dan Bisnis

Dekan Sekolah Pascasarjana

Prof Dr Ir M. Syamsul Maarif, MEng

Dr Ir Dahrul Syah, MScAgr



**SB-IPB**  
Sekolah Bisnis - Institut Pertanian Bogor

Tanggal Ujian Tesis : 03 Juni 2017

Tanggal Lulus :

## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan pertolongan-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak bulan Mei 2016 ini adalah *project financing*, dengan judul Optimasi Struktur Modal dan Formulasi Strategi Pendanaan Proyek Jalan Tol di Indonesia.

Terima kasih penulis ucapkan kepada Prof Dr Muhammad Firdaus, SP, MSi dan Dr Hendro Sasongko, Ak, MM selaku pembimbing, Dr Ferry Syarifuddin, CWM, MA selaku penguji, serta Ir Hendro Atmodjo, MT yang telah banyak meluangkan waktunya untuk berdiskusi. Di samping itu, penghargaan penulis sampaikan kepada rekan-rekan mahasiswa pascasarjana SB-IPB Angkatan Eksekutif 51 atas dukungan dan kerja samanya yang solid selama masa studi dan perpanjangannya. Ungkapan terima kasih juga disampaikan kepada kedua orang tua serta kakak, atas segala doa dan kasih sayangnya.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Bogor, Agustus 2017

*Gibranius Berutu*



**SB-IPB**

Sekolah Bisnis - Institut Pertanian Bogor