

ABSTRAK

Investasi pada saham merupakan investasi pada sektor finansial yang tergolong high-risk return investment. Terdapat dua pendekatan untuk menganalisis harga saham, yaitu analisis fundamental dan analisis teknikal. Investor sebelum berinvestasi perlu juga melakukan analisis valuasi saham untuk mengetahui berapa nilai intrinsik dari masing-masing saham perusahaan sehingga diketahui apakah saham tersebut dalam kondisi *undervalued* atau *overvalued*.

Penelitian ini menggunakan objek perusahaan yang terdaftar di BEI dan perusahaan tersebut sahamnya teraktif serta datanya harus lengkap. Perusahaan yang dipilih adalah PT Unilever, PT Gudang Garam dan PT Indofood. Alat analisis yang digunakan adalah *Discounted Cash Flow*, *Relative Valuation* dan *CAPM*.

Hasil yang ditunjukkan dari penelitian ini adalah dengan menggunakan DCF, nilai intrinsik UNVR adalah Rp 8.157,79; nilai intrinsik GGRM adalah Rp 1.980,17; nilai intrinsik INDF adalah Rp 258,45. Dengan menggunakan RV, nilai intrinsik UNVR adalah Rp 446,96 ; nilai intrinsik GGRM adalah Rp 27.423,61; nilai intrinsik INDF adalah Rp 2.032,61. Dengan menggunakan CAPM nilai intrinsik UNVR adalah Rp 1.287,1; nilai intrinsik GGRM adalah Rp 8562,9; nilai intrinsik INDF adalah Rp 216,17.

Saham GGRM dan INDF dengan pendekatan DDM dan CAPM berada pada kondisi *overvalued*. Namun dengan pendekatan PBV berada pada kondisi *undervalued*. Sedangkan saham UNVR dengan pendekatan DDM, PBV dan CAPM berada pada kondisi *overvalued*.

Kata Kunci: Valuasi saham, DDM, PBV, dan CAPM

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Kegunaan Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PIKIRAN	
2.1 Pengertian Saham	9
2.2 Valuasi Saham.....	11
2.3 Proses Valuasi Saham	14
2.4 Valuasi Saham Preferen	17
2.5 Valuasi Saham Biasa.....	18
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Objek Penelitian	19

3.2 Data Penelitian.....	20
3.3 Tahapan Penelitian.....	21
3.4 Alat Analisis.....	21
3.5 Hipotesis.....	24

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Analisis Faktor Fundamental	25
4.1.1 Perekonomian	25
4.1.2 Industri	28
4.1.3 Perusahaan.....	29
4.2 Valuasi Saham Biasa	35
4.3 Dampak Valuasi Saham	40

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	41
5.2 Saran.....	41

DAFTAR PUSTAKA	43
-----------------------------	-----------

DAFTAR RIWAYAT HIDUP	45
-----------------------------------	-----------

DAFTAR TABEL

TABEL 1 LAPORAN INFLASI	26
TABEL 2 BI RATE.....	26
TABEL 3 PERKEMBANGAN IHSG	27
TABEL 4 KURS TENGAH RP TERHADAP US\$ DOLLAR.....	28
TABEL 4.1 HASIL PERHITUNGAN EPS	29
TABEL 4.2 HASIL PERHITUNGAN BVS	30
TABEL 4.3 HASIL PERHITUNGAN ROA.....	31
TABEL 4.4 HASIL PERHITUNGAN ROE	31
TABEL 4.5 HASIL PERHITUNGAN ROI	32
TABEL 4.6 HASIL PERHITUNGAN PBV.....	33
TABEL 4.7 HASIL PERHITUNGAN DPR	33
TABEL 4.8 HASIL PERHITUNGAN DER	34
TABEL 4.9 HASIL PERHITUNGAN BETA.....	34
TABEL 4.10 HASIL PERHITUNGAN PER.....	35
TABEL 4.11 HASIL PERHITUNGAN D1.....	36
TABEL 4.12 HASIL PERHITUNGAN HARGA WAJAR	36
TABEL 4.13 HASIL PERHITUNGAN D1.....	38
TABEL 4.14 HASIL PERHITUNGAN HARGA WAJAR	38
TABEL 4.15 HASIL DDM,PBV DAN CAPM	39