

## **ABSTRACT**

### **ESTIMATION OF THE FAIR VALUE PT GARUDA MAINTENANCE FACILITY AERO ASIA**

This study aimed to analyze fair value of GMFI stock, as the firm listed in the capital market on 10<sup>th</sup> October 2017. DCF (discounted cash flow) and relative valuation; PER and Price Earnings Ratio. Free Cash Flow to Firm (FCFF) and Free Cash Flow to Equity (FCFE) were used in estimating fair value. Data used was firm's financial statement from the year 2012 – 2016 that has been audited by public accountant. The study is to determine whether offered price during initial public offering (IPO) undervalued or overvalued. Process of calculating DCF will require a prepared financial projection of firm's financial statement (balance sheet and profit or loss statement for a specific period). The result using DCF approach is IDR 387 and relative valuation method is IDR 429. IDR 394 is the stock price of GMFI on 23<sup>rd</sup> February 2018. The result of value reconciliation is IDR 202, therefore stock price of GMFI is overvalued.

**Keywords:** Intrinsic Value, Fair Value, GMFI, Discounted Cash Flow, Free Cash Flow to Firm (FCFF). Relative Valuation, Company Valuation, Business Valuation, Free Cash Flow to Equity (FCFE), Price Earnings Ratio (PER), Price to Sales Ratio (PSR) (P/S)

## INTISARI

### ESTIMATION OF THE FAIR VALUE PT GARUDA MAINTENANCE FACILITY AERO ASIA

Penelitian ini bertujuan untuk mengestimasi nilai wajar per lembar saham GMFI, sebagai nilai pembanding dengan harga saham yang ditawarkan pada saat IPO di tanggal 23 Februari 2018. Penelitian ini dimaksudkan untuk mengetahui apakah harga penawaran yang ditetapkan dalam kondisi *undervalued* atau *overvalued*. Informasi digunakan dalam penelitian ini berasal dari data sekunder berupa laporan keuangan PT GMF Aero Asia, dari tahun 2012 sampai tahun 2016 yang telah diaudit oleh publik akuntan dan informasi lain yang terkandung dalam prospektus PT GMF Aero Asia. Metode analisi yang digunakan untuk menentukan nilai wajar per lembar saham adalah *discounted cash flow* dan *relative valuation*. Analisis metode *discounted cash flow* dilakukan dengan proyeksi laporan keuangan yaitu neraca dan laporan laba rugi. Hasil penelitian dengan menggunakan metode *discounted cash flow* (FCFE) diperoleh indikasi nilai wajar sebesar IDR 387. Sementara dengan menggunakan metode *relative valuation* diperoleh indikasi nilai wajar sebesar IDR 429. Hasil rekonsiliasi antara kedua nilai adalah IDR 202 berarti saham PT Garuda Maintenance Facility Aero Asia *overvalued*.

**Keywords:** Intrinsic Value, Nilai Wajar, GMFI, Discounted Cash Flow, Free Cash Flow to Firm (FCFF). Relative Valuation, Valuasi Perusahaan, Valuasi Bisnis, Free Cash Flow to Equity (FCFE), Price Earnings Ratio (PER), Price to Sales Ratio (PSR) (P/S)