

ABSTRACT

ARE VESTAS WIND SYSTEMS A/S STOCKS WORTH INVESTING IN?

Finanda Marsalina Lubis

20/465246/PEK/26249

This paper provides an investment recommendation by estimating the intrinsic value of Vestas Wind System A/S stock at the end of 2022. Discounted Cash Flow (DCF) model projects 10-year Free Cash Flow to the Firm (FCFF) from 2022 to 2032 using assumptions from a preliminary fundamental analysis of the 10-year historical company's financial statements. The projected target price of the company per share is EUR 18.91 and then compared to the market value of EUR 20.13 as of 30th June 2022. The share price is overvalued in the market and potentially downward by 6.05%. The sensitivity analysis measures how the alterations in key assumptions affect the target share price. Moreover, the relative valuation that analyses the market value ratios of the company (P/E, P/BV, and EV/EBITDA) also indicates the company's stocks are overpriced compared to its peers. Therefore, this paper recommends a SELL strategy for the investors toward the Vestas Wind System A/S stocks.

Keywords: intrinsic value, Discounted Cash Flow (DCF) model, overvalue, Sensitivity Analysis, Relative Valuation.

ABSTRAK

APAKAH SAHAM VESTAS WIND SYSTEMS A/S LAYAK DIINVESTASIKAN?

Finanda Marsalina Lubis

20/465246/PEK/26249

Penelitian ini memberikan rekomendasi investasi atas saham *Vestas Wind System A/S* dengan memperkirakan nilai intrinsik saham pada akhir tahun 2022. *Discounted Cash Flow (DCF) Model* memproyeksikan 10 tahun arus kas bebas ke perusahaan (*Free Cash Flow to the Firm*) dari tahun 2022 hingga 2032 dengan menggunakan asumsi dari analisis fundamental awal yang berdasarkan data historis atas laporan keuangan perusahaan selama 10 tahun. Target harga perusahaan diproyeksikan sebesar EUR 18,91 per lembar saham yang kemudian dibandingkan dengan nilai pasar per 30 Juni 2022 sebesar EUR 20,13 per lembar saham. Harga saham perusahaan dinilai terlalu tinggi (*overvalue*) di pasar dan berpotensi turun sebesar 6,05%. Analisis Sensitivitas (*Sensitivity Analysis*) mengukur bagaimana perubahan asumsi kunci mempengaruhi target harga saham. Selain itu, Penilaian Relatif (*Relative Valuation*) yang menganalisis rasio nilai pasar perusahaan (P/E, P/BV, dan EV/EBITDA) juga menunjukkan harga saham perusahaan terlalu mahal dibandingkan dengan perusahaan sejenis. Oleh karena itu, penelitian ini merekomendasikan strategi JUAL kepada investor terhadap saham *Vestas Wind System A/S*.

Kata Kunci: nilai intrinsik, *Discounted Cash Flow (DCF) Model*, *overvalue*, Analisis Sensitivitas (*Sensitivity Analysis*), Penilaian Relatif (*Relative Valuation*).