

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengevaluasi nilai wajar saham PT Waskita Karya (Persero) Tbk dalam rangka *right issue* tahun 2022. Nilai wajar saham perusahaan dihitung dengan menggunakan metode *Free Cash Flow to The Firm* (FCFF) dan *Free Cash Flow to The Equity* (FCFE) dari *Discounted Cash Flow* (DCF) dan metode *Relative Valuation* dengan perhitungan *multiples* yaitu *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV), *Price to Sales Ratio* (PSR) dan *Price to Cash Flow* (PCF). Hasil yang diperoleh dari metode tersebut direkonsiliasi dan dibandingkan dengan harga pasar. Harga pasar yang digunakan adalah rata-rata harga penutupan saham PT Waskita Karya (Persero) Tbk. pada hari bursa terakhir setiap bulan selama periode Januari 2022 hingga November 2022.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan keuangan dan laporan tahunan PT Waskita Karya (Persero) Tbk. periode 2017 hingga 2021 yang telah diaudit. Informasi lainnya berasal dari sumber yang dapat dipertanggungjawabkan seperti data dari Bursa Efek Indonesia, laporan keuangan perusahaan pembanding, dan data dari lembaga terkait lainnya.

Perhitungan dengan menggunakan metode *Discounted Cash Flow* menghasilkan nilai wajar sebesar Rp 325, untuk metode *Relative Valuation* menghasilkan nilai wajar sebesar Rp 341. Hasil perhitungan dua metode tersebut direkonsiliasi dengan bobot sebesar 50% metode *Discounted Cash Flow* dan 50% metode *Relative Valuation*. Hasil rekonsiliasi diperoleh nilai intrinsik sebesar Rp 333. Jika dibandingkan dengan rata-rata harga penutupan saham PT Waskita Karya (Persero) Tbk periode Januari 2022 hingga November 2022 sebesar Rp 530, menunjukkan bahwa harga saham mengalami *overvalued*.

Kata-kata kunci: *right issue*, nilai wajar saham, penilaian, *discounted cash flow* (DCF), *relative valuation*

ABSTRACT

This study aims to evaluate the fair value of PT Waskita Karya (Persero) Tbk shares in the context of the 2022 rights issue. The fair value of shares was calculated using the Free Cash Flow to The Firm (FCFF) and Free Cash Flow to The Equity (FCFE) methods of Discounted Cash Flow (DCF) and the Relative Valuation method with multiples calculation such as Price Earning Ratio (PER), Price to Book Value (PBV), Price to Sales Ratio (PSR) and Price to Cash Flow (PCF). The results obtained from these methods are then reconciled and compared with market prices. The market price used is the average closing price for PT Waskita Karya (Persero) Tbk shares on the last trading day of each month during the period of January 2022 to November 2022.

The data used are secondary data in the form of annual reports and audited financial statements of PT Waskita Karya (Persero) Tbk in 2017 to 2021. Other information comes from reliable sources such as financial statements of comparison companies, data from the Indonesia Stock Exchange, and data from other reliable institutions.

Calculation with Discounted Cash Flow method produces a fair value of Rp 325, while the results of the calculation with Relative Valuation methods produce a fair value of Rp 341. The result of both methods then reconciled with 50% weight for Discounted Cash Flow Method and 50% weight for Relative Valuation Method. The reconciliation results obtained a fair value of Rp 333. When compared to the average closing price for PT Waskita Karya (Persero) Tbk shares in January to November 2022 of Rp 530, it shows that the share price is overvalued.

Keywords: right issue, valuation, share fair value, discounted cash flow (DCF), relative valuation