

DAFTAR ISI

Halaman Pengesahan	i
Pernyataan Bebas Plagiasi.....	ii
Kata Pengantar	iii
Daftar Isi	iv
Daftar Tabel	v
Daftar Gambar	vi
Intisari	vii
Abstract	viii
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Pertanyaan Penelitian	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
1.5 Motivasi Penelitian.....	9
1.6 Manfaat Penelitian.....	9
1.7 Kontribusi Penelitian.....	10
1.8 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	10
1.9 Sistematika Penelitian	10
 BAB II LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA	 12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Konsep Dasar Penggabungan Usaha.....	12
2.1.2 Konsep Nilai Wajar.....	14
2.1.3 Pendekatan dan Penilaian Bisnis.....	15
2.1.4 Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu.....	22
2.2 Kajian Literatur	23
 BAB III METODE PENELITIAN	 27
3.1 Data Penelitian	27

3.2 Alat Analisis	28
3.2.1 Discounted Cash Flow Model Free Cash Flow to Equity	28
3.2.2 Relative Valuation	37
3.2.3 Rekonsiliasi Nilai	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Gambaran Umum PT Bank Syariah Indonesia Tbk	41
4.1.1 Sejarah	41
4.1.2 Visi Misi	42
4.1.3 Kepemilikan	42
4.1.4 Kecukupan Modal	43
4.1.5 Manajemen Perusahaan	43
4.1.6 Pangsa Pasar	46
4.1.7 Tingkat Kesehatan	47
4.1.8 Kinerja Perusahaan	49
4.2 Analisis Ekonomi Makro, Industri dan Perusahaan	50
4.2.1 Pertumbuhan Ekonomi	50
4.2.2 Analisis Industri	53
4.2.3 Analisis Kinerja PT Bank Syariah Indonesia dibandingkan Industri	55
4.3 Estimasi Nilai Intrinsik Saham	57
4.3.1 Metode Discounted Cash Flow Free Cash Flow to Equity Model	57
4.3.2 Relative Valuation	62
4.3.3 Rekonsiliasi Nilai	64
BAB V SIMPULAN	65
5.1 Simpulan	65
5.2 Implikasi Hasil	66
5.3 Keterbatasan Penelitian	66
DAFTAR PUSTAKA	67
Lampiran Proyeksi Laba Rugi	70
Lampiran Proyeksi Neraca	71

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Komposisi Kepemilikan Saham Bank Hasil Penggabungan Usaha...	5
Tabel 1.2	Komposisi Pemegang Saham PT Bank Syariah Indonesia Tbk.....	7
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	23
Tabel 4.1	Data Kapitalisasi Pasar PT Bank Syariah Indonesia Tbk	43
Tabel 4.2	Kepemilikan Saham PT Bank Syariah Indonesia Tbk	43
Tabel 4.3	Komposisi Dewan Komisaris PT Bank Syariah Indonesia Tbk	44
Tabel 4.4	Komposisi Dewan Direksi PT Bank Syariah Indonesia Tbk	45
Tabel 4.5	Dewan Pengawas Syariah PT Bank Syariah Indonesia Tbk	46
Tabel 4.6	Kinerja PT Bank Syariah Indonesia Tbk dibandingkan industri.....	55
Tabel 4.7	Pembiayaan Kepada Pihak Ketiga dan CKPN PT Bank Syariah Indonesia Tbk tahun 2021-2022.....	58
Tabel 4.8	Penghitungan Proyeksi Pertumbuhan Pendapatan PT Bank Syariah Indonesia Tbk.....	59
Tabel 4.9	Proyeksi Pendapatan Margin PT Bank Syariah Indonesia Tbk tahun 2023-2028.....	59
Tabel 4.10	Perhitungan Cost of Equity	61
Tabel 4.11	Daftar Kinerja Bank KBMI III.....	63
Tabel 4.12	Nilai Hasil Rekonsiliasi.....	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1	Akuisisi Industri Halal PT Bank Syariah Indonesia Tbk.....	47
Gambar 4.2	Kinerja PT Bank Syariah Indonesia Tbk setelah merger.....	49
Gambar 4.3	<i>Market Share</i> Bank Umum Syariah di Indonesia tahun 2022	55