

## INTISARI

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan mendapatkan data yang bisa digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam melakukan investasi di perusahaan PT Vale Indonesia Tbk yang memiliki kode emiten INCO. Penelitian ini menggunakan perbandingan antara nilai intrinsik perusahaan dengan harga saham di pasar. Hasil informasi yang dihasilkan dari penelitian ini dapat berperan penting dalam mengambil keputusan investasi, termasuk keputusan untuk membeli, menjual, atau mempertahankan saham.

Metode yang digunakan dalam pendekatan ini menggunakan top-down analysis terdiri dari analisis makroekonomi, industri, dan perusahaan. Dalam melakukan penilaian terhadap nilai intrinsik saham digunakan *Discounted-Cash Flow* dengan pendekatan *Free Cash Flow to Firm* (FCFF) dan *Free Cash Flow to Equity* (FCFE), serta *Relative Valuation* menggunakan indikator *Price to Earning Ratio* (PER) dan *Price to Book Value Ratio* (PBV). Data yang digunakan berasal dari Laporan Keuangan PT Vale Indonesia Tbk tahun 2018-2022, laporan keuangan dari perusahaan pembanding, dan berbagai data pendukung yang relevan terkait kondisi ekonomi makro dan industri pertambangan di Indonesia.

Hasil yang diperoleh berdasarkan perhitungan valuasi nilai intrinsik saham PT Vale Indonesia Tbk sebesar Rp7.831,34 dengan metode FCFF, Rp6.129,92 dengan metode FCFE dan Rp6.861,10 dengan metode *Relative Valuation*. Hasil dari kedua metode tersebut kemudian direkonsiliasi sehingga menghasilkan nilai Rp6.809,10. Harga saham di pasar per 14 September 2023 berada di angka Rp5.800,00, jika dibandingkan dengan hasil penelitian maka harga tersebut termasuk *undervalued*. Dari hal tersebut, disarankan bagi para pemegang saham INCO untuk tetap menahan saham yang mereka miliki serta disarankan bagi masyarakat untuk membeli saham INCO. Hal ini dikarenakan harga intrinsik INCO lebih tinggi dibandingkan dengan harga pasar sehingga diproyeksikan harga pasar akan meningkat menyesuaikan dengan nilai intrinsiknya.

**Kata Kunci:** Valuasi, Nilai Intrinsik, *Discounted Cash Flow*, *Relative Valuation*

## **ABSTRACT**

*This research was conducted to obtain data that can be used as consideration when investing in the company PT Vale Indonesia Tbk which has the issuer code INCO. This research uses a comparison between the company's intrinsic value and share prices on the market. The information resulting from this research can play an important role in making investment decisions, including the decision to buy, sell, or retain shares.*

*The method used in this approach uses top-down analysis consisting of macroeconomic, industry, and company analysis. In assessing the intrinsic value of shares, Discounted Cash Flow is used with the Free Cash Flow to Firm (FCFF) and Free Cash Flow to Equity (FCFE) approaches, as well as Relative Valuation using the Price-to-Earnings ratio (PER) and Price to Book Value (PBV) ratio indicators. The data used comes from the PT Vale Indonesia Tbk 2018-2022 financial report, financial reports from comparable companies, and various relevant supporting data related to macroeconomic conditions and the mining industry in Indonesia.*

*The results obtained are based on a valuation calculation of the intrinsic value of PT Vale Indonesia Tbk shares amounting to IDR 7,831.34 using the FCFF method, IDR 6,129.92 using the FCFE method, and IDR 6,861.10 using the Relative Valuation method. The results of the two methods are then reconciled to produce a value of IDR 6,809.10. Meanwhile, the share price on the market as of September 14 2023 is IDR 5,800.00, if compared with the research results, this price is undervalued. From this, it is recommended for INCO shareholders to continue to hold the shares they own and it is recommended for the public to buy INCO shares. This is because INCO's intrinsic price is higher than the market price, so it is projected that the market price will increase according to its intrinsic value.*

**Key Words:** *Valuation, Intrinsic Value, Discounted Cash Flow, Relative Valuation*