

ABSTRAK

ANALISIS VALUASI SAHAM DI TENGAH ISU POTENSI RESESI SETELAH PANDEMI SEBAGAI DASAR PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI DI PASAR MODAL (STUDI KASUS PADA KODE SAHAM ICBP DAN BLTZ)

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui nilai intrinsik per lembar saham dari PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP) dan PT Graha Layar Prima Tbk (BLTZ). Selain itu, penelitian ini juga bertujuan untuk memberikan rekomendasi investasi yang tepat berdasarkan hasil estimasi nilai intrinsik saham ICBP dan BLTZ yang dibandingkan dengan harga pasar kedua saham per 6 Maret 2024. Adapun keputusan investasi yang direkomendasikan terdiri dari tiga aksi, yaitu: membeli “*buy*”, menjual “*sell*”, atau Menahan “*hold*” dari kepemilikan saham ICBP dan BLTZ.

Penulis mengestimasi nilai intrinsik saham ICBP dan BLTZ dengan basis Fundamental dan basis Relatif kemudian merekonsiliasi dari hasil kedua metode tersebut dengan bobot 80% dari basis fundamental dan 20% dari basis relatif. Pada perhitungan basis fundamental, Penulis menggunakan metoda *Discounted Cash Flow* (DCF) dengan *FCFF Stable* untuk ICBP dan *Normalized FCFF* untuk BLTZ. Pada basis relatif menggunakan *Price-to-Earnings Ratio* dengan dua jenis, yaitu *trailing* dan *forward*. Data yang digunakan berasal dari laporan keuangan PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk dan PT Graha Layar Prima sepuluh tahun terakhir, Laporan perusahaan pembanding, data Makroekonomi, dan berbagai data pendukung lainnya.

Hasil perhitungan valuasi saham ICBP setelah di rekonsiliasi senilai Rp13.606,- per lembar saham dan nilai intrinsik saham BLTZ senilai Rp1.121,- per lembar saham. Harga pasar saham ICBP per 6 maret 2024 sebesar Rp10.775,- jika dibandingkan dengan nilai intrinsik ICBP maka saham ini dinilai Undervalued. Pada saham BLTZ diperoleh harga saham per tanggal 6 Maret 2024 sebesar Rp1.920,- jika dibandingkan dengan nilai intrinsik maka saham BLTZ dinilai Overvalued. Investor yang memiliki saham ICBP direkomendasikan untuk membeli “*buy*” atau menambah kepemilikan saham. Bagi Investor yang memiliki saham BLTZ direkomendasikan untuk menjual “*Sell*” kepemilikan saham ini.

Kata kunci: Blitz Cinema, Discounted Cash Flow, Indofood CBP, Nilai Intrinsik, Relative Valuation, Valuasi Saham.

ABSTRACT

STOCK VALUATION ANALYSIS AMID THE POTENTIAL RECESSION ISSUE AFTER THE PANDEMIC AS THE BASIS FOR INVESTMENT DECISIONS IN THE CAPITAL MARKET (A CASE STUDY ON STOCK CODE ICBP AND BLTZ)

This study aims to determine the intrinsic value of PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP) and PT Graha Layar Prima Tbk (BLTZ). Additionally, this research aims to provide appropriate investment recommendations based on the estimated intrinsic value of ICBP and BLTZ compared to the market prices of both stocks as of March 6, 2024. The recommended investment decisions consist of three actions: buying, selling, or holding shares of ICBP and BLTZ.

The author estimates the intrinsic value of ICBP and BLTZ shares based on Fundamental and Relative bases and then reconciles the results of both methods with a weighted average of 80% from the fundamental basis and 20% from the relative basis. In the calculation of the fundamental basis, the author uses the Discounted Cash Flow (DCF) method with FCFF Stable for ICBP and Normalized FCFF for BLTZ. In the relative basis, Price-to-Earnings Ratio is used with two types, namely trailing and forward. The data used comes from the financial statements of PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk and PT Graha Layar Prima for the last ten years, Comparative company reports, Macroeconomic data, and various other supporting data.

The intrinsic value of ICBP shares after reconciliation is Rp13,606 per share and the intrinsic value of BLTZ shares is Rp1,121 per share. The market price of ICBP shares as of March 6, 2024, is Rp10,775. When compared to the intrinsic value of ICBP, this stock is considered undervalued. For BLTZ shares, the stock price as of March 6, 2024, is Rp1,920. When compared to the intrinsic value, BLTZ shares are considered overvalued. Investors who own ICBP shares are recommended to buy or increase their shareholdings. For investors who own BLTZ shares, it is recommended to sell their shareholdings.

Keyword: Blitz Cinema, Discounted Cash Flow, Indofood CBP, Intrinsic Value, Stock Valuation, Relative Valuation.