

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui nilai wajar saham perusahaan yang berturut-turut masuk ke dalam Indeks LQ45 dan Indeks Pefindo i-Grade dari tahun 2019-2023. Nilai wajar saham didapatkan melalui perhitungan dengan metode *Discounted Cash Flow (DCF)* model *Free Cash Flow To The Firm*. Data yang digunakan dalam penelitian ini berasal dari data laporan keuangan tahunan masing-masing perusahaan dari tahun 2019 sampai dengan tahun 2023. Data dan informasi lainnya berasal dari sumber yang dapat dipertanggungjawabkan seperti harga saham, beta, *market risk premium* dan data dari lembaga lainnya.

Hasil penelitian dalam estimasi nilai wajar saham perusahaan yang secara berturut-turut terdaftar dalam Indeks LQ45 dalam rentang waktu 2019-2023 didapatkan dengan hasil saham EXCL, INKP, ICBP, INDF, PGAS, ADRO dan PTBA diperdagangkan di bawah nilai wajar atau *undervalued*. Selanjutnya, estimasi nilai wajar saham perusahaan yang secara berturut-turut terdaftar dalam Indeks Pefindo i-Grade dalam rentang waktu 2019-2023 didapatkan dengan hasil saham yang teridentifikasi sebagai *undervalued* meliputi BSDE, MEDC dan MYOR.

Kata Kunci : *Nilai Wajar, Discounted Cash Flow (DCF), Free Cash Flow To The Firm, Indeks LQ45, Indeks Pefindo i-Grade*

ABSTRACT

This research aims to determine the fair value of stocks of companies consecutively listed in the LQ45 Index and the Pefindo i-Grade Index from 2019 to 2023. The fair value of stocks is obtained through calculations using the Discounted Cash Flow (DCF) method, specifically the Free Cash Flow To The Firm model. The data used in this research are sourced from the annual financial reports of each company from 2019 to 2023. Other data and information are obtained from reliable sources such as stock prices, beta, market risk premium, and data from other reputable institutions.

The research findings indicate that the estimated fair value of stocks of companies consecutively listed in the LQ45 Index from 2019 to 2023 resulted in stocks of EXCL, INKP, ICBP, INDF, PGAS ADRO, and PTBA being traded below their fair value or undervalued. Furthermore, the estimated fair value of stocks of companies consecutively listed in the Pefindo i-Grade Index from 2019 to 2023 resulted in undervalued stocks including BSDE, MEDC, and MYOR.

Keywords : *Fair Value, Discounted Cash Flow (DCF), Free Cash Flow To The Firm, LQ45 Index, Pefindo i-Grade Index.*