

Intisari

Penilaian merupakan seni dan pengetahuan yang memerlukan pemahaman kualitatif dan analisis kuantitatif yang kuat terhadap faktor-faktor yang mempengaruhi nilai, dengan menggunakan tiga pendekatan dapat memberikan estimasi nilai yang berbeda untuk aset dan waktu penilaian yang sama. Saat melakukan analisis pada sektor perbankan di pasar saham Indonesia, tantangan terbesarnya adalah menentukan *peers* atau perusahaan pembanding yang tepat berdasarkan metode *relative valuation*. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis efektivitas penggunaan metode *data envelopment analysis (DEA)* dalam mengidentifikasi perusahaan pembanding yang akurat dalam penilaian relatif. Penelitian ini menggunakan metodologi *DEA* untuk mengukur efisiensi perusahaan perbankan di pasar saham Indonesia sebagai dasar pemilihan perusahaan pembanding. Studi ini menunjukkan bahwa penggunaan *DEA* meningkatkan akurasi pemilihan perusahaan pembanding untuk *relative valuation*. Perusahaan yang dipilih oleh *DEA* menunjukkan efisiensi yang lebih baik dan relevansi yang lebih kuat dalam hal evaluasi kinerja operasional perusahaan. Kesimpulan ini memberikan alternatif panduan bagi para analis dengan menggunakan *DEA* untuk meningkatkan ketepatan dalam melakukan perhitungan *relative valuation* di sektor perbankan yang pada akhirnya dapat digunakan sebagai acuan dalam pengambilan keputusan investasi oleh pengambil keputusan.

Kata Kunci: *data envelopment analyst (DEA)*, perusahaan pembanding, *relative valuation*, sektor perbankan, Bursa Efek Indonesia.

Abstract

Valuation is both an art and a science. Valuation requires a strong understanding of both qualitative and quantitative analysis of factors affecting value. Through three approaches in valuation, an estimated value for the same asset with the same valuation time can be varied. When analyzing the banking sector in the Indonesian stock market, the biggest challenge is determining the right peers or comparable companies based on the relative valuation method. The purpose of this study is to analyze the effectiveness of using the Data Envelopment Analyst (DEA) method in identifying accurate comparable companies in relative valuation. This study utilizes the DEA method to measure the efficiency of banking companies in the Indonesian stock market as a basis for selecting comparable companies. This study concludes that the use of DEA improves the accuracy of selecting comparable companies for relative valuation, that the companies selected by DEA show better efficiency and stronger relevance in terms of evaluating the company's operational performance. Thus, the DEA can be considered as an alternative for analysts to improve the accuracy in measuring relative valuation in the banking sector which can serve as a reference in making investment decisions by decision makers.

Keywords: data envelopment analysis (DEA), comparable firm, relative valuation, bankingsector, indonesia stock exchange