

DAFTAR ISI

Kata Pengantar	i
Daftar Isi	ii
Daftar Gambar	iv
Daftar Lampiran	iv
Daftar Tabel	v
BAB I Pendahuluan	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Pertanyaan Penelitian	5
1.4 Tujuan Penelitian	5
1.5 Manfaat Penelitian	5
1.6 Lingkup Penelitian	5
BAB II Landasan Teori	6
2.1 Proses Valuasi Harga Saham	6
2.2 Model Valuasi (Penilaian) Saham	7
2.2.1 <i>Discounted Cash Flow</i> (DCF)	8
2.2.2 <i>Relative Valuation</i> (RV)	11
BAB III Metode Penelitian	13
3.1 Sumber Data	13
3.2 Metode Pengumpulan Data	13
3.3 Metode Analisis Data	14

BAB IV Hasil dan Pembahasan	22
4.1 Profil Perusahaan	22
4.1.1 Pendirian Bank	22
4.1.2 Penawaran Umum Saham Perdana dan Terbatas I	23
4.1.3 Rekapitalisasi dan Kuasi-Reporganisasi	24
4.1.4 Penawaran Umum Saham Terbatas II dan III	25
4.2 Analisis Makroekonomi dan Industri Perbankan	26
4.3 Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan	32
4.4 Valuasi Nilai Intrinsik Saham BBNI	35
 BAB V Kesimpulan	 51
5.1 Kesimpulan	51
5.2 Saran	51

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Harga Saham Bank Besar Di Indonesia Dibandingkan Dengan IHSG	2
Gambar 2.1 Proses Analisis Saham, Membandingkan Nilai Intrinsik Dengan Harga Saham	7
Gambar 4.1 Diagram <i>Porter's Five Forces of Industrial Analyst</i>	30
Gambar 4.2 Pertumbuhan Bank CR4 Indonesia	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Historis Laporan Neraca BBNI	i
Lampiran 2. Data Historis Laporan Laba Rugi BBNI	i
Lampiran 3 Hasil pembuktian korelasi antara PDB dengan variabel neraca BBNI	i
Lampiran 4 Hasil Proyeksi Neraca BBNI	ii
Lampiran 5 Hasil Proyeksi Laba Rugi	ii

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Total Aset Empat Besar Bank di Indonesia	1
Tabel 1.2	Profitabilitas Empat Bank Besar di Indonesia	1
Tabel 1.3	Pertumbuhan Harga Saham Dari Awal Januari Sampai Akhir Desember 2016	3
Tabel 4.1	Penyesuaian kuasi-reorganisasi yang telah dibukukan pada tanggal 30 Juni 2003	25
Tabel 4.2	Analisis Makroekonomi Indonesia	27
Tabel 4.3	Indikator Bank Umum 2016	29
Tabel 4.4	Tingkat Konsentrasi Aset Bank Umum	31
Tabel 4.5	Laporan Laba Rugi BBNI	32
Tabel 4.6	Laporan Neraca BBNI	33
Tabel 4.7	Rasio Keuangan BBNI	34
Tabel 4.8	Sumber Pendapatan Bunga dan Syariah 2016	35
Tabel 4.9	Sumber Beban Bunga dan Syariah 2016	35
Tabel 4.10	Persentase Variabel Neraca	36
Tabel 4.11	Proyeksi pertumbuhan Produk Domestik Bruto Indonesia 2017 – 2021	37
Tabel 4.12	Contoh perhitungan persentase variabel laba rugi (miliar Rp)	41
Tabel 4.13	Contoh hasil proyeksi laba rugi BBNI tahun 2017	42
Tabel 4.14	Beta BBNI	43
Tabel 4.15	Perhitungan Dividen dan Pertumbuhannya setelah 2021	44
Tabel 4.16	Perhitungan <i>Cost of Equity</i>	45
Tabel 4.17	Perhitungan Akhir Nilai Intrinsik	46
Tabel 4.18	Nilai PER Bank CR4	46
Tabel 4.19	Beta (<i>adjusted</i>) Bank CR4 tahun 2016	48
Tabel 4.20	Harga Saham BBNI	50



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

Valuasi Nilai Intrinsik PT. Bank Negara Indonesia Tbk. (BBNI)
MICHAEL YUDISTIRA P, Suad Husnan, Dr., M.B.A.,
Universitas Gadjah Mada, 2018 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>