

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
ABSTRAK	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	3
1.4 Tujuan Penelitian	4
1.5 Manfaat penelitian	4
1.6 Lingkup Penelitian.....	5
1.7 Sistematika Penulisan	6
BAB II LANDASAN TEORI	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Analisis Ekonomi Makro	7
2.1.1.1 Pertumbuhan Ekonomi	7
2.1.1.2 Inflasi.....	8
2.1.1.3 Tingkat Suku Bunga.....	8
2.1.2 Analisis Industri.....	9
2.1.2 Saham.....	11
2.1.3 Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD) atau <i>Right Issue</i>	12
2.1.4 Nilai	13
2.1.5 Teori Penilaian Usaha/Bisnis	14
2.1.6 Nilai Intrinsik	17

2.1.7	Nilai Pasar Wajar.....	18
2.1.8	Metode Penilaian Perusahaan.....	20
2.1.7.1	Metode Discounted Cash Flow (DCF).....	20
2.1.7.2	Relative Valuation.....	23
2.1.7.3	Contingent Claim Valuation.....	24
2.2	Kajian Penelitian Terdahulu.....	25
2.2	Kerangka Penelitian.....	27
BAB III METODA PENELITIAN.....		28
3.1	Desain Penelitian.....	28
3.2	Metoda Pengumpulan Data.....	30
3.3	Instrumen Penelitian.....	30
3.4	Metoda Analisis Data.....	30
3.3.1	Metode Discounted Cash Flow.....	31
3.3.2	Metode Relative Valuation.....	36
3.3.3	Rekonsiliasi Nilai.....	38
3.3.4	Keputusan Investasi.....	38
3.5	Profil Kasus.....	39
4.1.1	Sejarah Singkat PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk.....	39
4.1.2	Kepemilikan Saham.....	41
4.1.3	Struktur Organisasi dan Sumber Daya Manusia.....	41
4.1.4	Kegiatan Usaha.....	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		44
4.1	Deskripsi Data.....	44
4.2.1	Analisis Makro Ekonomi.....	44
4.2.2	Analisis Industri.....	46
4.2.3	Prospek Usaha PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk.....	49
4.2	Pembahasan.....	51
4.2.1	Analisis Nilai.....	51
4.2.2	Pendekatan pendapatan dengan <i>Discounted Cash Flow</i> (DCF).....	52
4.2.2.1	Periode Proyeksi.....	52
4.2.2.2	Estimasi Pertumbuhan.....	53
4.2.2.3	Proyeksi Laporan Keuangan.....	55

4.2.2.4	<i>Free Cash Flow to The Firm</i>	56
4.2.2.5	<i>Free Cash Flow to the Equity</i>	59
4.2.2.6	Tingkat Diskonto	61
4.2.3	Pendekatan Pasar dengan Metode <i>Relative Valuation</i>	70
4.2.4	Rekonsiliasi Nilai Wajar Saham.....	72
Bab V	SIMPULAN.....	75
5.1	Simpulan	75
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	76
5.3	Saran	76
5.4	Implikasi.....	77
	DAFTAR PUSTAKA	78
	LAMPIRAN	80

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Komposisi Pemegang Saham.....	41
Tabel 3.2 Susunan Dewan Komisaris	41
Tabel 3.3 Susunan Dewan Direksi.....	42
Tabel 4.1 Pertumbuhan Ekonomi Indonesia	50
Tabel 4.2 Persentase peningkatan kendaraan bermotor	50
Tabel 4.3 Persentase Pertumbuhan Pendapatan	50
Tabel 4.4 Proyeksi Pertumbuhan Pendapatan	50
Tabel 4.5 Perhitungan FCFF	58
Tabel 4.6 Perhitungan FCFE	60
Tabel 4.7 Perhitungan Beta Perseroan	62
Tabel 4.8 Perhitungan Cost of Equity.....	63
Tabel 4.9 Weighted Interest on Long Term Loan	64
Tabel 4.10 Perhitungan WACC.....	65
Tabel 4.11 Indikasi Nilai Price per Share Metode FCFF.....	67
Tabel 4.12 Indikasi Nilai Price per Share FCFE	69
Tabel 4. 13 Perhitungan Relative Valuation I	70
Tabel 14 Perhitungan Relative Valuation II.....	71
Tabel 4.15 Perhitungan Relative Valuation III.....	72
Tabel 4.16 Rekonsiliasi FCFF dan FCFE	73
Tabel 4.17 Rekonsiliasi DCF dan Relative Valuation.....	73

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Laporan Posisi Keuangan	80
Lampiran 2 Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain.....	81
Lampiran 3 Rasio Laba Rugi Konsolidasian.....	83
Lampiran 4 Proyeksi Laporan Laba Rugi Konsolidasian	84
Lampiran 5 Proyeksi Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian.....	85
Lampiran 6 Proyeksi Posisi Keuangan Konsolidasian	86
Lampiran 7 <i>Average</i> Harga Saham PT Citra Marga Nusaphala Persada.....	87
Lampiran 8 Proyeksi Working Capital Calculation.....	88
Lampiran 9 Risk Premium Damodaran	89

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka

Penelitian.....27