

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN.....	iii
PRAKATA.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
DAFTAR PERSAMAAN	xi
INTISARI	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Keaslian Penelitian.....	12
1.3 Rumusan Masalah	15
1.4 Pertanyaan Penelitian.....	15
1.5 Tujuan Penelitian	16
1.6 Manfaat Penelitian	17
1.7 Sistematika Penulisan	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI.....	19
2.1 Tinjauan Pustaka	19
2.2 Landasan Teori.....	25
2.2.1 Saham.....	25
2.2.2 Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD) atau <i>Right Issue</i> ...	26
2.2.3 Nilai.....	27
2.2.4 Teori Penilaian Usaha/Bisnis	28
2.2.5 Nilai Intrinsik	31
2.2.6 Nilai Pasar Wajar	33
2.2.7 Metode Penilaian Perusahaan	34
2.2.7.1 Metode <i>Discounted Cash Flow</i> (DCF)	35
2.2.7.2 <i>Relative Valuation</i>	37
2.2.7.3 <i>Contingent Claim Valuation</i>	38
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1 Desain Penelitian	39
3.2 Metode Pengumpulan Data.....	40

3.3	Metode Analisis Data.....	41
3.3.1	Metode <i>Discounted Cash Flow</i>	41
3.3.2	Metode <i>Relative Valuation</i>	45
3.4	Rekonsiliasi Nilai.....	47
3.5	Keputusan Investasi	47
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	49
4.1	Gambaran Umum Perusahaan.....	49
4.1.1	Sejarah Singkat PT Adhi Karya (Persero) Tbk.....	49
4.1.2	Kepemilikan Saham	52
4.1.3	Struktur Organisasi dan Sumber Daya Manusia.....	56
4.1.4	Kegiatan Usaha	57
4.1.5	Penawaran Umum Terbatas I (PUT I)	60
4.2	Analisis Makro Ekonomi	61
4.2.1	Analisis Kondisi Makro Ekonomi	61
4.3	Analisis Perusahaan	66
4.3.1	Risiko-risiko yang Terkait dengan Kegiatan Usaha.....	66
4.3.2	Peluang Usaha.....	75
4.4	Analisis Nilai	79
4.4.1	Pendekatan Pendapatan dengan <i>Discounted Cash Flow</i> (DCF)	79
4.4.1.1	Periode Proyeksi	79
4.4.1.2	Estimasi Pertumbuhan	80
4.4.1.3	Proyeksi Laporan Keuangan	83
4.4.1.4	<i>Free Cash Flow to The Firm</i>	84
4.4.1.5	Tingkat Diskonto	85
4.4.1.5.1	Biaya Ekuitas (<i>Cost of Equity</i>).....	85
4.4.1.5.2	Biaya Utang (<i>Cost of Debt</i>).....	87
4.4.1.5.3	Struktur Modal	88
4.4.1.6	Estimasi Nilai Saham	89
4.4.2	Pendekatan Pasar dengan Metode <i>Relative Valuation</i>	90
4.5	Rekonsiliasi Nilai Wajar Saham	92
4.5.1	Penentuan Kondisi Nilai Saham	93
BAB V	SIMPULAN DAN IMPLIKASI.....	96
5.1	Simpulan	96
5.2	Implikasi	97
5.3	Keterbatasan Penelitian.....	98
5.4	Saran	99
DAFTAR PUSTAKA.....		100
LAMPIRAN.....		107