

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengestimasi nilai pasar wajar saham PT Aneka Tambang (Persero), Tbk terkait dengan rencana untuk melakukan *right issue* pada tahun 2015. Nilai pasar wajar saham PT Aneka Tambang (Persero), Tbk. diperoleh dengan menggunakan beberapa metode yaitu *relative valuation* dengan *multiple PER (Price to earning ratio)* dan *Price to sales (P/S)* dan *discounted cash flow-cash flow to firm model*. Penelitian ini dilakukan untuk memberikan masukan dan sebagai bahan pertimbangan bagi pemerintah saat melakukan *right issue* serta dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi investor yang akan berinvestasi di PT Aneka Tambang (Persero), Tbk.

Data yang diteliti dalam penelitian ini pada metode *relative valuation* dan *discounted cash flow –cash flow to firm model* adalah laporan keuangan dan informasi lain yang terkandung pada laporan tahunan PT Aneka Tambang (Persero), Tbk. tahun 2008-2013 dan laporan keuangan perusahaan pembanding, serta harga saham PT Aneka Tambang (Persero), Tbk. Hasil penelitian nilai pasar wajar saham PT Aneka Tambang (Persero), Tbk per 31 Desember 2013 dengan menggunakan metode *relative valuation* adalah Rp505 per lembar saham., dan dengan menggunakan metode *discounted cash flow-cash flow to firm model* adalah Rp29 per lembar saham. Nilai pasar wajar saham berdasarkan hasil rekonsiliasi dari dua metode ini menghasilkan nilai pasar wajar saham PT Aneka Tambang (Persero), Tbk. sebesar Rp172 per lembar saham.

**Kata kunci:** nilai pasar wajar saham, *relative valuation*, *discounted cash flow-free cash flow to firm model*.

## ABSTRACT

This research aim is to estimate fair market value of PT Aneka Tambang (Persero), Tbk.'s share related to Right Issue plan in 2015. Fair market value of PT Aneka Tambang (Persero), Tbk.'s share is obtained by using several methods: relative valuation models with multiple PER (Price to earning ratio) and Price to sales (P/S), and discounted cash flow-cash flow to firm model. This research was done to provide input and as consideration for government when doing Right Issue, and also as information for investors who are willing to invest in PT Aneka Tambang (Persero), Tbk.

The data that used in this research are financial statement and other information in annual report of PT Aneka Tambang (Persero), Tbk. year 2008-2013 and financial report of Comparison Companies, and PT Aneka Tambang (Persero), Tbk. share price. The result of market fair value of PT Aneka Tambang (Persero), Tbk at December 31, 2013 using relative valuation method is Rp505 per share, and using discounted cash flow-cash flow to firm model is Rp29 results fair market value of PT Aneka Tambang is Rp172.

**Keywords:** fair market value, relative valuation, discounted cash flow-free cash flow to firm model.