

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk menentukan nilai wajar saham PT Indomobil Sukses Internasional Tbk dalam rangka *right issue* tahun 2020. Perhitungan nilai wajar menggunakan dua metode yaitu *Discounted Cash Flow* dengan model *free cash flow to equity* dan *free cash flow to firm*, dan metode *relative valuation* dengan perhitungan *earning per share*, *book value per share* dan *sales per share*. Hasil perhitungan dua metode tersebut kemudian direkonsiliasikan dan dibandingkan dengan harga pasar. Harga pasar yang digunakan adalah penutupan harga saham PT Indomobil Sukses Internasional Tbk pada saat pelaksanaan *right issue*.

Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan tahunan dan laporan keuangan PT Indomobil Sukses Internasional Tbk selama lima tahun terakhir dari tahun 2015 hingga 2019 yang telah diaudit. Informasi lainnya berasal dari sumber yang dapat dipertanggungjawabkan seperti data dan laporan keuangan perusahaan pembanding, data harga saham, indeks harga saham gabungan (IHSG), dan data dari lembaga lainnya.

Perhitungan *free cash flow to equity* menghasilkan nilai intrinsik sebesar Rp638, untuk *free cash flow to firm* menghasilkan nilai sebesar Rp602. Perhitungan *relative valuation* diperoleh nilai PER sebesar Rp222, PBV sebesar Rp775 dan PSR sebesar Rp1.235. Hasil dari perhitungan dua metode tersebut direkonsiliasikan dengan bobot sebesar 70% untuk metode *Discounted Cash Flow* dan 30% untuk metode *Relative Valuation*. Hasil rekonsiliasi diperoleh nilai intrinsik sebesar Rp657. Jika nilai intrinsik dibandingkan dengan harga penutupan saham PT Indomobil Sukses Internasional Tbk pada 6 Agustus 2020 sebesar Rp565, maka nilai intrinsik tersebut *undervalued*.

Kata Kunci: Nilai Wajar, *Right Issue*, *Discounted Cash Flow*, *Relative Valuation*

Abstract

This study aims to determine the fair value of PT Indomobil Sukses Internasional Tbk shares for right issue in 2020. The fair value calculation uses two methods, namely Discounted Cash Flow with Free Cash Flow to Equity and Free Cash Flow to Firm, and Relative Valuation method with calculation Earnings per Share, Book Value per Share and Sales per Share. The calculation results of the two methods are then reconciled and compared with market prices. The market price used is the closing share price of PT Indomobil Sukses Internasional Tbk at the time of the rights issue.

The data used are secondary data in the form of audited annual reports and financial statements of PT Indomobil Sukses Internasional Tbk for the last five years from 2015 to 2019. Other information comes from reliable sources such as data and financial statements of comparison companies, stock price data, Jakarta Stock Exchange Composite Index (JKSE) and data from other institutions.

The calculation of Free Cash Flow to Equity produces an intrinsic value of Rp638, for Free Cash Flow to Firm it produces a value of Rp602. Calculation of Relative Valuation obtained PER value of Rp222, PBV of Rp775 and PSR of Rp1.235. The results of the calculation of the two methods are reconciled with a weight of 70% for the Discounted Cash Flow method and 30% for the Relative Valuation method. The reconciliation results obtained an intrinsic value of Rp657. If the intrinsic value is compared to the closing price of PT Indomobil Sukses Internasional Tbk's shares on August 6, 2020, which was Rp.565, then the intrinsic value is undervalued.

Keywords: Fair Value, Right Issue, Discounted Cash Flow, Relative Valuation