

Daftar Isi

	Halaman
Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan	ii
Halaman Surat Keterangan Pengganti Lembar Pengesahan.....	iii
Halaman Pernyataan Keaslian Karya Tulis.....	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi.....	vii
Daftar Tabel	viii
Daftar Gambar.....	ix
Daftar Lampiran	x
Intisari	xi
<i>Abstract</i>	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Pertanyaan Penelitian	5
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Motivasi Penelitian	6
1.6 Manfaat Penelitian	7
1.7 Kontribusi Penelitian.....	7
1.8 Ruang Lingkup dan Batas Penelitian	8
1.9 Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Analisis Ekonomi Makro	10
2.1.1.1 Perumbuhan Ekonomi.....	10
2.1.1.2 Inflasi	11
2.1.1.3 Tingkat Suku Bunga	11
2.1.2 Analisis Industri	12
2.1.3 Saham	14
2.1.4 Pengertian dan mekanisme <i>right issue</i>	14
2.1.5 Pengaruh <i>right issue</i> terhadap harga saham	19
2.1.6 Ketereangan Tentang Hak Memesan Terlebih Dahulu	21
2.1.7 Definisi Nilai	24
2.1.8 Teori Penilaian Usaha/Bisnis	25
2.1.9 Nilai Intrinsik	28
2.1.10 Nilai Wajar Pasar	29
2.1.11 Metoda Penilaian Perusahaan.....	30
2.1.11.1 Metoda <i>Discounted Cash Flow</i>	34
2.1.11.2 Kelebihan dan Kelemahan Metoda <i>Discounted Cash Flow</i>	34
2.1.12 <i>Relative Valuation</i>	35
2.1.12.1 Kelebihan dan kelemahan Metoda <i>Relative Valuation</i>	36

2.2 Penelitian Terdahulu	37
BAB III METODE PENELITIAN.....	40
3.1 Desain Penelitian.....	40
3.2 Definisi Operasional Variabel	42
3.3 Populasi dan Sampel	43
3.4 Teknik Pengumpulan Data	43
3.5 Teknik Analisis Data	44
3.5.1 Pendekatan pendapatan atau <i>Discounted Cash Flow</i>	44
3.5.1.1 Metode <i>Free Cash Discounted Model</i>	45
3.5.1.2 Metode <i>Residual Income Model</i>	47
3.5.2 Pendekatan pasar atau <i>Relative Valuation</i>	48
3.5.2.1 <i>Multiple Price to Earnings</i>	51
3.5.2.2 <i>Multiple Price to Book Value</i>	51
3.5.2.3 <i>Multiple Price to Sales</i>	51
3.5.2.4 <i>Multiple Price to Cash Flow</i>	52
3.5.3 Rekonsiliasi Nilai	52
3.5.4 Keputusan Investasi.....	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	54
4.1 Tinjauan Makroekonomi dan Industri.....	54
4.2 Tinjauan Kinerja Keuangan Perusahaan	57
4.2.1 Gambaran umum perusahaan	57
4.2.2 Analisis kinerja keuangan perusahaan	59
4.2.3 Keterangan Penyertaan Saham dan Entitas Anak	64
4.2.4 Proyeksi pertumbuhan pendapatan perusahaan.....	65
4.3 Asumsi-asumsi yang Digunakan	66
4.3.1 Tingkat pertumbuhan perusahaan	67
4.3.1.1 Periode pertumbuhan tinggi.....	67
4.3.1.2 Periode pertumbuhan stabil	69
4.3.2 Penetapan perusahaan pembanding.....	70
4.4 Penilaian Saham	72
4.4.1 Pendekatan pendapatan atau <i>Discounted Cash Flow</i>	72
4.4.1.1 Model <i>Free Cash Flow to Equity</i>	74
4.4.1.2 Model <i>Residual Income</i>	79
4.4.2 Pendekatan pasar atau <i>relative valuation</i>	81
4.5 Rekonsiliasi Akhir.....	85
4.6 Pembahasan	87
4.6.1 Nilai wajar saham perusahaan.....	88
BAB V SIMPULAN	89
5.1 Simpulan.....	89
5.2 Saran.....	90
5.3 Keterbatasan Penelitian	90
5.4 Implikasi Penelitian.....	91
Daftar Pustaka	93
Lampiran	97

Daftar Tabel

	Halaman
1.1 Perusahaan yang melakukan <i>right issue</i> tahun 2015-2019	3
2.1 Keunggulan dan kelemahan pendekatan <i>relative valuation</i>	37
2.2 Penelitian Terdahulu	37
3.1 Definisi operasional variable.....	43
3.2 Sumber Data.....	44
4.1 Rasio kinerja keuangan PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk Tahun 2015-2019	60
4.2 Klasifikasi pendapatan tol PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk Tahun 2019	66
4.3 Pertumbuhan Industri PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk tahun 2015-2019	69
4.4 Perusahaan pembanding yang digunakan	71
4.5 Perhitungan <i>Free cash flow to equity</i>	74
4.6 Perhitungan Nilai Terminal.....	76
4.7 Perhitungan nilai wajar ekuitas berdasarkan model FCFE	78
4.8 Perhitungan nilai wajar ekuitas berdasarkan model <i>Residual Income</i>	80
4.9 Perhitungan nilai wajar ekuitas sebelum di eliminasi berdasarkan pendekatan <i>relative valuation</i>	82
4.10 Perhitungan nilai wajar ekuitas berdasarkan pendekatan <i>relative valuation</i>	84
4.11 Rekonsiliasi akhir dan opini nilai wajar saham PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk. per 31 Desember 2019	87

Daftar Gambar

	Halaman
2.1 Alur Proses HMETD.....	18
3.1 Bagan Desain Penelitian	41
4.1 Pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2011-2019.....	55
4.2 Perkembangan inflasi Indonesia tahun 2011-2019	56
4.3 Klasifikasi pendapatan PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk	
Tahun 2019	65
4.4 Laju pertumbuhan pendapatan, laba bruto, dan laba bersih	
PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk Tahun 2008-2019	67

1. Laporan Laba (Rugi) Konsolidasian PT Citra Marga
Nusaphala Persada Tbk dan Entitas Anak
2. Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT Citra Marga
Nusaphala Persada Tbk dan Entitas Anak
3. Proyeksi Laporan Laba (Rugi) Konsolidasian PT Citra Marga
Nusaphala Persada Tbk dan Entitas Anak
4. Proyeksi Posisi Keuangan Konsolidasian PT Citra Marga
Nusaphala Persada Tbk dan Entitas Anak
5. Perusahaan Pembanding
6. Hasil Regresi Beta (β) PT Cita Mineral Investindo Tbk
7. Hasil Perhitungan *Weighted Average Cost of Capital* (WACC)
8. *Risk Free Rate* Berdasarkan Yield SUN Tahun 2020
9. *Equity Risk Premium* (ERP) dan *Country Risk Premium* (CRP)