

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.2 Latar Belakang Penelitian	4
1.3 Rumusan Masalah	13
1.4 Pertanyaan Penelitian	14
1.5 Tujuan Penelitian.....	15
1.6 Manfaat Penelitian.....	15
1.7 Sistematika Penulisan Tugas Akhir.....	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN	18
2.1. Teori – Teori Terkait Penelitian dan Penelitian Terdahulu.....	18
2.1.1. Teori Valuasi.....	18
2.1.2. Nilai Perusahaan	20
2.1.3. <i>Discounted Cash Flow (DCF)</i>	22
2.1.4. Cost of Capital	28
2.1.5. <i>Terminal Value</i>	29
2.1.6. <i>Relative Valuation</i>	30
2.1.7. Penelitian Terdahulu	33
2.2. Kerangka Pemikiran	49
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	51

3.1	Jenis Penelitian.....	51
3.2	Operasionalisasi Variabel.....	52
3.3	Populasi dan Sampel	54
3.3.1	Populasi	54
3.3.2	Sampel	54
3.4	Pengumpulan Data dan Sumber Data.....	55
3.5	Tahapan Penelitian	56
3.6	Metode Analisis.....	56
3.7	Teknik Analisis Data	58
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	66	
4.1	Analisa Histori Kinerja Perusahaan	66
4.1.1	Histori Pertumbuhan <i>Revenue</i>	66
4.1.2	EBIT Margin	67
4.1.3	CAPEX per <i>Revenue</i>	69
4.1.4	<i>Working Capital (WC)</i> per <i>Revenue</i>	70
4.1.5	Depresiasi dan Amortisasi per <i>Revenue</i>	71
4.1.6	<i>Sales Projection</i> 2018 – 2022	72
4.2	FCFF <i>Projection</i>	75
4.3	WACC (<i>Weighted Average Cost of Capital</i>)	77
4.4	<i>Value of The Firm (Enterprise Value)</i>	78
4.5	<i>Equity Value</i>	79
4.6	<i>Relative Valuation</i>	80
4.7	Pembahasan	81
4.7.1	<i>Discounted Cash Flow – Free Cash Flow to Firm</i>	82
4.7.2	<i>Relative Valuation – PER</i> dan <i>PBV</i>	84
4.8	Analisis Hasil Perhitungan Nilai Intrinsik	87
4.8.1	Analisis PT Adhi Karya (Persero) Tbk. (ADHI)	87
4.8.2	Analisis PT Waskita Karya (Persero) Tbk.....	88
4.8.3	Analisis PT Wijaya Karya (Persero) Tbk.	89
4.8.4	Analisis PT PP (Persero) Tbk.	91

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	93
5.1 Kesimpulan.....	93
5.2 Saran.....	95
5.2.1 Untuk Penelitian Selanjutnya.....	95
5.2.2 Untuk Investor	95
5.2.3 Untuk Perusahaan	96
DAFTAR PUSTAKA	97
LAMPIRAN.....	102