

Evaluasi Proses Valuasi Saham HMSP di PT. MBA Sekuritas = Evaluation of Stock Valuation Process for HMSP at PT. MBA Securities

Maura Bellarmia Alexandrina, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20508086&lokasi=lokal>

Abstrak

Laporan Magang ini membahas mengenai proses valuasi saham PT. Hanjaya Mandala Sampoerna dengan menganalisa kondisi keuangan perusahaan di tengah kondisi persaingan ketat industri rokok. Valuasi ini dilakukan dengan pendekatan fundamental menggunakan *Free Cash Flow to the Firm* (FCFF), dengan *sanity check* menggunakan *Relative Valuation*. Ekspektasi pertumbuhan penjualan volume yang kuat, kenaikan *Average Selling Price*, dan tidak adanya kenaikan pajak cukai pada tahun 2019 akan menunjang pertumbuhan pangsa pasar perusahaan, dan pada akhirnya mendorong kenaikan profit. Harga saham PT. Hanjaya Mandala Sampoerna diekspektasikan akan naik sebanyak 30,2% dalam satu tahun, dengan rekomendasi saham BELI. Namun, ada ruang untuk menurun setelah periode satu tahun karena kemungkinan munculnya kenaikan cukai pada industri rokok yang berlaku tahun 2020. Secara umum, proses valuasi yang dilakukan sudah sesuai dengan standar yang ditetapkan. Meskipun demikian, masih ada kekurangan dari prosedur yang dilakukan oleh PT MBA Sekuritas, yakni estimasi pada model finansial yang tidak diperbaharui secara rutin.

.....This Internship Report evaluates the stock valuation process for PT. Hanjaya Mandala Sampoerna by analyzing the company's financial stance in the midst of intense competition in the cigarette industry. This valuation was conducted through the fundamental approach using Free Cash Flow to the Firm (FCFF), with a sanity check using Relative Valuation. Expectations of strong sales volume growth, an increase in Average Selling Price, and the absence of an increase in excise in 2019 will support the growth of the company's market share, ultimately driving profitability. As a result, PT. Hanjaya Mandala Sampoerna's share price is expected to rise as much as 30.2% in one year, which leads to a BUY recommendation. However, there is room for a decline after a one-year period due to the possibility of an increase in excise tax on the cigarette industry in effect in 2020. In general, the valuation process is carried out in accordance with established standards. Nevertheless, there are still shortcomings of the process carried out by PT MBA Securities, namely irregularly updated estimates on financial models.