

ANALISIS SHARE PRICE FORCASTING MODEL UNTUK MEMPREDIKSI NILAI INTRINSIK SAHAM PERUSAHAAN ROKOK YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA

Vini Sundari, Sudaryono, SE, MM

Penulisan Ilmiah, Fakultas Ekonomi, 2008

Universitas Gunadarma

<http://www.gunadarma.ac.id>

kata kunci : saham

Abstraksi :

Penelitian ini merupakan studi empiris pada saham PT. Gudang Garam Tbk dan PT. HM Sampoerna Tbk yang telah GO Publik di BEJ dengan judul Analisis Share Price Forecasting Model Untuk Memprediksi Nilai Intrinsik Saham Perusahaan Rokok Yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui nilai intrinsik saham perusahaan rokok yang tercatat di bursa efek Indonesia berdasarkan analisis share price forecasting model. Analisis fundamental terhadap saham PT. Gudang Garam Tbk dan PT. HM Sampoerna Tbk, dilakukan dengan menggunakan analisis perusahaan dengan menggunakan pendekatan dividen dan PER. Pendekatan dividen dapat dirumuskan dengan $P_0 = \frac{D_1}{r} + \frac{D_2}{r^2} + \frac{D_3}{r^3} + \dots + \frac{D_t}{r^t} + \frac{P_t}{r^t}$; + + + + = Σ , sedangkan pendekatan PER dapat dirumuskan dengan $PER = \frac{P}{E} = \frac{P}{k + g}$ − 1− . Tolak ukur untuk pengambilan keputusan investasi adalah jika saham berada pada posisi undervalued. Hasil investasi ekonomi menunjukkan bahwa pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2005 yang ditargetkan 6% hanya tercapai 5,8%. Berdasarkan hasil industri PT. Gudang Garam Tbk dan PT. HM Sampoerna Tbk berada pada tahap kedewasaan. Dari hasil analisis perusahaan dengan metode PER dan Dividen diketahui bahwa saham PT. Gudang Garam Tbk dan PT. HM Sampoerna Tbk berada pada posisi overvalued. Berdasarkan hasil penelitian, karena harga saham kedua perusahaan berada posisi overvalued keputusan yang tepat adalah menjual saham tersebut sebelum harganya turun.