

Analisis fundamental PT Gudang Garam Tbk = Fundamental analysis on PT Gudang Garam Tbk

Febe Rahellea, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20479349&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Laporan ini bertujuan untuk melakukan analisa terhadap prospek investasi terhadap saham PT Gudang Garam Tbk IDX:GGRM dengan menggunakan pendekatan analisis fundamental. Berdasarkan analisis kuantitatif dan kualitatif terhadap indikator makroekonomi, industri, dan perusahaan, maka penulis merekomendasikan rating buy terhadap saham GGRM dengan target harga Rp 84,156. Target harga tersebut didapat dari metode valuasi Discounted Cash Flow DCF . Valuasi tersebut mengindikasikan potensi kenaikan harga sebesar 17 dari harga sekarang 11/05/18 yang senilai Rp 70,000 serta target P/E sebesar 21.83x dari nilai P/E yang sekarang sebesar 17.3x. Rekomendasi kenaikan harga ini didasarkan pada potensi kenaikan daya beli masyarakat terutama masyarakat golongan pendapatan menengah ke bawah yang dikarenakan target inflasi yang rendah serta penambahan penerima program subsidi. Selanjutnya, pertumbuhan yang bagus pada segmen SKM Full-Flavored juga akan mendorong pendapatan GGRM, hal ini dibuktikan dengan pertumbuhan pendapatan di tengah industri yang melemah. Terakhir, rencana simplifikasi pajak cukai juga akan semakin memperkuat posisi perusahaan rokok besar. Namun, investor harus terus mempertimbangkan risiko penurunan target harga terutama yang berasal dari faktor gejolak ekonomi dan politik internasional.

<hr>

ABSTRACT

The report discusses investment worthiness of PT Gudang Garam Tbk IDX: GGRM with fundamental analysis. Based on analysis using both quantitative and qualitative indicators, the result recommends buy rating for GGRM with target price of IDR81,156 that is derived from Discounted Cash Flow DCF method. This valuation implies a potential upside of 17 from current price 11/05/18 of IDR 70,000 as well as implied P/E of 21.83x from current P/E of only 17.3x. The bullish recommendation is on the back of higher purchasing power of middle to low income population because of lower target inflation rate and social benefit program expansion, vast growing full-flavored SKM segment which proven by growing volume sales of GGRM despite industry slowdown, and stronger position of big cigarette players because of tax layer simplification. However, investors should keep an eye on possible bearish risk especially that come from global economic and political changes.