

ABSTRAK

Analisis Valuasi Saham Menggunakan Pendekatan Valuasi Absolut dan Valuasi Relatif Pada Perusahaan Subsektor Tekstil dan Garmen Sektor *Consumer Cyclical* Periode 2021-2025

Salsabillah
062240632898

Fluktuasi harga saham perusahaan subsektor tekstil dan garmen sektor *consumer cyclical* cenderung dipengaruhi oleh dinamika pasar yang menyebabkan harga pasar tidak selalu mencerminkan nilai fundamental perusahaan, sehingga penilaian nilai wajar saham menjadi penting sebagai dasar pengambilan keputusan investasi. Meskipun berbagai metode valuasi saham telah banyak digunakan, penelitian yang mengintegrasikan pendekatan valuasi absolut dan relatif melalui metode RIM, PBV dan PER dalam satu analisis komparatif dan uji tingkat akurasi masih terbatas, sehingga belum memberikan gambaran yang komprehensif mengenai metode valuasi saham yang paling tepat digunakan pada subsektor dan sektor ini. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis nilai intrinsik saham menggunakan pendekatan valuasi absolut dan valuasi relatif serta mengidentifikasi metode valuasi saham yang paling akurat dalam penentuan keputusan investasi pada perusahaan subsektor tekstil dan garmen sektor *consumer cyclical* periode 2021-2025. Penelitian ini menggunakan teknik sampling *purposive sampling* yang diperoleh tiga perusahaan sampel yaitu TRIS, ESTI dan ERTX. Teknik analisis data yang digunakan adalah deskriptif kuantitatif dengan pendekatan komparatif meliputi analisis valuasi saham menggunakan metode *Residual Income Model* (RIM), *Price to Book Value* (PBV), *Price to Earning Ratio* (PER) dan analisis tingkat akurasi menggunakan *Root Mean Squared Error* (RMSE) untuk menentukan keputusan investasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa masing-masing metode menghasilkan nilai intrinsik yang lebih besar dari harga saham pada ketiga emiten sehingga berada pada kondisi saham *undervalued*. Metode PBV merupakan metode paling akurat karena memiliki nilai RMSE terkecil, sehingga penentuan keputusan investasi adalah menggunakan metode PBV dalam menganalisis valuasi saham dengan rekomendasi membeli saham.

Kata Kunci: Valuasi saham, RIM, PBV, PER, RMSE, Keputusan Investasi

ABSTRACT

Stock Valuation Analysis Using Absolute and Relative Valuation Approaches in Textile and Garment Subsector Companies Within the Consumer Cyclical Sector for the 2021-2025

Salsabillah
062240632898

Stock price fluctuations in companies in the textile and garment subsector, particularly in the consumer cyclical sector, tend to be influenced by market dynamics, which cause market prices to not always reflect the company's fundamental value. Therefore, assessing fair stock value is crucial as a basis for investment decisions. Although various stock valuation methods have been widely used, research integrating absolute and relative valuation approaches using the RIM, PBV, and PER methods in a single comparative analysis and accuracy testing is still limited, thus not providing a comprehensive picture of the most appropriate stock valuation method for this subsector and sector. This study aims to analyze the intrinsic value of stocks using absolute and relative valuation approaches and to identify the most accurate stock valuation method for determining investment decisions in companies in the textile and garment subsector, particularly in the consumer cyclical sector, for the period 2021-2025. This study used a purposive sampling technique, which obtained three sample companies: TRIS, ESTI, and ERTX. The data analysis technique used is quantitative descriptive with a comparative approach including stock valuation analysis using the Residual Income Model (RIM), Price to Book Value (PBV), Price to Earning Ratio (PER) and accuracy level analysis using Root Mean Squared Error (RMSE) to determine investment decisions. The results of the study show that each method produces an intrinsic value greater than the stock price in the three issuers so that the stock is in an undervalued condition. The PBV method is the most accurate method because it has the smallest RMSE value, so that the determination of investment decisions is to use the PBV method in analyzing stock valuation with a recommendation to buy shares.

Keyword: *Stock valuation, RIM, PBV, PER, RMSE, Investment Decision*