



Investasi Saham untuk Pemula



Pertemuan 3

Fundamental Analisis





Andre Pupung Darmawan
Mahasiswa S1 Ekonomi Islam
Investasi di BEI sudah 2 tahun

Fundamental analisis

Analisis Ekonomi

Analisis ekonomi adalah faktor-faktor makroekonomi yang berpengaruh terhadap kinerja perusahaan.

Analisis ekonomi sejumlah faktor makroekonomi yang dipertimbangkan diantaranya harga-harga komoditas hasil industri di dunia dan nasional, suku bunga rate dan Produk Domestik Bruto (PDB).

Analisis Industri

Analisis industri terdiri dari analisis resiko operasional, resiko regulasi dan politik, dan resiko finansial. Sedangkan analisis perusahaan aspeknya yaitu ancaman pendatang baru, kekuatan penyedia jasa atau barang, kekuatan pelanggan, ketersediaan substitusi, dan analisis kompetisi.

Analisis Keuangan Perusahaan

Ketiga, analisis perusahaan yang terdiri dari penilaian atau evaluasi nilai perusahaan berdasarkan data keuangan yang diproyeksikan berdasarkan strategi perusahaan, kinerja manajemen, dan sebagainya.

Laporan Keuangan

	Catatan/ Notes	2021	2020	
ASET				
ASET LANCAR				
Kas dan setara kas	4			
Pihak berelasi		792.090	708.899	
Pihak ketiga		572.950	196.037	
Aset keuangan lainnya – lancar	5	321.269	329.481	
Piutang usaha – setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai Rp120.207 juta pada 31 Desember 2021 dan Rp109.416 juta pada 31 Desember 2020	6			
Pihak berelasi	41	21.488	39.676	
Pihak ketiga		3.337.694	3.340.140	
Piutang lain-lain – setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai Rp15.253 juta pada 31 Desember 2021 dan Rp15.125 juta 31 Desember 2020	7			
Pihak berelasi	41	118.762	138.812	
Pihak ketiga		486.475	148.944	
Persediaan	8	3.771.658	3.576.769	
Uang muka dan biaya dibayar dimuka	9	1.053.208	1.258.840	
Pajak dibayar dimuka	10	104.651	121.599	
Jumlah Aset Lancar		<u>10.580.245</u>	<u>9.859.197</u>	
ASET TIDAK LANCAR				
Aset pajak tangguhan - bersih	35	634.098	648.079	
Uang muka investasi		1.103.309	875.079	
Investasi pada entitas asosiasi	11	762.023	186.000	
Aset keuangan lainnya - tidak lancar	12	981.346	1.127.133	
Properti investasi – bersih		9.059	9.774	
Aset hak guna – bersih	13	84.997	99.729	
Aset tetap – setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp12.157.552 juta pada 31 Desember 2021 dan Rp 10.785.355 juta pada 31 Desember 2020	14	14.113.058	14.108.866	
Goodwill	15	3.803.237	3.802.818	
Aset digital dan tidak berwujud - bersih	16	1.612.784	1.200.628	
Tanah untuk pengembangan	17	780.364	-	
Aset lain-lain	18	331.256	344.257	
Jumlah Aset Tidak Lancar		<u>24.215.531</u>	<u>22.402.363</u>	
JUMLAH ASET		<u>34.795.776</u>	<u>32.261.560</u>	

ASSETS	
CURRENT ASSETS	
Cash and cash equivalents	
Related parties	
Third parties	
Other financial assets – current	
Trade accounts receivable – net of allowance for impairment losses Rp120,207 million at December 31, 2021 and Rp109,416 million at December 31, 2020	
Related parties	
Third parties	
Other accounts receivable – net of allowance for impairment losses of Rp15,253 million at December 31, 2021 and Rp15,125 million at December 31, 2020	
Related parties	
Third parties	
Inventories	
Advances and prepaid expenses	
Prepaid taxes	
Total Current Assets	
NON-CURRENT ASSETS	
Deferred tax assets – net	
Investment advances	
Investments in associates	
Other financial assets – non-current	
Investment properties – net	
Right-of-use assets – net	
Property and equipment – net of accumulated depreciation of Rp 12,157,552 million at December 31, 2021 and Rp 10,785,355 million at December 31, 2020	
Goodwill	
Digital and intangible assets – net	
Land for development	
Other assets	
Total Non-current Assets	
TOTAL ASSETS	

	Catatan/ Note	31 Maret/ March 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
LIABILITAS DAN EKUITAS				
LIABILITAS JANGKA PENDEK				
Utang bank	19	912.891	901.418	
Utang usaha	20			
Pihak berelasi	41	12.995	16.555	
Pihak ketiga		789.343	839.736	
Utang lain-lain				
Pihak berelasi	41	17.958	25.543	
Pihak ketiga		302.177	421.610	
Pendapatan diterima dimuka		15.107	22.990	
Utang pajak	21	70.700	91.817	
Biaya masih harus dibayar		44.518	80.623	
Uang muka pelanggan		13.285	22.125	
Liabilitas jangka panjang jatuh tempo dalam satu tahun				
Pinjaman jangka panjang	22	2.979.929	3.100.205	
Liabilitas sewa/liabilitas sewa pembiayaan		29.835	27.978	
Utang obligasi	23	1.479.070	1.468.149	
Utang Sukuk Ijarah	24	505.845	505.745	
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		<u>7.173.653</u>	<u>7.524.494</u>	
LIABILITAS JANGKA PANJANG				
Liabilitas pajak tangguhan - bersih	35	160.676	179.894	
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				
Pinjaman jangka panjang	22	1.695.420	1.775.756	
Liabilitas sewa/liabilitas sewa pembiayaan		18.770	26.458	
Utang obligasi	23	431.451	441.278	
Utang Sukuk Ijarah	24	44.762	44.858	
Liabilitas imbalan kerja	38	210.871	237.311	
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		<u>2.561.950</u>	<u>2.705.555</u>	
JUMLAH LIABILITAS		<u>9.735.603</u>	<u>10.230.049</u>	
EKUITAS				
Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk				
Modal saham - nilai nominal Rp 100 per saham				
Modal dasar - 55.750.000.000 saham				
Modal ditempatkan dan disetor - 16.583.997.586 saham pada 31 Maret 2022 dan 2020	25	1.658.400	1.658.400	
Tambahan modal disetor	26	1.801.390	1.801.390	
Modal lain-lain	39	8.799	8.799	
Transaksi ekuitas dan perubahan ekuitas entitas anak		(473.649)	(626.808)	
Komponen ekuitas lainnya	27	512.161	477.640	
Saldo laba				
Ditentukan penggunaannya	37	13.000	13.000	
Tidak ditentukan penggunaannya		11.369.285	11.042.535	
Jumlah		<u>14.889.386</u>	<u>14.374.956</u>	
Dikurangi saham diperoleh kembali	28	(347.895)	(347.895)	
Jumlah Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk		<u>14.541.491</u>	<u>14.027.061</u>	
Kepentingan non-pengendali	29	<u>10.464.125</u>	<u>10.538.666</u>	
JUMLAH EKUITAS		<u>25.005.616</u>	<u>24.565.727</u>	
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		<u>34.741.219</u>	<u>34.795.776</u>	

LIABILITIES AND EQUITY	
CURRENT LIABILITIES	
Bank loans	
Trade accounts payable	
Related parties	
Third parties	
Other accounts payable	
Related parties	
Third parties	
Unearned revenues	
Taxes payable	
Accrued expenses	
Customer deposits	
Current maturities of long-term liabilities	
Long-term loans	
Lease liabilities/Finance lease obligation	
Bonds payable	
Sukuk Ijarah payable	
Total Current Liabilities	
NON-CURRENT LIABILITIES	
Deferred tax liabilities - net	
Long-term liabilities - net of current maturities	
Long-term loans	
Lease liabilities/Finance lease obligation	
Bonds payable	
Sukuk Ijarah payable	
Employee benefits obligation	
Total Non-Current Liabilities	
TOTAL LIABILITIES	
EQUITY	
Equity attributable to the owners of the Company	
Capital stock - Rp 100 par value per share	
Authorized - 55,750,000,000 shares	
Issued and paid-up - 16,583,997,586 shares at March 31, 2022 and 2020	
Additional paid-up capital	
Other capital	
Equity transaction and change in equity of subsidiaries	
Other components of equity	
Retained earnings	
Appropriated	
Unappropriated	
Total	
Less treasury stocks	
Total Equity attributable to the owners of the Company	
Non-controlling interests	
TOTAL EQUITY	
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	

Laporan Keuangan

	Catatan/ Notes	2021	2020	
PENDAPATAN	30	13.976.648	12.064.088	REVENUES
BEBAN LANGSUNG	31	7.393.357	6.185.336	DIRECT COSTS
LABA KOTOR		6.583.291	5.878.752	GROSS PROFIT
Beban umum dan administrasi	32	(2.697.474)	(2.609.824)	General and administrative Expenses
Kerugian kurs mata uang asing – bersih		(43.774)	(144.787)	Loss on foreign exchange – net
Beban keuangan	33	(826.765)	(930.957)	Finance charges
Penghasilan bunga		43.070	32.418	Interest income
Lain-lain – bersih	34	(1.502)	(1.317)	Other – net
LABA SEBELUM PAJAK		3.056.846	2.224.285	PROFIT BEFORE TAX
Beban pajak penghasilan		(605.707)	(423.256)	Income tax expenses
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN		2.451.139	1.801.029	NET INCOME FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN - TAHUN BERJALAN SETELAH PAJAK				OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD, NET OF TAX
<i>Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:</i>				<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti		(24.765)	11.917	Exchange difference on translating foreign operations
<i>Pos-pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:</i>				<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan dari kegiatan usaha luar negeri		(26.546)	21.913	Exchange difference on translating foreign operations
Jumlah penghasilan komprehensif lain tahun berjalan setelah pajak		(51.311)	33.830	Total other comprehensive income for the current year net of tax
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		2.399.828	1.834.859	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA YANG DIATRIBUSIKAN KEPADA:				NET INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		1.389.130	912.737	Owners of the parent entity
Kepentingan non-pengendali	29	1.062.009	888.292	Non-controlling interests
Laba bersih tahun berjalan		2.451.139	1.801.029	Profit for the year
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF YANG DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		1.349.391	945.038	Owners of the parent entity
Kepentingan non-pengendali		1.050.437	889.821	Non-controlling interests
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan		2.399.828	1.834.859	Total comprehensive income for the year
LABA PER SAHAM DASAR (dalam Rupiah penuh)	36	84,9	59,3	BASIC EARNINGS PER SHARE (in full Rupiah amount)

Cara Membaca Fundamental Analisi

	<u>Pengertian</u>	<u>Cara Membaca</u>
Share Out	<u>Bagian saham perusahaan yang sudah diterbitkan oleh perusahaan dan sudah memiliki status dimiliki oleh orang-orangan ataupun perusahaan ataupun lembaga</u> •	<u>Semakin besar Share Out Maka semakin banyak saham yang dipegang oleh investor umum</u>
Market Cap	<u>Nilai agregat pasar suatu perusahaan</u>	<u>Semakin besar nilai sebuah perusahaan tentu akan semakin dianggap besar juga perusahaan</u>
<u>Aset</u>	<u>Aset (harta) adalah sumber-sumber ekonomi yang dimiliki perusahaan yang biasanya dinyatakan dalam satuan uang.</u>	<u>Semakin besar asset perusahaan maka semakin baik perusahaan</u>
Cash	nominal dana yang dapat Anda gunakan untuk bertransaksi tanpa menggunakan dana pinjaman	<u>Semakin besar dana maka perusahaan semakin liquid</u>
S.T Borrowing	<u>Pinjaman/hutang jangka pendek.</u>	<u>Semakin besar S.T Borrowing maka perusahaan semakin tidak liquid</u>
L.T Borrowing	<u>Pinjaman/hutang jangka panjang.</u>	<u>Semakin besar S.L Borrowing maka perusahaan semakin tidak liquid</u>
Total Equity	<u>Jumlah nilai aset yang diberikan kepada para pemegang saham suatu perusahaan, setelah dikurangi dengan hutang-hutang atau kewajiban lainnya.</u>	<u>Semakin besar maka semakin baik</u>

Cara Membaca Fundamental Analisi

	<u>Pengertian</u>	<u>Cara Membaca</u>
Revenue	<u>pendapatan kotor suatu perusahaan</u>	<u>Semakin besar semakin baik kinerja perusahaan</u>
Gross Profit	<u>perbandingan antara laba kotor dengan penjualan atau pendapatan yang ada.</u>	Semakin besar semakin baik kinerja perusahaan
Operating Profit	<u>ukuran kemampuan perusahaan untuk meningkatkan laba sebelum bunga dan pajak dibandingkan dengan penjualan yang dicapai perusahaan</u>	<ul style="list-style-type: none">• Semakin besar semakin baik kinerja perusahaan
Net. Profit	rasio dari laba bersih dengan pendapatan penjualan perusahaan, segmen bisnis atau produk setelah dipotong pajak	<u>Semakin besar semakin baik kinerja perusahaan</u>

Cara Membaca Fundamental Analisis

EBITDA	<u>Digunakan untuk menentukan apakah harga sebuah saham di atas atau di bawah angka wajar.</u>	<u>Semakin rendah semakin menguntungkan</u>
Interest Expense	<u>Biaya bunga adalah bunga total yang dibayarkan oleh perusahaan untuk berbagai utang</u>	<u>Semakin rendah semakin baik kinerja perusahaan</u>
EPS	<u>Suatu pendapatan dalam kurun waktu satu periode atas semua lembar saham, lalu digunakan oleh pimpinan perusahaan agar bisa menentukan dividen yang nantinya akan dibagikan.</u>	<u>Semakin meningkat nilai EPS dari tahun ke tahun, maka perusahaan tersebut semakin baik</u>
PER	<u>Rasio yang menggambarkan harga saham sebuah perusahaan dibandingkan dengan keuntungan atau laba yang dihasilkan perusahaan tersebut</u>	<u>Semakin kecil nilainya akan menguntungkan investor</u>
BVPS (Book Value)	<u>Untuk membandingkan jumlah saham beredar dengan ekuitas pemegang saham.</u>	<u>Semakin besar nilainya akan menguntungkan investor</u>
PBV	<u>Rasio harga terhadap nilai buku untuk melihat harga sebuah saham masuk dalam kategori mahal atau murah untuk membantu investor menemukan saham yang tepat untuk investasi mereka.</u>	<u>Semakin kecil nilainya akan menguntungkan investor</u>
ROA	<u>salah satu jenis rasio profitabilitas yang mampu menilai kemampuan perusahaan dalam hal memperoleh laba dari aktiva yang digunakan</u>	<u>Semakin meningkat nilai ROA menunjukkan kinerja perusahaan semakin baik</u>
ROE	<u>rasio profitabilitas yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memberi keuntungan bagi pemilik modal, dengan menuniukkan laba bersih</u>	<u>Semakin meningkat nilai ROA menunjukkan kinerja perusahaan semakin baik</u>

Cara Membaca Fundamental Analisi

	<u>Pengertian</u>	<u>Cara Membaca</u>
EV/EBITDA	<u>Rasio valuasi yang digunakan untuk menilai sebuah perusahaan berdasarkan kemampuan mereka dalam menghasilkan laba atau kas operasional.</u>	<u>Semakin rendah menandakan kinerja perusahaan yang baik</u>
Debt/Equity	<u>Keuangan yang membandingkan jumlah hutang dengan ekuitas.</u>	<u>Semakin rendah menandakan kinerja perusahaan yang baik</u>
Debt/Total Cap	<u>menggambarkan kemampuan perusahaan dalam mengelola aktiva dan berapa besar bagian dari aktiva tersebut yang didanai oleh utang</u>	<u>semakin rendah akan semakin bagus kondisi fundamental perusahaan.</u>

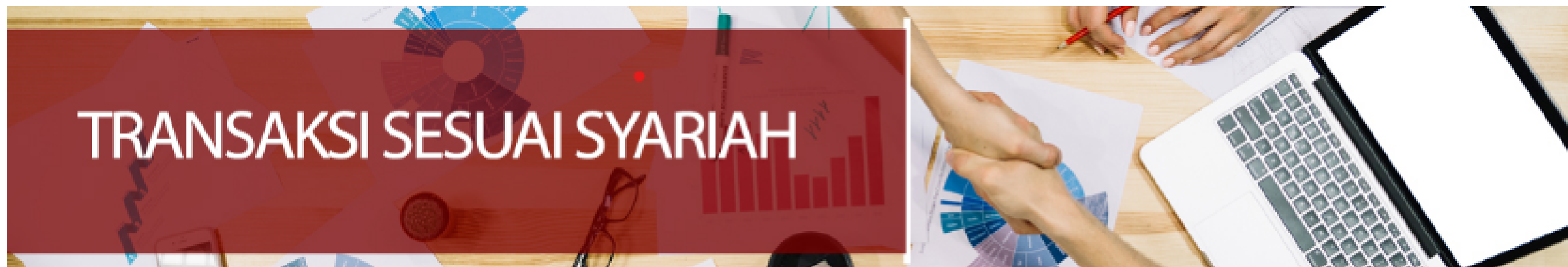
Tambahan Analisi Fundamental

Perhatikan Porsi kepemilikan publik, Pemimpin Perusahaan dan Pemilik Perusahaan

Bisa di cek pada laporan keuangan atau di web resmi perusahaan

Screening Saham

Transaksi Sesuai Syariah

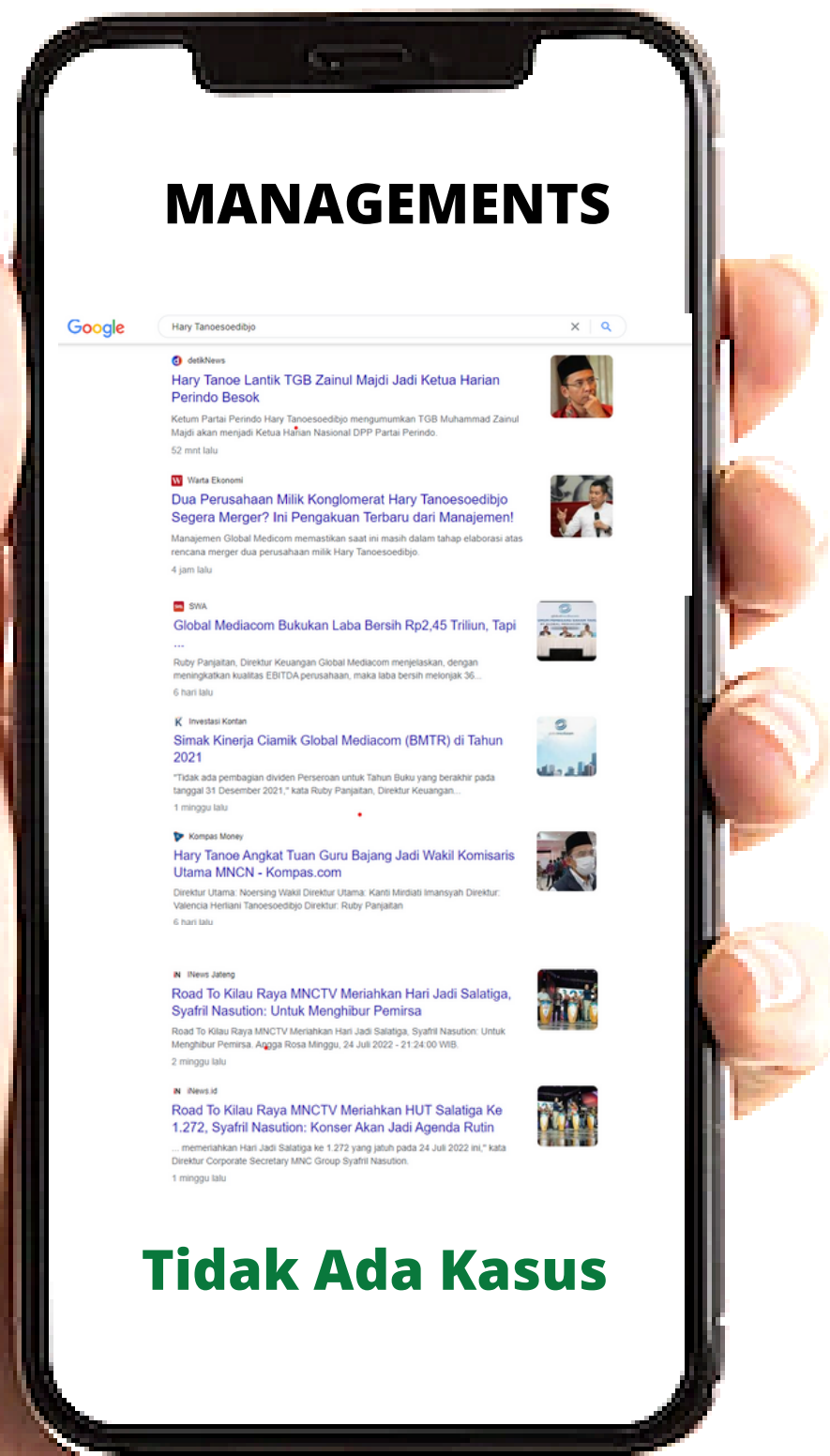


INDEKS SAHAM SYARIAH

1. **Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)**
Indeks saham untuk seluruh saham syariah yang tercatat pada papan utama dan papan pengembangan Bursa Efek Indonesia ([daftar konstituen](#))
2. **Jakarta Islamic Indeks (JII)**
Indeks saham yang terdiri dari 30 saham syariah yang berkapitalisasi besar dan likuiditas tinggi ([daftar konstituen](#))
3. **JII70**
Indeks saham yang terdiri dari 70 saham syariah yang berkapitalisasi besar dan likuiditas tinggi ([daftar konstituen](#))
4. **IDX-MES BUMN 17**
Indeks saham yang terdiri dari 17 saham syariah milik BUMN dan afiliasinya dengan fundamental yang baik ([daftar konstituen](#))

<https://idxislamic.idx.co.id/edukasi-pasar-modal-syariah/saham-syariah/>

Screening Saham



globalmediacom

PT Global Mediacom Tbk

Pilih Kode Perusahaan

Profil Dividen Pencatatan Saham Pengumuman Obligasi & Sukuk Info Perdagangan

Kalender Historical Sejarah Dividen

Sekretaris Perusahaan

Nama	Alamat Email	Nomor Telepon
Abuzal Abusaeri	abuzal.abusaeri@mncgroup.com	+62 21 3900065

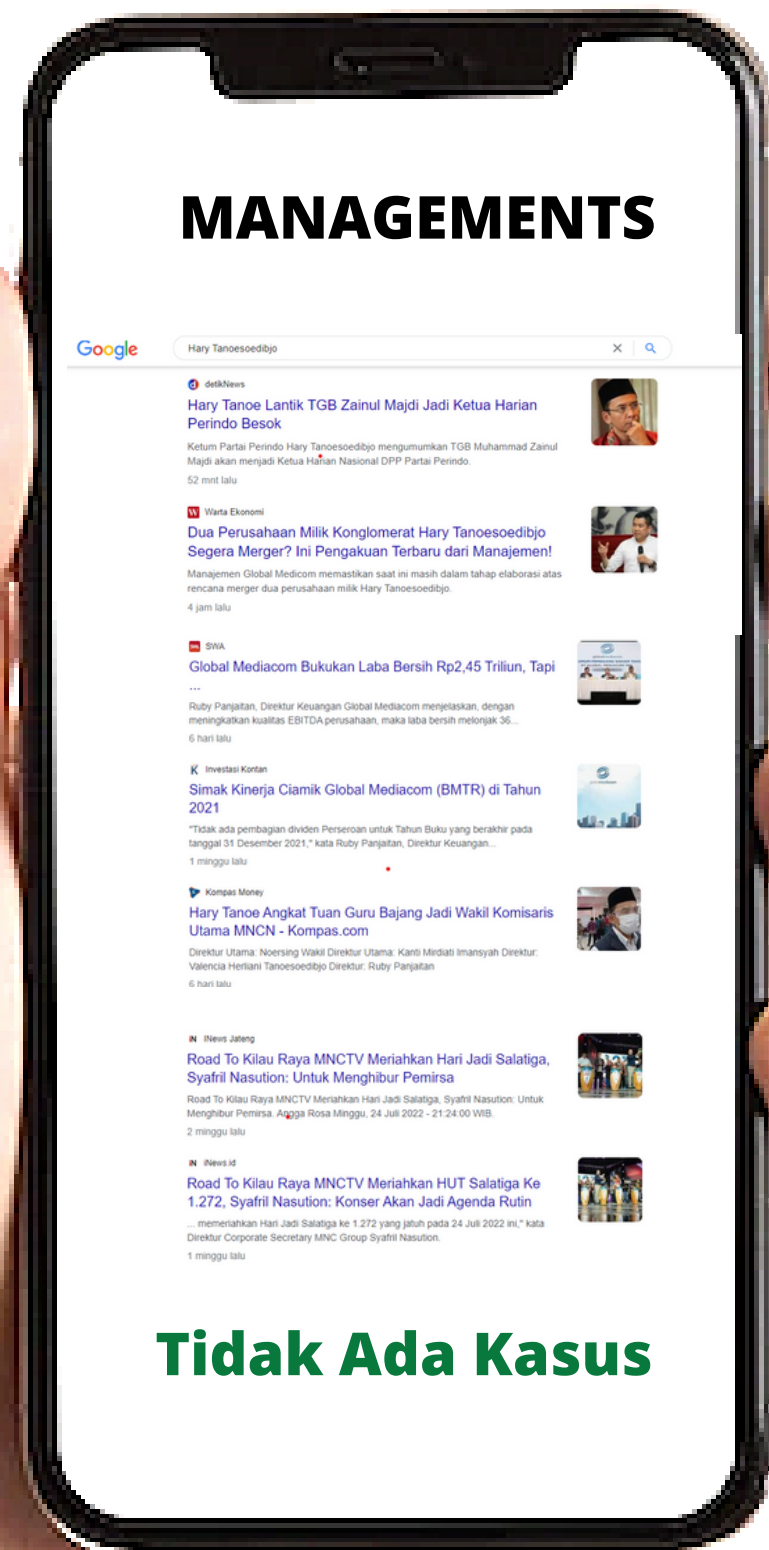
Direktur

Nama	Posisi	Terafiliasi
Hary Tanoesoedibjo	DIREKTUR UTAMA	Yes
Ruby Panjaitan	DIREKTUR	Yes
Syafriil Nasution	DIREKTUR	Yes
Christophorus Taufik Siswandi	DIREKTUR	Yes
Indra Pudjiastuti	DIREKTUR	Yes

Komisaris

Nama	Posisi	Independen
Rosano Barack	KOMISARIS UTAMA	No
Mohamed Idwan Ganie	KOMISARIS	Yes
John Aristianto Prasetyo	KOMISARIS	Yes
Beti Puspitasari Santoso	KOMISARIS	Yes

Screening Saham



Pemegang Saham

Nama	Jenis	Jumlah	Persentase
MNC INVESTAMA TBK, PT	Lebih dari 5%	7.480.817.500	45,75 %
Drs. Lo Kheng Hong	Lebih dari 5%	1.056.661.000	6,46 %
Masyarakat	Kurang dari 5%	7.815.033.586	47,79 %
Saham Treasury	Saham Treasury	231.485.500	0 %
Rosano Barack	Komisaris	31.038.500	0,19 %
Beti Puspitasari Santoso	Komisaris	0	0 %
John A. Prasetyo	Komisaris	0	0 %
Mohamed Idwan Ganie	Komisaris	0	0 %
Hary Tanoesoedibjo	Direksi	31.226.040	0,19 %
Ruby Panjaitan	Direksi	150.000	0 %
Indra Pudjiastuti	Direksi	20.000.000	0,12 %
Syafril Nasution	Direksi	0	0 %
Christophorus Taufik	Direksi	0	0 %

Menghindari Saham yang 50% kepemilikan di pegang oleh publik

Perusahaan harus Untung

$$BVS = \frac{\text{Total Ekuitas}}{\text{Jumlah Saham Beredar}}$$

$$PBV = \frac{\text{Price per share}}{\text{Book value per share}}$$

$$EPS = \frac{\text{laba setelah bunga dan pajak}}{\text{jumlah saham yang beredar}}$$

$$PER = \frac{\text{Harga Saham}}{\text{Laba Per Lembar Saham}}$$

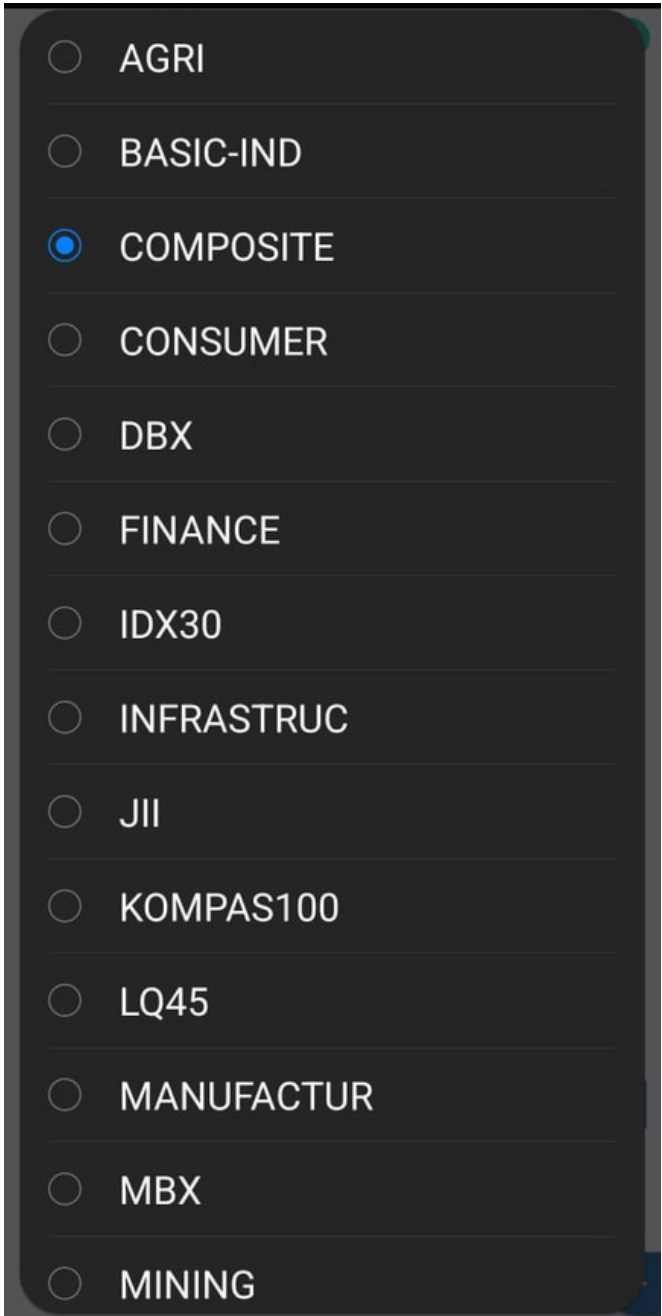
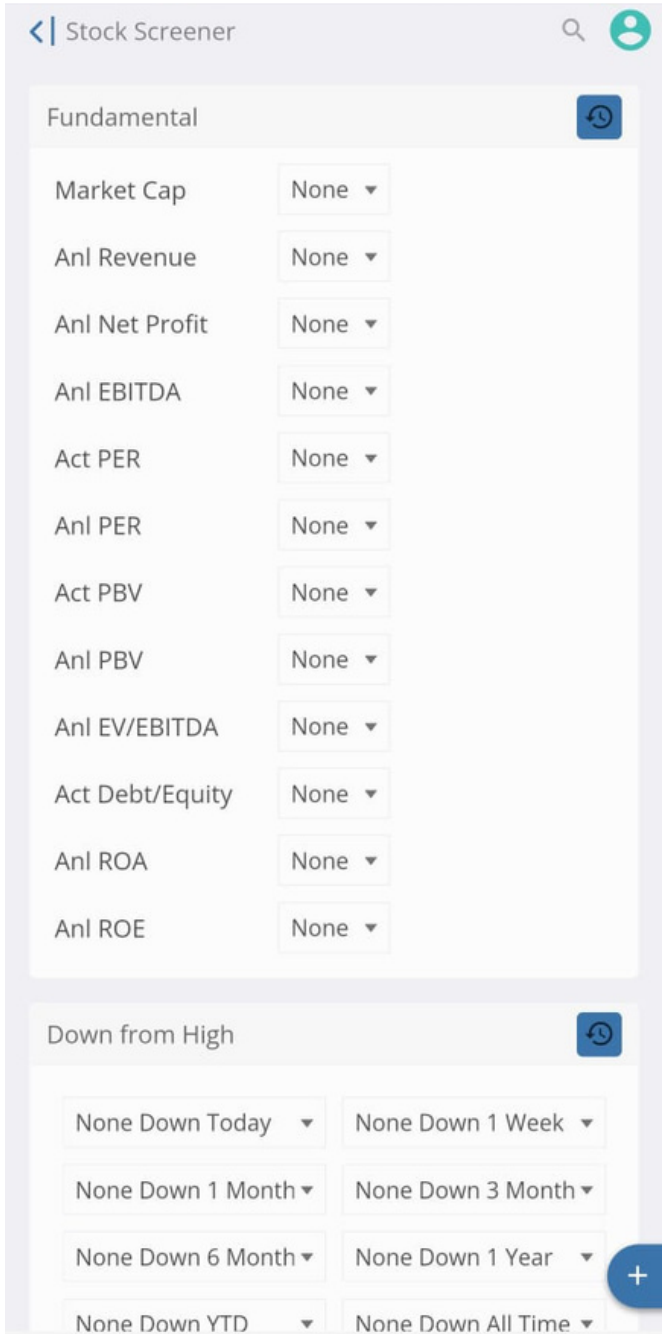
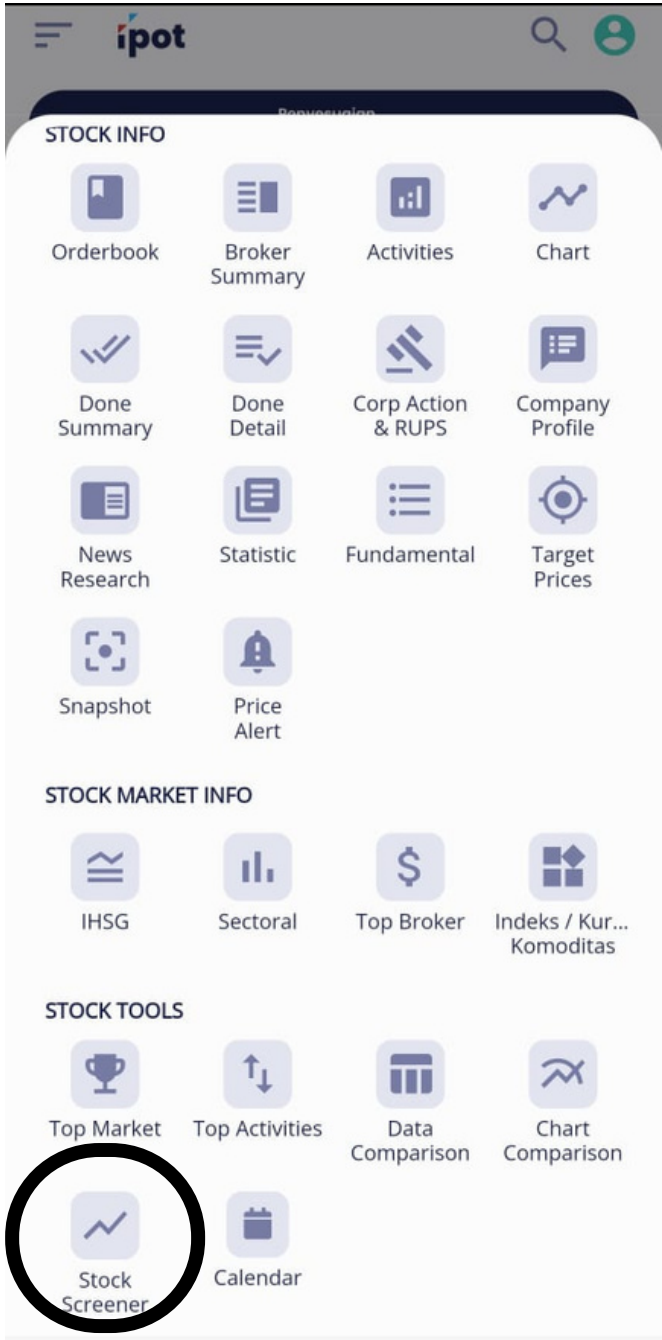
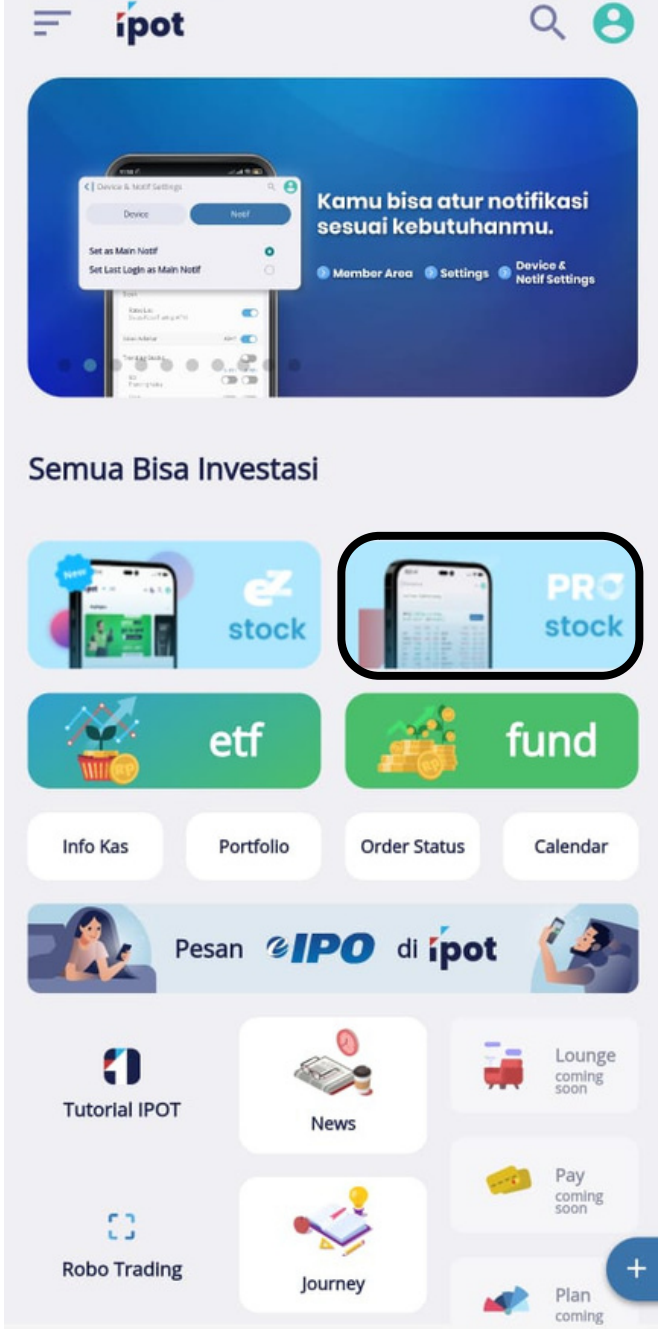
Semakin besar nilainya akan menguntungkan investor

Semakin kecil nilainya akan menguntungkan investor

Semakin meningkat nilai EPS dari tahun ke tahun, maka perusahaan tersebut semakin baik

Semakin kecil nilainya akan menguntungkan investor

Screening Saham Melalui Aplikasi



The screenshot shows the "Stock Screener Result" table. It lists 24 stocks with their respective financial metrics. The columns are NO, STOCK, PBV ACT, PBV ANL, and NET PROFIT.

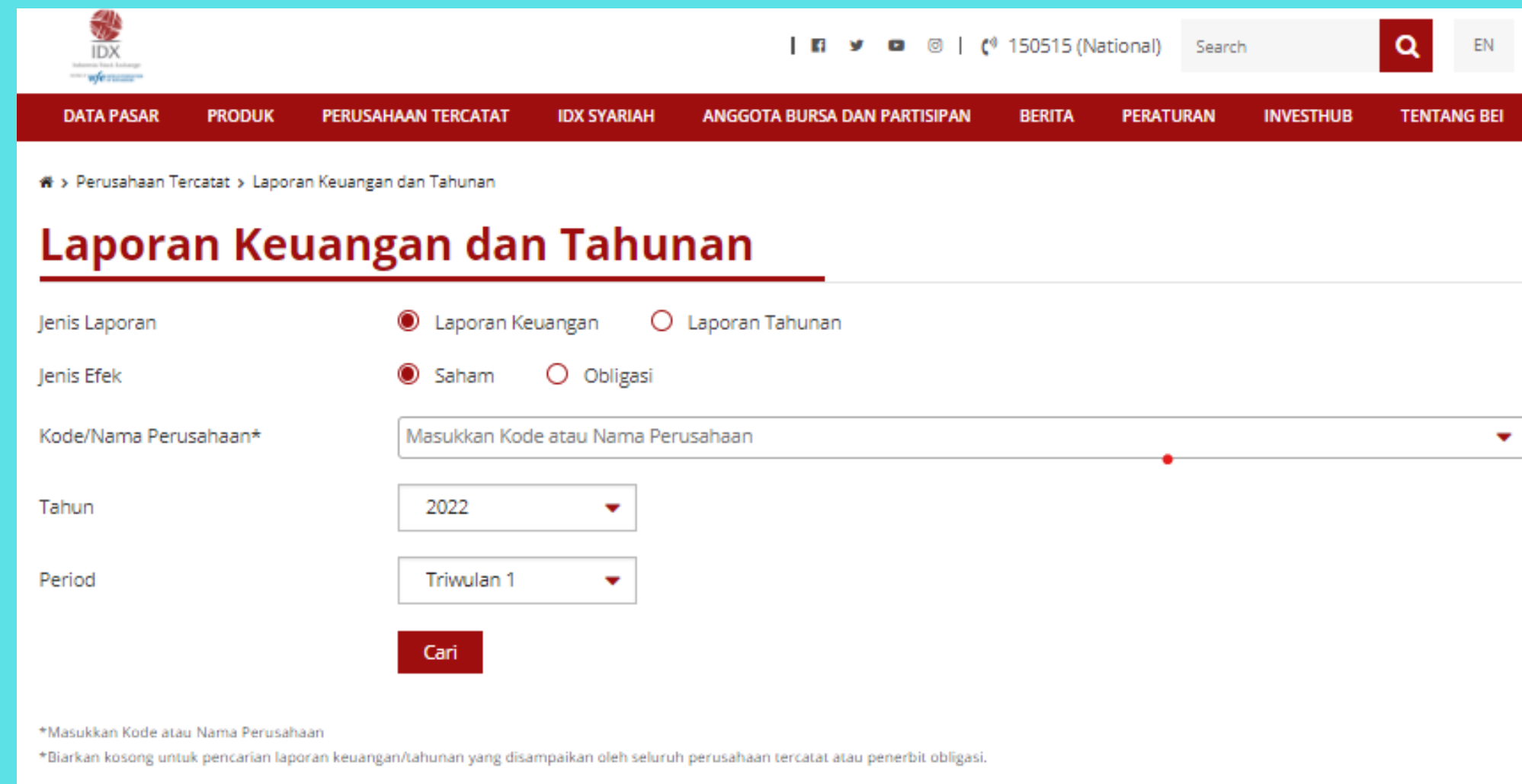
NO	STOCK	PBV ACT	PBV ANL	NET PROFIT
1	MYTX	-3.73	-4.10	
2	IATA	-1.32	-1.42	
3	UNSP	-0.05	-0.05	
4	POLY	-0.01	-0.01	
5	SCPI	0.10	0.10	
6	BHIT	0.14	0.14	
7	PNIN	0.14	0.14	
8	GWSA	0.17	0.17	
9	PBRX	0.20	0.20	
10	ITMA	0.23	0.23	
11	SOCI	0.25	0.25	
12	BMTR	0.27	0.26	
13	IMAS	0.27	0.27	
14	TUGU	0.28	0.27	
15	KPIG	0.29	0.29	
16	GPRA	0.30	0.30	
17	MDLN	0.30	0.29	
18	SMDM	0.31	0.31	
19	BEST	0.32	0.32	
20	ASRI	0.35	0.35	
21	INRU	0.35	0.34	
22	SIMP	0.36	0.36	
23	RIMO	0.37	0.36	
24	IPOT	0.38	0.38	



**Sekian
Terimakasih**



Carilah Perusahaan yang Memiliki PBV (Price Book Value) Yang bernilai lebih dari 0 kurang dari 1
Carilah Perusahaan yang Memiliki PER (Price Earning Ratio) Yang bernilai lebih dari 0 kurang dari 15



The screenshot shows the IDX website's search interface for financial reports. The page title is "Laporan Keuangan dan Tahunan". The search criteria are as follows:

- Jenis Laporan: Laporan Keuangan, Laporan Tahunan
- Jenis Efek: Saham, Obligasi
- Kode/Nama Perusahaan*:
- Tahun:
- Period:

A red "Cari" button is located below the search criteria. At the bottom, there are two footnotes: "*Masukkan Kode atau Nama Perusahaan" and "*Biarkan kosong untuk pencarian laporan keuangan/tahunan yang disampaikan oleh seluruh perusahaan tercatat atau penerbit obligasi."

Uji Kemampuan diri

