

BAB IV

SIMPULAN

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan dalam karya tulis ini sebagaimana membahas mengenai analisis fundamental untuk mencari nilai intrinsik perusahaan dalam studi kasus PT UltraJaya Milk Industry didapat beberapa kesimpulan sebagai berikut.

1) Kinerja PT UltraJaya Milk Industry

PT UltraJaya Milk Industri memiliki pangsa pasar yang besar dan jumlah konsumen yang banyak di Indonesia. Semakin banyaknya pesaing baru yang memasuki pasar dengan produk-produk barunya, memaksa PT UltraJaya Milk Industry untuk selalu berinovasi untuk mengembangkan produk-produknya dan selalu menganalisis pasar untuk menentukan apa keinginan pasar terhadap produknya sebagai langkah untuk memuaskan keinginan konsumen.

Pada tahun 2019 dan 2020 merupakan tahun peralihan kebijakan akuntansi. Perusahaan mengganti kebijakannya di antaranya kebijakan tentang sewa yang digantikan dengan PSAK 73 semenjak 1 Januari 2020 dan kebijakan tentang instrumen keuangan yang digantikan dengan PSAK 72. Akibat dari peralihan kebijakan ini PT UltraJaya Milk Industry mencatat besarnya liabilitas pada tahun 2020 karena mengklasifikasikan ulang tentang sewa operasi dan sewa pembiayaan

yang dilakukan perusahaan. Se jauh penulis menganalisis laporan pada perusahaan, penulis tidak menemukan potensi dari *red flags* laporan keuangan dari PT UltraJaya Milk Industry sendiri sudah lengkap dan disusun secara baik.

2) Prospek kinerja PT UltraJaya Milk Industry di masa depan

PT UltraJaya Milk Industry merupakan perusahaan yang bergerak dalam industri makanan dan minuman. Untuk perbandingan dari semua rasio perhitungan dari perusahaan memilih tiga perusahaan yang dianggap layak menjadi pesaing dari PT UltraJaya Milk Industry ini di antaranya ada PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk dengan kode saham ICBP, PT Indofood Sukses Makmur dengan kode saham INDF, dan PT Mayora Indah Tbk dengan kode saham MYOR.

Dari hasil analisis dan perbandingan dari rata-rata industri pesaing, PT UltraJaya Milk Industry relatif memiliki rasio yang berada pada posisi yang lebih baik dari rasio rata-rata industri pesaing. Hal ini menandakan bahwa PT UltraJaya Milk Industry adalah perusahaan yang dapat dijadikan pertimbangan untuk investor sebagai keputusan investasi untuk masa depan.

3) Nilai intrinsik saham PT UltraJaya Milk Industry

Dalam teknik peramalan yang dilakukan pada data-data keuangan dari PT UltraJaya Milk Industry memprediksi arus kas yang positif dan penjualan yang meningkat di setiap tahunnya. Hal ini membuktikan bahwa PT UltraJaya Milk Industry memiliki manajemen terhadap arus kas yang baik dan dapat menjadi potensi yang bagus di masa depan. Prediksi ini juga tentu dapat menjadi pertimbangan bagi investor untuk menanamkan modalnya pada perusahaan. Setelah itu dilakukan valuasi dengan pendekatan *dividend discounted method*,

discounted cash flow, dan *price earning ratio* dan dapat disimpulkan dari semua pendekatan yang telah dibandingkan dengan harga pasar saat ini kondisi saham bernilai *overvalue* dari nilai intrinsik.