📊 PANDUAN ANALISIS SAHAM

🏢 **Perusahaan A**
Kandidat 1

VS

🏗️ **Perusahaan B**
Kandidat 2

# Cara Membandingkan Dua Perusahaan Sebelum Beli Saham

Jangan asal pilih! **Investor cerdas selalu membandingkan** sebelum memutuskan. Ini framework lengkapnya biar kamu beli yang terbaik! 🎯

📊 Fundamental | 💰 Valuasi | 📈 Profitabilitas | 🏆 Competitive Moat

Instagram : diik_11

# Kenapa Wajib Dibandingkan & 6 Pilar Utama Analisis

Satu saham terlihat bagus — tapi belum tentu lebih baik dari kompetitornya di sektor yang sama!

🚫 **Hindari Selection Bias**
Jangan beli hanya karena **kamu familiar dengan brand-nya** saja. Cek kompetitornya terlebih dahulu!

🏆 **Pilih yang Terbaik**
Di satu sektor bisa ada 5–10 saham. **Bandingkan untuk menemukan yang paling efisien** dan undervalue.

💡 **Konteks Lebih Kuat**
Angka ROE 15% terlihat biasa — tapi **jika kompetitor hanya 8%, itu luar biasa!** Perbandingan memberikan konteks.

## 🏗️ 6 PILAR PERBANDINGAN — FRAMEWORK LENGKAP

01
📈
**Profitabilitas**
ROE, ROA, NPM, Gross Margin — seberapa efisien menghasilkan laba?
Pilar Utama

02
💰
**Valuasi Harga**
PE, PBV, EV/EBITDA — apakah harganya wajar vs pesaing?
Paling Kritis

03
💧
**Kesehatan Keuangan**
DER, Current Ratio, FCF — seberapa kuat pondasi finansialnya?
Risiko Check

04
🚀
**Pertumbuhan**
Revenue growth, EPS growth, ekspansi bisnis — seberapa cepat berkembang?
Future Outlook

05
🏆
**Competitive Moat**
Market share, brand, switching cost — seberapa sulit ditiru?
Keunggulan

06
👔
**Manajemen**
Track record direksi, insider ownership, corporate governance — siapa di belakangnya?
Soft Factor

# Pilar 1 & 2: Profitabilitas vs Valuasi Harga

Dua pilar paling krusial — perusahaan mana yang lebih efisien DAN lebih murah untuk dibeli?

## 📈 PILAR 1 — PERBANDINGAN PROFITABILITAS (CONTOH: BANK A VS BANK B)

| METRIK | 🏢 BANK A | 🏗️ BANK B | PEMENANG |
|---|---|---|---|
| ROE (Return on Equity) | 18.5% | 22.3% | 🏗️ Bank B |
| ROA (Return on Assets) | 2.8% | 3.4% | 🏗️ Bank B |
| Net Profit Margin | 32% | 28% | 🏢 Bank A |
| Pertumbuhan Laba 5 Thn | +15%/thn | +12%/thn | 🏢 Bank A |
| Gross Profit Margin | 58% | 61% | 🏗️ Bank B |

## 💰 PILAR 2 — PERBANDINGAN VALUASI

| METRIK VALUASI | 🏢 BANK A | 🏗️ BANK B | LEBIH MURAH |
|---|---|---|---|
| PE Ratio (Price/Earnings) | 12x | 18x | 🏢 Bank A ✅ |
| PBV (Price/Book Value) | 1.8x | 2.9x | 🏢 Bank A ✅ |
| EV/EBITDA | 8x | 12x | 🏢 Bank A ✅ |
| Dividend Yield | 5.2% | 3.1% | 🏢 Bank A ✅ |

💡 **Paradoks yang Sering Terjadi**

Bank B lebih **efisien (ROE lebih tinggi)** tapi Bank A lebih **murah (PE lebih rendah)**. Kamu harus tentukan prioritasmu!

⚖️ **PEG Ratio — Solusinya**

Gunakan **PEG = PE ÷ Growth Rate**. PEG <1 = undervalue relatif terhadap pertumbuhannya. Ini lebih adil untuk membandingkan!

📊 **Benchmark Industri**

Selalu bandingkan dengan **rata-rata PE industri** yang sama. PE 18x mahal untuk consumer goods, tapi wajar untuk tech!

🎯 **Tidak Ada yang Perfect**

Tidak ada perusahaan yang menang di semua metrik. **Gunakan skor keseluruhan** untuk keputusan final yang lebih objektif.

# Pilar 3 & 4: Kesehatan Keuangan & Pertumbuhan

Perusahaan yang tumbuh cepat tapi finansialnya rapuh = bom waktu. Cek dua-duanya!

## 💧 PILAR 3 — PERBANDINGAN KESEHATAN KEUANGAN

| METRIK KESEHATAN | 🏢 BANK A | 🏗️ BANK B | LEBIH SEHAT |
|---|---|---|---|
| DER (Debt/Equity Ratio) | 0.4x | 0.8x | 🏢 A Lebih Aman |
| Current Ratio | 2.4x | 1.6x | 🏢 A Lebih Likuid |
| Free Cash Flow | Rp 4,2 T | Rp 2,8 T | 🏢 A Lebih Kuat |
| Interest Coverage Ratio | 8.5x | 4.2x | 🏢 A Lebih Aman |
| Cash & Equivalents | Rp 12 T | Rp 6 T | 🏢 A Lebih Besar |

## 🚀 PILAR 4 — PERBANDINGAN PERTUMBUHAN (5 TAHUN TERAKHIR)

### 🏢 Bank A — Stabil

| | |
|---|---|
| Revenue Growth/Thn | +15% |
| EPS Growth/Thn | +18% |
| Ekspansi Cabang | +12% |
| Dividend Growth | +20% |

### 🏗️ Bank B — Agresif

| | |
|---|---|
| Revenue Growth/Thn | +22% |
| EPS Growth/Thn | +25% |
| Ekspansi Cabang | +30% |
| Dividend Growth | +8% |

⚠️ **Perhatian: Growth Tinggi + Utang Tinggi = Bahaya!**

Bank B tumbuh lebih agresif tapi **DER 2x lebih tinggi dari Bank A**. Jika ekonomi melambat, perusahaan dengan utang besar lebih rentan. **Seimbangkan antara growth dan safety!**

# Pilar 5 & 6: Moat & Kualitas Manajemen

Angka bisa dipoles — tapi keunggulan kompetitif dan integritas manajemen susah dipalsukan!

## 🏆 PILAR 5 — PENILAIAN COMPETITIVE MOAT (SKOR 1-5)

| 🏢 Bank A | 3.8 / 5 | 🏗️ Bank B | 4.2 / 5 |
|---|---|---|---|
| Kekuatan Brand | ★★★★☆ | Kekuatan Brand | ★★★★★ |
| Market Share | ★★★★☆ | Market Share | ★★★★★ |
| Switching Cost | ★★★☆☆ | Switching Cost | ★★★★☆ |
| Network Effect | ★★★★☆ | Network Effect | ★★★★★ |
| Cost Advantage | ★★★☆☆ | Cost Advantage | ★★★★☆ |
| Aset Tak Berwujud | ★★★★★ | Aset Tak Berwujud | ★★★★☆ |

## 👔 PILAR 6 — KUALITAS MANAJEMEN

| 🏢 Bank A — Manajemen (Baik) | | 🏗️ Bank B — Manajemen (Sangat Baik) | |
|---|---|---|---|
| CEO Track Record | 15 thn berpengalaman | CEO Track Record | 20 thn, multi-sektor |
| Insider Ownership | 22% ✅ Tinggi | Insider Ownership | 35% ✅ Sangat Tinggi |
| RUPS Transparan | Ya ✅ | RUPS Transparan | Ya ✅ |
| Insider Selling | Tidak ada ✅ | Insider Selling | Ada 1 kasus kecil ⚠️ |
| Kasus Hukum | Bersih ✅ | Kasus Hukum | Bersih ✅ |

💡 **Insider Ownership Tinggi = Sinyal Positif!**

Ketika manajemen **punya saham sendiri dalam jumlah besar**, mereka punya kepentingan yang sama dengan investor minoritas. Mereka tidak akan sabotase perusahaan sendiri!

# Scorecard Final — Siapa Pemenangnya?

Gabungkan semua pilar dengan bobot kepentingan untuk keputusan final yang objektif! 🏆

| PILAR PERBANDINGAN | BOBOT | 🏢 A | 🏗️ B | SKOR | PEMENANG |
|---|---|---|---|---|---|
| 📈 Profitabilitas | 25% | 7.5 | 8.5 | | 🏗️ B |
| 💰 Valuasi | 25% | 8.5 | 6.0 | | 🏢 A |
| 💧 Kesehatan Keuangan | 20% | 9.0 | 7.0 | | 🏢 A |
| 🚀 Pertumbuhan | 15% | 7.0 | 9.0 | | 🏗️ B |
| 🏆 Competitive Moat | 10% | 7.6 | 8.4 | | 🏗️ B |
| 👔 Manajemen | 5% | 8.0 | 8.5 | | Seri |
| 🏆 **Skor Akhir Tertimbang** | | **7.96** | **7.83** | | 🏢 A Tipis! |

### 🏢 Bank A — Runner Up

## 7.96 / 10

- ✅ Valuasi lebih murah (PE 12x vs 18x)
- ✅ Kesehatan keuangan lebih kuat (DER 0.4x)
- ✅ Dividend yield lebih tinggi (5.2%)

**Kelemahan:** Growth lebih lambat, moat lebih tipis dari B

### 🏗️ Bank B — Runner Up*

🏆 PILIHAN TERBAIK

## 7.83 / 10

- ✅ Profitabilitas lebih tinggi (ROE 22.3%)
- ✅ Growth lebih agresif (+22%/tahun)
- ✅ Competitive moat lebih kuat

**Kelemahan:** Valuasi lebih mahal, utang lebih tinggi dari A

# Tools & Tips Praktis untuk Perbandingan

Platform gratis + kesalahan umum yang harus dihindari saat membandingkan dua saham 🛠️

## 🛠️ PLATFORM & ALAT BANTU PERBANDINGAN GRATIS

📊
**Stockbit**
Bandingkan metrik keuangan, screener, forum diskusi analisis saham Indonesia
Gratis

📈
**IDX.co.id**
Data resmi BEI — laporan keuangan, keterbukaan informasi, dan data historis akurat
Gratis

💹
**RTI Business**
Data real-time, analisis fundamental, dan perbandingan multi-saham dalam satu platform
Gratis

🔍
**Macrotrends**
Data keuangan historis perusahaan global dengan grafik dan tren jangka panjang
Gratis

📋
**Simply Wall St**
Visualisasi analisis fundamental yang mudah dipahami pemula dengan snowflake chart
Freemium

📰
**Laporan Tahunan**
Baca Annual Report langsung dari website IR perusahaan — paling akurat dan komprehensif!
Gratis

## 🚫 3 KESALAHAN FATAL SAAT MEMBANDINGKAN

⚠️ **Bandingkan Beda Sektor**
PE saham bank 10x vs PE saham tech 40x — keduanya bisa sama-sama **wajar sesuai sektornya**. Selalu bandingkan dalam sektor yang sama!
✅ Fix: Hanya bandingkan sesama kompetitor langsung

📅 **Pakai Data Tidak Update**
Laporan keuangan **2 tahun lalu bisa menyesatkan**. Pastikan kamu memakai data kuartal terakhir yang tersedia, minimal laporan tahunan terbaru!
✅ Fix: Selalu cek tanggal laporan sebelum analisis

## 💡 PRO TIPS DARI INVESTOR BERPENGALAMAN

📊 **Buat Spreadsheet Sendiri**
**Copy semua metrik ke Excel/Google Sheets** untuk membandingkan side-by-side. Lebih mudah ketimbang bolak-balik aplikasi!

📅 **Bandingkan Minimal 5 Tahun**
Konsistensi selama **5 tahun lebih penting** dari kinerja 1 tahun yang mungkin hanya keberuntungan siklus pasar.

🏭 **Pahami Model Bisnisnya**
Sebelum angka, pastikan kamu **benar-benar paham cara kedua perusahaan menghasilkan uang**. Tanpa ini, angka tidak bermakna!

⚖️ **Tidak Harus Pilih Salah Satu**
Jika keduanya bagus, kamu bisa **beli keduanya dengan proporsi berbeda** sesuai analisis dan profil risikomu!

📊 EDUKASI INVESTASI SAHAM #DIIK_11

🏢 **A** Kandidat 1 VS 🏗️ **B** Kandidat 2

# Analisis Tepat, Pilihan Lebih Yakin!

Membandingkan dua perusahaan secara sistematis adalah perbedaan antara investor yang spekulasi dan investor yang berinvestasi dengan penuh keyakinan berbasis data.

📈
**Profitabilitas**
ROE, ROA, NPM — siapa yang lebih efisien hasilkan laba?

💰
**Valuasi**
PE, PBV, EV/EBITDA — siapa yang lebih murah secara harga?

💧
**Kesehatan**
DER, FCF, Current Ratio — siapa yang lebih aman finansialnya?

🚀
**Pertumbuhan**
Revenue & EPS growth — siapa yang berkembang lebih cepat?

🏆
**Moat & Mgmt**
Keunggulan kompetitif + kualitas manajemen perusahaan

📊
**Scorecard**
Gabungkan semua pilar dengan bobot untuk keputusan objektif

💬 **"Investasi bukan soal memilih saham yang terlihat bagus — tapi memilih yang paling bagus di antara yang tersedia."** *Bandingkan selalu, putuskan dengan data!*

**Follow @diik_11 untuk edukasi investasi lainnya!**