

RINGKASAN IPO

PT BINTANG SAMUDERA MANDIRI LINES TBK (TICKER CODE: BSML)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 16 - 25 November 2021
Perkiraan Tanggal Efektif	: 6 Desember 2021
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 7 – 10 Desember 2021
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 13 Desember 2021
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 14 Desember 2021

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 370.045.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 20.0% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp25,- (dua puluh lima rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp100,- (seratus rupiah) sampai dengan Rp150,- (seratus lima puluh rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya Rp.55.506.750.000,- : Bergerak dalam angkutan laut dalam negeri untuk barang khusus serta perdagangan besar atas dasar balas jasa (fee) atau kontrak melalui Entitas Anak.
Penjamin Emisi	: PT. Danatama Makmur Sekuritas.

RENCANA PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Dana hasil dari Penawaran Umum Perdana yang akan diterima oleh Perseroan, setelah dikurangi seluruh biaya-biaya emisi yang berhubungan dengan Penawaran Umum akan digunakan untuk:

- 70.0% untuk modal kerja, yaitu charter kapal, angkutan kota dan jasa agency, serta kegiatan operasional Perseroan.
- 15.0% yaitu paling banyak Rp5.000.000.000,- (lima miliar rupiah) digunakan oleh entitas anak PT Bintang Samudera Mandiri Persada untuk modal kerja.
- 15.0% untuk pembayaran sebagian hutang bank

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	30 Juni	31 Desember	
	2021	2020	2019
Total Aset	212.953	209.753	214.457
Total Liabilitas	158.237	158.559	167.231
Total Ekuitas	54.715	51.194	47.226

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	30 Juni	31 Desember	
	2021	2020	2019
Penjualan Neto	29.290	26.962	41.814
Beban Pokok Penjualan	(21.201)	(17.690)	(21.698)
Laba Bruto	8.089	9.272	20.116
Laba Usaha	6.647	5.164	13.338
Laba (rugi) sebelum pajak	3.745	705	2.032
Laba (rugi) Tahun Berjalan	3.531	429	1.530

Rasio Keuangan Konsolidasian Penting

Keterangan	30 Juni	31 Desember	
	2021	2020	2019
Rasio Profitabilitas (%)			
Laba Bruto/Penjualan	27.62	34.39	48.11
Laba Bruto/Jumlah Aset	3.80	4.42	9.38
Laba Bruto/Jumlah Ekuitas	14.78	18.11	42.60
Laba Tahun Berjalan/Penjualan	12.06	1.59	3.66
Laba Tahun Berjalan/Jumlah Ekuitas	6.45	0.84	3.24
Laba Tahun Berjalan/Total Aset	1.66	0.20	0.71
Likuiditas (%)			
Kas dan setara kas/liabilitas jangka pendek	2.65	1.91	1.53
Aset Lancar/Liabilitas Jangka Pendek	39.49	20.11	19.49
Solvabilitas (x)			
Jumlah Liabilitas/Jumlah Ekuitas	2.89x	3.10x	3.54x
Jumlah Liabilitas/Jumlah Aset	0.74x	0.76x	0.78x
Pertumbuhan (%)			
Penjualan	104.9	-35.5	87.2
Beban Langsung	139.7	-18.5	200.0
Laba Bruto	74.5	-53.9	33.2
Laba Sebelum Pajak	961.8	-65.3	-81.6
Laba Tahun Berjalan	1.548,1	-72.0	-85.8
Laba Komprehensif Tahun Berjalan	1.403,2	-72.6	-84.2
Aset	1.5	-2.2	-5.7
Liabilitas	-0.2	-5.2	-2.7
Ekuitas	6.9	8.4	51.5
Interest Coverage Ratio (ICR)	2.29x	3.56x	1.73x
Debt Service Coverage Ratio (DSCR)	1.26x	1.28x	1.13x

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham BSML sebelum dan setelah IPO akan menjadi sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 25,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
Modal Dasar	5.920.720.000	148.018.000.000		5.920.720.000	148.018.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
PT Goldfive Investment Capital	999.120.001	24.978.000.025	67.5	999.120.001	24.978.000.025	54.0
Nengah Rama Gautama	258.999.999	6.475.999.975	17.5	258.999.999	6.475.999.975	14.0
Pramayari Hardian Doktrianto	74.020.000	1.850.500.000	5.0	74.020.000	1.850.500.000	4.0
Ariyanti Pelita Sari	74.020.000	1.850.500.000	5.0	74.020.000	1.850.500.000	4.0
David Desanan Anan Winowod	74.020.000	1.850.500.000	5.0	74.020.000	1.850.500.000	4.0
Masyarakat	-	-	-	370.045.000	9.251.125.000	20.0
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	1.480.180.000	37.004.500.000	100.0	1.850.225.000	46.255.625.000	100.0
Saham dalam portepel	4.440.540.000	111.013.500.000		4.070.495.000	101.762.375.000	

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

- Pelayanan terbaik dan tepat waktu dengan harga kompetitif
- Tim Manajemen yang handal dan berpengalaman
- Memiliki teknologi terbaru untuk melakukan pengecekan kapal
- Komitmen untuk melakukan pembaharuan dan perbaikan secara rutin dan teratur
- Hubungan jangka panjang yang baik dengan pelanggan

STRATEGI PERUSAHAAN

Dalam rangka mewujudkan potensi dan proyeksi, Perseroan bermaksud menetapkan beberapa strategi utama sebagai berikut:

- Perseroan selalu memberikan layanan yang mengutamakan kualitas layanan yang dapat diandalkan oleh pelanggan
- Perseroan selalu berusaha untuk memberikan harga sewa yang paling ekonomis bagi pelanggan
- Mengutamakan keselamatan dan ketepatan waktu layanan khususnya jadwal pengangkutan sesuai kesepakatan dengan pelanggan
- Menggunakan kapal milik pihak lain dalam bentuk sewa
- Mengadopsi teknologi terbaru dalam menjalankan kegiatan usaha

PROSPEK USAHA

- Perkembangan industri tambang khususnya batu bara dan nikel yang semakin meningkat, terutama setelah pemerintah meningkatkan fokus pada perkembangan industri baterai di Indonesia yang membutuhkan supply akan komoditas nikel. Kondisi ini akan semakin meningkatkan kebutuhan akan angkutan barang tambang tersebut
- Peningkatan investasi smelter di Indonesia akan berpotensi meningkatkan kebutuhan transportasi barang tambang

- Meningkatnya operasi pelabuhan baru memiliki potensi meningkatkan pangsa pasar untuk jasa layanan pengurusan dokumen kapal / general agency

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan BSML dengan perusahaan angkutan laut yang masih berkaitan di dalam negeri dengan menggunakan parameter nilai PER (*Price to Earnings Ratio*). Berikut adalah data-datanya:

Ticker	Nama perusahaan	Bisnis	PER (x)
SMDR	Samudera Indonesia	Transportasi perkapalan	3.16
TMAS	Pelayaran Tempuran Emas	Transportasi perkapalan	5.49
SOCI	Soehci Lines	Transportasi perkapalan	9.20
Mean			5.95

Sumber: RTI. data 2021 annualized, diolah tim SF Sekuritas tanggal 15 November 2021

BSML	FY2020	2021 annualized
Pendapatan ¹	27.0	58.6
Laba Bersih ¹	0.4	7
Jumlah Saham ²	46.255.625.000	46.255.625.000
EPS	0.01	0.15
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp100	10.000x	667x
• Harga Penawaran - Rp150	15.000x	1.000x

¹dalam miliar rupiah, kecuali jika dinyatakan lain

²jumlah saham sudah memperhitungkan penawaran umum



SEKURITAS

PT SURYA FAJAR SEKURITAS

Satrio Tower Building Lt. 9
Jalan Prof. Dr. Satrio Blok C4/5
Kuningan, DKI Jakarta 12950, Indonesia
Phone : 021-2788-3989 | www.sfsekuritas.co.id

DISCLAIMER

All the information contained herein is based upon publicly available information and has been obtained from sources that PT Surya Fajar Sekuritas (“SFS”) believes to be reliable and relevant at the time this report is issued. However, such sources have not been independently verified by SFS and/or its affiliates and this report does not purport to contain all information that a prospective investor may require.

The opinions expressed herein are SFS’ present opinions only and are subject to change without prior notice. SFS is not under any obligation to update or keep current the information and opinions expressed herein or to provide the recipient with access to any additional information. Consequently, SFS does not guarantee, represent or warrant, expressly or impliedly, as to the adequacy, accuracy, reliability, fairness or completeness of the information and opinion contained in this report. Neither SFS (including its officers, directors, associates, connected parties, and/or employees) nor does any of its agents accept any liability for any direct, indirect or consequential losses, loss of profits and/or damages that may arise from the use or reliance of this research report and/or further communications given in relation to this report. Any such responsibility or liability is hereby expressly disclaimed.

This report may further consist of, whether in whole or in part, summaries, research, compilations, extracts or analysis that has been prepared by SFS’ strategic, joint venture and/or business partners. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of such information and accordingly investors should make their own informed decisions before relying on the same.

This report is not directed to, or intended for distribution to or use by, any person or entity who is a citizen or resident of or located in any locality, state, country or other jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to the applicable laws or regulations. By accepting this report, the recipient hereof (i) represents and warrants that it is lawfully able to receive this document under the laws and regulations of the jurisdiction in which it is located or other applicable laws and (ii) acknowledges and agrees to be bound by the limitations contained herein. Any failure to comply with these limitations may constitute a violation of applicable laws.