

RINGKASAN IPO

PT NUSATAMA BERKAH TBK (TICKER CODE: NTBK)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 19 Januari 2022 - 27 Januari 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 31 Januari 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 02 Februari – 07 Februari 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 07 Februari 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 09 Februari 2022

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 700.000.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 25,93% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp10,- (sepuluh rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp100,- (seratus rupiah) sampai dengan Rp150,- (seratus lima puluh rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp105.000.000.000,- Bergerak dalam Industri Karoseri Kendaraan Bermotor Roda Empat atau Lebih dan Industri Trailer dan Semi Trailer
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:

1. Sekitar 87,21% akan digunakan untuk modal kerja. Adapun modal kerja yang dimaksud di sini adalah persediaan bahan baku, gaji karyawan, komisi, dan juga biaya pemasaran.
2. Sekitar 6,02% akan digunakan untuk pembelian mesin, dimana seluruh pembelian mesin tersebut dikategorikan sebagai Capital Expenditure (CAPEX) bagi perseroan dan diharapkan sudah rampung paling lambat pada kuartal kedua tahun 2022.
3. Sekitar 6,77% akan digunakan untuk perluasan area produksi Perseroan (perluasan area produksi serta storage untuk produk-produk Perseroan, di tanah yang saat ini telah dimiliki oleh Perseroan). Adapun perluasan area produksi tersebut dikategorikan sebagai Capital Expenditure (CAPEX) bagi perseroan dan diharapkan sudah rampung paling lambat pada kuartal kedua tahun 2022.

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 Oktober	31 Desember	
	2021	2020	2019
Total Aset Lancar	44.213.894.235	40.369.052.603	42.980.100.409
Total Aset Tidak Lancar	17.032.824.733	16.794.128.001	10.051.490.176
Total Aset	61.246.718.968	57.163.180.604	53.031.590.585
Total Liabilitas Jangka Pendek	31.551.681.030	40.273.417.306	36.488.130.673
Total Liabilitas Jangka Panjang	6.125.927.506	5.941.155.747	5.685.448.863
Total Liabilitas	37.677.608.536	46.214.573.053	42.173.579.536
Total Ekuitas	23.569.110.432	10.948.607.551	10.858.011.049
Total Liabilitas dan Ekuitas	61.246.718.968	57.163.180.604	53.031.590.585

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 Oktober	31 Desember	
	2021	2020	2019
Penjualan	39.326.661.671	43.288.186.229	33.487.358.366
Beban Pokok Penjualan	(33.582.926.028)	(38.245.766.774)	(28.919.066.502)
Laba Bruto	5.743.735.643	5.042.419.455	4.568.291.864
Beban Usaha	(4.126.213.873)	(3.719.497.711)	(3.802.612.848)
Laba Usaha	1.617.521.770	1.322.921.744	765.679.016
Pendapatan (beban) lain-lain	(957.112.100)	(1.100.241.324)	(598.619.098)
Laba (Rugi) Sebelum Pajak Penghasilan	660.409.670	222.680.420	167.059.918
Manfaat (beban) pajak penghasilan			
Pajak kini	(316.635.761)	(176.853.399)	(169.526.327)
Pajak tangguhan	99.481.269	101.615.248	93.649.625
Total Manfaat (beban) Pajak Penghasilan	(217.154.492)	(75.238.151)	(75.876.702)
Laba bersih tahun berjalan	443.255.179	147.442.269	91.183.216
Penghasilan komprehensif lain			
Keuntungan (kerugian) aktuarial	227.240.645	(72.879.190)	(330.752.905)
Pajak terkait	(49.992.942)	16.033.422	72.765.639
Total Penghasilan komprehensif lain	277.233.587	(56.845.768)	(257.987.266)
Laba komprehensif lain	720.488.766	90.596.501	(166.804.050)
Laba per saham dasar (dalam Rupiah)	0,22	2,95	1,82

Rasio Keuangan

Keterangan	31 Oktober	31 Desember	
	2021	2020	2019
Rasio Solvabilitas (%)			
Rasio Total Kewajiban Terhadap Aset	61,52	80,85	79,53
Rasio Utang Terhadap Modal	159,86	422,10	388,41
Rasio Total Ekuitas Terhadap Total Aset	38,48	19,15	20,47
Rasio Profabilitas (%)			
Margin Laba Usaha	4,11	3,06	2,29
Margin Laba Bersih	1,13	0,34	0,27
Total Pengembalian Aset (ROA)	0,72	0,26	0,17
Total Pengembalian Modal (ROE)	1,88	1,35	0,84
Rasio Likuiditas (%)			
Rasio Kas (Cash Ratio)	12,05	13,87	12,15
Rasio Cepat (Quick Ratio)	44,36	45,42	59,31
Rasio Lancar (Current Ratio)	140,13	100,24	117,79
Interest Coverage Ratio (ICR) – (x)	0,85x	0,46x	0,41x
Debt Service Coverage Ratio (DSCR)	1,18	0,32	0,22

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

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

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 10,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
Modal Dasar	8.000.000.000	80.000.000.000		8.000.000.000	80.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
Ir. Bambang Susilo	100.000.000	1.000.000.000	5,00	100.000.000	1.000.000.000	3,70
Ir. Ismu Prasteyo	100.000.000	1.000.000.000	5,00	100.000.000	1.000.000.000	3,70
PT Reborn Capital	1.400.000.000	14.000.000.000	70,00	1.400.000.000	14.000.000.000	51,85
Wulan Lukita Dewi	120.000.000	1.200.000.000	6,00	120.000.000	1.200.000.000	4,45
Andri Budhi Setiawan	280.000.000	2.800.000.000	14,00	280.000.000	2.800.000.000	10,37
Masyarakat	-	-	-	700.000.000	7.000.000.000	25,93
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	2.000.000.000	20.000.000.000	100	2.700.000.000	27.000.000.000	100
Saham dalam portepel	6.000.000.000	60.000.000.000		5.300.000.000	53.000.000.000	

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

1. **Mutu Produk.** Produksi Perseroan menggunakan bahan baku berkualitas dari supplier-supplier yang terpercaya dan disertai adanya jaminan keaslian barang dan sertifikasi laboratorium dan sertifikasi *mill certificate* yang memenuhi standar SNI, Perseroan juga memiliki sertifikat ISO 9001. Tenaga ahli produksi dibekali dengan training dan sertifikat pengelasan yang memadai, produk Perseroan mempunyai umur ekonomis yang sangat baik dan tingkat *downtime* jauh lebih rendah dibandingkan pesaingnya. Perseroan juga memiliki rencana untuk implementasi *Lean Six Sigma* dengan *Design for Six Sigma project* dan mempertahankan target minimal 4-sigma (6.62% defect rate).
2. **Ketepatan dan Kecepatan Waktu.** Produksi yang berbasis *push-pull hybrid system* dengan pengaturan jumlah bahan baku dan barang setengah jadi, dengan standar produksi yang matang, membuat pengerjaan produk oleh Perseroan dapat dilakukan dengan lebih cepat daripada pesaingnya.
3. **Rekayasa Yang Handal.** Sebagai perusahaan rekayasa engineering, Perseroan meningkatkan SDM dan Knowledge management untuk memperkuat engineering dan kehandalannya, hal ini membuat Perseroan dapat menciptakan produk baru yang lebih rumit, lebih canggih dan mengaplikasikannya dengan tepat dan efisien.
4. **Pelayanan Purna Jual.** Perseroan menyediakan bantuan teknis 24 jam, pengiriman teknisi ke seluruh Indonesia dalam 24Jam apabila ada masalah baik yang dikarenakan oleh kesalahan pengguna maupun kesalahan produksi.

STRATEGI PERUSAHAAN

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan menerapkan beberapa strategi bisnis yang dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. **Berpegang teguh pada kualitas.** Perseroan selalu mengutamakan serta menjunjung tinggi kualitas pada produk serta layanan yang diberikan pada pelanggan.
2. **Kecepatan dari pelayanan yang diberikan.** Perseroan harus memberikan layanan yang efektif dan efisien. Ketepatan waktu atas layanan yang diberikan, akan memberikan kepastian pada pelanggan terkait dengan pemenuhan ekspektasi.
3. **Mengikat pangsa pasar serta terus mengembangkannya.** Perseroan percaya bahwa mengembangkan pangsa pasar saja tidak akan cukup, dimana sebuah perusahaan harus membangun kepercayaan dan reputasi yang baik di mata pelanggan sehingga pangsa pasar dapat dipertahankan.

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan NTBK dengan perusahaan sejenis 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)
KOBX	Kobexindo Tractors	Kendaraan alat berat	7,00
HEXA	Hexindo Adiperkasa	Kendaraan alat berat	6,05
UNTR	United Tractors	Kendaraan alat berat	8,33
Average			7,13

Sumber: SF Sekuritas

NTBK	FY2020	2021 annualized
Pendapatan (Rp)	43.288.186.229	47.191.994.005
Laba Bersih (Rp)	147.442.269	531.906.215
Jumlah Saham	2.700.000.000	2.700.000.000
EPS	0,05	0,20
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp100	1.831,23x	507,61x
• Harga Penawaran - Rp150	2.746,84x	761,41x

Sumber: SF Sekuritas



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.