

RINGKASAN IPO

PT SUMBER MAS KONSTRUKSI TBK (TICKER CODE: SMKM)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 04 Februari 2022 - 10 Februari 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 22 Februari 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 24 Februari – 02 Maret 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 02 Maret 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 07 Maret 2022

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 250.000.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 19,95% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp100,- (seratus rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp150,- (seratus lima puluh rupiah) sampai dengan Rp350,- (tiga ratus lima puluh rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp87.500.000.000,-
Penjamin Emisi	: PT. Erdikha Elit 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 97% akan digunakan Perseroan untuk modal kerja konstruksi proyek Perseroan dimasa yang akan datang baik pada sektor swasta maupun Pemerintahan.

Antara lain digunakan sebagai berikut:

- Biaya persiapan dan pembersihan lokasi proyek (*land clearing*)
- Biaya penyediaan bahan baku material pekerjaan
- Biaya tenaga kerja proyek
- Biaya mobilisasi/demobilisasi
- Biaya pembelian perlengkapan kerja

Penggunaan dana tersebut merupakan beban operasional (Operational Expenditure/OPEX).

2. Sebesar 3% akan digunakan Perseroan untuk penelitian dan pengembangan sumber daya manusia diantaranya untuk peningkatan keahlian dan kualitas tenaga kerja terdiri dari:

- Pelatihan dan sertifikasi profesi SDM dan riset dibidang Keahlian Konstruksi
- Riset dan pengembangan sistem Teknik Pekerjaan Konstruksi

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
Total Aset Lancar	125.988.758.087	68.484.526.769	12.334.174.084
Total Aset Tidak Lancar	6.252.752.971	7.721.586.820	331.291.667
Total Aset	132.241.511.058	76.206.113.589	12.665.465.751
Total Liabilitas Jangka Pendek	6.410.703.413	2.800.149.325	2.073.389.005
Total Liabilitas Jangka Panjang	636.866.886	636.410.496	-
Total Liabilitas	7.047.570.299	3.436.559.821	2.073.389.005
Total Ekuitas	125.193.940.759	72.769.553.768	10.592.076.746
Total Liabilitas dan Ekuitas	132.241.511.058	76.206.113.589	12.665.465.751

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
Pendapatan	126.611.879.577	60.058.689.097	50.062.780.767
Beban Pokok Pendapatan	(106.648.859.272)	(59.912.145.189)	(43.519.333.874)
Laba Bruto	19.963.020.305	7.146.543.908	6.543.446.893
Beban Umum dan Administrasi	(5.602.287.796)	(4.069.308.705)	(1.134.040.333)
Laba Usaha	14.360.732.509	3.077.235.203	5.409.406.560
Pendapatan lain-lain	152.536.653	99.680.648	15.206.250
Laba Sebelum Pajak Penghasilan	14.513.269.162	3.176.915.851	5.424.612.810
Beban pajak penghasilan	(2.223.962.371)	(676.991.551)	(1.352.351.500)
Laba tahun berjalan	12.289.306.791	2.499.924.300	4.072.261.310
Penghasilan (beban) komprehensif lain			
Imbalan kerja	173.179.744	(410.188.818)	-
Manfaat (beban) pajak penghasilan terkait	(38.099.544)	90.241.540	-
Total Laba komprehensif	12.424.386.991	2.179.977.022	4.072.261.310

Rasio Keuangan

Keterangan	31 Oktober	31 Desember	
	2021	2020	2019
Rasio Solvabilitas (x)			
Rasio Total Liabilitas / Total Aset	0,05	0,05	0,16
Rasio Total Liabilitas / Total Ekuitas	0,06	0,05	0,20
Rasio Imbal Hasil (%)			
ROA (Laba Tahun Berjalan / Total Aset)	9,29	3,28	32,15
ROE (Laba Tahun Berjalan / Total Ekuitas)	9,82	3,44	38,45
Rasio Likuiditas (x)			
Rasio Lancar (Current Ratio)	19,65	24,46	6,95

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

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

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 100,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
Modal Dasar	4.000.000.000	400.000.000.000		4.000.000.000	400.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
PT Vina Nauli Jordania	703.000.000	70.300.000.000	70,09	703.000.000	70.300.000.000	56,11
PT Umaty Global Finance	150.000.000	15.000.000.000	14,95	150.000.000	15.000.000.000	11,97
PT Zareen Capital Nusantara	100.000.000	10.000.000.000	9,97	100.000.000	10.000.000.000	7,98
Intan Magdalena P	50.000.000	5.000.000.000	4,99	50.000.000	5.000.000.000	3,99
Masyarakat	-	-	-	250.000.000	25.000.000.000	19,95
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	1.003.000.000	100.300.000.000	100	1.253.000.000	125.300.000.000	100
Saham dalam portepel	2.997.000.000	299.700.000.000		2.747.000.000	274.700.000.000	

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

1. **Pengalaman.** Sejak pendirian pada tahun 1981, perseroan telah beroperasi pada jasa konstruksi sejak tahun 1982. Dengan pengalaman selama kurang lebih 39 tahun dibidang jasa konstruksi, perseroan telah mengerjakan berbagai jenis proyek yang diterima dari pelanggan dan mampu bertahan serta berkembang menjadi lebih baik dengan menambah layanan kegiatan usaha baru yaitu design interior sejak tahun 2020.
2. **Sertifikat dan Perizinan.** Pemenuhan sertifikat dan perizinan sangat diperlukan bagi Perseroan untuk mampu mengerjakan proyek, serta dapat bersaing dalam tender yang dilakukan pelanggan.
3. **Keunggulan Manajemen dan Tenaga Ahli.** Sumber dsaya manusia adalah aspek yang sangat penting bagi Perseroan. Untuk itu, Perseroan senantiasa mengembangkan keahlian tenaga kerjanya dengan pengembangan dan pelatihan serta memiliki Sertifikat Keahlian (SKA). Sebagai bentuk komitmen Perseroan dalam mengembangkan sumber dsaya manusia yang kompetitif diwujudkan dengan penerapan beberapa program pelatihan yang dilakukan secara internal oleh Perseroan.
4. **Layanan yang berkaitan.** Sejak tahun 2020 Perseroan mengembangkan kegiatan usaha dalam bidang Design Interior yang merupakan layanan dalam sebuah bidang konstruksi lebih khususnya bangunan dan ruang. Dengan memiliki layanan yang berkaitan antara konstruksi dan design interior akan mempermudah Perseroan dalam mengerjakan sebuah proyek dengan kualitas yang baik serta biaya yang akan lebih efisien bagi pelanggan.
5. **Peta bisnis yang luas.** Perseroan menyadari bahwa konstruksi dan design interior tidak hanya dibutuhkan di kota-kota besar, seiring dengan aktiitas pengembangan wilayah di seluruh Indonesia dari pemerintah, Perseroan telah memiliki layanan pengerjaan proyek di berbagai daerah baik Sumatera sampai dengan Sulawesi.
6. **Kondisi keuangan yang baik.** Pendapatan Perseroan terus menunjukkan angka yang bertumbuh dan stabil. Segmen usaha konstruksi dan design interior mengalami kenaikan pendapatan dari tahun ke tahun sebagai dampak positif atas penerapan strategi peningkatan margin pendapatan. Dengan kondisi tersebut, akan lebih memudahkan Perseroan untuk mengikuti dan memenangkan tender.

STRATEGI PERUSAHAAN

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

1. **Menjaga kualitas.** Dalam melaksanakan kegiatan usahanya, terdapat kemungkinan pelanggan memberikan pekerjaan proyek lainnya bagi Perseroan, baik kelanjutan dari proyek yang telah berlalu atau proyek baru yang akan dikerjakan. Untuk itu Perseroan selalu memberikan layanan dengan kualitas yang terbaik pada bangunan maupun pelayanan.
2. **Inovasi.** Jasa konstruksi dan design interior bergerak mengikuti perkembangan trend dengan menyesuaikan kebutuhan, untuk itu Perseroan selalu berusaha untuk mengikuti trend tersebut dan melakukan inovasi pada pengerjaan proyek untuk memberikan kualitas yang terbaik.
3. **Tepat waktu.** Pengerjaan sebuah proyek yang didapatkan Perseroan memiliki jangka waktu penyelesaian, dengan menjaga kualitas dan ketepatan dalam waktu penyelesaian akan berdampak baik bagi Perseroan:
 - kesesuaian janji dengan pelanggan akan meningkatkan reputasi Perseroan dan memberikan kepuasan pada pelanggan
 - berdampak positif pada kinerja keuangan Perseroan, dengan menyelesaikan proyek tepat waktu, akan menghindari Perseroan dari biaya yang ditimbulkan akibat keterlambatan
4. **Menjaga hubungan baik.** Hubungan baik dengan pelanggan, sangat diperlukan untuk mendapatkan proyek pekerjaan yang baru, selain dengan pelanggan secara langsung, Perseroan juga menjaga hubungan baik dengan pemasok bahan baku, dengan demikian akan mempermudah Perseroan untuk mendapatkan bahan baku yang diperlukan dalam mengerjakan proyek.

5. **Mengembangkan sumber daya.** Untuk mengerjakan sebuah proyek, dibutuhkan sumber daya yang mumpuni lebih khusus sumber daya manusia. Sumber daya manusia yang mumpuni dapat diperoleh Perseroan melalui rekrut SDM dari eksternal maupun pengembangan kemampuan SDM yang telah dimiliki secara internal. Hal tersebut dilakukan oleh Perseroan sesuai dengan kebutuhan pengerjaan proyek.
6. **Memperkuat permodalan.** Perseroan memiliki pandangan bahwa untuk melaksanakan pekerjaan sebuah proyek dibutuhkan permodalan yang baik untuk mencukupi biaya yang timbul diawal, untuk itu Perseroan melaksanakan aksi korporasi melalui pasar modal dengan cara menjual saham Perdana untuk tujuan modal kerja dan pengembangan Perseroan secara menyeluruh.

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan SMK M 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)
TOTL	Total Bangun Persada	Konstruksi Umum	10,57
NRCA	Nusa Raya Cipta	Konstruksi Umum	32,69
PTPW	Pratama Widya	Konstruksi Umum	14,08
Average			19,11

Sumber: SF Sekuritas

SMKM	FY2020	2021 annualized
Pendapatan (Rp)	60.058.689.097	168.815.839.436
Laba Bersih (Rp)	2.499.924.300	16.385.742.388
Jumlah Saham	1.253.000.000	1.253.000.000
EPS	2,00	13,08
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp150	75,18x	11,47x
• Harga Penawaran - Rp350	175,43x	26,76x

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.