

## RINGKASAN IPO

# PT CILACAP SAMUDERA FISHING INDUSTRY TBK (TICKER CODE: ASHA)

### PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 22 April 2022 – 27 April 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 12 Mei 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 13 Mei 2022 – 18 Mei 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 18 Mei 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 20 Mei 2022

### STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 1.250.000.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 25% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp20,- (dua puluh rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp100,- (seratus rupiah) sampai dengan Rp125,- (seratus dua puluh lima rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp156.250.000.000,- Bergerak Dalam Bidang Perdagangan Besar Hasil Perikanan dan Aktivitas Cold Storage
Penjamin Emisi	: PT Korea Investment and Sekuritas Indonesia dan PT KGI Sekuritas Indonesia

### 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. Sebesar Rp75.000.000.000,- (tujuh puluh lima miliar Rupiah) akan digunakan sebagai modal kerja Perseroan untuk pembelian persediaan ikan.
2. Sebesar Rp28.000.000.000,- (dua puluh delapan miliar Rupiah) akan digunakan Perseroan untuk pembelian 99,97% (sembilan puluh sembilan koma sembilan tujuh persen) saham PT Jembatan Lintas Global (JLG) yang bergerak dalam bidang Perikanan.
3. Sisanya akan digunakan sebagai modal kerja Perseroan yang digunakan untuk biaya operasional kantor dan biaya operasional kapal.

**IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING**
**Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian**

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 Desember	31 Desember
	2021	2020
Aset Lancar	21.782.732.325	7.252.949.216
Aset Tidak Lancar	89.993.949.242	47.784.768.968
<b>Jumlah Aset</b>	<b>111.776.681.567</b>	<b>55.037.718.184</b>
Liabilitas Jangka Pendek	20.176.406.957	13.660.340.216
Liabilitas Jangka Panjang	12.946.336.766	10.910.065.537
<b>Jumlah Liabilitas</b>	<b>33.122.743.723</b>	<b>24.570.405.752</b>
<b>Jumlah Ekuitas</b>	<b>78.653.937.842</b>	<b>30.467.312.432</b>
<b>Jumlah Liabilitas dan Ekuitas</b>	<b>111.776.681.567</b>	<b>55.037.718.184</b>

**Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian**

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 Desember	31 Desember
	2021	2020
Pendapatan	168.406.160.863	179.336.379.144
Beban pokok pendapatan	147.209.966.456	159.534.398.307
Laba Kotor	21.196.194.407	19.801.980.837
Beban penjualan	(7.122.480.243)	(6.271.360.356)
Beban umum dan administrasi	(14.058.048.462)	(13.551.815.416)
Pendapatan lain-lain	2.981.754.575	3.064.359.633
Beban lain-lain	(1.752.705.761)	(1.861.985.543)
Laba (rugi) operasi	1.244.714.516	1.181.179.155
Pendapatan keuangan	377.969.623	3.121.242
Beban keuangan	(709.383.592)	(106.131.498)
Laba (rugi) sebelum pajak	913.300.547	1.078.168.899
Manfaat (beban) pajak	(18.352.562)	(435.563.488)
Laba (rugi) bersih periode/tahun berjalan	894.947.985	642.605.411
Penghasilan komprehensif lain		
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi		
Pengkukuran kembali liabilitas imbalan kerja	91.677.427	519.877.835
Jumlah laba (rugi) komprehensif periode/tahun berjalan	986.625.412	1.162.483.246
Laba (rugi) periode/tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik	894.947.985	642.605.411
Laba (rugi) komprehensif periode/tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik	986.625.412	1.162.483.246
Laba (rugi) per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada pemilik	1,75	1,26

## Rasio-Rasio Penting

Keterangan	31 Desember	31 Desember
	2021	2020
<b>Rasio Profitabilitas (%)</b>		
Laba (rugi) neto tahun berjalan terhadap jumlah aset	0,80	1,17
Laba (rugi) neto tahun berjalan terhadap jumlah ekuitas	1,14	2,11
Laba (rugi) neto tahun berjalan terhadap penjualan bersih	0,53	0,36
Laba (rugi) bruto terhadap pendapatan usaha	12,59	11,04
EBITDA terhadap pendapatan usaha	3,04	2,74
<b>Solvabilitas (x)</b>		
Kewajiban terhadap aset	0,30	0,45
Kewajiban terhadap ekuitas	0,42	0,81
<b>Likuiditas (x)</b>		
Aset lancar terhadap kewajiban jangka pendek	1,08	0,53
Kas terhadap kewajiban jangka pendek	0,34	0,26
Cakupan layanan hutang (Debt Service Coverage Ratio)	0,18	0,23
Cakupan bunga (Interest Coverage Ratio)	2,29	11,16
<b>Pertumbuhan (%)</b>		
Pendapatan usaha	-6,09	651,01
Laba (rugi) bruto	7,04	440,47
Laba (rugi) neto	39,27	129,37
EBITDA	4,00	97,23

## STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

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

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 20,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
<b>Modal Dasar</b>	<b>15.000.000.000</b>	<b>300.000.000.000</b>		<b>15.000.000.000</b>	<b>300.000.000.000</b>	
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:</b>						
PT Asha Fortuna Corpora	1.500.000.000	30.000.000.000	40,00	1.500.000.000	30.000.000.000	30,00
PT Mestika Arta Dirga	750.000.000	15.000.000.000	20,00	750.000.000	15.000.000.000	15,00
PT Inti Sukses International	750.000.000	15.000.000.000	20,00	750.000.000	15.000.000.000	15,00
Erlin Sutioso	375.000.000	7.500.000.000	10,00	375.000.000	7.500.000.000	7,50
Ervin Sutioso	375.000.000	7.500.000.000	10,00	375.000.000	7.500.000.000	7,50
Masyarakat	-	-	-	1.250.000.000	25.000.000.000	25,00
<b>Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh</b>	<b>3.750.000.000</b>	<b>75.000.000.000</b>	<b>100</b>	<b>5.000.000.000</b>	<b>100.000.000.000</b>	<b>100</b>
<b>Saham dalam portepel</b>	<b>11.250.000.000</b>	<b>225.000.000.000</b>		<b>10.000.000.000</b>	<b>200.000.000.000</b>	

## KEUNGGULAN KOMPETITIF

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan memiliki keunggulan-keunggulan kompetitif yang membedakan Perseroan dari pesaing lainnya. Keunggulan tersebut harus terus diterapkan dan ditingkatkan guna mempertahankan kinerja Perseroan secara keseluruhan. Beberapa keunggulan kompetitif yang dimiliki Perseroan adalah:

1. **Memiliki Hubungan yang Baik dengan Pemasok dan Pelanggan.** Hubungan dengan supplier dan customer semua based on trust dan relationship yang baik dan sudah terjalin lama. Perseroan akan memilah buyer berdasarkan spesialisasi produk yang dapat mereka serap, karena setiap buyer punya spesialisasi sendiri terhadap produk-produk tertentu. Cina adalah pangsa pasar yang besar, sehingga Perseroan akan fokus memperluas jaringan pasar di beberapa wilayah yang belum tersentuh.
2. **Integrasi Perikanan Tangkap.** Perseroan memiliki jumlah armada kapal penangkapan ikan dan juga kapal logistik untuk menghantarkan hasil penangkapan ke darat yang dilengkapi dengan kapasitas cold storage yang cukup luas, sehingga armada kapal penangkapan ikan dapat terus melanjutkan kegiatan operasional penangkapan ikan. Hal ini akan berdampak pada efisiensi biaya operasional kapal.
3. **Kualitas Produk.** Perseroan saat ini memiliki produk dengan kualitas yang baik sesuai dengan standar baku mutu dari Pemerintah yang berlaku di negara-negara tujuan ekspor Perseroan. Perseroan senantiasa menjaga kualitas produk Perseroan dengan menerapkan pengawasan mutu sebelum pengiriman produk Perseroan kepada pelanggan dalam rangka menjaga kepuasan pelanggan terhadap produk-produk Perseroan.
4. **SDM Yang Handal dan Berpengalaman.** Perseroan memiliki Tim SDM yang handal dalam industri perikanan dan berpengalaman lebih dari puluhan tahun. Dengan kehandalan Tim SDM tersebut sehingga Perseroan sangat memahami segala potensi dan risiko yang dihadapi oleh Perseroan.
5. **Pasokan bahan baku yang distribusinya tersebar di hampir seluruh Indonesia.** Perseroan memperoleh pasokan bahan baku dari hampir seluruh wilayah Indonesia, antara lain Sumatera, Jawa, Sulawesi, Maluku, Papua sehingga pasokan bahan baku yang dibutuhkan oleh Perseroan untuk proses produksinya dapat senantiasa terjaga.
6. **Memiliki Laboratorium untuk Pemeriksaan Kualitas dan Mikrobiologi Bahan Baku.** Perseroan memiliki laboratorium yang digunakan Perseroan untuk memeriksa kualitas dan kondisi mikrobiologi bahan baku yang diterima oleh Perseroan sehingga kualitas bahan baku dan produk Perseroan akan tetap terjaga.
7. **Memiliki sertifikasi Hazard Analysis Critical Control Point (“HACCP”) dan Good Manufacturing Practice (“GMP”).** Dalam rangka pemenuhan standar keamanan produk beku, Perseroan memiliki sertifikasi HACCP dan GMP.

## STRATEGI PERUSAHAAN

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

1. Fokus pada usaha perdagangan hasil laut
2. Impor hasil laut untuk pasar domestik Indonesia
3. Partnership dan/ atau Strategic Alliances
4. Fokus pada meningkatkan nilai tambah/ added value produk Perseroan
5. Fokus pada sisi hulu pengoperasian kapal tangkap
6. Memperkuat struktur permodalan
7. Melakukan riset dan pengembangan teknologi

## COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan ASHA dengan perusahaan dengan bisnis 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)
CPRO	Central Proteina Prima, Tbk	Perikanan	1,60
DSFI	Dharma Samudera Fishing Industries, Tbk	Perikanan	11,74
IKAN	Era Mandiri Cemerlang, Tbk	Perikanan	3.000
Average			1.004,45

Sumber: SF Sekuritas

ASHA	FY2020	FY2021
Pendapatan (Rp)	179.336.379.144	168.406.160.863
Laba Bersih (Rp)	642.605.411	894.947.985
Jumlah Saham	5.000.000.000	5.000.000.000
EPS	0,13	0,18
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp100	778,08(x)	558,69(x)
• Harga Penawaran - Rp125	972,60(x)	698,36(x)

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](http://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.