

## RINGKASAN IPO

---

# PT HILLCON TBK (TICKER CODE: HILL)

### PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 15 Juni 2022 – 29 Juni 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 12 Juli 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 14 Juli 2022 – 18 Juli 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 18 Juli 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 20 Juli 2022

### STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 2.211.500.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 15,0% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp20,- (dua puluh rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp250,- (dua ratus lima puluh rupiah) sampai dengan Rp400,- (empat ratus rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp884.600.000.000,- : Aktivitas Perusahaan Holding, Aktivitas Konsultasi Manajemen serta Jasa Pertambangan dan Jasa Konstruksi melalui Perusahaan Anak
Penjamin Emisi	: PT BRI Danareksa Sekuritas, PT Mirae Asset Sekuritas Indonesia dan PT Sucor 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 55% (lima puluh lima persen) untuk modal kerja HS terkait dengan biaya produksi penambangan, termasuk diantaranya biaya terkait bahan bakar, gaji, biaya overhead, dan pemeliharaan alat-alat berat;
2. Sisanya sekitar 45% (empat puluh lima persen) akan digunakan untuk belanja modal yang terdiri atas pembelian alat-alat untuk mendukung kegiatan operasional HS. Jenis alat yang akan dibeli yaitu berupa alat berat (main fleet dan supporting fleet) beserta sarana penunjang lainnya.

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

(dalam Juta Rupiah)

Keterangan	31 Maret	31 Desember
	2022	2021
Aset Lancar	966.741	884.836
Aset Tidak Lancar	1.645.913	1.519.269
<b>Jumlah Aset</b>	<b>2.642.654</b>	<b>2.404.105</b>
Liabilitas Jangka Pendek	1.398.067	1.320.397
Liabilitas Jangka Panjang	486.801	484.049
<b>Jumlah Liabilitas</b>	<b>1.884.868</b>	<b>1.804.446</b>
<b>Jumlah Ekuitas</b>	<b>757.786</b>	<b>599.659</b>
<b>Jumlah Liabilitas dan Ekuitas</b>	<b>2.642.654</b>	<b>2.404.105</b>

**Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain**

(dalam Juta Rupiah)

Keterangan	31 Maret	31 Desember
	2022	2021
Pendapatan Usaha	707.749	1.983.781
Beban pokok pendapatan	454.206	1.169.657
<b>Laba Bruto</b>	<b>247.543</b>	<b>814.124</b>
Beban Usaha	35.831	124.152
Beban lain-lain	(1.507)	14.562
<b>Laba (Rugi) Usaha</b>	<b>213.219</b>	<b>675.410</b>
Penghasilan keuangan	216	936
Beban keuangan	27.752	104.819
<b>Laba (Rugi) sebelum pajak</b>	<b>185.683</b>	<b>571.527</b>
Manfaat (beban) pajak:		
Kini	(27.747)	(72.525)
Tangguhan	-	7.634
Jumlah manfaat (beban) pajak	(27.747)	(64.891)
<b>Laba (Rugi) Tahun Berjalan</b>	<b>157.936</b>	<b>506.636</b>
Penghasilan komprehensif lain	(6)	575
<b>Laba (Rugi) komprehensif tahun berjalan</b>	<b>157.930</b>	<b>507.211</b>
Laba (Rugi) bersih tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:		
Pemilik entitas induk	126.178	403.696
Kepentingan non-pengendali	31.770	102.940
<b>Laba (Rugi) bersih tahun berjalan</b>	<b>157.948</b>	<b>506.636</b>
Laba (Rugi) komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:		
Pemilik entitas induk	(18)	606
Kepentingan non-pengendali	12	(31)
<b>Laba (Rugi) komprehensif tahun berjalan</b>	<b>157.942</b>	<b>507.211</b>

## Rasio-Rasio Penting

Keterangan	31 Maret	31 Desember
	2022	2021
<b>Pertumbuhan (%)</b>		
Pendapatan usaha	82,24	94,27
Laba bruto	50,73	138,69
Laba (Rugi) usaha	56,37	187,89
EBITDA	59,73	144,25
Laba (Rugi) bersih tahun berjalan	41,04	296,69
Total Aset	9,92	88,03
Total Liabilitas	4,46	52,13
Total Ekuitas	26,37	548,65
<b>Rasio Keuangan (X)</b>		
Total Liabilitas/Total Ekuitas	2,49	3,01
Total Liabilitas/Total Aset	0,71	0,75
Total Ekuitas/Total Aset	0,29	0,25
Total Ekuitas/Total Aset Tetap	0,48	0,41
Total Aset Tetap/Total Liabilitas Jangka Panjang	3,29	3,01
Interest Service Coverage Ratio	9,72	7,95
Debt Service Coverage Ratio	1,13	0,85
<b>Rasio Usaha (%)</b>		
Laba Bruto/Pendapatan Usaha	35,28	41,04
Laba (Rugi) Usaha/Pendapatan Usaha	30,38	34,05
EBITDA/Pendapatan Usaha	51,27	42,03
Laba (Rugi) Tahun Berjalan/Pendapatan Usaha	22,51	25,54
ROA	23,91	21,07
ROE	83,37	84,49

## STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham HILL 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>50.000.000.000</b>	<b>1.000.000.000.000</b>		<b>50.000.000.000</b>	<b>1.000.000.000.000</b>	
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:</b>						
PT Hillcon Equity Management	10.149.300.000	202.986.000.000	81,00	10.149.300.000	202.986.000.000	68,85
PT Bukit Persada Indonesia	2.380.700.000	47.614.000.000	19,00	2.380.700.000	47.614.000.000	16,15
Masyarakat	-	-	-	2.211.500.000	44.230.000.000	15,00
<b>Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh</b>	<b>12.530.000.000</b>	<b>250.600.000.000</b>	<b>100</b>	<b>14.741.500.000</b>	<b>294.830.000.000</b>	<b>100</b>
<b>Saham dalam portepel</b>	<b>37.470.000.000</b>	<b>749.400.000.000</b>		<b>35.258.500.000</b>	<b>705.170.000.000</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. Performa dan Eksekusi Proyek yang Unggul
2. Penyedia Jasa Pertambangan dan Konstruksi Sipil yang Lengkap
3. Industri Nikel yang Berkembang dan Menarik
4. Cakupan Lokasi Proyek yang Luas
5. Rekam jejak dan Sejarah Grup Perseroan Sebagai Perusahaan Pertambangan dan Pekerjaan Sipil
6. Tim Manajemen yang Berpengalaman

### STRATEGI PERUSAHAAN

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

1. Meningkatkan Efisiensi Operasional
2. Meningkatkan Kepercayaan Pasar Terhadap Perseroan
3. Meningkatkan dan Memperkuat Sistem Pengawasan
4. Pengembangan Tenaga Kerja
5. Meningkatkan Fokus pada Jasa Kontraktor Penambangan Nikel

### COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan HILL 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(annualized 2022) (x)
PTRO	Petrosea	Mining and Services	23,48
NICL	PAM Mineral	Mining and Services	10,14
Average			16,81

Sumber: SF Sekuritas

HILL	FY2021	FY2022(annualized)
Pendapatan (Rp)	1,983,781,000,000	2,806,996,000,000
Laba Bersih (Rp)	43,696,000,000	504,712,000,000
Jumlah Saham	14.741.500.000	14.741.500.000
EPS	27,39	34,24
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp250	9,13x	7,30x
• Harga Penawaran - Rp400	14,61x	11,68x

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.