

RINGKASAN IPO

PT CHEMSTAR INDONESIA TBK (TICKER CODE: CHEM)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 20 Juni 2022 – 23 Juni 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 30 Juni 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 04 Juli 2022 – 06 Juli 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 06 Juli 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 08 Juli 2022

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 500.000.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 29,41% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp25,- (dua puluh lima rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp150,- (seratus lima puluh rupiah) sampai dengan Rp190,- (seratus sembilan puluh rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp95.000.000.000,- : Perseroan bergerak dalam Industri dan perdagangan bahan kimia spesialisasi untuk industri kecil
Penjamin Emisi	: PT NH Korindo 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. Sekitar 27,86% (dua puluh tujuh koma delapan enam persen) digunakan untuk pembelian tanah dan bangunan yang saat ini telah digunakan oleh Perseroan sebagai pabrik dan kantor Perseroan. Tanah dan bangunan tersebut terletak di Jl. Industri Ubrug No. 70, Desa Kembangkuning, Kecamatan Jatiluhur, Kabupaten Purwakarta dengan nomor sertifikat SHM No. 70 Tahun 1976 yang dibeli dari pihak afiliasi yaitu Ir. Wim Zulkarnaen dengan harga sebesar Rp19.500.000.000,- (sembilan belas miliar lima ratus juta rupiah) dengan tujuan transaksi adalah untuk kepastian tempat bagi Perseroan untuk beroperasi, dimana saat ini Perseroan menyewa tempat tersebut. Transaksi ini akan dilakukan dalam waktu paling lambat 2 bulan sejak dana IPO diterima dimana hal tersebut tergolong dalam Capital Expenditure (CAPEX).
2. Sisanya sekitar 72,14% (tujuh puluh dua koma satu empat persen) akan digunakan untuk modal kerja Perseroan seperti pembelian persediaan, pengembangan usaha dan pemasaran dimana modal kerja tersebut tergolong dalam Operating Expenditure (OPEX).

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING
Laporan Posisi Keuangan

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 Desember	31 Desember
	2021	2020
Aset Lancar	81.253.804.753	66.962.477.179
Aset Tidak Lancar	9.344.588.430	8.254.345.259
Jumlah Aset	90.598.393.183	75.216.822.438
Liabilitas Jangka Pendek	44.127.065.897	38.862.547.693
Liabilitas Jangka Panjang	4.370.610.890	12.621.912.112
Jumlah Liabilitas	48.497.676.787	51.484.459.805
Jumlah Ekuitas	42.100.716.396	23.732.362.633
Jumlah Liabilitas dan Ekuitas	90.598.393.183	75.216.822.438

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 Desember	31 Desember
	2021	2020
Penjualan	89.623.687.082	79.335.696.460
Beban Pokok Penjualan	54.409.202.795	54.262.581.228
Laba Bruto	35.214.484.287	25.073.115.232
Laba Sebelum Manfaat (beban) Pajak Penghasilan	16.614.089.423	5.980.713.241
Laba Neto Tahun Berjalan	12.900.178.620	4.420.316.702
Total Penghasilan Komprehensif Lain	68.175.143	31.446.856
Laba Komprehensif Tahun Berjalan	12.968.353.763	4.451.763.558
Laba per saham Dasar	45,95	18,42

Rasio-Rasio Penting

Keterangan	31 Desember	31 Desember
	2021	2020
Profitabilitas (%)		
Laba (rugi) neto periode tahun berjalan/total aset	14,24	5,88
Laba (rugi) neto periode tahun berjalan/total ekuitas	30,64	18,63
Laba (rugi) neto periode tahun berjalan/penjualan	14,39	5,57
Laba bruto terhadap penjualan	39,29	31,60
Laba (rugi) usaha terhadap penjualan	22,86	10,61
EBITDA terhadap penjualan	24,20	14,04
Solvabilitas (x)		
Liabilitas terhadap aset	0,54	0,68
Liabilitas terhadap ekuitas	1,15	2,17
DSCR	0,64	0,44
ICR	5,58	2,87

Keterangan	31 Desember 2021	31 Desember 2020
Likuiditas (x)		
Aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek	1,84	1,72
Kas terhadap liabilitas jangka pendek	0,12	0,17
Pertumbuhan (%)		
Penjualan	13	-9
Laba Bruto	40	-2
Laba (rugi) usaha	143	17
Aset	20	5
Liabilitas	-6	6

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham CHEM 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	4.800.000.000	120.000.000.000		4.800.000.000	120.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
Kwee Sutrimo	12.000.000	300.000.000	1,00	12.000.000	300.000.000	0,71
Eko Muljono Suprpto	12.000.000	300.000.000	1,00	12.000.000	300.000.000	0,71
Ir. Wim Zulkarnaen	12.000.000	300.000.000	1,00	12.000.000	300.000.000	0,71
PT Tunas Bahtera Harum	1.164.000.000	29.100.000.000	97,00	1.164.000.000	29.100.000.000	68,47
Masyarakat	-	-	-	500.000.000	12.500.000.000	29,41
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	1.200.000.000	30.000.000.000	100	1.700.000.000	42.500.000.000	100
Saham dalam portepel	3.600.000.000	90.000.000.000		3.100.000.000	77.500.000.000	

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 Pengalaman Produksi dengan Standar Kualitas International
2. Produsen Textile Auxiliaries dengan Varian dan Jenis Aplikasi yang Lengkap
3. Produksi yang Dapat Ditingkatkan
4. Layanan dan Dukungan Teknis berstandar Internasional
5. Memiliki SDM Marketing yang Berpengalaman
6. Penelitian dan Pengembangan Berkelanjutan
7. Memiliki Lokasi Pabrik yang Strategis
8. Ramah Lingkungan dan Waste Management System
9. Sistem Manajemen Mutu
10. Menggunakan Bahan Baku Lokal
11. Menggunakan Sistem PO (Purchase Order)
12. Supply Produk yang Kontinu

STRATEGI PERUSAHAAN

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan menerapkan strategi bisnis berupa 5 (five) P's yang dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Pengembangan SDM
2. Sistem Manajemen
3. Research & Development

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan CHEM 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)
BRPT	Barito Pacific	Chemical	127,62
FPNI	Lotte Chemical Titan	Chemical	14,68
Average			71,15

Sumber: SF Sekuritas

CHEM	FY2020	FY2021
Pendapatan (Rp)	79.335.696.460	89.623.687.082
Laba Bersih	4.420.316.702	12.900.178.620
Jumlah Saham	1.700.000.000	1.700.000.000
EPS	2,60	7,59
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp150	57,69x	19,77x
• Harga Penawaran - Rp190	73,07x	25,04x

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.