

Jadwal Penawaran Umum

21 Juli 2022

Masa Penawaran Umum	: 20 — 22 Juli 2022 (hingga pukul 10:00 WIB)
Tanggal Penjatahan	: 22 Juli 2022
Tanggal Distribusi Saham	: 25 Juli 2022
Tanggal Pencatatan Saham	: 26 Juli 2022

Josua Lois Sinaga
Josua.lois@megasekuritas.id

Harga IPO	: Rp160/lembar
Fair Value	: Rp157/lembar
PBV	: 2.04x

!! Penawaran Umum Perdana Saham

- HATM terbitkan 1,118,750,000 lembar saham (setara 16,65% dari modal ditempatkan)
- Harga Penawaran : Rp160/lembar
- Target dana : Rp179 Miliar
- Sektor : Transportasi dan Logistik

Underwriter :
XA—NH Korindo Sekuritas Indonesia

Penjamin Emisi Efek

XA—NH Korindo Sekuritas Indonesia

!! Rencana Penggunaan Dana

- 100% akan digunakan untuk pembelian armada kapal bulker baru untuk mendukung kegiatan usaha Perseroan. Artinya, dana yang digunakan 100% untuk kegiatan produktif yang harapannya akan semakin meningkatkan kinerja Perseroan.
- Harga pembelian kapal berkisar Rp230 Miliar—Rp300 Miliar dan dana hasil IPO tidak cukup untuk membeli kapal tersebut sehingga Perseroan akan mengambil dari saldo laba Perseroan.

!! Sekilas Emiten

Didirikan pada : Agustus 2019

!! Bergerak di bidang :

Pengangkutan barang dengan menggunakan kapal laut

!! Kebijakan Dividen:

- Perseroan berkomitmen bagikan dividen maksimal 20% dari laba bersih 2022.
- Artinya jika laba bersih 2022 diestimasikan sebesar Rp64,35 Miliar maka dividen yang akan dibagikan maksimal Rp1.83/lembar saham atau dividen yield berkisar 1,14%

!! Prospek Usaha:

- Kondisi Makro Ekonomi Indonesia, yang diprediksi akan membaik di 2022 akan menjadi katalis positif bagi pertumbuhan kinerja HATM apalagi penyokong pertumbuhan terbesar diharapkan dari ekspor sehingga dengan pertumbuhan ekspor Indonesia akan meningkatkan kebutuhan pengangkutan barang dengan menggunakan kapal laut.
- Aturan pemerintah yang melarang kapal asing mengangkut penumpang dan atau barang baik antarpulau dan antar pelabuhan menjadi katalis positif bagi HATM

Kantor Pusat

Jalan H. Imam Munandar No. 247 F-G,
Kel Tangkerang Utara,
Kec Bukit Raya, Pekanbaru, Riau
28282

Struktur Kepemilikan Saham Sebelum dan Sesudah IPO

Dengan terjualnya seluruh saham yang ditawarkan dalam Penawaran Umum ini, maka susunan modal saham dan pemegang saham Perseroan sebelum dan sesudah Penawaran Umum ini menjadi sebagai berikut:

Keterangan	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Nilai Nominal Rp50,- per saham			Nilai Nominal Rp50,- per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	(%)	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	(%)
Modal Dasar	22.400.000.000	1.120.000.000.000		22.400.000.000	1.120.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh						
1. PT Habco Primatama	5.577.600.000	278.880.000.000	99,60	5.577.600.000	278.880.000.000	83,02
2. Benny	8.512.000	425.600.000	0,15	8.512.000	425.600.000	0,13
3. Cosmas Kiardi	8.512.000	425.600.000	0,15	8.512.000	425.600.000	0,13
4. Hasanul Arifin Hasibuan	5.376.000	268.800.000	0,10	5.376.000	268.800.000	0,08
5. Masyarakat	-	-	-	1.118.750.000	55.937.500.000	16,65
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	5.600.000.000	280.000.000.000	100,00	6.718.750.000	335.937.500.000	100,00
Jumlah Saham dalam Portepel	16.800.000.000	840.000.000.000		15.681.250.000	784.062.500.000	

Sumber : Company

HATM juga akan terbitkan **Employee Stock Allocation (ESA)** 2,89 juta lembar dan akan konversi hutang jadi saham, sehingga kepemilikan setelah program ESA dijalankan:

Keterangan	Sebelum Penawaran Umum, Sebelum Pelaksanaan ESA dan Sebelum Konversi			Setelah Penawaran Umum, Setelah Pelaksanaan ESA dan Setelah Konversi		
	Nilai Nominal Rp50,- per saham			Nilai Nominal Rp50,- per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	(%)	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	(%)
Modal Dasar	22.400.000.000	1.120.000.000.000		22.400.000.000	1.120.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh						
1. PT Habco Primatama	5.577.600.000	278.880.000.000	99,60	5.577.600.000	278.880.000.000	79,68
2. Benny	8.512.000	425.600.000	0,15	8.512.000	425.600.000	0,12
3. Cosmas Kiardi	8.512.000	425.600.000	0,15	8.512.000	425.600.000	0,12
4. Hasanul Arifin Hasibuan	5.376.000	268.800.000	0,10	5.376.000	268.800.000	0,08
5. Masyarakat	-	-	-	1.115.851.900	55.792.595.000	15,94
6. Pegawai (Program ESA)	-	-	-	2.898.100	144.905.000	0,04
7. PT SSI	-	-	-	281.250.000	14.062.500.000	4,02
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	5.600.000.000	280.000.000.000	100,00	7.000.000.000	350.000.000.000	100,00
Jumlah Saham dalam Portepel	16.800.000.000	840.000.000.000		15.400.000.000	770.000.000.000	

Sumber : Company

!!Note : Konversi utang jadi saham ini dari tagihan dari PT SSI kepada Perseroan **sebanyak 281,250,000** lembar saham atau setara 4,02% modal ditempatkan dengan **harga pelaksanaan Rp160/lembar**. Perseroan **memiliki hutang sebesar Rp45 Miliar ke PT SSI**

!! Risiko Usaha:

- **Risiko Persaingan Usaha.** Banyaknya kompetitor membuat Perseroan **sulit menentukan kesepakatan dengan pelanggan** yang menguntungkan Perseroan. **Para pesaing dapat memiliki biaya operasional yang lebih rendah** sehingga kompetitor dapat menawarkan harga lebih murah dan jika Perseroan tidak dapat mengantisipasinya, maka **ada potensi kehilangan kontrak yang ada dan sulit mendapatkan kontrak baru** yang dapat berdampak negative bagi pendapatan dan kinerja Perseroan.
- **Risiko Ketidakmampuan Perseroan Menjalankan Kewajiban Berdasarkan Kontrak.** Hal ini disebabkan karena **kondisi cuaca yang buruk** yang dapat menyebabkan keterlambatan pengiriman barang. Pelanggan besar juga **terkadang mewajibkan standar minimum yang cukup tinggi** misal spesifikasi kapal dan keamanan dalam menampung hasil batu bara. Namun, **resiko ini diminimalisir oleh Perseroan dengan membeli kapal baru dengan menggunakan dana IPO**
- **Risiko Kerugian/Kecelakaan Maritim.** Resiko ini disebabkan karena bencana alam, cuaca buruk, tabrakan sehingga hal ini bisa berdampak negatif ke kinerja Perseroan karena **akan meningkatkan beban usaha dan penurunan pendapatan Perseroan.**
- **Risiko Kerusakan Kapal.** Kerusakan kapal akan **menimbulkan biaya perbaikan** dan hilangnya potensi pendapatan yang diperoleh Perseroan.
- **Risiko Perubahan Kondisi Ekonomi Domestik dan Global.** Perlambatan ekonomi akan **menimbulkan pelemahan output atau hasil produksi**, menurunnya permintaan dan harga komoditas utama yang **menyebabkan turunnya permintaan atas jasa pelayaran Perseroan** apalagi pelanggan utama Perseroan dari perusahaan berbasis komoditas batu bara
- **Risiko Perubahan Kebijakan.** Resikonya yang muncul biasanya karena Perseroan tidak bisa memenuhi peraturan yang berlaku, **namun jika Perseroan bisa memenuhinya maka akan berdampak positif bagi Perseroan** karena akan melindungi Perseroan dari persaingan yang lebih terbuka.

!! Keunggulan Perseroan

- **Memiliki produk yang tergolong tahun muda.** Dalam dunia perkapalan, penentuan kapal yang layak pada umumnya berumur maksimal 30 tahun dengan high maintenance, sementara kapal Perseroan rata-rata masih berumur 15 tahun sehingga biaya pemeliharaan dan perawatan tergolong rendah.
- **Spesifikasi kapal cocok untuk jetty tertentu**
- **Manajemen yang baik.** Perseroan merupakan anak usaha PT Habco Primatama yang sudah berdiri sejak 1991 di bidang perkapalan.
- **Menawarkan one stop solution** dari tempat penjemputan hingga tempat bongkar muat. Perseroan kerjasama dengan anak usaha untuk menyediakan pelayanan dari hulu hingga hilir dari aktivitas pengisian kargo ke tongkang lalu bongkar muatan dari tongkang ke *bulk carrier* serta *bulk carrier* itu sendiri

!! Kegiatan Usaha Perseroan

Angkutan Laut Dalam Negeri Untuk : barang umum, barang, barang khusus dengan pelanggan mayoritasnya perusahaan produsen batu bara.

!! Jenis dan Kapal yang Dimiliki Perseroan:



Habco Polaris.

Sumber : Company



Habco Pioneer

Sumber : Company



Habco Carina

Sumber : Company

!! Proses Bisnis Perseroan:



!! Pelanggan Perseroan:

1. PT Dwi Guna Laksana Tbk (DWGL). DWGL merupakan pelanggan dengan kontribusi terbesar ke pendapatan Perseroan.
2. PT Indonesia Guang Ching Nickel and Stainless Steel Industry
3. PT Bhumi Rantau Energy

Analisis Keuangan :

Key Financial Highlight - PT Habco Trans Maritima Tbk (HATM)

Variable (Million IDR)	FY19	FY20	FY21	YoY	Q1/22
Balance Sheet					
Asset	279	280	146	-48%	134
Liability	N/A	98	66	-33%	61
Equity	279	279	369	32%	357
Income Statement					
Revenue	N/A	N/A	252	N/A	75
Gross Profit	N/A	N/A	94	N/A	25.00
Pretax Income	(59.00)	(139.00)	93.91	168%	22.42
Net Profit (loss)	(59.00)	(139.00)	90.15	165%	22.34

©MCS Research, Company

*N/A : data tidak ada dalam prospektus

- !! **Key note:** Saldo kas dan bank HATM per 31 Maret 2022 sebesar Rp75,74 Miliar sedangkan hutang jangka pendek HATM hanya Rp24,8 Miliar yang artinya sangat **kecil kemungkinan Perseroan gagal bayar** dan resiko kenaikan suku bunga BI kecil kemungkinan akan mengganggu kinerja Perseroan.
- Perseroan mulai menjalankan usaha secara komersil di 2019 yang berasal dari jasa pengangkutan sehingga di 2019 dan 2020 Perseroan belum menghasilkan pendapatan

STOCKS COMPARASION

Variabel	HATM	SMDR	HAIS	SHIP
Profitability				
Net Profit Margin (NPM)	29%	23%	16%	14.75%
Gross Profit Margin (GPM)	34%	40%	24.93%	42.59%
Operating Profit Margin (OPM)	30%	36.02%	16.94%	33.98%
Return On Equity (ROE)	18%	72.52%	19.76%	13.28%
Return On Asset (ROA)	15%	25.28%	16.88%	4.48%
Solvency				
Current Ratio	540%	195%	541%	106%
DER	17%	140.64%	16.59%	154.12%
Current Valuation				
Price to Book Value (PBV) (x)	2.09	1.98	1.45	2.69
Price to Earning Ratio (PER) (x)	17	2.73	7.34	20.25

©MCS Research, Company

*penutupan harga 20 July'22

IPO Structure	
Target Fund	179,000,000,000
Share Percentage	16.65%
IPO Price	160
MCS Modelling	
Equity Value	536,450,476,554
P/BV	2.09
Valuation	
IPO Valuation	1,075,075,075,075
MCS Valuation	1,099,000,000,000
Fair Value	157

©MCS Research, Company

!! Key note:

- **Hutang perseroan** yang sebesar Rp45 Miliar menggunakan suku bunga tetap jadi fluktuasi suku bunga tidak mempengaruhi hasil usaha atau kondisi keuangan Perseroan.
- **Kapal yang akan dibeli Perseroan masuk kedalam jenis Bulk Carrier Supramax** kapasitas 53,000– 57,000 DWT dan pendapatan 2021 Perseroan penyumbang terbesar nya masih dari ukuran kapal handy size yaitu 71,8% dari total pendapatan dan sisanya dari supra size. Sehingga, **dengan pembelian kapal baru ini, akan menaikkan porsi pendapatan dari supra size ke total pendapatan Perseroan** dan selaras dengan permintaan pasar yang terus meningkat.
- *Fair value* diperoleh dari perhitungan rerata PBV emiten yang kegiatan usaha nya mirip dengan Perseroan dan diperoleh hasil Rp157.

RESEARCH DIVISION

Fadlillah Qudsi	fadlillah.qudsi@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035
Josua Lois Sinaga	Josua.lois@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62425
Miftah Fathikamal	miftah@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	

Retail Equity Sales Division

Brema Setyawan	Retail Equity Sales	brema.setyawan@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62037
Dewi Suryani	Retail Equity Sales	dewi.suryani@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62046
Ety Sulistyowati	Retail Equity Sales	ety.sulistyowati@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62178
Fadel Muhammad Iqbal	Retail Equity Sales	fadel@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62058
Syaifathir Muhamad	Retail Equity Sales	fathir@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62402

Fixed Income Sales & Trading
 Tel. +62 21 7995 795, 7917 5559-62
 Fax. +62 21 7917 5965

Investment Banking
 Tel. +62 21 7917 5599
 Fax. +62 21 7919 3900

PT. Mega Capital Sekuritas
 Menara Bank Mega Lt. 2
 Jl. Kapt P. Tendean, Kav 12-14 A
 Jakarta Selatan 12790

DISCLAIMER

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report May not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by PT Mega Capital Sekuritas.