

# MDKA

---

## Rapor Emiten

*Sejak 2021*

18 Juli 2022



# Tentang Perusahaan

**Nama Perusahaan** : PT Merdeka Copper Gold Tbk  
**Tanggal Berdiri** : 05 September 2012  
**IPO** : 19 Juni 2015  
**Bisnis Utama** : Pertambangan dan Jasa Konsultasi

**Kegiatan Usaha** :



**Eksplorasi**



**Jasa Pertambangan**

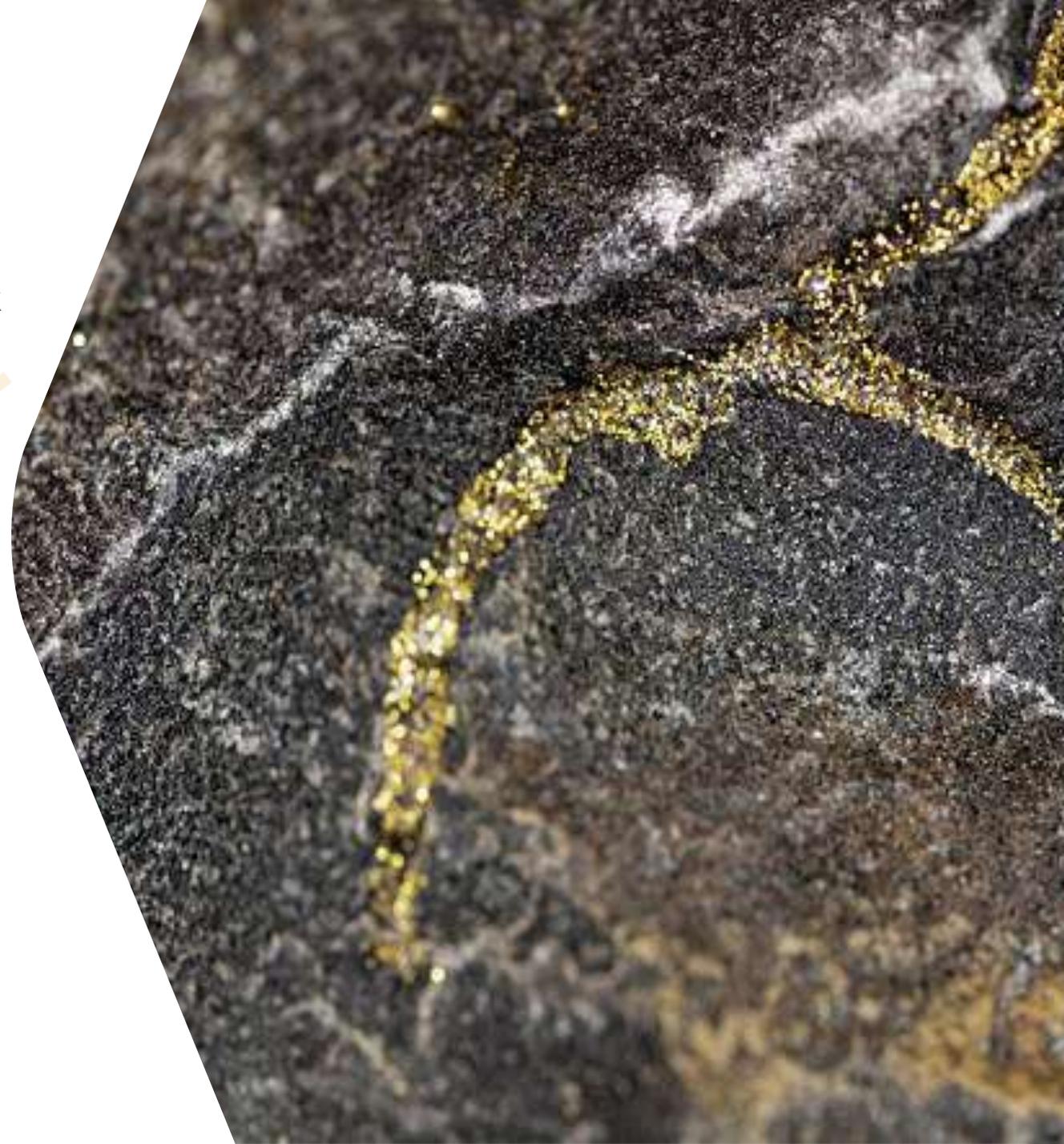


**Produksi Emas,  
Tembaga, Perak dll**

## **Pemegang Saham**

PT Saratoga Investama Sedaya Tbk	: 16,92%
PT Mitra Daya Mustika	: 12,08%
Garibaldi Thohir	: 8,10%
PT Suwarna Arta Mandiri	: 5,60%
ISV SA Hongkong Brunp& Catl Co. Limited	: 5,00%
Masyarakat	: 52,27%
Saham Treasury	: 0,03%

**Sumber: IDX**



# Kondisi Pasar & Perusahaan



Perusahaan memiliki 4 entitas anak yang bergerak di bidang usaha pertambangan emas, perak, tembaga, mineral serta jasa pertambangan dan kegiatan pengolahan dan pemurnian komoditas tambang. MDKA memiliki 6 aset utama diantaranya proyek tembaga TB, tambang nikel dan aset pemurnian, proyek AIM berbagai komoditas, proyek emas pani, tambang emas TB dan tembaga Wetar.



Pada tahun 2021, MDKA memproduksi 124.730 oz emas lebih tinggi dari target tahun 2021 sebesar 100-120 ribu. Produksi tembaga sebesar 19.045 ton tembaga melebihi target tahun 2021 sebesar 14-17 ribu ton tembaga.



Pemerintah menargetkan produksi emas pada 2022 naik 20% dibandingkan realisasi produksi pada 2021.



Produksi emas di seluruh dunia telah meningkat dengan CAGR sebesar 2,51% untuk tahun 2008 - 2021. Produksi logam mulia ini diperkirakan akan memiliki pertumbuhan dengan CAGR sebesar 1,68% dari tahun 2021 hingga 2024.

**Sumber:** [Laporan Tahunan 2021](#), [CNBC](#), dan [Statista](#)

# Narasi

---

Pada awal tahun 2022, MDKA telah menyelesaikan Right Issuenuya, dimana memperoleh pendanaan sebesar Rp. 3,41 Triliun. Dana tersebut akan digunakan untuk mendanai belanja modal, pembayaran pokok utang dan modal perseroan. Terlebih lagi, MDKA akan menerbitkan saham baru sebanyak-banyaknya 10% dari seluruh modal melalui mekanisme Penambahan Modal Tanpa Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD) dalam jangka waktu 2 tahun ke depan. Aksi korporasi ini bertujuan untuk memberikan fleksibilitas pendanaan untuk perseroan dalam pengembangan kegiatan usaha dan mendukung potensi ekspansi MDKA.

MDKA menyiapkan capex di 2022 sebesar USD 390 juta yang digunakan untuk mendanai proyek-proyek sepanjang tahun ini. Beberapa proyek yang fokus dikerjakan perseroan seperti pengeboran dan studi kelayakan untuk proyek Tembaga Tujuh Bukit, konstruksi proyek Acid Iron Metal, eksplorasi Tambang Tembaga Wetar dan Tambang Emas Tujuh Bukit. Proyek-proyek ini dapat meningkatkan kinerja perseroan setelah selesai.

Perseroan memiliki proyek AIM, yang merupakan proyek pengembangan multi-komoditas. Proyek ini diproyeksikan untuk menghasilkan pendapatan dan EBITDA tahunan rata-rata selama 5 tahun pertama masing-masing sebesar AS\$ 280 juta dan AS\$ 160 juta, dimana berpotensi meningkatkan profitabilitas perseroan kedepannya.

Pada Q1 2022, MDKA mengakuisisi proyek tambang nikel SCM terbesar di dunia yang belum dikembangkan dan mengoperasikan smelter nikel (pabrik peleburan nikel RKEF, yaitu CSI, BSI, ZHN). Tidak hanya itu MDKA juga melakukan join ventura dengan Tsingshan dalam mengembangkan kawasan industri nikel di dalam IUP SCM tersebut. Ini akan meningkatkan portofolio bisnis dan dapat meningkatkan pendapatannya kedepannya. Terlebih lagi, permintaan nikel sedang mengalami peningkatan.

**Sumber: [Hasil Public Expose 2022](#) dan [Materi Public Expose 2022](#)**



# Risiko

---

Volatilitas harga logam dan baja menjadi salah satu risiko MDKA. Hal ini disebabkan oleh perseroan menggunakan acuan harga komoditas global untuk harga jualnya. Sehingga jika harga komoditas global mengalami penurunan, profitabilitas perseroan akan turun.

Cuaca buruk dapat memberikan dampak terhadap aktivitas operasional perseroan. Curah hujan tinggi dapat mengakibatkan tanah longsor sehingga dapat mengganggu aktivitas operasinya.

Semakin dalam penambangan yang dilakukan perseroan, akan semakin rendah grade/kadar logam yang digali juga. Ini dapat mempengaruhi produksi perseroan. Rata-rata kadar emas tahun lalu kisaran 0,7-0,8 gram/ton sedangkan tahun ini turun 0,61%. Hal tersebut dapat membuat perseroan menurunkan target produksinya, dimana dapat menurunkan pendapatannya.

**Sumber: [Laporan Tahunan 2021 dan Hasil Public Expose 2022](#)**



# Kinerja Keuangan

LAPORAN LABA/RUGI				
Dalam Jutaan Dollar	2019	2020	2021	3M 2022
Penjualan	402	322	381	123
Beban Pokok Penjualan	-247	-208	-261	-77
Laba Kotor	155	114	120	46
Beban Lain-lain	-20	-20	-29	-16
Laba Operasi	135	94	91	30
Beban Keuangan	-27	-38	-34	57
Pajak	-39	-27	-23	-22
Laba Bersih	69	29	33	65

NERACA				
Dalam Jutaan Dollar	2019	2020	2021	3M 2022
Aset Lancar	205	199	411	429
Aset Tidak Lancar	746	730	867	1.339
Total Aset	951	930	1.279	1.768
Liabilitas Jangka Pendek	254	192	297	523
Liabilitas Jangka Panjang	173	174	202	350
Total Liabilitas	427	366	499	873
Ekuitas	524	564	779	895

LAPORAN ARUS KAS				
Dalam Jutaan Dollar	2019	2020	2021	3M 2022
Arus Kas Operasional	123	120	133	80
Arus kas Investasi	-153	-70	-242	-414
Arus Kas Pembiayaan	65	-49	247	271
Periode Akhir Uang Tunai	50	51	185	122

Sumber: [Laporan Keuangan](#)

# Analisa Teknikal

MDKA - Daily 18/07/2022 Open 3400, Hi 3510, Lo 3400, Close 3420 (2.1%) **Close** = 4,962.26  
Max Buy 1 = 784 Lot -- VWAP = 4,050 -- ATR = 5.99 %

Value = 80.71 Mil  
Avg Val = 276.58 Mil  
Asing = 0.00 Mil  
S&R Pivot  
R1 = 3,487, R2 = 3,553, R3 = 3,597  
S1 = 3,377, S2 = 3,333, S3 = 3,267

Floating Profit = 0.00%  
Bar Profit = 0  
Trailing Stop = 3,609  
Bar Sell = -14

MACD = DC Bawah  
STO = Up OS



**Support**

3350-3225

**Risiko**

-2,04%-5,70%

**Resisten**

4150-3930

**Reward**

21,34%-14,91%

# Disclaimer

---

Pandangan di atas merupakan pandangan dari PanenSAHAM, dan kami tidak bertanggung jawab atas keuntungan atau kerugian yang diterima oleh investor dalam bertransaksi. Semua keputusan ada di tangan investor. Tujuan pandangan investasi ini bertujuan untuk memberikan edukasi dan bukanlah rekomendasi untuk melakukan pembelian maupun penjualan atau aktivitas lain yang memiliki hubungan dengan transaksi di pasar modal. Investasi saham memiliki resiko dan imbal hasil yang tinggi, para investor diwajibkan untuk mempelajari sebelum mengambil keputusan.



**MONIKA**  
ASISTEN  PanenSAHAM

Visit our [Website](#) or  
Download our App

