



GTRA

PT. Grahaprima
Suksesmandiri Tbk



Tentang GTRA

A solid yellow horizontal bar located below the main title.

PT Graphirma Suksesmandiri Tbk

GTRA didirikan pada tahun 2004 dan memiliki kegiatan usaha di bidang transportasi.

GTRA menyediakan produk dan jasa pengiriman angkutan darat. Layanan GTRA terdiri dari penyewaan kendaraan termasuk sopir (Trip Based) dan penyewaan kendaraan lepas kunci (rental). Customer dari GTRA ada dibidang Fast Moving Consumer Goods (FMCG) yang memproduksi dalam jumlah besar.

A decorative graphic in the top-left corner consisting of overlapping dark blue and yellow geometric shapes.

Entitas Anak

A small yellow horizontal bar located below the section header.

- PT Satria Metalindo Perkasa (SMP):
- didirikan pada tahun 2022
- memiliki kegiatan usaha serupa dengan GTRA
- GTRA memegang 99% dari saham SMP

Pelanggan GTRA

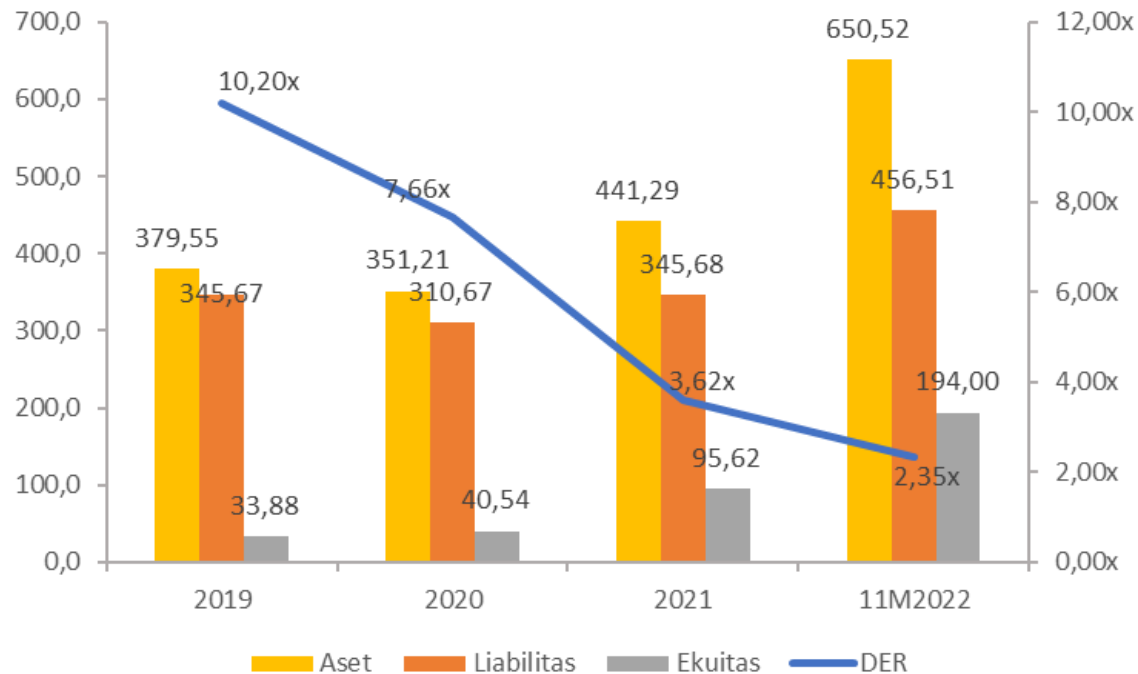
No.	Pelanggan	% terhadap Total Penjualan
1	PT Inbisco Niagatama Semesta (Mayora Group)	25.38%
2	PT Sicepat Ekspres Indonesia	8.88%
3	PT Kurnia Mitra Selaras	6.13%
4	PT Global Jet Cargo	5.97%
5	PT Adi Sarana Armada Tbk	5.96%

Prospek Usaha

- Industri jasa angkutan darat di Indonesia dinilai terus berkembang secara bertahap. Perkembangan dikarenakan permintaan yang terus meningkat sehingga biaya logistik melaju tinggi, mengambil bagian sebesar 26% dari beban pada Produk Domestik Bruto (PDB).
- Sektor manufaktur Indonesia sedang dalam tahap ekspansi, berdasarkan S&P Global, Manufaktur PMI Indonesia per Januari 2022 berada di level 53,7, meningkat dari 53,5 di Bulan Desember 2021. Menguatnya sektor manufaktur menunjukkan peningkatan daya beli masyarakat.
- Subsidi bahan bakar minyak dari pemerintah menjadi katalis positif untuk mendongkrak pertumbuhan industri logistik dan transportasi.
- Prospek positif ini diharapkan mampu memberukan dampak positif bagi perkembangan bisnis Perseroan guna memenuhi kebutuhan domestik maupun ekspor dan impor yang terdapat di Indonesia, terutama untuk sector-sektor industri para pelanggan Perseroan.

Kinerja Keuangan

Dalam Miliar Rupiah



CAGR 2019-2021:

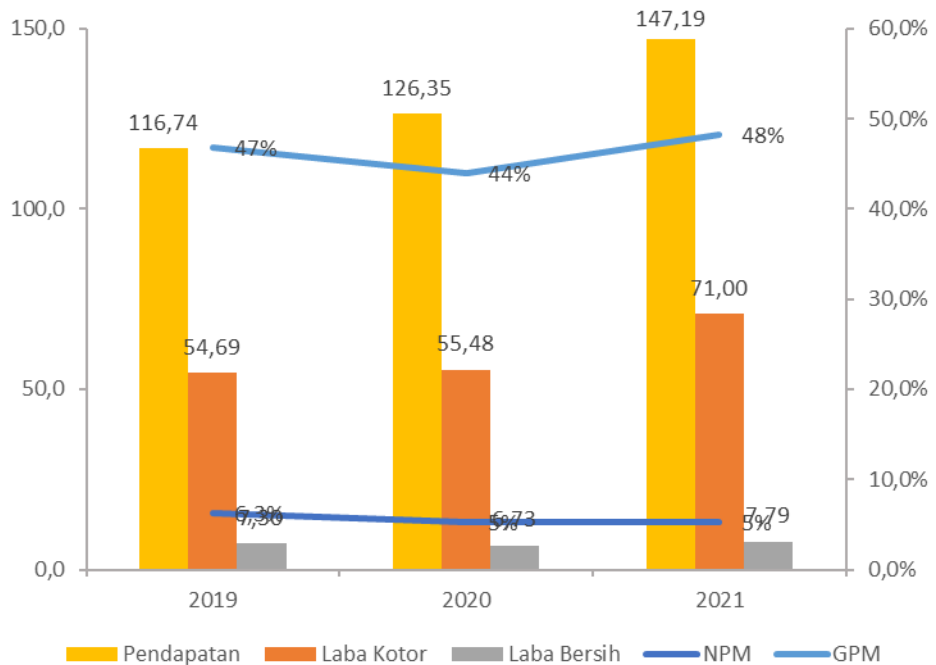
- Aset : 7,83%
- Liabilitas : 0,0008%
- Ekuitas : 67,99%
- DER (2021) : 3,62x

Perubahan 2021-11M2022:

- Aset : 47,41%
- Liabilitas : 32,06%
- Ekuitas : 102,90%
- DER (2022) : 2,35x

Kinerja Keuangan

Dalam Miliaran Rupiah

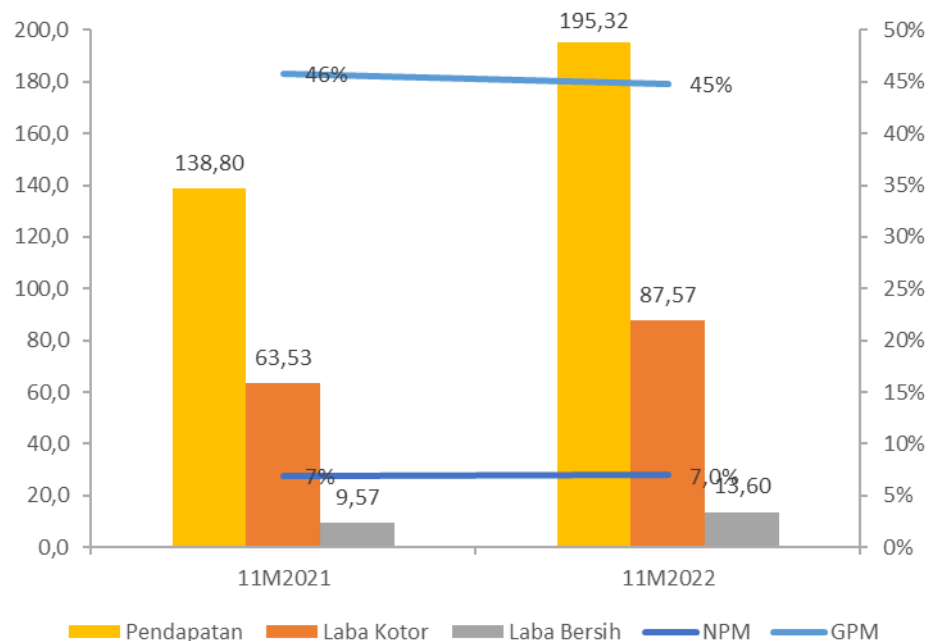


2019-2021:

- CAGR Pendapatan : 12,28%
- CAGR Laba Kotor : 13,94%
- CAGR Laba Bersih : 3,26%
- NPM 2021 : 5%
- GPM 2021 : 46%

Kinerja Keuangan

Dalam Miliaran Rupiah



11M2021-11M2022:

- Perubahan Pendapatan : 40,72%
- Perubahan Laba Kotor : 37,83%
- Perubahan Laba Bersih : 42,16%
- NPM 2022 : 7%
- GPM 2022 : 45%

Risiko Usaha

- Sumber daya pengemudi yang berkualitas
- Kecelakaan kendaraan
- Pasokan bahan bakar
- Persaingan usaha

Persaingan GTRA

- PT Seino Indomobil Logistic
- PT Jaya Pratama Perkasa
- PT Lookman Djaja Logistic
- PT Dejavu Express
- PT Gotrans Logistic International

Penawaran Umum Perdana

Harga	: Rp 100 - Rp 150
Target Dana	: Rp 30,8 M - Rp 56,8 M
% Saham	: 20%
Masa Penawaran Awal	: 27 Feb - 6 Mar 2023
Masa Penawaran Umum	: 20-28 Maret 2023
Tanggal Pencatatan	: 30 Maret 2023

UOB KayHian

Underwriter

Struktur Pemegang Saham

Keterangan	Nilai Nominal Rp100 per Saham					
	Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham			Setelah Penawaran Umum Perdana Saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	%	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	%
Modal Dasar	6.062.000.000	606.200.000.000		6.062.000.000	606.200.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor:						
PT Adika Eka Putra	662.000.000	66.200.000.000	43,68	662.000.000	66.200.000.000	34,95
PT Trimulti Adinata Perkasa	662.000.000	66.200.000.000	43,68	662.000.000	66.200.000.000	34,95
Ardi Supriyadi	95.750.000	9.575.000.000	6,32	95.750.000	9.575.000.000	5,05
Ronny Senjaya	95.750.000	9.575.000.000	6,32	95.750.000	9.575.000.000	5,05
Masyarakat	-	-	-	378.875.000	37.887.500.000	20,00
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor	1.515.500.000	151.550.000.000	100,00	1.894.375.000	189.437.500.000	100,00
Saham dalam Portepel	4.546.500.000	454.650.000.000	-	4.167.625.000	416.762.500.000	

Penggunaan Dana



IPO:

- **64,80%**. Belanja modal. Untuk pembelian 38 unit truk.
- **35,20%**. Modal kerja. Pengiriman, servis, membeli ban mobil, gaji karyawan, membeli GPS, pembayaran angsuran, dll.

PER & PBV GTRA

Jumlah Saham	1,9 miliar
Harga	100
Kapitalisasi Pasar	189 miliar
Laba	14,8 miliar
EPS	7,8
PER	12,7
Ekuitas sesudah IPO	232,0 miliar
BVPS	122,8
PBV	0,8

Jumlah Saham	1,9 milliar
Harga	150
Kapitalisasi Pasar	283,5 milliar
Laba	14,8 milliar
EPS	7,8
PER	19,1
Ekuitas sesudah IPO	251,0 milliar
BVPS	132,8
PBV	1,1

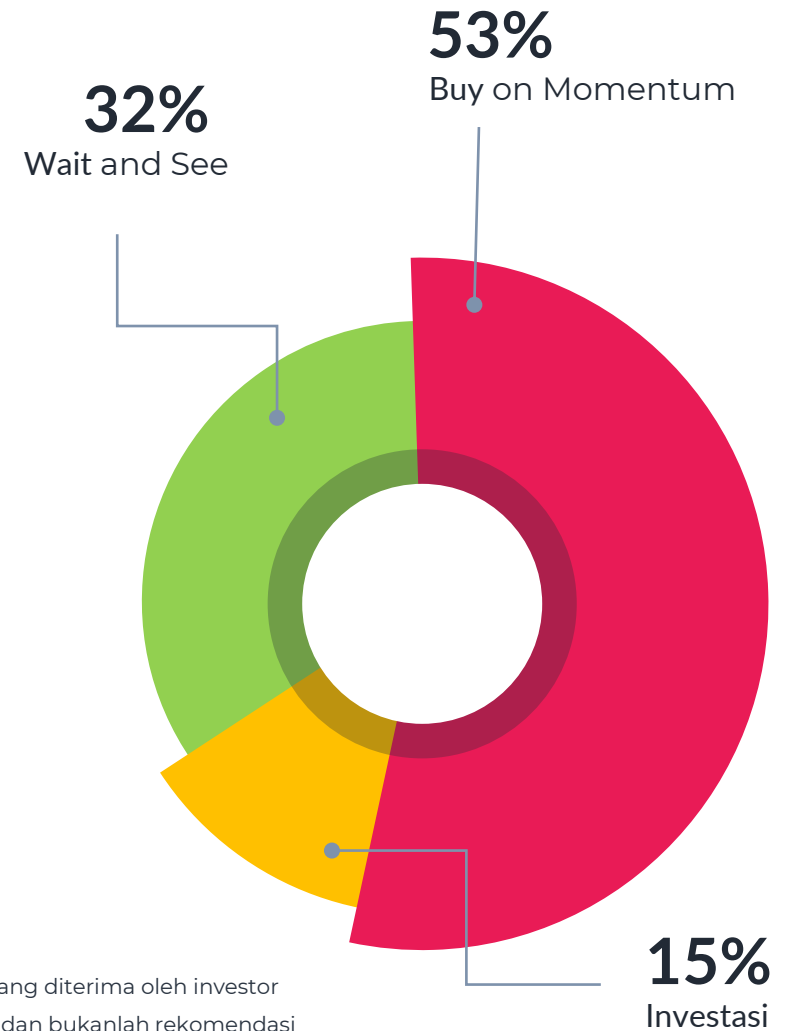
GTRA vs LAJU

	Jumlah dana IPO (M)	Market Cap (T)	Sales (M)*	Laba (M)*	Market Cap/Laba	ROE*	ROA*	PER*	PBV*
GRTA	56	0,29	390,64	14,84	19,55	7,65%	2,28%	19,1x	1,1x
LAJU before IPO	70	0,28	134,62	11,89	23,55	21,50%	11,13%	17,9x	3,86x
LAJU after IPO	70	0,65	134,62	11,89	54,66	21,50%	11,13%	47,38	12,91x

*annualized

GTRA...

- (+) Terjadi pertumbuhan pada pendapatan dan laba GTRA sepanjang tahun 2019 hingga 2022.
- (+) Arus kas operasional GTRA konsisten bernilai positif sejak 2019.
- (+) Pelanggan utama GTRA berasal dari grup Mayora (grup industri consumer goods yang tergolong besar).
- (+) Nilai market cap/laba GTRA lebih kecil dibandingkan dengan kompetitornya (LAJU). Nilai PBV GTRA juga lebih kecil.
- (-) Nilai ROE, ROA GTRA lebih kecil dibandingkan dengan LAJU.
- (-) Nilai PER GTRA lebih besar dibandingkan dengan LAJU.



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.

TERIMA
KASIH

panensaham.com



monika.panensaham.com



@panensaham

