



NCKL

PT. Trimegah Bangun
Persada Tbk



Tentang NCKL

A solid yellow horizontal bar located below the main title.

PT Trimegah Bangun Persada Tbk

NCKL didirikan pada tahun 2004 dan memiliki kegiatan usaha di pertambangan nikel.

Merupakan perusahaan nikel terbesar yang memiliki kapabilitas hulu dan hilir (lebih dari 10 tahun memiliki pengalaman operasional di Pulau Obi, Indonesia). Kegiatan NCKL meliputi pertambangan, produksi feronikel, investasi dalam pengolahan hilir (produksi nikel-kobalt, feronikel, stainless steel).

NCKL memiliki 2 konsensi pertambangan dengan luas total 5.523,99 hektar.

Entitas Anak NCKL

| No | Nama Perusahaan | Kegiatan Usaha | Persentase Kepemilikan Langsung | Persentase Kepemilikan Tidak Langsung | Tahun Penyertaan Awal / Akuisisi | Periode Operasional |
|----|-----------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| 1) | GPS | Pertambangan nikel | 70,00 | - | 2022 | 2005 |
| 2) | MSP | Pengolahan nikel | 50,00 | 10,00 (melalui GPS) | 2017 | 2015 |
| 3) | OMJ | Konsultan | 63,54 | - | 2019 | - |
| 4) | HJF | Pengolahan nikel | - | 63,1 (melalui OMJ) | 2019 (melalui OMJ) | 2019 |
| 5) | JMP | Pertambangan nikel | - | 99,60 (melalui GPS) | 2017 (melalui GPS) | Belum beroperasi |
| 6) | OAM | Pertambangan nikel | - | 99,60 (melalui GPS) | 2017 (melalui GPS) | Belum beroperasi |
| 7) | HJFI | Perdagangan besar logam dan mineral logam | - | 100,00 (melalui HJF) | 2022 (melalui HJF) | Belum beroperasi |

| No | Nama Perusahaan | Kegiatan Usaha | Persentase Kepemilikan Langsung | Persentase Kepemilikan Tidak Langsung | Tahun Penyertaan Awal / Akuisisi | Keterangan Operasional |
|----|-----------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| 1. | HPL | Pengolahan nikel | 45,10 | - | 2018 | 2018 |
| 2. | PT OSS | Industri besi tahan karat (<i>stainless steel</i>) | 35,00 | - | 2021 | Belum beroperasi |
| 3. | KPS | Industri feronikel | 35,00 | - | 2021 | Belum beroperasi |
| 4. | DCM | Area industri | 40,00 | - | 2021 | Belum beroperasi |
| 5. | ONC | Industri nikel | 10,00 | - | 2021 | Belum beroperasi |

Cadangan Biji NCKL

| | Volume cadangan bijih | Rata-rata kadar nikel (dihitung berdasarkan rata-rata tertimbang) |
|--------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|
| | (jutaan wmt) | (%) |
| Tambang Loji | | |
| Saprolit | 13.85 | 1.70 |
| Limonit | 38.47 | 1.12 |
| Sub-total | 52.33 | 1.27 |
| Tambang Kawasi | | |
| Saprolit | 37.57 | 1.76 |
| Limonit | 70.82 | 1.08 |
| Sub-total | 108.40 | 1.32 |
| Prospek Jikodolong | | |
| Saprolit | 3.63 | 1.74 |
| Limonit | 4.54 | 1.07 |
| Sub-total | 8.16 | 1.37 |
| Total | 168.89 | 1.31 |

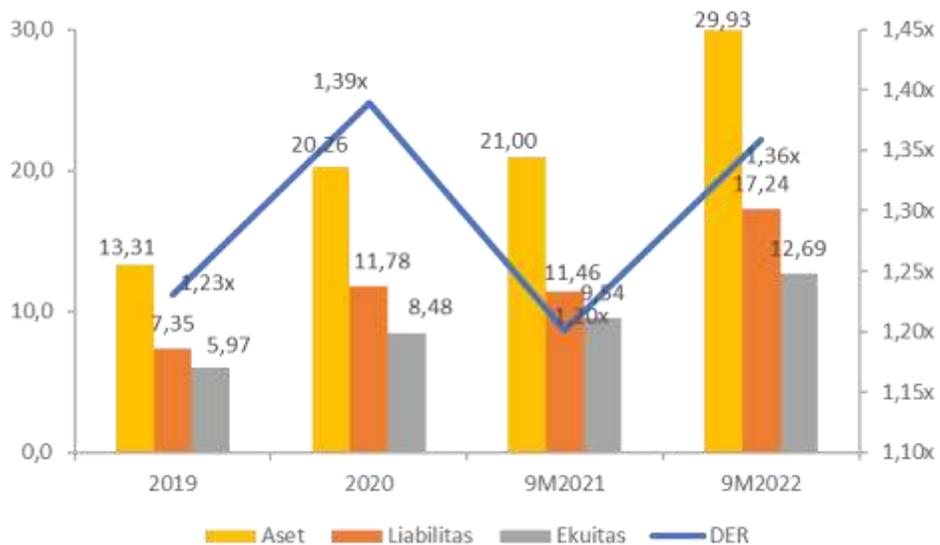
Pendapatan dari Kontrak NCKL

(dalam Jutaan Rupiah)

| Keterangan | Sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September | | 31 Desember | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2022 | 2021 (Tidak diaudit) | 2021 | 2020 | 2019 |
| Negara | | | | | |
| Indonesia | 1.856.996 | - | 365.917 | - | - |
| Tiongkok | 3.870.958 | 6.035.359 | 7.498.084 | 3.249.321 | 3.062.182 |
| Singapura | - | 365.557 | 365.175 | 822.317 | 3.164.649 |
| Swiss | 1.630.010 | - | - | - | 460.124 |
| Hong Kong | - | - | - | - | 205.548 |
| Total penjualan sesuai laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian | 7.357.964 | 6.400.916 | 8.229.176 | 4.071.638 | 6.892.503 |

Kinerja Keuangan

Dalam Triliun Rupiah



Perubahan 2019-2020:

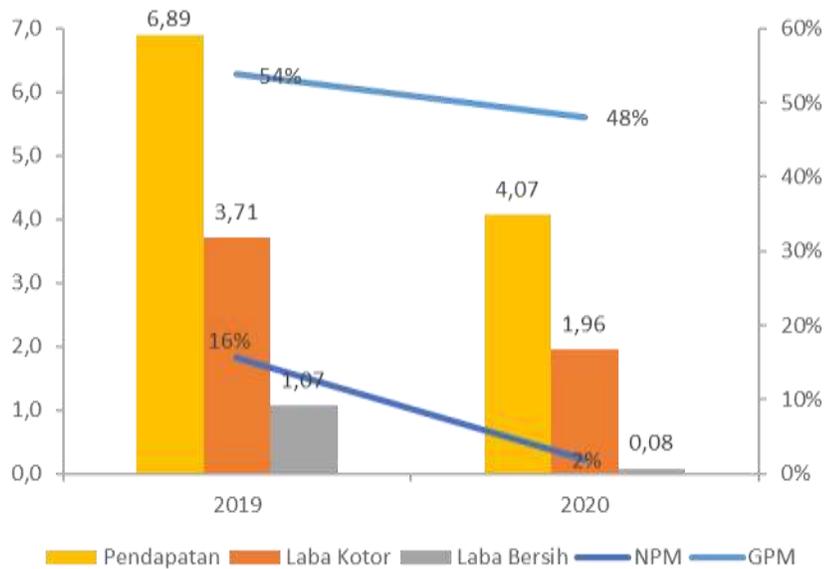
- Aset : 52,19%
- Liabilitas : 60,38%
- Ekuitas : 42,10%
- DER (2021) : 1,39x

Perubahan 9M2021-9M2022:

- Aset : 42,53%
- Liabilitas : 50,48%
- Ekuitas : 32,99%
- DER (2022) : 1,36x

Kinerja Keuangan

Dalam Triliun Rupiah

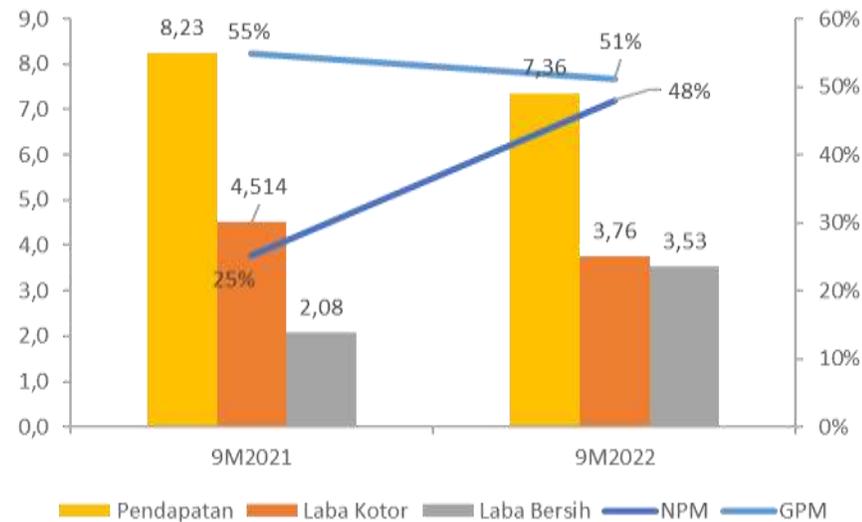


CAGR 2019-2020:

- Pendapatan : -40,93%
- Laba Kotor : -47,21%
- Laba Bersih : -92,55%
- NPM 2020 : 2%
- GPM 2020 : 48%

Kinerja Keuangan

Dalam Triliun Rupiah



9M2021-9M2022:

- Perubahan Pendapatan : -10,60%
- Perubahan Laba Kotor : -16,70%
- Perubahan Laba Bersih : 70,10%
- NPM 2022 : 48%
- GPM 2022 : 51%

Risiko Usaha

- Fluktuasi harga nikel
- Ketergantungan pada proyek pertambangan yang sedikit
- Mata uang asing
- Persaingan usaha

Penawaran Umum Perdana

| | |
|---------------------|-------------------|
| Harga | : Rp 1250 |
| Target Dana | : Rp 9,997 T |
| % Saham | : 12,67% |
| Masa Penawaran Awal | : 15-24 Mar 2023 |
| Masa Penawaran Umum | : 5-10 April 2023 |
| Tanggal Pencatatan | : 12 April 2023 |



PT BNP Paribas Sekuritas
Indonesia



PT Citigroup Sekuritas Indonesia



PT Credit Suisse Sekuritas
Indonesia



PT Mandiri Sekuritas



PT DBS Vickers Sekuritas Indonesia



PT OCBC Sekuritas Indonesia



PT UOB Kay Hian Sekuritas

Penjamin Emisi Efek



Underwriter

Struktur Pemegang Saham

| Uraian | Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham | | | Setelah Penawaran Umum Perdana Saham | | |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|---------------|
| | Jumlah Saham | Jumlah Nilai Nominal (Rp) | % | Jumlah Saham | Jumlah Nilai Nominal (Rp) | % |
| Modal Dasar | 220.404.000.000 | 22.040.400.000.000 | | 220.404.000.000 | 22.040.400.000.000 | |
| Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh | | | | | | |
| PT Harita Jayaraya | 54.549.990.000 | 5.454.999.000.000 | 99,000 | 54.549.990.000 | 5.454.999.000.000 | 86,452 |
| PT Citra Duta Jaya Makmur | 551.010.000 | 55.101.000.000 | 1,000 | 551.010.000 | 55.101.000.000 | 0,873 |
| Masyarakat | - | - | - | 7.997.600.000 | 799.760.000.000 | 12,675 |
| Total Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh | 55.101.000.000 | 5.510.100.000.000 | 100,000 | 63.098.600.000 | 6.309.860.000.000 | 100,00 |
| Saham dalam Portepel | 165.303.000.000 | 16.530.300.000.000 | | 157.305.400.000 | 15.730.540.000.000 | - |

Penggunaan Dana

IPO

- **5,46%**. pembayaran seluruh utang kepada PT Harita Jayaraya
- **6,05%**. pembayaran utang kepada PT Dwimuria Investama Andalan.
- **15,13%**. pembayaran utang ke Oversea-Chinese Banking Corporation Limited dan PT Bank OCBC NISP.
- **0,89%**. pembayaran utang *outstanding* Fasilitas *Term Loan 1* dan Fasilitas *Term Loan 3* kepada OCBC NISP.
- **2,12%**. belanja modal (capex), termasuk namun tidak terbatas untuk pembelian alat berat sekitar 33 unit seperti bulldozer, fuel truck, rock breaker, dan lainnya.
- **32,27%**. untuk keperluan entitas anak dan entitas asosiasi.
- **38,08%(sisa)**. modal kerja.

PER & PBV NCKL

| | |
|---------------------|---------------|
| Jumlah Saham | 63,1 miliar |
| Harga | 1250 |
| Kapitalisasi Pasar | 78,87 triliun |
| Laba | 4,7 triliun |
| EPS | 74,7 |
| PER | 16,7 |
| Ekuitas sesudah IPO | 22,7 triliun |
| BVPS | 359,6 |
| PBV | 3,5 |

Perbandingan NCKL

| | Market Cap (T) | Sales (T)* | Laba (T)* | Market Cap/ Laba | ROE* | ROA* | PER* | PBV* | DER |
|------|----------------|------------|-----------|---------------------|--------|--------|-------|------|-------|
| NCKL | 78,87 | 9,81 | 4,71 | 16,75 | 37,12% | 15,74% | 16,7x | 3,5x | 0,69x |
| ANTM | 49,26 | 45,93 | 3,82 | 12,90 | 16,11% | 11,36% | 12,9x | 2,1x | 0,41x |
| INCO | 66,33 | 18,37 | 3,12 | 21,26 | 8,51% | 7,54% | 21,3x | 1,8x | 0,13x |

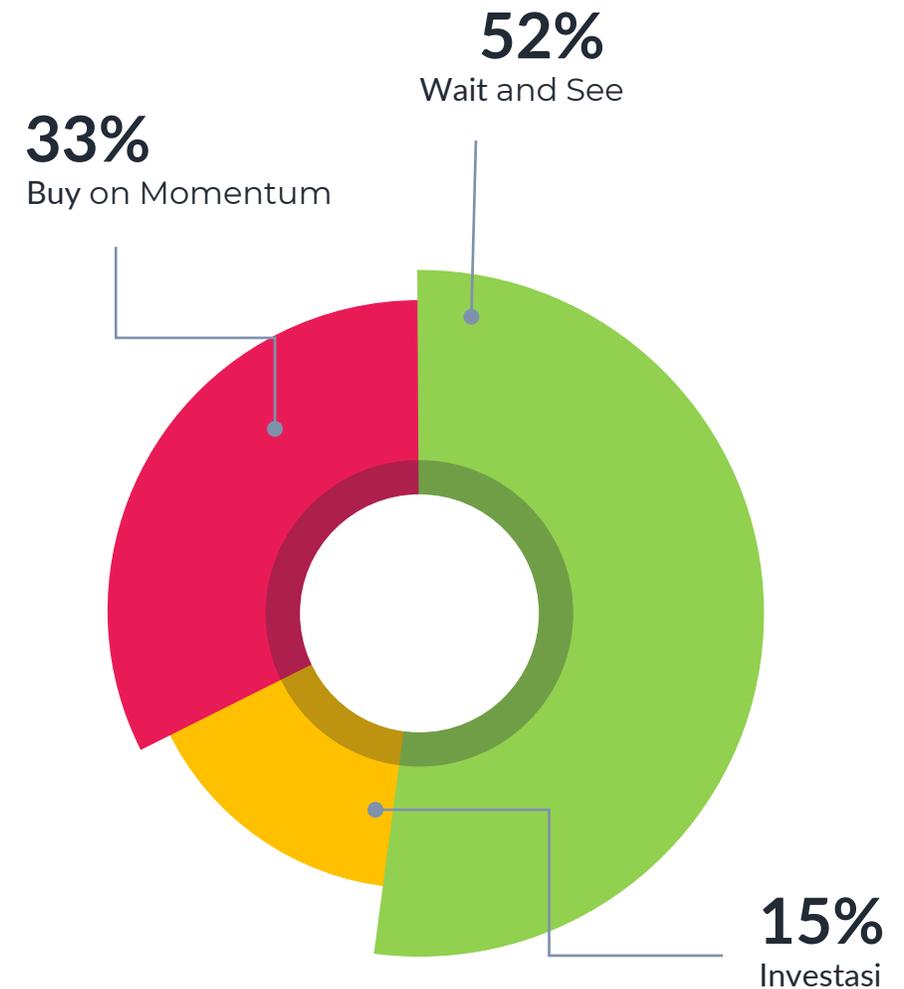
*annualized

NCKL...

- (+) Meningkatnya kebutuhan baterai isi ulang di industri kendaraan listrik sebagai upaya transisi energi dapat meningkatkan permintaan nikel.
- (+) NCKL merupakan salah satu dari 2 pemain murni operator tambang dan smelter nikel terintegrasi di Indonesia.
- (+) Nilai ROE dan ROA NCKL lebih tinggi dibandingkan pesaingannya
- (+) Arus kas operasional NCKL bernilai positif sejak tahun 2019.
- (-) Nilai PER NCKL lebih tinggi dibandingkan dengan ANTM.
- (-) Nilai PER dan PBV NCKL lebih tinggi dari pesaingannya.
- (-) Market Cap per laba NCKL tergolong tinggi.
- (-) Sebagian besar penggunaan dana digunakan untuk pembayaran utang.
- (-) Dana IPO yang dicari oleh NCKL tergolong tinggi.

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

