

# MBMA

PT. Merdeka Battery  
Materials Tbk



# Tentang MBMA

## PT Merdeka Battery Materials Tbk

MBMA didirikan pada tahun 2019 dengan nama PT Hampan Logistik Nusantara (perubahan nama menjadi PT Merdeka Battery Materials pada 2022) memiliki kegiatan usaha berupa pertambangan nikel.

Merupakan perusahaan holding yang memiliki 25 entitas anak serta 2 entitas asosiasi. Pada 9M2022, perusahaan anak yang signifikan adalah MIN, CSID, dan BSID (kontribusi 100%, 53,7%, dan 46,3% dari pendapatan grup MBM). Penjualan dilakukan secara ekspor dan lokal (76,76% dan 23,24%).

# Perusahaan Anak MBMA

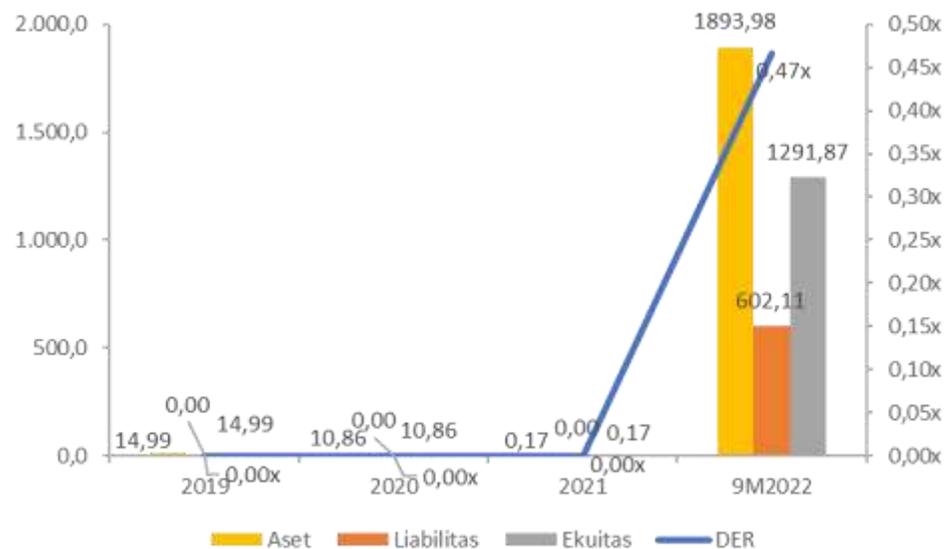
No.	Nama perusahaan	Kegiatan usaha utama <sup>(1)</sup>	Domisili	Tahun Penyertaan	Tahun Operasi Komersial <sup>(2)</sup>	Kepemilikan		13.	PT Cahaya Sulawesi Kekal ("CSK")	Industri kapur, penggalian batu kapur/gamping dan penggalian kerikil/sirtu	Jakarta	2022	-	-	99,60% melalui MED dan 0,40% melalui MIN	
						Secara langsung	Secara tidak langsung									
1.	MIN	Aktivitas perusahaan holding	Jakarta	2022	-	99,99%	-									
2.	SCM	Perusahaan pertambangan nikel	Jakarta	2022	-	-	51,00%				Jakarta	2022	-	-	99,60% melalui MED dan 0,40% melalui MIN	
3.	PT Sulawesi Makmur Indonesia ("SMI")	Industri pembuatan logam dasar bukan besi, penggalian batu kapur/gamping	Jakarta	2022	-	-	99,90% melalui SCM dan 0,10% melalui MIN				Jakarta	2022	-	-	51,00% melalui MED	
4.	CSID	Industri pembuatan logam dasar bukan besi	Jakarta	2022	2020	-	50,10% melalui MIN				Jakarta	2022	-	-	99,90% melalui CHL dan 0,10% melalui MED	
5.	BSID	Industri pembuatan logam dasar bukan besi	Jakarta	2022	2020	-	50,10% melalui MIN				Jakarta	2022	-	-	99,90% melalui MED dan 0,10% melalui MIN	
6.	PT Merdeka Energi Industri ("MED")	Aktivitas perusahaan holding	Jakarta	2022	-	99,90%	0,10% melalui MIN				Jakarta	2022	-	-	99,90% melalui MED dan 0,10% melalui MIN	
7.	PT Indogreen Cahaya Surya ("ICS")	Pembangkit, transmisi, dan penjualan tenaga listrik dalam satu kesatuan usaha	Jakarta	2022	-	-	99,80% melalui MED dan 0,20% melalui MIN				Jakarta	2022	-	-	99,20% melalui MED dan 0,80% melalui MIN	
8.	PT Kapur Maxima Gemilang ("KMG")	Industri kapur dan penggalian batu kapur/gamping	Jakarta	2022	-	-	99,90% melalui MED dan 0,10% melalui MIN				Jakarta	2022	-	-	99,20% melalui MED dan 0,80% melalui MIN	
9.	PT Lestari Nusa Jaya Semesta ("LNJS")	Pengumpulan limbah berbahaya	Jakarta	2022	-	-	99,80% melalui MED dan 0,20% melalui MIN				Jakarta	2022	-	50,10%	-	
10.	PT Konawe Cahaya Indonesia ("KCI") <sup>(3)</sup>	Pembangkit, transmisi, distribusi dan penjualan tenaga listrik dalam satu kesatuan usaha	Jakarta	2022	-	-	99,80% melalui MED dan 0,20% melalui MIN				Wetar	2022	-	99,99%	0,01% melalui MIN	
11.	PT Cahaya Kapur Alfa ("CKA")	Industri kapur dan penggalian batu kapur/gamping	Jakarta	2022	-	-	99,60% melalui MED dan 0,40% melalui MIN				Jakarta	2022	-	-	80,0% melalui BPI	
12.	PT Sulawesi Batu Kapur ("SBK")	Industri kapur dan penggalian batu kapur/gamping	Jakarta	2022	-	-	99,60% melalui MED dan 0,40% melalui MIN				Malaysia	2022	-	100,0%	-	
13.	PT Cahaya Sulawesi Kekal ("CSK")	Industri kapur, penggalian batu kapur/gamping dan penggalian kerikil/sirtu	Jakarta	2022	-	-	99,60% melalui MED dan 0,40% melalui MIN				Malaysia	2022	-	100,0%	-	
14.	PT Indonesia Cahaya Kekal Sulawesi ("ICKS")	Industri kapur, penggalian batu kapur/gamping dan penggalian kerikil/sirtu	Jakarta	2022	-	-	99,60% melalui MED dan 0,40% melalui MIN				Malaysia	2022	-	-	-	
15.	PT Cahaya Hutan Lestari ("CHL")	Aktivitas telekomunikasi khusus untuk keperluan sendiri dan perdagangan besar hasil kehutanan dan perburuan	Jakarta	2022	-	-	51,00% melalui MED				Jakarta	2022	-	-	99% melalui MIN dan 1% melalui MED	
16.	PT Ciptawana Lestari Mandiri ("CLM")	Perkebunan buah kelapa sawit, kawasan industri	Jakarta	2022	-	-	99,90% melalui MED dan 0,10% melalui MIN				Jakarta	2022	-	-	-	
17.	PT Anugerah Batu Putih ("ABP")	Penggalian batu kapur/gamping	Jakarta	2022	-	-	99,90% melalui MED dan 0,10% melalui MIN				Jakarta	2022	-	-	-	
18.	PT Lestari Jaya Kekal ("LJK")	Industri kapur, penggalian batu kapur/gamping dan penggalian kerikil/sirtu	Jakarta	2022	-	-	99,20% melalui MED dan 0,80% melalui MIN				Jakarta	2022	-	-	-	
19.	PT Sulawesi Anugerah Kekal ("SAK")	Industri kapur, penggalian batu kapur/gamping dan penggalian kerikil/sirtu	Jakarta	2022	-	-	99,20% melalui MED dan 0,80% melalui MIN				Jakarta	2022	-	-	-	
20.	ZHN	Industri pembuatan logam dasar bukan besi	Jakarta	2022	-	-	50,10%				Jakarta	2022	-	50,10%	-	
21.	PT Batutua Pelita Investama ("BPI")	Perusahaan holding	Jakarta	2022	-	-	99,99%				Wetar	2022	-	99,99%	0,01% melalui MIN	
22.	MTI	Kegiatan industri	Jakarta	2022	-	-	80,0% melalui BPI				Jakarta	2022	-	-	-	
23.	Merdeka Battery Materials (Malaysia) Sdn. Bhd. ("MBM MY")	Manufaktur komponen baterai	Malaysia	2022	-	-	100,0%				Malaysia	2022	-	100,0%	-	
24.	Merdeka Battery Materials (Sarawak) Sdn. Bhd. ("MBM SW")	Manufaktur komponen baterai	Malaysia	2022	-	-	100,0%				Malaysia	2022	-	100,0%	-	
25.	SIP	Industri pembuatan logam dasar bukan besi	Jakarta	2023	-	-	99% melalui MIN dan 1% melalui MED				Jakarta	2023	-	-	-	

# Proyek MBMA

- **PT Merdeka Industri Mineral (MIN):** memberi peminjaman pada PT Sulawesi Industri Parama (SIP) sebesar 50% untuk membiayai kebutuhan belanja modal pembangunan fase pertama HPAL berkapasitas 60.000 kilo ton per tahun.
- **Smelter Rotary Klin Electric Furnance (RKEF) BSI & CSI:** MBM memegang 50,1%, saat ini bahan baku berasal dari pihak ketiga. Sebelum akhir 2022, pabrik BSI memproduksi 18,9 kt kandungan Ni dan pabrik CSI memproduksi 19,9 kt kandungan Ni. Jalan angkut tambang sedang dibangun MSS, diwajibkan selesai dengan tingkat 9% sebelum April 2023.
- **Proyek perluasan konverter Nickel Matte ZHN:** Pabrik ZHN sedang dibangun oleh Tsingshan dan pada akhir 2022 sudah selesai 52% (dijadwalkan selesai di awal April 2023).

# Kinerja Keuangan

Dalam Jutaan USD



## Perubahan 2019-2021:

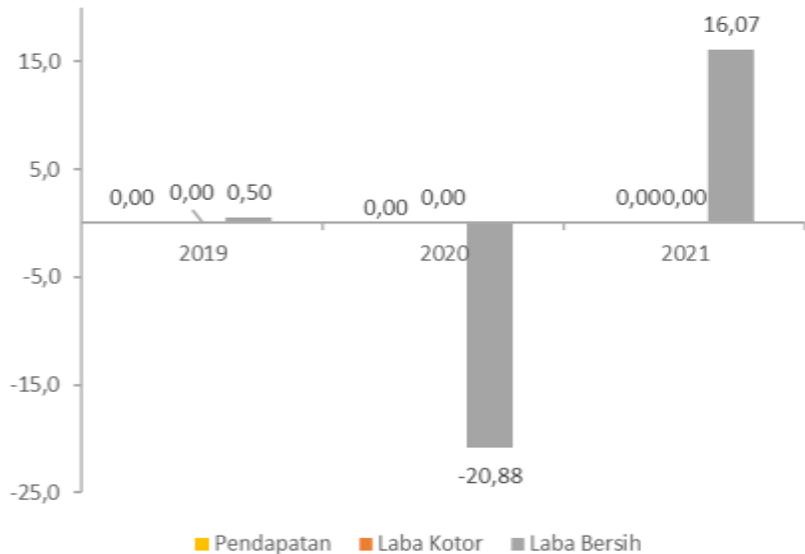
- Aset : -89,37%
- Liabilitas : -
- Ekuitas : -89,37%
- DER (2021) : 0,00x

## Perubahan 2021-9M2022:

- Aset : 1.119.399,83%
- Liabilitas : -
- Ekuitas : 763.502,38%%
- DER (2022) : 0,47x

# Kinerja Keuangan

Dalam Ribuan USD

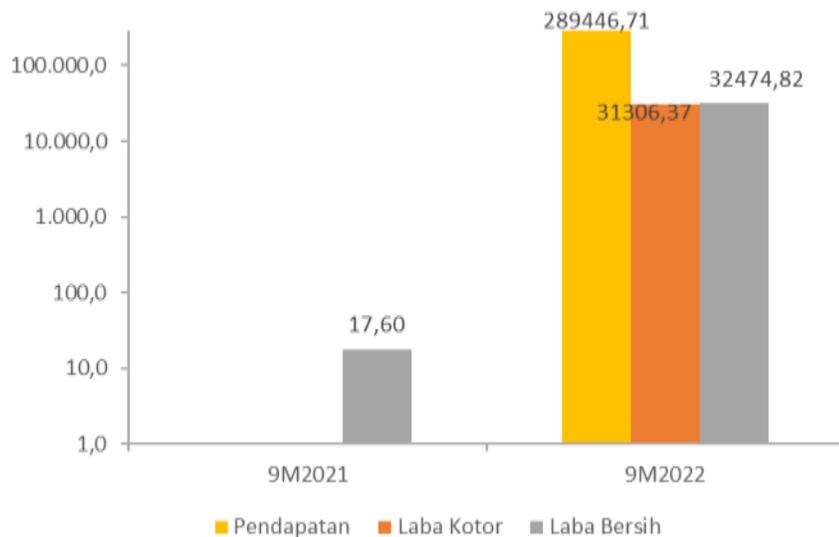


CAGR 2019-2020:

- Pendapatan : -
- Laba Kotor : -
- Laba Bersih : 466,99%
- NPM 2020 : -
- GPM 2020 : -

# Kinerja Keuangan

Dalam Triliun Rupiah



## 9M2021-9M2022:

- Perubahan Pendapatan : -
- Perubahan Laba Kotor : -
- Perubahan Laba Bersih : 184.405,55%
- NPM 2022 : 11%
- GPM 2022 : 11%

# Risiko Usaha

- Bergantung pada kegiatan perusahaan anak
- Kenaikan biaya bahan baku
- Persaingan usaha

# Penawaran Umum Perdana

Harga	: Rp 795
Target Dana	: Rp 8,74 T
% Saham	: 10,24%
Masa Penawaran Awal	: 28 Mar - 4 Apr 2023
Masa Penawaran Umum	: 12 - 14 April 2023
Tanggal Pencatatan	: 18 April 2023



INDOPREMIER



Underwriter

# Struktur Pemegang Saham

Keterangan	Nilai Nominal Rp100 per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	(%)
<b>Modal Dasar</b>	<b>350.000.000.000</b>	<b>35.000.000.000.000</b>	
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh</b>			
PT Merdeka Energi Nusantara	52.870.630.000	5.287.063.000.000	49,21
Garibaldi Thohir	11.967.190.000	1.196.719.000.000	11,14
Huayong International (Hong Kong) Limited	8.149.060.000	814.906.000.000	7,58
Winato Kartono	6.796.280.000	679.628.000.000	6,33
PT Prima Langit Nusantara	4.473.170.000	447.317.000.000	4,16
PT Prima Puncak Mulia	4.074.520.000	407.452.000.000	3,79
Hardi Wijaya Liong	2.912.690.000	291.269.000.000	2,71
Philip Suwardi Purnama	2.598.120.000	259.812.000.000	2,42
Edwin Soeryadjaya	2.290.880.000	229.088.000.000	2,13
Agus Superiadi	232.880.000	23.288.000.000	0,22
Trifena	80.000.000	8.000.000.000	0,07
Masyarakat	11.000.000.000	1.100.000.000.000	10,24
<b>Jumlah Modal Disetor dan Ditempatkan Penuh</b>	<b>107.445.420.000</b>	<b>10.744.542.000.000</b>	<b>100,00</b>
<b>Saham dalam Portepel</b>	<b>242.554.580.000</b>	<b>24.255.458.000.000</b>	

# Penggunaan Dana

## IPO

- **48,0%**. pembayaran lebih awal seluruh pokok utang kepada MDKA dan ING Bank N. V. cabang Singapura.
- **5,0%**. mengambil alih hak tagih .
- **1,5%**. modal kerja; biaya karyawan, jasa professional dan biaya keuanganan.
- **8,0%**. dipinjamkan ke MTI untuk kebutuhan belanja modalnya.
- **14,0%**. dipinjamkan pada ZHN untuk kebutuhan belanja modal.
- **5,5%**. dipinjamkan kepada SCM untuk modal kerja.
- **sisanya%**. penyetoran modal ke MIN serta untuk PT SIP untuk membiayai sebagian kebutuhan belanja modal yang timbul dari pembangunan fase pertama dari pabrik HPAL pertama.

## PER & PBV MBMA

Jumlah Saham	107,4 miliar
Harga	795
Kapitalisasi Pasar	85418,775 miliar
Laba	649,5 miliar
EPS	6,0
PER	131,5
Ekuitas sesudah IPO	8764,4 miliar
BVPS	81,6
PBV	9,7

# Perbandingan MBMA

	Market Cap (T)	Sales (T)*	Laba (T)*	Market Cap/ Laba	ROE*	ROA*	PER*	PBV*	DER
MBMA	85,42	5,79	0,64	133,47	3,35%	2,29%	131,5x	9,7x	0,46x
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

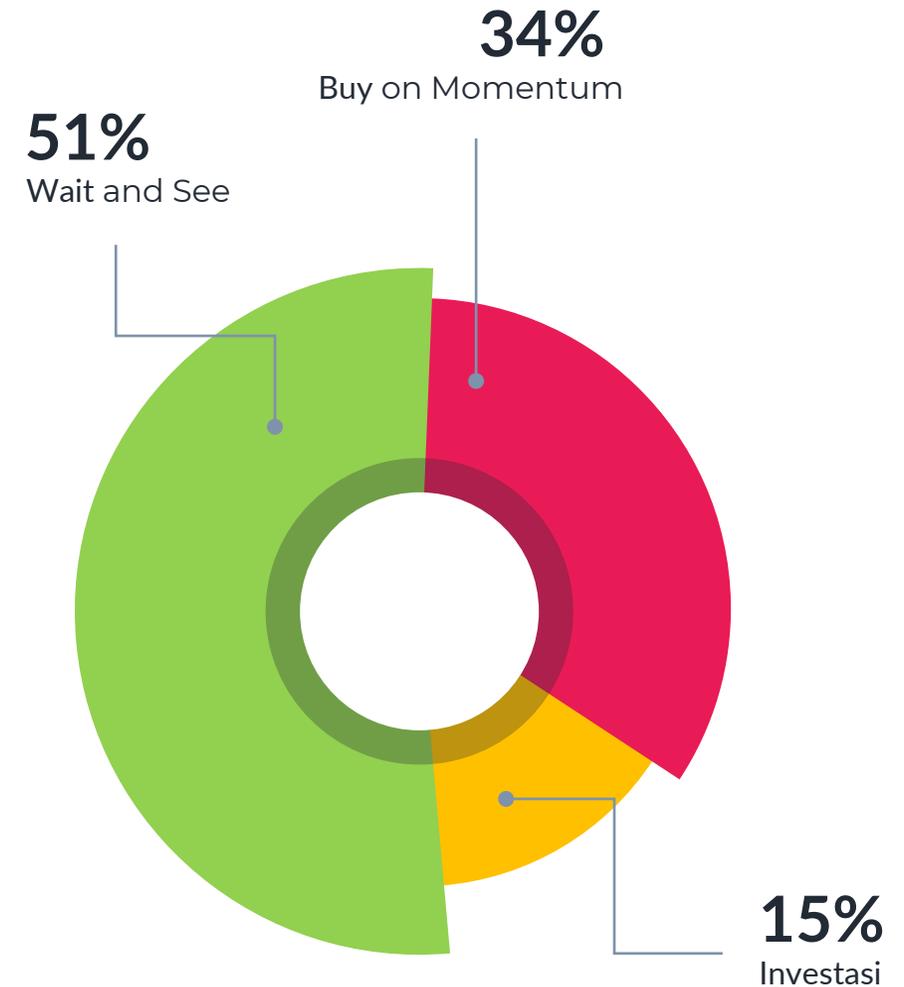
\*annualized

# MBMA...

- (+) Meningkatnya kebutuhan baterai isi ulang di industri kendaraan listrik sebagai upaya transisi energi dapat meningkatkan permintaan nikel.
- (+) Entitas anak MBMA memiliki proyek yang belum diselesaikan dan dapat berpengaruh positif untuk kinerja MBMA setelah pembangunan selesai.
- (+) Nilai DER MBMA masih lebih kecil dibandingkan dengan NCKL.
- (-) Arus kas operasional MBMA bernilai negatif sejak tahun 2019.
- (-) Sebagian besar dana IPO MBMA akan digunakan untuk pembayaran utang (48%).
- (-) Nilai PER dan PBV MBMA lebih tinggi dari pesaingnya.
- (-) Market Cap per laba MBMA tergolong tinggi.
- (-) ROE dan ROA MBMA lebih rendah dibandingkan pesaingnya.

## 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

