

TYRE

PT. King Tire Indonesia Tbk



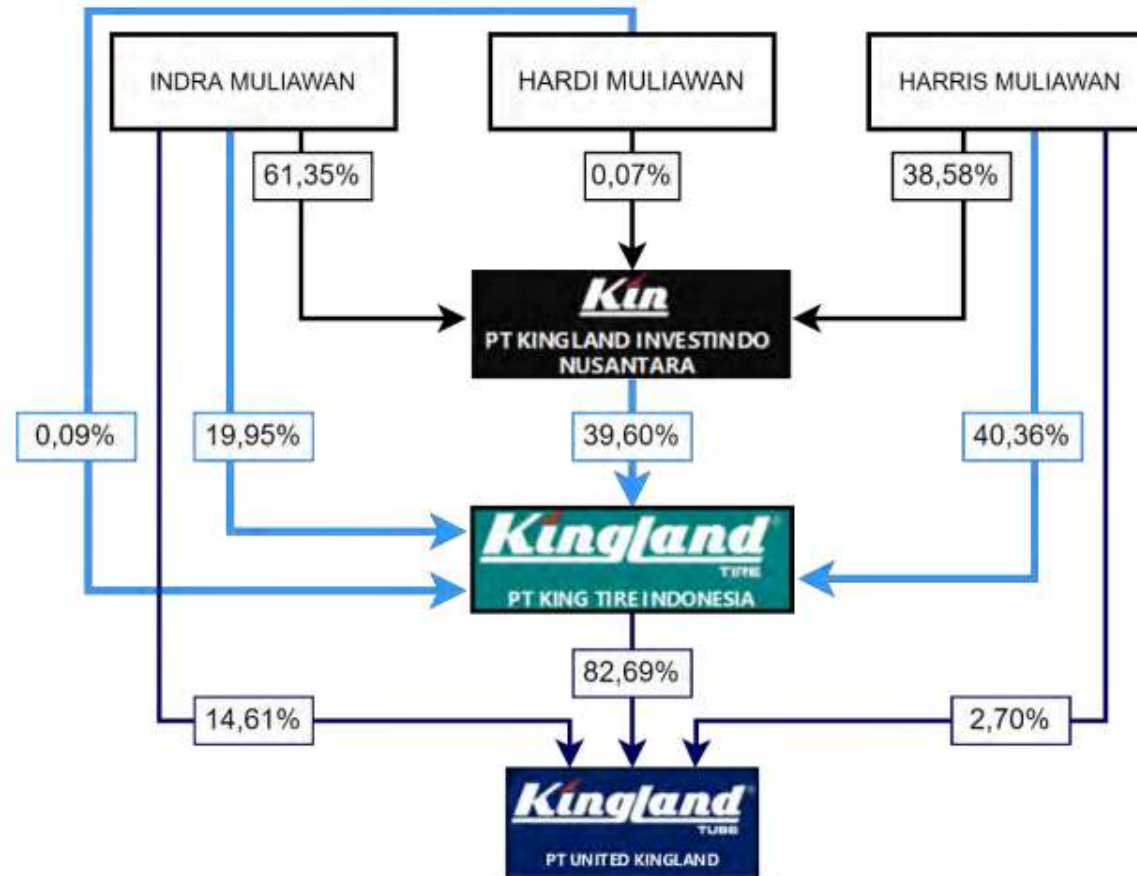
Tentang TYRE

PT King Tire Indonesia Tbk

TYRE beroperasi sejak tahun 1977 dengan dan bergerak dalam bidang industri ban.

Grup Perseroan memiliki 4 produk ban dalam untuk sepeda, sepeda motor, mobil dan truk, dan 28 produk ban luar untuk sepeda dan sepeda motor. Grup Perseroan memproduksi ban dengan merek dagang Kingland dan telah mendistribusikan produk ke seluruh provinsi di Indonesia. TYRE juga telah menjadi salah satu suplier ban *Original Equipment Manufacture (OEM)* ban luar kendaraan bermotor dan sepeda di Indonesia.

Struktur Kepemilikan TYRE



Merek dan Jenis Produk TYRE



King Dolphin



King Jaguar



King Alligator



King Anaconda



King Anaconda ATX-7



King Jaguar RTX-2



King Jaguar RTX-5



King Pangolin



King Pitbull



King Lion



New King Leopard



King Vellox CTX-2



King Vellox CTX-5



King Accero CTX 007



King Accero CTX 001



King Panda



King Puma



New Python



King Rhino



King Shark



King Tiger CRT-001



King Tiger

Ban Luar:

- KingLand Genuine
- KingLand Premium
- KingLand Racing
- KingLand Atlantis

Ban Dalam:

- Diproduksi oleh UKL untuk sepeda, mobil, motor, dan truk

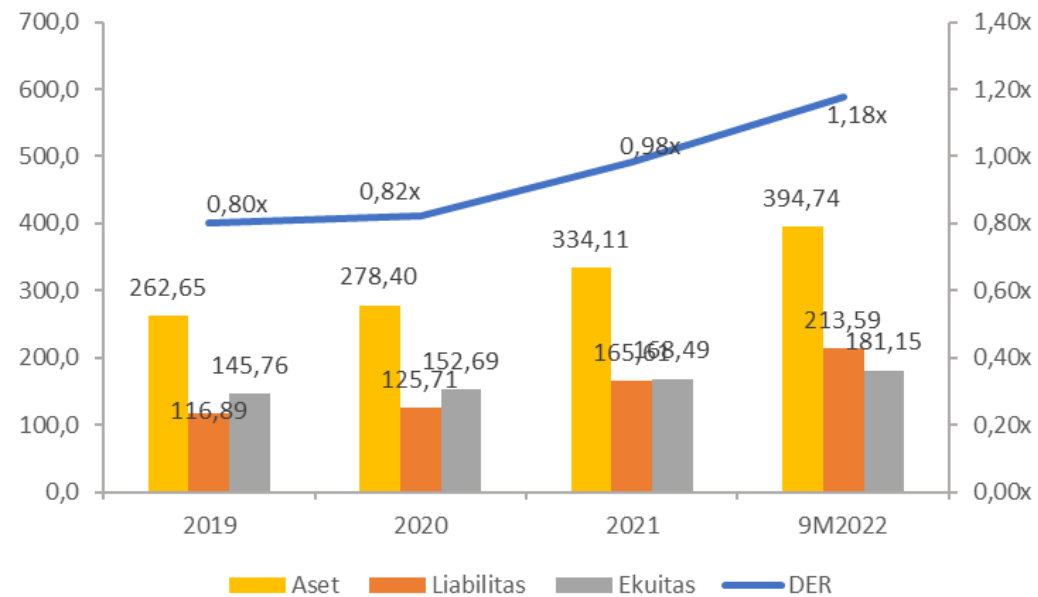
Penjualan TYRE

(Dalam Rupiah)

Keterangan	30 September	31 Desember	31 Desember
	2022	2021	2022
Ban Luar	245.897.805.923	248.328.073.119	165.260.801.916
Ban Dalam	114.769.133.556	136.011.423.368	130.972.795.681
Total	360.666.939.479	384.339.496.487	296.233.597.597

Kinerja Keuangan

Dalam Miliar Rupiah



Perubahan 2019-2021:

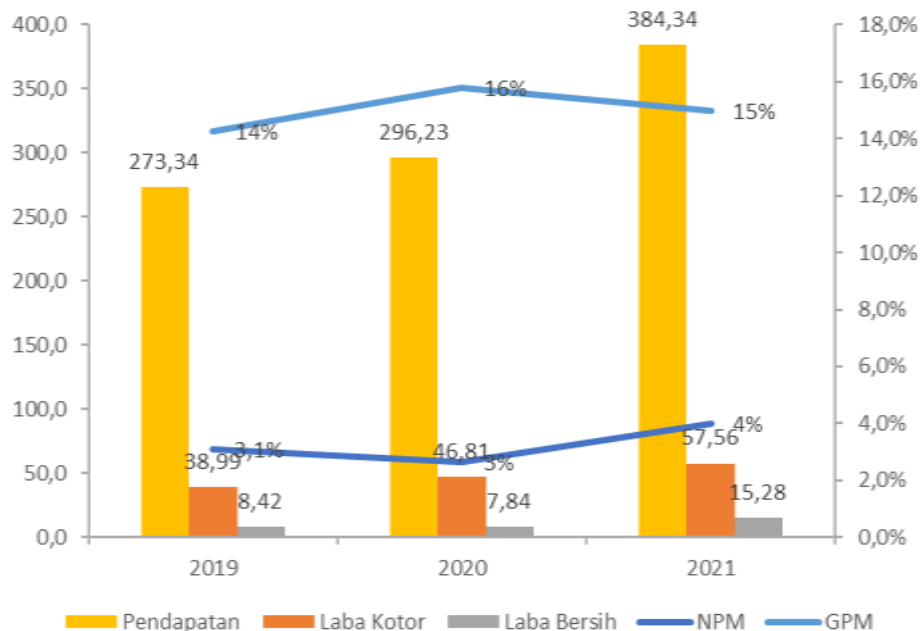
- Aset : 12,78%
- Liabilitas : 19,02%
- Ekuitas : 7,51%
- DER (2021) : 0,98x

Perubahan 2021-9M2022:

- Aset : 18,15%
- Liabilitas : 28,97%
- Ekuitas : 7,51%
- DER (2022) : 1,18x

Kinerja Keuangan

Dalam Miliar Rupiah

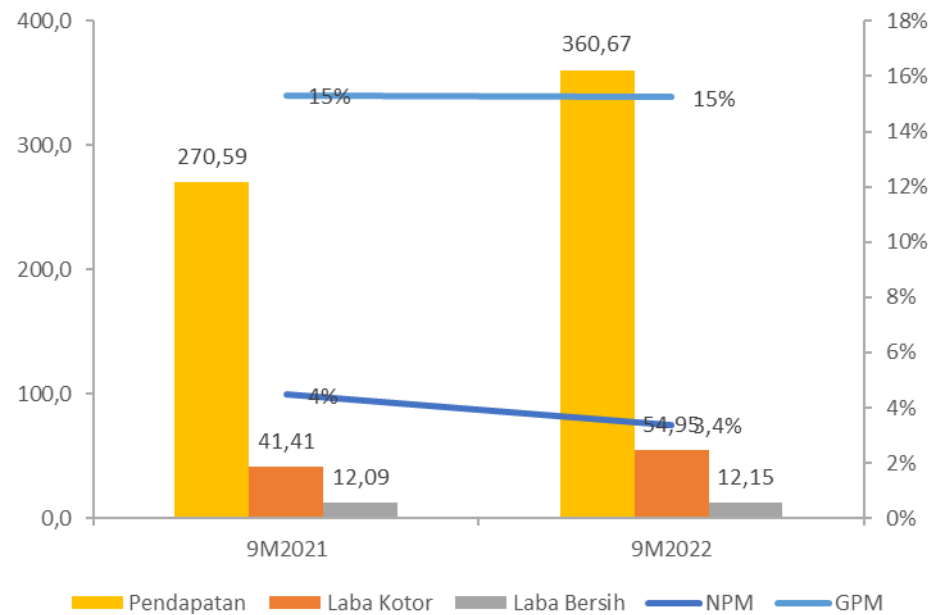


CAGR 2019-2021:

- Pendapatan : 18,57%
- Laba Kotor : 21,50%
- Laba Bersih : 34,70%
- NPM 2021 : 4%
- GPM 2021 : 15%

Kinerja Keuangan

Dalam Miliar Rupiah



9M2021-9M2022:

- Perubahan Pendapatan : 33,29%
- Perubahan Laba Kotor : 32,69%
- Perubahan Laba Bersih : 0,50%
- NPM 2022 : 3,4%
- GPM 2022 : 15%

Risiko Usaha

- Perubahan teknologi
- Bahan baku dan pemasok
- Persaingan usaha

Persaingan Usaha

- PT Gajah Tunggal Tbk
- PT Suryaraya Rubber Industries
- PT Multi Strada Arah Sarana Tbk
- PT Industri Karet Deli
- PT Kenda Rubber Indonesia

Penawaran Umum Perdana

Harga	: Rp 108 - Rp 139
Target Dana	: Rp 75,6M - Rp 96,6M
% Saham	: 20,13%
Masa Penawaran Awal	: 6 - 12 April 2023
Masa Penawaran Umum	: 27 Apr - 2 Mei 2023
Tanggal Pencatatan	: 4 Mei 2023

victoria  sekuritas
INDONESIA



Underwriter

Waran

Waran	: (2:1)
Excercise Price	: Rp 150
Akhir Perdagangan Waran	: 28 April 2025
Pelaksanaan Waran	: 6 Nov 2023 - 2 Mei 2025

Struktur Pemegang Saham

Keterangan	Nilai Nominal Rp50,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham			Setelah Penawaran Umum Perdana Saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp)	%	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp)	%
Modal Dasar	5.000.000.000	250.000.000.000		5.000.000.000	250.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh :						
PT Kingland Investindo Nusantara	1.100.000.000	55.000.000.000	39,60	1.100.000.000	55.000.000.000	31,63
Harris Muliawan	1.121.180.000	56.059.000.000	40,36	1.121.180.000	56.059.000.000	32,24
Indra Muliawan	554.340.000	27.717.000.000	19,95	554.340.000	27.717.000.000	15,94
Hardi Muliawan	2.500.000	125.000.000	0,09	2.500.000	125.000.000	0,07
Masyarakat	-	-	-	700.000.000	35.000.000.000	20,13
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	2.778.020.000	138.901.000.000	100,00	3.478.020.000	173.901.000.000	100,00
Jumlah Saham dalam Portepel	2.221.980.000	111.099.000.000		1.521.980.000	76.099.000.000	

Penggunaan Dana



IPO & Waran

- **100%**. Modal kerja (pembelian bahan baku, biaya tenaga kerja langsung, dan biaya *overhead* pabrik)

PER & PBV TYRE

Jumlah Saham	3,5 miliar
Harga	108
Kapitalisasi Pasar	375,624 miliar
Laba	16,2 miliar
EPS	4,7
PER	23,2
Ekuitas sesudah IPO	256,8 miliar
BVPS	73,8
PBV	1,5

Jumlah Saham	3,5 miliar
Harga	139
Kapitalisasi Pasar	483,442 miliar
Laba	16,2 miliar
EPS	4,7
PER	29,8
Ekuitas sesudah IPO	278,5 miliar
BVPS	80,1
PBV	1,7

Perbandingan TYRE

	Market Cap (T)	Sales (T)*	Laba (M)*	Market Cap/ Laba	ROE*	ROA*	PER*	PBV*	DER*
TYRE	0,48	0,52	16,20	29,63	8,94%	4,10%	29,8x	1,7x	1,18x
GJTL	2,20	17,17	-181,39	-12,13	-2,51%	-0,95%	-12,10x	0,30x	1,62x
MASA	38,02	7,29	829,93	45,81	16,29%	11,43%	45,82x	7,46x	0,42x

*annualized

TYRE...

(+) Perseroan mengalami tantangan berupa pandemi Covid-19 pada tahun 2020, namun TYRE masih mampu mendapatkan laba. TYRE juga mengalami peningkatan pendapatan dan laba sejak pada 2019-2022.

(+) Arus kas TYRE bernilai positif pada tahun 2019, 2020, dan 2021.

(+) ROE dan ROA TYRE lebih besar dibandingkan GJTL.

(+) Market Cap lebih kecil dari dari GJTL dan MASA.

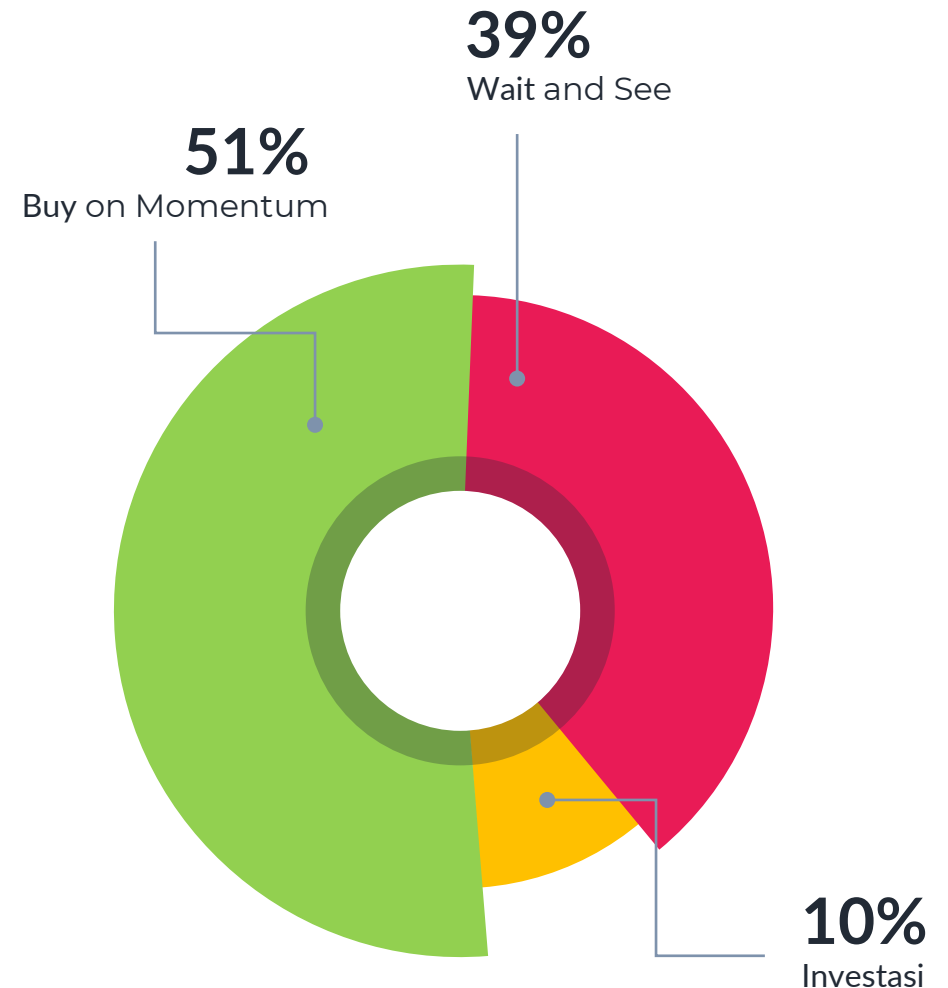
(+) Pasar ban (terutama motor) dapat mengalami peningkatan seiring adanya peningkatan minat pasar motor listrik di tahun 2023.

(-) Nilai DER TYRE meningkat setiap tahunnya sejak 2019.

(-) ROE dan ROA TYRE lebih kecil dari MASA.

(-) DER lebih besar dari MASA.

(-) PBV lebih tinggi dari GJTL.



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

