



SMIL

PT. Sarana Mitra Luas
Tbk



Tentang SMIL

A solid yellow horizontal bar.

PT Sarana Mitra Luas Tbk

SMIL didirikan pada tahun 1996 dan memiliki kegiatan usaha sebagai rental forklift.

Saat ini, SMIL merupakan perusahaan rental forklift termuka di Indonesia dengan total *fleet* lebih dari 3000 unit. SMIL telah beroperasi di Jakarta, Bandung, Semarang, Jogja, Surabaya, Cirebon, Lampung, Palembang, Jambi, Riau, Medan, Batam, Padang, Banten, dan Pontianak.

Pelanggan SMIL



Produk SMIL



Enginge Counter
Balance Forklift



Electric Counter
Balance Forklift



Reach Truck



Warehouse
Equipment



Loader



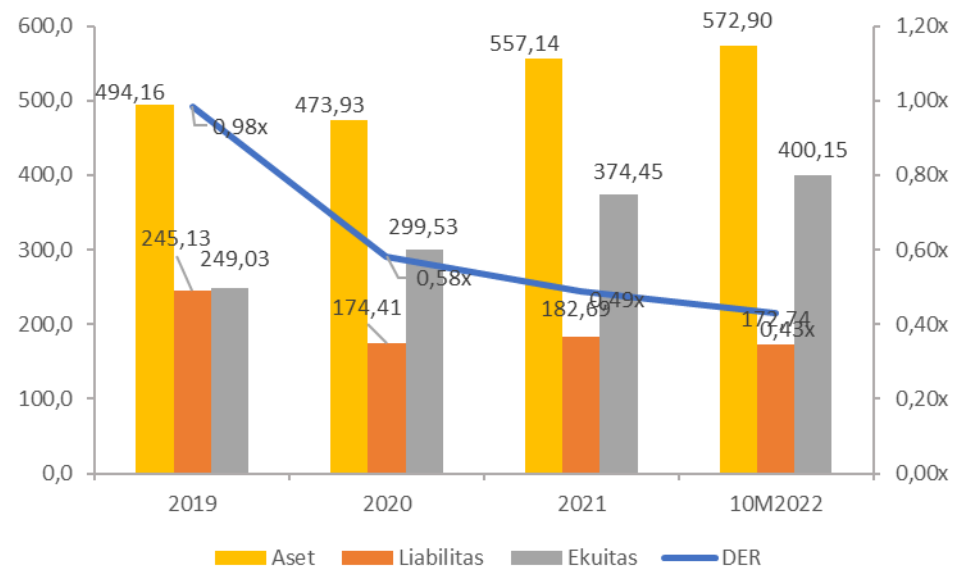
Forklift
Attachments

Pemasok SMIL

| No. | Pemasok | Brand | Persentase (%) |
|-----|------------------------------|--------------|----------------|
| 1. | PT Traktor Nusantara | Toyota | 40% |
| 2. | PT Trakindo Utama | Caterpillar | 25% |
| 3. | PT Kasana Tekindo Gemilang | TCM | 15% |
| 4. | PT Kobexindo Tractors Tbk | Jungheinrich | 5% |
| 5. | PT Kobexindo Tractors Tbk | Doosan | 5% |
| 6. | PT Jungsam Bumi Indonesia | Hyundai | 2% |
| 7. | PT Hasta Putera Perkasa | Crown | 2% |
| 8. | PT Euro Truck Mekanika Prima | STILL | 2% |
| 9. | Lainnya dibawah 2% | | 4% |

Kinerja Keuangan

Dalam Miliar Rupiah



Perubahan 2019-2021:

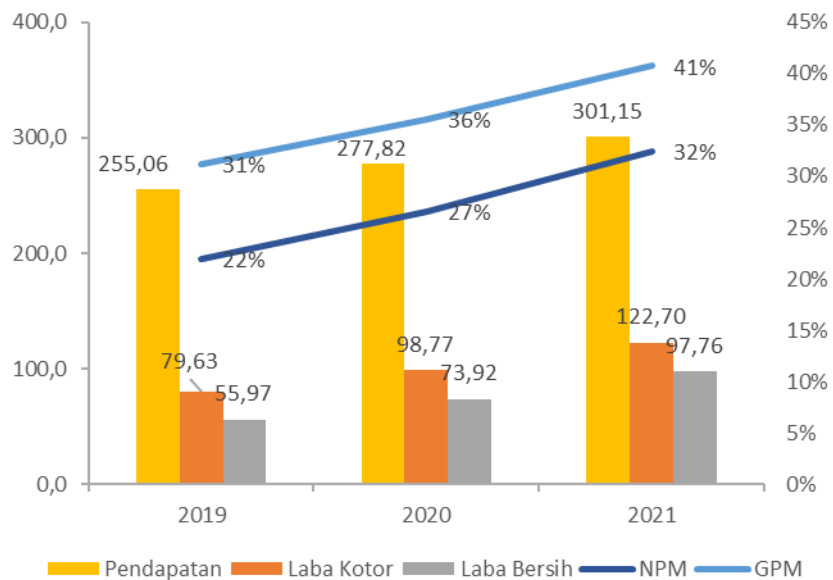
- Aset : 6,18%
- Liabilitas : -13,66%
- Ekuitas : 22,62%
- DER (2021) : 0,49x

Perubahan 2021-10M2022:

- Aset : 2,83%
- Liabilitas : -5,45%
- Ekuitas : 6,86%
- DER (2022) : 0,43x

Kinerja Keuangan

Dalam Miliaran Rupiah

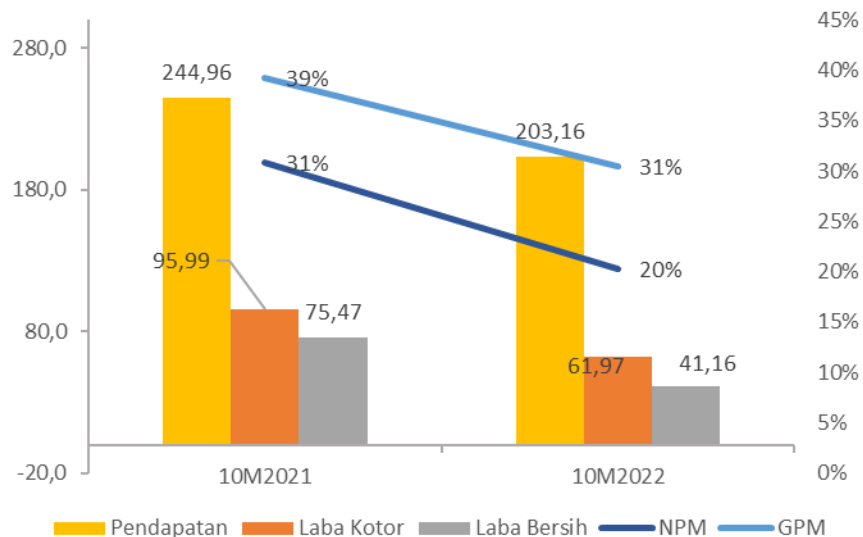


CAGR 2019-2021:

- Pendapatan : 8,66%
- Laba Kotor : 24,13%
- Laba Bersih : 32,15%
- NPM 2021 : 32%
- GPM 2021 : 41%

Kinerja Keuangan

Dalam Miliaran Rupiah



10M2021-10M2022:

- Perubahan Pendapatan : -17,06%
- Perubahan Laba Kotor : -35,44%
- Perubahan Laba Bersih : -45,46%
- NPM 2022 : 20%
- GPM 2022 : 31%

Risiko Usaha



- Kehilangan pelanggan berulang
- Kerusakan alat
- Perubahan kurs
- Persaingan usaha (PT Swadaya Harapan Nusantara/Toyota, PT Linesia Adofa Lestari/Linde, PT Kobexindo Equipment/Jungheinrich, PT Satria Piranti Perkasa/beberapa brand, dll)

Penawaran Umum Perdana

| | |
|---------------------|----------------------|
| Harga | : Rp 100 |
| Target Dana | : Rp 175 M |
| % Saham | : 20,00% |
| Masa Penawaran Awal | : 30 Mar-11 Apr 2023 |
| Masa Penawaran Umum | : 8-10 Mei 2023 |
| Tanggal Pencatatan | : 12 Mei 2023 |

MNC  sekuritas



erdikha
sekuritas

 KB Valbury Sekuritas



Underwriter

Waran

| | |
|-------------------------|----------------------------|
| Waran | : (5 : 7) |
| Excercise Price | : Rp 500 |
| Akhir Perdagangan Waran | : 6 Mei 2025 |
| Pelaksanaan Waran | : 13 Nov 2023 - 9 Mei 2025 |

Struktur Pemegang Saham

| Keterangan | Nilai Nominal Rp50 per saham | | | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------|----------------|------------------------|--------------------------|----------------|
| | Sebelum Penawaran Umum | | | Setelah Penawaran Umum | | |
| | Saham | Jumlah Nominal (Rp) | % | Saham | Jumlah Nominal (Rp) | % |
| Modal Dasar | 28.000.000.000 | 1.400.000.000.000 | | 28.000.000.000 | 1.400.000.000.000 | |
| Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh | | | | | | |
| Hadi Suhermin | 4.200.000.000 | 210.000.000.000 | 60,00% | 4.200.000.000 | 210.000.000.000 | 48,00% |
| Lucia Irawaty Lie | 2.100.000.000 | 105.000.000.000 | 30,00% | 2.100.000.000 | 105.000.000.000 | 24,00% |
| Winston Suhermin | 700.000.000 | 35.000.000.000 | 10,00% | 700.000.000 | 35.000.000.000 | 8,00% |
| Masyarakat | - | - | - | 1.750.000.000 | 87.500.000.000 | 20,00% |
| Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh | 7.000.000.000 | 350.000.000.000 | 100,00% | 8.750.000.000 | 437.500.000.000 | 100,00% |
| Jumlah Saham dalam Portepel | 21.000.000.000 | 1.050.000.000.000 | | 19.250.000.000 | 962.500.000.000 | |

Penggunaan Dana

IPO

- **43,99%** Pembelian 250 unit forklift dan *material handling equipment* lainnya dalam rangka menambah kapasitas dan diversifikasi unit rental Perseroan.
- **14,70%** Pembelian 189 unit *lithium battery* dan 250 unit *lithium battery charger* dalam rangka menunjang operasional *electric forklift* Perseroan.
- **3,48%** Pembelian 20 unit kendaraan operasional dalam rangka menunjang operasional Perseroan.
- **Sisanya**. Modal kerja (kebutuhan operasional sehari-hari; gaji karyawan, pembelian *sparepart*, biaya bahan bakar, pembiayaan kegiatan operasional, dan lain-lain).

Waran

- **100%** Modal kerja.

PER & PBV SMIL

| | |
|---------------------|--------------|
| Jumlah Saham | 8,8 miliar |
| Harga | 100 |
| Kapitalisasi Pasar | 875 miliar |
| Laba | 49,4 miliar |
| EPS | 5,6 |
| PER | 17,7 |
| Ekuitas sesudah IPO | 575,2 miliar |
| BVPS | 65,7 |
| PBV | 1,5 |

SMIL...

- (+) Arus kas operasional SMIL bernilai positif sejak tahun 2019.
- (+) Perseroan akan menggunakan dana IPO dan waran sebagai modal kerja dan tidak terdapat keperluan untuk melakukan pembayaran hutang.
- (+) SMIL mengalami penurunan nilai DER sejak tahun 2019, hingga pada 10M2022 berupa 0,21x.
- (+) Tidak memiliki banyak persaingan usaha sehingga sebagian besar pelanggannya dapat memiliki sifat ketergantungan terhadap jasa SMIL.
- (+) Memiliki nilai margin yang besar.
- (+) Bergerak di industri yang menarik karena terdapat banyak perusahaan yang lebih memilih untuk menyewa dibandingkan membeli alat berat akibat harga maintenance yang tinggi.
- (-) Pada 10M2022, pendapatan serta laba SMIL mengalami penurunan karena terdapat beberapa pendapatan sewa yang belum dapat diakui pencatatannya secara akuntansi.
- (-) 38,48% pelanggan SMIL berasal dari customer berulang dan pelanggan memiliki potensi untuk membeli serta memiliki alat forklift sendiri.
- (-) Beban usaha berupa maintenance akan terus meningkat.

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

