



VKTR

PT. VKTR Teknologi
Mobilitas Tbk



Tentang VKTR

PT VKTR Teknologi Mobilitas Tbk

VKTR didirikan pada tahun 2007 (PT Bakrie Steel Industries, menjadi PT VKTR Teknologi Mobilitas pada 29 Maret 2022) dan memiliki kegiatan usaha berupa Kendaraan Bermotor Listrik Berbasis Baterai (KBLBB), komponen suku cadang, dan industri pengencoran besi.

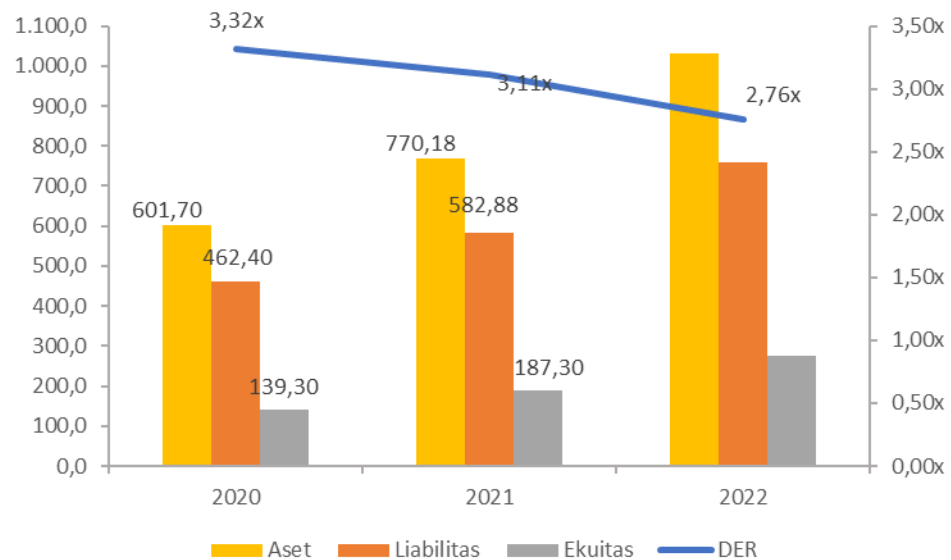
VKTR adalah salah satu pionir dalam bidang elektrifikasi transportasi di Indonesia. Pada 2022, VKTR telah menandatangani kerja sama dengan TransJakarta dalam penggunaan bus listrik.

Entitas Anak dan Asosiasi VKTR

- **PT Bakrie Autoparts (BA)**. Industri pengecoran besi dan baja, suku cadang dan aksesoris, dll kepemilikan 99%, kontribusi terhadap pendapatan VKTR 29%.
- **PT VKTR Sakti Industries**. Industri kendaraan bermotor roda empat atau lebih, perdagangan besar mobil baru, kepemilikan 60%, belum beroperasi secara komersil
- **PT Braja Mukti Cakra**. Industri suku cadang dan aksesoris kendaraan, kepemilikan 50% melalui BA, kontribusi terhadap VKTR 47%
- **PT Bina Usaha Mandiri Mizusawa**. Industri pengecoran besi dan baja, suku cadang, dan aksesoris kendaraan, kepemilikan 99,90% melalui BA, kontribusi terhadap pendapatan 10%

Kinerja Keuangan

Dalam Miliar Rupiah

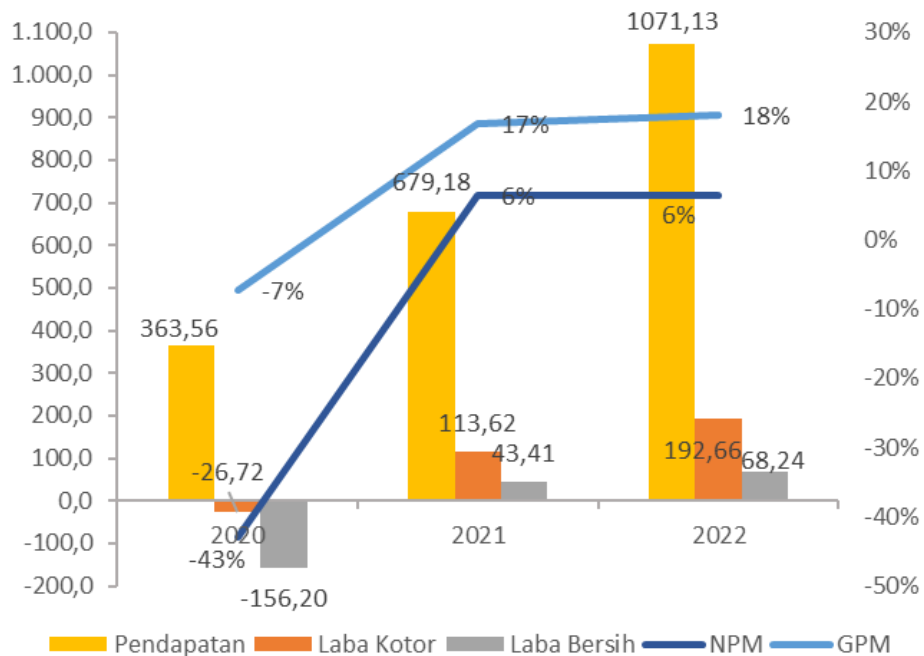


2020-2022:

- CAGR Aset : 31,02%
- CAGR Liabilitas : 28,03%
- CAGR Ekuitas : 40,47%
- DER (2022) : 2,76x

Kinerja Keuangan

Dalam Miliaran Rupiah



2020-2022:

- CAGR Pendapatan : 71,64%
- CAGR Laba Kotor : -
- CAGR Laba Bersih : -
- NPM 2022 : 6%
- GPM 2022 : 18%

Risiko Usaha

- Perubahan teknologi
- Risiko terkait pasokan bahan baku
- Persaingan usaha (perdagangan KBLBB, perdagangan suku cadang dan aksesoris, perdagangan besi bekas, manufaktur sepeda motor listrik, pengecoran besi, dan manufaktur komponen suku cadang otomotif)

Penawaran Umum Perdana

Harga	: Rp 100 - Rp 130
Target Dana	: Rp 875 M - Rp 1,1 triliun
% Saham	: 20,00%
Masa Penawaran Awal	: 26-31 Mei 2023
Masa Penawaran Umum	: 12-14 Juni 2023
Tanggal Pencatatan	: 16 Juni 2023



Underwriter

Struktur Pemegang Saham

Keterangan	Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham			Setelah Penawaran Umum Perdana Saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	%	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	%
Modal Dasar	80.000.000.000	800.000.000.000		80.000.000.000	800.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh						
PT Bakrie & Brothers Tbk	19.928.000.000	199.280.000.000	56,94	19.928.000.000	199.280.000.000	45,55
PT Bakrie Metal Industries	9.647.000.000	96.470.000.000	27,56	9.647.000.000	96.470.000.000	22,05
PT Kuantum Akselerasi Indonesia	5.425.000.000	54.250.000.000	15,50	5.425.000.000	54.250.000.000	12,40
Masyarakat	-	-	-	8.750.000.000	87.500.000.000	20,00
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	35.000.000.000	350.000.000.000	100,00	43.750.000.000	437.500.000.000	100,00
Jumlah Saham Dalam Portepel	45.000.000.000	450.000.000.000		36.250.000.000	362.500.000.000	

Penggunaan Dana

IPO

- **39,93%**. Sebagai belanja modal. **26,99%** untuk pengembangan fasilitas perakitan KBLBB roda empat. **24,67%** untuk pembangunan 1 fasilitas baru produksi sepeda motor listrik. **7,26%** untuk pengembangan fasilitas module & pack baterai. **16,54%** untuk pembelian lahan 10 ha. **11,34%** untuk riset dan pengembangan prototipe KBLBB berupa pembelian komponen-komponen KBLBB. **4,35%** untuk riset dan pengembangan kendaraan niaga berupa unit prototipe kendaraan. **4,50%** untuk riset & pengembangan elektrifikasi transportasi bersama Politeknik Elektronika Negeri Surabaya. **4,35%** untuk riset & pengembangan baterai siap pakai bersama Universitas Negeri Sebelas Maret.
- **11,59%**. Diberikan ke perusahaan anak (BA) dalam bentuk penyertaan modal untuk pengembangan usaha dengan kerjasama bersama PT Dharma Controlcable Indonesia (DCI).
- **2,49% (Rp2 1,4 M)**. Pelunasan seluruh dan sebagian pokok utang kepada TTM.
- **1,38% (USD 759,4 ribu)**. Pelunasan pokok utang ke AMS.
- **44,61%**. Modal kerja/OPEX dalam rangka memenuhi kebutuhan operasional seperti biaya admin, modal kerja, dll.

PER & PBV VKTR

Jumlah Saham	43,8 miliar
Harga	100
Kapitalisasi Pasar	4375 miliar
Laba	68,2 miliar
EPS	1,6
PER	64,1
Ekuitas sesudah IPO	1149,9 miliar
BVPS	26,3
PBV	3,8

Jumlah Saham	43,8 miliar
Harga	130
Kapitalisasi Pasar	5687,5 miliar
Laba	68,2 miliar
EPS	1,6
PER	83,3
Ekuitas sesudah IPO	1412,4 miliar
BVPS	32,3
PBV	4,0

Persaingan Usaha VKTR

Industri KBLBB

- Kereta Api (INKA) pada segmen bus listrik
- Astra International Tbk
- dll

Industri perdagangan suku cadang dan aksesoris

- Astra Autoparts, penjualan suku cadang transportasi
- PT Top Spartindo, suku cadang alat berat, *forklift*, dan truk
- dll

Industri perdagangan besi bekas

- NATRA Group, jual beli besi tua & limbah besi
- Jalil Jaya Steel

Industri sepeda motor listrik

- Utromocorp, pemegang merek NIU GOVA
- PT Volta Indonesia Semesta, pemegang Volta
- dll

Industri pengecoran besi

- PT Pakarti Riken Indonesia
- PT Asian Isuzu Casting Center
- dll

Industri manufaktur komponen suku cadang otomotif

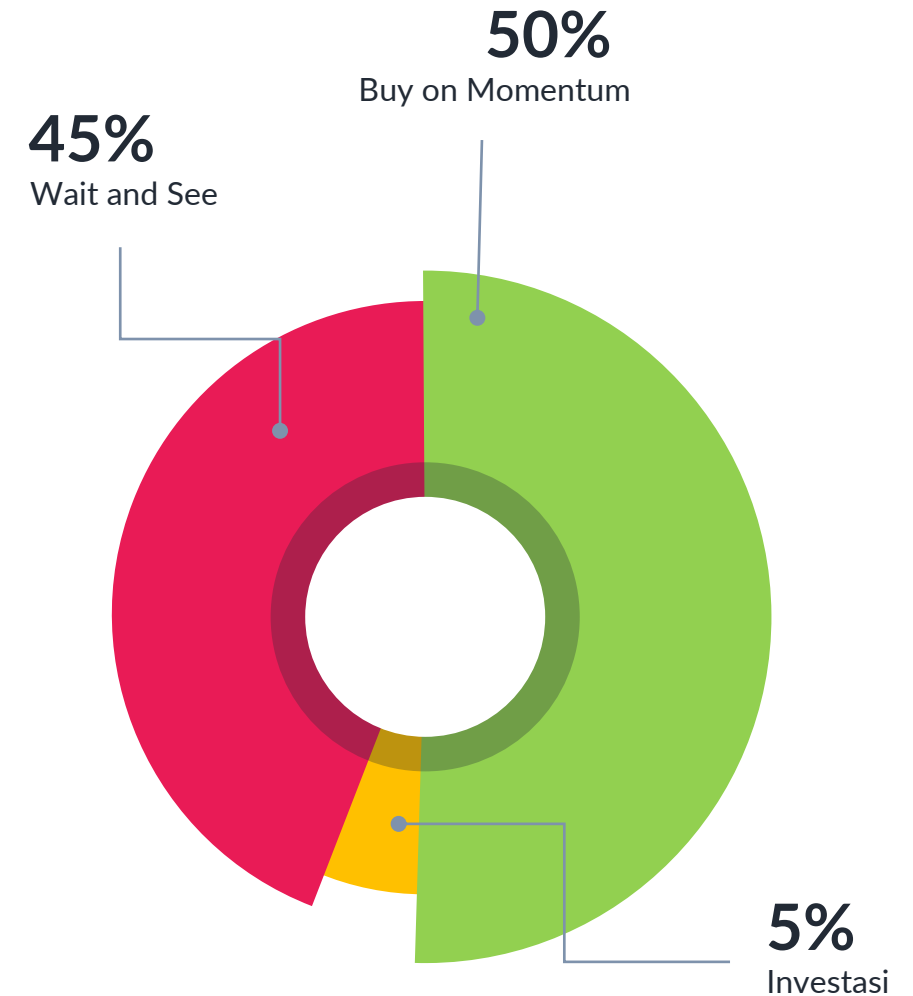
- PT Morita Tjokro Gearindo
- PT Asian Isuzu Casting Center
- dll

VKTR...

- (+) Industri mobil di Indonesia memiliki perkembangan yang cukup pesat dan pasar industri kendaraan di Indonesia juga cenderung meningkat.
- (+) VKTR dipercaya sebagai single supplier produk Euro Four (part engine) Mitsubishi dan Isuzu.
- (+) VKTR merupakan satu-satunya manufaktur pengecoran di Indonesia yang berdikari tanpa afiliasi perusahaan lain.
- (-) Memiliki nilai PER yang cenderung besar.
- (-) Memiliki banyak persaingan usaha yang bergerak di berbagai bidang usaha.
- (-) Salah satu pesaingannya berada di grup Astra yang sudah memiliki pasar besar.

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

