

PT KRAKATAU STEEL (PERSERO) TBK

Informasi Emiten

Bloomberg Code	KRAS JJ
Sektor	Industri Dasar
Sub-sektor	Produk logam
Harga Penutupan	454
Target Harga (Konsensus)	N/A
Upside/Downside	N/A
Share Out (juta lembar)	19.346
Market Cap (miliar Rp)	8.821,8
52 – w (low-high)	366-550
52 – w rata-rata harian	431

Pemegang Saham – Per 30 September 2018

Pemerintah Republik Indonesia	80,0%
Publik (dibawah 5%)	20,0%

Sumber: Bloomberg

Sekilas Profil Perusahaan

PT Krakatau Steel (Persero) didirikan tahun 1970 oleh Pemerintah RI, sebagai kelanjutan Proyek Besi Baja Trikora yang diinisiasi oleh Presiden Soekarno. Saat ini perseroan dikenal sebagai produsen baja terbesar di Indonesia, dengan kapasitas produksi Perseroan mencapai 3,15 juta ton per tahun dengan berbagai produk unggulan seperti Baja Lembaran Panas, Baja Lembaran Dingin, dan Baja Batang Kawat. Melalui anak usahanya, Perseroan juga memproduksi berbagai jenis produk baja seperti Pipa baja Spiral, Pipa baja ERW, Baja Tulangan, dan Baja Profil yang dibutuhkan oleh industri migas serta sektor konstruksi. Selain mengembangkan fasilitas produksi baja, Perseroan juga mengembangkan berbagai fasilitas infrastruktur seperti pengembangan pelabuhan dan penyediaan air industri yang tidak hanya mendukung pengembangan fasilitas produksi Perseroan tetapi juga mendukung pertumbuhan industri di sekitar kawasan.

KRAS vs IHSG



Ringkasan Kinerja Keuangan

	9M17	9M18	YoY	2Q18	3Q18	QoQ
Laba Rugi (US\$ Juta)						
Pendapatan bersih	1,039.9	1,276.1	22.7%	368.1	421.8	14.6%
Beban pokok pendapatan	(884.0)	(1,161.9)	31.4%	(334.5)	(408.0)	22.0%
Laba kotor	155.9	114.2	-26.8%	33.6	13.8	-59.0%
Beban operasional	(132.7)	(124.9)	-5.9%	(45.5)	(33.8)	-25.6%
Laba operasional	23.2	(10.7)	-146.1%	(11.9)	(20.0)	68.6%
Laba (rugi) bersih	(78.6)	(36.7)	-53.3%	(10.4)	(21.0)	102.4%
Rasio Profitabilitas						
Marjin laba kotor	15.0%	8.9%		9.1%	3.3%	
Marjin laba operasi	2.2%	-0.8%		-3.2%	-4.8%	
Marjin laba bersih	-7.6%	-2.9%		-2.8%	-5.0%	

Source: Data Perusahaan dan Riset Lotus Andalan

Ringkasan Pertimbangan Investasi

- Hingga 9M18, perseroan membukukan pertumbuhan pendapatan bersih sebesar 22,7% YoY menjadi US\$ 1,27 miliar ditopang oleh kenaikan volume penjualan baja sebanyak 14,21% YoY menjadi 1,59 juta ton. Rugi bersih perseroan 9M18 berhasil ditekan dari 9M17 sebesar US\$78,6 juta menjadi rugi US\$36,7 juta;
- Tahun ini, perseroan bersama dengan BUMN karya (WSKT, WIKA, ADHI, dan PTPP) akan mengakuisisi 2-3 pabrik pada 2Q19 atau 3Q19 dalam rangka mendorong percepatan kapasitas produksi baja nasional yang ditargetkan dapat memproduksi hingga 10 juta ton baja pada tahun 2025 dari saat ini 6 juta ton. Kemenperin mencatat, kebutuhan crude steel (baja kasar) nasional saat ini hampir mencapai 14 juta ton, namun baru bisa dipenuhi produksi crude steel dalam negeri sebanyak 8 juta-9 juta ton per tahun, sisanya pasok dari China, Jepang, Korea Selatan, Taiwan, dan India;
- Proyek Hot Strip Mill 2 akan selesai pada April 2019, nantinya memasok baja Hot Rolled Coil (HRC) untuk segmen otomotif, pipa baja, er-rolling, konstruksi dengan kapasitas 1,5 juta ton/tahun. Di samping itu, proyek pembangunan dermaga 7.1 dan 7.2 akan rampung pada Mei 2019 dan melayani kebutuhan bongkar muat curah dengan kapasitas sandar maksimal mencapai 70.000 DWT;
- KRAS juga tengah menjajaki pembangunan fasilitas pickling tine and tandem cold rolling mill (PLTCM) yang akan memproduksi gulungan baja dingin (cold rolled coil / CRC) berkapasitas 800 ribu ton per tahun, dengan membentuk JV dengan perusahaan Korsel POSCO dan perusahaan Jepang, Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation) yang membutuhkan dana investasi mencapai US\$200 juta.
- Perseroan optimis hingga akhir 2019, kinerja operasional akan membaik ditopang oleh sejumlah factor seperti 1) revisi Permendag no 22/2018 menjadi Permendag no 110/2018 yang diharapkan mengurangi praktik curang impor baja; 2) beroperasinya fasilitas blast furnace yang akan mengurangi biaya produksi, ditambah dengan 3) line hot strip mill 2 (HSM2) yang sedang dibangun dan beroperasi pada akhir April 2019.

PT Lotus Andalan Sekuritas

The City Tower Lt 7
Jl. MH Thamrin No. 81 Kav. 3
Jakarta Pusat 10310
Tel : +6221 2395 1000
Fax : +6221 2395 1099

BRANCH OFFICE

Pluit

Kawasan CBD Pluit Blok A No.20
Jl. Pluit Selatan Raya No.1
Jakarta 14440
Tel : +6221 6667 5345
Fax : +6221 6667 5234

Kelapa Gading

Sentra Bisnis Artha Gading
Jl. Boulevard Artha Gading Blok A6B No. 7
Jakarta Utara 14240
Tel : +6221 4585 6402
Fax : +6221 4587 3961

Bandung

Komplek Paskal Hyper Square Blok C No. 15
Jl. Pasir Kaliki No. 25 - 27
Bandung 40181
Tel : +6222 8606 1027
Fax : +6222 8606 0684

Puri

Rukan Grand Taman Aries Niaga
Blok G 1 No. 1 | Jl. Taman Aries – Kembangan
Jakarta Barat 11620
Tel : +6221 2931 9515
Fax : +6221 2931 9516

Surabaya

Ruko Permata Bintoro
Jl. Ketampon Kav 1-2
Surabaya
Tel : +6231 562 2555
Fax : +6231 567 1398

Medan

Jl. Cut Mutia No. 15 B
Medan 20152
Tel : +6261 451 8855
Fax : +6261 451 1833

Medan

Kampus STMIK-STIE MIKROSKILL
Jl. Thamrin No 140
Medan 20152

DISCLAIMER

This report has been prepared by PT. Lotus Andalan Sekuritas on behalf of itself and its affiliated companies and is provided for information purposes only. Under no circumstances is it to be used or considered as an offer to sell, or a solicitation of any offer to buy. This report has been produced independently and the forecasts, opinions, and expectations contained herein are entirely those of PT. Lotus Andalan Sekuritas.

While all reasonable care has been taken to ensure that information contained herein is not untrue or misleading at the time of publication, PT. Lotus Andalan Sekuritas makes no representation as to its accuracy or completeness and it should not be relied upon as such. This report is provided solely for the information of clients of PT. Lotus Andalan Sekuritas who are expected to make their own investment decisions without reliance on this report. Neither PT Lotus Andalan Sekuritas nor any officer or employee of PT Lotus Andalan Sekuritas accept any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this report or its contents. PT Lotus Andalan Sekuritas and/or persons connected with it may have acted upon or used the information herein contained, or the research or analysis on which it is based, before publication.