

PT SAT NUSAPERSADA TBK

Informasi Emiten

Bloomberg Code	PTSN IJ
Sektor	Manufaktur
Sub-sektor	IT & Komunikasi
Harga Penutupan	1.480
Target Harga (Konsensus)	N/A
Upside/Downside	N/A
Share Out (juta lembar)	1.594,3
Market Cap (miliar Rp)	2.359,1
52 – w (low-high)	202-1.990
52 – w rata-rata harian	395

Pemegang Saham – Per 30 September 2018

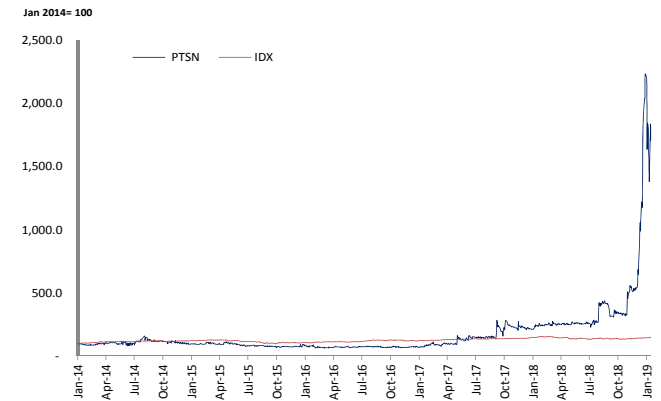
Abidin (Direktur Utama)	66,5%
Inditeck Technology Hong Kong Ltd	10,0%
Bidin Yusuf (Direktur)	3,5%
Publik (dibawah 5%)	3,5%

Sumber: Bloomberg

Sekilas Profil Perusahaan

Didirikan pada tahun 1990, PT Sat Nusapersada berdomisili di Batam sebagai perusahaan penyedia jasa manufaktur elektronik. Di tahun 1996, perseroan mendirikan departemen Surface Mount Technologi (SMT) dan Auto Insert (AIM) yang mampu menangani penyisipan IC mikro, Jumper wire, Axial dan Radial. Di 2008, perseroan mengakuisisi PT SM Engineering (SME), PT Sat Nusapersada Brothers, dan Satnusa (Putian) Electronic Co. Ltd yaitu penyedia layanan perakitan dan distribusi elektronik dan duplikasi berbagai segmen usaha perseroan di China (yang kemudian didivestasi pada 2010). Di 2013, perseroan mendirikan PT SNI Internasional (SNI), perusahaan yang bergerak di bidang jasa di Batam. Di 2016, perseroan mengakuisisi 50% saham PT Tata Sarana Nusapersada (TSN), perusahaan bidang perdagangan e-veran software dan belum beroperasi secara komersial. Kini, perseroan menyediakan layanan manufaktur, jasa perakitan dan elektronik berkualitas untuk berbagai industry termasuk otomotif, komunikasi, transportasi, peralatan rumah dll.

PTSN vs IHSG



Ringkasan Kinerja Keuangan

	9M17	9M18	YoY	2Q18	3Q18	QoQ
Laba Rugi (US\$ Juta)						
Pendapatan bersih	64.6	233.5	261.5%	44.1	166.9	278.5%
Beban pokok pendapatan	(57.8)	(212.4)	267.5%	(39.8)	(153.2)	284.8%
Laba kotor	6.8	21.1	210.3%	4.3	13.6	219.9%
Beban operasional	(6.2)	(7.5)	19.9%	(2.4)	(2.6)	7.9%
Laba operasional	0.5	13.6	2377.2%	1.8	11.0	500.8%
Laba bersih	0.8	10.6	1253.6%	1.7	8.2	377.1%
Rasio Profitabilitas						
Marjin laba kotor	10.5%	9.0%		9.7%	8.2%	
Marjin laba operasi	0.8%	5.8%		4.2%	6.6%	
Marjin laba bersih	1.2%	4.5%		3.9%	4.9%	

Source: Data Perusahaan dan Riset Lotus Andalan

Ringkasan Pertimbangan Investasi

- Hingga 9M18, perseroan membukukan lonjakan pendapatan yang signifikan 3,6 kali lipat menjadi US\$ 233,5 juta didorong oleh kenaikan penjualan (+280,61% YoY) dan pendapatan jasa perakitan (+149,72% YoY), serta perluasan market share baik domestic maupun luar negeri. Laba bersih perseroan tercatat melonjak signifikan dari US\$ 0,8 juta menjadi US\$ 10,6 juta berkat adanya one time gain dari laba kurs senilai US\$ 648,6 ribu;
- Sepanjang 2018, perseroan memproduksi sekitar 11,29 juta unit smartphone (16,4% diantaranya untuk ekspor), melonjak hampir 400% ketimbang tahun 2017 yang tercatat 2,93 juta unit;
- Pada tahun ini, perseroan memperoleh kontrak kerjasama selama 4 tahun dengan perusahaan Taiwan perakit iPhone, Pegatron, untuk memproduksi smarhome untuk pasar ekspor AS, antara lain produk modem, router, gateway, smart speaker dan smart camera. Kontrak ini didapatkan perseroan sebagai dampak dari perang dagang AS-Tiongkok yang mendorong produsen elektronik untuk memindahkan proses produksinya keluar Tiongkok terutama ke negara ASEAN;
- Pada bulan Januari tahun ini, perseroan menjadwalkan operasional 2 pabrik baru dengan total investasi Rp193 miliar, yakni warehouse dan SMT serta perakitan produk alat smarhome Pegatron. Untuk mendanai ekspansi ini, perseroan menggunakan kas internal dan pinjaman BMRI;
- Perseroan memiliki 4 pelanggan besar per 30 September 2017: Asus Global Pte Ltd, TOA E & I International Pte Ltd, Allied Telesyn International (Asia) Pte Ltd dan Sony Energy Devices Corporation;
- Tahun ini perseroan berencana melakukan aksi korporasi penjualan kembali 10% sisa saham treasury yang di buyback pada tahun 2013.

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.