

Selasa, 09 Juni 2015

PT Anabatic Technologies Tbk

JADWAL IPO	[tentative]
Masa Penawaran Awal	: 05 Juni -16 Juni 2015
Perkiraan Tanggal Efektif	: 25 Juni 2015
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 29 - 30 Juni dan 1 Juli 2015
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 02 Juli 2015
Perkiraan Tanggal Pengembalian Uang Pemesanan	: 03 Juli 2015
Perkiraan Tanggal Distribusi Saham Secara Elektronik	: 03 Juli 2015
Perkiraan Tanggal Pencatatan pada Bursa Efek Indonesia	: 06 Juli 2015
Jumlah Saham IPO	: 649,857,200
Free Float	: 30.00%
Total Saham	: 2,166,190,667
Harga Penawaran	: Rp650-Rp800
Underwriter	: PT Bahana Securities

Company Background

Perseroan pertama didirikan dengan nama PT Anabatic Teknologi sebagaimana dinyatakan oleh Akta Pendirian PT Anabatic Teknologi No. 4 tertanggal 1 November 2001, yang dibuat dihadapan Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., Notaris di Jakarta yang telah mendapatkan pengesahan dari Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia berdasarkan Keputusan Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. C-13242 HT.01.01.TH.2001 Tentang Pengesahan Akta Pendirian Perseroan Terbatas tertanggal 15 November 2001, yang telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan di Kantor Pendaftaran Perusahaan Kodya Jakarta Selatan No. 1635/BH.09.03.XI/2001 tertanggal 22 November 2001, serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No.18 tertanggal 1 Maret 2002, Tambahan Berita Negara Republik Indonesia No. 2134/2002.

Perseroan saat ini bergerak di bidang usaha Sistem Integrasi Teknologi Informasi yang terdiri dari solusi sistem integrasi, layanan *business process outsourcing*, layanan teknologi informasi *outsourcing* dan layanan distribusi dengan nilai tambah dan bisnis pendukungnya.

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan menyediakan solusi dan layanan yang terintegrasi dan komprehensif sehingga dapat memudahkan pelanggan dalam mencapai tujuannya. Tidak hanya berfokus pada segmen perbankan yang menjadi kompetensi utama, Perseroan juga senantiasa meningkatkan peluang pengembangan usaha pada segmen industri lain, seperti sektor telekomunikasi, sektor pemerintahan, sektor asuransi, dan sektor industri lainnya, dengan menyediakan layanan yang bernilai tambah bagi pelanggan. Perseroan juga terus berupaya untuk memperluas wilayah kegiatan usahanya dan mencari karyawan-karyawan yang bertalenta tinggi di Indonesia maupun di negara-negara lainnya. Saat ini perseroan memiliki kantor pusat di Jakarta, Indonesia dan kantor Entitas Anak Langsung dan Tidak Langsung di Singapura, India dan Filipina.

Perseroan bermaksud untuk melakukan penawaran umum perdana (IPO) sebanyak-banyaknya 642.857.200 saham baru atau sebesar-besarnya 30% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor. Dengan harga penawaran Rp 650-Rp800/saham, dana yang dapat dihimpun perseroan mencapai sekitar Rp 417,85 miliar hingga Rp 514,28 miliar.

Sekitar 60% dana IPO akan digunakan untuk pengembangan bisnis Perseroan dan Entitas Anak meliputi pengembangan produk dan pengembangan pasar. Sekitar 20% akan digunakan untuk pelunasan utang Perseroan dan sekitar 20% untuk kebutuhan modal kerja Perseroan dan Entitas Anak.

Company's Strategy

Dalam rangka memenuhi keberhasilan atas kegiatan usahanya, maka Perseroan memiliki dan menerapkan beberapa strategi usaha. Adapun strategi usaha Perseroan secara umum antara lain mengembangkan dan memperluas jenis layanan Perseroan, mengembangkan Pangsa Pasar Perseroan, Meningkatkan hubungan baik dengan pelanggan dan partner, dan mempertahankan dan meningkatkan potensi sumber daya manusia untuk mendukung kegiatan usaha.

Competitive Advantages

Dengan sistem perekrutan, pelatihan dan pengembangan yang telah dijalankan oleh Perseroan, maka Perseroan memiliki sumber daya manusia yang handal dalam bidangnya. Perseroan telah memiliki produk piranti lunak sendiri sehingga telah memiliki Hak Kekayaan Intelektual sendiri yang dapat digunakan dalam persaingan bisnis. Perseroan memiliki cabang di luar Indonesia yang dapat berfungsi sebagai gerbang pengembangan Teknologi dan Informasi dari Indonesia menuju luar Indonesia atau sebaliknya. Dengan pengalaman Perseroan yang lebih dari 12 tahun atas produk Teknologi dan Informasi kelas dunia, membuat Perseroan memiliki reputasi yang baik di mata partner dan pelanggan. Perseroan juga memiliki kemampuan memberikan pelayanan lengkap atas jasa tenaga kerja yang telah dilengkapi dengan sistem manajemen yang baik dan infrastruktur TI yang handal.

Business Prospects

Dunia informasi dan teknologi di Indonesia maupun luar Indonesia masih berkembang. Dengan kemampuan dan produk yang dimiliki oleh Perseroan, Perseroan berkeyakinan bahwa peluang perkembangan Perseroan dalam Industri Teknologi dan Informasi ini masih sangat besar. Konsumsi Teknologi Informasi Indonesia terus meningkat, sehingga potensi pertumbuhan Perseroan semakin tinggi. Menurut prediksi lembaga riset International Data Corporation Indonesia, pada tahun 2015, konsumsi teknologi Informasi akan menyentuh USD 15,6 miliar, meningkat 17,9% dibandingkan periode 2014 sebesar 12,8 miliar. Meningkatnya akses pitalebar di Indonesia akan meningkatkan penggunaan solusi *online* dan *mobile* bagi para konsumen dan juga solusi komputasi *cloud* bagi perusahaan-perusahaan yang memerlukan solusi *mobile* dan *online* guna melayani kebutuhan konsumen dan solusi *cloud* guna meningkatkan efisiensi operasional perusahaan. Perkembangan Data Center dan *Cloud* di Indonesia masih sangat besar sehingga dengan pengalaman, produk dan infrastruktur yang telah dimiliki Perseroan, Perseroan juga berkeyakinan bahwa peluang usaha dalam bidang Data Center dan *Cloud* merupakan peluang usaha besar bagi Perseroan. Kebutuhan akan tenaga kerja *outsourcing* di Indonesia yang masih sangat besar, yang merupakan peluang bagi Perseroan. Dengan kemampuan Perseroan memberikan pelayanan lengkap, tidak hanya tenaga kerja *outsourcing*, namun termasuk manajemen dan infrastruktur TI, Perseroan berkeyakinan kemampuan Perseroan tersebut akan memberikan peluang yang sangat baik bagi Perseroan untuk dapat bersaing dalam bidang penyediaan jasa tenaga kerja.

Investment Risks

Risiko yang dihadapi investor pembeli emis efek ini adalah tidak likuidnya saham yang di tawarkan pada Penawaran Umum Perdana Saham ini yang antara lain disebabkan oleh terbatasnya jumlah pemegang saham Perseroan.

Financial outlook

Dari sisi kinerja Perseroan, Perseroan meraih penjualan Rp 2,57 triliun sepanjang tahun 2014, naik dari sebelumnya Rp 2,48 triliun. Laba bersih yang diperoleh perseroan mencapai Rp 60,38 Miliar dari sebelumnya Rp 38,16 Miliar. Hingga 31 Desember 2014, total aset Perseroan mencapai Rp 1,97 Triliun dari posisi sebelumnya tahun 2013 sebesar Rp 1,87 Triliun. Total Liabilitas pada tahun 2014 relatif *flat* sebesar Rp 1,56 triliun dari tahun sebelumnya Rp 1,56 triliun dan ekuitas sebesar Rp 406,13 miliar dari Rp 310,99 miliar.

Melihat pertumbuhan kinerja perseroan dari 2010 ke 2014, diproyeksikan pendapatan dan laba bersih Perseroan akan tumbuh stabil dengan CAGR 7% untuk pendapatan dan 15% untuk laba bersih.

Valuation

Saham perseroan ditawarkan dengan harga Rp 650—Rp 800. Harga tersebut mencerminkan PER 11,4x-14,03x (2015F) dimana *range* harga yang ditawarkan tersebut cukup menarik dibandingkan dengan perseroan yang sepadan. Melihat prospek bisnis kedepan akan perseroan ini, peluang pangsa pasar yang cukup besar, serta tenaga kerja yang berpengalaman pada bidang IT, maka investor boleh mengoleksi saham perseroan dalam portofolio baik untuk *short term* maupun *long term investment*.

Recommendation: Subscribe

Kinerja Keuangan PT Anabatic Technologies Tbk

Year to 31 December	2010	2011	2012	2013	2014
Profit & Loss (dalam jutaan Rupiah)					
Pendapatan Usaha	895,024	1,532,021	2,244,094	2,481,603	2,570,023
Beban Pokok Penjualan	(749,649)	(1,326,725)	(1,955,353)	(2,081,480)	(2,173,809)
Laba kotor	145,374	205,296	288,741	400,123	396,213
Beban Usaha	(102,367)	(124,666)	(176,742)	(232,110)	(267,570)
Laba Usaha	43,008	80,629	111,999	168,012	128,643
Pendapatan (Beban) Lain-Lain	(14,614)	(22,823)	(29,528)	(65,833)	(16,808)
Laba sebelum Pajak Penghasilan	28,394	57,806	82,472	102,179	111,835
Beban Pajak Penghasilan	(5,911)	(16,226)	(20,806)	(27,257)	(30,831)
Laba bersih	22,483	41,581	61,666	74,922	81,005
Balance Sheet (dalam jutaan Rupiah)					
ASET					
Jumlah aset lancar	471,979	677,180	938,446	1,592,398	1,579,027
Jumlah aset tidak lancar	104,234	90,658	212,274	281,363	395,503
Jumlah aset	576,213	767,838	1,150,720	1,873,761	1,974,531
LIABILITAS					
Jumlah liabilitas jangka pendek	421,797	599,610	931,285	1,514,119	1,475,243
Jumlah liabilitas jangka panjang	43,190	15,422	12,962	48,646	93,155
Jumlah liabilitas	464,987	615,031	944,246	1,562,765	1,568,398
EKUITAS					
Modal saham	17,250	17,250	17,250	150,000	150,000
Tambahan modal disetor	14,500	14,500	14,500	14,500	14,500
Pendapatan komprehensif lain - selisih kurs	-	-	-	-	153
Saldo Laba	21,087	43,430	72,108	43,021	103,411
Jumlah Ekuitas Yang Dapat Diatribusikan Kpd Pemilik Entitas Induk	52,837	75,180	103,858	207,521	268,063
Kepentingan non pengendali	58,389	77,626	102,615	103,475	138,069
Jumlah ekuitas	111,226	152,807	206,474	310,997	406,132
Jumlah liabilitas dan ekuitas	576,213	767,838	1,150,720	1,873,761	1,974,531
Rasio-rasio Keuangan					
Rasio Likuiditas					
Current Ratio (%)	111.90%	112.94%	100.77%	105.17%	107.04%
Quick Ratio (%)	108.36%	104.05%	94.43%	100.73%	104.06%
Rasio Profitabilitas					
Margin Laba kotor (%)	16.24%	13.40%	12.87%	16.12%	15.42%
Margin laba operasional (%)	4.81%	5.26%	4.99%	6.77%	5.01%
Margin laba sebelum pajak (%)	3.17%	3.77%	3.68%	4.12%	4.35%
Margin laba bersih (%)	2.51%	2.71%	2.75%	3.02%	3.15%
Return on Asset (%)	3.90%	5.42%	5.36%	4.00%	4.10%
Return on Equity (%)	20.21%	27.21%	29.87%	24.09%	19.95%
Rasio Pertumbuhan					
Total Penjualan (%)	17.50%	71.17%	46.48%	10.58%	3.56%
Total Laba Bersih (%)	60.20%	84.95%	48.31%	21.50%	8.12%
Total Aset (%)	27.20%	33.26%	49.86%	62.83%	5.60%
Total Liabilitas (%)	27.80%	32.27%	53.53%	65.50%	0.60%
Total Ekuitas (%)	24.60%	37.38%	35.12%	50.62%	30.60%

**PT. EQUITY SECURITIES INDONESIA
WISMA SUDIRMAN, 14TH FLOOR
JL. JEND. SUDIRMAN KAV.34
JAKARTA 10220, INDONESIA**

EQUITY RESEARCH TEAM

Research Team
research@esi-on.com
(021) 5700 738 Ext.141/157

EQUITY SALES TEAM

Jakarta Branch-Mangga Dua
Komp. Plaza M.Dua Harco Elec-
tronik
Blok N No.2 Jl.Mangga Dua Raya
Jakarta 10730
Phone : (021) 6125208
Fax: (021) 612 5126

Jakarta Branch-Pantai Indah Kapuk
Galeri Niaga Mediterania
Blok X-3 Kav. No. A-8i
Jakarta 14460
Phone : (021) 588 2307
Fax: (021) 588 3898

Surabaya Branch
Komp.Ruko 21 gubeng II Blok A2
Jl.raya Gubeng No.30-32
Surabaya 60281
Phone : (031) 501 7555
Fax : (031) 502 7555

Semarang Branch
Rukan Pemuda Mas Blok B3
Jl. Pemuda No.150 Semarang
50132
Phone : (024) 356 7560

Bandung Branch
Jl. Naripan No.90-B Lt.3
Bandung 40112
Phone : (022) 4200 988, 4200
989

Wisma Sudirman, 14th Floor
JL. Jend. Sudirman Kav.34
Jakarta 10220

Web : www.esi-on.com
Phone : (021) 570 6700
Fax : (021) 5703379, 5703380

ON-LINE TRADING

ANALISA DAN LAPORAN INI DITULIS, DIPRODUKSI DAN DIDISTRIBUSIKAN OLEH PT EQUITY SECURITIES INDONESIA RESEARCH DEPARTMENT. SEMUA INFORMASI DIDAPAT DARI DATA-DATA YANG TERSEDIA UNTUK PUBLIK DAN DARI BERBAGAI SUMBER. PT EQUITY SECURITIES INDONESIA RESEARCH DEPARTMENT TIDAK BERTANGGUNG JAWAB ATAS KELENGKAPAN DATA-DATA DARI INFORMASI TERSEBUT. INFORMASI ATAU OPINI YANG TERMUAT DISINI BUKAN MERUPAKAN SARAN UNTUK MENJUAL ATAU MEMBELI EFEK YANG BERSANGKUTAN

ANALYSIS AND REPORTS OF THIS WRITTEN, PRODUCED AND DISTRIBUTED BY PT EQUITY SECURITIES INDONESIA RESEARCH DEPARTMENT. ALL CONTENTS ARE BASED ON INFORMATION OBTAINED FROM THE DATAS AVAILABLE FOR THE PUBLIC AND VARIOUS SOURCES BELIEVED TO BE RELIABLE BUT PT EQUITY SECURITIES INDONESIA RESEARCH DEPARTMENT MAKES NO REPRESENTATION AND ACCEPTS NO RESPONSIBILITY OR LIABILITY AS TO ITS COMPLETENESS OR ACCURACY. OPINION OR INFORMATION IS NEITHER AN OFFER NOR THE SOLICITATION OF AN OFFER TO SELL OR PURCHASE ANY INVESTMENT.
