

20 Februari 2020

Analyst: Yuliana | Email: yuliana@profindo.com

Company Profile:

PT Metro Healthcare Indonesia Tbk bergerak di bidang layanan kesehatan melalui entitas anak.

Anak usaha:

1. Metro hospital:

- RS Ibu dan Anak Bunda Sejahtera (Tangerang, 40 tempat tidur)
- RS Umum Bina Sehat Mandiri (Jakarta Barat, 25 tempat tidur)
- RS Umum Metro Hospitals Cikarang (70 tempat tidur)
- RS Umum Metro Hospitals Cikupa (123 tempat tidur)
- RS Umum Kartini (Mojokerto, 81 tempat tidur)
- RS Ibu dan Anak Mitra Husada (Sidoarjo, 26 tempat tidur)
- RS Ibu dan Anak St. Yusuf (Tanjung Priok, 22 tempat tidur)

2. Metro Healthcare Technologies. Startup dalam layanan kesehatan

3. Mitra Adika Buana. Training center untuk mencetak tenaga profesional di bidang layanan kesehatan.

Keunggulan Kompetitif:

- ✓ memiliki RS yang tersebar di berbagai lokasi
- ✓ pelayanan kesehatan yang luas dan fasilitas lengkap
- ✓ terus meningkatkan kapasitas tempat tidur
- ✓ menempatkan posisi RS di daerah yang berkembang dan tumbuh
- ✓ pengelolaan yang modern dan menerima pasien jaminan

Strategi Usaha:

Melayani pasien jaminan, Melayani masyarakat hingga tingkat kabupaten dan meningkatkan kerjasama dengan instansi dan korporasi.

Risiko Usaha:

Risiko sebagai Perusahaan induk atas penurunan kinerja entitas anak; perubahan kebijakan pemerintah; kegagalan pembayaran oleh penjamin kesehatan, klien Perusahaan, asuransi; risiko menjaga mutu pelayanan kesehatan; gugatan malpraktik; perubahan teknologi; pasokan bahan baku (obat-obatan & peralatan medis).

Financial Statement:

Aset perseroan mengalami kenaikan tajam dikarenakan adanya peningkatan aset tetap setelah pengakuisisian beberapa rumah sakit. Peningkatan meningkat dikarenakan kenaikan pada pendapatan rumah sakit, namun beban keuangan yang tinggi dan kerugian pelepasan entitas anak membuat Perseroan menderita rugi bersih. Harga penawaran ditetapkan sebesar Rp102-Rp110 yang mengimplikasikan PBV 2020F sebesar 1,03x – 1,1x dibandingkan dengan sektor healthcare sebesar 2,4x.

Struktur IPO

Jumlah Saham (lembar)	10.000.000.000 lembar (30,075% dari Mod)
Nilai Nominal	Rp100
Harga Penawaran/lembar	Rp 102 - Rp 110 per saham
Target Dana	Rp 1,02 T - Rp 1,1 T
Market Cap	Rp 3,39 T - Rp 3,66 T

Rencana Penggunaan Dana

30% untuk dipinjamkan ke entitas anak tidak langsung untuk pembiayaan pembangunan rumah sakit dan pembelian peralatan

60% dipinjamkan ke entitas anak tidak langsung untuk pembelian 8 bidang tanah untuk pembangunan RS.

10% dipinjamkan kepada entitas anak tidak langsung untuk modal kerja.

Lembaga dan Profesi Penunjang

Penjamin Pelaksana	PT Jasa Utama Capital Sekuritas
Akuntan Publik	KAP Paul Hadiwinata, Hidajat, Arsono, Retno, Palilungan & rekan
Konsultan Hukum	Adams & Co., Counsellors at Law
Notaris	Yulia, SH
KJPP	Syarif, Endang dan Rekan
BAE	PT Sharestar Indonesia

Jadwal Sementara

Book Building	17 - 21 Februari 2020
Tanggal Efektif	27 Februari 2020
Masa Penawaran Umum	3 - 9 Maret 2020
Tanggal Penjatahan	11 Maret 2020
Tanggal Distribusi	12 Maret 2020
Tangga Refund	12 Maret 2020
Tanggal Pencatatan	13 Maret 2020

Sumber: Emiten

Struktur Permodalan

Keterangan	Sebelum IPO		Setelah IPO	
	Lbr (juta)	%	Lbr (juta)	%
PT Anugrah Kasih Rajawali	23.250	99,999	23.250	69,924
PT Padma Sampurna Aluwung	0	0,001	0	0,001
Masyarakat	-	-	10.000	30,075

Sumber: Emiten

Laporan Keuangan

Rp juta	8M2019	8M2018	FY2018	FY2017	Change
Pendapatan	91.152	57.755	87.209	31.198	57,8%
Laba (rugi) usaha	7.962	704	(3.481)	847	1031,0%
Laba bersih	(27.226)	(16.180)	(27.865)	(11.562)	-68,3%

Rp juta	8M2019	FY2018	FY2017	Change
Aset	2.415.014	552.014	328.024	337,5%
Liabilitas	144.676	579.153	316.689	-75,0%
Ekuitas	2.270.338	(27.139)	11.335	8465,6%

Sumber: Emiten

PT Metro Healthcare Indonesia Tbk

Profindo Research Team:

Yuliana

(Research Analyst)

yuliana@profindo.com

Ext 713

Dimas W.P. Pratama, CSA®

(Technical Analyst)

Dimas.wp@profindo.com

Ext 715

Profindo Equity Sales Team

Jessie James

(Head of Equity Sales)

jessie.james@profindo.com

Ext 314

Prasetyo Nugroho

(Head of Dealing)

prasetyo.nugroho@profindo.com

Ext 306

Gabriella Pratiwy

(Head of Marcom & OLT)

Gabriella.pratiwy@profindo.com

Ext 600

HEAD OFFICE

Permata Kuningan Building, 19F
Jl. Kuningan Mulia, Kav. 9C, Guntur Setiabudi
South Jakarta 12980
Phone : +62 21 8378 0888
Fax : +62 21 8378 0889
WA : 0818 0772 5505
FB : Proclik Profindo
IG : @profindosekuritas
Telegram : RanGers Stock Community
Twitter : proclickRG

KANTOR PERWAKILAN

SERANG

IDX Indonesia Stock Exchange
Jl. Veteran No 39-40
Cimuncang, Kota Serang
Banten 42117

BANDUNG

IDX Indonesia Stock Exchange
Jl. PHH Mustofa No 33
Neglasari, Kec. Cibeunying Kaler,
Bandung 40124

Profindo Stock Rating

BUY : The share price is expected to increase by 20% or more

ACCUMULATE : The share price is expected to increase at least by 10%

HOLD : The share price is expected to move within range of +/- 10%

REDUCE : The Share price is expected to decline within range of 10% - 20%

SELL : The share price is expected to decline by more than 20%

DISCLAIMER

This research report is prepared by PT PROFINDO SEKURITAS INDONESIA for information purposes only and is not to be used or considered as an offer or the solicitation of an offer to sell or to buy or subscribe for securities or other financial instruments. The report has been prepared without regard to individual financial circumstance, need or objective of person to receive it. The securities discussed in this report may not be suitable for all investors. The appropriateness of any particular investment or strategy whether opined on or referred to in this report or otherwise will depend on an investor's individual circumstance and objective and should be independently evaluated and confirmed by such investor, and, if appropriate, with his professional advisers independently before adoption or implementation (either as is or varied)