

Profindo Sekuritas Indonesia
04 Juli 2023

Struktur Penawaran Umum Perdana Saham

Saham

Jumlah saham ditawarkan	6,328,208,800 (8.80% dari total modal ditempatkan dan disetor penuh).
Nilai nominal	Rp 125,-
Harga penawaran	Rp 1,695,-
Nilai emisi	Rp 10,726,313,916,000,-
Masa penawaran umum	3 - 5 Jul 2023
Tanggal pencatatan	7 Jul 2023

Penggunaan Dana

Penawaran Umum Perdana Saham

Sekitar 16.65% akan digunakan untuk penyeteroran modal kepada anak usaha yang selanjutnya akan digunakan untuk membiayai proyek smelter;

Sekitar 28.42% akan digunakan untuk melunasi hutang kepada anak usaha;

Sisa dana akan digunakan untuk penyeteroran modal kepada anak usaha yang selanjutnya akan digunakan untuk membiayai proyek ekspansi pabrik dan proyek pembangkit listrik tenaga gas dan uap.

Penjamin Emisi Efek dan Lembaga & Profesi Penunjang

Penjamin pelaksana emisi efek	PT BNI Sekuritas PT CLSA Sekuritas Indonesia PT DBS Vickers Sekuritas Indonesia PT Mandiri Sekuritas
Penjamin emisi efek	PT BRI Danareksa Sekuritas PT Samuel Sekuritas Indonesia PT Maybank Sekuritas Indonesia
Kantor akuntan publik	KAP Mirawati Sensi Idris
Konsultan hukum	Hiswara Burjamin & Tandjung
Notaris	Jose Dima Satria, S.H., M.Kn.
Biro administrasi efek	PT Datindo Entrycom

Jadwal

Tanggal efektif	27 Jun 2023
Masa penawaran umum	3 - 5 Jul 2023
Tanggal penjatahan	5 Jul 2023
Tanggal distribusi saham secara elektronik	6 Jul 2023
Tanggal pencatatan di bursa efek	7 Jul 2023

Struktur Permodalan	Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham	Setelah Penawaran Umum Perdana Saham
PT Sumber Gemilang Persada	35.6 %	32.2 %
PT Medco Energi Internasional Tbk	23.1 %	20.9 %
PT AP Investment	17.1 %	15.5 %
PT Alpha Investasi Mandiri	7.9 %	7.1 %
PT Pesona Sukses Cemerlang	7.2 %	6.5 %
PT Sumber Mineral Citra Nusantara	5.1 %	4.6 %
PT Medco Services Indonesia	4.0 %	3.6 %
Masyarakat	-	8.7 %
Program MSOP	-	0.8 %
Total	100.0 %	100.0 %

Research analyst:

Setya Pambudi

setya.pambudi@profindo.com

Company Overview

PT Amman Mineral Internasional Tbk (AMMN) merupakan perusahaan *holding* yang bergerak di bidang eksplorasi, pembangunan, penambangan, pemrosesan, pengolahan, dan pemurnian emas dan tembaga.

Melalui anak usaha, Perseroan mengoperasikan tambang tembaga dan emas terbuka di Provinsi Nusa Tenggara Barat, Indonesia (tambang Batu Hijau). Tambang Batu Hijau merupakan produsen tembaga dan emas terbesar kedua setelah tambang Grasberg yang dioperasikan oleh PT Freeport Indonesia. Per tanggal 31 Desember 2022, tambang Batu Hijau secara kumulatif telah memproduksi 9,400 Mlbs tembaga dan 9.5 Moz emas.

Keunggulan kompetitif Perseroan diantaranya:

- Produsen tembaga dan emas yang signifikan secara global dengan cadangan bijih kelas dunia yang besar;
- Salah satu operasi penambangan dan pemrosesan dengan biaya *C1 Cash Cost* terendah di dunia;
- Pertumbuhan fundamental tembaga yang kuat, didukung oleh permintaan yang diperlukan untuk transisi energi hijau;

Strategi usaha yang akan dilakukan Perseroan dalam beberapa tahun kedepan:

- Mengoptimalkan operasi tambang Batu Hijau dan terus mengejar keunggulan operasional secara ketat;
- Melaksanakan investasi infrastruktur termasuk pengeluaran modal untuk proyek ekspansi pabrik konsentrator, proyek pembangkit listrik tenaga gas dan uap, proyek terminal penyimpanan dan regasifikasi LNG, dan proyek smelter.

Financial Performance and Valuation

Perseroan mencatatkan pendapatan sebesar US\$ 2.8 miliar pada tahun 2022. Jumlah ini meningkat 117.9% dibanding periode yang sama tahun sebelumnya.

Laba bersih Perseroan pada periode ini tercatat sebesar US\$ 1.1 miliar dengan margin laba bersih sebesar 38.8%. Nilai laba bersih tersebut meningkat 227.1% dibanding periode yang sama tahun sebelumnya.

Saham Perseroan ditawarkan dengan harga Rp 1,695,- per lembar dimana harga tersebut mencerminkan tingkat *price-to-earnings ratio* sebesar 7.09x dan *price-to-book ratio* sebesar 1.81x

<i>(In Usd. thsnd.)</i>			
Simplified Balance Sheet	31-Dec-22	31-Dec-21	31-Dec-20
Aset			
Aset lancar	\$ 1,881,272	\$ 1,381,679	\$ 1,182,267
Aset tidak lancar	4,617,687	3,821,304	3,576,289
Total aset	6,498,959	5,202,983	4,758,556
Liabilitas			
Liabilitas jangka pendek	545,805	546,404	326,095
Liabilitas jangka panjang	2,343,855	2,161,872	2,277,464
Total liabilitas	2,889,660	2,708,276	2,603,559
Ekuitas			
Total ekuitas	3,609,299	2,494,707	2,154,997
Total liabilitas dan ekuitas	\$ 6,498,959	\$ 5,202,983	\$ 4,758,556

<i>(In Usd. thsnd.)</i>			
Simplified Income Statement	31-Dec-22	31-Dec-21	31-Dec-20
Penjualan bersih	\$ 2,830,122	\$ 1,299,060	\$ (1,003,106)
Beban pokok penjualan	(1,191,250)	(646,209)	(644,316)
Laba bruto	1,638,872	652,851	358,790
Laba sebelum pajak penghasilan	1,408,047	436,580	161,173
Laba periode/tahun berjalan	1,098,772	320,612	116,083
Laba (rugi) komprehensif periode/tahun berjalan	\$ 1,116,521	\$ 341,373	\$ 96,569

Profindo Research Team:

Setya Pambudi
(Research Analyst)
Setya.pambudi@profindo.com
Ext 181

Yuda Sukama
(Technical Analyst)
yuda.sukama@profindo.com
Ext 170

Profindo Equity Sales Team

Jessie James
(Head of Equity Sales)
jessie.james@profindo.com
Ext 125

Gabriella Pratiwy
(Head of Marcom & OLT)
Gabriella.pratiwy@profindo.com
Ext 111

KANTOR PUSAT

Permata Kuningan Building, 19F
Jl. KuninganMulia, Kav. 9C, Guntur Setiabudi
South Jakarta 12980
Phone : +62 21 8378 0888
Fax : +62 21 8378 0909
WA : 0818 0772 5505
FB : ProclikProfindo
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

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).