

## Equity IPO Note

### PT Kian Santang Muliatama Tbk (RGAS)

Profindo Sekuritas Indonesia  
 17 October 2023

#### Kisaran Harga Penawaran dan Rasio Valuasi

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Harga Penawaran                | Rp 115,- - Rp 122,- |
| Price-to-book value ratio      | 2.25x - 2.39x       |
| Price-to-earnings ratio (ann.) | 24.71x - 26.21x     |

#### Struktur Penawaran Umum Perdana Saham

##### Saham

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Jumlah saham ditawarkan         | Sebanyak-banyaknya 334,200,000 lembar saham biasa (sebanyak-banyaknya 22,90% dari modal ditempatkan dan disetor penuh Perseroan) |
| Nilai nominal                   | Rp 40,-  |
| Harga penawaran                 | Rp 115,- - Rp 122,-  |
| Nilai emisi                     | Sebanyak-banyaknya Rp 40,772,400,000,-   |
| Masa penawaran awal             | 16 - 18 Oktober 2023   |
| Masa penawaran umum (Perkiraan) | 01 - 03 November 2023  |
| Tanggal pencatatan (Perkiraan)  | 07 November 2023   |

##### Waran

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Jumlah waran diterbitkan             | Sebanyak-banyaknya 200,520,000 lembar saham biasa ( sebesar-besarnya 17.82% dari modal ditempatkan dan disetor penuh Perseroan) |
| Perbandingan saham:waran diterbitkan | 5 : 3   |
| Harga pelaksanaan                    | Rp 210,-  |
| Masa berlaku pelaksanaan             | 07 Mei 2024 - 06 November 2024  |

#### Penggunaan Dana

##### Penawaran Umum Perdana Saham

Sekitar Rp 14,682,000,000,- akan digunakan untuk pembelian 99% saham dan setoran modal atas PT Kian Santang

Sekitar Rp 6,311,648,000,- akan digunakan untuk pembelian 99% saham dan setoran modal atas PT Karya Instrumindo Simpati

Sekitar Rp 9,630,000,000,- akan digunakan untuk akuisisi merk Ergas dan Kians.

Sisanya akan digunakan untuk modal kerja Perseroan.

##### Penawaran Waran Seri I

Seluruh dana yang diperoleh dari penawaran Waran Seri I akan digunakan untuk modal kerja Perseroan

Research analyst:

Setya Pambudi

setya.pambudi@profindo.com

**Penjamin Emisi Efek dan Lembaga & Profesi Penunjang**

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Penjamin pelaksana emisi efek | PT Erdikha Elit Sekuritas               |
| Penjamin emisi efek           | (akan ditentukan kemudian)              |
| Kantor akuntan publik         | Mennix & Rekan (FinExpertiza Indonesia) |
| Konsultan hukum               | ASET Law Firm                           |
| Notaris                       | Rini Yulianti, S.H.                     |
| Biro administrasi efek        | PT Adimitra Jasa Korpora                |

**Jadwal**

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Masa penawaran awal                                    | 16 - 18 Oktober 2023  |
| Tanggal efektif (perkiraan)                            | 30 Oktober 2023       |
| Masa penawaran umum (perkiraan)                        | 01 - 03 November 2023 |
| Tanggal perijahan (perkiraan)                          | 03 November 2023      |
| Tanggal distribusi saham secara elektronik (perkiraan) | 06 November 2023      |
| Tanggal pencatatan di bursa efek (perkiraan)           | 07 November 2023      |
| Tanggal awal perdagangan waran seri I (perkiraan)      | 07 November 2023      |
| Tanggal akhir perdagangan waran seri I (perkiraan)     |                       |
| Pasar reguler dan negosiasi                            | 01 November 2024      |
| Pasar tunai  | 05 November 2024      |
| Tanggal awal pelaksanaan waran seri I                  | 07 Mei 2024           |
| Tanggal akhir pelaksanaan waran seri I                 | 06 November 2024      |

| Struktur Permodalan      | Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham | Setelah Penawaran Umum Perdana Saham & Setelah Penawaran Waran Seri I |
|--------------------------|--------------------------------------|---|
| Agus Salim               | 22.5 %                               | 15.3 %  |
| Taufik Dwicahyono        | 18.8 %                               | 12.7 %  |
| Edy Nurhamid Amin        | 18.8 %                               | 12.7 %  |
| Fadjar Tri Ananda        | 15.0 %                               | 10.2 %  |
| PT Kian Megah Investama  | 12.5 %                               | 8.5 %   |
| PT Platinum Berkah Abadi | 12.5 %                               | 8.5 %   |
| Masyarakat               | -                                    | 20.1 %  |
| Waran Seri I             | -                                    | 12.1 %  |
| <b>Total</b>             | <b>100.0 %</b>                       | <b>100.0 %</b>  |

| (In Idr. mn.)<br>Simplified Balance Sheet | 30 Apr 2023*        | 31 Des 2022*        | 31 Des 2021*        | 31 Des 2020*        |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Aset</b>                               |                     |                     |                     |                     |
| Aset lancar                               | Rp 44,490.43        | Rp 43,369.41        | Rp 16,147.21        | Rp 22,532.24        |
| Aset tidak lancar                         | 8,093.32            | 3,779.86            | 2,790.83            | 2,952,999.68        |
| <b>Total aset</b>                         | <b>52,583.75</b>    | <b>47,149.28</b>    | <b>18,938.04</b>    | <b>25,485.24</b>    |
| <b>Liabilitas</b>                         |                     |                     |                     |                     |
| Liabilitas jangka pendek                  | 1,231.40            | 7,054.64            | 13,232.86           | 21,421,650.99       |
| Liabilitas jangka panjang                 | 296.79              | 146.70              | 29.18               | 60,808.00           |
| <b>Total liabilitas</b>                   | <b>1,528.19</b>     | <b>7,201.33</b>     | <b>13,262.04</b>    | <b>21,482.46</b>    |
| <b>Ekuitas</b>                            |                     |                     |                     |                     |
| Total ekuitas                             | 51,055.56           | 39,947.94           | 5,676.00            | 4,002,784.38        |
| <b>Total liabilitas dan ekuitas</b>       | <b>Rp 52,583.75</b> | <b>Rp 47,149.28</b> | <b>Rp 18,938.04</b> | <b>Rp 25,485.24</b> |

| (In Idr. mn.)<br>Simplified Income Statement           | 30 Apr 2023*       | 30 Apr 2022**   | 31 Des 2022*     | 31 Des 2021*    | 31 Des 2020*    |
|--|--------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Pendapatan   | Rp 12,375.28       | Rp 7,202.03     | Rp 42,618.87     | Rp 41,244.05    | Rp 37,435.38    |
| Beban pokok pendapatan                                 | (7,879.61)         | (5,340.75)      | (31,150.89)      | (35,469.87)     | (33,467.75)     |
| <b>Laba kotor</b>                                      | <b>4,495.66</b>    | <b>1,861.28</b> | <b>11,467.98</b> | <b>5,774.18</b> | <b>3,967.63</b> |
| <b>Laba sebelum pajak penghasilan</b>                  | <b>1,551.50</b>    | <b>1,408.44</b> | <b>8,121.78</b>  | <b>2,138.43</b> | <b>2,378.56</b> |
| <b>Laba (rugi) periode/tahun berjalan</b>              | <b>1,208.25</b>    | <b>1,408.44</b> | <b>6,274.93</b>  | <b>1,673.28</b> | <b>1,651.68</b> |
| <b>Laba (rugi) komprehensif periode/tahun berjalan</b> | <b>Rp 1,107.62</b> | <b>1,408.44</b> | <b>6,271.94</b>  | <b>1,673.21</b> | <b>1,646.39</b> |

\*Audit

\*\* Tidak diaudit

### **Company Overview**

PT Kian Santang Muliatama Tbk (RGAS) merupakan perusahaan yang bergerak di bidang jasa penunjang industri gas. Perseroan berkantor pusat di Bekasi, Jawa Barat dan mulai beroperasi sejak tahun 2018.

Secara umum, kegiatan utama Perseroan dibagi menjadi menjadi 2 (dua) segmen yaitu: produk dan jasa. Untuk segmen produk, Perseroan menjual berbagai produk seperti *regulator*, *transition fitting*, *converter kit*, dan lain-lain. Sedangkan untuk segmen jasa, Perseroan menyediakan jasa konstruksi seperti pembangunan gas metering dan regulating station, dan jasa lain-lain.

### **Competitive Advantage**

- Produk-produk Perseroan memiliki Tingkat Komponen Dalam Negeri (TKDN) yang tinggi.
- Produk-produk Perseroan menggunakan teknologi yang berkualitas baik.
- Perseroan selalu menjaga hubungan baik dengan pelanggan dengan memberikan produk yang berkualitas, pengiriman yang tepat waktu, serta layanan purna jual.

### **Business Strategy**

- Diversifikasi produk Perseroan.
- Kemitraan dengan pemasok lokal.
- Riset dan pengembangan produk Perseroan.

### **Financial Performance and Valuation**

Perseroan mencatatkan pendapatan sebesar Rp 12.38 miliar hingga periode April 2023. Jumlah ini meningkat 71.8% dibanding periode yang sama tahun sebelumnya dimana pada periode sebelumnya Perseroan mencatatkan penjualan sebesar Rp 7.20 miliar.

Laba bersih Perseroan pada periode ini tercatat sebesar Rp 1.11 miliar dengan margin laba bersih sebesar 9.8% dimana laba bersih tersebut menurun (-14.2%) dibanding periode yang sama tahun sebelumnya. Pada periode yang sama tahun sebelumnya, Perseroan mencatatkan laba bersih sebesar Rp 1.41 miliar.

Saham Perseroan ditawarkan pada rentang harga Rp 115,- hingga Rp 122,- per lembar, dimana harga penawaran tersebut mencerminkan tingkat *price-to-book value ratio* sekitar 2.25x hingga 2.39x dan *price-to-earnings ratio* sekitar 24.71x hingga 26.21x.

**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 125/137

**KANTOR PUSAT**

Permata Kuningan Building, 19F  
Jl. KuninganMulia, Kav. 9C, Guntur Setiabudi  
South Jakarta 12980

Phone : +62 21 5093 1888  
Fax : +62 21 50933 1889  
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).