

cara memilih saham IPO

by Kwan, Denny Setiawan





table of content

Apa itu Initial Public Offering (IPO)?

Cara memilih saham IPO

Memahami prospektus

Menghitung valuasi saham IPO

Analisis fundamental perusahaan

Tujuan penggunaan dana IPO

Cara membeli saham IPO

Apa itu **Initial Public Offering (IPO)**?

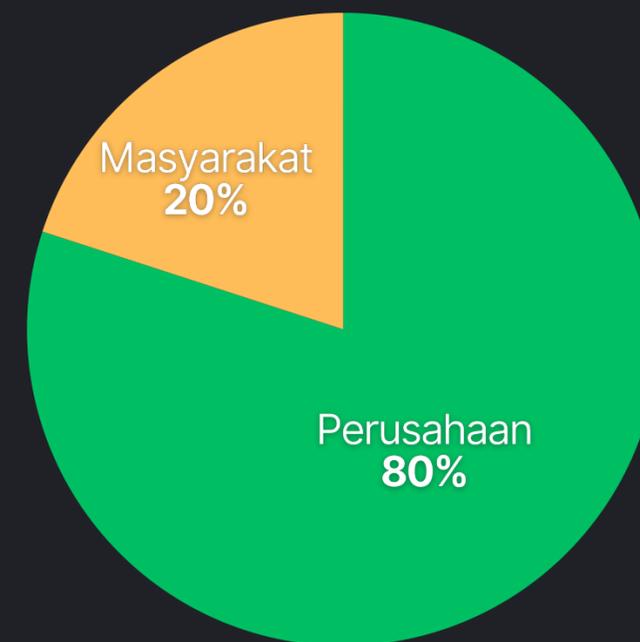
Proses perusahaan mencari pendanaan dengan cara menjual sebagian sahamnya kepada investor publik (individu atau institusi).

IPO merupakan mekanisme pendanaan berbasis equity.

Ilustrasi komposisi pemegang saham perusahaan



— **IPO** —→
Jual sebagian saham
ke masyarakat



Minimal Free Float (Saham dimiliki publik)

Ekuitas	Free Float
< Rp 500 Miliar	20%
500 M - 2 T	15%
> 2 Triliun	10%



Cara memilih saham IPO

Memilih saham IPO itu seperti mendapat penawaran untuk bisnis.

Berikut ini beberapa poin yang perlu kita pertimbangkan dalam memilih saham IPO

Siapa pemilik perusahaan?

Bagaimana reputasi underwriter?

Bagaimana kinerja perusahaan?

Apakah valuasinya mahal?

Menghitung valuasi saham IPO

Market Capitalization

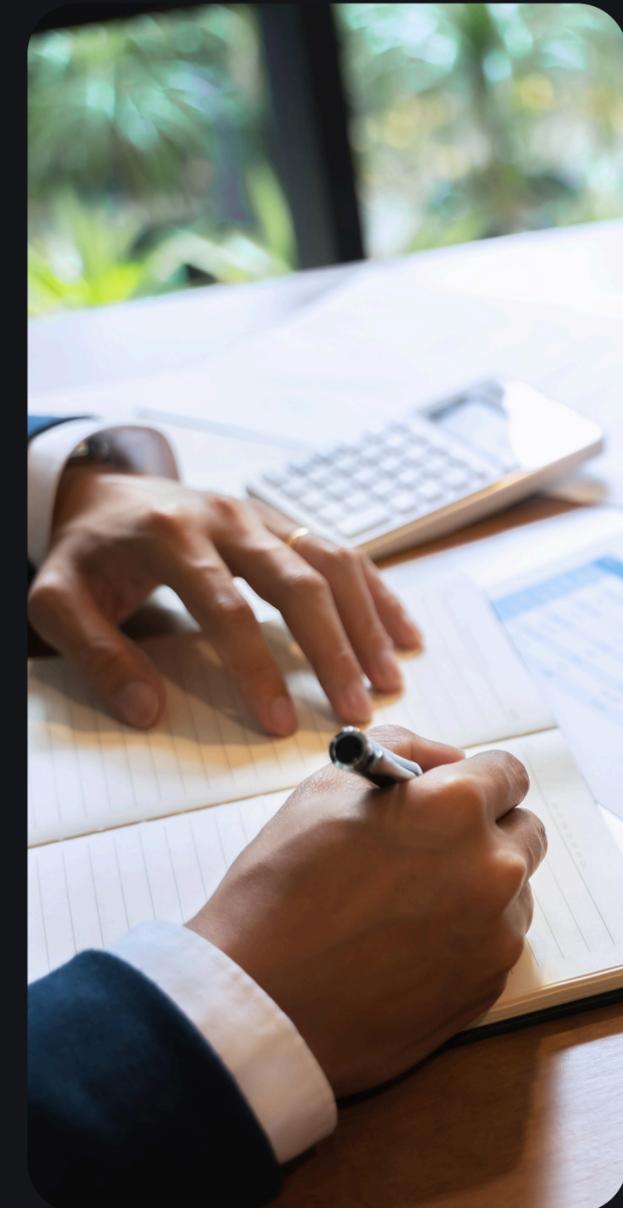
Harga saham/lembar
x
Jumlah saham beredar

Price to Book Value

Membandingkan
harga saham dengan
nilai aset bersihnya.

Price to Earning Ratio

Membandingkan
harga saham dengan
rata-rata laba
tahunan.



Memahami Prospektus

Prospektus merupakan dokumen yang diterbitkan oleh perusahaan yang menawarkan sahamnya kepada publik. Fungsi dari prospektus adalah sebagai panduan bagi calon investor untuk memahami kondisi perusahaan dan rencana kerja setelah melakukan IPO.

PROSPEKTUS

Tanggal Efektif : 26 November 2021 Tanggal Distribusi Saham Secara Elektronik : 3 Desember 2021
 Masa Penawaran Umum Perdana Saham : 30 November - 2 Desember 2021 Tanggal Pencatatan pada Bursa Efek Indonesia : 8 Desember 2021
 Tanggal Perjumpaan : 2 Desember 2021

OLAH TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI, TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBENARAN ATAU KECUKUPAN ISI PROSPEKTUS INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERBUATAN MELANGGAR HUKUM.

PROSPEKTUS INI PENTING DAN PERLU MENDAPAT PERHATIAN SEGERA, APABILA TERDAPAT KERAGUAN PADA TINDAKAN YANG AKAN DIAMBIL, SEBAKANYA BERKONSULTASI DENGAN PIHAK YANG KOMPETEN.

PT CISARUA MOUNTAIN DAIRY TBK ("PERSEROAN") DAN PENJAMIN PELAKSANA EMISI EFEK BERTANGGUNG JAWAB SEPELUHNYA ATAS KEBENARAN SEMUA INFORMASI, FAKTA, DATA, ATAU LAPORAN DAN KEJUJURAN PENDAPAT YANG TERCANTUM DALAM PROSPEKTUS INI.

SAHAM YANG DITAWARKAN DALAM PENAWARAN UMUM INI SELURUHNYA AKAN DICATATKAN PADA PT BURSA EFEK INDONESIA ("BURSA EFEK INDONESIA" ATAU "BEI").



PT CISARUA MOUNTAIN DAIRY TBK

Kegiatan Usaha Utama:
 Bergerak di bidang usaha Produk Susu Premium dan Konsumen Premium
 Berkedudukan di Bogor, Jawa Barat, Indonesia

Alamat Perseroan:
 Jl. Sentul No. 101, Kampung Babakan Rawahaur
 Kel. Sentul, Kec. Babakan Madang, Kab. Bogor
 Provinsi Jawa Barat, Kode Pos: 16810.

Alamat Korespondensi:
 Rukan Taman Menya
 Jl. Komp. Rukan Taman Menya No. N/27-28
 Jakarta Barat 11620 Indonesia
 Telepon: +62 21 9874630
 Faks: +62 21 9874630
 Websit: www.cimory.com
 Email: cs@cimory.com

Perseroan memiliki 5 fasilitas produksi utama yang terdapat di 4 lokasi:

- | | | |
|--|---|---|
| <p>Pabrik Produk Susu Premium
 Kp. Babakan Rawahaur,
 RT 005 RW 005, Desa Sentul, Kec. Babakan Madang, Kab. Bogor 16810
 Indonesia
 Telp. 021 2945 5025</p> | <p>Pabrik Perseroan
 Pabrik Produk Susu Premium
 Dusun Sindan
 RT 07 RW 04, Desa Julugate, Kec. Bergas,
 Kab. Semarang 50552 Indonesia
 Telp. 0296 6921 816</p> | <p>Pabrik Produk Susu Premium
 Jl. Raya Purdi, Desa Matangpura, Kec. Puntari,
 Kab. Pasuruan 67162 Indonesia
 Telp. 62 343 6755476</p> |
| <p>Pabrik Makanan Konsumen Premium
 Kawasan Industri Cikupa Mas,
 Jl. Telaga Mas V No. 1, Telaga, Cikupa, Tangerang, Banten 15710 Indonesia
 Telp. 021 5940 3040
 Faks. 021 5940 3039</p> | <p>Pabrik Es Krim Anak</p> | <p>Pabrik Makanan Konsumen Premium
 Jl. Raya Karangaji, Pringsela RT 05 RW 03,
 Desa Klepu, Kec. Pringsela,
 Kab. Semarang 50562 Indonesia
 Telp. 021 5940 3040
 Faks. 021 5940 3039</p> |

PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Sebanyak 1.190.203.000 (satu miliar seratus sembilan puluh juta dua ratus tiga puluh) biasa atau nama, dengan nilai nominal Rp10,- (sepuluh Rupiah) setiap saham, yang mewakili sebesar 15,00% (lima belas persen) dari modal ditempatkan dan disetor Perseroan setelah Penawaran Umum Perdana Saham. Pemesanan Saham melalui Sistem Penawaran Umum Elektronik harus disertai dengan ketersediaan dana yang cukup pada RDN pemesanan yang terhubung dengan Sub Rekening Efek Pemesan yang digunakan untuk melakukan pemesanan saham. Harga Penawaran yang ditawarkan pada Penawaran Umum Perdana Saham Rp3.080,- (tiga ribu delapan puluh Rupiah) setiap saham. Jumlah seluruh nilai Penawaran Umum ini adalah sebesar Rp3.669.825.240.000,- (tiga triliun enam ratus enam puluh lima miliar delapan ratus dua puluh lima juta dua ratus empat puluh ribu Rupiah).

Sesuai dengan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS") yang diselenggarakan pada tanggal 18 Agustus 2021 sebagaimana tertuang dalam Akta Pemisahan Kepusutan Para Pemegang Saham Perseroan No. 38, yang dibuat di hadapan Aulia Saifurrahman, S.H., Kota Administrasi Jakarta Selatan, Perseroan akan mengalokasikan (i) sebesar 0,00% (nol komo nol enam persen) dari Saham Yang Ditawarkan pada saat Penawaran Umum Perdana Saham untuk program alokasi saham kepada karyawan (Employee Stock Allocation ("ESA")) atau sebanyak 700.000 (tujuh ratus ribu) saham, dengan harga pelaksanaan ESA yang sama dengan Harga Penawaran; dan (ii) sebesar 10,00% (sepuluh persen) dari modal ditempatkan dan disetor penuh pada saat pengumuman RUPS mengenai penambahan modal untuk untuk program alokasi saham kepada Manajemen dan Karyawan Perseroan (Management and Employee Stock Option Program ("MESOP")) yaitu sebanyak 674.448.000 (enam ratus tujuh puluh empat juta empat ratus empat puluh delapan ribu) saham. Keterangan mengenai hal ini dapat dilihat pada Bab I mengenai Penawaran Umum Perdana Saham dalam Prospektus ini.

Seluruh pemegang saham Perseroan memiliki hak yang sama dan sederajat dalam segala hal dengan saham lainnya dari Perseroan yang telah ditempatkan dan disetor penuh, sesuai dengan UUPT (sebagaimana didefinisikan di bawah). Saham Yang Ditawarkan dimiliki secara sah dan dalam keadaan bebas, tidak sedang sengketa dan/atau dijaminikan kepada pihak manapun serta tidak sedang ditawarkan kepada pihak lain. Seluruh saham Perseroan akan dicatatkan pada BEI.

Penjamin Pelaksana Emisi Efek yang juga bertindak sebagai Penjamin Emisi Efek yang tercantum di bawah ini menjamin dengan kesanggupan penuh (full commitment) terhadap sisa Saham Yang Ditawarkan yang tidak dipesan dalam Penawaran Umum Perdana Saham Perseroan.

PENJAMIN PELAKSANA EMISI EFEK



PT CLSA Sekuritas Indonesia



PT Mandiri Sekuritas

PENJAMIN EMISI EFEK
 PT Panin Sekuritas Tbk.

RISIKO UTAMA YANG DIHADAPI PERSEROAN ADALAH RISIKO TERJADINYA KONTAMINASI ATAS BAHAN BAKU, PRODUK, KEAMANAN PANGAN, DAN INSIDEN PENYAKIT BAWAAN PANGAN, ATAU MASALAH KEAMANAN DAN INSIDEN SERUPA LAINNYA. FAKTOR RISIKO PERSEROAN SELENGKAPNYA DICANTUMKAN PADA BAB VI DI DALAM PROSPEKTUS INI.

RISIKO TERKAIT INVESTASI PADA SAHAM PERSEROAN YAITU TIDAK LKUIDNYA SAHAM YANG DITAWARKAN DALAM PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM INI. RISIKO TERKAIT INVESTASI PADA SAHAM PERSEROAN SELENGKAPNYA DICANTUMKAN PADA BAB VI DI DALAM PROSPEKTUS INI.

PERSEROAN TIDAK MENEBERIKAN SURAT KOLEKTIF SAHAM DALAM PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM INI, TETAPI SAHAM-SAHAM TERSEBUT AKAN DIDISTRIBUSIKAN SECARA ELEKTRONIK YANG AKAN DIADMINISTRASIKAN DALAM PENITIPAN KOLEKTIF PT KUSTODIAN SENTRAL EFEK INDONESIA ("KSEI").

Prospektus ini diterbitkan di Jakarta pada tanggal 30 November 2021

Bagian-bagian **Prospektus**

Prospektus perusahaan yang melantai di Bursa Efek Indonesia mempunyai struktur yang sama, karena isi prospektus telah diatur pada Peraturan Nomor IX.C.2

Berikut ini merupakan hal-hal penting yang perlu kita perhatikan pada suatu prospektus.

**Informasi
penawaran
umum**



**Ikhtisar/
ringkasan
data
keuangan**



**Tujuan
penggunaan
dana**



**Struktur
kepemilikan
dan
pengurus
perusahaan**

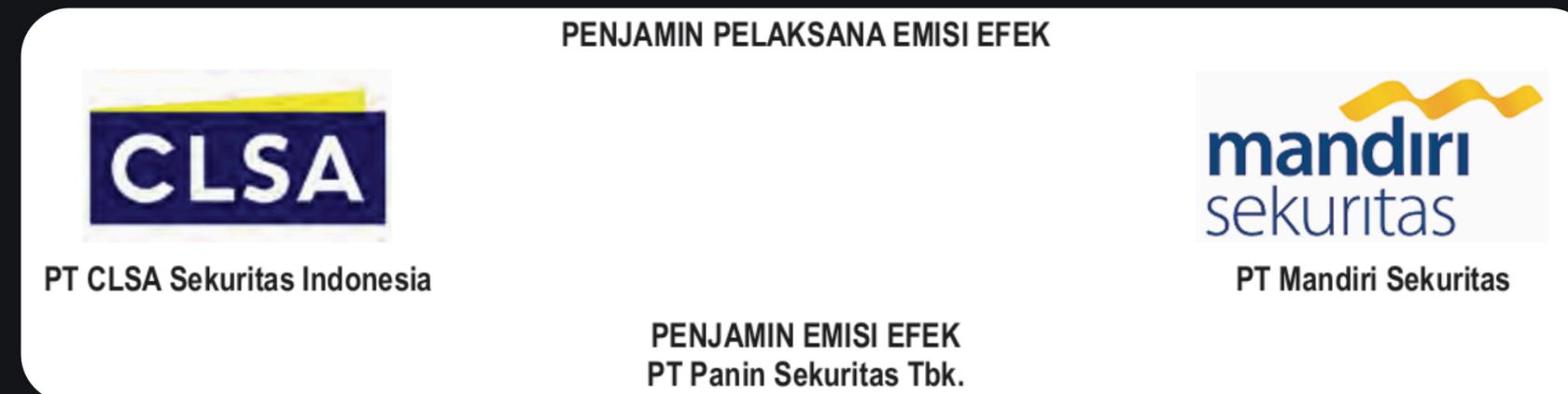


**Laporan
keuangan
auditan**



Bagian Prospektus : **Informasi Penawaran Umum**

Mengetahui siapa penyelenggara IPO



Penyelenggara IPO (Underwriter) pada halaman awal prospektus.

Penjamin Pelaksana Emisi Efek : Pihak yang bertanggung jawab dalam penyelenggaraan IPO

Penjamin Emisi Efek : Pihak yang mengadakan kontrak dengan emiten untuk membeli saham emiten yang kemudian dijual dalam penawaran umum

Bagian Prospektus : **Informasi Penawaran Umum**

Menghitung valuasi saham IPO

Mencari tahu berapa nilai total perusahaan setelah sukses IPO

PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Sebanyak 1.190.203.000 (satu miliar seratus sembilan puluh juta dua ratus tiga ribu) biasa atas nama, dengan nilai nominal Rp10,- (sepuluh Rupiah) setiap saham, yang mewakili sebesar **15,00%** (lima belas persen) dari modal ditempatkan dan disetor Perseroan setelah Penawaran Umum Perdana Saham. Pemesanan Saham melalui Sistem Penawaran Umum Elektronik harus disertai dengan ketersediaan dana yang cukup pada RDN pemesan yang terhubung dengan Sub Rekening Efek Pemesan yang digunakan untuk melakukan pemesanan saham. Harga Penawaran yang ditawarkan pada Penawaran Umum Perdana Saham **Rp3.080,-** (tiga ribu delapan puluh Rupiah) setiap saham. Jumlah seluruh nilai Penawaran Umum ini adalah sebesar **Rp3.665.825.240.000,-** (tiga triliun enam ratus enam puluh lima miliar delapan ratus dua puluh lima juta dua ratus empat puluh ribu Rupiah).

Jumlah saham yang ditawarkan dan harga saham perdana pada prospektus.

Perhitungan total nilai perusahaan setelah IPO \longrightarrow
(*Market cap*)

Jumlah saham yang dilepas ke masyarakat : **15%**

Jumlah dana IPO : **Rp 3,66 triliun**

Market cap : **Rp 3,66 triliun \div 15% = Rp 24.4 triliun**

Bagian Prospektus : Ikhtisar Data Keuangan

Menghitung valuasi saham IPO

Membandingkan nilai perusahaan dengan aset dan laba tahunan

Keterangan	30 Juni
	2021
Total Aset Lancar	831.532
Total Aset Tidak Lancar	563.397
TOTAL ASET	1.394.929
Total Liabilitas Jangka Pendek	629.686
Total Liabilitas Jangka Panjang	63.304
TOTAL LIABILITAS	692.990
TOTAL EKUITAS	701.939

(dalam jutaan rupiah)

Ekuitas = Rp 701 miliar

Market cap = Rp 24.4 triliun

Price to Book Value = 24,4 T ÷ 701 M = 34,8x

Harga yang kita bayarkan 34,8x aset bersihnya.

Keterangan	31 Desember		
	2020	2019	2018
LABA PERIODE BERJALAN	177.007	108.055	83.850

(dalam jutaan rupiah)

Rata-rata laba tahunan = $(177+108+83) \div 3 = 122 \text{ M}$

Market cap = Rp 24,4 triliun

Price to Earning Ratio = 24,4 T ÷ 122 M = 200x

Harga yang kita bayarkan 200x laba tahunan.

ika diasumsikan laba di tahun-tahun berikutnya

sama, maka dengan harga yang kita bayarkan kita

baru balik modal selama 200 tahun.

Bagian Prospektus : **Ikhtisar Data Keuangan**

Menilai kondisi perusahaan

Mengukur risiko perusahaan dengan memperhatikan rasio utang

Rasio Keuangan (x)

Aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek	1,32
Liabilitas jangka panjang terhadap ekuitas	0,07
Net pinjaman berbunga*) terhadap ekuitas	0,066
Total liabilitas terhadap ekuitas	0,99
EBITDA**)	497.375
Total liabilitas terhadap total aset	0,5
<i>Interest Coverage Ratio</i> (EBITDA**) / biaya keuangan)	294,83
Rasio imbal hasil aset (ROA) ***)	0,26
Rasio imbal hasil ekuitas (ROE) ****)	0,52

$$\text{DER} = \frac{\text{Total Kewajiban}}{\text{Ekuitas}}$$

Risiko perusahaan dapat kita nilai dengan seberapa besar tingkat utang perusahaan. Semakin tinggi tingkat utangnya, semakin berisiko pula perusahaan tersebut mengalami gagal bayar.

Tingkat utang perusahaan dapat kita lihat dengan rasio **Debt to Equity Ratio (DER)**. Semakin tinggi rasio ini semakin tinggi pula tingkat utangnya.

Bagian prospektus

Rencana penggunaan dana IPO

- Sekitar 25% akan digunakan Perseroan untuk penyetoran modal pada Entitas Anak, yaitu MP, dengan rincian:
 - a. Sekitar 80% akan digunakan untuk belanja modal yang berkaitan dengan penambahan kapasitas untuk fasilitas produksi dalam bentuk properti, pabrik, dan peralatan; dan
 - b. Sekitar 20% akan digunakan untuk modal kerja yaitu pembiayaan kebutuhan operasional sehari-hari, antara lain namun tidak terbatas untuk pembayaran gaji karyawan, utang usaha, pembiayaan kegiatan operasional, dan lain-lain
- Sekitar 20% akan digunakan Perseroan untuk penyetoran modal pada Entitas Anak, yaitu MN, dengan rincian:
 - a. Sekitar 75% akan digunakan untuk belanja modal yang berkaitan dengan rencana ekspansi pusat distribusi yang terletak sebagian besar di wilayah Jawa Barat, dalam bentuk akuisisi tanah, bangunan dan peralatan penunjang sehubungan dengan kegiatan operasionalnya; dan
 - b. Sekitar 25% akan digunakan untuk modal kerja yaitu pembiayaan kebutuhan operasional sehari-hari, antara lain namun tidak terbatas untuk pembayaran gaji karyawan, utang usaha, pembiayaan kegiatan operasional, dan lain-lain.
- Sekitar 15% akan digunakan oleh Perseroan untuk belanja modal yang berkaitan dengan ekspansi saluran distribusi; dan
- Sekitar 7% akan digunakan oleh Perseroan untuk modal kerja yaitu pembiayaan kebutuhan operasional sehari-hari.

Contoh rencana penggunaan dana IPO

Alasan yang umum digunakan



Modal kerja

Investasi ke anak perusahaan

Memperbaiki struktur modal (bayar utang)

Investasi aset tetap (pabrik, tanah, mesin, dll.)

Cara membeli saham IPO

1. Kunjungi www.e-ipo.co.id
2. Lakukan registrasi awal
3. Pilih saham yang sedang melakukan penawaran.
4. Download prospektus sebelum memutuskan untuk membeli.
5. Untuk memesan saham IPO, anda harus punya Rekening Dana Nasabah (RDN) yang dibuat melalui sekuritas.

Get in touch



+62-813-2852-6320



@kwandennysetiawan



www.dennysetiawan.com