

Stock Insight – MPMX

Table of Content :

1. Update Makroekonomi
2. Update Sektoral
3. Analisa Fundamental
4. Valuasi
5. Analisa Teknikal
6. Kesimpulan

Jakarta, Juli 2024

Research Division
PT Erdikha Elit Sekuritas



<https://www.marketeers.com/investment-portfolio-mencapai-diversifikasi-dan-mengoptimalkan-potensi-keuntungan/>

Disclaimer

INVESTMENT IN EQUITY MARKET INVOLVES RISKS. BEFORE MAKING ANY INVESTMENT DECISION, PROSPECTIVE INVESTORS MUST READ AND UNDERSTAND THE REPORT. PAST PERFORMANCE DOES NOT GUARANTEE / REFLECT INDICATIONS OF FUTURE PERFORMANCE.

The information contained in this document does not replace the Research Report of Equity or other Investment Products. The information contained in this document had been prepared by PT Erdikha Elit Securities for information purposes only and does not constitute an offer to buy nor a solicitation to sell, or an investment advice. If necessary, investors are advised to seek professional opinion before making an investment decision. Past performance is not necessarily an indication for future performance, nor are estimates made to give any indication of future performance or trends.

The information contained herein may not be copied, reproduced or redistributed without the express consent of PT Erdikha Elit Securities. While reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the information as at the date of publication, PT Erdikha Elit Securities does not give any warranty or representation, either express or implied, and expressly disclaims liability for any errors or omissions. Information may be subject to change without notice. PT Erdikha Elit Securities accepts no liability for any loss, indirect or consequential damages, arising from any use of or reliance on this document.

PT Erdikha Elit Securities is licensed and supervised by Financial Service Authority (OJK).

PT Erdikha Elit Securities

Sucaco Building 3rd Floor

Jl. Kebon Sirih Kav.71

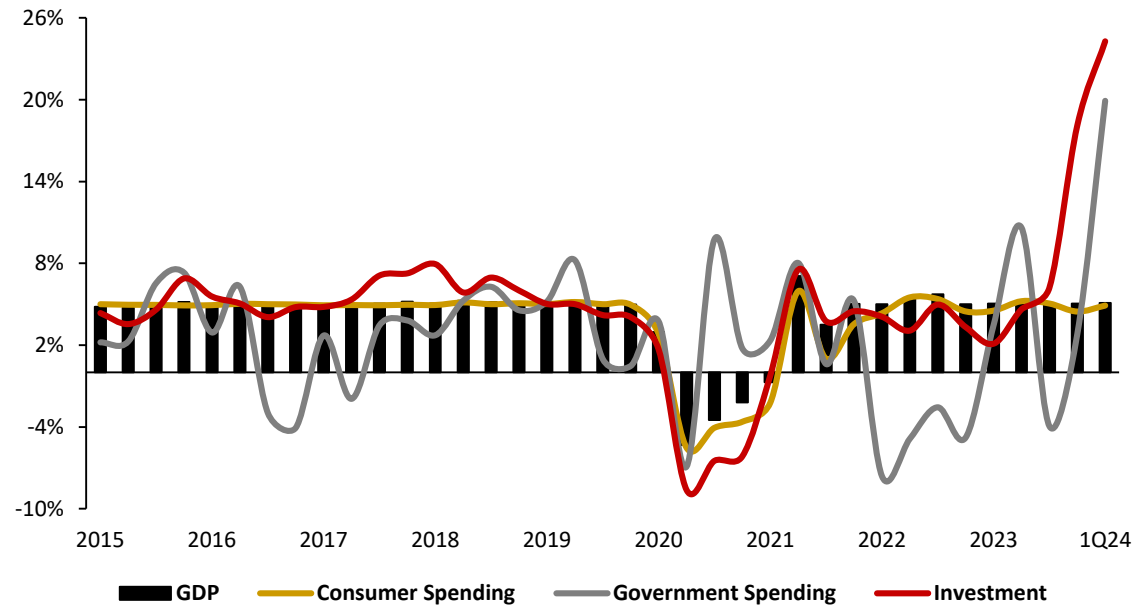
Jakarta Pusat – 10340 , Indonesia

Telephone: (+62-21) 3983-6420



UPDATE MAKRO EKONOMI

Pertumbuhan Ekonomi

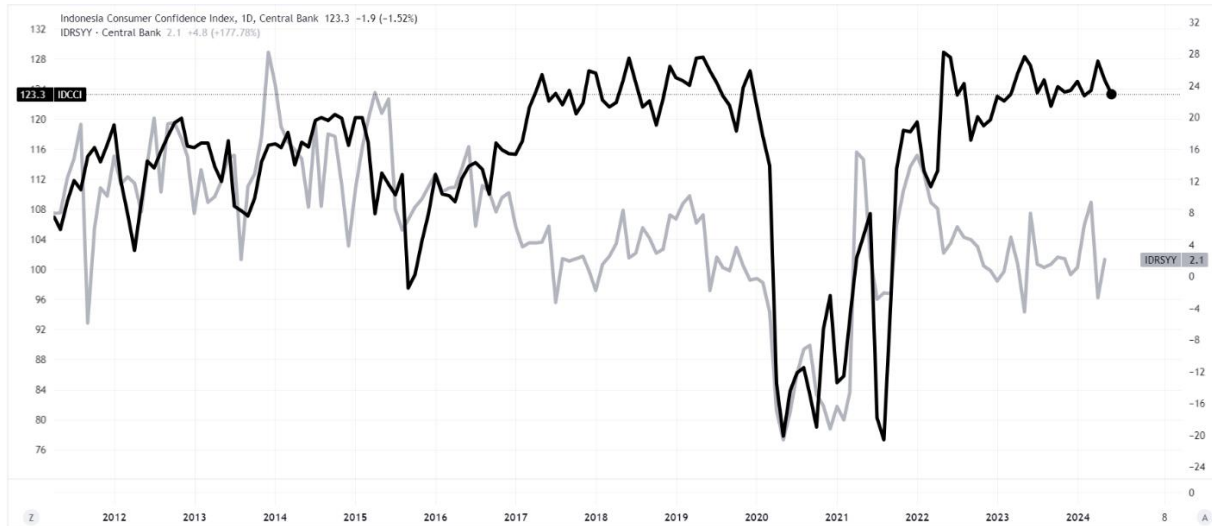


Sumber : Badan Pusat Statistik

- Pertumbuhan ekonomi Indonesia tumbuh tinggi sebesar 5.11% yoy pada 1Q24 (vs. 5.04% yoy pada periode sebelumnya), utamanya didorong oleh kenaikan aktivitas konsumsi pada periode Ramadan serta pelaksanaan Pemilu.
- Pengeluaran Konsumsi Lembaga Non-Profit yang Melayani Rumah Tangga (PK-LNPRT) dan Pengeluaran Pemerintah mencatatkan pertumbuhan dua digit, menjadi salah satu pendorong utama ekonomi.
- Inflasi domestik tetap terkendali pada kisaran target Bank Indonesia sebesar 1.5% - 3.5% selama 2024 sejalan dengan tetap terjaganya konsumsi masyarakat.



UPDATE SEKTORAL



Sumber : Tradingview

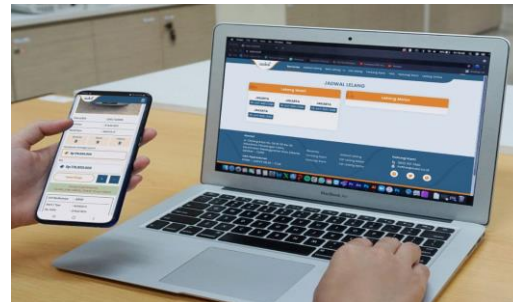
- Indeks Keyakinan konsumen Indonesia turun menjadi 123,3 pada Juni 2024 (vs. 125,2 pada periode sebelumnya) Ini menandai angka terendah sejak february. Tingkat Indeks Keyakinan Konsumen yang masih diatas angka 100 menandakan konsumsi masyarakat tetap optimis.
- Penjualan Ritel di Indonesia kembali mencatatkan positif menjadi 2.1% YoY (vs. -2.7% YoY pada periode sebelumnya). Hal Ini menandakan pertumbuhan omzet ritel yang keempat kalinya sepanjang tahun ini, didukung oleh bantuan langsung tunai (BLT) dari pemerintah.

MPM Company Profile - MPMX



Sejarah Perusahaan

- Pada tahun 2010 perseroan mendirikan MPMulia untuk mendistribusikan motor.
- Pada tahun 2013 perseroan melantai di BEI.
- Pada tahun 2015 perseroan mendirikan MPMParts.
- Pada tahun 2016 perseroan termasuk ke dalam “50 Best Companies” by Forbes Indonesia Magazine.
- Pada tahun 2019 Saratoga menjadi pemegang saham pengendali perseroan.
- Pada Tahun 2020 perseroan memiliki 88% kepemilikan di PT Asuransi Mitra Pelindung Mustika.
- Pada tahun 2021 peluncuran platform digital penjualan mobil bekas untuk mempercepat transformasi digital.
- Pada tahun 2022 perseroan dan CARRO menjalin kemitraan strategis guna untuk menghadirkan ekosistem otomotif online dan offline terintegrasi di Indonesia, dan menambah kepemilikan sahamnya dari sebelumnya 88% menjadi 96% di Entitas Anak, PT Asuransi Mitra Pelindung Mustika.



MPM ANALISA FUNDAMENTAL- MPMX



Balance Sheet	2020	2021	2022	2023 CAGR	
Cash and Short Term Investments	1,993,304.00	2,357,960.00	2,790,192.00	2,586,793.00	
Total Receivables, Net	413,274.00	300,948.00	260,382.00	298,294.00	
Total Inventory	249,311.00	148,177.00	368,821.00	275,234.00	
Total Current Assets	2,769,718.00	3,043,958.00	3,645,372.00	3,459,490.00	
Total Assets	9,209,838.00	9,869,734.00	8,889,818.00	8,599,026.00	-2.26%
Total Current Liabilities	1,798,275.00	2,107,057.00	1,936,106.00	1,844,592.00	
Total Liabilities	2,886,007.00	3,610,768.00	2,702,575.00	2,487,113.00	-4.84%
Total Equity	6,323,831.00	6,258,966.00	6,187,243.00	6,111,913.00	-1.13%
Confirmation	Balance	Balance	Balance	Balance	

Income Statement	2020	2021	2022	2023 CAGR	
Total Revenue	11,181,671.00	12,908,103.00	12,742,854.00	13,859,071.00	7.42%
Gross Profit	1,048,633.00	1,167,878.00	1,057,970.00	1,178,005.00	3.95%
Operating Income	344,706.00	301,890.00	448,752.00	463,132.00	10.34%
Net Income	118,331.00	411,735.00	661,732.00	525,621.00	64.38%
Diluted Weighted Average Shares	4,309.47	4,315.16	4,343.17	4,364.81	
DPS - Common Stock Primary Issue	115.00	180.00	135.00	115.00	

- PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk. (MPMX) mencatatkan Penurunan Aset dengan CAGR 2.26%, penurunan Liabilities dengan CAGR 4.84% dan penurunan Ekuitas sebesar CAGR 1.13%. Penurunan Asset Perusahaan Mayoritas ditopang oleh penurunan hutang, bukan dari penurunan modal. Hal ini berdampak positif terhadap Kesehatan Neraca Keuangan Perusahaan.
- PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk. (MPMX) mencatatkan pertumbuhan pendapatan dengan CAGR 7.42%, pertumbuhan laba kotor dengan CAGR 3.95%, pertumbuhan laba operasi dengan CAGR 10.34% dan pertumbuhan laba bersih sebesar CAGR 64.38%.

MPM ANALISA FUNDAMENTAL- MPMX



Ratio Analysis	2020	2021	2022	2023
Liquidity Ratio				
Cash Ratio	1.11	1.12	1.44	1.40
Quick Ratio	1.34	1.26	1.58	1.56
Current Ratio	1.54	1.44	1.88	1.88
Solvability Ratio				
Debt Ratio	0.31	0.37	0.30	0.29
Debt to Equity Ratio (DER)	0.46	0.58	0.44	0.41
Equity Multiplier	1.46	1.58	1.44	1.41
Activity Ratio				
Asset Turn Over (ATO)	1.21	1.31	1.43	1.61
Equity Turn Over (ETO)	1.77	2.06	2.06	2.27
Profitability Ratio				
Gross Profit Margin (GPM)	9.38%	9.05%	8.30%	8.50%
Operating Profit Margin (OPM)	3.08%	2.34%	3.52%	3.34%
Net Profit Margin (NPM)	1.06%	3.19%	5.19%	3.79%
Return on Asset (ROA)	1.28%	4.17%	7.44%	6.11%
Return on Equity (ROE)	1.87%	6.58%	10.70%	8.60%
Growth Rate				
Sales Growth		15.44%	-1.28%	8.76%
Net Income Growth		247.95%	60.72%	-20.57%
Market Ratio				
Earning per Share (EPS)	27.46	95.42	152.36	120.42
Average Price	506.66	711.20	1,069.04	1,094.00
Dividend per Share (DPS)	115.00	180.00	135.00	115
Price Earning Ratio (P/E)	18.45	7.45	7.02	9.08
Dividend Yield	22.70%	25.31%	12.63%	10.51%
Earning Yield	5.42%	13.42%	14.25%	11.01%
Dividend Payout Ratio	418.82%	188.65%	88.61%	95.50%
Dividend Growth		56.52%	-25.00%	-14.81%

- Rasio likuiditas dari MPMX cenderung mengalami kenaikan dan stabil, secara current ratio masih tercatat diatas 1, mengindikasikan Perusahaan masih mampu membiayai kewajiban jangka pendek.
- Rasio utang Perusahaan cenderung mengalami peningkatan akan tetapi masih dibawah 1, sehingga risiko keuangan MPMX terjaga.
- Activity Ratio dari MPMX tercatat meningkat, sehingga efektifitas operasional Perusahaan dapat dikatakan membaik.
- Profitability Ratio dari MPMX tercatat stabil. Sehingga dapat dikatakan Perusahaan mampu menjaga profitabilitas dan margin.
- Pertumbuhan penjualan meningkat untung dan pertumbuhan Laba melambat pada tahun 2023, dibandingkan tahun 2022.
- Laba bersih persaham menurun dari 152.36 menjadi 120.42.
- P/E Ratio mengalami peningkatan, karena penurunan EPS.

MPM ANALISA FUNDAMENTAL- MPMX



Valuation	Assumption
Risk Free (ID10YT Per 4 Juli 2024)	7.13%
beta	2.72
Risk Market	3.08%
CAPM (Adjusted)	34.89%
rr	11.39%
ROE	8.60%
g	0.98%
D1	256.51
P1	1,177.57
Harga Wajar	1,063.15
Current Price	975.00
Confirmation	Under Value
Potential Gain	9.0%

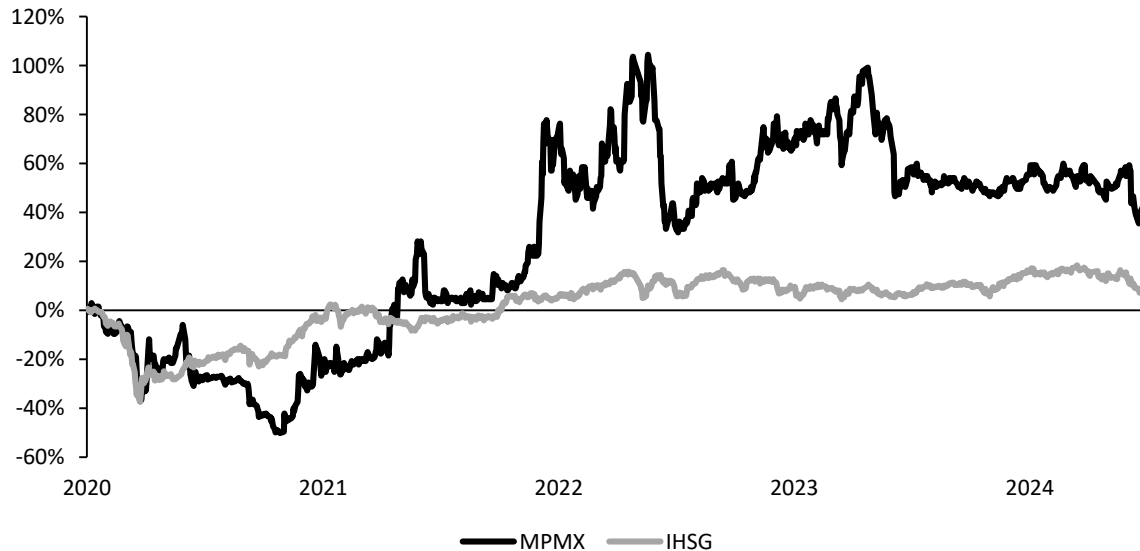
Dengan mengasumsikan dividen per share tahun 2024 dari MPMX yaitu sebesar Rp256.51 per lembar dan mengasumsikan harga saham akan bergerak di P/E 9.08x, maka harga wajar MPMX saat ini diperkirakan pada level 1,064 (Undervalue).

Kami merekomendasikan BUY untuk saham MPMX dengan potential upside sebesar 9% menggunakan relative valuation (P/E).

MPMX Teknikal and Performance - MPMX



- Technical : Harga ditutup stagnan di 975. MACD bergerak kearah positif (Golden Cross) dan volume meningkat. Jika harga melemah, gunakan strategi buy on weakness di kisaran support area 955 - 975. Konfirmasi untuk beli kembali jika candle bullish, dengan target pertama di 1,000, target kedua di 1,045. Stop Loss di 940.
- Imbal hasil saham MPMX masih berada diatas IHSG selama 2 tahun terakhir, kedepannya jika tidak ada resesi ekonomi saham MPMX berpotensi akan di perdagangkan diatas return benchmarknya (IHSG).



- PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk. (MPMX) mencatatkan Penurunan Aset dengan CAGR 2.26%, penurunan Liabilities dengan CAGR 4.84% dan penurunan Ekuitas sebesar CAGR 1.13%. Penurunan Asset Perusahaan Mayoritas ditopang oleh penurunan hutang, bukan dari penurunan modal. Hal ini berdampak positif terhadap Kesehatan Neraca Keuangan Perusahaan.
- PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk. (MPMX) mencatatkan pertumbuhan pendapatan dengan CAGR 7.42%, pertumbuhan laba kotor dengan CAGR 3.95%, pertumbuhan laba operasi dengan CAGR 10.34% dan pertumbuhan laba bersih sebesar CAGR 64.38%.
- Rasio likuiditas dari MPMX cenderung mengalami kenaikan dan stabil, secara current ratio masih tercatat diatas 1, mengindikasikan Perusahaan masih mampu membiayai kewajiban jangka pendek.
- Dengan mengasumsikan dividen per share tahun 2024 dari MPMX yaitu sebesar Rp256.51 per lembar dan mengasumsikan harga saham akan bergerak di P/E 9.08x, maka harga wajar MPMX saat ini diperkirakan pada level 1,064 (Undervalue).
- Berdasarkan data teknikal, harga saham MPMX sedang bergerak sideways dengan kecenderungan menguat menuju level Resistance 1,000.
- Investor dapat melakukan pembelian secara bertahap pada saham MPMX untuk meminimalisir risiko.