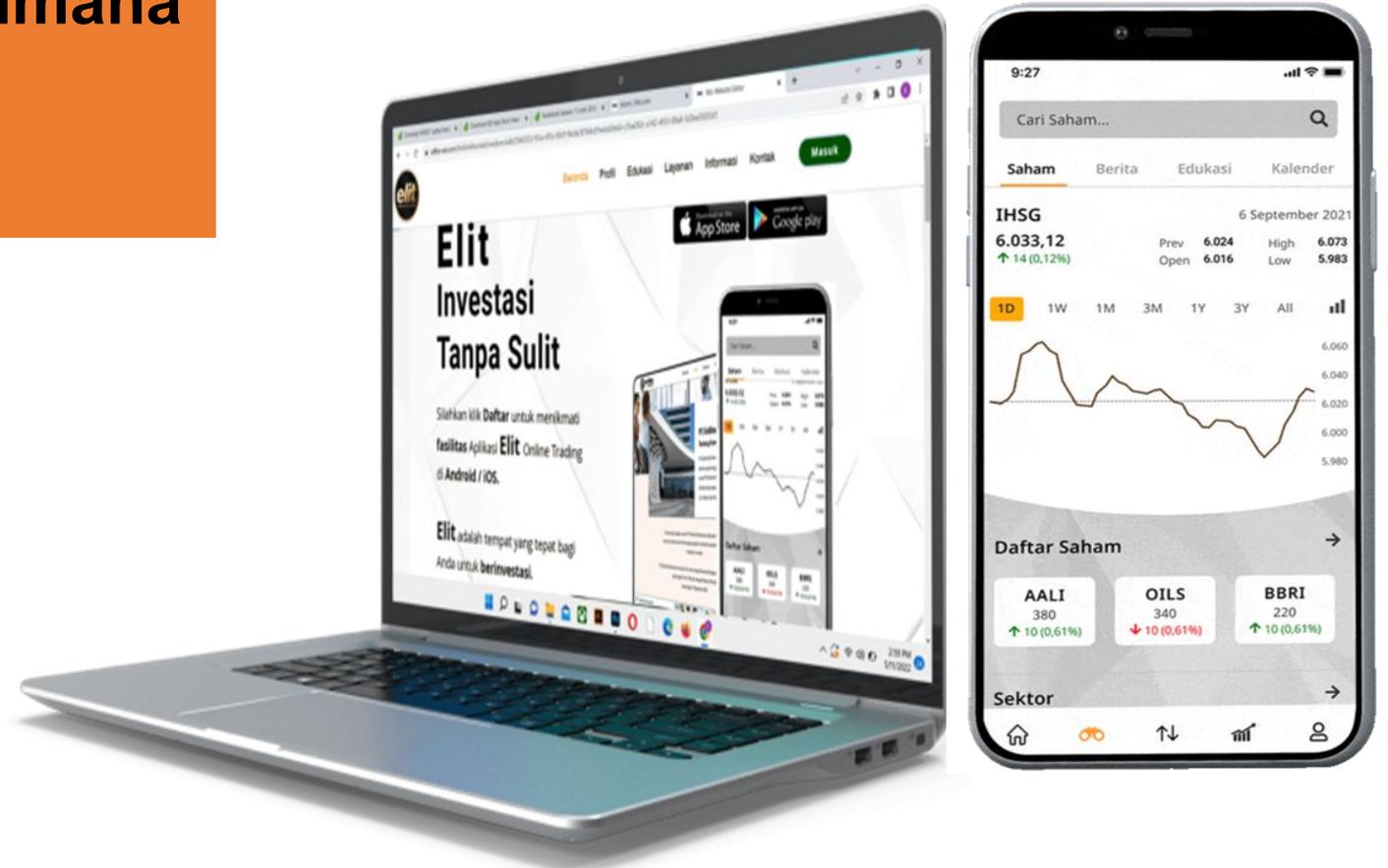


Kinerja Emiten Telekomunikasi Semester I/2024 sudah rilis. Bagaimana kinerjanya?

Emiten / Sektoral Review

Divisi Riset

PT Erdikha Elit Sekuritas
4 September 2024





Industri Telekomunikasi yang Kompetitif

- Pada semester I/2024, ketiga emiten telekomunikasi besar Indonesia, yaitu PT Telkom Indonesia (TLKM), PT Indosat (ISAT), dan PT XL Axiata (EXCL), mencatat pertumbuhan pendapatan.
- Meski TLKM memiliki laba bersih terbesar, EXCL unggul dalam hal pertumbuhan laba bersih tertinggi, menunjukkan dinamika kompetisi yang ketat di sektor ini.
- Bagaimana Kinerjanya?

Kinerja Telkom Indonesia (TLKM)



hendriwt_ published on TradingView.com, Dec 05, 2024 14:27 UTC+7

TELKOM INDONESIA(PERSERO) TBK, 1D, IDX O3,140 H3,150 L3,080 C3,080 -60 (-1.91%) Vol82.17M -80 (-2.82%)
hendriwt strategy 1.0 2,946 3,009 3,452
Vol 82.17M



- **Pendapatan:** Rp75,29 triliun, naik 2,47% YoY dari Rp73,47 triliun.
 - Kontributor utama:
 - Data, internet, dan jasa IT: Rp45,45 triliun.
 - IndiHome: Rp12,97 triliun.
 - Layanan suara (SMS dan fixed voice): Rp5,22 triliun.
 - Layanan interkoneksi dan telekomunikasi lainnya juga menyumbang pendapatan.
- **Laba bersih:** Rp11,76 triliun, turun 7,8% YoY.
 - Faktor penurunan:
 - Beban pensiun dini sebesar Rp1,24 triliun.
 - Investasi GoTo yang mencatat kerugian mark-to-market Rp875 miliar.
 - Unlocking aset Telkomsel.
 - Jika faktor-faktor ini diabaikan, laba bersih operasional sebenarnya naik 4,2% YoY menjadi Rp13 triliun.
- **Catatan:**
 - TLKM tetap menjadi pemimpin dari segi total laba bersih, tetapi pertumbuhan laba negatif menunjukkan tantangan signifikan.

- **Pendapatan:** Rp17,05 triliun, naik 8,16% YoY.
 - Kontributor utama:
 - GSM mobile dan jaringan telekomunikasi: Rp16,69 triliun.
 - Managed service dan jasa teknologi informasi: Rp357,7 miliar.
- **ARPU Blended:**
 - Semester I/2024: Rp44.000.
 - Semester I/2023: Rp41.000.
 - Kenaikan ini mencerminkan peningkatan kualitas dan utilisasi layanan pelanggan.
- **Laba bersih:** Rp1,02 triliun, naik 57,52% YoY dari Rp650,6 miliar.
 - Laba sebelum pajak melonjak 66,6% YoY menjadi Rp1,33 triliun.
- **Strategi Unggulan:**
 - Fokus pada personalisasi layanan yang meningkatkan *Net Promoter Score* (NPS), mendorong loyalitas dan penggunaan layanan.
 - Strategi ini akan terus diterapkan sepanjang 2024.

Kinerja Indosat (ISAT)



hendriwt_ published on TradingView.com, Dec 05, 2024 14:30 UTC+7

INDOSAT(P.T. INDOSAT TBK), 1D, IDX O2,590 H2,590 L2,540 C2,560 -30 (-0.97%) Vol23.25M -30 (-1.17%)
hendriwt strategy 1.0 2,684 2,729 2,588
Vol 23.25M



Kinerja Keuangan Semester I/2024

- **Laba Bersih:** Rp2,73 triliun, naik 43,3% YoY.
- **Pendapatan:** Rp27,9 triliun, meningkat 13,38% YoY.
 - Pendapatan selular: Rp23,6 triliun.
 - Pendapatan multimedia, komunikasi data, internet: Rp3,9 triliun.
 - Pendapatan telekomunikasi tetap: Rp458,8 miliar.
- **EBITDA:** Rp13,41 triliun, tumbuh 17,8% YoY.
 - Marjin EBITDA: 47,9%, menunjukkan efisiensi tinggi dalam mengonversi pendapatan menjadi laba.

Strategi Sukses yang Diterapkan

- **Penguatan Jaringan:** ISAT terus meningkatkan kualitas jaringan untuk memastikan konektivitas yang lancar dan pengalaman pelanggan yang lebih baik.
- **Keunggulan Operasional dan Efisiensi:** Fokus pada efisiensi yang mendorong profitabilitas sambil tetap mencatatkan pertumbuhan pendapatan yang kuat.
- **Akselerasi AI Native TechCo:** ISAT berkomitmen untuk menjadi perusahaan teknologi yang berbasis kecerdasan buatan (AI), guna mendorong inovasi dan pertumbuhan masa depan.

Pertumbuhan Basis Pelanggan

- **Pelanggan Baru:** Menambah 900.000 pelanggan, mencapai total 100,9 juta pelanggan hingga akhir Juni 2024.
- **Lalu Lintas Data:** Meningkat 13,4% YoY menjadi 7.965 Petabyte (PB).

Perbandingan Kinerja TLKM vs ISAT vs EXCL

Kinerja Keuangan TLKM, ISAT dan EXCL (Rp miliar)

Kode Saham	Pendapatan Semester I/2023	Pendapatan Semester I/2024	Perubahan YoY	Lab Bersih Semester I/2023	Lab Bersih Semester I/2024	Perubahan YoY
TLKM	73.478	75.292	2,47%	12.756	11.761	-7,80%
ISAT	24.674,75	27.976,33	13,38%	1.908,44	2.734,67	43,29%
EXCL	15.764	17.051	18,16	650,68	1.024	57,52

Sumber: Laporan Keuangan, IDX, diolah. Ket: Laba bersih yang didistribusikan kepada pemilik entitas induk.

- Peringkat Laba Bersih:**
 - **TLKM:** Paling besar, meski mengalami penurunan YoY.
 - **ISAT:** Pertumbuhan laba signifikan di posisi kedua.
 - **EXCL:** Pertumbuhan laba tertinggi meski nilai laba masih yang terkecil.
- Fokus Strategi:**
 - **ISAT:** Pendapatan dua digit, fokus digitalisasi.
 - **EXCL:** Personalisasi layanan & efisiensi operasional.

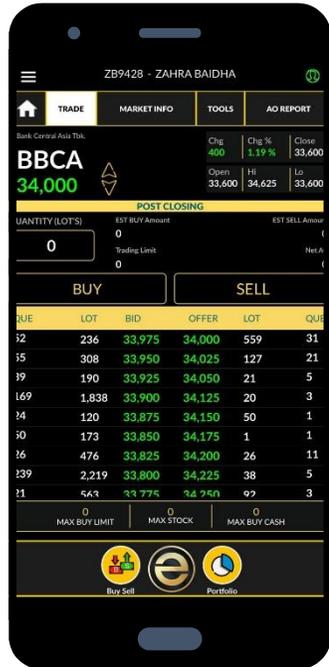
Bagaimana Kesimpulannya?

- **TLKM:**
 - Masih menjadi pemimpin laba bersih terbesar, tetapi mengalami penurunan pertumbuhan.
 - Tantangan utama: beban tambahan dan kerugian investasi.
- **ISAT:**
 - Menunjukkan performa solid dengan pertumbuhan pendapatan dua digit dan laba bersih tinggi.
 - Fokus pada layanan telekomunikasi digital untuk mendorong pertumbuhan lebih lanjut.
- **EXCL:**
 - Menjadi pemenang dalam pertumbuhan laba bersih dengan pertumbuhan signifikan hingga 57,52%.
 - Strategi personalisasi layanan terbukti efektif meningkatkan pendapatan dan kepuasan pelanggan.

Rekomendasi:

- **Investor** disarankan untuk memperhatikan strategi masing-masing emiten, terutama fokus pada pertumbuhan laba bersih dan inisiatif inovatif seperti yang dilakukan EXCL.
- **Telkom** perlu meningkatkan efisiensi operasional untuk mengatasi tekanan pada laba bersih.

TERIMA KASIH



Disclaimer On

Investasi maupun perdagangan (trading) efek berpotensi memberikan keuntungan, sekaligus mengandung risiko. Setiap keputusan investasi dan trading merupakan tanggung jawab masing-masing individu yang membuat keputusan tersebut. Harap berinvestasi sesuai profil risiko pribadi.

