WANTEG SEKURITAS

MEMBER OF INDONESIA STOCK EXCHANGE

Dividend Play Opportunities from Energy and Mining Sector

Kami telah melakukan riset terhadap beberapa emiten di sektor pertambangan dan energi yang berpeluang untuk membagikan dividen tahun buku 2018. Faktor-faktor yang kami perhitungkan antara lain adalah: sejarah pembayaran dividen emiten di periode sebelumnya, kebutuhan atas rencana ekspansi emiten maupun pemegang saham utamanya, serta korelasi antara kenaikan/penurunan laba emiten terhadap kebijan dividen. Hasil riset dapat dilihat dalam tabel dibawah ini:

	Net Profit (USD)			Projected Dividend 2018						
	FY2017	Q3/2018	FY 2018	Dividend Payout Ratio	Total Dividend 2019	Shares O/S	Dividend Per Share (USD)	Dividend Per Share (IDR)	Share Price (IDR) as of 4 March 2019	Div. Yield
ADRO	536,438,000	351,776,000	477,541,000	38%	106,465,580	31,985,962,000	0.003	46.86	1,410	3.32%**
ANTM	10,125,604	42,615,091	56,678,071 *	35%	19,837,325	24,030,764,725	0.001	11.62	1,050	1.11%
HRUM	55,748,001	29,501,799	39,237,392 *	65,75%	25,798,586	2,703,620,000	0.010	134.33	1,555	8.64%
INDY	321,633,157	130,155,233	173,106,459 *	15,68%	27,143,093	5,210,192,000	0.005	73.34	2,130	3.44%**
ITMG	252,703,000	197,171,000	258,756,000	100%	258,756,000	1,129,925,000	0.229	1,803.67	22,700	7.95%
PGAS	147,784,011	219,225,146	364,638,660	42%	153,294,093	24,241,508,196	0.006	89.02	2,540	3.50%
PTBA	337,306,728	269,712,221	380,294,232 *	75%	285,220,674	11,520,659,250	0.025	348.51	4,070	8.56% **

* Proyeksi laba 2018

** Setelah dikurangi dividen interim tahun 2018

Recommended Stocks

PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG)

ITMG merupakan salah satu emiten di bursa saham yang secara konsisten membagikan dividen dengan jumlah yang cukup besar bagi para pemegang sahamnya. Tercatat sejak tahun 2012, perseroan selalu rutin membagikan dividen dalam 2 tahap (interim dan final) setiap tahunnya. Adapun angka payout ratio dalam kurun waktu tersebut adalah antara 70%-100% dari laba bersih. Sejak tahun buku 2015, perseroan mengalokasikan 100% laba bersihnya sebagai dividen. Kami melihat trend tersebut akan terus berlanjut untuk tahun 2018, dimana perusahaan juga telah membagikan dividen interim sebesar Rp 1.420/lembar. Untuk dividen final, kami memproyeksikan nominal dividen berada di angka Rp 1.803/ lembar yang berarti dividend yield sebesar 7,95%

Estimasi pembayaran dividen: Akhir April 2019

PT Harum Energy Tbk (HRUM)

Tahun lalu, HRUM membagikan dividen setara dengan 99,4% dari total laba bersih tahun 2017 yang dapat diatribusikan ke pemilik entitas induk. Tingginya rasio pembayaran dividen ini terutama disebabkan karena sebelumnya perseroan telah cukup lama tidak membagikan dividen ke pemegang saham, dimana terakhir kali dilakukan untuk tahun buku 2013. Kami memperkirakan untuk tahun buku 2018 HRUM akan membagikan dividen dengan rasio kembali pada periode rata-rata tahun 2010-2013 yaitu sebesar 65,75%. Atas dasar tersebut kami memperhitungkan dividen tunai perseroan akan berada di Rp 134/lembar atau mewakili yield sebesar 8,64% dari harga penutupan tanggal 4 Maret 2019 sebesar Rp 1.555.

Estimasi pembayaran dividen: Akhir Juni 2019

PT Bukit Asam Tbk (PTBA)

Dalam 2 tahun terakhir, dividen payout ratio PTBA, mengalami peningkatan yang cukup drastis dari 30% untuk tahun 2016 menjadi 75% untuk tahun 2017. Tingginya rasio dividen di tahun 2017 salah satunya disebabkan oleh permintaan dari PT Inalum (selaku pemegang saham mayoritas) yang menilai bahwa PTBA memiliki cadangan kas besar pada tahun 2017 yaitu sebesar Rp 3,5 Trilyun. Mengacu pada laporan keuangan kuartal III/2018, perseroan masih memiliki cadangan kas sebesar Rp 6 Trilyun. Hal ini menjadikan landasan bagi kami untuk memperkirakan dividen payout ratio] tahun 2018 akan tetap berada di level 75%. Sehingga nilai dividen untuk tahun buku 2018 diprediksikan sebesar Rp 348/ lembar atau mewakili yield sebesar 8,56%.

Estimasi pembayaran dividen: Mei 2019

Prepared By:
Erik Hartanto (ehartanto@wanteg.com)
Anggaraksa Arismunandar (anggaraksa.arismunandar@wanteg.com)
Leonardo Andika (leonardo.andika@gmail.com)

Disclaimer

All stock recommendations and comments are the opinion of writer

Investors should be cautious about any and all stock recommendations and should consider the source of any advice on stock selection. Various factors, including personal ownership, may influence or factor into a stock analysis or opinion.

All investors are advised to conduct their own independent research into individual stocks before making a purchase decision. In addition, investors are advised that past stock performance is not indicative of future price action.

You should be aware of the risks involved in stock investing, and you use the material contained herein at your own risk. Neither Wanteg Security nor any of its suppliers guarantee its accuracy or validity, nor are they responsible for any errors or omissions which may have occurred. The analysis, ratings, and/or recommendations made by Wanteg Security, and/or any of its suppliers do not provide, imply, or otherwise constitute a guarantee of performance.

For any questions or inquiries regarding content or methodology, please feel free to contact the analyst