

Equity Valuation

As of 5 March 2021		Outstanding		Price (Rp)	Price Target	Mkt Cap (Rp Bn)	Net Profit		EPS Growth		PER (x)		EV/EBITDA (x)		P/BV (x)		Div.Yield		ROE		PCF		EBITDA Growth		Net Gearing				
Code	Rating	Shares (Mn)	Rating				2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Mandiri Universe						4.312.685,6	239.856,2	283.704,0	39,4%	18,3%	17,9	15,3	13,7	12,6	2,2	2,1	2,1%	2,7%	12,8%	14,0%	17,9	16,4	14,5%	9,1%	23,4%	20,1%			
Banking						28.118,5	1.597,5	2.286,2	54,2%	17,7%	18,1	15,7	N.A.	N.A.	2,4	2,2	1,3%	2,2%	13,6%	14,5%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
BTPS	BTPS	Buy	7.704	3.650	4.500	28.118,5	1.597,5	2.286,2	87,3%	43,1%	17,6	12,3	N.A.	N.A.	3,9	3,1	0,8%	1,4%	24,3%	27,9%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Construction & materials						154.633,0	6.230,8	8.295,5	N/M	58,9%	32,6	20,5	12,8	11,3	1,5	1,5	0,7%	1,1%	4,8%	7,3%	11,1	11,4	49,1%	17,3%	151,4%	154,2%			
Indocement	INTP	Buy	3.681	13.275	14.500	48.868,4	2.003,1	2.586,4	19,8%	29,1%	24,4	28,9	11,7	9,4	1,9	1,8	1,2%	1,4%	8,1%	9,8%	14,2	12,5	9,9%	17,3%	-39,5%	-44,6%			
Semen Indonesia	SMGR	Buy	5.932	11.200	11.020	66.433,0	2.824,6	3.387,4	12,1%	19,9%	23,5	19,6	9,7	8,8	1,9	1,8	1,4%	1,5%	8,1%	9,2%	11,3	11,7	3,1%	6,5%	56,5%	45,5%			
Adhi Karya	ADHI	Neutral	3.561	1.320	1.350	47,000	260,5	441,9	491,0%	69,6%	18,0	10,6	9,2	7,9	0,8	0,7	0,2%	1,1%	4,5%	7,2%	16,7	9,1	51,5%	14,7%	162,8%	157,2%			
Pembangunan Perumahan	PTPP	Neutral	6.200	1.535	1.600	9.516,8	219,8	494,2	87,6%	124,8%	43,3	19,3	10,0	8,6	0,8	0,8	0,4%	0,7%	1,8%	4,0%	38,0	26,9	25,7%	21,0%	54,0%	52,8%			
Wijaya Karya	WIKA	Neutral	8.960	1.725	1.800	15.456,3	512,9	742,7	213,6%	44,8%	30,1	20,8	9,8	8,6	1,0	1,0	0,7%	1,0%	3,5%	4,9%	29,2	11,9	62,6%	20,8%	46,8%	53,1%			
Wijaya Karya Beton	WTON	Buy	8.715	352	480	3.067,8	339,0	416,1	264,9%	22,7%	9,0	7,4	3,8	3,3	0,8	0,8	0,9%	3,3%	9,5%	10,7%	3,3	3,6	98,8%	13,0%	4,3%	0,9%			
Waskita Beton	WSBP	Neutral	26.361	250	240	6.590,3	70,7	226,8	N/M	220,6%	93,2	29,1	17,6	13,7	1,0	1,0	0,0%	0,5%	1,1%	3,3%	7,1	6,5	795,2%	27,5%	100,3%	95,8%			
Consumer staples						494.202,3	23.210,2	25.810,5	0,3%	15,3%	19,0	16,5	12,2	10,9	4,0	3,7	3,8%	4,0%	21,4%	23,0%	15,4	15,9	0,9%	11,4%	-6,0%	-6,8%			
Indofood CBP	ICBP	Buy	11.662	8.500	12.050	99.126,2	6.319,2	6.939,8	5,7%	9,8%	15,7	14,3	9,3	8,6	3,1	2,8	3,0%	3,2%	20,8%	20,4%	12,4	11,4	1,2%	3,6%	-35,8%	-38,7%			
Indofood	INDF	Buy	8.781	6.125	9.950	53.777,2	6.306,6	6.848,9	6,5%	8,6%	8,5	7,9	5,5	5,2	1,2	1,1	5,5%	5,8%	14,7%	14,7%	7,1	6,5	5,6%	6,4%	7,5%	3,5%			
Mayora	MYOR	Buy	22.359	2.730	2.600	61.040,1	2.190,5	2.466,4	-9,2%	12,6%	27,9	24,7	15,9	14,3	4,8	4,3	1,5%	1,4%	18,3%	18,4%	14,3	19,6	4,6%	9,9%	13,1%	5,5%			
Unilever	UNVR	Buy	38.150	6.725	8.550	256.558,8	7.382,5	8.419,0	3,1%	14,0%	34,8	30,5	24,4	22,1	50,8	43,1	2,8%	2,9%	147,9%	153,0%	29,5	27,1	2,8%	9,8%	39,2%	9,7%			
Sido Muncul	SINDO	Buy	30	790	980	23.700,0	1.011,4	1.136,3	10,9%	12,4%	23,4	20,9	17,5	15,9	7,0	6,8	3,7%	4,2%	30,7%	33,1%	23,7	20,8	11,5%	9,6%	-26,7%	-27,1%			
Healthcare						60.704,8	1.080,4	1.327,6	28,3%	22,9%	56,2	45,7	20,5	17,2	4,4	4,1	0,1%	0,1%	8,1%	9,3%	30,0	26,4	22,9%	18,0%	-10,3%	-14,6%			
Mitra Keluarga	MIKA	Buy	14.551	2.720	2.750	39.578,0	658,6	750,5	20,5%	14,0%	60,1	52,7	38,5	34,5	8,0	7,3	0,0%	0,0%	13,9%	14,4%	55,9	47,9	23,6%	11,2%	-30,5%	-31,6%			
Siloam Hospital	SILO	Buy	1.625	5.500	5.950	8.937,5	22,2	55,3	N/M	148,7%	402,4	161,8	9,6	7,7	1,5	1,5	0,0%	0,0%	0,4%	0,9%	13,5	13,3	23,9%	19,8%	-9,4%	-13,8%			
Hermina	HTAL	Buy	2.973	4.100	4.000	12.189,3	399,6	521,9	17,8%	30,6%	30,5	23,4	12,6	10,2	4,4	3,7	0,4%	0,5%	15,2%	17,2%	18,6	15,2	21,5%	22,8%	24,3%	13,2%			
Consumer discretionary						106.657,8	6.863,2	8.692,7	21,4%	17,3%	13,2	11,2	8,7	7,9	1,5	1,4	2,8%	3,1%	12,0%	13,0%	13,2	9,3	28,8%	9,1%	15,1%	9,2%			
Ace Hardware Indonesia	ACES	Buy	17.150	1.565	2.200	26.839,8	991,0	1.153,3	23,8%	16,4%	27,1	23,3	18,3	16,0	4,6	4,0	0,9%	1,1%	18,0%	18,3%	21,1	23,4	22,4%	10,1%	-59,9%	-64,8%			
Matahari Department Store	LPPF	Buy	2.626	1.285	2.000	3.374,6	592,9	823,0	N/M	38,8%	5,7	4,1	1,8	0,6	1,8	1,2	0,0%	0,0%	36,5%	35,3%	2,8	2,4	N/M	21,9%	-69,5%	-104,2%			
MAP Aktif	MAPA	Buy	2.850	2.480	4,000	7.069,0	314,3	474,7	N/M	51,1%	22,5	14,9	9,0	6,1	2,2	1,9	0,0%	0,0%	10,1%	13,6%	744,7	7,2	332,4%	31,7%	-9,6%	-31,2%			
Mitra Adiperkasa	MAPI	Buy	16.800	850	1,223	14.110,0	550,4	976,1	N/M	77,3%	25,6	14,5	6,8	5,1	2,3	2,0	0,0%	0,0%	9,3%	14,6%	21,7	5,7	213,8%	28,7%	10,1%	-2,8%			
Ramprana	RALS	Buy	7.095	750	1,150	5.389,0	241,8	403,6	N/M	66,9%	22,3	13,4	9,6	5,4	1,4	1,3	0,0%	2,3%	6,3%	9,9%	10,2	8,4	N/M	54,7%	61,4%	-66,9%			
Erajaya Swasembada	ERAA	Buy	3.190	2.740	2,000	8.740,6	436,2	506,3	63,0%	16,1%	20,0	17,3	12,3	11,1	1,6	1,5	1,0%	1,2%	8,4%	9,1%	-17,2	11,4	38,2%	11,9%	40,8%	40,1%			
Surya Citra Media	SCMA	Neutral	14.622	1.805	2,000	25.098,2	1.341,1	1.515,0	12,8%	13,0%	18,7	16,6	12,7	11,1	4,1	3,5	2,1%	2,7%	23,8%	22,9%	18,6	13,8	11,6%	11,6%	-19,8%	-25,0%			
Media Nusantara Citra	MNCN	Buy	13.047	1.090	2,000	13.494,3	2.265,6	2.638,6	20,3%	16,5%	6,0	5,1	4,2	3,6	0,9	0,8	2,5%	5,9%	15,9%	16,3%	6,6	4,4	14,6%	9,6%	11,2%	1,7%			
Sarimelati Kencana	PZZA	Buy	3.022	840	750	2.538,4	129,9	202,1	N/M	55,5%	19,5	12,6	7,4	5,8	1,9	1,7	0,0%	2,8%	10,0%	14,1%	7,4	6,1	91,1%	28,5%	15,7%	15,6%			
Commodities						356.964,2	16.657,6	17.650,1	38,2%	17,5%	15,4	13,1	5,9	5,3	1,5	1,4	2,4%	2,6%	10,1%	11,0%	8,8	7,7	15,8%	5,8%	-9,3%	-17,6%			
United Tractors	UNTR	Buy	3.730	21.800	31,700	81.316,9	10.603,3	10.822,1	47,8%	2,1%	7,7	7,5	3,3	2,9	1,2	1,0	3,9%	4,0%	15,8%	14,5%	5,7	5,1	26,7%	2,6%	-17,8%	-25,7%			
Adaro (USD)	ADRO	Buy	31.986	1.180	1,750	37.743,4	256,2	282,1	24,0%	10,1%	10,4	9,4	3,6	3,1	0,7	0,6	3,3%	3,6%	6,6%	7,0%	4,1	3,9	1,7%	5,3%	0,9%	-6,9%			
Harum Energy (USD)	HRUM	Neutral	2.661	5.275	3,000	13.539,0	9,7	11,4	-68,1%	17,1%	98,4	84,0	33,2	28,0	2,9	2,9	0,6%	0,7%	2,9%	3,4%	46,6	43,2	-28,2%	16,2%	-96,5%	-101,4%			
Indo Tambangraya Megah (USD)	ITMG	Neutral	1.108	11.675	15,000	12.802,3	82,9	128,3	61,3%	38,1%	9,7	7,0	3,6	2,8	1,0	1,0	8,7%	12,1%	10,9%	14,2%	6,5	5,0	28,4%	28,0%	-33,0%	-31,7%			
Bukit Asam	PTBA	Buy	11.523	2.710	3,100	31.226,0	2.917,3	3.261,7	29,9%	17,5%	10,6	9,1	6,9	5,6	1,7	1,6	7,0%	8,2%	16,1%	17,8%	10,8	6,7	32,9%	17,2%	-17,5%	-24,6%			
Antam	ANTM IJ	Buy	24.031	2.420	3,300	58.154,5	2.255,1	2.428,4	60,2%	0,3%	25,8	25,7	14,2	13,6	2,4	2,3	1,4%	1,4%	9,7%	9,2%	18,5	14,6	28,1%	1,0%	5,3%	-3,1%			
Vale Indonesia (USD)	INCO IJ	Neutral	9.936	5.150	4,000	51.172,1	1.06,3	145,7	3,7%	37,0%	33,9	24,8	10,8	8,9	1,7	1,6	0,0%	0,0%	5,1%	6,6%	15,8	15,2	0,1%	16,3%	-27,2%	-31,5%			
Timah	TINS	Neutral	7.448	1.890	8,000	14.076,3	356,6	455,0	N/M	27,6%	39,5	30,9	14,9	14,1	2,4	2,3	0,9%	1,1%	6,3%	7,6%	14,5	17,2	78,4%	4,8%					