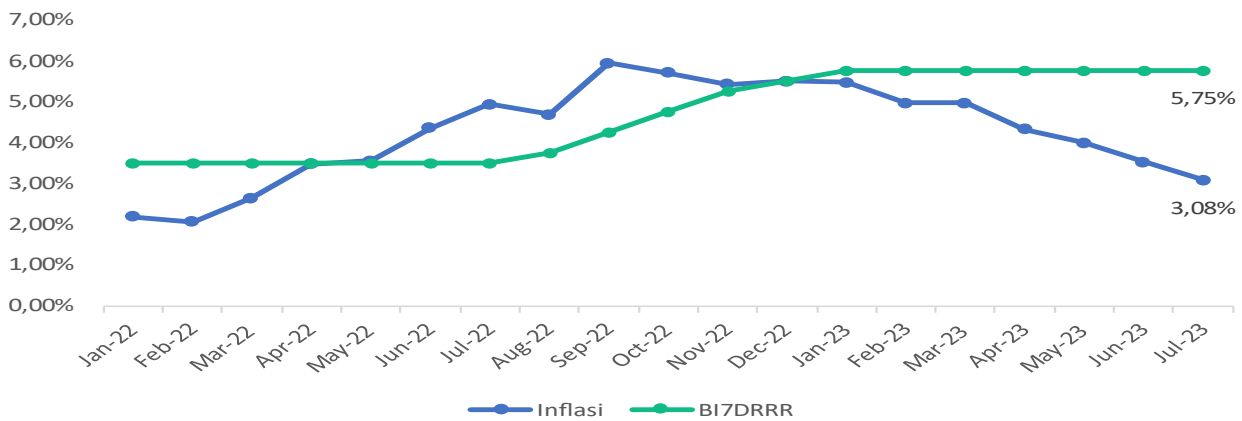




## Company Highlight

- Pendapatan bersih Astra Grup pada semester pertama 2023 sebesar Rp162,4 triliun meningkat 13% jika dibandingkan dengan semester pertama tahun 2022. Laba bersih Astra Grup di luar penyesuaian nilai wajar atas investasi mencapai Rp17,3 triliun meningkat 20% secara (yoy), pertumbuhan pendapatan ini mencerminkan peningkatan kinerja dari hampir keseluruhan bisnis grup
- Penjualan mobil nasional tercatat sebanyak 506.000 unit pada semester pertama tahun 2023. Hal ini menjadi sentimen positif bagi Astra Grup yang mencatatkan kenaikan penjualan mobil sebesar 7% menjadi 278.000 unit dengan pangsa pasar mencapai 55%. Selama semester pertama 2023 diluncurkan model mobil baru *berbasis battery electric (BEV)* dan juga *hybrid electric (HEV)* serta berbagai mobil bensin lainnya yang menunjang kebutuhan masyarakat dalam hal transportasi

## Inflasi dan Suku Bunga Indonesia



Sumber: Bank Indonesia

## Performa Keuangan

Laba Rugi (Miliar IDR)	1H23	1H22	FY22	FY21	FY20	FY19	%YoY
<b>Pendapatan</b>	<b>162.393</b>	<b>143.692</b>	<b>301.379</b>	<b>233.485</b>	<b>175.046</b>	<b>237.166</b>	<b>13%</b>
HPP	-125.760	-110.141	-231.291	-182.452	-136.488	-186.927	14%
<b>Laba Kotor</b>	<b>36.633</b>	<b>33.551</b>	<b>70.088</b>	<b>51.033</b>	<b>38.558</b>	<b>50.239</b>	<b>9%</b>
Beban Operasional	-13.907	-13.032	-27.887	-25.500	-25.688	-24.055	7%
Penghasilan Bunga	1.517	1.233	2.535	2.553	2.342	1.953	23%
<b>EBITDA</b>	<b>30.043</b>	<b>27.204</b>	<b>56.102</b>	<b>39.681</b>	<b>27.927</b>	<b>39.636</b>	<b>10%</b>
<b>EBIT</b>	<b>22.726</b>	<b>20.519</b>	<b>42.201</b>	<b>25.533</b>	<b>12.870</b>	<b>26.184</b>	<b>11%</b>
Pendapatan (Biaya) Keuangan	246	4.062	-509	389	4.716	-2.486	-94%
Lain-lain	1.161	725	467	-36	1.072	3.269	60%
<b>Bagian atas hasil bersih Ventura dan Entitas Asosiasi</b>	<b>4.615</b>	<b>3.496</b>	<b>8.231</b>	<b>6.464</b>	<b>3.083</b>	<b>7.087</b>	<b>32%</b>
<b>EBT</b>	<b>28.748</b>	<b>28.802</b>	<b>50.390</b>	<b>32.350</b>	<b>21.741</b>	<b>34.054</b>	<b>0%</b>
Beban Pajak Kini	-5.317	-4.885	-9.970	-6.764	-3.170	-7.433	9%
<b>Laba Bersih</b>	<b>23.431</b>	<b>23.917</b>	<b>40.420</b>	<b>25.586</b>	<b>18.571</b>	<b>26.621</b>	<b>-2%</b>
Marjin EBITDA	19%	19%	19%	17%	16%	17%	-0,4 ppt
Marjin EBIT	14%	14%	14%	11%	7%	11%	-0,3 ppt
Marjin Laba Bersih	14%	17%	13%	11%	11%	11%	-2,2 ppt

## Neraca Keuangan

Neraca (Miliar IDR)	1H23	1H22	FY22	FY21	FY20	FY19	%YoY
Kas dan Setara Kas	51.876	68.234	61.295	63.947	47.553	24.330	-24%
Piutang Usaha dan Pembiayaan	68.673	62.976	66.263	56.288	49.410	65.426	9%
Persediaan	32.229	25.406	32.323	21.815	17.929	24.287	27%
Aset Lancar - Lainnya	19.691	18.700	19.937	18.212	17.416	15.015	5%
<b>Total Aset Lancar</b>	<b>172.469</b>	<b>175.316</b>	<b>179.818</b>	<b>160.262</b>	<b>132.308</b>	<b>129.058</b>	<b>-2%</b>
Piutang Pembiayaan	31.860	31.860	31.860	31.860	31.860	31.860	0%
Investasi	61.018	61.018	65.865	54.200	47.804	58.424	0%
Aset Tetap	55.901	55.901	59.536	55.349	59.230	62.337	0%
Aset Tidak Lancar - Lainnya	98.442	68.428	76.218	65.640	67.001	70.279	44%
<b>Total Aset Tidak Lancar</b>	<b>247.221</b>	<b>217.207</b>	<b>233.479</b>	<b>207.049</b>	<b>205.895</b>	<b>222.900</b>	<b>14%</b>
<b>Total Aset</b>	<b>419.690</b>	<b>392.523</b>	<b>413.297</b>	<b>367.311</b>	<b>338.203</b>	<b>351.958</b>	<b>7%</b>
Utang Usaha	43.505	29.753	37.644	25.149	16.529	30.087	46%
Utang Jangka Pendek	25.813	33.799	29.026	34.855	30.636	26.325	-24%
Liabilitas Lancar - Lainnya	62.096	50.444	52.528	43.774	38.571	43.550	23%
<b>Total Liabilitas Lancar</b>	<b>131.414</b>	<b>113.996</b>	<b>119.198</b>	<b>103.778</b>	<b>85.736</b>	<b>99.962</b>	<b>15%</b>
Liabilitas Imbalan Kerja	7.540	7.417	7.186	7.151	7.002	5.850	2%
Utang Jangka Panjang	40.406	32.353	36.052	33.819	42.345	50.549	25%
Liabilitas Jangka Panjang - Lainnya	7.020	6.674	7.141	6.948	7.666	8.834	5%
<b>Liabilitas Jangka Panjang</b>	<b>54.966</b>	<b>46.444</b>	<b>50.379</b>	<b>47.918</b>	<b>57.013</b>	<b>65.233</b>	<b>18%</b>
<b>Total Liabilitas</b>	<b>186.380</b>	<b>160.440</b>	<b>169.577</b>	<b>151.696</b>	<b>142.749</b>	<b>165.195</b>	<b>16%</b>
<b>Ekuitas</b>	<b>233.310</b>	<b>232.083</b>	<b>243.720</b>	<b>215.615</b>	<b>195.454</b>	<b>186.763</b>	<b>1%</b>
DER	0,80	0,69	0,70	0,70	0,73	0,88	10,8 ppt
RoA	11%	12%	20%	14%	11%	15%	-1,0 ppt
RoE	20%	21%	33%	24%	19%	29%	-0,5 ppt

## Technical Chart



Sumber: TradingView



## Corporate Action Calendar

Events		Agustus 2023				
		28	29	30	31	1
DIVIDEN	Cum Date				GEMS	
	Effective Date			SMDR		
RUPS	Record Date			EAST		
				BPTR		
				CNTX		
	Effective Date			WIKA		
				BTEL	BAPI	
				UNVR	LTLS	

Sumber: KSEI



## Analyst

Ayudya Muhammad

[Ayudya@elitsekuritas.com](mailto:Ayudya@elitsekuritas.com)

## References

Bank Indonesia. *BI 7-Day Reverse Repo Rate Tetap 5,75%: Sinergi Menjaga Stabilitas dan Mendorong Pertumbuhan*.  
Kamis Agustus 2023. [https://www.bi.go.id/id/publikasi/ruang-media/news-release/Pages/sp\\_2523323.aspx](https://www.bi.go.id/id/publikasi/ruang-media/news-release/Pages/sp_2523323.aspx).

### Disclaimer:

- Informasi pada laporan ini didasari oleh informasi publik yang dipercaya sebagai sumber yang andal. PT Elit Sukses Sekuritas, perusahaan afiliasi, dan karyawan yang bersangkutan ("**Para Pihak**") tidak merepresentasikan atau menjamin kelengkapan, kebenaran, dan keakuratan informasi yang terdapat dalam laporan ini. Hasil analisis pada laporan ini didasari oleh penilaian pada tanggal laporan diterbitkan dan tidak ada jaminan bahwa peristiwa di masa depan akan tetap konsisten. Informasi pada laporan ini dapat berubah sewaktu-waktu tanpa pemberitahuan. **Disarankan untuk mengecek kembali kondisi pasar serta dasar hukum yang digunakan untuk memastikan bahwa informasi yang disajikan masih berlaku.**
- Para Pihak tidak bertanggung jawab dan tidak berkewajiban atas kejadian yang timbul (termasuk tapi tidak terbatas untuk setiap klaim, tindakan, tuntutan, kerugian, pengeluaran, atau kerusakan) yang diajukan atau diderita oleh siapa pun sebagai akibat dari mengandalkan seluruh atau sebagian informasi yang disajikan dalam laporan ini.
- Para Pihak tidak bertanggung jawab atas kesalahan, kealpaan, salah saji, kelalaian, atau keadaan lain yang mungkin terjadi ("**Keadaan Tertentu**") dalam penyajian laporan ini. **Apabila terjadi Keadaan Tertentu di kemudian hari, maka Para Pihak dilepaskan dari kewajiban untuk bertanggung jawab.**