

<b>Ticker</b>	:	<b>SMRA</b>
<b>Rating</b>	:	<b>BUY</b>
<b>Price (4 Agt 23)</b>	:	<b>690</b>
<b>Buy</b>	:	<b>680 – 660</b>
<b>Target Price:</b>	:	<b>740</b>
<b>Stop Loss</b>	:	<b>640</b>

## Economic

### Latest

Inflation, YoY (Mmm yyyy)	:	3,08%
BI 7-DRRR (dd Mmm yyyy)	:	5,75%
1 USD to IDR (dd Mmm yyyy)	:	15.160
1 EUR TO IDR (dd Mmm yyyy)	:	16.740

## Market Data

	31 Jul 23	4 Agt 23
IHSG	: 6,931.36	<b>6,852.84</b>
LQ45	: 965.62	<b>958.97</b>
JII	: 556.05	<b>551.48</b>
IDX30	: 499.08	<b>502.50</b>
IDXBUMN20	: 407.82	<b>408.42</b>

## Commodity Index

	31 Jul 23	4 Agt 23
Brent Crude (USD/bl)	: 85.56	<b>85.78</b>
Nickel (USD/mt)	: 22,300.00	<b>21,300.00</b>
CPO (MYR/ton)	: 3,878	<b>3,824</b>
Coal (USD/ton)	: 137,30	<b>137,00</b>
Gold (USD/oz)	: 1.970	<b>1.942</b>

## International Indices

	31 Jul 23	4 Agt 23
S&P 500	: 4,588.96	<b>4,478.03</b>
Dow Jones	: 35,559.53	<b>35,065.62</b>
Nasdaq	: 14,346.02	<b>13,909.24</b>
FTSE 100	: 7,699.41	<b>7,564.37</b>
CAC 40	: 7,497.78	<b>7,315.07</b>
Nikkei 225	: 33,172.22	<b>32,191.75</b>
HSI	: 20,078.94	<b>19,539.46</b>
Shanghai	: 3,291.04	<b>3,288.08</b>

## IHSG Summary



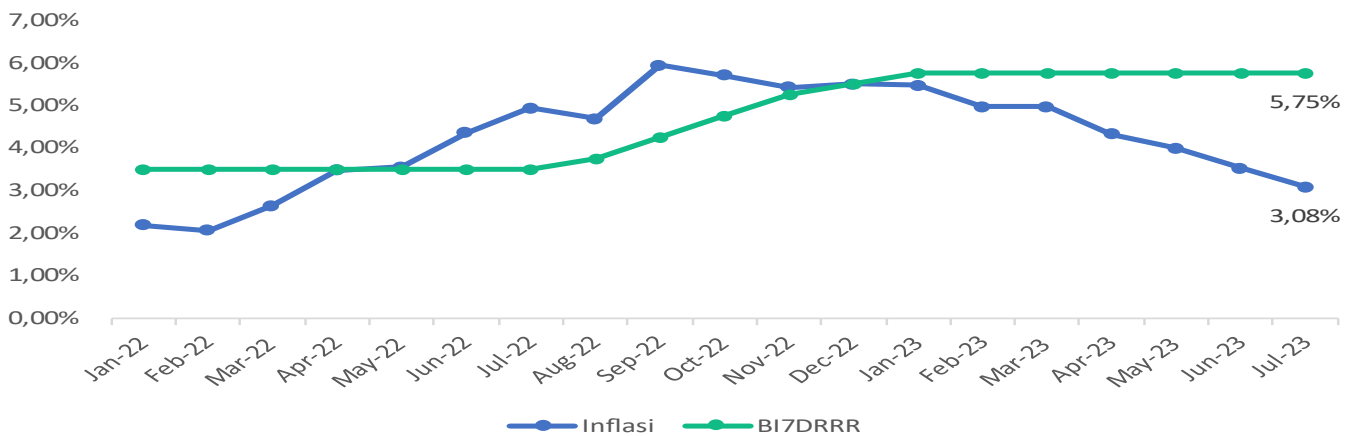
- Perdagangan Jumat (4/8) IHSG ditutup melemah pada level 6852.84 dengan level terendah pada 6850.84 serta tertinggi pada level 6925.01 dengan total transaksi 7.876 triliun. Investor asing mencatatkan aksi *net sell* sebesar 546.02 miliar dengan penjualan terbesar pada sektor perbankan, disusul dengan TLKM, GOTO dan SMGR.
- Pelemahan yang terjadi pada bursa global disebabkan oleh diturunkannya peringkat utang Amerika Serikat yang semula AAA menjadi AA+ dengan pertimbangan kondisi fiskal yang memburuk & perdebatan politik yang terus berlanjut mengenai pembayaran utang serta dibukanya peluang The Fed menaikkan suku bunga acuan Kembali pada rapat selanjutnya.

## Economic Highlight

- Juli 2023 inflasi year on year (YoY) sebesar 3,08% dengan Indeks Harga Konsumen (IHK) sebesar 115,24. Inflasi yoy terjadi karena adanya kenaikan harga yang ditunjukkan oleh naiknya Sebagian besar indeks kelompok pengeluaran, Tingkat Inflasi month to month (MtM) juli 2023 sebesar 0,21% dan tingkat inflasi year to date (YtD) juli sebesar 1,45 %. Diikuti dengan komponen inti Juli 2023 sebesar 2,43%, inflasi mont to month (MtM) 0,13 % dan inflasi year to date (YtD) sebesar 1,20%.
- Bank of Thailand menaikkan suku bunga acuan sebesar 0,25 Bps semula 2% menjadi 2,25%, perekonomian Thailand secara keseluruhan terus pulih serta inflasi menurun dan diproyeksikan akan stabil. Kebijakan moneter harus menjaga inflasi secara berkelanjutan dalam kisaran target dan mendorong stabilitas keuangan makro dalam jangka Panjang, perekonomian Thailand terus berkembang didorong sektor pariwisata dan konsumsi swasta

## Company Highlight

- PT Summarecon Agung Tbk (SMRA) mencatatkan pendapatan sebesar Rp 2,96 triliun di semester I 2023. Pendapatan SMRA tersebut naik 8,6% secara tahunan dari Rp 2,72 triliun di semester pertama tahun lalu.
- Laba SMRA di semester I 2023 sebesar Rp 433,8 miliar, naik 70,4% dari periode yang sama tahun lalu sebesar Rp 254,6 miliar. Raihan itu dicapai SMRA meskipun beban pokok penjualan SMRA di semester I 2023 naik 11,5% secara YoY ke Rp 1,42 triliun.
- Pendapatan SMRA di semester I 2023 ditopang oleh sektor perumahan, yaitu Rp 1,2 triliun. Raihan itu naik dalam 6 bulan terakhir, yaitu Rp 813, miliar pada Desember 2022. Sumbangan terbesar kedua untuk pendapatan SMRA di semester I 2023 adalah sektor mall dan retail, yaitu Rp 743 miliar. Raihan itu juga naik dalam 6 bulan terakhir, yaitu Rp 619,2 miliar pada Desember 2022



Sumber: Bank Indonesia

## Performa Keuangan

Laba Rugi (Ratusan Juta IDR)	1H23	1H22	FY22	FY21	FY20	FY19	%YoY
<b>Pendapatan</b>	<b>2.964</b>	<b>2.729</b>	<b>5.719</b>	<b>5.568</b>	<b>5.030</b>	<b>5.942</b>	<b>9%</b>
HPP	(1.424)	(1.276)	(2.720)	(2.974)	(2.738)	(3.092)	12%
<b>Laba Kotor</b>	<b>1.541</b>	<b>1.453</b>	<b>3.000</b>	<b>2.594</b>	<b>2.292</b>	<b>2.850</b>	<b>6%</b>
Beban Operasional	(632)	(555)	(1.274)	(1.040)	(1.022)	(1.270)	14%
Pendapatan (Biaya) Lainnya	2	9	(17)	3	6	9	-81%
<b>EBITDA</b>	<b>943</b>	<b>936</b>	<b>1.774</b>	<b>1.621</b>	<b>1.349</b>	<b>1.676</b>	<b>1%</b>
<b>EBIT</b>	<b>911</b>	<b>907</b>	<b>1.708</b>	<b>1.558</b>	<b>1.276</b>	<b>1.589</b>	<b>0%</b>
Pendapatan (Biaya) Keuangan	(248)	(480)	(691)	(802)	(842)	(666)	-48%
Beban Pajak Final	(134)	(116)	(243)	(209)	(196)	(270)	15%
<b>EBT</b>	<b>529</b>	<b>311</b>	<b>775</b>	<b>547</b>	<b>434</b>	<b>653</b>	<b>70%</b>
Pajak Penghasilan	(1)	(4)	(3)	3	3	(40)	-70%
<b>Laba Bersih</b>	<b>528</b>	<b>308</b>	<b>772</b>	<b>550</b>	<b>436</b>	<b>613</b>	<b>72%</b>
Marjin Laba Kotor	52%	53%	52%	47%	46%	48%	-1,3 ppt
Marjin EBITDA	32%	34%	31%	29%	27%	28%	-2,5 ppt
Marjin EBIT	31%	33%	30%	28%	25%	27%	-2,5 ppt
Marjin Laba Bersih	18%	11%	13%	10%	9%	10%	6,5 ppt

## Neraca Keuangan

Neraca (Ratusan Juta IDR)	1H23	FY22	FY21	FY20	FY19	%YoY
Kas dan Setara Kas	3.214	3.143	2.774	1.656	1.664	2%
Piutang Usaha	252	294	249	257	222	-14%
Persediaan	10310	9960	9254	9187	8514	4%
Aset Lancar - Lainnya	1.005	895	754	789	750	12%
<b>Total Aset Lancar</b>	<b>14.781</b>	<b>14.291</b>	<b>13.031</b>	<b>11.889</b>	<b>11.151</b>	<b>3%</b>
Tanah yang Belum Dikembangkan	7.312	6.760	6.167	6.260	6.536	8%
Uang Muka	271	273	244	703	717	-1%
Aset Tetap	4.842	4.574	4.260	4.383	4.357	6%
Aset Tidak Lancar - Lainnya	2.279	2.535	2.348	1.688	1.682	-10%
<b>Total Aset Tidak Lancar</b>	<b>14.705</b>	<b>14.143</b>	<b>13.019</b>	<b>13.034</b>	<b>13.291</b>	<b>4%</b>
<b>Total Aset</b>	<b>29.486</b>	<b>28.434</b>	<b>26.050</b>	<b>24.923</b>	<b>24.442</b>	<b>4%</b>
Utang Usaha	2.461	3.143	2.774	2.671	2.139	22%
Beban Akruak	1.104	1.104	816	740	1.175	35%
Liabilitas Lancar - Lainnya	7.971	5.255	3.379	4.948	5.703	20%
<b>Total Liabilitas Lancar</b>	<b>11.537</b>	<b>9.501</b>	<b>6.969</b>	<b>8.359</b>	<b>9.017</b>	<b>21%</b>
Utang Bank & Pembiayaan	2.480	2.642	3.921	4.786	3.210	-6%
Liabilitas Kontrak	2.313	3.473	3.329	1.590	1.236	-33%
Liabilitas Jangka Panjang - Lainnya	1.153	1.068	600	1.102	1.528	8%
<b>Liabilitas Jangka Panjang</b>	<b>5.946</b>	<b>7.182</b>	<b>7.851</b>	<b>7.478</b>	<b>5.973</b>	<b>-17%</b>
<b>Total Liabilitas</b>	<b>17.483</b>	<b>16.684</b>	<b>14.819</b>	<b>15.837</b>	<b>14.990</b>	<b>5%</b>
<b>Ekuitas</b>	<b>12.003</b>	<b>11.750</b>	<b>11.230</b>	<b>9.086</b>	<b>9.451</b>	<b>2%</b>
DER	1,46	1,42	1,32	1,74	1,59	3,7 ppt
RoA	4%	5%	4%	4%	5%	1,4 ppt
RoE	9%	13%	10%	10%	13%	3,6 ppt

## Technical Chart



Sumber: TradingView



## Corporate Action Calendar

Events		Agustus 2023				
		7	8	9	10	11
Dividen	Cum Date	SMSM	SMDR			
	Record Date	AKRA		SMSM	SMDR	EAST
	Effective Date					
Rights Issue	Cum Date	NOBU				
	Record Date			NOBU		
	Effective Date				NOBU	
Waran	Record Date				KLIN-W	
	Effective Date				SGER-W	
RUPS	Record Date	BTEL	LTLS	MDLN	POLY	SOCI
		BAPI	BBYB			
		UNVR				

Sumber: KSEI



## Analyst

Ayudya Muhammad

Ayudya@elitsekuritas.com

## References

Bank of Thailand. *Monetary Policy Committee's Decision 4/2023*. 2 Agustus 2023. <https://www.bot.or.th/en/news-and-media/news/news-20230802.html#:~:text=Mr.%20Piti%20Disyatat%2C%20Secretary%20of,to%202.25%20percent%2C%20effective%20immediately.4%20Agustus%202023.>

## 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.**