

Total Menuai Hasil Investasi

Oleh Parluhutan Situmorang

► INVESTASI PT Total Bangun Persada Tbk (TOTL) di sektor properti bakal membuahkan hasil tahun ini. Bisnis baru tersebut akan memperkuat posisi keuangan perseroan di masa mendatang

Manajemen Total menargetkan bisnis properti melalui anak usahanya, PT Total Persada Development, berkontribusi sekitar 10-15% atau setara dengan Rp 25 miliar terhadap laba bersih tahun ini. Total Development membidik pengembangan properti hotel dan perkantoran tahun ini.

"Bisnis properti akan menjadi katalis tambahan untuk memperkuat kinerja keuangan perseroan," tutur analis CIMB Securities Lydia Toisutta dalam risetnya, Selasa (1/5).

Pandangan senada juga diungkapkan tim riset Trimegah Securities. Perusahaan sekuritas lokal ini menyebutkan, bisnis properti perseroan akan turut berkontribusi terhadap kinerja keuangan tahun ini. Trimegah Securities merekomendasikan beli saham TOTL dengan target harga Rp 700.

CIMB Securities juga menetapkan Total sebagai kontraktor paling efisien dibandingkan emiten sejenis yang terdaftar di Bursa Efek Indoensia (BEI). Sebab, perseroan menawarkan margin keuntungan paling besar ditambah risiko paling rendah. Bisnis konstruksinya juga diuntungkan dengan pesatnya perkembangan bisnis properti.

Hingga kuartal I-2012, Total membukukan penurunan pendapatan sebesar 16,1% menjadi Rp 344 miliar dibandingkan periode sama tahun lalu Rp 411 miliar. Sedangkan laba bersih naik tipis dari Rp 30 miliar menjadi Rp 32 miliar.

Toisutta menyebutkan, pertumbuhan laba bersih ditopang pendapatan bunga, menyusul besarnya kas internal perseroan. Realisasi laba kuartal I-2012 setara dengan 19% dari target laba tahun ini. Realisasi ini sejalan dengan konsensus analis. Namun, CIMB Securities berniat memangkas EPS 2013 dan 2014 berkisar 2-3%, menyusul stagnannya laba perseroan.

Sedangkan, Trimegah Securities menyebutkan realisasi pendapatan kuartal I-2012 lebih rendah dibandingkan pencapaian biasanya. Pencapaian itu setara dengan 18% dari target tahun ini. Penurunan pendapatan dan kenaikan biaya operasional ternyata tidak menggerus laba, menyusul pendapatan bunga sebesar Rp 8,8 miliar.

Total Persada menyiapkan dana investasi untuk anak usaha, PT Total Persada Development, berkisar Rp 75-100 miliar pada 2012. Dana digunakan untuk akuisisi lahan dan pengembangan properti.

Tips TOTL

Trimegah Securities

- ❖ Rekomendasi : *buy*
- ❖ Target harga : Rp 700

CIMB Securities

- ❖ Rekomendasi : *outperform*
- ❖ Target harga : Rp 675