

2021-10-21 ☑ ngopi santai

14: bagaimana memprediksi dps mpmx

sumber : [haniputranto](#) @ [stockbit](#)

bagaimana memprediksi dps mpmx

ngopi santai 14

\$mpmx adalah emiten yang bergerak dalam bidang perdagangan. emiten ini mendistribusikan sepeda motor merk honda serta kendaraan roda empat merk nissan dan datsun. juga rental kendaraan. selain itu juga bergerak di bidang asuransi dan finance melalui anak usahanya untuk mendukung bisnis distribusi otomotif. area bisnisnya terutama di jawa timur dan nusa tenggara timur.

pada tahun 2019 mpmx, berdasarkan hasil rups 27 mei 2019, pernah membagikan dividen jumbo dengan dps atau dividend per share sebesar rp 480,- sehingga pernah menghebohkan pasar saham yang membuat harga sahamnya melambung sampai mencapai all time high (ath) di rp 1500,- di tahun 2019. setelah cum date tanggal 12 juni 2019 harganya turun baik karena terkena dividend trap ataupun karena pandemi dan karena lain hal. saat ini berdasarkan harga penutupan 6 agustus 2021 harga saham mpmx adalah rp 695,- dps sebesar 480 waktu itu ada karena pada tahun 2018 mpmx menjual asetnya yang berupa saham yang terkait bisnis minyak pelumas bermerk federal oil.

bagi saya yang menabung saham untuk mendapatkan passive income dari dividen, tidak tertarik dengan dps sebesar itu. pertimbangan utamanya adalah karena dps sebesar itu hanya sekali saja, tahun berikutnya dps-nya pasti kecil tidak akan sebesar 480 lagi. kedua, setelah pengumuman hasil rups 2019 itu harga saham mpmx tidak bisa dikatakan rendah sekitar 1350. saya mencoba menelusuri jejak historis mpmx dan menggunakan ukuran dps mpmx saat normal yaitu rp 35,- dengan dps 35 tentu dy atau dividend yield mpmx di harga saham rp 1350 jelas sangat kecil tidak sampai 3%. ketiga, saya masih belum bisa memahami masa depan bisnis mpmx setelah menjual bisnis federal oil. di mata saya waktu itu, bisnis minyak pelumas bisa memberikan recurring income atau pendapatan berulang, mengapa dijual. saya baru sadar beberapa bulan yang lalu bahwa dengan maraknya kendaraan listrik atau bev (battery electric vehicle) tentunya tidak diperlukan lagi minyak pelumas sehingga saat ini saya menilai bahwa keputusan penjualan bisnis federal oil oleh mpmx adalah keputusan yang cerdas.

tulisan ini, bukan tulisan pertama saya yang menyinggung mpmx. meski saya menggunakan acuan dps 35 yaitu dps yang saya anggap normal, tetapi beberapa kali mpmx masuk dalam daftar emiten high dividend yield atau high dy. anda bisa lihat tulisan saya: bagian ii, urutan 30-an emiten high dy <https://stockbit.com/post/3259429> desember 2019 dan dalam tulisan yang berjudul: prinsip dasar investasi, investasi saham, dan daftar 37 emiten high dy <https://stockbit.com/post/4699690>. saat itu harga saham mpmx rendah sekali, pernah menyentuh rp 356,-

sekarang pada saat harga saham mpmx berada di level rp 695,- bagaimana cara menentukan dps yang bisa dipakai acuan. acuan lama yang saya gunakan sebesar rp 35,- saya rasa sudah tidak tepat untuk digunakan. menggunakan dps terbaru yang dibagikan tahun 2021 yang angkanya sebesar rp 115,- dengan dpr atau dividend pay out ratio yang sebesar 426% juga kurang tepat. dilihat dpr-nya (lihat gambar) tidak konsisten, naik turun dengan rentang yang sangat lebar sehingga melakukan proyeksi dengan menggunakan dpr dikalikan eps juga tidak tepat. menggunakan dps rata-rata juga tidak tepat.

saya mencoba mencari dps acuan dengan menjumlahkan eps atau eraning per share mpmx sejak 2018 dan kemudian menjumlahkan dps yang telah dibayarkan. kalau kita lihat gambar eps mpmx adalah rp 820 (tahun buku 2018) kemudian rp 97 (2019) dan rp 27 (2020). kalau angka-angka itu kita jumlahkan akan diperoleh hasil total eps sebesar rp 944,- sedangkan jumlah dps yang telah dibagikan adalah 480 kemudian 90 dan 115 atau jumlahnya adalah 685. kalau dps ini kita kurangkan dari total eps atau 944 dikurangi 685 maka hasilnya adalah 259. masih lumayan besar. ini belum termasuk eps 2021 yang baru berjalan 2 kuartal.

eps 2021 sifatnya baru proyeksi, belum menjadi realitas. proyeksi secara annualized atau rata-rata per kuartal dikalikan 4 kuartal hasilnya adalah 96. kalau kita menggunakan proyeksi ttm atau 4 kuartal terakhir dijumlahkan maka hasilnya adalah 95 (27+21+18+29), lihat gambar. kalau kita ambil rata-ratanya maka proyeksi eps 2021 adalah 95,5. ini hanya hasil di atas kertas berdasarkan data masa lalu, belum mempertimbangkan pengaruh ppkm di pulau jawa terhadap hasil q3 yang akan datang. akan tetapi dengan sisa eps yang sebesar 259 di atas dan proyeksi eps di atas kertas yang sebesar 95,5 maka ini cukup besar bagi mpmx untuk membagikan dividen yang cukup besar di tahun depan. selain itu ada tuntutan dari induknya yaitu group saratoga untuk membagikan dividen dengan dpr yang besar. maka menurut pendapat saya pribadi selama proyeksi eps tidak meleset, saya cenderung memperkirakan dps mpmx di tahun depan akan berkisar antara rp 70,- sd 90,- akan tetapi untuk amannya demi menghindari hal yang tidak diduga seperti adanya covid gelombang ke-3, misalnya, saya cenderung menggunakan angka dps rp 75 sebagai acuan. dengan acuan ini di harga saham mpmx sebesar 695 masih lumayan murah karena kalau benar dps 75 maka dividend yield di harga saham 695 atau $\frac{75}{695}$ masih di atas 10% jauh di atas suku bunga bank. tentu dps pastinya nanti saat ketuk palu rups mpmx tahun 2022. dps adalah hasil rups. kita tetap harus menyimak eps-eps di dua kuartal yang akan datang.

sementara itu sampai q2 saat ini rasio-rasio keuangan mpmx yang harus kita ketahui berdasarkan harga saham mpmx 695 tanggal 6

agustus 2021 adalah sbb:

per 7,23 x
pbv 0,51 x
gpm 9,21%
npm 3,33%
roe 7,06%
der 57,68% atau 0,58 x
cash ratio 71,58%
lk terkini q2 2021

data secara annualized diambil dari rti

mengenai rencana bisnis mpmx ke depan bisa dipantau di materi public expose, web resmi, atau berita terpercaya.

meski sama-sama jual aset, mpmx ini berbeda dengan \$merk. setelah jual aset merk mebagikan dividen dengan dpr 98,77% sementara dpr mpmx hanya 58,54%. tulisan saya mengenai merk bisa dilihat <https://stockbit.com/post/6524810>

bagi yang baru pertama kali ingin nabung saham dengan menggunakan uang dingin untuk mendapatkan passive income dari dividen silahkan baca tulisan-tulisan saya yang lain dan buatlah daftar prioritas, mpmx berada di urutan prioritas berapa dari pilihan saham high dy yang lain yang jumlahnya puluhan emiten high dy yang pernah saya share.

=====

ingat rumus dy adalah dps dibagi harga saham dikalikan 100%. dimana dps adalah kependekan dr dividend per share. semakin tinggi harga saham semakin kecil dy-nya. yang dimaksud harga saham bisa berarti harga saham saat ini, harga saham yang kita inginkan untuk masuk atau harga rata-rata (average price) yang telah kita miliki. semakin tinggi dps semakin tinggi dy nya bila harga tidak naik atau bila kita tidak melakukan average up.

disclaimer always on

dyor. do your own research. jangan ikut-ikutan. pahami terlebih dahulu apabila ingin membeli. sesuaikan dengan kondisi dan resiko anda sendiri. uang anda adalah tanggung jawab anda sendiri. saya penganut diversifikasi lebar sesuai yang tertulis di profile saya. mpmx hanya salah satu porto saya dari sekitar 50-an emiten high dy koleksi saya dengan porsi tidak lebih dari 2%.

tulisan-tulisan saya tidak cocok untuk trading for living. saya menulis hanya untuk penabung saham yang mencari passive income dari dividen tanpa berpikir menjual sahamnya.

beberapa emiten high dy yang lain adalah \$itmg \$bjtm \$spto

tulisan saya yang lain yang menyinggung mpmx

☐ ngopi santai 6

heboh mpmx lagi. mau beli karena kabar dividen rp 115,- per share?

<https://stockbit.com/post/6424008>

bagi yang baru pertama kali membaca tulisan saya silahkan baca

☐ ngopi santai 10. buku saham bagi pemula & daftar link tulisan saya

<https://stockbit.com/post/6654761>

Revision #1

Created 25 October 2024 14:06:56 by Kumo

Updated 25 October 2024 14:08:48 by Kumo