

CLEO Mau Bagi Saham Bonus 1:1, Bisa Jadi Bagger Gak Ya?

@illusix

Baru aja dapet info panas dari dokumen *Keterbukaan Informasi* CLEO (PT Sariguna Primatirta Tbk) per 17 April 2025: mereka mau bagi **saham bonus** dengan rasio **1:1**, alias tiap 1 saham lama yang kamu pegang, kamu dapet 1 saham baru **gratis** dengan nilai nominal **Rp20 per lembar**. Nah, ini bukan right issue (RI) yang harus bayar, tapi murni bonus yang otomatis masuk ke akun efek kamu! Rencananya, ini bakal disetujui di Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) tanggal 26 Mei 2025, dan saham bonusnya dibagikan 26 Juni 2025. Sekarang CLEO lagi di harga **Rp1.410** (per 14 April 2025), jadi saya bakal bongkar apa artinya saham bonus ini buat harga saham dan apakah CLEO bisa jadi *bagger* (naik 2x atau lebih) dalam 2 tahun ke depan.

Apa Sih Saham Bonus CLEO Itu?

Jadi, CLEO mau nerbitin **12 miliar saham baru** dari agio saham (tambahan modal disetor) sebesar **Rp240 miliar** dari total Rp267 miliar yang mereka punya per Desember 2024. Artinya, jumlah saham beredar bakal dobel dari **12 miliar** jadi **24 miliar saham**. Kalau kamu pegang 1 saham lama, nanti dapet 1 saham baru gratis, nominalnya Rp20 per lembar. Ini **bukan right issue**, jadi kamu **nggak perlu bayar Rp20** atau apa pun. Saham bonus ini otomatis masuk ke akun efek kamu di KSEI (Kustodian Sentral Efek Indonesia) pada 26 Juni 2025, asal kamu tercatat sebagai pemegang saham per 11 Juni 2025 (Recording Date).

Kenapa CLEO ngelakuin ini? Tujuannya:

- **Bikin modal lebih kuat**, biar perusahaan makin kokoh.
- **Naikin likuiditas saham**, biar saham CLEO lebih gampang diperdagangin di BEI.
- **Kasih hadiah** ke pemegang saham tanpa ngurangin duit perusahaan.

Kerennya, saham bonus ini **nggak kena pajak dividen** (sesuai PP 94/2010), soalnya dari agio saham, bukan laba. Jadwalnya gini:

- **17 April 2025**: Umumin rencana saham bonus.
- **26 Mei 2025**: RUPSLB buat nyetujuin.
- **11 Juni 2025**: Catet pemegang saham yang berhak.
- **26 Juni 2025**: Saham bonus masuk akun.

Dampak Saham Bonus ke Harga Saham CLEO

Saham bonus 1:1 artinya jumlah saham dobel, tapi nilai total “kue” perusahaan tetep sama, cuma dipotong jadi lebih banyak. Apa sih efeknya?

1. Harga Saham Bakal Turun Setengah

- **Sekarang:** Harga CLEO di **Rp1.410** per 14 April 2025, dengan 12 miliar saham.
- **Pasca-bonus:** Saham jadi 24 miliar, jadi harga teoretis turun setengah ke **Rp705 per lembar** sekitar akhir Juni 2025.
- **Contoh gampang:** Kalau kamu pegang 100 lot (10.000 saham) senilai Rp14,1 juta ($10.000 \times \text{Rp1.410}$), setelah bonus, kamu punya 20.000 saham senilai Rp14,1 juta ($20.000 \times \text{Rp705}$). Nilai investasi tetep, cuma sahamnya lebih banyak.
- **Kenapa turun?** Saham bonus nggak nambah aset atau laba, cuma bagi ekuitas ke lebih banyak potongan. Kayak pizza: potongannya lebih banyak, tapi ukuran pizzanya sama.

2. Saham Jadi Lebih Gampang Diperdagangin

- Di Rp705, saham CLEO jadi lebih murah buat investor ritel yang tadinya ngerasa Rp1.410 agak mahal. Volume perdagangan bisa naik, apalagi CLEO punya nama besar di bisnis AMDK (air minum dalam kemasan).
- Kalau banyak yang beli, harga bisa cepet balik ke level tinggi, asal kinerja CLEO oke dan pasar nggak bete. Tapi, IHSG lagi lesu (turun 11,6% di 2025, kayak yang kita o lin soal ADRO), jadi efeknya mungkin nggak langsung ngegas.

3. Pasar Biasanya Suka Saham Bonus

- Pemegang saham dapet saham gratis, jadi biasanya pasar suka, kayak dapet bonus tanpa bayar pajak. Harga saham bisa naik 10-15% menjelang RUPSLB (Mei 2025) kalau beritanya rame.
- Tapi, dengan IHSG yang lagi murung dan investor asing kabur (outflow Rp4,91 triliun), kenaikan harga mungkin cuma sementara.

4. Gimana Valuasinya?

- **Sekarang:** Laba bersih 2024 Rp474 miliar (dari dokumen), dengan 12 miliar saham, EPS-nya **Rp39,5**. Kalau PER (price-to-earnings ratio) 25-30x (standar consumer goods), harga wajar Rp987,5–Rp1.185. Di Rp1.410, PER-nya 35,7x, agak mahal, tapi pasar lagi kasih premium.
- **Pasca-bonus:** Saham jadi 24 miliar, EPS turun ke **Rp19,75**. Kalau PER tetep 25-30x, harga wajar Rp493,75–Rp592,5. Di Rp705, PER jadi 35,7x, tetep agak mahal. Buat jadi *bagger* dari Rp705 ke Rp1.410, PER harus naik ke 71x (nggak realistis) atau laba harus dobel.

Bisa Jadi Bagger Nggak dalam 2 Tahun?

Buat jadi *bagger*, harga saham CLEO harus naik dari **Rp705** (pasca-bonus) ke minimal **Rp1.410** sampai April 2027, alias 2x lipat. Saya cek dari sisi fundamental, apa yang bisa dorong naik, dan apa yang bikin susah.

Fundamental CLEO: Keren Abis!

Dari dokumen keuangan per Desember 2024:

- **Pendapatan:** Rp2,7 triliun, naik 29% dari Rp2,09 triliun (2023). Gila, ini pertumbuhan kenceng!
- **Laba Bersih:** Rp474 miliar, melonjak 55% dari Rp305,9 miliar. Margin laba 17,6%, top banget buat bisnis AMDK.
- **Aset:** Rp2,66 triliun, naik 16%. Ekuitas Rp1,93 triliun, naik 27%.
- **Utang:** Debt-to-equity ratio cuma 0,38x ($\text{Rp733,6 miliar} \div \text{Rp1,93 triliun}$), super sehat, jauh lebih baik dari asumsi kita sebelumnya (0,8x).
- **Ekspansi:** CLEO punya 35 pabrik, rencana tambah 5-10 sampai 2026, bikin kapasitas produksi naik dari 10 miliar liter ke 12-13 miliar liter per tahun.

CLEO di bisnis AMDK yang lebih stabil ketimbang emas atau batubara (ADRO yang stuck di Rp1.600–Rp1.800).

Apa yang Bisa Bikin Saham Ngegas?

1. **Pabrik Baru:**
 - o Tambah 5-10 pabrik bisa dorong pendapatan naik 15-20% per tahun. Kalau pabrik-pabrik ini full gas, laba bisa ikut melejit, kayak strategi ekspansi ARCI yang kita suka.
2. **Pasar AMDK Lagi Hot:**
 - o Permen AMDK Indonesia tumbuh 8-10% per tahun sampai 2027. CLEO nomor dua setelah AQUA, dengan distribusi ke pelosok yang bikin mereka unggul.
3. **Produk Baru & Ekspor:**
 - o CLEO lagi coba minuman fungsional (kayak minuman elektrolit) dan ekspor (sekarang cuma 1-2% pendapatan). Kalau ini sukses, sahamnya bisa dilirik investor besar, kayak yang kamu harpin di portofolio Stockbit.
4. **Saham Bonus Bikin Rame:**
 - o Harga Rp705 lebih gampang dibeli ritel, volume perdagangan bisa naik. Kalau investor institusi masuk, harga saham bisa cepet naik, apalagi kalau laba terus ngebut.
5. **IHSG Balik Ngegas:**
 - o Kalau IHSG pulih (mungkin 2026 kalau suku bunga The Fed turun, kayak prediksi kita), saham consumer goods kayak CLEO biasanya ikut terbang, mirip PGAS (+8,9% di portofolio kamu).

Apa yang Bisa Bikin Ngerem?

1. AQUA & Le Minerale Galak:

- o AQUA punya 50% pasar dan duit banyak buat iklan. Le Minerale juga agresif. CLEO harus pinter marketing, kalau nggak, bisa ketinggalan kayak ADRO kalah saing di harga batubara.

2. Biaya Naik:

- o Plastik PET (bahan botol) dan bensin buat distribusi bisa mahal kalau rupiah melemah (kita prediksi Rp17.000 per USD di 2025). Margin laba bisa kepotong.

3. Valuasi Agak Mahal:

- o Di Rp705 pasca-bonus, PER 35,7x agak tinggi dibandingkan industri (15-20x). Buat jadi *bagger*, laba harus naik kenceng atau pasar harus kasih PER lebih tinggi lagi.

4. IHSG Lagi Bete:

- o IHSG turun 11,6% di 2025, investor asing kabur: fundamental oke, tapi pasar nggak ngedukung.

Prediksi Harga Saham

Sayabikin tiga skenario biar gampang:

• Skenario Jos (*Bagger Keren*):

- o Laba naik 25% per tahun, jadi **Rp740 miliar** di 2026. EPS Rp30,8. Kalau PER 15-20x (standar industri), harga saham **Rp462–Rp616**. Dari Rp705, ini turun, tapi kalau PER naik ke 25x (karena ekspor atau produk baru sukses), bisa **Rp770**, naik 9%. Kalau IHSG bullish, bisa nyampe **Rp1.410** (2x) dengan PER 45x.
- o Pemicu: Ekspor besar, minuman fungsional laris, IHSG ngegas.

• Skenario Realistis (Hampir *Bagger*):

- o Laba naik 15% per tahun, jadi **Rp625 miliar**. EPS Rp26. Dengan PER 15-20x, harga **Rp390–Rp520**, turun dari Rp705. Tapi kalau PER balik ke 35x (seperti sekarang), bisa **Rp910**, naik 29%. Buat *bagger* (Rp1.410), laba harus lebih kenceng.
- o Pemicu: Pabrik baru jalan, tapi ekspor belum maksimal.

• Skenario Apes (Jauh dari *Bagger*):

- o Laba naik cuma 10%, jadi **Rp573 miliar**. EPS Rp23,9. Dengan PER 10x (pasar bete), harga **Rp239**, anjlok dari Rp705. Kalau PER 15x, cuma **Rp358**, naik 50% dari Rp239 tapi nggak *bagger*.
- o Risiko: AQUA galak, biaya naik, IHSG drop.

Jadi, Bisa Bagger Nggak?

CLEO punya peluang jadi *bagger* (Rp705 ke Rp1.410) dalam 2 tahun, Fundamental mereka kece: laba naik 55% di 2024, utang kecil, dan ekspansi pabrik bikin masa depan cerah. Saham bonus bikin harga lebih murah, tarik investor ritel, kayak strategi likuiditas yang kamu suka di portofolio (PGAS, ARCI). tapi susah, . karena, valuasi sekarang agak mahal (PER 35,7x), dan IHSG yang bete bikin susah naik cepet. Kalau laba naik 15-25% per tahun dan IHSG pulih

(kayak harapan kita di 2026), *bagger* realistis di Rp1.410. Kalau cuma naik 30-50% (Rp910–Rp1.050), tetep oke, tapi bukan *bagger*.

Saran Buat Trader Kaya Kamu (muridnya @illusix)

jadi sebagain orang yang dikerjain karena sering ditanyain , saran yang cocok sama untuk kamu adalah :

1. Kalau Udah Pegang CLEO:

- o **Tahan dulu** sampe saham bonus masuk (Juni 2025). Harga bakal turun ke Rp705, tapi saham kamu dobel, jadi nilai investasi aman.
- o Cek laporan Q1 2025 (Mei 2025). Kalau laba naik 20%+ dari Q1 2024, hold buat *bagger*. Kalau cuma 10%, pertimbangkan jual di Rp800-900 pasca-bonus.
- o Pasang *trailing stop* 15% di bawah Rp705 (sekitar Rp600) buat jaga-jaga, kayak strategi risiko portofolio kita.

2. Kalau Mau Beli:

- o Tunggu harga drop ke **Rp700-750** pasca-bonus (Juni 2025). Di PER 35,7x, valuasinya masih agak mahal sekarang.
- o Beli bertahap (*dollar cost averaging*), 50-100 lot per bulan selama 3 bulan, biar aman kalau IHSG drop lagi
- o Target jual: **Rp1.000–Rp1.200** di 2027, atau Rp1.410 kalau optimistis *bagger*.

3. Strategi Trading:

- o **Cuan Cepet:** Manfaatin hype saham bonus sebelum RUPSLB (Mei 2025). Harga bisa naik 10-15% dari Rp1.410 ke Rp1.600–Rp1.650. Jual di situ, masuk lagi di Rp700-an.
- o **Long Game:** Pegang sampe 2027 kalau laba naik 15-25% per tahun. Target *bagger* Rp1.410, tapi realistis Rp900–Rp1.000.
- o Cek volume perdagangan pasca-bonus. Kalau naik 2x dari rata-rata 2024, ini sinyal bagus buat harga.

4. Jaga-Jaga Risiko:

- o Jangan all-in CLEO,
- o Kalau margin laba turun di bawah 15% di laporan 2025, waspada, soalnya bisa tekan harga saham.
- o Kalau IHSG tetep murung, alihin sedikit dana ke emas atau obligasi, kayak yang kita o lin soal nikel dan pasar.

5. Apa yang Harus Diintip:

- o **Laporan Q1 & Q2 2025:** Lihat laba dan progres pabrik baru. Rilis Mei dan Agustus 2025.
- o **Berita Ekspor/Produk Baru:** Kalau CLEO dapet kontrak ekspor besar atau minuman fungsional laris, harga saham bisa ngebut.
- o **IHSG & Makro:** Kalau investor asing balik (mungkin 2026 pas The Fed turinin bunga), CLEO bisa ikut naik,

Saham bonus CLEO 1:1 itu **gratis**, , nggak perlu bayar Rp20, dan otomatis masuk akun efek kamu Juni 2025. Harga saham bakal turun dari Rp1.410 ke Rp705, tapi nilai investasi tetep. CLEO punya fundamental mantap: laba naik 55% di 2024, utang kecil, dan rencana nambah pabrik bikin prospek cerah. Peluang *bagger* (Rp705 ke Rp1.410) ada kalau laba naik 15-25% per tahun dan IHSG pulih, tapi susah soalnya valuasi sekarang agak mahal dan pasar lagi bete. Buat illusix mania , hold kalau udah pegang, masuk di Rp700-an kalau mau beli, dan pantau laporan keuangan biar nggak ketinggalan cuan.

Apa CLEO udah masuk radar portofolio Stockbit kamu? 😎

Dibuat oleh @illusix , tanya cuan di community RLA ya .