

PEMETAAN DAYA SAING INDUSTRI PADA SEKTOR INDUSTRI AGRIBISNIS DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

M. Hudori

Program Studi Manajemen Logistik, Politeknik Kelapa Sawit Citra Widya Edukasi
Bekasi 17520, Indonesia
m.hudori@cwe.ac.id +628126523160

Abstrak

Sektor agribisnis merupakan penyumbang GDP sebesar 17,1% pada tahun 2008. Sektor ini terdiri dari sub-sektor perkebunan, peternakan, perikanan dan sub-sektor lainnya. Berdasarkan data dari BEI, tercatat ada 20 emiten dan sub-sektor perkebunan adalah yang paling dominan dengan 12 emiten atau mencapai 60% dari sektor agribisnis. Berdasarkan luas areal tanam, ada 4 emiten yang mempunyai areal tanam dominan, yaitu mencapai 66,25% atau 910.070 hektar dari total areal tanam. Seluruh emiten tersebut yang mencapai 1.373.673 hektar. Keempat emiten itu adalah SIMP, AALI, LSIP dan SMAR.

Kata kunci: pemetaan sektor industri, GE-Mc-Kinsey Matrix, sektor industri agribisnis

Abstract

Agribusiness sector is a contributor to GDP was 17.1% in 2008. This sector consists of the sub-sectors of plantations, animal husbandry, fisheries and other sub-sectors. Based on data from the Indonesia Stock Exchange, there were 20 companies and plantation sub-sector is the most dominant with 12 companies or 60% of the agribusiness sector. Based on the planting area, there are four companies that have a dominant cropping area, which reached 66.25% or 910,070 hectares of the total planted area. All listed companies, amounting to 1,373,673 hectars. Fourthly it is issuer SIMP, AALI, LSIP and SMAR.

Keywords: industrial mapping, GE-McKinsey Matrix, agribusiness industrial sector

Pendahuluan

Sektor agribisnis merupakan industri terbesar di Indonesia yang menyumbang 13,7% GDP tahun 2008. Sektor ini memberikan sumbangsih dalam menghasilkan barang dan makanan melalui pertanian yang menghasilkan tanaman pangan, perikanan, perkebunan, perhutanan dan peternakan. Sebagai sebuah industri, agribisnis tidak bisa berdiri sendiri karena erat hubungannya dengan sektor industri lainnya seperti pupuk, bahan kimia serta produk karet/plastik dan sintetisnya. [1]

Industri pupuk sebagai penggerak faktor pertumbuhan dari sektor agribisnis yang diproyeksikan pertumbuhannya antara 8% - 10% pertahun dengan ekspansi produk sebesar 3% - 12% per tahun (Urea dan NPK). Implikasinya, industri pupuk akan memperoleh momentum pertumbuhan yang tinggi yang pasti membutuhkan pembiayaan untuk investasi, ekspansi serta untuk tujuan upgrading. Selain pupuk, bahan kimia juga sebagai faktor penggerak sektor agribisnis,

tetapi karena persediaan bahan dasar dalam negeri tidak mencukupi ditambah kompetisi dari AFTA, maka pembiayaan untuk sektor ini harus benar-benar dievaluasikan. [2]

Pemetaan di Sektor Agribisnis Berdasarkan Bursa Efek Indonesia (BEI)

Bursa Efek Indonesia (BEI) merupakan lembaga resmi di Indonesia yang memperdagangkan saham perusahaan-perusahaan publik. Perusahaan-perusahaan tersebut (selanjutnya disebut emiten) dikelompokkan menjadi sembilan sektor, yaitu sebagai berikut: (1) agribisnis, (2) pertambangan, (3) industri dasar dan kimia, (4) aneka industri, (5) industri barang dan konsumsi, (6) property dan real estate, (7) infrastruktur, utilitas dan transportasi, (8) keuangan, dan (9) perdagangan, jasa dan investasi. [3]

Sektor agribisnis terdiri dari empat sub-sektor, yakni perkebunan, peternakan, perikanan dan sub-sektor lainnya dengan

jumlah 20 emiten. Adapun emiten pada sub-sektor perkebunan dapat dilihat pada Tabel 1.

Tabel 1.
Emiten pada sub-sektor perkebunan[3]

| No | Code | Name of Issuer |
|----|------|--|
| 1 | AALI | PT. Astra Agro Lestari Tbk. |
| 2 | BWPT | PT. BW Plantation Tbk. |
| 3 | GZCO | PT. Gozco Plantation Tbk. |
| 4 | JAWA | PT. Jaya Agra Wattie Tbk. PT. PP London Sumatra Indonesia Tbk. |
| 5 | LSIP | PT. Multi Agro Gemilang Plantation Tbk. |
| 6 | MAGP | PT. Provident Agro Tbk. |
| 7 | PALM | PT. Sampoerna Agro Tbk. |
| 8 | SGRO | PT. Salim Ivomas Pratama Tbk. |
| 9 | SIMP | PT. Sinar Mas Agro Res. & Tech. Tbk. |
| 10 | SMAR | PT. Tunas Baru Lampung Tbk. |
| 11 | TBLA | PT. Bakrie Sumatera Plantation Tbk. |
| 12 | UNSP | |

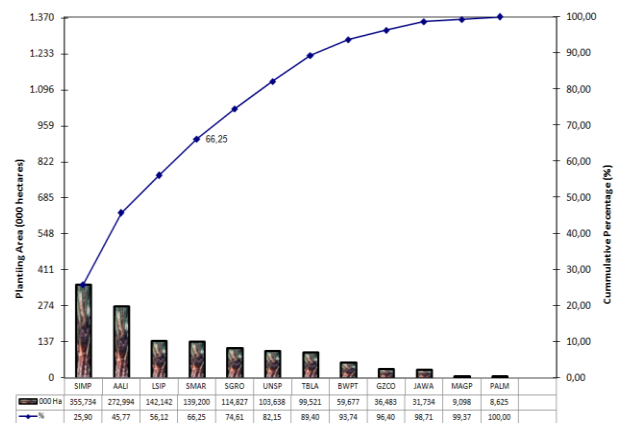
Untuk selanjutnya, penyebutan emiten adalah cukup dengan penyebutan kodenya saja. Salah satu aspek yang cukup penting untuk melihat daya saing industri pada sub-sektor perkebunan adalah luas lahan atau luas areal tanam. Data luas areal lahan dari keduabelas emiten pada sub-sektor perkebunan adalah seperti terlihat pada Tabel 2.

Tabel 2

Data luas areal tanam setiap emiten sub-sektor perkebunan [4,5,6,7]

| No. | Kode | Areal tanam (hektar) |
|-----|------|----------------------|
| 1 | AALI | 272,994 |
| 2 | BWPT | 59,677 |
| 3 | GZCO | 36,483 |
| 4 | JAWA | 31,734 |
| 5 | LSIP | 142,142 |
| 6 | MAGP | 9,098 |
| 7 | PALM | 8,625 |
| 8 | SGRO | 114,827 |
| 9 | SIMP | 355,734 |
| 10 | SMAR | 139,200 |
| 11 | TBLA | 99,521 |
| 12 | UNSP | 103,638 |

Berdasarkan data pada Tabel 2, setelah diurutkan dapat digambarkan Pareto Diagram seperti terlihat pada Gambar 1.



Gambar 1.
Pareto diagram areal tanam

Dari Gambar 1 terlihat bahwa ada 4 emiten yang mempunyai areal tanam dominan, yaitu mencapai 66,25% atau 910.070 hektar dari total areal tanam ke-12 emiten tersebut yang mencapai 1.373.673 hektar. Keempat emiten itu adalah SIMP, AALI, LSIP dan SMAR.

Untuk selanjutnya, keempat emiten inilah yang menjadi fokus kajian dalam tulisan ini.

Komparasi Kinerja Saham

Kinerja saham keempat emiten pada pembukaan dan penutupan perdagangan tahun 2012 dapat dilihat pada Tabel 3.

Tabel 3

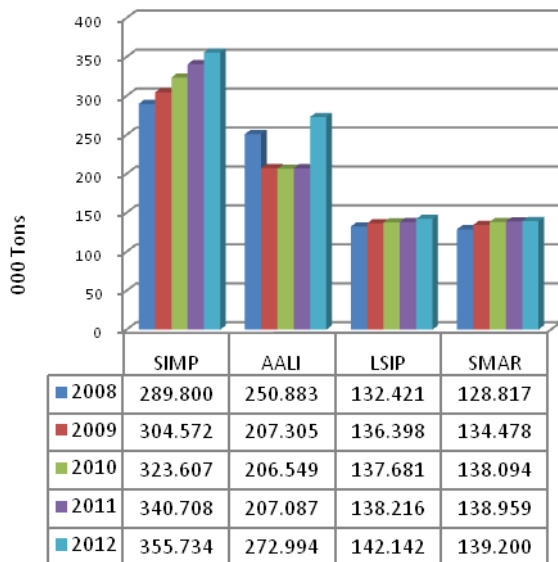
Data kinerja saham tahun 2012 setiap emiten pada sub-sektor perkebunan [4,5,6,7]

| Kinerja Saham | SIMP | AALI | LSIP | SMAR |
|--------------------------------|-----------|---------|-----------|-------|
| Pembukaan 1 Jan 2012 (Rp) | 1.150 | 21.700 | 2.250 | 6.400 |
| Penutupan 31 Des 2012 (Rp) | 1.150 | 19.700 | 2.300 | 6.550 |
| Harga tertinggi (Rp) | 1.450 | 23.750 | 3.150 | 7.400 |
| Harga Terendah (Rp) | 1.000 | 17.900 | 1.830 | 6.500 |
| Volume transaksi (ribu lembar) | 2.056.287 | 249.000 | 3.491.918 | 4.408 |

Komparasi Kapabilitas

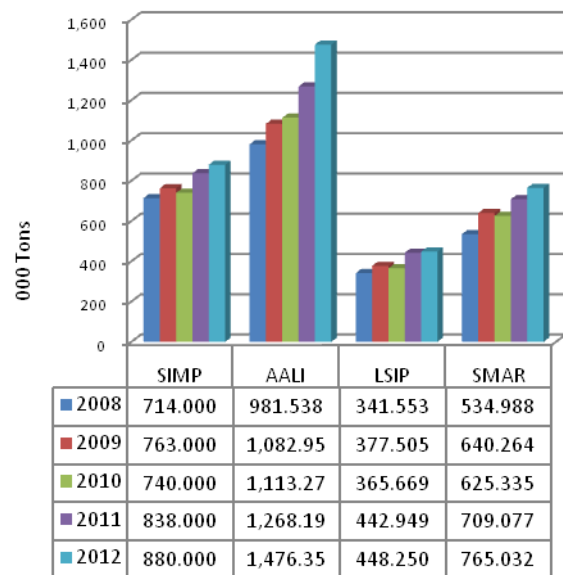
Daya saing suatu perusahaan, khususnya di sub-sektor perkebunan dapat dilihat dari beberapa aspek, di antaranya: (1) luas areal tanam dan komoditas utama, (2)keuangan, termasuk: aset, liabilitas, ekuitas, penjualan, laba kotor, biaya operasi, laba operasi dan laba bersih.

Pertumbuhan areal tanam keempat emiten selama 5 tahun terakhir secara grafis terlihat pada Gambar 2.



Gambar 2.

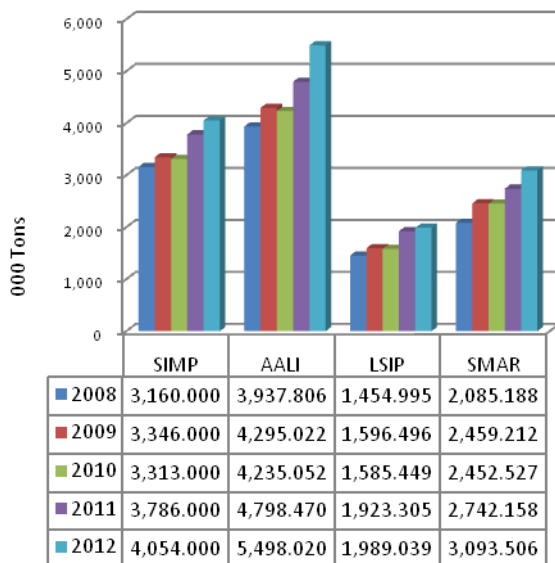
Pertumbuhan areal tanam keempat emiten [4,5,6,7]



Gambar 4

Pertumbuhan produksi CPO keempat emiten [4,5,6,7]

Pertumbuhan produksi tandan buah segar (FFB) keempat emiten selama 5 tahun terakhir secara grafis terlihat pada Gambar 3.

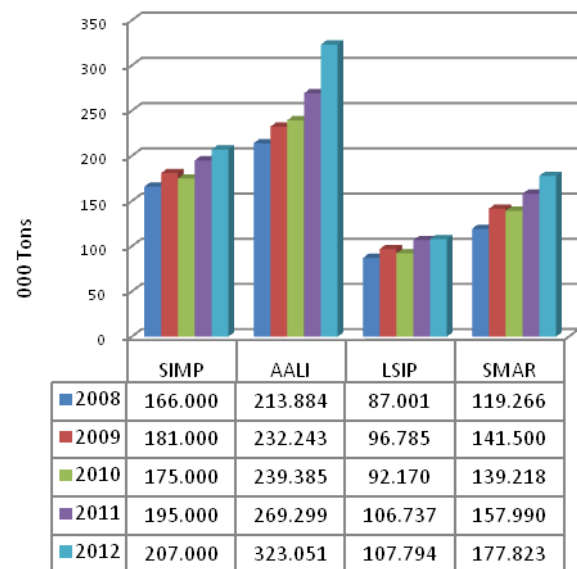


Gambar3

Pertumbuhan produksi FFB keempat emiten [4,5,6,7]

Pertumbuhan produksi minyak sawit (CPO) keempat emiten selama 5 tahun terakhir secara grafis terlihat pada Gambar 4.

Pertumbuhan produksi inti sawit (PK) keempat emiten selama 5 tahun terakhir secara grafis terlihat pada Gambar 5.

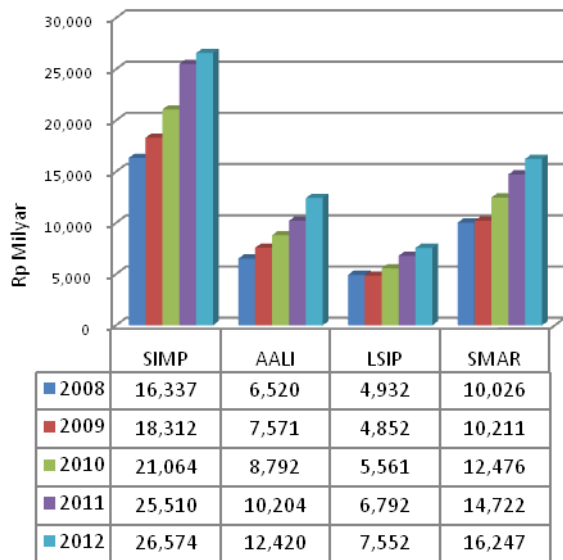


Gambar 5

Pertumbuhan produksi PK keempat emiten [4,5,6,7]

Komparasi Keuangan

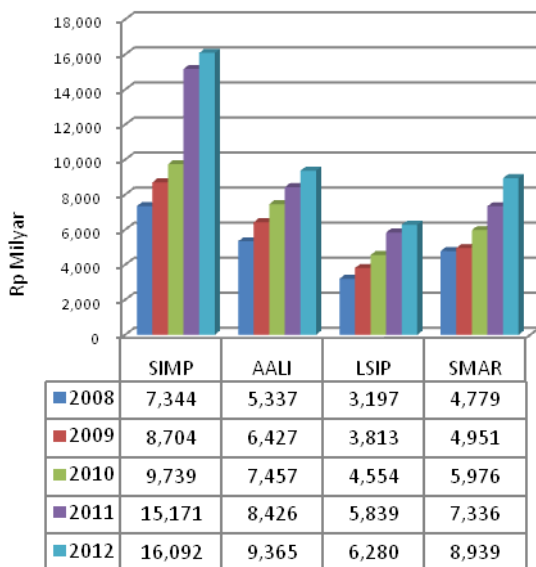
Pertumbuhan aset keempat emiten selama 5 tahun terakhir secara grafis terlihat pada Gambar 6.



Gambar 6.

Pertumbuhan aset keempat emiten [4,5,6,7]

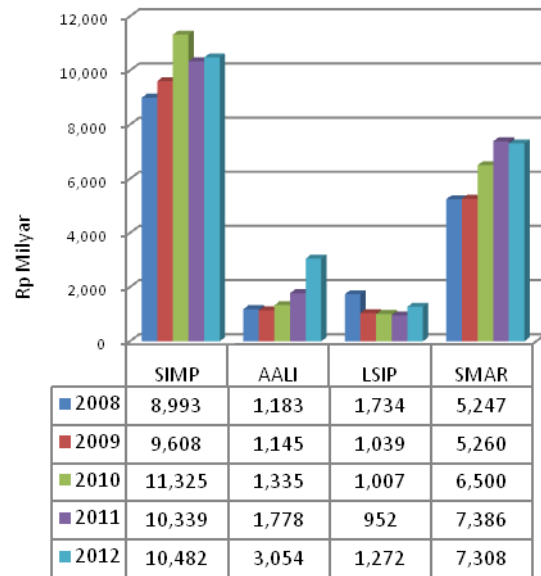
Pertumbuhan ekuitas keempat emiten selama 5 tahun terakhir secara grafis terlihat pada Gambar 7.



Gambar 7

Pertumbuhan ekuitas keempat emiten [4,5,6,7]

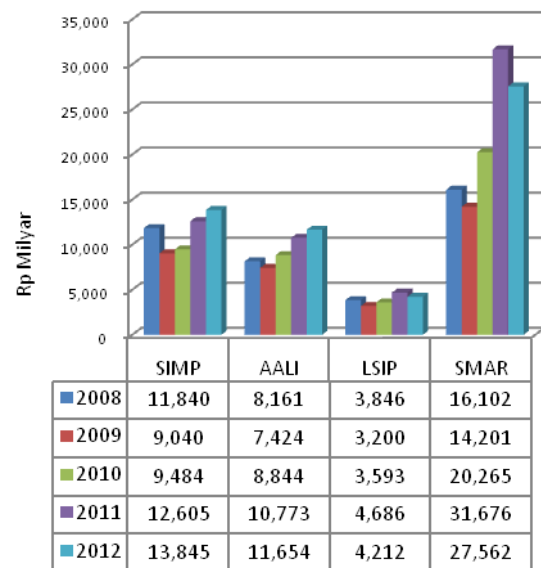
Pertumbuhan liabilitas keempat emiten selama 5 tahun terakhir secara grafis terlihat pada Gambar 8.



Gambar 8

Pertumbuhan liabilitas keempat emiten [4,5,6,7]

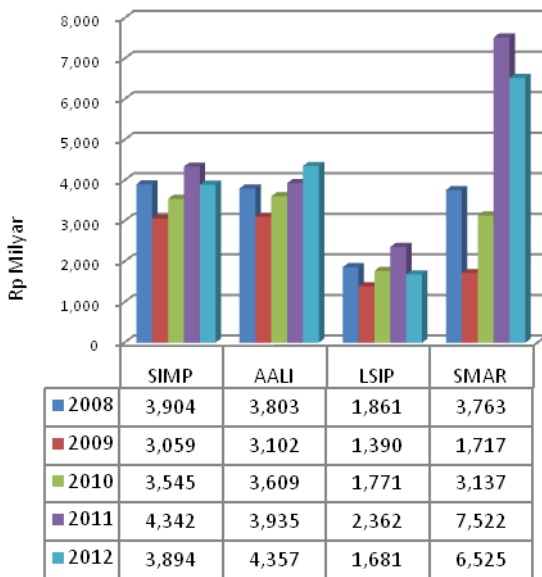
Pertumbuhan penjualan keempat emiten selama 5 tahun terakhir secara grafis terlihat pada Gambar 9.



Gambar 9

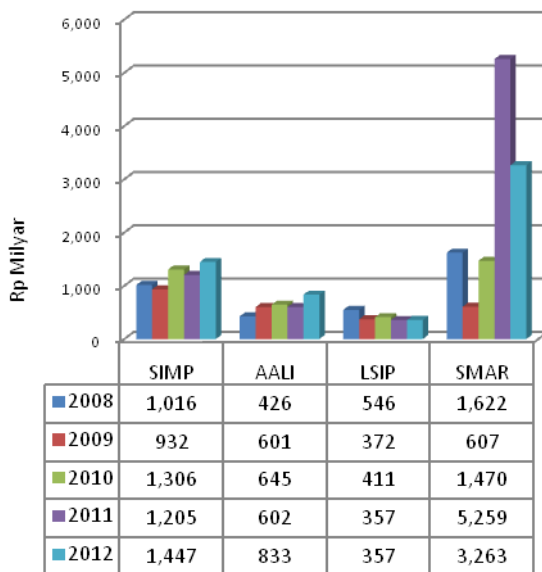
Pertumbuhan penjualan keempat emiten [4,5,6,7]

Pertumbuhan laba kotor keempat emiten selama 5 tahun terakhir secara grafis terlihat pada Gambar 10.



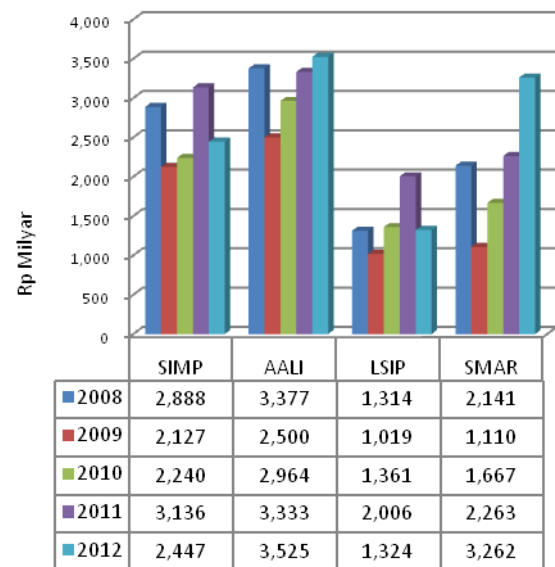
Gambar 10
Pertumbuhan laba kotor keempat emiten [4,5,6,7]

Pertumbuhan biaya operasi keempat emiten selama 5 tahun terakhir secara grafis terlihat pada Gambar 11.



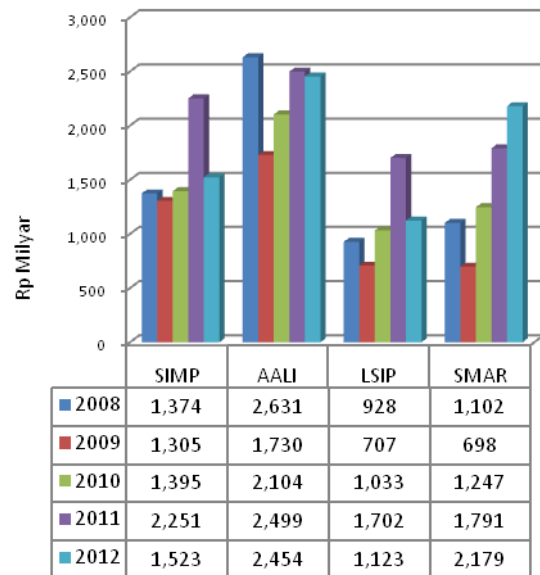
Gambar 11
Pertumbuhan biaya operasi keempat emiten [4,5,6,7]

Pertumbuhan laba operasi keempat emiten selama 5 tahun terakhir secara grafis terlihat pada Gambar 12.



Gambar 12
Pertumbuhan laba operasi keempat emiten [4,5,6,7]

Pertumbuhan laba bersih keempat emiten selama 5 tahun terakhir secara grafis terlihat pada Gambar 13.



Gambar 13
Pertumbuhan laba bersih keempat emiten [4,5,6,7]

Analisis dan Pembahasan

Dari data dan grafik di atas terlihat bahwa keempat emiten tersebut mengalami pasang surut dalam menjalankan bisnisnya. Hal ini dengan terlihat dari perkembangan elemen-elemen yang kita komparasikan, baik elemen kapabilitas maupun elemen keuangannya. Untuk

memudahkan kita dalam melakukan analisis, pada Tabel 4 dan Tabel 5 akan disajikan angka

pertumbuhan dari elemen-elemen tersebut.

Tabel 4
Pertumbuhan elemen-elemen kapabilitas emiten pada sub-sektor perkebunan

| | | Pertumbuhan | Emiten | Tahun | Pertumbuhan (%) |
|------------|-----------|-------------|--------|-------|-----------------|
| Luas Areal | Tahunan | Tertinggi | AALI | 2012 | 31,83 |
| | | Terendah | AALI | 2009 | (17,37) |
| | Akumulasi | Tertinggi | SIMP | | 22,75 |
| | | Terendah | LSIP | | 7,34 |
| FFB | Tahunan | Tertinggi | AALI | 2012 | 14,58 |
| | | Terendah | AALI | 2010 | (1,40) |
| | Akumulasi | Tertinggi | SMAR | | 48,36 |
| | | Terendah | SIMP | | 28,29 |
| CPO | Tahunan | Tertinggi | LSIP | 2011 | 21,13 |
| | | Terendah | LSIP | 2010 | (3,14) |
| | Akumulasi | Tertinggi | AALI | | 50,41 |
| | | Terendah | SIMP | | 23,25 |
| PK | Tahunan | Tertinggi | AALI | 2012 | 19,96 |
| | | Terendah | LSIP | 2010 | (4,77) |
| | Akumulasi | Tertinggi | AALI | | 51,04 |
| | | Terendah | LSIP | | 23,90 |

Sumber: Data Olahan

Dari Tabel 4 terlihat bahwa emiten yang mengalami perkembangan luas areal tanam tertinggi secara tahunan adalah AALI (31,83%) pada tahun 2012 dan juga terendah (-17,73%) pada tahun 2009. Sedangkan secara akumulasi selama 5 tahun yang tertinggi adalah SIMP (22,75%) dan terendah adalah LSIP (7,34%). Perkembangan luas areal tersebut ternyata tidak serta merta diikuti oleh pertumbuhan produksi FFB yang signifikan. Hal ini terlihat bahwa emiten yang mengalami pertumbuhan produksi FFB tertinggi secara tahunan adalah AALI (14,58%) pada tahun 2012 dan juga terendah (1,40%) pada tahun 2010. Sedangkan secara akumulasi selama 5 tahun yang tertinggi adalah SMAR (48,36%) dan terendah adalah LSIP (28,29%).

Pertumbuhan produksi FFB seharusnya diikuti dengan pertumbuhan produksi CPO dan PK. Namun tidak demikian halnya yang terjadi. Hal ini terlihat bahwa emiten yang mengalami pertumbuhan produksi CPO tertinggi secara tahunan adalah LSIP (21,13%) pada tahun 2011 dan juga terendah (-3,12%) pada tahun 2010. Sedangkan secara akumulasi selama 5 tahun yang tertinggi adalah AALI (50,41%) dan

terendah adalah SIMP (23,25%). Demikian pula halnya dengan PK, pertumbuhan produksi PK tertinggi secara tahunan adalah AALI (19,96%) pada tahun 2012 dan terendah adalah LSIP (-4,77%) pada tahun 2010. Sedangkan secara akumulasi selama 5 tahun yang tertinggi adalah AALI (51,04%) dan terendah adalah LSIP (23,90%).

Begitu juga dengan elemen-elemen keuangan, sama sekali tidak dapat menunjukkan korelasi yang signifikan terhadap pertumbuhan yang terjadi pada elemen-elemen kapabilitas.

Oleh karena itu kita akan mencoba melakukan pemetaan bagaimana posisi masing-masing emiten tersebut dengan menggunakan *GE-McKinsey Matrix*, yaitu melalui analisa pembobotan terhadap pertumbuhan elemen-elemen tersebut.[8]

Pertama kali, kita akan membagi seluruh elemen (kecuali laba operasi) ke dalam dua kelompok, yaitu *market attractiveness* (meliputi produksi CPO dan PK, penjualan, laba kotor serta laba bersih) dan *business strength* (meliputi luas areal, produksi FFB, asset, ekuitas dan liabilitas).

Tabel 5
Pertumbuhan elemen-elemen keuangan emiten pada sub-sektor perkebunan

| | Pertumbuhan | | Emiten | Tahun | Pertumbuhan (%) |
|---------------|-------------|-----------|--------|-------|-----------------|
| Aset | Tahunan | Tertinggi | SMAR | 2010 | 22,18 |
| | | Terendah | LSIP | 2009 | (1,61) |
| | Akumulasi | Tertinggi | AALI | | 90,49 |
| | | Terendah | LSIP | | 53,13 |
| Ekuitas | Tahunan | Tertinggi | SIMP | 2011 | 55,78 |
| | | Terendah | SMAR | 2009 | 3,60 |
| | Akumulasi | Tertinggi | SIMP | | 119,11 |
| | | Terendah | AALI | | 75,49 |
| Liabilitas | Tahunan | Tertinggi | LSIP | 2012 | 33,56 |
| | | Terendah | LSIP | 2009 | (40,11) |
| | Akumulasi | Tertinggi | AALI | | 158,14 |
| | | Terendah | LSIP | | (26,66) |
| Penjualan | Tahunan | Tertinggi | SIMP | 2011 | 32,91 |
| | | Terendah | SIMP | 2009 | (23,65) |
| | Akumulasi | Tertinggi | SMAR | | 71,17 |
| | | Terendah | LSIP | | 9,50 |
| Laba Kotor | Tahunan | Tertinggi | SMAR | 2011 | 139,78 |
| | | Terendah | SMAR | 2009 | (54,37) |
| | Akumulasi | Tertinggi | SMAR | | 73,40 |
| | | Terendah | LSIP | | (9,66) |
| Biaya Operasi | Tahunan | Tertinggi | SMAR | 2011 | 257,73 |
| | | Terendah | SMAR | 2009 | (62,58) |
| | Akumulasi | Tertinggi | SMAR | | 101,19 |
| | | Terendah | LSIP | | (34,64) |
| Laba Operasi | Tahunan | Tertinggi | SMAR | 2010 | 50,18 |
| | | Terendah | SMAR | 2009 | (48,16) |
| | Akumulasi | Tertinggi | SMAR | | 52,34 |
| | | Terendah | SIMP | | (15,28) |
| Laba Bersih | Tahunan | Tertinggi | SMAR | 2010 | 78,65 |
| | | Terendah | SMAR | 2009 | (36,66) |
| | Akumulasi | Tertinggi | SMAR | | 97,73 |
| | | Terendah | AALI | | (6,74) |

Sumber: Data Olahan

Selanjutnya kita akan memberikan pembobotan dari yang tertinggi hingga terendah pada pertumbuhan akumulasinya. Hasil pengelompokan dan pembobotan tersebut terlihat pada Tabel 6.

Berdasarkan data pada Tabel 6 dapat dibuat matriks yang akan menunjukkan posisi emiten dalam persaingan bisnisnya dan kecenderungan arah yang akan dituju berdasarkan akumulasi pertumbuhan laba bersih selama 5 tahun terakhir.

GE-McKinsey Matrix tersebut terlihat pada Gambar 14.

Dari Gambar 14 terlihat bahwa AALI yang pada tahun 2012 merupakan emiten dengan posisi terbaik, yakni pada area *selective harvest*, mengalami kondisi

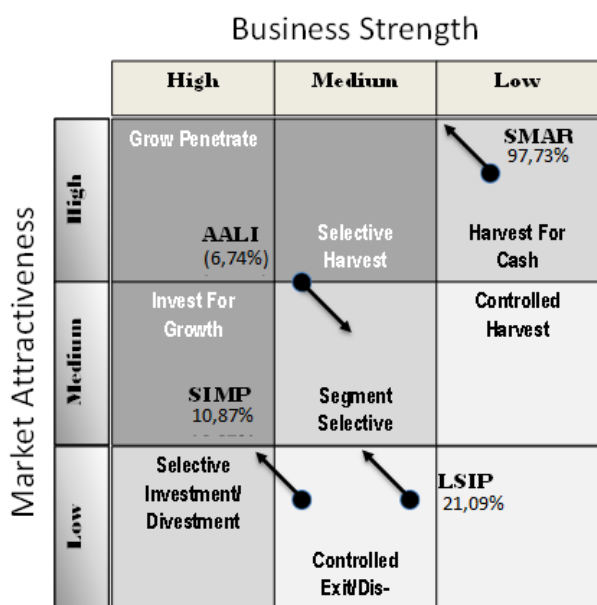
pertumbuhan laba bersih yang cenderung menurun, di mana secara akumulasi selama 5 tahun terakhir kondisinya mengalami penurunan sebesar 6,74%. Meskipun emiten ini merupakan *profit leader*, akan tetapi jika kondisi tersebut tidak diperbaiki akan menyebabkan emiten ini menjadi tidak kompetitif lagi.

Sedangkan ketiga pesaingnya, walaupun berada di posisi yang tidak seimbang antara *business strength* dan *market attractiveness*-nya, namun secara akumulasi selama 5 tahun terakhir pertumbuhan laba bersihnya positif, terutama SMAR yang mencapai 97,73%.

Tabel 6

Analisis pembobotan pertumbuhan elemen-elemen kapabilitas dan keuangan emiten pada sub-sektor perkebunan

| Factor Affects | | SIM P | AA LI | LSI P | SMA R |
|----------------|-----------------------|----------|----------|----------|----------|
| No | Market attractiveness | | | | |
| 1 | Produksi CPO | 1 | 4 | 2 | 3 |
| 2 | Produksi PK | 2 | 4 | 1 | 3 |
| 3 | Penjualan | 2 | 3 | 1 | 4 |
| 4 | Laba Kotor | 2 | 3 | 1 | 4 |
| 5 | Laba Operasi | 1 | 3 | 2 | 4 |
| 6 | Laba Bersih | 2 | 1 | 3 | 4 |
| | Total | 10 | 18 | 10 | 22 |
| | Rata-rata | 1,67 | 3,00 | 1,67 | 3,67 |
| No | Business Strength | | | | |
| 1 | Luas Areal Tanam | 4 | 3 | 1 | 2 |
| 2 | Produksi FFB | 1 | 3 | 2 | 1 |
| 3 | Aset | 3 | 4 | 2 | 1 |
| 4 | Ekuitas | 4 | 1 | 3 | 2 |
| 5 | Liabilitas | 2 | 4 | 1 | 3 |
| 6 | Biaya Operasi | 3 | 2 | 4 | 1 |
| | Total | 17 | 17 | 13 | 10 |
| | Rata-rata | 2,83 | 2,83 | 2,17 | 1,67 |



Gambar 14
GE-McKinsey Matrix emiten sub-sektor industry agribisnis

Kondisi ini merupakan ancaman yang cukup serius bagi AALI karena dapat menggeser emiten tersebut dari posisi market

leader.

Oleh karena itu AALI perlu merumuskan strategi baru untuk memperkokoh daya saing bisnisnya, terutama dengan sesama emiten di sektor agribisnis.

Kesimpulan

Berdasarkan hasil pemetaan dan analisis daya saing dengan GE-McKinsey Matrix diperoleh bahwa AALI adalah emiten yg berada pada area *selective harvest* dimana bisnisnya sangat menarik perhatian pasar, namun sayangnya kekuatan bisnisnya lemah hal ini diikuti dengan akumulasi penurunan laba bersih selama 5 tahun terakhir sebesar 6,74%. Dalam hal ini Investasi AALI harus mengarahkan untuk menguatkan kekuatan bisnisnya guna mendapatkan posisi pasar yg lebih kuat.

SMAR berada pada area *harvest for cash generation* dengan akumulasi pertumbuhan laba bersih selama 5 tahun terakhir sebesar 97,73%, SMAR memiliki daya tarik pasar dan kekuatan bisnis yg kuat, saat ini berada pada *attractive market* yang cukup tinggi, dimana ini merupakan target investasi.

Sedangkan SIMP dan LSIP yang masih berada di posisi bawah masih sangat potensial untuk berkembang karena keduanya mempunyai kecenderungan peningkatan laba bersih.

Untuk mempertahankan posisinya sebagai *profit leader*, AALI perlu merumuskan strategi baru guna memperkokoh daya saing bisnisnya, terutama dengan sesama emiten di sektor agribisnis.

Daftar Pustaka

- Anonim, (2012), <http://www.bni.co.id/id-id/bankingservice/bussinesbanking/sek torindustri.aspx>, diakses 06 April 2013
- Arifin, (2012), Masa Depan Sektor Agribisnis, <http://www.infobanknews.com/2012/12/masa-depan-sektor-agrobisnis>, diakses 06 April 2013
- Anonim, (2012), <http://sahamok.com/pasar-modal/emiten/sektor-pertanian>, diakses 06 April 2013

Anonim, (2013),

http://www.valuebasedmanagement.net/methods_ge_mckinsey.html, diakses
06 April 2013

Manajemen PT. SIMP Tbk., Laporan Tahunan PT. Salim Ivomas Pratama Tbk., Jakarta. 2013

Manajemen PT. AAI Tbk., Laporan Tahunan PT. Astra Agro Lestari Tbk., Jakarta. 2013

Manajemen PT. Lonsum Tbk., Laporan Tahunan PT. PP London Sumatra Indonesia Tbk., Jakarta, 2013

Manajemen PT. SMART Tbk., Laporan Tahunan PT. Sinar Mas Agro Resources & Technology Tbk., Jakarta, 2013