



Thông tin cổ phần

Sàn giao dịch: UPCOM

Giá ngày 26/11/2012: 22,700 đồng/cp

Bookvalue : 14,106 đồng

EPS 9T 2012: 2,321 đồng

Vốn điều lệ: 109.00 tỷ đồng

Vốn hóa thị trường: 247.43 tỷ đồng

Ngành nghề: Cung cấp nước

Thông tin giao dịch



CÔNG TY CỔ PHẦN CẤP NƯỚC



NHÀ BÈ

Ngày 26/11/2012

TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

• Kết quả hoạt động kinh doanh 9T/2012:

Theo báo cáo tài chính 9T/2012, NBW đạt 302.67 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 12.3% so với cùng kỳ. Sau khi trừ các khoản chi phí, công ty đạt 25.29 tỷ đồng LNST, tăng 27.8% so với cùng kỳ. Trong năm nay, NBW đã hết thời gian được miễn và giảm thuế do đó chi phí thuế TNDN tăng cao làm cho LNST của công ty giảm. Tuy vậy nhưng LNST vẫn có sự tăng trưởng khá tốt so với các năm trước.

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2012	Thực hiện 9T/2012	Hoàn thành
LNTT	28.60	30.57	106.89%

Qua trao đổi với **bà Lê Thị Kim Thủy** – Kế toán trưởng CTCP Cấp nước Nhà Bè cho biết: trong năm nay khả năng công ty sẽ hoàn thành vượt kế hoạch lợi nhuận đề ra tuy nhiên mức vượt là không nhiều. Tính đến thời điểm 30/9/2012, công ty đã vượt 6.89% kế hoạch LNTT.

Trong quý 4 thông thường NBW gần như không có lãi do điều chỉnh hợp đồng mua bán sỉ với Tổng công ty cấp nước Sài Gòn được tính vào thời điểm cuối năm nên chi phí tăng cao.

- Doanh thu 9T2012 tăng 12% so với năm 2011 ngoài do sản lượng tiêu thụ nước tăng còn do phần lớn là giá bán bình quân tăng. Theo lộ trình tăng giá nước của Nhà nước từ năm 2010 - 2013: mỗi năm tăng 10% so với năm trước.

- Tỷ trọng giá vốn hàng bán (GVHB) năm nay (chiếm 65% doanh thu) có giảm so với năm trước (chiếm 70 - 72% doanh thu) là do doanh thu tăng đồng thời công ty áp dụng Hợp đồng mua bán sỉ với Tổng công ty. Những năm trước GVHB theo khoản chi phí do đó Tổng công ty khoán chi phí bao nhiêu thì NBW ghi nhận bấy nhiêu.
- NBW có sản lượng tiêu thụ nước hàng năm tăng so với các công ty cấp nước khác do công ty liên tục phát triển mạng lưới. Đồng thời, NBW đang mở rộng thị trường, tìm đại lý cho sản phẩm mới - nước đóng chai Sawa new. Hiện tại, NBW đang phát triển sản phẩm này trong nội bộ. Tỷ trọng doanh thu từ nước Sawa new: 2.16 tỷ đồng chiếm ~ 0.75% tổng doanh thu. Tỷ suất sinh lợi của sản phẩm này chưa cao do đầu tư nhiều. Nhà máy sản xuất nước này tại 470 Huỳnh Tấn Phát, phường Bình Thuận, Q7, TP Hồ Chí Minh đã xây dựng được 2.5 năm.
- Ngoài ra, NBW cũng đang phát triển kinh doanh với dưới hình thức mua đi bán lại. Sản phẩm này đã triển khai được 2 năm. Công ty cung cấp sản phẩm này cho các nhà máy nước để xử lý nước. Tỷ trọng doanh thu với (10 tỷ đồng) chiếm ~ 3.3% tổng doanh thu.
- NBW không có vay nợ. Hiện tại, công ty đầu tư tài chính ngắn hạn 20 tỷ đồng dưới hình thức gửi Ngân hàng với mức lãi suất 9%/năm. Doanh thu từ hoạt động tài chính này giảm chỉ còn 2.6 tỷ đồng trong khi năm trước là 5.6 tỷ đồng do mức lãi suất giảm.
- Chi phí bán hàng trong năm nay tăng cao là do chi phí cải tạo ống mực tăng, hơn 9 tỷ đồng trong khi năm trước chỉ hơn 1 tỷ đồng.
- Thu nhập khác 9T của NBW tăng đột biến so với năm trước là do năm 2010 nhận bồi thường công trình di dời nhưng chưa hạch toán do chưa đủ hồ sơ. Trong đợt kiểm toán của Nhà nước năm nay đã có đủ hồ sơ và do đó buộc phải hạch toán trong năm nay.
- **Hoạt động kinh doanh của NBW qua các năm:**

Chỉ tiêu	Năm 2010	Năm 2011	9T/2012
LNST (Tỷ đồng)	21.26	22.47	25.29

⇒ Kết quả hoạt động kinh doanh của công ty qua mỗi năm đều thể hiện sự tăng trưởng nhẹ. Công ty chỉ tập trung vào hoạt động kinh doanh chính nên kết quả kinh doanh tương đối ổn định và không có nhiều đột biến.

• **Cổ tức của NBW qua các năm:**

Chỉ tiêu	Năm 2010	Năm 2011	Kế hoạch 2012
Cổ tức tiền mặt	11%	12%	12 – 12.5%

⇒ Qua trao đổi với đại diện NBW cho biết công ty sẽ chi trả cổ tức trong năm 2012 như kế hoạch đề ra.

TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Các chỉ số tài chính	Đơn vị tính	Năm 2010	Năm 2011	9T/2012
Chỉ tiêu về khả năng thanh toán				
Hệ số thanh toán hiện hành	Lần	2.11	1.76	1.79
Hệ số thanh toán nhanh	Lần	1.89	1.58	1.57
Chỉ tiêu về cơ cấu vốn				
Hệ số nợ/Tổng tài sản	Lần	0.29	0.34	0.32
Hệ số nợ/Vốn chủ sở hữu	Lần	0.41	0.51	0.48

⇒ Các hệ số thanh toán hiện hành và thanh toán nhanh của NBW ở mức tốt và đều > 1.5.

⇒ Các hệ số nợ đều ở mức thấp và an toàn. Công ty hoàn toàn không có vay nợ, các khoản nợ chỉ đến từ hoạt động kinh doanh.

• **Khả năng sinh lời**

Các chỉ số tài chính	Đơn vị tính	Năm 2010	Năm 2011	9T/2012
Chỉ tiêu về khả năng sinh lời				
ROS	%	7.75	6.24	8.36
ROE	%	15.40	15.49	16.45
ROA	%	10.93	10.27	11.14

LN HĐKD/Doanh thu thuần	%	8.91	7.03	8.76
-------------------------	---	------	------	-------------

⇒ ROS, ROE và ROA đều thể hiện sự tăng trưởng nhẹ trong 9T2012. Do công ty chỉ tập trung chủ yếu vào hoạt động kinh doanh chính vì thế kết quả kinh doanh chỉ thể hiện sự tăng trưởng nhẹ và không có đột biến mạnh qua các năm.

Chỉ tiêu	Năm 2010	Năm 2011	9T/2012
EPS	1,951	2,061	2,321
Bookvalue	12,666	13,310	14,106
Vốn điều lệ (cuối kỳ)	109	109	109

⇒ EPS và Bookvalue đều thể hiện xu hướng tăng trong năm 2011 và 2012.