



### Thông tin cổ phần

Sàn giao dịch: UPCOM

Giá ngày 22/11/2012: 11,000 đồng/cp

Bookvalue : 14,282 đồng

EPS 9T 2012: 2,070 đồng

Vốn điều lệ: 93.60 tỷ đồng

Vốn hóa thị trường: 102.96 tỷ đồng

Ngành nghề: Cung cấp nước

### Thông tin giao dịch



## CÔNG TY CỔ PHẦN CẤP NƯỚC



## BẾN THÀNH

Ngày 22/11/2012

### TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

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

Theo báo cáo tài chính 9T/2012, BTW đạt 251.1 tỷ đồng doanh thu thuần. Lợi nhuận trước thuế đạt 24.21 tỷ đồng, hoàn thành 86.46% kế hoạch năm. Sau khi trừ đi chi phí thuế TNDN, công ty đạt 19.37 tỷ đồng LNST. Theo đó thì mức **EPS tương ứng đạt 2,070 đồng/cp**.

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2012	Thực hiện 9T/2012	Hoàn thành
LNTT	28.00	24.21	86.46%

Qua trao đổi với **bà Phạm Thị Thanh Vân – Kế toán trưởng** của BTW cho biết: Tính đến hết tháng 10, BTW đã đạt 24.6 tỷ đồng LNTT. Trong năm nay, công ty khả năng sẽ đạt 336 tỷ đồng doanh thu và 28.5 – 29 tỷ đồng LNTT.

Với mức lợi nhuận này thì mức EPS forward năm 2012 đạt khoảng 2,500 đồng/cp.

- Đại diện BTW cho biết thêm: doanh thu và lợi nhuận năm nay có sự tăng trưởng nhẹ so với năm trước là do giá bán nước tăng 10% (theo lộ trình tăng giá bán nước năm 2010 – 2013, mỗi năm tăng 10% so với năm trước) đồng thời do các dịch vụ khác cũng gia tăng như dịch vụ lắp đặt đồng hồ nước. Tuy nhiên, hoạt động kinh doanh trong năm 2013 sẽ khó khăn hơn do giá nước tiếp tục tăng 10% nên nhu cầu sử dụng nước sẽ giảm đồng thời do công ty hoạt động kinh doanh trên khu vực trung tâm nên tình hình sử dụng nước đã bão hòa, không mở rộng thêm được.

- BTW không những không có vay nợ mà còn đầu tư tài chính ngắn hạn 105 tỷ đồng dưới hình thức gửi Ngân hàng với mức lãi suất 9%/năm. Chính khoản đầu tư này đã đóng góp một khoản doanh thu tài chính lớn 8.7 tỷ đồng (9T2012), chiếm tỷ trọng đáng kể trong tổng lợi nhuận của công ty.
- BTW đầu tư lớn trong năm nay:
  - + Đầu tư cải tạo ống mục để chống thất thoát nước. Chi phí đầu tư này do Tổng công ty chi do đó không ảnh hưởng đến dòng tiền của BTW. Chi phí này là 1.5 tỷ đồng.
  - + Đầu tư phát triển mới hơn 10 tỷ đồng.

- **Hoạt động kinh doanh của BTW qua các năm:**

Chỉ tiêu	Năm 2010	Năm 2011	9T/2012
LNST (Tỷ đồng)	17.45	22.07	<b>19.37</b>

⇒ 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 mang tính tương đối ổn định và không có nhiều đột biến.

- **Cổ tức của BTW qua các năm:**

Chỉ tiêu	Năm 2010	Năm 2011	Kế hoạch 2012
Cổ tức tiền mặt	10.5%	12.5%	<b>13.0%</b>

⇒ Qua trao đổi với đại diện BTW cho biết công ty sẽ chi trả cổ tức trong năm 2012 như kế hoạch đề ra với mức 13.0% bằng tiền mặt.

- Cổ đông lớn nhất của BTW là Tổng công ty Cấp nước Sài Gòn. Do hoạt động kinh doanh hiệu quả nên trong thời gian gần đây, BTW thu hút được sự quan tâm của nhà đầu tư nước ngoài trong đó có MayBank KimEng đã liên tục mua gom cổ phiếu BTW và trở thành cổ đông lớn của công ty với tỷ lệ sở hữu chiếm 12.09% vốn điều lệ.

Cổ đông chính (30/9/2012)	Tỷ lệ sở hữu
Tổng công ty Cấp nước Sài Gòn	51.21%

## TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Các chỉ số tài chính	Đơn vị tính	Năm 2010	Năm 2011	9T/2012
<b>Chỉ tiêu về khả năng thanh toán</b>				
Hệ số thanh toán hiện hành	Lần	5.86	6.01	<b>6.22</b>
Hệ số thanh toán nhanh	Lần	5.65	5.80	<b>5.99</b>
<b>Chỉ tiêu về cơ cấu vốn</b>				
Hệ số nợ/Tổng tài sản	Lần	0.14	0.14	<b>0.14</b>
Hệ số nợ/Vốn chủ sở hữu	Lần	0.16	0.17	<b>0.16</b>

⇒ Các hệ số thanh toán hiện hành và thanh toán nhanh của BTW ở mức rất tốt và có sự gia tăng theo từng năm (do mức tăng của tài sản ngắn hạn lớn hơn nhiều so với mức tăng của nợ ngắn hạn).

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

### • Khả năng sinh lời

Các chỉ số tài chính	Đơn vị tính	Năm 2010	Năm 2011	9T/2012
<b>Chỉ tiêu về khả năng sinh lời</b>				
ROS	%	6.69	7.20	<b>7.71</b>
ROE	%	14.44	16.94	<b>14.49</b>
ROA	%	12.41	14.54	<b>12.46</b>
LN HĐKD/Doanh thu thuần	%	8.04	8.72	<b>8.52</b>

⇒ ROS, ROE và ROA đều thể hiện sự tăng trưởng nhẹ trong năm 2011 và 2012. 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	1,864	2,358	<b>2,070</b>
Bookvalue	12,913	13,919	<b>14,282</b>
Vốn điều lệ (cuối kỳ)	93.60	93.60	93.60

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