



Thông tin cổ phần

Sàn giao dịch: UPCOM

Giá ngày 01/11/2012: 24,400 đồng/cp

Bookvalue : 13,733 đồng

EPS 9T 2012: 1,726 đồng

Vốn điều lệ: 95 tỷ đồng

Vốn hóa thị trường: 231.80 tỷ đồng

Ngành nghề: Cung cấp nước

Thông tin giao dịch



CÔNG TY CỔ PHẦN CẤP NƯỚC



GIA ĐỊNH

TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

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

Theo báo cáo tài chính 9T/2012, GDW đạt 264.08 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 11.95% so với cùng kỳ. Sau khi trừ đi các khoản chi phí, công ty đạt gần 16.4 tỷ đồng LNST, tăng 10.07% so với cùng kỳ.

Theo đó thì mức **EPS tương ứng đạt 1,726 đồng/cp.**

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2012	Thực hiện 9T/2012	Hoàn thành
LNTT	26.50	20.78	78.42%

Qua trao đổi với **ông Hoàng Văn Hùng – Kế toán trưởng** của GDW cho biết: Kế hoạch lợi nhuận đề ra trong năm nay là 26.50 tỷ đồng LNTT. Khả năng công ty có thể vượt kế hoạch đề ra 5.66% và con số ước tính mà GDW có khả năng đạt được là 28 tỷ đồng LNTT. Với mức lợi nhuận này thì mức EPS forward năm 2012 đạt 2,210 đồng/cp.

- Công ty không có khoản vay ngắn hạn và chỉ có khoản vay dài hạn 5.87 tỷ đồng (Tính đến 9T 2012). Tuy nhiên, khoản vay này được hỗ trợ từ chính Tổng công ty Cấp nước Sài Gòn nên không tốn 1 đồng chi phí lãi vay nào trong năm 2012.

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

- Tính đến thời điểm cuối quý 3: GDW có khoản đầu tư tài chính ngắn hạn 29.5 tỷ đồng. Đây là khoản tiền gửi Ngân hàng kỳ hạn 3 tháng với lãi suất 9% gửi tại các ngân hàng: Đông Á, Agribank và EIB. Với khoản lãi tiền gửi này mang lại cho công ty khoản doanh thu tài chính khá, chiếm gần 3.4 tỷ đồng.
- Khoản đầu tư tài chính ngắn hạn có giảm so với năm 2011 (48.65 tỷ đồng) và năm 2010 (36 tỷ đồng). Do trong năm này, công ty phải đầu tư xây dựng cơ bản khá nhiều nên cần nguồn tiền lớn. Theo ông Hùng – Kế toán trưởng cho biết: GDW sẽ đầu tư XDCB khoảng 60 - 70 tỷ đồng trong năm 2012. Đầu năm, công ty đã giải ngân 23 tỷ đồng và quý 4 sẽ tiếp tục giải ngân 40 tỷ đồng. Khoản đầu tư xây dựng này được Tổng công ty hỗ trợ và chi phí sẽ được tính qua giá nước.
- Cuối năm nay, công ty dự kiến sẽ xây dựng lại trụ sở và một phần sẽ cho thuê mặt bằng → công ty sẽ có thêm nguồn thu mới từ hoạt động này.
- Chi phí bán hàng của công ty gia tăng nhiều so với 2011 và dự kiến năm nay sẽ tăng gấp 3 lần so với năm ngoái có thể lên đến 120 tỷ đồng. Chi phí bán hàng này tăng là do công ty ghi nhận từ phần đầu tư xây dựng cơ bản trong năm nay từ 60 - 70 tỷ đồng.
- **Hoạt động kinh doanh của GDW qua các năm:**

Chỉ tiêu	Năm 2010	Năm 2011	9T/2012
LNST (Tỷ đồng)	18.45	20.88	16.40

⇒ 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 gì đột biến.

- **Cổ tức của GDW qua các năm:**

Chỉ tiêu	Năm 2010	Năm 2011	Kế hoạch 2012
Cổ tức tiền mặt	10.5%	12.5%	12.5%

⇒ Qua trao đổi với đại diện GDW, ông cho biết công ty sẽ chi trả cổ tức trong năm 2012 như kế hoạch đề ra với mức 12.5% bằng tiền mặt.

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	1.97	1.99	2.07
Hệ số thanh toán nhanh	Lần	1.63	1.52	1.46
Chỉ tiêu về cơ cấu vốn				
Hệ số nợ/Tổng tài sản	Lần	0.31	0.28	0.26
Hệ số nợ/Vốn chủ sở hữu	Lần	0.45	0.40	0.35

⇒ Các hệ số về khả năng thanh toán của GDW thể hiện mức tốt: hệ số thanh toán hiện hành đều xấp xỉ 2 và thể hiện khả năng thanh toán hiện hành gia tăng trong 9T2012. Do lượng hàng tồn kho gia tăng trong 9T2012 nên hệ số thanh toán nhanh có giảm nhẹ so với các năm trước.

⇒ Theo báo cáo tài chính 9T2012, GDW không có khoản vay ngắn hạn và chỉ có 1 khoản vay dài hạn 5.87 tỷ đồng. Tuy nhiên, khoản vay này từ Tổng công ty Cấp nước Sài Gòn nên không phải chi trả 1 đồng chi phí lãi vay nào. Trong 9T này, công ty có giảm dần các khoản nợ vay do đó các hệ số nợ có xu hướng giảm. Các hệ số này đều thể hiện mức thấp.

• 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	%	6.97	6.55	6.21
ROE	%	15.07	16.08	12.57
ROA	%	10.37	11.51	9.31
LN HĐKD/Doanh thu thuần	%	7.66	7.30	7.35

⇒ 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 gì đột biến mạnh qua các năm.

Chỉ tiêu	Năm 2010	Năm 2011	9T/2012
EPS	1,942	2,197	1,726
Bookvalue	12,884	13,665	13,733
Vốn điều lệ (cuối kỳ)	95.00	95.00	95.00

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