

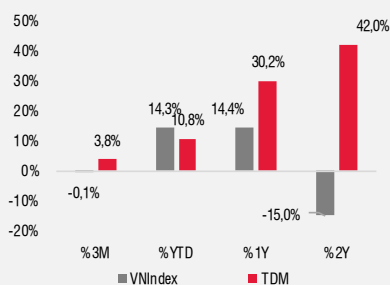
Công ty Cổ phần Nước Thủ Dầu Một (TDM: HOSE)

Ngày báo cáo: 11/10/2023
NGÀNH: NGÀNH NƯỚC
CVPT cao cấp: Ngô Thị Kim Thanh
Email: thanhntk@ssi.com.vn
SĐT: +84 – 28 3636 3688 ext. 3053

Giá CP ngày 11/10/2023: 41.000 Đồng/cp

Giá trị vốn hoá (triệu USD): 166
Giá trị vốn hoá (tỷ VND): 4.050
Số cổ phiếu lưu hành (triệu): 100
KLGD trung bình 3 tháng (cp): 116.260
Giá cao/thấp nhất 52T (1000 Đ): 42,8/25,15
GTGD trung bình 3 tháng (tỷ đồng): 5
Tỷ lệ sở hữu nước ngoài (%): 6
Tỷ lệ sở hữu nhà nước (%): 44

Biến động giá cổ phiếu



Nguồn: SSI Research

Thông tin cơ bản về công ty

Công ty cổ phần nước Thủ Dầu Một được thành lập vào tháng 11 năm 2013. Vào tháng 10 năm 2014, Nhà máy nước Dĩ An với công suất 45.000 m³/ngày. Năm 2015, TDM đã mở rộng nhà máy Dĩ An để tăng công suất lên 90.000 m³ / ngày. Năm 2017, TDM đã đầu tư nhà máy nước Bàu Bàng giai đoạn 1 với công suất 15.000m³ / ngày. Các cổ đông sáng lập bao gồm: Công ty TNHH Thương mại N.T.P, Công ty TNHH Thương mại Dịch vụ Kỹ thuật D & B, Công ty TNHH Sản xuất và Thương mại Quỳnh Phúc.

Sản lượng tiêu thụ nước giảm do nhu cầu KCN phục hồi chậm hơn dự kiến

TDM đã công bố kết quả kinh doanh 9 tháng đầu năm 2023, theo đó mức tiêu thụ nước sạch đạt 49,2 triệu m³ (giảm 3,7% svck), thấp hơn ước tính tăng trưởng nhẹ của SSI Research. Sản lượng sản xuất của các khách hàng KCN - chủ yếu là các doanh nghiệp xuất khẩu như gỗ, dệt may, da giày (chiếm 70% nhu cầu) giảm khiến sản lượng nước sử dụng giảm. Giá nước trung bình bán cho Biwase không thay đổi so với cùng kỳ. Doanh thu nước sạch đạt 340,8 tỷ đồng (14,5 triệu USD) (giảm 3,4% svck). Tỷ lệ thất thoát nước giảm từ 1,1% xuống 0,53% do công suất cải thiện. Doanh thu tài chính tăng mạnh +55,3 lần svck đạt 115 tỷ đồng do TDM nhận cổ tức bằng tiền mặt từ Biwase (BWE: HOSE, TDM sở hữu 37,42%). Lợi nhuận ròng tăng 164% svck đạt 239,9 tỷ đồng (10,2 triệu USD), tương đương với EPS là 2.399 đồng/cổ phiếu trong 3 quý đầu năm 2023 và phục hồi mạnh so với năm trước. Nếu loại khoản cổ tức từ BWE, lợi nhuận ròng cốt lõi của TDM tăng 6% svck trong 9 tháng đầu năm 2023 (chủ yếu nhờ chi phí tài chính và chi phí quản lý giảm). Chúng tôi sẽ cung cấp các ước tính cập nhật trong báo cáo đầy đủ trong thời gian tới.

CAM KẾT PHÂN TÍCH

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng (1) quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và (2) chuyên viên phân tích đã/đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

KHUYẾN NGHỊ

Mua: Ước tính tiềm năng tăng giá lớn hơn hoặc bằng 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Khả quan: Ước tính tiềm năng tăng giá dưới 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Trung lập: Ước tính tiềm năng tăng giá tương đương so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Kém khả quan: Ước tính tiềm năng giảm giá dưới 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Bán: Ước tính tiềm năng giảm giá lớn hơn hoặc bằng 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Trong một số trường hợp, khuyến nghị dựa trên tiềm năng tăng giá 1 năm có thể được điều chỉnh lại theo ý kiến của chuyên viên phân tích sau khi cân nhắc một số yếu tố thị trường có thể làm ảnh hưởng đến giá cổ phiếu trong ngắn hạn và trung hạn.

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và dự đoán trong báo cáo này, bao gồm cả các ý kiến đã thể hiện, được dựa trên các nguồn thông tin mà SSI cho là đáng tin cậy, tuy nhiên SSI không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các thông tin này. Báo cáo không có bất kỳ thông tin nhạy cảm về giá chưa công bố nào. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này được đưa ra sau khi đã được xem xét kỹ càng và cẩn thận và dựa trên thông tin tốt nhất chúng tôi được biết, và theo ý kiến cá nhân của chúng tôi là hợp lý trong các trường hợp tại thời điểm đưa ra báo cáo. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần thông báo. Báo cáo này không và không nên được giải thích như một lời đề nghị hay lời kéo để đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. SSI và các công ty con và/hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên của SSI và công ty con có thể có vị thế hoặc có thể ảnh hưởng đến giao dịch chứng khoán của các công ty được đề cập trong báo cáo này và có thể cung cấp dịch vụ hoặc tìm kiếm để cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty đó.

Tài liệu này chỉ được lưu hành nội bộ và không được công bố công khai trên báo chí hay bất kỳ phương tiện nào khác. SSI không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hay thiệt hại do hậu quả phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, và dự đoán nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và tự chịu rủi ro.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trung tâm phân tích và tư vấn đầu tư

Hoàng Việt Phương

Giám đốc Trung Tâm phân tích và tư vấn đầu tư
phuonghv@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8729

Vĩ mô

Phạm Lưu Hưng

Kinh tế trưởng
hungpl@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8711

Thái Thị Việt Trinh

Chuyên viên phân tích Vĩ mô
trinhhtt@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8720

Phân tích Định lượng

Lê Huyền Trang

Chuyên viên cao cấp Phân tích dữ liệu
tranglh1@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 24) 3936 6321

Nguyễn Bùi Minh Châu

Chuyên viên Phân tích dữ liệu
chaunbm@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8706

Phân tích Ngành Nước

Ngô Thị Kim Thanh

Chuyên viên Phân tích cao cấp
thanhntk@ssi.com.vn
SĐT: +84 – 28 3636 3688 ext. 3053

Dữ liệu

Lương Thị Việt

Chuyên viên cao cấp hỗ trợ
viettt@ssi.com.vn
Tel: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8714

Nguyễn Thị Kim Tân

Chuyên viên hỗ trợ
tanntk@ssi.com.vn
Tel: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8715

Nguyễn Thị Anh Thư

Chuyên viên hỗ trợ
thunta2@ssi.com.vn
Tel: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8702

Chiến lược thị trường

Nguyễn Lý Thu Nga

Chuyên viên cao cấp Chiến lược đầu tư
nganlt@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 28) 3636 3688 ext. 3051

Nguyễn Quốc Bảo

Chuyên viên cao cấp Chiến lược đầu tư
baongq1@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 28) 3636 3688 ext. 3059

Hồ Hữu Tuấn Hiều, CFA

Chuyên gia Chiến lược đầu tư
hieuhht1@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8704

Trần Thị Bảo Châu

Chuyên viên Chiến lược đầu tư
chauttb@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 28) 3636 3688 ext. 3043