

TMP – Công ty cổ phần Thủy điện Thác Mơ (HOSE)

TMP là doanh nghiệp trong mảng thủy điện, nằm tại Bình Phước. Ngành nghề chính là sản xuất và kinh doanh điện thương phẩm. Một số điểm chính của cổ phiếu này:

- Ngành nghề kinh doanh ổn định.
- Công ty sở hữu nhà máy thủy điện Thác Mơ, công ty con Mỹ Hưng Tây Nguyên và đang bắt đầu đầu tư vào mảng điện mặt trời.

| STT | Tên Cổ đông | Số cổ phần phổ thông | Tỷ lệ góp vốn |
|-----|------------------------------------|----------------------|----------------|
| 1 | Tổng công ty Phát điện 2 | 36.341.500 | 51,92% |
| 2 | Công ty cổ phần Cơ điện lạnh (REE) | 29.843.740 | 42,63% |
| 3 | Cổ đông nước ngoài | 196.450 | 0,28% |
| 4 | Tổ chức, cá nhân khác | 3.618.310 | 5,17% |
| | Tổng cộng | 70.000.000 | 100,00% |

- Về cơ cấu cổ đông, TMP có 2 cổ đông lớn là EVNGenco2 và REE, tổng sở hữu gần 95% cổ phiếu, lượng hàng bên ngoài vào khoảng 3.6tr cổ.

| Stt | Tên đơn vị nhận góp vốn | Vốn góp đến hết 2019 | Tỷ lệ vốn góp % |
|------------|--------------------------------------|----------------------|-----------------|
| I | Công ty con | | |
| 1 | Công ty CP thủy điện Đăkrosa | 48,934 | 61,17 |
| 2 | Công ty CP Mỹ Hưng Tây nguyên | 137,200 | 99,78 |
| II | Công ty liên doanh, liên kết | | |
| 1 | Công ty CP phong điện Thuận Bình | 32,600 | 20,00 |
| 2 | Công ty CP ĐTKT hồ thủy điện Thác Mơ | 1,400 | 35,00 |
| III | Đơn vị khác | | |
| 1 | Công ty CP cơ điện điện lực Đồng Nai | 1,280 | 10,00 |
| 2 | Công ty CP nhiệt điện Quảng Ninh | 149,580 | 3,00 |
| | Tổng cộng | 370,994 | |

- TMP cũng phụ thuộc vào lượng nước tự nhiên, mặc dù vậy theo dự báo của trung tâm khí tượng thủy văn, trong giai đoạn 8/2020 đến 2/2021, tỷ lệ xảy ra la nina là 60% với cường độ yếu, điều này sẽ hỗ trợ cho các doanh nghiệp thủy điện và đầu ra được đảm bảo mua bởi EVN.
- Kế hoạch công ty đặt vào cuối tháng 5 là lãi sau thuế 320 tỷ, tương đối sát với tình hình thực tế. Nếu được lợi từ thời tiết thì sản lượng điện sẽ phát được nhiều hơn.
- Tỷ lệ cổ tức ổn định, năm 2019 là 30%, năm 2020 dự kiến chia > 20%, có 2 đợt trả vào tháng 12 và tháng 5-6. Mức D/P ~ 8%, cao hơn gửi bank.
- Tình hình tài chính lành mạnh, vay nợ ~ 1/10 vốn chủ, món vay đến hạn gần nhất là 2024.
- Hiện tại mức giá 40 là được đánh giá là phù hợp với giá trị doanh nghiệp, lãi 4 quý gần nhất là 327 tỷ, phù hợp với kết quả kinh doanh 320 tỷ cty đề ra. Nếu tình hình la nina diễn ra thuận lợi thì có thể kỳ vọng giá sẽ tăng trong cuối năm.