

CTCP NƯỚC – MÔI TRƯỜNG BÌNH DƯƠNG (HSX: BWE)

Ngày 16 tháng 05 năm 2022

KHUYẾN NGHỊ:

MUA

Mức giá mua

43,000-45,000 VNĐ

Ngưỡng giá chốt lời 1

52,000 VNĐ

Lợi nhuận dự kiến

15.5%

Ngưỡng giá chốt lời 2

58,000 VNĐ

Lợi nhuận dự kiến

28.9%

Ngưỡng cắt lỗ

40,500 VNĐ

Thời gian nắm giữ

6 tháng

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT



LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ.

- **Sản lượng nước thương phẩm tăng trưởng tốt trong 4 tháng đầu năm và kỳ vọng M&A 3 công ty nước tại Cần Thơ (CTW, CT2 và CT3):** Sản lượng nước tăng 5% YoY trong 4 tháng đầu năm 2022 giúp tổng doanh thu của BWE đạt 1,197 tỷ đồng (+15% YoY). Bên cạnh đó, BWE và TDM dự kiến sẽ mở rộng bằng hoạt động M&A với các công ty nước khác tại Cần Thơ với tổng công suất thiết kế là 200.000 m3/ngày với tổng mức đầu tư dự kiến khoảng 500 tỷ cho các thương vụ này.
- **Cơ chế tăng giá nước tại tỉnh Bình Dương sẽ được điều chỉnh:** BWE đang triển khai đề xuất cơ chế giá nước mới giai đoạn 5 năm tiếp theo khi cơ chế cũ sẽ hết hạn vào cuối năm nay. Chúng tôi cho rằng, mức tăng giá nước 5%/năm là hợp lý và sẽ tiếp tục được UBND Tỉnh Bình Dương thông qua.
- **CTCP Nước Gia Tân tăng gấp đôi công suất:** Kể từ quý 2/2021, BWE đã sở hữu 32% cổ phần tại CTCP Nước Gia Tân. Với việc GIWACO đặt mục tiêu đầu tư 685 tỷ đồng để tăng công suất lên 40,000m3/ngày vào tháng 7/2022, chúng tôi cho rằng đây là chiến lược phù hợp để mở rộng độ bao phủ của BWE sang các tỉnh lân cận như Đồng Nai. Nên nhớ, chỉ sau hơn 1 năm BWE tiếp quản GIWACO, tổng doanh thu của công ty này đã tăng 61%, tỷ lệ thất thoát nước giảm mạnh từ 17% xuống còn 14.12%.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	48,000 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	110.2 triệu cp
KLGD TB 15 phiên	421,480 cp
Giá cao nhất 12 tháng	61,500 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	28,000 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	28%
% nước ngoài sở hữu	19.07%

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	3,879 VNĐ/cp
BVPS	20,567 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	1,200 VNĐ/cp
P/E	12.5
P/B	2.37
ROA	8.5%
ROE	20.1%

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	BELOW
MA20	BELOW
RSI	NEUTRAL
MACD	NEUTRAL
Stochastic Oscillator	BUY

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- Được đánh giá là một cổ phiếu "phòng thủ" trong bối cảnh thị trường chung biến động tiêu cực, đà giảm của BWE là tương đối ít nếu so với các doanh nghiệp khác trên sàn. Tuy nhiên đứng trên quan điểm thận trọng, chúng tôi cho rằng thị trường chung vẫn còn những rủi ro và BWE có khả năng quay trở lại vùng hỗ trợ cứng 43-44,000 đồng/cổ phiếu để test lại lực cầu đỡ giá. Do đó, EVS khuyến nghị nhà đầu tư cân nhắc giải ngân **MUA** cổ phiếu BWE khi kiểm định lại vùng 43-44,000 đồng/cổ

phiếu với Giá mục tiêu ngắn hạn là **52,000 /cổ phiếu**, cắt lỗ nếu giảm quá mức **40,500 đồng/cổ phiếu**.

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Mã cổ phiếu	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Target 1	Target 2	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
ANV	4/3/2022	3 – 6 tháng	38,700	41,300	50,000	34,000	48,650	11.10%	Chốt lời
HDG	14/03/2022	3 – 6 tháng	67,000	73,700	82,000	64,000	51,000	-4.48%	Cắt lỗ
NKG	20/03/2022	3 tháng	48,000	54,000	59,000	45,300	34,500	4.10%	Chốt lời
TNG	27/03/2022	6 tháng	35,000	40,000	45,000	33,200	32,300	17.14%	Chốt lời
DGW	3/4/2022	6 tháng	147,000	162,000	180,000	138,500	124,600	-9.42%	Cắt lỗ
VIB	11/4/2022	6 tháng	43,500	49,000	54,000	40,800	40,600	-6.21%	Cắt lỗ
PNJ	17/04/2022	3 - 6 tháng	115,500	129,000	145,000	105,000	97,500	-9.09%	Cắt lỗ
HAH	24/04/2022	6 tháng	66,800	78,500	92,800	61,500	73,100	19.76%	Chốt lời
CTR	4/5/2022	6 - 9 tháng	98,000	110,000	130,000	92,500	83,000	-5.61%	Cắt lỗ
VSC	8/5/2022	6 tháng	48,000	55,000	63,000	45,500	44,250	-5.21%	Cắt lỗ
BWE	16/05/2022	6 tháng	44,000	52,000	58,000	40,500	48,000	N/A	Canh mua

VỀ "PICK OF THE WEEK"

- **"Lựa chọn của tuần"** là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest ("EVS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 2 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS đư phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

Xếp hạng	Biến động theo tỷ lệ phần trăm
MUA	$\geq 10\%$
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	$\leq -10\%$

- **Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Everest (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Nghiên cứu CTCP Chứng khoán Everest (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Phòng Nghiên cứu - Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest

Địa chỉ: Tầng 6 tòa nhà Minexport, 35 Hai Bà Trưng, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Số điện thoại: (+84-24) 3772 6699

Fax: (+84-24) 3772 6763

Email: research@eves.com.vn