

16/06/2020

Chuyên viên phân tích Ngân hàng Tài chính
Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)
Harrison Kim
harrison.kim@kbf.com

HDBank (HDB)

KHKD 2020 tham vọng; kế hoạch IPO HDSaison

Mục tiêu đầy tham vọng cho năm 2020 và có thể đạt một nửa chỉ tiêu trong 6 tháng đầu năm

- Cổ đông chấp thuận kế hoạch kinh doanh năm 2020 với mục tiêu lợi nhuận trước thuế đạt 5,661 tỷ đồng, tương đương với mức tăng 13% YoY trong tài liệu họp Đại hội cổ đông thường niên. Các chỉ số tài chính khác cũng được chấp thuận bao gồm: 1) tăng trưởng tín dụng 16% YoY, đạt 177,970 tỷ đồng và ngân hàng đề nghị NHNN cho phép tăng trưởng tín dụng thuộc nhóm cao nhất; 2) tổng huy động tăng trưởng 35% YoY, đạt 275,246 tỷ đồng (*bao gồm tiền gửi khách hàng, tiền gửi và cho vay các TCTD khác, giấy tờ có giá, vốn tài trợ ủy thác đầu tư*); 3) tăng trưởng tổng tài sản 33% YoY, đạt 305,372 tỷ đồng; 4) tỉ lệ nợ xấu được kiểm soát dưới 2%; 5) ROA là 1.69% (so với 1.80% của năm 2019) và ROE là 20.02% (so với 21.61% của năm 2019) và 6) mở rộng mạng lưới chi nhánh lên 308 địa điểm (+ 8%YoY) so với 286 vào cuối năm 2019.
- Ban lãnh đạo cũng cập nhật tình hình hoạt động tính đến hết tháng 5/2020: 1) ngân hàng chỉ cơ cấu lại chỉ khoảng 3% danh mục cho vay (5,000 tỷ đồng), thấp hơn so với mức 15% mà ngân hàng dự kiến; 2) tăng trưởng tín dụng ngân hàng mẹ là 8%; và 3) huy động tại ngân hàng mẹ tăng 11% kể từ cuối năm 2019. Ban lãnh đạo cũng thông báo rằng lợi nhuận trước thuế của ngân hàng mẹ đang trên đà đạt 2,300 tỷ đồng (khoảng 50% kế hoạch đề ra 2020) trong 6 tháng đầu năm.

Đảm bảo nguồn vốn dài hạn thông qua phát hành trái phiếu chuyển đổi và quốc tế

- Ban Lãnh đạo hy vọng sẽ tận dụng mức lãi suất thấp, thập chí gần bằng 0% để đảm bảo nguồn vốn trung và dài hạn từ thị trường quốc tế thông qua việc phát hành trái phiếu chuyển đổi và trái phiếu quốc tế. Các cổ đông đã chấp thuận phát hành tới 500 triệu USD hoặc 10 nghìn tỷ đồng trái phiếu chuyển đổi từ năm 2020 đến năm 2021 và lên tới 1 tỷ USD trái phiếu quốc tế theo chương trình Euro Medium Term Notes (EMTNs) từ năm 2020 đến năm 2024, với kỳ hạn từ ba đến mười năm. Các cổ đông cũng đã thông qua kế hoạch chi trả cổ tức bằng cổ phiếu tỉ lệ 50% cho năm 2019 và phát hành 15% cổ phiếu thưởng từ thặng dư vốn.

Phiên hồi đáp: Sáp nhập PGBank bước vào giai đoạn cuối & lên kế hoạch IPO HD Saison

- Ban Lãnh đạo đã đệ trình hồ sơ sáp nhập với PGBank lên Ngân hàng Nhà nước và chờ được chấp thuận. Chủ tịch HDBank cũng tiết lộ kế hoạch chuyển đổi công ty tài chính HD Saison (hiện đang nắm giữ 50%) thành công ty cổ phần và tiến lên với IPO. Các hoạt động đáng chú ý khác bao gồm bao gồm: tiếp tục chiến lược hệ sinh thái với những đối tác chiến lược hiện tại, HDBank này đang quản lý hơn 80% dòng tiền của Vietjet (VJC); và HD Saison cũng có chương trình bán trả góp vé máy bay Vietjet thông qua website và ứng dụng điện thoại.

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.