

HDBank (HDB)

Cập nhật cuộc họp với các chuyên viên phân tích

Cập nhật KQKD Quý 4/2023 và năm 2023

- Dự nợ tín dụng của HDB tính đến cuối năm 2023 đạt 353,441 tỷ đồng – tăng trưởng 31.8% YTD và hoàn thành hạn mức được giao bởi NHNN. Tín dụng ghi nhận tăng mạnh trong quý 4 cùng với xu hướng chung của toàn ngành (tăng thêm 20% so với thời điểm cuối quý 3). Trong đó cho vay phân khúc bán lẻ tăng trưởng 10.8% YTD, nhóm KHDN (CMB/SME) +54.5% YTD. BLĐ cho biết hạn mức tín dụng được NHNN cấp mới cho năm 2024 là 20%.
- Thu nhập lãi thuần (NII) trong quý 4 đạt 7,473 tỷ đồng, tăng 60% so quý trước do tín dụng tăng đột biến, lũy kế năm 2023 NII đạt 22,184 tỷ đồng (+23.2% YoY). Thu nhập từ phí năm 2023 giảm 26% YoY, trong khi thu nhập ngoài lãi khác đạt 2,042 tỷ đồng (+104% YoY) được dẫn dắt bởi hoạt động mua bán CKĐT và vàng, ngoại hối. Tính chung cả năm 2023, tổng thu nhập hoạt động (TOI) của HDB đạt 26,414 tỷ đồng (+35.7% YoY).
- Chi phí hoạt động năm 2023 tăng 5.8%, nhưng tỷ lệ CIR đã có sự cải thiện từ 34.6% (2022) về mức 39.3%. Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 39% YoY trong bối cảnh chất lượng tài sản của cả ngành suy giảm. Nhìn chung, LNTT của HDB ghi nhận 13,017 tỷ đồng (+26.8%), nằm trong các ngân hàng có mức tăng trưởng ấn tượng.

Khả năng sinh lời

- NIM hợp nhất có sự cải thiện 10bps so với quý trước lên mức 5.1% do mặt bằng lãi suất huy động đã giảm đáng kể và bắt đầu phản ảnh vào chi phí vốn của ngân hàng. Ngân hàng cho biết NIM được kỳ vọng sẽ cải thiện trong năm 2024, duy trì trong khoảng 5-5.2% cho cả ngân hàng.
- ROA, ROE được cải thiện, lần lượt đạt 2,0% và 24,2%, cao hơn cùng kỳ năm trước và trong nhóm dẫn đầu toàn ngành. Ngân hàng đã chủ động tăng trích lập dự phòng để củng cố bộ đệm tài chính, sẵn sàng trước các biến động thị trường. An toàn vốn CAR (chuẩn Basel II) đạt tới 12,6%, đạt 150% so với quy định của ngành ngân hàng.

Tỷ lệ nợ xấu đã tạo đỉnh

- Tỷ lệ nợ xấu hợp nhất giảm 47bps so với quý 3 về mức 1.79% tính đến cuối tháng 12, giúp ngân hàng hoàn thành mục tiêu kiểm soát nợ xấu dưới 2%. Nợ xấu của ngân hàng mẹ là 1.5% cho năm 2023. Theo HDB, nợ xấu chủ yếu đến từ phân khúc bán lẻ, nhưng đã có xu hướng giảm mạnh trong 2 quý gần đây. Do vậy tỷ lệ nợ xấu NPL của HDB được kỳ vọng đã tạo đỉnh trong năm 2023 và sẽ được cải thiện trong năm 2024.

Hoạt động của HD Saison

- Dự nợ cho vay đạt 16.1 nghìn tỷ đồng tính đến cuối quý 4, trong đó cho vay mu axe máy và tài chính tiêu dùng vẫn là 2 sản phẩm chủ lực, đóng góp lần lượt 21% và 23.5% trong cơ cấu danh mục.
- Chất lượng tài sản được kiểm soát tốt hơn khi tỷ lệ nợ xấu đã giảm về mức 7.61% từ mức đỉnh 7.92% trong quý 2. NIM giảm nhẹ xong vẫn duy trì mức cao (~29%).

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích doanh nghiệp

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích
linhpp@kbsec.com.vn

Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Phạm Hoàng Bảo Nga – Chuyên viên phân tích cao cấp
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích
nguyenn1@kbsec.com.vn

Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Nguyễn Trường Giang – Chuyên viên phân tích
giangnt1@kbsec.com.vn

Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích
anhntn@kbsec.com.vn

Dầu khí & Hóa Chất

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích
hieupm@kbsec.com.vn

Khoảng phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & Chiến lược đầu tư
anhhd@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

Hồ Đức Thành – Chuyên viên phân tích
thanhhd@kbsec.com.vn

Vũ Thu Uyên – Chuyên viên phân tích
uyenvt@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuannd@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tienss@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, 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.