

Ngân hàng TMCP Tiên Phong (TPB)

Cập nhật ĐHCĐ 2024

Cập nhật KQKD 2023 và 1Q2024

- KQKD 2023: Tổng tài sản tăng 9% YoY lên hơn 350,000 tỷ đồng, vượt kế hoạch năm. Dư nợ tín dụng tăng trưởng tốt và đảm bảo mức NHNN giao, đạt gần 217,600 tỷ đồng, tăng 18.98% YoY. Số lượng khách hàng đã tăng hơn 3.5 triệu, nâng tổng số khách hàng phục vụ vượt mốc 12 triệu. Theo đó, CASA tăng trưởng 34%, vượt mức 47,000 tỷ đồng hỗ trợ về chi phí vốn cho ngân hàng. Tỷ lệ nợ xấu thời điểm cuối năm 2023 giảm xuống còn 1.52%. Trong khi các chỉ tiêu khác đều đạt kế hoạch ĐHCĐ giao, chỉ tiêu lợi nhuận và ROE lại thấp hơn so với kế hoạch do tình hình chung của nền kinh tế không mấy thuận lợi. Năm 2023, **LNTT đạt 5,589 tỷ đồng (-21% YoY và đạt 64% kế hoạch)**, tương ứng ROE đạt gần 14% do: (1) Nợ xấu tăng cao, ngân hàng phải đẩy mạnh trích lập 3,946 tỷ đồng (tăng 2 lần YoY) và sử dụng 3,014 tỷ đồng dự phòng để xử lý nợ xấu; (2) Hỗ trợ khách hàng bằng cách giảm lãi trực tiếp 1,954 tỷ đồng; và (3) Hoạt động kinh doanh bảo hiểm sụt giảm do khủng hoảng chung của ngành.
- Điểm tích cực là KQKD đầu năm 2024 đã cải thiện, LNTT quý 1 đạt 1,829 tỷ đồng (+3.6% YoY), lũy kế 4 tháng ước tính đạt hơn 2,500 tỷ đồng. Tỷ lệ nợ xấu cũng được kiểm soát tốt khi đang giảm dần.

Kế hoạch năm 2024

- Ban HĐQT đưa ra quan điểm thận trọng về kế hoạch kinh doanh 2024 trước lo ngại về tình hình kinh tế nhiều biến động cả trong nước và quốc tế. Cụ thể, mục tiêu LNTT ngân hàng riêng lẻ đạt 7,500 tỷ đồng (tăng 34.2% YoY trên mức nền thấp) - thấp hơn kế hoạch năm 2023 (8,700 tỷ đồng) và thực hiện năm 2022 (7,828 tỷ đồng).
- TPBank được NHNN phân bổ mức "room" tín dụng đạt 15.75%, đây cũng là mức kế hoạch tăng trưởng tín dụng của HĐQT trong năm nay. BLĐ cho biết nếu tình hình giải ngân tốt thì sẽ xin cấp thêm, khi mà ngân hàng đang tập trung cho vay và giảm lãi suất cho các lĩnh vực ưu tiên của Nhà nước, các chương trình xây dựng nông thôn và dự án NOXH.
- Mục tiêu nợ xấu 2024 đạt dưới 2.5% tổng dư nợ, tuy nhiên BLĐ thể hiện quyết tâm sẽ kiểm soát tỷ lệ nợ xấu dưới 2% để ưu tiên sự an toàn. Trích lập DPRR dự kiến đạt 2,000 tỷ đồng.
- Chia cổ tức 25%: ĐHCĐ thông qua phương án chia cổ tức với tỷ lệ 25%, trong đó 20% bằng cổ phiếu và 5% bằng tiền mặt. Theo đó, vốn điều lệ của ngân hàng dự kiến tăng từ 15,818 tỷ lên 22,016 tỷ đồng.

Thảo luận tại đại hội

— Về triển vọng kinh doanh 2024, ban HĐQT cho rằng mục tiêu tăng trưởng lợi nhuận 34% là có thể đạt được nhờ:

- Vấn đề nan giải nhất của năm 2023 là tình hình nợ xấu tăng cao đã được ngân hàng giải quyết bằng cách gia tăng trích lập và xử lý nợ xấu. Gánh nặng này sẽ không còn ảnh hưởng lớn đến tình hình kinh doanh của năm 2024, trích lập DPRR dự kiến sẽ giảm một nửa xuống còn ~2,000 tỷ đồng.
- Tăng trưởng tín dụng sẽ khả quan theo sự ấm lên của kinh tế vĩ mô, dự kiến trong 2H2024 việc đẩy vốn ra thị trường sẽ tốt hơn, tập trung vào nhóm khách hàng cá nhân và SME. Số lượng khách hàng tăng mạnh, mục tiêu 2024 đạt 15 triệu khách hàng vừa tạo cơ sở tăng doanh thu cho các mảng kinh doanh tiềm năng, vừa có lợi ích về CASA giúp giảm chi phí vốn.
- Tiên phong trong chuyển đổi số sẽ giúp TPBank tiết kiệm chi phí hoạt động, qua đó hỗ trợ lợi nhuận và đóng góp cho sự phát triển bền vững.

— Xu hướng NIM 2024: BLĐ đánh giá chi phí vốn sẽ tiếp tục cải thiện nhờ CASA và các khoản tiền gửi lãi suất cao (~8%) đáo hạn. Dù vậy, lãi suất cho vay cũng sẽ giảm theo chỉ đạo của NHNN để đồng hành với các doanh nghiệp, khiến NIM sẽ không biến động nhiều.

— Các vấn đề liên quan đến khách hàng mảng tín dụng:

- Nhóm khách hàng Novaland: còn một trái phiếu và một khoản cho vay vào các dự án tương đối tốt (bao gồm dự án Manhattan), có khả năng thu hồi nợ cao. Còn lại chủ yếu là khoản vay cá nhân mua dự án, tổng dư nợ ~3,000 tỷ. BLĐ cho rằng các khoản nợ này không đem đến nhiều rủi ro cho TPBank.
- Hưng Thịnh: BLĐ cho biết đã xử lý xong, các khoản nợ hầu hết đã được các đối tác khác của Hưng Thịnh mua lại cho nên số dư nợ là rất nhỏ.

— Tình hình triển khai việc mua lại công ty tài chính tiêu dùng Handico: Ban HĐQT cho biết ngân hàng đang hỗ trợ Công ty Tài chính Cổ phần Handico (Hafic) tự phục hồi. Quá trình xem xét, phê duyệt sẽ khá lâu, dự kiến hoàn tất trong năm 2024.

KHOẢ 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

Khối 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
anhdt@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

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

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

Chiến lược đầu tư

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

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuannd@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:	Trung lập:	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.