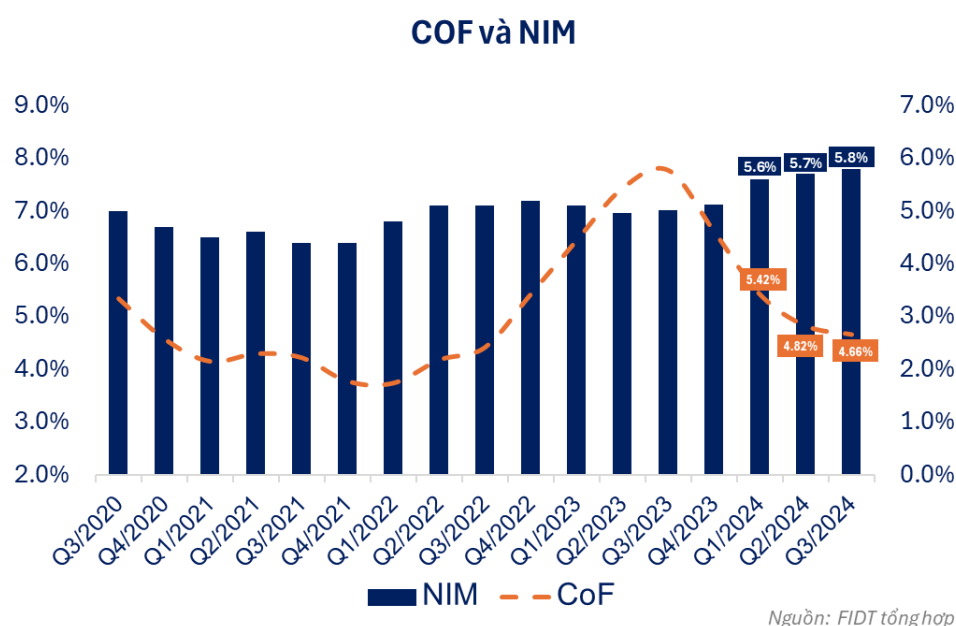
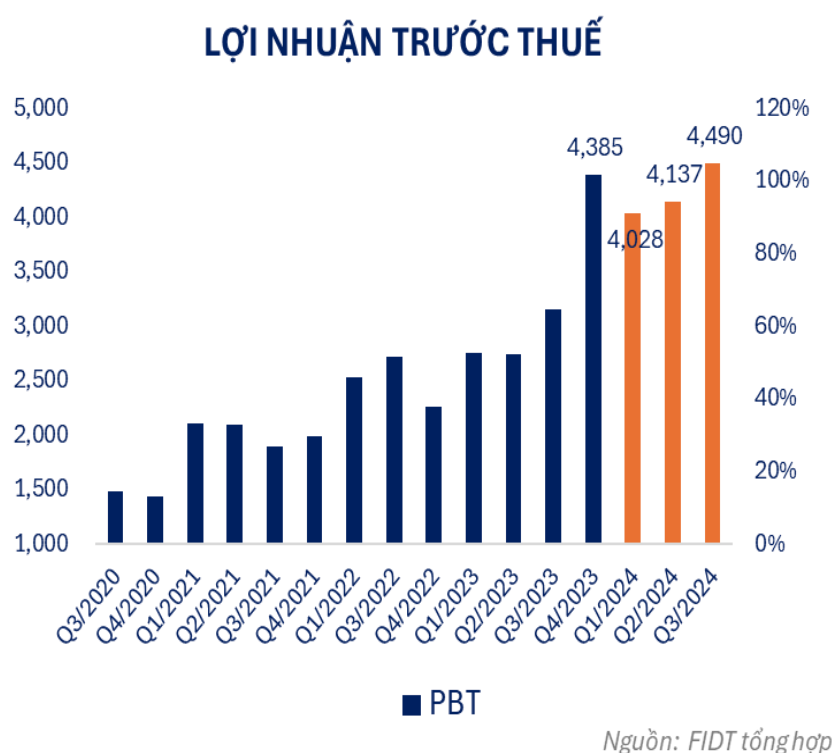
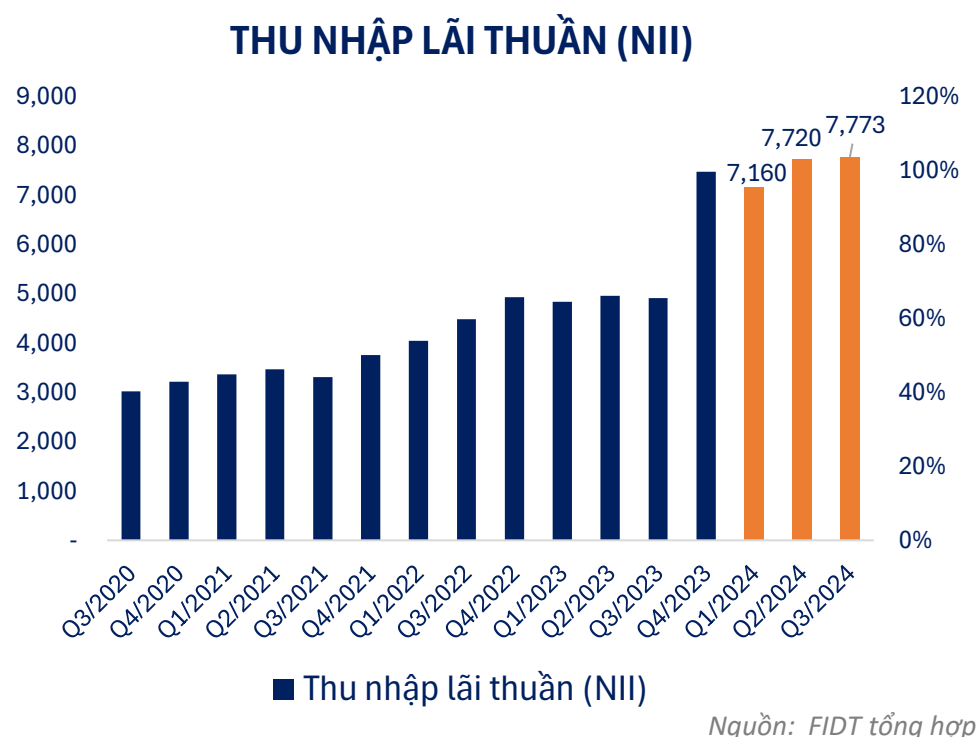
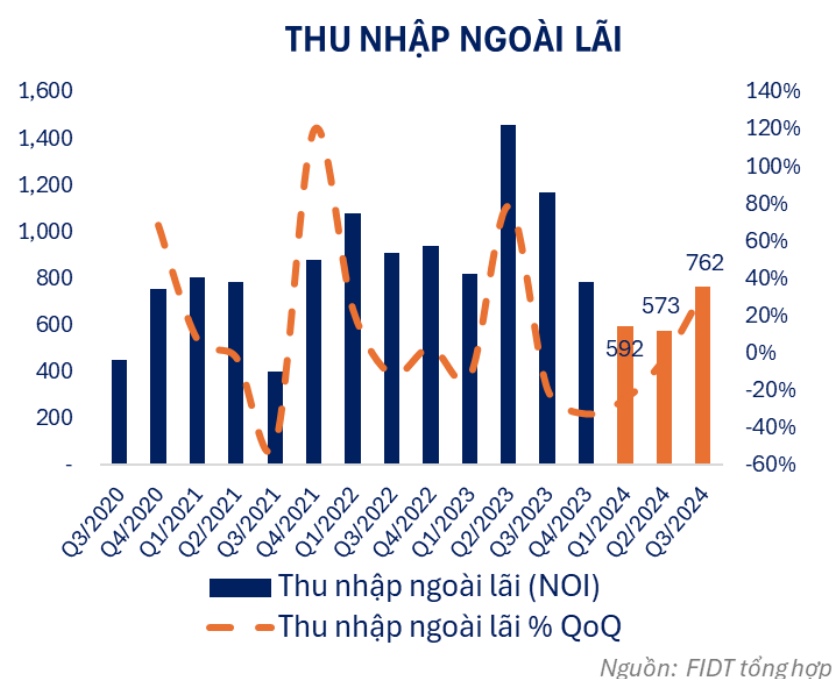


Flashnote – Hội nghị NĐT HDB – 27.11.2024

Tình hình hoạt động kinh doanh HDB 9M2024

Tổng Lợi nhuận trước thuế (PBT) 9T2024 của HDB đạt 12,655 tỷ đồng tăng trưởng 46.6% YoY. Riêng Q3 2024 chỉ tiêu này đã tăng trưởng 8.5% QoQ đạt mức 4,490 tỷ đồng. Lợi nhuận chủ yếu đến từ **Thu nhập lãi thuần (NII)** của ngân hàng khi từ đầu năm đến nay HDB vẫn duy trì được mức thu nhập lãi thuần vượt trội trên 7,000 tỷ đồng. NII Q3 2024 ghi nhận con số 7,773 tỷ đồng nâng tổng mức NII 9T2024 của HDB lên con số 22,653 tỷ đồng tăng 54% YoY **Thu nhập ngoài lãi (NOI)** của HDB đang trên đà cải thiện đạt 762 tỷ đồng vào Q3 2024 tăng trưởng 32.98% QoQ. HDB đặt mục tiêu đến cuối năm thu nhập trước thuế đạt 16,000 tỷ đồng vượt kế hoạch mà ĐHCĐ đề ra (15,800 tỷ đồng).



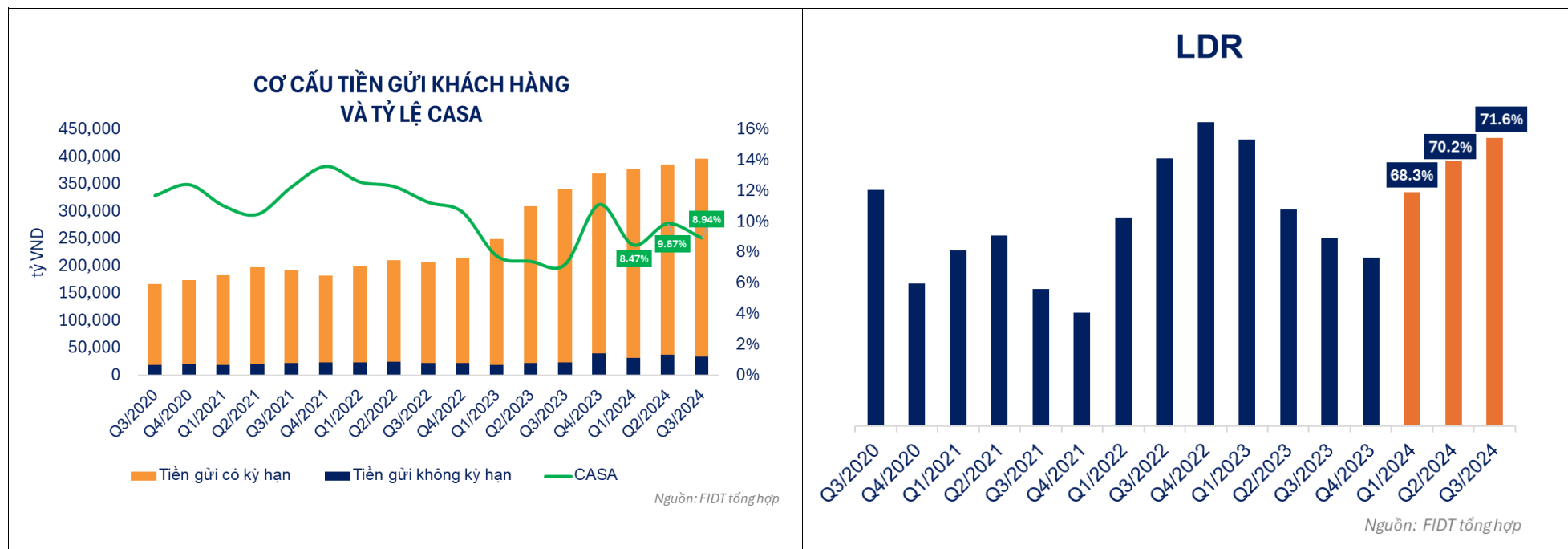
NIM Q3 2024 tiếp tục giữ vững ở mức cao đạt 5.9% (+ 10 bps QoQ) vượt kế hoạch đã đề ra (5.2%). Trong đó NIM Q3 2024 của HD SAISON đạt 30.2% (+ 1.2% QoQ) đã góp phần thúc đẩy chỉ tiêu này của ngân hàng mẹ cải thiện trong khi mặt bằng chung toàn ngành đều có sự suy giảm nhẹ trong NIM. **COF** tiếp tục đà giảm (– 16 bps QoQ) đạt 4.66% tại Q3 2024. Nguyên nhân chủ yếu hưởng lợi từ nguồn vốn huy động trong năm 2023 đã chuyển sang mức lãi suất thấp hơn trong năm 2024 và tỷ lệ LDR thấp.

Ngân hàng kỳ vọng đến cuối năm NIM vẫn sẽ ổn định ở mức trên 5.6% khi cầu tính dụng hồi phục rõ ràng hơn. Trong khi COF sẽ được kiểm soát tốt từ việc ngân hàng có thể cải thiện được tỷ lệ LDR và CASA.

Flashnote – Hội nghị NĐT HDB – 27.11.2024

Tỷ lệ CASA Q3 2024 của ngân hàng đạt 8.94% (-0.93% QoQ) HDB kỳ vọng việc đẩy mạnh chuyển đổi số với 85% tỷ lệ khách hàng mới trong 9T2024 đến từ kênh số sẽ góp phần giúp ngân hàng cải thiện được tỷ lệ CASA trong thời gian sắp tới.

Tỷ lệ LDR đạt 71.6% trong Q3 2024 trong khi tỷ lệ LDR trung bình của 11 ngân hàng mà chúng tôi theo dõi là 80.8% cho thấy HDB còn dư địa để có thể cho vay mà không phải chịu áp lực huy động quá lớn.



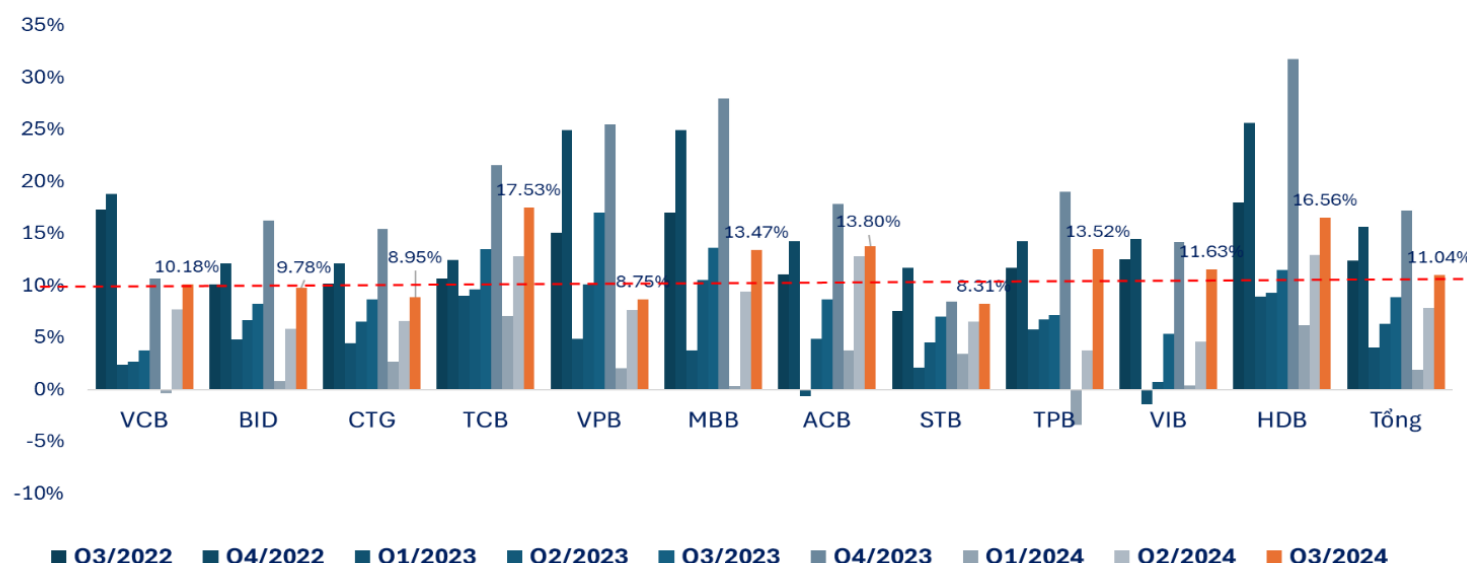
Tình hình tín dụng của HDB và toàn hệ thống

Tăng trưởng tín dụng HDB đạt 16.56% YTD đứng thứ 2 trong danh mục 11 ngân hàng mà chúng tôi theo dõi. Kết quả này đến từ chiến lược cho vay linh hoạt của HDB trong giai đoạn vừa qua. Từ đầu năm 2024 HDB đã linh hoạt chuyển hướng sang cho vay khách hàng doanh nghiệp SME khi mà mảng tín dụng cá nhân có phần ảm đạm. HD SAISON tiếp tục khẳng định vị thế hàng đầu trong phân khúc cho vay xe máy chiếm lĩnh 36% thị phần và tăng trưởng dư nợ đạt 14.8% so với 9T2023 đã góp phần vào tăng trưởng tín dụng của HDB.

Ban lãnh đạo HDB đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng trong năm 2024 đạt từ 23 – 25% phù hợp với chỉ tiêu mà NHNN đã giao. Động lực chính cho tăng trưởng tín dụng cuối năm 2024 và 2025 đến từ:

- (1) Phục hồi tín dụng tích cực hơn ở mảng bán lẻ và tiêu dùng cuối năm 2024 – HDB có tập khách hàng bán lẻ lớn với hơn 17 triệu khách hàng
- (2) NHNN tiếp tục điều hành chính sách tiền tệ linh hoạt, lãi suất cho vay thấp hỗ trợ doanh nghiệp tiếp cận nguồn vốn
- (3) Tăng trưởng GDP 2025 dự báo đạt 7% với động lực từ dòng vốn FDI tích cực cùng với hoạt động xuất nhập khẩu giữ vững đà tăng trưởng
- (4) Fed và các NHTW lớn trên thế giới đang hạ lãi suất điều hành sẽ là yếu tố hỗ trợ cho tỷ giá

Tăng trưởng tổng tín dụng (cho vay + TPDN) YTD

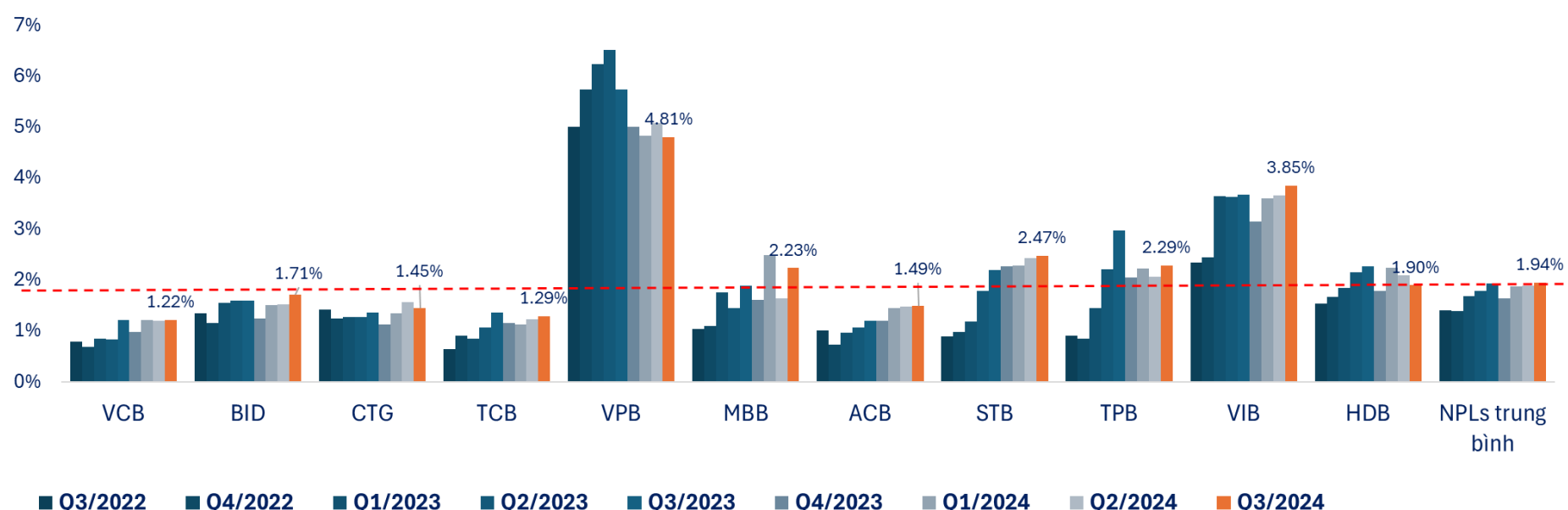


Nguồn: FIDT tổng hợp

Flashnote – Hội nghị NĐT HDB – 27.11.2024

Tình hình nợ xấu

NPLs (Q) - %



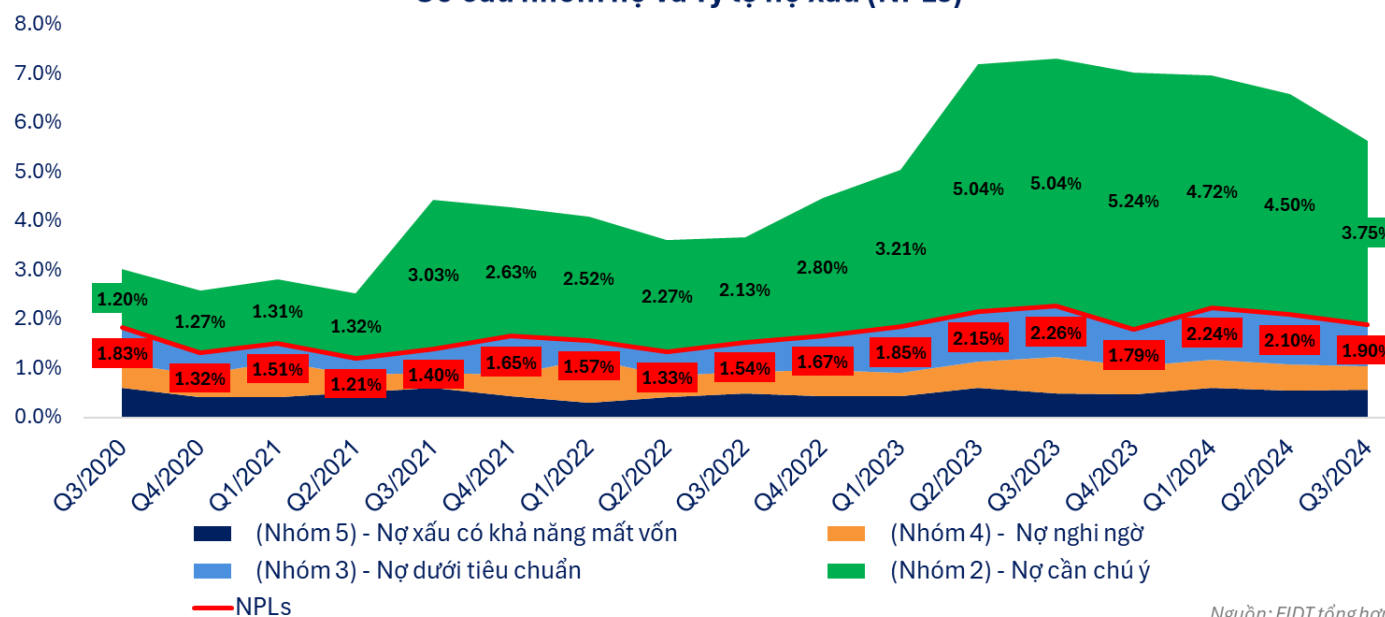
Nguồn: FIDT tổng hợp

Quy mô nợ xấu toàn ngành tăng 27% ytd với tỷ lệ NPLs đạt khoảng 4.55% theo NHNN, tỷ lệ NPL trung bình Q3 2024 của 11 ngân hàng mà chúng tôi theo dõi đạt 1.94%. Q3 2024 HDB có tỷ lệ nợ xấu riêng lẻ đạt 1.65% và hợp nhất đạt 1.9% thấp hơn so với mức trung bình trong danh mục theo dõi của chúng tôi. Tuy nhiên tỷ lệ NPLs của HDB đã cho thấy sự cải thiện tích cực từ đầu năm đến nay. Tỷ lệ nợ nhóm 2 cũng đã giảm liên tục kể từ đỉnh hồi Q4 2023 xuống còn 3.75% (- 0.34% YTD).

Tỷ lệ nợ xấu BĐS tại HDB chỉ có 0.2% nhờ chính sách cho vay có kiểm soát, ưu tiên các dự án tầm trung có thanh khoản tốt và đáp ứng đầy đủ về mặt pháp lý. **Tỷ lệ nợ xấu của HD SAISON** luôn được kiểm soát dưới 8% và kỳ vọng có thể giảm xuống 7.35% nhờ vào chính sách cho vay thận trọng.

Nhờ vào những yếu tố vĩ mô thuận lợi và các biện pháp xử lý nợ, thu hồi nợ được triển khai hiệu quả, HDBank kỳ vọng tỷ lệ nợ xấu riêng lẻ sẽ giảm còn 1.5% trong quý tới, và tỷ lệ nợ xấu hợp nhất sẽ giảm xuống khoảng 1.7% - 1.8%.

Cơ cấu nhóm nợ và Tỷ lệ nợ xấu (NPLs)



Nguồn: FIDT tổng hợp

HDB chia cổ tức 2023

NHNN đã chấp thuận cho HDB phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ với tỷ lệ 20% và dự kiến sẽ sớm được UBCKNN phê duyệt. HDB dự kiến sẽ hoàn thành việc chốt danh sách cổ đông trong tháng 12. Theo kế hoạch đã được ĐHCĐ thông qua, năm 2025 ngân hàng sẽ tiếp tục chia cổ tức bằng tiền mặt và cổ phiếu với tỷ lệ tối đa là 30% trong đó cổ tức bằng tiền mặt có thể đạt tối đa lên đến 15%.

Flashnote – Hội nghị NĐT HDB – 27.11.2024

PHÒNG NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH FIDT

Đoàn Minh Tuấn – Trưởng phòng

Email: tuan.doan@fidt.vn

Số điện thoại: 093.385.7333

Trần Vũ Bảo – Chuyên viên phân tích

Số điện thoại: 038.897.9833

Hà Kim Thành – Chuyên viên phân tích

Email: thanh.ha@fidt.vn

Nguyễn Viết Nhật – Chuyên viên phân tích

Số điện thoại: 096.599.3323

Nguyễn Kim Dũng – Chuyên viên phân tích

Số điện thoại: 038.991.3349

LƯU Ý NHÀ ĐẦU TƯ

Quý khách nên đọc kỹ các rủi ro mà chúng tôi có dự phòng và đề cập trong báo cáo cũng như nhận diện về rủi ro thị trường để có lựa chọn đầu tư hiệu quả.

Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố.

Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này phản ánh đánh giá của FIDT tại thời điểm phát hành và có thể thay đổi theo tình hình doanh nghiệp và thị trường từng thời kỳ.

Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt của nhà đầu tư.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi FIDT. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của FIDT.

Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Chúng tôi xin chân thành cảm ơn quý khách hàng!

