

NGÂN HÀNG TMCP SÀI GÒN – HÀ NỘI (HSX: SHB)

DUY TRÌ TĂNG TRƯỞNG TÀI SẢN

ĐIỂM CHÍNH CỦA ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG

- Đại hội cổ đông của Ngân hàng TMCP Sài Gòn – Hà Nội diễn ra ngày 25/04 dưới sự chủ trì của ban lãnh đạo ngân hàng gồm ông Đỗ Quang Hiển (Chủ tịch HĐQT), bà Ngô Thu Hà (Tổng Giám đốc), ông Đỗ Đức Hải (Phó Tổng Giám đốc), ông Đỗ Quang Vinh (Phó Tổng Giám đốc), ông Thái Quốc Minh (Thành viên HĐQT), ông Nguyễn Việt Dân (Thành viên HĐQT) và ông Đỗ Văn Sinh (Thành viên HĐQT Độc lập).
- Trong năm 2023, Lợi nhuận trước thuế đạt 9.239 tỉ đồng. Tổng tài sản đạt 630.501 tỉ đồng, tăng 16%. Vốn điều lệ 36.194 tỷ đồng.
- Trong năm 2024, SHB đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế 11,286 tỷ đồng, tăng 22% so với thực hiện 2023. Tổng tài sản dự kiến 701,000 tỷ đồng, vốn điều lệ 40,658 tỷ đồng, tăng gần 12%; kiểm soát chặt chẽ tỷ lệ nợ xấu dưới 3%.
- Về phương án phân phối lợi nhuận năm 2023, SHB dự kiến dùng gần 5,860 tỷ đồng để chia cổ tức cho cổ đông với tổng tỷ lệ 16%, bao gồm 5% bằng tiền mặt và 11% bằng cổ phiếu. Thời gian dự kiến hoàn thành trong năm 2024. Cụ thể, SHB dự chi hơn 1,831 tỷ đồng để trả cổ tức tiền mặt với tỷ lệ 5%. Song song đó, Ngân hàng dự kiến phát hành gần 402.9 triệu cp để trả cổ tức, tương đương tỷ lệ 11% (sở hữu 100 cp được nhận 11 cp mới).
- Trong năm 2024, SHB đặt ra 6 mục tiêu kinh doanh chính cần tập trung, bao gồm: quản trị điều hành; thúc đẩy tài chính xanh, phát triển bền vững; phát triển khách hàng; cơ chế, chính sách quản trị rủi ro; tổ chức bộ máy, nhân sự và chuyển đổi số.
- Hỏi & Đáp, Theo Ban lãnh đạo SHB về mục tiêu lợi nhuận trước thuế tăng trưởng 22% trong năm 2024 mặc dù năm 2023 không hoàn thành mục tiêu đặt ra, SHB đặt ra kế hoạch luôn căn cứ tình hình

Hoàng Xuân Tùng

Email: tung hx@cts.vn

THÔNG TIN CƠ BẢN

THÔNG TIN CỔ PHIẾU (25/04/2024)

Số lượng CP niêm yết	3.619.398.113
Số lượng CP lưu hành	3.619.398.113
Vốn hóa (tỷ VND)	42.850,22 tỷ
Biến động giá 52 tuần	-5,21%
KLGDTB 10 phiên	~26,6 tr
% sở hữu nước ngoài	3,5%
Room nước ngoài còn lại	N/A

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

ROA	1,31
ROE	15,76
P/E	4,63
P/B	0,9
EPS	2.303

Đồ thị giá



(Nguồn: FiinPro, CafeF, CTS tổng hợp)

thực tế, dựa trên tiềm năng khách hàng và thị trường. Năm 2024, SHB sẽ thực hiện đa dạng hóa sản phẩm, tăng mạnh công tác tìm kiếm khách hàng, đặc biệt các sản phẩm số, đánh vào phân khúc khách hàng, doanh nghiệp lớn, chuỗi cung ứng, hệ sinh thái lớn. Đồng thời, giảm chi phí đầu vào, đầu tư hệ thống quản trị, gia tăng thu nhập từ tín dụng, giám sát chặt chẽ chất lượng tín dụng, xử lý và thu hồi nợ xấu đóng góp vào tăng trưởng lợi nhuận chung

- ❖ **Hỏi & Đáp, Theo Ban lãnh đạo SHB về thương vụ thoái vốn SHBFinance**, Hợp đồng ký chuyển nhượng 100% với các đối tác từ Nhật bản, Thái lan, trong đó giai đoạn 1 chuyển nhượng 50%; giai đoạn 2 chuyển 50% vốn còn lại dự kiến trong 2 năm tới theo hợp đồng đã ký. Ngoài ra, giá trị thương vụ này khẳng định là cao top đầu trong các thương vụ chuyển nhượng vốn cho nhà đầu tư nước ngoài trên thị trường
- ❖ **Hỏi & Đáp, Theo Ban lãnh đạo SHB về chất lượng các khoản cho vay BĐS**, khi xem xét cho vay, SHB luôn dựa trên cơ sở phương án khả thi, quản lý được nguồn thu, có tài sản bảo đảm, kiểm soát sau vay đảm bảo an toàn cho SHB.
- ❖ **Hỏi & Đáp, Theo Ban lãnh đạo SHB về tiến độ xây trụ sở chính**, Ban lãnh đạo SHB chia sẻ đang làm thủ tục xin phép, các tiến độ tiếp theo cơ bản đã được chấp thuận. Dự kiến là trong năm nay sẽ khởi công và tiến độ khoảng 3 năm nữa.

Đánh giá nhanh của VietinBank Securities Research

Theo kế hoạch của SHB, lợi nhuận trước thuế là khoảng 11.286 tỷ đồng, tăng mạnh so với năm 2023. Do vậy, chúng tôi ước tính EPS của công ty mẹ năm 2024 sẽ cải thiện đáng kể so với năm 2023 ước đạt khoảng 2.550 đồng/cp (2023: đạt khoảng 2.303) đồng, tương đương với mức tăng trưởng 10% EPS. Từ đó, tham chiếu về mức P/E hiện tại của SHB đạt khoảng 4,63 lần.

Chúng tôi cũng dự báo triển vọng doanh thu/lợi nhuận của năm 2024 của SHB sẽ cải thiện so với năm 2023 do:

Tổng tài sản của SHB vẫn duy trì tăng trưởng khoảng 16% trong năm vừa qua. Đây có thể coi là con số cực kỳ ấn tượng và thể hiện nỗ lực không ngừng của doanh nghiệp, đặc biệt trong giai đoạn thị trường Việt Nam đang gặp nhiều khó khăn.

Qua đó chúng tôi đánh giá kế hoạch kinh doanh của SHB đặt ra cho năm 2024 là tương đối khả quan, phù hợp trong bối cảnh kinh tế Việt Nam, nhiều khả năng doanh nghiệp sẽ hoàn thành được mục tiêu đề ra trong năm 2024.

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VIETINBANK SECURITIES.

Hệ thống khuyến nghị của VietinBank Securities được xây dựng dựa trên cơ sở mức tăng/giảm tuyệt đối của giá cổ phiếu tại thời điểm đánh giá với giá mục tiêu.

Mục tiêu 03 tháng

Hệ thống khuyến nghị	Diễn giải
MUA	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 5% trở lên
THEO DÕI	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 3– 5%
NẮM GIỮ	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường không quá 3%
BÁN	Nếu giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường tối thiểu 5%

Mục tiêu 12 tháng

Hệ thống khuyến nghị	Diễn giải
MUA	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 15% trở lên
THEO DÕI	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 5 – 15%
NẮM GIỮ	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường không quá 5%
BÁN	Nếu giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường tối thiểu 5%

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2022 thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công Thương Việt Nam (CTS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CTS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của CTS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CTS.