

NGÂN HÀNG TMCP TIÊN PHONG (HSX: TPB)

TIÊN PHONG TRONG CHUYỂN ĐỔI SỐ

ĐIỂM CHÍNH CỦA ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG

- Đại hội cổ đông của Ngân hàng TMCP Tiên Phong diễn ra ngày 23/04, dưới sự chủ trì của đại diện ban lãnh đạo công ty gồm ông Đỗ Minh Phú (Chủ tịch HĐQT) và ông Nguyễn Hưng (Tổng Giám đốc).
- Cập nhật 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%. Năm 2023, LNTT đạt 5,589 tỷ đồng (-21% YoY và đạt 64% kế hoạch)
- Kế hoạch kinh doanh năm 2024:** 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). Tổng tài sản dự kiến tăng 9,36% lên 390.000 tỷ đồng. Dư nợ cho vay tăng 15,75% lên 251.821 tỷ đồng, huy động vốn tăng 3,31% lên 327.000 tỷ đồng. Mục tiêu nợ xấu 2024 đạt dưới 2.5% tổng dư nợ, tuy nhiên sẽ cố gắng kiểm soát tỷ lệ nợ xấu dưới 2% để ưu tiên sự an toàn. Trích lập DPRR dự kiến đạt 2,000 tỷ đồng.
- Phương án chia cổ tức:** ĐHCĐ thông qua phương án chia cổ tức với tỷ lệ 25%, trong đó 20% bằng cổ phiếu và 5% bằng tiền mặt. Sau phát hành, vốn điều lệ của TPBank sẽ tăng thêm hơn 4.403 tỷ đồng, lên 26.419 tỷ đồng.
- Tại phiên thảo luận, với câu hỏi vì sao ngân hàng thay đổi phương án phân phối lợi nhuận, quyết định chia cổ tức tiền mặt và cả cổ tức bằng cổ phiếu,** ông Đỗ Minh Phú – Chủ tịch HĐQT cho biết từ

Phan Thị Thu Hương

Email: huongptt@cts.vn

THÔNG TIN CƠ BẢN

THÔNG TIN CỔ PHIẾU (06/05/2024)

Số lượng CP niêm yết	2.201.635.009
Số lượng CP lưu hành	2.201.635.009
Vốn hóa (tỷ VND)	38.968,94 tỷ
Biến động giá 52 tuần	+3,29%
KLGDTB 10 phiên	8.428.620 cp
% sở hữu nước ngoài	28,9%
Room nước ngoài còn lại	N/A

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

ROA	0,41
ROE	4,37
P/E	8,78
P/B	1,13
EPS	2.175

Đồ thị giá



(Nguồn: FiinPro, CafeF, CTS tổng hợp)

trình này vừa được thông qua ngay trước ngày tổ chức đại hội. Do khi xem xét tổng thể toàn diện thì TPBank muốn cổ đông sẽ có thêm cổ tức tiền mặt bên cạnh cổ tức bằng cổ phiếu, như vậy cổ đông cũng sẽ phần khởi hơn. Cố gắng các năm sau cũng sẽ duy trì được như vậy.

- ❖ **Trả lời cho câu hỏi ngân hàng đặt ra kế hoạch lợi nhuận tăng 34%, trong khi quan điểm nợ xấu tăng vậy ngân hàng dự kiến trích lập dự phòng bao nhiêu trong năm nay,** ông Đỗ Anh Tú – Phó CT HĐQT cho biết các gánh nặng nợ xấu đã được trích lập năm 2023, dự kiến TPBank trích lập khoảng 2.000 tỷ dự phòng rủi ro trong 2024, giảm mạnh so với trích lập 4.000 tỷ trong năm 2023.
- ❖ **Đổi với câu hỏi về dư nợ cho vay còn lại của nhóm khách hàng Novaland, Hưng Thịnh,** ông Nguyễn Hưng – TGD cho biết dư nợ của Novaland không nhiều, chỉ một khoản trái phiếu và một khoản vay và vào dự án khá tốt đang khởi động lại. Các khoản vay cá nhân không cho vay nhiều, chỉ trên dưới 3.000 tỷ. Về dư nợ của Hưng Thịnh cũng đã được xử lý xong các khoản nợ lớn, chuyển nhượng cho người khác mua lại.
- ❖ **Về tiến độ mua lại công ty tài chính tiêu dùng của TPBank,** ngân hàng đang thực hiện nhiệm vụ hỗ trợ Công ty Tài chính Cổ phần Handico (Hafic) tự phục hồi, hiện NHNN đang trình phương án lên Chính phủ xem xét phê duyệt, thời gian khá lâu và đến nay vẫn chưa thực hiện được. Nếu được phê duyệt thì TPBank sẽ hỗ trợ để cho công ty tài chính này tự phục hồi. Kỳ vọng trong tháng 7 sẽ có thể thực hiện được.

Đánh giá nhanh của VietinBank Securities Research

Chúng tôi đánh giá kết quả kinh doanh của TPB năm 2024 có thể cải thiện do:

Thực hiện chiến lược ngân hàng số sáng tạo và toàn diện: giúp ngân hàng tiết kiệm chi phí hoạt động, hỗ trợ lợi nhuận và đóng góp cho sự phát triển bền vững. Số lượng khách hàng đã tăng ở mức kỉ lục 3,5 triệu, nâng tổng số khách hàng phục vụ vượt mốc 12 triệu trong năm 2023. Mục tiêu 2024,

ngân hàng 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.

Giảm trích lập dự phòng rủi ro nợ xấu: 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. Nguyên nhân giảm trích lập là do với Novaland, hiện ngân hàng còn một khoản trái phiếu và một khoản cho vay vào các dự án tương đối tốt, có khả năng thu hồi nợ cao. Về Hưng Thịnh, các khoản nợ hầu hết đã được các đối tác của Hưng Thịnh mua lại nên dư nợ còn rất ít.

Trong quý I/2024, kết quả kinh doanh của TPBank đạt lợi nhuận trước thuế hơn 1.800 tỷ đồng, tăng 5,5% so với cùng kỳ năm trước. Tổng thu nhập hoạt động tăng 28% so với cùng kỳ năm 2023, đạt gần 4.700 tỷ đồng.

Từ các luận điểm trên chúng tôi đánh giá kế hoạch kinh doanh của TPB đặt ra cho năm 2024 là tương đối khả quan, phù hợp với bối cảnh kinh tế vĩ mô có dấu hiệu ấm lên sẽ làm tăng trưởng tín dụng khả quan hơn.

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%
NĂM 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%
NĂM 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.