

02/06/2020

Chuyên viên phân tích Ngân hàng Tài chính
Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)
Harrison Kim
harrison.kim@kbfkg.com

Ngân hàng HD Bank (HDB)

KHKD 2020 tham vọng; phát hành trái phiếu chuyển đổi

Mục tiêu đầy tham vọng trong năm 2020

— Ban Lãnh đạo đề ra định hướng kinh doanh cho năm 2020 với mục tiêu lợi nhuận trước thuế đạt 5,661 tỷ đồng, tương đương với mức tăng 13% YoY trong tài liệu họp Đại hội cổ đông thường niên. Các chỉ số tài chính khác bao gồm: 1) tăng trưởng tín dụng 16% YoY, đạt 177,970 tỷ đồng và nằm trong giới hạn cho phép của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam; 2) tổng huy động tăng trưởng 35% YoY, đạt 275,246 tỷ đồng (*bao gồm tiền gửi khách hàng, tiền gửi và cho vay các TCTD khác, giấy tờ có giá, vốn tài trợ ủy thác đầu tư*); 3) tăng trưởng tổng tài sản 33% YoY, đạt 305,372 tỷ đồng; 4) tỉ lệ nợ xấu được kiểm soát dưới 2%; 5) ROA là 1.69% (so với 1.80% của năm 2019) và ROE là 20.02% (so với 21.61% của năm 2019) và 6) mở rộng mạng lưới chi nhánh lên 308 địa điểm (+ 8%YoY) so với 286 vào cuối năm 2019. Các cổ đông sẽ gặp phê duyệt các mục tiêu kinh doanh vào ngày 13/06/2020.

Kế hoạch mở rộng để đảm bảo nguồn vốn dài hạn: trái phiếu chuyển đổi và quốc tế

— Ban Lãnh đạo xin ý kiến cổ đông về việc phát hành trái phiếu chuyển đổi và trái phiếu quốc tế để củng cố nguồn vốn trung hạn dài hạn của ngân hàng:

1) *trái phiếu chuyển đổi*: có thể phát hành tối đa 500 triệu USD hoặc 10 nghìn tỷ đồng từ năm 2020 đến năm 2021, với thời gian đáo hạn là 5 năm cộng với một ngày để đủ điều kiện là vốn cấp 1 theo Thông tư 41/2016 / TT-NHNN. Trái phiếu sẽ được chuyển đổi thành cổ phiếu phổ thông với giá thực hiện được xác định khi phát hành và có thể được quy đổi bằng đô la Mỹ hoặc đồng Việt Nam.

2) *trái phiếu quốc tế*: có thể phát hành tới 1 tỷ USD theo chương trình Euro Medium Term Notes (EMTN) trong năm 2020- 2024, với thời gian đáo hạn từ ba đến mười năm. Trái phiếu sẽ được phát hành quốc tế và được niêm yết tại Sở giao dịch chứng khoán Singapore (SGX-ST) và có thể được bán trong một đợt hoặc nhiều đợt. Lãi suất của trái phiếu của từng đợt là lãi suất cố định hoặc mức lãi suất khác do Hội đồng quản trị quyết định. Hiện tại, Moody chỉ định xếp hạng B1 cho trái phiếu ngoại tệ và ngoại tệ của HDB

— Hội đồng quản trị cũng đã đệ trình kế hoạch trả cổ tức bằng cổ phiếu năm 2019 tỉ lệ 50% đồng thời phát hành cổ phiếu thưởng từ nguồn vốn thặng dư cổ phần với tỷ lệ 15%.

KHOỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh
anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ mô – Thái Thị Việt Trinh
trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng
tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu
hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng
tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga
ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công
congltd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim
harrison.kim@kbfg.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung
dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh
danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh
vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin
shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:
Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, 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.