

## HDBANK (HDB)

Tài chính

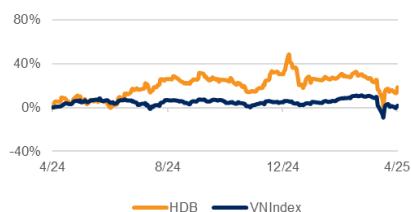
|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Giá thị trường            | VND21.250 |
| Cao nhất 52 tuần          | VND26.650 |
| Thấp nhất 52 tuần         | VND17.769 |
| Giá mục tiêu              | VND31.800 |
| Cập nhật gần nhất         | 4/15/2025 |
| Đánh giá gần nhất         | Khả quan  |
| Giá mục tiêu vs Consensus | 16,8%     |
| Tiềm năng tăng giá        | 49,6%     |
| Tỷ lệ trả cổ tức          | 0,0%      |
| Tổng tỷ suất sinh lời     | 49,6%     |

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Thị giá vốn (tr USD)     | 2.737,6 |
| GTGDBQ 3T (tr USD)       | 9,2     |
| Tỷ lệ sở hữu NN (tr USD) | 19,9    |
| SLCP lưu hành (tr)       | 3.495,1 |
| SLCP pha loãng (tr)      | 3.495,1 |

|               | HDB   | VNI   |
|---------------|-------|-------|
| P/E trượt 12T | 12,2x | 12,0x |
| P/B hiện tại  | 2,0x  | 1,5x  |
| ROA           | 1,5%  | 2,8%  |
| ROE           | 16,2% | 14,6% |

\*as of 4/24/2025

### Diễn biến giá cổ phiếu



### Cơ cấu sở hữu

|              |       |
|--------------|-------|
| Sovico       | 14,4% |
| Phạm Văn Đậu | 4,3%  |
| Khác         | 81,3% |

### Tổng quan doanh nghiệp

HDBANK (HDB) là một trong những ngân hàng thương mại hàng đầu tại Việt Nam, tập trung chủ yếu vào khách hàng bán lẻ, cung cấp các dịch vụ vay mua nhà và các khoản vay tiêu dùng tài chính. Ngân hàng này có mạng lưới hơn 362 chi nhánh và phục vụ hơn 12 triệu khách hàng.

### Chuyên viên phân tích



**Trần Kim Phượng**

phuong.tran.kim@vndirect.com.vn

[www.vndirect.com.vn](http://www.vndirect.com.vn)

## Đặt mục tiêu lợi nhuận năm 2025 tăng mạnh

- HDB đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế đầy tham vọng cho năm 2025 ở mức 21.179 tỷ đồng, tăng trưởng 27% svck, nằm trong nhóm các NH đặt ra mức tăng trưởng cao nhất ngành.
- Ngân hàng đặt kế hoạch tăng trưởng dư nợ tín dụng 32% svck trong năm 2025, vượt xa mức trung bình của toàn ngành.

Một số điểm chính trong buổi họp Đại hội cổ đông HDB diễn ra ngày 24/04/2025

### Đặt mục tiêu tăng trưởng lợi nhuận tham vọng trong năm 2025

Tại ĐHCĐ năm 2025, HDBank công bố kế hoạch kinh doanh đầy tham vọng, với mục tiêu lợi nhuận trước thuế đạt 21.179 tỷ đồng, tương ứng với mức tăng trưởng 27% svck. Ngân hàng cũng đặt kế hoạch tăng trưởng tín dụng 32%, thuộc nhóm cao nhất toàn ngành, đồng thời tái khẳng định cam kết quản lý rủi ro thận trọng, với mục tiêu duy trì tỷ lệ nợ xấu dưới 2%.

Đối với các lo ngại liên quan đến chính sách thuế của Hoa Kỳ, HDBank cho biết đã chủ động rà soát danh mục cho vay và khẳng định mức độ tiếp xúc trực tiếp với các doanh nghiệp nhập khẩu có liên quan đến thị trường Mỹ là không đáng kể, chỉ chiếm dưới 1,5% tổng dư nợ cho vay.

HDB đưa ra một số định hướng cho hoạt động kinh doanh năm 2025, bao gồm:

- Tăng cường xử lý nợ xấu và cải thiện chất lượng tín dụng, đồng thời nâng cao hệ thống quản trị rủi ro.
- Triển khai các tiêu chuẩn ESG nhằm nâng cao hiệu quả hoạt động, đảm bảo phát triển bền vững, và thực hiện trách nhiệm xã hội và môi trường của doanh nghiệp.
- Tái cấu trúc NH Đông Á thành ngân hàng số Vikki: HDBank sẽ hỗ trợ Đông Á về công nghệ và tài chính, hướng đến tái định vị thành Vikki theo mô hình ngân hàng số, tập trung vào bán lẻ và SME.
- Đề xuất chia cổ tức tỷ lệ 28% từ lợi nhuận năm 2024, tương đương khoảng 10.300 tỷ đồng. Tuy nhiên, do thị trường còn nhiều biến động, ngân hàng sẽ xin ý kiến cổ đông vào thời điểm phù hợp để đảm bảo năng lực tài chính bền vững trong dài hạn.

| Chỉ tiêu tài chính (Tỷ đồng) | 2024    | svck (%) | hoạch 2025 | svck (%) | Kế hoạch 2025 sv dự phóng |
|------------------------------|---------|----------|------------|----------|---------------------------|
| Tổng tài sản                 | 697.366 | 15,8%    | 890.442    | 27,7%    | 112,5%                    |
| Tổng huy động thị trường 1   | 621.119 | 15,7%    | 792.812    | 27,6%    | 114,0%                    |
| Dư nợ tín dụng               | 437.731 | 23,8%    | 579.896    | 32,5%    | 107,6%                    |
| Lợi nhuận trước thuế         | 16.730  | 28,5%    | 21.179     | 26,6%    | 95,6%                     |

Nguồn: VNDIRECT RESEARCH

## KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Khối Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT. Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này.

Quan điểm, dự báo và những ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo này, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo này.

VNDIRECT không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của VNDIRECT, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của VNDIRECT.

### HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VNDIRECT

#### Khuyến nghị cổ phiếu

Định nghĩa:

**KHẢ QUAN** Khả năng sinh lời của cổ phiếu từ 15% trở lên trong vòng 12 tháng tới.

**TRUNG LẬP** Khả năng sinh lời của cổ phiếu nằm trong khoảng từ -10% đến 15% trong vòng 12 tháng tới

**KÉM KHẢ QUAN** Khả năng sinh lời của cổ phiếu thấp hơn -10% trong vòng 12 tháng tới.

Khuyến nghị đầu tư được đưa ra dựa trên khả năng sinh lời dự kiến của cổ phiếu, được tính bằng tổng của (i) chênh lệch phần trăm giữa giá mục tiêu và giá thị trường tại thời điểm công bố báo cáo, và (ii) tỷ suất cổ tức dự kiến. Trừ khi được nêu rõ trong báo cáo, các khuyến nghị đầu tư có thời hạn đầu tư là 12 tháng.

#### Khuyến nghị ngành

Định nghĩa:

**TÍCH CỰC** Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị tích cực, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

**TRUNG TÍNH** Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị trung bình, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

**TIÊU CỰC** Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị tiêu cực, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

### Võ Minh Chiến – Trưởng phòng

Email: [chien.vominh@vndirect.com.vn](mailto:chien.vominh@vndirect.com.vn)

### Trần Kim Phượng – Chuyên viên phân tích

Email: [phuong.trankim@vndirect.com.vn](mailto:phuong.trankim@vndirect.com.vn)

### Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Số 1 Nguyễn Thượng Hiền – Quận Hai Bà Trưng – Hà Nội

Điện thoại: +84 2439724568

Email: [research@vndirect.com.vn](mailto:research@vndirect.com.vn)

Website: <https://vndirect.com.vn>