

Techcombank (TCB)

Cập nhật cuộc họp với các chuyên viên phân tích

Cập nhật KQKD Quý 4/2023 và năm 2023

- Tính đến cuối năm 2023, tổng dư nợ của TCB đạt 530.1 nghìn tỷ đồng, tương ứng với mức tăng trưởng là 19.2% YTD – hoàn thành hạn mức tín dụng được NHNN giao. Trong đó, tín dụng của KHCN đã ghi nhận sự hồi phục trở lại trong quý 4, +5% QoQ nhờ nhu cầu vay mua nhà đã quay trở lại. Cho vay KHDN vẫn là động lực chính thúc đẩy tăng trưởng tín dụng với dư nợ cho vay mảng BĐS- Xây dựng (ReCoM) tăng trưởng mạnh mẽ 60% YTD.
- Thu nhập lãi thuần (NII) ghi nhận tăng trở lại 11.4% trong quý 4 sau khi giảm 3 quý liên tiếp do tăng trưởng tín dụng đẩy mạnh trong giai đoạn cuối năm, nhờ vậy NII cả năm 2023 chỉ giảm 8.6% YoY. Thu từ hoạt động dịch vụ (NFI) tăng trưởng tích cực trong quý 4 đã kéo kết quả chung của cả năm tăng trưởng 9.5% YoY, đạt 10.2 nghìn tỷ.
- Trong năm 2023, chi phí hoạt động tăng lên 13.3 nghìn tỷ, tỷ lệ CIR vì vậy đạt 33.1%. Chi phí tín dụng cũng ghi nhận tăng mạnh trong năm vừa qua phản ánh diễn biến suy giảm trong chất lượng tài sản tại ngân hàng cũng như toàn ngành (+102.5% YoY). Do vậy, TCB ghi nhận LNTT đạt 22.9 nghìn tỷ- tương ứng GIẢM 10% YoY, song vẫn hoàn thành kế hoạch năm 2023 mà BLĐ đặt ra.

NIM chưa cải thiện do tốc độ giảm của IEA nhanh hơn CoF

- NIM trong quý 4 tiếp tục xu hướng suy giảm về mức 3.9% từ mức 4.0% trong quý liền trước do TCB giảm mạnh lãi suất cho vay để cạnh tranh với các ngân hàng khác khiến IEA giảm và giảm nhanh hơn tốc độ giảm của chi phí vốn (CoF).
- Điểm tích cực ở nguồn vốn huy động là tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) đã tăng trở lại mức 39.9% so với mức 33.5% trong quý 3, giúp TCB lấy lại vị trí CASA dẫn đầu ngành. Trong đó, số dư CASA chủ yếu được đóng góp bởi nhóm KHDN (+59% YoY).

Chất lượng tài sản đã có sự cải thiện trong quý 4

- Tỷ trọng nợ nhóm 2 đã giảm 2 quý liên tiếp về mức 0.88% trên tổng dư nợ, 30% trong số đó là tác động từ CIC theo chia sẻ của ngân hàng. Tỷ lệ nợ xấu (NPL) nhìn chung đã có xu hướng cải thiện, giảm từ mức 1.4% trong quý 3 về mức 1.19% trong quý 4. NPL của các phân khúc đều ghi nhận sự cải thiện so với quý trước. Dù vậy, chúng tôi sẽ đánh giá kỹ hơn về chất lượng tài sản của ngân hàng trong báo cáo cập nhật sắp tới do yếu tố tăng trưởng tín dụng đột biến trong giai đoạn cuối năm tác động tích cực lên cách tính NPL.
- Theo TCB, hiện tại dư nợ tái cơ cấu theo TT02 của ngân hàng khoảng 1.8 nghìn tỷ đồng và chiếm khoảng 1% tổng dư nợ. BLĐ cho biết khi TT02 hết hiệu lực vào tháng 6 tới đây cũng sẽ không ảnh hưởng quá nhiều đến danh mục của TCB khi tình hình tài chính của khách hàng đã tốt hơn trước. NPL năm 2024 dự kiến sẽ được kiểm soát ở mức hiện tại.

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích doanh nghiệp

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích
linhpp@kbsec.com.vn

Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Phạm Hoàng Bảo Nga – Chuyên viên phân tích cao cấp
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích
nguyenn1@kbsec.com.vn

Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Nguyễn Trường Giang – Chuyên viên phân tích
giangnt1@kbsec.com.vn

Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích
anhntn@kbsec.com.vn

Công nghệ thông tin & Tiện ích

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuann1@kbsec.com.vn

Dầu khí & Hóa Chất

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích
hieupm@kbsec.com.vn

Khoảng phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & Chiến lược đầu tư
anh1d@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

Hồ Đức Thành – Chuyên viên phân tích
thanhhd@kbsec.com.vn

Vũ Thu Uyên – Chuyên viên phân tích
uyenvt@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư

Thái Hữu Công – Chuyên viên phân tích
congh@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tienss@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, 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.