

## Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HCM: HOSE)

Ngày báo cáo: 26/4/2024

NGÀNH: NGÀNH CHỨNG KHOÁN

CVPT: Thái Thị Việt Trinh

Email: trinhhtt@ssi.com.vn

SĐT: +84 – 24 3936 6321 ext. 8720

Giá CP ngày 26/04/2024: 27.050 Đồng/cp

Giá trị vốn hoá (triệu USD): 752

Giá trị vốn hoá (tỷ VND): 19.042

Số cổ phiếu lưu hành (triệu): 704

KLGD trung bình 3 tháng (cp): 8.766.245

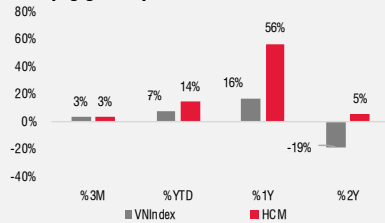
Giá cao/thấp nhất 52T (1000 Đ): 30,2/16,74

GTGD trung bình 3 tháng (tỷ đồng): 245

Tỷ lệ sở hữu nước ngoài (%): 43

Tỷ lệ sở hữu nhà nước (%): 23

### Biến động giá cổ phiếu



Nguồn: SSI Research

### Thông tin cơ bản về công ty

CTCP Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HCM: HSX) là một trong những công ty chứng khoán và dịch vụ tài chính hàng đầu Việt Nam, thành lập từ năm 2003 thông qua hợp tác chiến lược của Quỹ Đầu tư Phát triển đô thị TP.HCM (HIFU) và Dragon Capital. Cơ cấu sở hữu cổ đặc với 53% cổ phần của cổ đông chiến lược: Dragon Capital (30%) và Công ty Đầu tư Tài chính Nhà nước TP.HCM (HFIC, 23,1%). Hiện tại, HCM là một trong những đơn vị được ủy quyền hàng đầu và tạo lập thị trường cho hai quỹ ETF nội là ETF VFMVN30 và ETF VFMVN DIAMOND.

## Cập nhật ĐHCĐ năm 2024

- Tiền độ tăng vốn:** Công ty đã hoàn thành hồ sơ nộp lên UBCK và dự kiến sẽ đạt được bước phê duyệt cuối cùng vào tháng 5 hoặc tháng 6 năm nay.
- Công ty dự kiến sẽ **bổ sung thêm nguồn vốn cho hoạt động kinh doanh** thông qua các khoản vay từ NHTM và phát hành trái phiếu ra công chúng.
- Kế hoạch về tìm kiếm cổ đông chiến lược: Chưa rõ ràng.**
- Hệ thống giao dịch mới:** Công ty dự kiến ra mắt và vận hành hệ thống giao dịch mới vào tháng 5 để kết nối với hệ thống KRX. Đồng thời, HCM có kế hoạch tăng thị phần môi giới KHCN lên gấp đôi trong năm nay, đồng thời duy trì thị phần hiện tại cho khách hàng tổ chức.
- Kế hoạch kinh doanh 2024:** ĐHCĐ thông qua kế hoạch thận trọng cho năm 2024 với LNTT đạt 1.450 tỷ đồng (tăng 72% svck). LNTT tính đến tháng 4 đạt 500 tỷ đồng (LNTT Q1/2024 đạt 345 tỷ đồng).
- Hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp (IB):** Tổng giá trị thương vụ tư vấn thành công năm 2023 đạt 1,2 tỷ USD. Công ty đã ghi nhận một phần doanh thu IB (50 tỷ đồng) trong tháng 4 và dự kiến sẽ ghi nhận thêm khoảng 50-70 tỷ đồng vào tháng 6. Doanh thu IB năm 2024 dự kiến đạt 248 tỷ đồng (tăng 1000% svck).
- Hoạt động tự doanh:** Công ty đặt kế hoạch doanh thu đạt 556 tỷ đồng (tăng 18% svck). Công ty có thể bắt đầu đầu tư trái phiếu doanh nghiệp tại danh mục tự doanh với mức đầu tư dự kiến khoảng 4-5 nghìn tỷ đồng trong năm 2024.
- Hoạt động cho vay ký quỹ:** Công ty đặt kế hoạch doanh thu đạt 1.532 tỷ đồng (tăng 44% svck). Dư nợ cho vay ký quỹ tính đến tháng 4 đạt 15 nghìn tỷ đồng (từ mức 14,2 nghìn tỷ đồng trong Q1/2024) và công ty dự kiến dư nợ ký quỹ sẽ tăng lên 18-20 nghìn tỷ vào cuối năm nay.

## CAM KẾT PHÂN TÍCH

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng (1) quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và (2) chuyên viên phân tích đã/đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

## KHUYẾN NGHỊ

**Mua:** Ước tính tiềm năng tăng giá lớn hơn hoặc bằng 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

**Khả quan:** Ước tính tiềm năng tăng giá dưới 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

**Trung lập:** Ước tính tiềm năng tăng giá tương đương so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

**Kém khả quan:** Ước tính tiềm năng giảm giá dưới 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

**Bán:** Ước tính tiềm năng giảm giá lớn hơn hoặc bằng 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Trong một số trường hợp, khuyến nghị dựa trên tiềm năng tăng giá 1 năm có thể được điều chỉnh lại theo ý kiến của chuyên viên phân tích sau khi cân nhắc một số yếu tố thị trường có thể làm ảnh hưởng đến giá cổ phiếu trong ngắn hạn và trung hạn.

## TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và dự đoán trong báo cáo này, bao gồm cả các ý kiến đã thể hiện, được dựa trên các nguồn thông tin mà SSI cho là đáng tin cậy, tuy nhiên SSI không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các thông tin này. Báo cáo không có bất kỳ thông tin nhạy cảm về giá chưa công bố nào. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này được đưa ra sau khi đã được xem xét kỹ càng và cẩn thận và dựa trên thông tin tốt nhất chúng tôi được biết, và theo ý kiến cá nhân của chúng tôi là hợp lý trong các trường hợp tại thời điểm đưa ra báo cáo. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần thông báo. Báo cáo này không và không nên được giải thích như một lời đề nghị hay lời kéo để đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. SSI và các công ty con và/hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên của SSI và công ty con có thể có vị thế hoặc có thể ảnh hưởng đến giao dịch chứng khoán của các công ty được đề cập trong báo cáo này và có thể cung cấp dịch vụ hoặc tìm kiếm để cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty đó.

Báo cáo này không được sử dụng dưới bất kỳ mục đích thương mại nào, và không được công bố công khai trên báo chí hay bất kỳ phương tiện nào khác nếu không được sự đồng ý của SSI. Người dùng có thể trích dẫn hoặc trình chiếu báo cáo cho các mục đích phi thương mại. SSI có thể có thỏa thuận cho phép sử dụng cho mục đích thương mại hoặc phân phối lại báo cáo với điều kiện người dùng trả phí cho SSI. SSI không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hay thiệt hại do hậu quả phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, và dự đoán nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và tự chịu rủi ro.

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### Trung tâm phân tích và tư vấn đầu tư

#### Hoàng Việt Phương

Giám đốc Trung Tâm phân tích và tư vấn đầu tư

phuonghv@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8729

#### Vĩ mô

##### Phạm Lưu Hưng

Kinh tế trưởng

hungpl@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8711

##### Thái Thị Việt Trinh

Chuyên viên phân tích Vĩ mô

trinhhtt@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8720

### Phân tích Định lượng

#### Lê Huyền Trang

Chuyên viên cao cấp Phân tích dữ liệu

tranglh1@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321

#### Nguyễn Bùi Minh Châu

Chuyên viên Phân tích dữ liệu

chaunbm@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8706

### Phân tích Ngành Chứng khoán

#### Thái Thị Việt Trinh

Chuyên viên Phân tích

trinhhtt@ssi.com.vn

SĐT: +84 – 24 3936 6321 ext. 8720

#### Dữ liệu

##### Lương Thị Việt

Chuyên viên cao cấp hỗ trợ

vietlt@ssi.com.vn

Tel: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8714

#### Nguyễn Thị Kim Tân

Chuyên viên hỗ trợ

tanntk@ssi.com.vn

Tel: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8715

#### Nguyễn Thị Anh Thư

Chuyên viên hỗ trợ

thunta2@ssi.com.vn

Tel: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8702

### Chiến lược thị trường

#### Nguyễn Lý Thu Nga

Chuyên viên cao cấp Chiến lược đầu tư

nganlt@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 28) 3636 3688 ext. 3051

#### Nguyễn Quốc Bảo

Chuyên viên cao cấp Chiến lược đầu tư

baong1@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 28) 3636 3688 ext. 3059

#### Hồ Hữu Tuấn Hiếu, CFA

Chuyên gia Chiến lược đầu tư

hieuhht1@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8704

#### Trần Thị Bảo Châu

Chuyên viên Chiến lược đầu tư

chauttb@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 28) 3636 3688 ext. 3043