

Ngân hàng TMCP Á Châu (HOSE: ACB)

Khuyến nghị

KHẢ QUAN

Giá hiện tại	21,100
Giá mục tiêu	23,600
% tăng giá	12.2%
Ngày báo cáo	05/10/2026
Vốn hóa (tỷ đồng)	132,340.8
KLTB 10 ngày	6.577.350
% sở hữu NĐTNN	24.2%
SLCP lưu hành	5,804,421,957
SLCP niêm yết	5,804,421,957
P/E trailing	8.39
P/B (gần nhất)	1.32
ROA	1.57%
ROE	16.81%
EPS (pha loãng)	2,701
Book value	16,715

Tổng quan doanh nghiệp

Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB) chính thức đi vào hoạt động từ ngày 04/06/1993 với vốn điều lệ ban đầu 20 tỷ đồng. Trải qua hơn ba thập kỷ phát triển, ACB đã trở thành một trong những ngân hàng thương mại cổ phần tư nhân hàng đầu tại Việt Nam, tập trung vào phân khúc khách hàng cá nhân, doanh nghiệp nhỏ và vừa (SME) và khách hàng doanh nghiệp. Năm 2012, ACB chịu tác động từ sự kiện liên quan đến lãnh đạo cấp cao, nhưng NH đã hoàn tất quá trình tái cơ cấu và phục hồi mạnh mẽ, trở lại nhóm ngân hàng tư nhân có hiệu quả hoạt động và chất lượng tài sản hàng đầu. Chính thức niêm yết mã ACB lên sàn HNX vào năm 2006 và chuyển niêm yết sang sàn HOSE vào năm 2020.

Báo cáo được thực hiện bởi:
Trung tâm Phân tích Haseco

Duy trì tăng trưởng tài sản bền vững

- ACB duy trì tăng trưởng tín dụng tích cực, giúp thu nhập lãi thuần và NIM cải thiện trong Q2/2026. Tuy nhiên, lợi nhuận trước thuế chịu áp lực do thu nhập ngoài lãi suy giảm và chi phí dự phòng tăng mạnh khi ngân hàng chủ động tăng trích lập trước sự gia tăng của nợ nhóm 3 và nhóm 4.
- ACB tiếp tục sở hữu nền tảng tài chính vững chắc với chất lượng tài sản thuộc nhóm tốt nhất ngành, tỷ lệ NPL duy trì ở mức thấp, cùng các chỉ tiêu an toàn (LDR, LLR) được kiểm soát tốt. Đây sẽ là nền tảng giúp ngân hàng duy trì tăng trưởng tín dụng và cải thiện hiệu quả hoạt động trong các giai đoạn tới.
- Haseco đưa ra định giá với Ngân hàng TMCP Á Châu với khuyến nghị **KHẢ QUAN** và giá mục tiêu là **23,600 VNĐ/cổ phiếu**, tương ứng mức chênh lệch hợp lý là 12.2%.

Tỷ đồng	Q2/2025	Q2/2026	YoY
Thu nhập lãi thuần	6,684	7,785	16.50%
Thu nhập ngoài lãi	2,609	1,358	-47.90%
Lãi thuần hoạt động dịch vụ	585	825	41.20%
Lãi thuần HKKD ngoại hối	670	293	-56.30%
Lãi thuần mua bán trái phiếu	483	334	-30.70%
Thu nhập khác	813	177	-78.30%
Tổng thu nhập hoạt động	9,293	9,143	-1.60%
Chi phí hoạt động	-2,736	-2,716	-0.70%
Lợi nhuận HĐ trước trích lập dự phòng	6,556	6,427	-2.00%
Chi phí dự phòng	-463	-1,060	129.00%
Lợi nhuận trước thuế	6,093	5,367	-11.90%
Lợi nhuận thuần	4,881	4,292	-12.10%

Nguồn: ACB

Quan điểm đầu tư:

Chúng tôi đưa ra định giá với Ngân hàng TMCP Á Châu với giá mục tiêu là **23,600 VNĐ/cổ phiếu**, tương ứng với mức **upside 12.2%** so với mức giá đóng cửa ngày 01/10/2026. Vì vậy, Haseco khuyến nghị **KHẢ QUAN** đối với mã cổ phiếu ACB

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HẢI PHÒNG

Trụ sở chính:

Số 7 Lô 28A đường Lê Hồng Phong,
Phường Gia Viên, TP.Hải Phòng

Chi nhánh Hà Nội

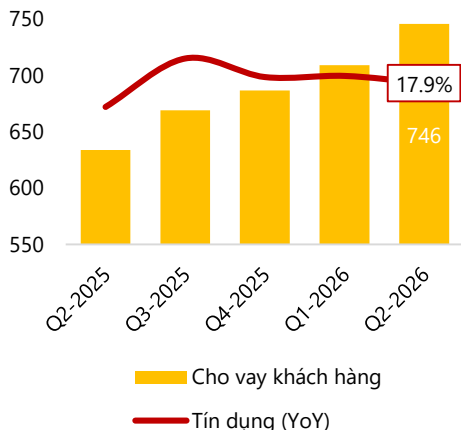
Tầng 2, số 163 Bà Triệu,
Phường Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội

Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Số 328 Võ Văn Kiệt, Phường
Cầu Ông Lãnh, TP Hồ Chí Minh

Cho vay khách hàng ACB

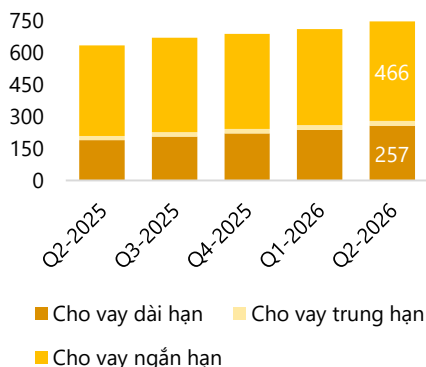
Đơn vị: Nghìn tỷ đồng



Nguồn: ACB

Cơ cấu dư nợ cho vay ACB

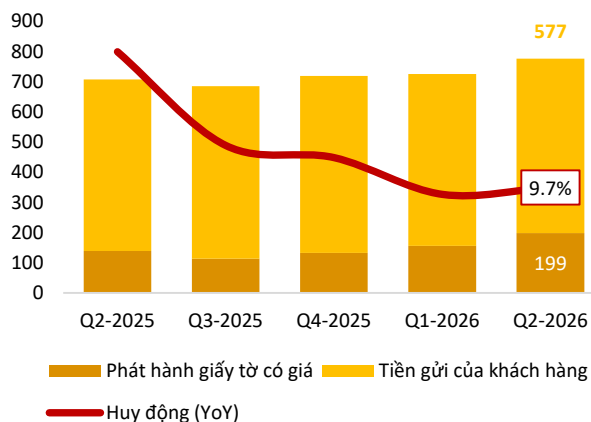
Đơn vị: Nghìn tỷ đồng



Nguồn: ACB

Tăng trưởng huy động vốn ACB

Đơn vị: Nghìn tỷ đồng



Nguồn: ACB

I. Đánh giá kết quả kinh doanh ACB năm 2025

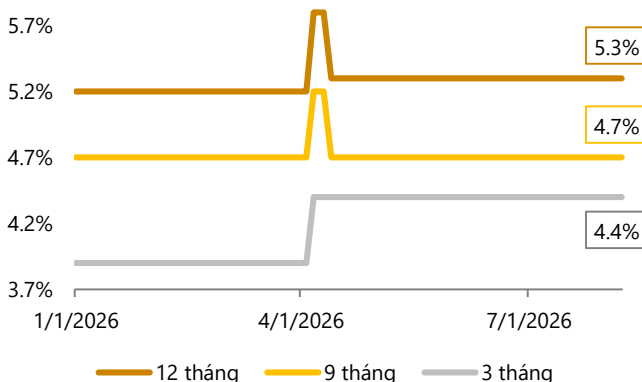
Tăng trưởng tín dụng tích cực, tập trung tệp khách hàng truyền thống

Trong Q2/2026, cho vay khách hàng của ACB ghi nhận 745,759 tỷ đồng, tăng 17.9% so với cùng kỳ năm trước và tăng 5.2% so với quý trước, cho thấy ngân hàng tiếp tục duy trì tốc độ tăng trưởng tích cực trong hoạt động tín dụng. ACB duy trì chiến lược tập trung cho vay các khách hàng cá nhân, hộ kinh doanh và doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME), chiếm khoảng 60% tổng dư nợ, đồng thời tập trung vào các lĩnh vực thương mại dịch vụ và công nghiệp chế biến, chế tạo nhằm tận dụng lợi thế từ tệp khách hàng truyền thống. Hoạt động cho vay cũng được hỗ trợ bởi tăng trưởng kinh tế tích cực, đặc biệt trong lĩnh vực tiêu dùng và sản xuất. Với cơ cấu danh mục tín dụng hiện tại, dư nợ của ACB chủ yếu đến từ cho vay ngắn hạn, đạt 466 nghìn tỷ đồng (chiếm 62.5% tổng dư nợ), trong khi cho vay dài hạn đạt 257 nghìn tỷ đồng (chiếm 34.4%).

Huy động vốn gặp khó khăn trong bối cảnh chung

Tiền gửi khách hàng của ACB đạt 577 nghìn tỷ đồng trong Q2/2026, tăng 9.7% so với cùng kỳ nhưng chỉ tăng 1.32% so với quý trước, cho thấy huy động vốn vẫn là thách thức chung của ngành ngân hàng trong giai đoạn hiện tại. Tỷ lệ LDR của ACB tăng từ 81% đầu năm lên 83.23% trong Q2, tiệm cận vùng đỉnh lịch sử ghi nhận tại Q3/2022. Tuy nhiên, tỷ lệ LDR của ACB vẫn thuộc nhóm tích cực khi so sánh với các ngân hàng thương mại khác nhờ ngân hàng duy trì phát hành các giấy tờ có giá nhằm bổ sung nguồn vốn huy động. Quy mô giấy tờ có giá đạt 199 nghìn tỷ đồng trong Q2/2026, tăng 27.6% so với quý trước và tăng 42.6% so với cùng kỳ năm 2025. Qua đó, ACB vẫn duy trì được mặt bằng lãi suất huy động thấp hơn mức trung bình của nhóm ngân hàng thương mại tư nhân lớn (MBB, TCB, VPB và ACB), ở mức 5.3% so với 5.91% tại kỳ hạn 12 tháng.

Lãi suất huy động ACB



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HẢI PHÒNG

Trụ sở chính:

Số 7 Lô 28A đường Lê Hồng Phong,
Phường Gia Viên, TP. Hải Phòng

Chi nhánh Hà Nội

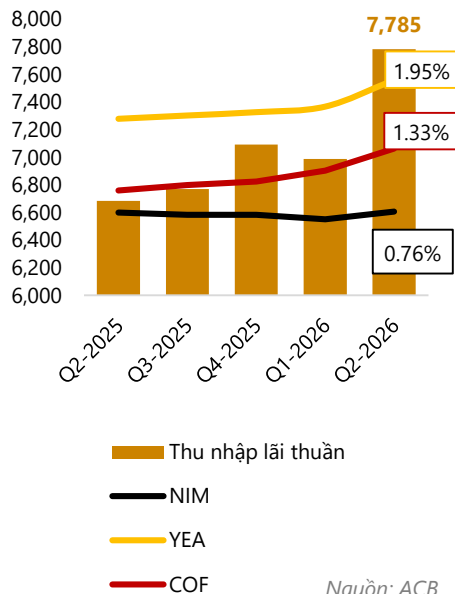
Tầng 2, số 163 Bà Triệu,
Phường Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội

Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Số 328 Võ Văn Kiệt, Phường
Cầu Ông Lãnh, TP. Hồ Chí Minh

Thu nhập lãi thuần ACB

Đơn vị: Tỷ đồng



Tỷ lệ NIM cải thiện trong quý

Thu nhập lãi thuần của ACB tăng trưởng mạnh trong Q2/2026, đạt 7,785 tỷ đồng, tăng 16.5% YoY và 11.4% QoQ. Lũy kế 6 tháng đầu năm, thu nhập lãi thuần của ACB đạt 14,774 tỷ đồng, tăng 13.3% so với cùng kỳ năm trước. Hệ số NIM của ACB cải thiện 6bps lên mức 0.76% trong Q2 qua đó giúp nâng NIM 12 tháng gần nhất (TTM) đạt 2.92%, cải thiện 2bps so với đầu năm nhưng vẫn thấp hơn 40bps so với cùng kỳ năm trước. Điều này cho thấy những nỗ lực của ban lãnh đạo trong việc duy trì biên lãi thuần trong bối cảnh huy động vốn gặp nhiều khó khăn thông qua chiến lược tái cơ cấu danh mục tín dụng, tập trung vào các khoản vay có biên lãi cao nhằm bù đắp chi phí vốn gia tăng.

Thu nhập ngoài lãi suy giảm và nợ xấu nhóm 3, nhóm 4 gia tăng

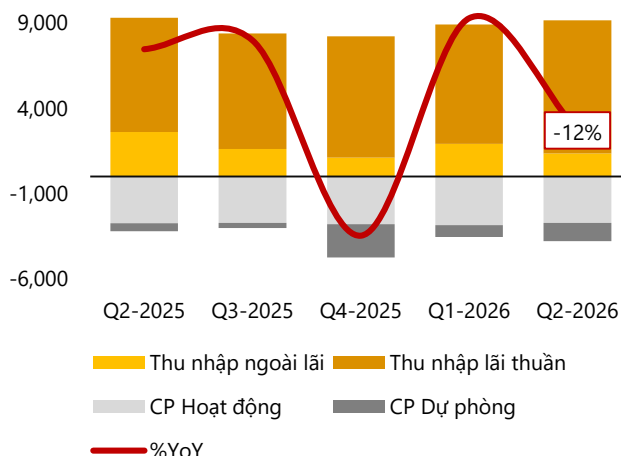
Thu nhập ngoài lãi của ACB đạt 1,358 tỷ đồng, giảm 29.1% so với quý trước và giảm 47.9% so với cùng kỳ, chủ yếu do ngân hàng ghi nhận lỗ từ hoạt động chứng khoán đầu tư (-21 tỷ đồng) so với khoản lãi 446 tỷ đồng trong Q2/2025, đồng thời không còn ghi nhận khoản lợi nhuận đột biến từ hoạt động thu hồi nợ xấu.

Bên cạnh đó, chi phí dự phòng rủi ro tín dụng của ACB tăng mạnh từ hơn 460 tỷ đồng trong Q2/2025 lên 1,060 tỷ đồng trong Q2/2026, tương ứng mức tăng hơn 129%. Lũy kế 6 tháng đầu năm, chi phí dự phòng đạt 1,746 tỷ đồng, tăng 60.3% so với cùng kỳ. Nguyên nhân chủ yếu đến từ việc nợ xấu gia tăng khi ngân hàng mở rộng các khoản vay có biên lãi cao hơn, trong đó nợ nhóm 3 và nợ nhóm 4 lần lượt tăng 30.6% và 29.3% so với cùng kỳ.

Tổng hợp các yếu tố trên đã bào mòn lợi nhuận trước thuế của ACB, đưa kết quả trong Q2/2026 xuống còn 5,367 tỷ đồng, giảm 11.9% so với cùng kỳ.

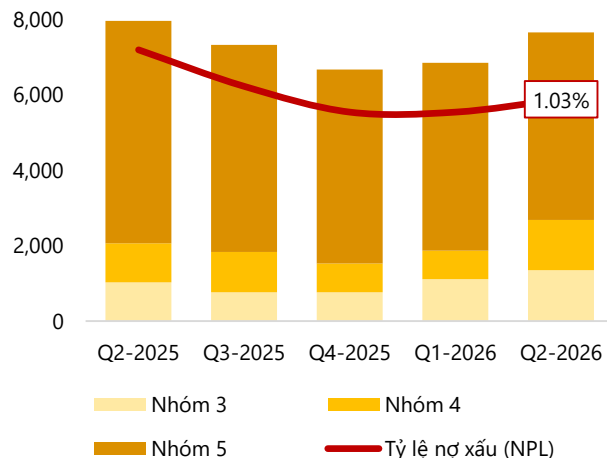
Cơ cấu lợi nhuận trước thuế ACB

Đơn vị: Tỷ đồng



Biến động nợ xấu ACB

Đơn vị: Tỷ đồng



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HẢI PHÒNG

Trụ sở chính:

Số 7 Lô 28A đường Lê Hồng Phong,
Phường Gia Viên, TP. Hải Phòng

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 2, số 163 Bà Triệu,
Phường Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội

Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Số 328 Võ Văn Kiệt, Phường
Cầu Ông Lãnh, TP. Hồ Chí Minh

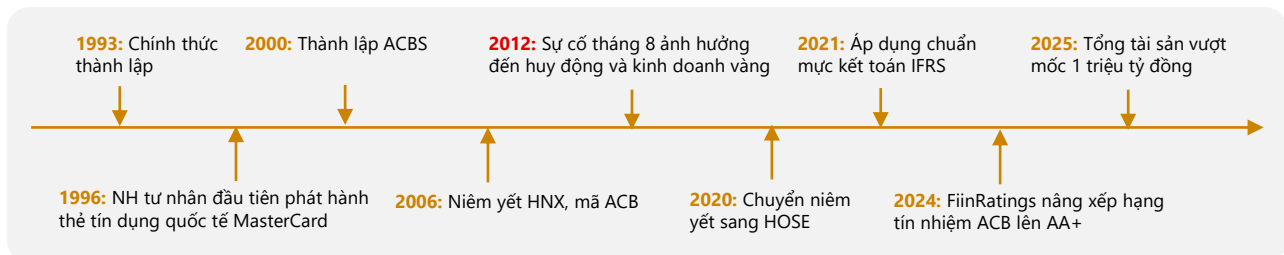


II. Tổng quan doanh nghiệp

1. Lịch sử hình thành

Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB) chính thức đi vào hoạt động từ ngày 04/06/1993 với vốn điều lệ ban đầu 20 tỷ đồng. Trải qua hơn ba thập kỷ phát triển, ACB đã trở thành một trong những ngân hàng thương mại cổ phần tư nhân hàng đầu tại Việt Nam, tập trung vào phân khúc khách hàng cá nhân, doanh nghiệp nhỏ và vừa (SME) và khách hàng doanh nghiệp. Năm 2012, ACB chịu tác động từ sự kiện liên quan đến lãnh đạo cấp cao, nhưng NH đã hoàn tất quá trình tái cơ cấu và phục hồi mạnh mẽ, trở lại nhóm ngân hàng tư nhân có hiệu quả hoạt động và chất lượng tài sản hàng đầu. Chính thức niêm yết mã ACB lên sàn HNX vào năm 2006 và chuyển niêm yết sang sàn HOSE vào năm 2020.

Lịch sử hình thành



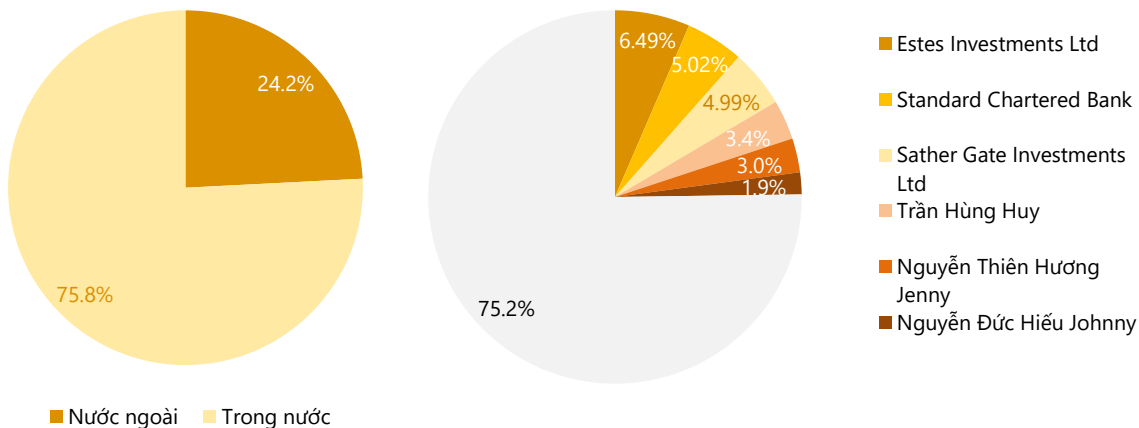
Nguồn: ACB

2. Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu cổ đông của ACB tương đối phân tán, không có cổ đông hoặc nhóm cổ đông chi phối. Tại thời điểm hiện tại, ngân hàng có hai cổ đông tổ chức nước ngoài lớn là Estes Investment Ltd và Standard Chartered Bank. Bên cạnh đó, cơ cấu sở hữu còn ghi nhận hai nhóm cổ đông đáng chú ý gồm nhóm liên quan đến Chủ tịch HĐQT Trần Hùng Huy (ông Trần Hùng Huy trực tiếp sở hữu khoảng 3,4% vốn điều lệ) và nhóm cổ đông Âu Lạc, bao gồm bà Nguyễn Thiên Hương Jenny, ông Nguyễn Đức Hiếu Johnny cùng các bên liên quan, nắm giữ tổng cộng hơn 8,09% cổ phần.

Cơ cấu cổ đông ACB

(30/06/2026)



Nguồn: ACB

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HẢI PHÒNG

Trụ sở chính:

Số 7 Lô 28A đường Lê Hồng Phong,
Phường Gia Viên, TP. Hải Phòng

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 2, số 163 Bà Triệu,
Phường Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội

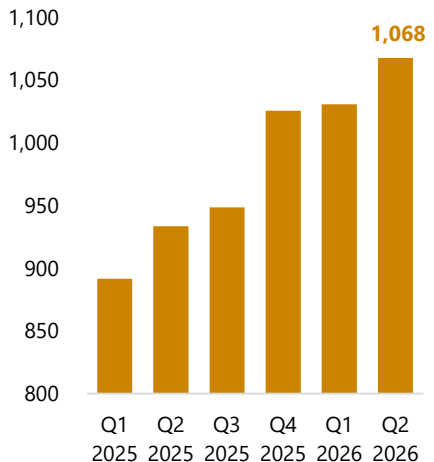
Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Số 328 Võ Văn Kiệt, Phường
Cầu Ông Lãnh, TP. Hồ Chí Minh



Tăng trưởng Tổng tài sản ACB

Đơn vị: Nghìn tỷ đồng



Nguồn: ACB

III. Triển vọng đầu tư ACB 2026

Tài sản tăng trưởng tốt đi kèm với chất lượng

Tổng tài sản ACB đạt 1.068 nghìn tỷ đồng, tăng 14,4% YoY nhờ tăng trưởng tín dụng duy trì ổn định. Dù nợ nhóm 3 và 4 tăng, NPL tiếp tục giảm nhờ nợ nhóm 5 cải thiện rõ rệt, giúp ACB duy trì vị trí thứ hai toàn ngành về chất lượng tài sản, chỉ sau VCB. Các chỉ tiêu LDR và LLR cũng được duy trì ở mức tốt, tạo nền tảng cho tăng trưởng tín dụng trong các giai đoạn tới.

Triển vọng ACB được hỗ trợ bởi khả năng phục hồi của phân khúc bán lẻ và SME, qua đó tạo dư địa cải thiện NIM khi nhu cầu tín dụng tăng trở lại. Bên cạnh đó, việc mở rộng hệ sinh thái tài chính thông qua ACBS và ACB Insurance sẽ hỗ trợ đa dạng hóa nguồn thu ngoài lãi và tăng cường khai thác khách hàng. Việc củng cố nguồn vốn, bao gồm bổ sung vốn cấp 2, cũng tạo thêm dư địa tăng trưởng tín dụng trong trung hạn.

Nhìn chung, nền tảng tài sản chất lượng cao, quản trị rủi ro tốt và các động lực tăng trưởng mới là cơ sở để ACB duy trì tăng trưởng ổn định và cải thiện khả năng sinh lời trong thời gian tới.

So sánh ACB với các NHTM khác

Xếp hạng	Tổng tài sản (Q)	Tín dụng (QoQ) (Q)	% cho vay/Huy động (LDR) (Q)	LDR cốt lõi	YEA (TTM)	NIM (TTM)	ROE (TTM)	Tỷ lệ nợ xấu (NPL) (Q)	Tỷ lệ bao nợ xấu (LLR) (Q)	CIR (TTM)
1	BID	NVB	VPB	VPB	VPB	VPB	LPB	VCB	VCB	SHB
2	CTG	MBB	MBB	OCB	KLB	HDB	HDB	ACB	BAB	VPB
3	VCB	VPB	TCB	SSB	HDB	KLB	KLB	TCB	CTG	VAB
4	MBB	HDB	VIB	ACB	NVB	MBB	CTG	BAB	TCB	HDB
5	VPB	TCB	EIB	TCB	BVB	TCB	MBB	ABB	ACB	MBB
6	TCB	TPB	BID	MBB	VAB	VIB	ABB	CTG	VAB	CTG
7	ACB	ACB	ACB	VIB	LPB	OCB	NAB	VAB	MBB	LPB
8	HDB	LPB	CTG	LPB	TPB	MSB	BID	MBB	KLB	ABB
9	SHB	NAB	STB	TPB	BAB	STB	VCB	NAB	ABB	TCB
10	STB	VIB	SHB	VBB	OCB	LPB	VPB	KLB	SHB	ACB
11	LPB	ABB	VCB	MSB	SHB	TPB	SHB	BID	BID	BID
12	VIB	MSB	LPB	BAB	MBB	ACB	TPB	LPB	VBB	OCB
13	TPB	KLB	NVB	CTG	VIB	VCB	ACB	TPB	NAB	VCB
14	NAB	STB	TPB	BID	NAB	CTG	MSB	VBB	LPB	MSB
15	MSB	SHB	KLB	EIB	STB	BVB	TCB	SHB	SSB	STB
16	SSB	VBB	OCB	NAB	VBB	VAB	VAB	SSB	TPB	VIB
17	OCB	CTG	VAB	SHB	TCB	SSB	VBB	VIB	OCB	TPB
18	EIB	BID	SSB	KLB	SGB	EIB	VIB	HDB	STB	NAB
19	ABB	VCB	HDB	VCB	ABB	PGB	OCB	SGB	VPB	KLB
20	BAB	OCB	MSB	BVB	SSB	NAB	BVB	MSB	VIB	SSB
21	VBB	SSB	SGB	STB	ACB	NVB	PGB	PGB	HDB	PGB
22	NVB	BAB	BAB	PGB	MSB	SHB	BAB	EIB	MSB	VBB
23	VAB	BVB	BVB	HDB	EIB	BID	SSB	VPB	PGB	BVB
24	BVB	PGB	VBB	ABB	PGB	ABB	STB	BVB	BVB	BAB
25	KLB	VAB	PGB	NVB	CTG	BAB	NVB	OCB	SGB	EIB
26	PGB	EIB	ABB	VAB	BID	VBB	EIB	NVB	EIB	NVB
27	SGB	SGB	NAB	SGB	VCB	SGB	SGB	STB	NVB	SGB

(*): Xếp hạng theo mức độ tích cực; Nguồn: Haseco

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HẢI PHÒNG

Trụ sở chính:

Số 7 Lô 28A đường Lê Hồng Phong,
Phường Gia Viên, TP.Hải Phòng

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 2, số 163 Bà Triệu,
Phường Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội

Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Số 328 Võ Văn Kiệt, Phường
Cầu Ông Lãnh, TP Hồ Chí Minh

IV. Định giá và khuyến nghị

Chúng tôi đưa ra định giá với Ngân hàng TMCP Á Châu với khuyến nghị **KHẢ QUAN** và giá mục tiêu là **23,600 VNĐ/cổ phiếu**, tương ứng mức chênh lệch hợp lý là 12.2%. Haseco cho rằng, ACB có triển vọng từ tốc độ tăng trưởng tài sản tích cực và chất lượng tài sản ổn định hàng đầu trong ngành.

Về phương pháp định giá: Sử dụng 2 phương pháp định giá P/E và P/B (tỷ lệ 50:50) với P/E và P/B mục tiêu là mức trung bình chỉ số quá khứ của ngân hàng, chúng tôi đưa ra định giá với Ngân hàng TMCP Á Châu với giá mục tiêu là **23,600 VNĐ/cổ phiếu**, tương ứng với mức **upside 12.2%** so với mức giá đóng cửa ngày 01/10/2026. Vì vậy, Haseco khuyến nghị **KHẢ QUAN** đối với mã cổ phiếu ACB

Định giá ACB

Định giá PE

EPS	3,022
P/E dự phóng	7.31
Định giá (1)	22,000
Chênh lệch	0.40%

Định giá PB

BVPS	18,401
P/B dự phóng	1.37
Định giá (2)	25,200
Chênh lệch	14.80%

Tổng hợp định giá = ((1) + (2))/2 **23,600**

Giá hiện tại (01/10/2026) **21,100**

Upside **12.20%**

Nguồn: Haseco ước tính

V. Rủi ro đầu tư

Áp lực lãi suất huy động neo cao

Huy động vốn tiếp tục là rủi ro đáng lưu ý đối với ACB trong bối cảnh cạnh tranh nguồn vốn trong hệ thống ngân hàng gia tăng. Tỷ lệ LDR đã tăng lên 83,23% trong Q2/2026, trong khi tiền gửi khách hàng chỉ tăng 1,32% QoQ, khiến ngân hàng phải đẩy mạnh phát hành giấy tờ có giá để bổ sung nguồn vốn. Mặt bằng lãi suất huy động thấp hiện là lợi thế của ACB, song áp lực cạnh tranh có thể khiến chi phí vốn tăng nếu ngân hàng phải nâng lãi suất để duy trì tăng trưởng huy động. Điều này có thể gây áp lực lên NIM và chi phí đầu vào, đặc biệt trong trường hợp tốc độ tăng lãi suất cho vay không theo kịp chi phí huy động. Đồng thời, LDR ở mức cao hơn làm giảm dư địa cân đối nguồn vốn, qua đó có thể ảnh hưởng đến khả năng mở rộng tín dụng nếu thanh khoản thị trường tiếp tục thắt chặt.

Tăng trưởng tín dụng bán lẻ vẫn chịu áp lực

Triển vọng tăng trưởng tín dụng của nhóm ngân hàng bán lẻ vẫn đối mặt với một số hạn chế khi nguồn lực của nền kinh tế đang được ưu tiên cho các hoạt động đầu tư công, trong khi tín dụng vào các lĩnh vực có tính đầu cơ, đặc biệt là bất động sản, được kiểm soát chặt chẽ hơn. Điều này có thể khiến nhu cầu tín dụng từ nhóm khách hàng cá nhân và SME phục hồi chậm, ảnh hưởng đến khả năng mở rộng quy mô tín dụng của ACB. Trong khi đó, chiến lược tập trung vào các khoản vay bán lẻ và SME với biên lợi nhuận cao là một trong những động lực hỗ trợ NIM của ngân hàng. Nếu tốc độ tăng trưởng của các phân khúc này thấp hơn kỳ vọng, ACB có thể gặp hạn chế trong việc mở rộng tín dụng và cải thiện NIM, qua đó ảnh hưởng đến tăng trưởng thu nhập lãi thuần và lợi nhuận trong trung hạn.



Tuyên bố miễn trách nhiệm

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 Haseco cho là đáng tin cậy, tuy nhiên Haseco 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. Haseco và các công ty con và/ hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên của Haseco 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 Haseco. Người dùng có thể trích dẫn hoặc trình chiếu báo cáo cho các mục đích phi thương mại. Haseco 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 Haseco.

Haseco 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.



Công ty cổ phần Chứng khoán Hải Phòng

Người bạn tin cậy của nhà đầu tư

TRỤ SỞ CHÍNH

Số 7 Lô 28A đường Lê Hồng Phong,
Phường Gia Viên, TP.Hải Phòng
T: (0225) 3842.335
F: (0225) 3746.266
Email: dvkh@haseco.vn
Website: www.haseco.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 2, số 163 Bà Triệu,
Phường Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội
T: (024) 3574.7020
F: (024) 3574.7019

CHI NHÁNH TP. HỒ CHÍ MINH

Số 328 Võ Văn Kiệt, Phường
Cầu Ông Lãnh, TP Hồ Chí Minh
T: (028) 3920.7800
Fax: (028) 3920.7825