

Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam (VCB)

Cập nhật ĐHCĐ thường niên 2024

Cập nhật KQKD 2023 & 1Q2024

- KQKD 2023: Huy động vốn thị trường 1 đạt 1.4 triệu tỷ đồng, tăng 11.8% YoY; dư nợ tín dụng đạt 1.28 triệu tỷ đồng, tăng 10.8% YoY. Tỷ lệ nợ xấu kiểm soát tốt ở mức ~0.99% tổng dư nợ. LNTT cả năm đạt 41,244 tỷ đồng, tăng 10.4% YoY và hoàn thành kế hoạch NHNN giao. Chỉ tiêu lợi nhuận bao gồm ROAA và ROAE đều duy trì ở mức cao, tương đương 1.81% và 21.99%. Hệ số an toàn CAR ghi nhận mức 11.39%.
- KQKD 1Q2024: LNTT quý 1 suy giảm nhẹ 4.6% YoY, đạt 10,718 tỷ đồng. Huy động vốn thị trường 1 giảm 3.31% YTD với mục đích tăng hiệu quả sử dụng vốn, hỗ trợ NIM. Dư nợ tín dụng giảm 0.42% YTD chủ yếu do lĩnh vực bán lẻ giảm, trong khi bán buôn ghi nhận tăng trưởng dương. Tỷ lệ nợ xấu tăng từ 0.99% lên 1.22% vào thời điểm cuối quý 1. Ban HĐQT cho biết việc nợ xấu bán buôn tăng đã sớm được nhận diện và đang có biện pháp xử lý, còn nợ xấu bán lẻ nhờ có tỷ lệ tài sản đảm bảo cao nên khả năng mất vốn là không nhiều.

Kế hoạch năm 2024

- NHNN phê duyệt kế hoạch LNTT năm 2024 của VCB ở mức 42,000 tỷ đồng, tăng 4.8% so với kết quả năm 2023. Như vậy, tính đến hết 1Q2024, ngân hàng đã hoàn thành 25.5% mục tiêu lợi nhuận.
- Tổng tài sản và huy động thị trường 1 đều dự kiến tăng 8% và điều chỉnh phù hợp với mức tăng trưởng tín dụng được giao. Ngân hàng được giao hạn mức tín dụng tối đa là 15.93%. Nếu sử dụng hết mức “room” này, dư nợ tín dụng sẽ lên mức 1.48 triệu tỷ đồng vào cuối 2024. Nợ xấu dự kiến sẽ được kiểm soát dưới 1.5%.
- Tại đại hội, ngân hàng cho biết sẽ tiếp tục triển khai kế hoạch tăng vốn khoảng 27,700 tỷ đồng lợi nhuận còn lại của 2021 và lợi nhuận còn lại lũy kế đến trước năm 2018 và kế hoạch phát hành riêng lẻ tỷ lệ 6.5%. Ngoài ra, trong tờ trình ĐHCĐ cho thấy VCB sẽ dùng toàn lợi nhuận còn lại năm 2023 sau khi trích quỹ là 24,987 tỷ đồng để chia cổ tức, tuy nhiên phương thức chia không được công bố. VCB thông báo cần sự phê duyệt của cơ quan nhà nước mới có thể thực hiện chia cổ tức.

Thảo luận tại đại hội

- Về định hướng chiến lược năm 2024, BLĐ cho biết:
 - VCB sẽ tập trung vào nhóm KHDN lớn, đặc biệt là các dự án trọng điểm quốc gia. Theo đó, ngân hàng sẽ tài trợ 1 tỷ USD cho sân bay Long Thành, bên cạnh đó cũng sẽ thẩm định các dự án trọng điểm khác như dầu khí, khai thác, truyền dẫn, điện khí, hàng không, cảng biển, công nghiệp...
 - Tuy nhiên, BLĐ nhấn mạnh rằng tập trung vào bán buôn chỉ là giải pháp tạm thời trong bối cảnh thị trường và khả năng hấp thụ vốn của nền kinh tế bị giảm sút. Chiến lược dài hạn vẫn là tập trung vào bán lẻ.

— Về quá trình nhận chuyển giao ngân hàng yếu kém:

- Ngân hàng đã hoàn thiện phương án, đang trình NHNN phê duyệt, dự kiến sẽ được tiến hành trong năm 2024. BLĐ khẳng định về lợi ích của việc nhận chuyển giao bao gồm: (1) được cấp hạn mức tăng trưởng tín dụng cao hơn, đã được Luật TCTD 2024 quy định; (2) có nhiều lựa chọn đối với tổ chức chuyển giao bắt buộc như bán cổ phần, sáp nhập hoặc chuyển đổi, cải cách...
- Về khoản nợ xấu có khả năng mất vốn trong tiền gửi và cho vay tổ chức tín dụng khác, BLĐ cho biết ngân hàng đã hỗ trợ về kỹ thuật cho CBBank từ năm 2015, cho vay 10,000 tỷ đồng vào năm 2022 và 6,000 tỷ đồng vào năm 2023. Theo quy định, các khoản vay này được xếp vào nợ nhóm 5. Tuy nhiên, sau khi hoàn nhập trong 1Q2024, số dư của những khoản nợ này đã giảm về 1,000 tỷ đồng.

— Về diễn biến NIM: Ngân hàng vẫn đang tích cực triển khai chương trình giảm lãi suất cho vay để hỗ trợ nền kinh tế theo định hướng của Chính phủ, cụ thể năm 2023 đã giảm lãi vay trực tiếp 6,000 tỷ đồng cho khách hàng. Theo đó, diễn biến NIM giảm sút trong thời gian gần đây là do lãi suất cho vay giảm nhanh hơn chi phí vốn, bên cạnh việc tín dụng dài hạn tiếp tục giảm. BLĐ cho biết ngân hàng đang có giải pháp tăng tín dụng dài hạn để cải thiện NIM.

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 – Trưởng nhóm
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích
nguyennd1@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

Dầu khí & Hóa Chất

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

Khối 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
anhtd@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

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

Chiến lược đầu tư

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

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuannd@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:	Trung lập:	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.

