

16/06/2020

Chuyên viên phân tích Ngân hàng Tài chính
Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)
Harrison Kim
harrison.kim@kbf.com

Ngân hàng Á Châu (ACB)

KH lợi nhuận đi ngang; chuyển niêm yết sang HOSE

Kế hoạch lợi nhuận đi ngang và có thể đạt một nửa chỉ tiêu ngay trong 6 tháng đầu năm

- Các cổ đông đã thông qua kế hoạch kinh doanh cho năm 2020 với mục tiêu lợi nhuận trước thuế khiêm tốn, giảm 1.6% xuống còn 7,636 tỷ đồng và mục tiêu tăng trưởng tín dụng 11.75%. Ngân hàng sẽ tiếp tục tập trung chiến lược vào bán lẻ để tăng tỷ lệ cho vay đối với các khoản vay bán lẻ, đồng thời cũng cảnh báo rằng tỷ lệ chi phí trên thu nhập (CIR) sẽ có thể ở mức trên 50% trong quá trình chuyển đổi này trước khi giảm xuống mức 46% sau năm 2022. Ban Lãnh đạo cũng cập nhật kết quả hoạt động kinh doanh đến hết tháng 5 với mức tăng trưởng tín dụng so với đầu năm vẫn chậm chạp ở 4% so với mức 8% của cùng kỳ năm ngoái, biên sinh lời cho vay giảm xuống còn 2.9% từ 3% so với mọi năm. Lợi nhuận trước thuế hợp nhất đạt 3,500 tỷ đồng trong 5 tháng đầu năm và kỳ vọng đạt được một nửa mục tiêu cả năm trong 6 tháng đầu năm.
- Ban Lãnh đạo dự kiến các khoản vay hỗ trợ khách hàng bị ảnh hưởng bởi COVID-19 sẽ không quá 15,000 tỷ đồng, tương đương 5.5% tổng dư nợ và ước tính thu nhập lãi bị mất vào khoảng 600 tỷ đồng. Ngoài ra, số dư nợ liên quan đến nhóm 6 công ty còn khoảng 806 tỷ đồng cộng thêm 1,000 tỷ đồng tiền nợ lãi. Tỷ lệ thu hồi sẽ cao trong hai năm tới vì ngân hàng hiện đang nắm giữ tài sản thế chấp trị giá 2,000 tỷ đồng, bao gồm cả tài sản chất lượng cao và thanh khoản tốt.

Chuyển niêm yết sang HOSE vào tháng 11-12 sau khi trả cổ tức bằng cổ phiếu tỉ lệ 30%

- Việc chuyển sàn niêm yết sang Sở giao dịch chứng khoán Hồ Chí Minh (HOSE) dự kiến sẽ được hoàn thành trong năm nay, có thể muộn nhất là vào tháng 11 hoặc tháng 12. Ngân hàng có kế hoạch hoàn thành cổ tức cổ phiếu 30% vào tháng 9 trước khi chuyển sàn. Ban Lãnh đạo có kế hoạch tăng vốn điều lệ 4,988 tỷ đồng, tương đương với mức tăng 30% lên 21,615 tỷ đồng thông qua chi trả cổ tức bằng cổ phiếu tỉ lệ 30% cho năm 2019. Hơn nữa, ngân hàng cũng thông qua kế hoạch phát hành cổ tức bằng cổ phiếu 18% cho năm 2020.

Sẽ phát hành vốn cấp 2 trên thị trường quốc tế để đa dạng hóa các nguồn tài trợ

- Các cổ đông cũng đã phê duyệt kế hoạch phát hành trái phiếu quốc tế kì hạn trung-dài hạn, dự tính tổng khối lượng chiếm không quá 10% tổng số tiền gửi của khách hàng. ACB tự tin hoàn toàn đủ điều kiện để tăng trưởng tín dụng cho 2 năm 2020 và 2021. Kế hoạch tăng vốn trong năm 2020 chưa bị áp lực, tuy nhiên việc phát hành trái phiếu quốc tế nhằm đa dạng hóa nguồn vốn cũng như tận dụng chi phí vốn rẻ của nước ngoài để tài trợ cho các doanh nghiệp có hoạt động xuất nhập khẩu và các hoạt động tài chính thương mại quốc tế.

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh
anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ mô – Thái Thị Việt Trinh
trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng
tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu
hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng
tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga
ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công
congtl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim
harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung
dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh
danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh
vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin
shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, 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.