

15/06/2020

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 Quân Đội (MBB)

KH lợi nhuận thấp; trả cổ tức bằng cổ phiếu tỉ lệ 15%

Kế hoạch 2020 giảm 10% lợi nhuận trước thuế

— Ban Lãnh đạo đưa ra kế hoạch kinh doanh dự kiến giảm 10% YoY lợi nhuận trước thuế, tương đương với khoảng 9,000 tỷ đồng trong tài liệu Đại hội cổ đông thường niên 2020. Lợi nhuận trước thuế cho ngân hàng mẹ ước tính giảm 12% YoY. Các chỉ số khác bao gồm: 1) tăng trưởng tín dụng 12% YoY và bằng với giới hạn tín dụng của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam giao cho MBBank cho năm 2020; 2) tăng trưởng tiền gửi của khách hàng phù hợp với nhu cầu sử dụng vốn; 3) tổng tài sản tăng trưởng 8% YoY; 4) tỉ lệ nợ xấu được giữ dưới 1.9%; 5) ROE dự kiến đạt 16.4% (so với mức 21.8% trong năm 2019) và ROA dự kiến đạt 1.7% (so với mức 2.1% trong năm 2019); và 6) tăng vốn điều lệ lên 27,988 tỷ đồng, tương đương tăng 18% YoY thông qua chi trả cổ tức bằng cổ phiếu tỉ lệ 15%. Ngân hàng cũng đã bắt đầu cắt giảm chi phí và nỗ lực giảm giá vốn đầu vào từ 0.2 - 0.3% để bù đắp sự cho các ảnh hưởng đến từ dịch COVID-19. Bất chấp ảnh hưởng của dịch, Ban Lãnh đạo cũng nhắc lại cam kết tuân thủ kế hoạch chiến lược 2017-2021, ưu tiên các dự án nhằm hiện đại hóa công nghệ thông tin của mình hợp tác với IBM và tiếp tục số hóa các hoạt động ngân hàng.

Tăng vốn điều lệ thông qua cổ tức bằng cổ phiếu 15%

— Thông qua việc thực hiện chào bán riêng lẻ 21 triệu cổ phiếu quỹ và 64 triệu cổ phiếu phổ thông, trong Quý 1/2020, MBB đã tăng vốn điều lệ 643 tỷ đồng, tương đương mức tăng 2.7% so với vốn điều lệ cuối năm 2019. Ban Lãnh đạo cũng xin ý kiến chấp thuận kế hoạch chia cổ tức bằng cổ phiếu tỉ lệ 15% để tăng vốn điều lệ lên 27,988 tỷ đồng, dự kiến sẽ hoàn thành trong Quý 4/2020. Hơn thế nữa, Ban Lãnh đạo cũng tuyên bố sẽ xem xét phân phối 25.6 triệu cổ phiếu quỹ còn lại cho các cổ đông hiện hữu trong Q4/2020 hoặc Quý 1/2021. Ngân hàng sẽ phân bổ khoảng 20% vốn mới kêu gọi được trong năm 2020 cho đầu tư tài sản tăng năng lực và 80% còn lại cho đầu tư kinh doanh khác.

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
congl@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.