

Ngân hàng TMCP Hàng Hải (MSB)

Cập nhật cuộc họp với chuyên viên phân tích

Tăng trưởng tín dụng nằm trong top các ngân hàng cho vay

- Tăng trưởng tín dụng quý 1/2024 đạt 5.6% YTD và nằm trong nhóm các ngân hàng có mức tăng trưởng tốt nhất toàn hệ thống, vượt trội so với mức chỉ hơn 1% của toàn ngành. Cho vay cá nhân giảm 6.6% YoY do liên quan đến vấn đề nợ xấu, bù lại cho vay doanh nghiệp SME và DN lớn (LC, LMC) tăng trưởng tích cực hai chữ số, lần lượt 20.1 và 24.8% YoY.
- Theo lĩnh vực cho vay, BĐS và FMCG vẫn là 2 lĩnh vực chính trong cơ cấu dư nợ, chiếm 29% và 25%. Với lĩnh vực cho vay BĐS, cho vay mua nhà ở nhóm KHCN chiếm 53%. Về cơ cấu cho vay theo kỳ hạn, MSB đang có xu hướng dịch chuyển từ phân khúc cho vay trung và dài hạn sang cho vay ngắn hạn để giảm thiểu rủi ro.
- Thu nhập lãi thuần đạt 2,366 tỷ (+9.6% YoY), thu nhập từ phí dịch vụ tăng trưởng tích cực 11% YoY. Tuy nhiên do chi phí hoạt động và dự phòng RRTD tăng mạnh trong kỳ này (lần lượt 12% và 34% YoY) nên LNTT của ngân hàng đi ngang so với Q1/2023, đạt 1,530 tỷ đồng.

NIM có sự suy giảm so với cuối năm 2023 dù CASA và Chi phí vốn (CoF) đã có cải thiện

- Chi phí vốn giảm 1.3% so với cuối năm 2023 nhờ MSB có lợi thế về huy động các nguồn vốn giá rẻ hơn từ thị trường liên ngân hàng và phát hành trái phiếu, bên cạnh lãi suất huy động ở thị trường 1 đã được ngân hàng giảm đáng kể. Ngoài ra, trong quý 1 tỷ lệ CASA của MSB cũng tăng lên 29% từ mức 26% trong quý 4/2023, giúp MSB nằm trong top 4 ngân hàng có tỷ lệ CASA cao nhất.
- Dù vậy, IEA cũng ghi nhận sự sụt giảm do ngân hàng triển khai nhiều gói vay ưu đãi về lãi suất trong quý 1, đồng thời hoạt động cho vay nhóm KHCN sụt giảm trong quý 1 cũng đã ảnh hưởng một phần đến IEA. Do đó, NIM của ngân hàng vẫn tiếp tục xu hướng giảm, và giảm về mức 3.56% trong quý 1/2024.
- MSB cho biết dự kiến NIM cả năm 2024 sẽ duy trì trong khoảng 3.9-4.0% do ngân hàng ưu tiên dành nguồn vốn huy động rẻ để tập trung phát triển sản phẩm ưu đãi cho khách hàng, nhằm mở rộng tệp KH và phục vụ cho sự phát triển bền vững sau này.

Chất lượng tài sản suy giảm chủ yếu do nhóm KHCN

- Tỷ lệ nợ xấu (NPL) tăng từ 1.94% cuối năm 2023 lên mức 2.24% trong quý 1 (+30bps), chủ yếu tăng từ nhóm KHCN với 649 tỷ nợ xấu, tập trung ở nhóm sản phẩm cho vay mua nhà và thẻ tín dụng. Nợ xấu của KHDN tăng 363 tỷ, tập trung ở nhóm ngành xây dựng, hàng CN nhẹ và hàng tiêu dùng – nhóm ngành bị ảnh hưởng trong bối cảnh vĩ mô suy thoái.
- Trong năm 2024, ngân hàng cho biết sẽ đẩy mạnh hoạt động xử lý khoản nợ tồn đọng ra khỏi bảng cân đối từ quỹ dự phòng bên cạnh giải pháp thắt chặt cho vay để đưa tỷ lệ NPL về mức 2%. Ngân hàng dự kiến năm nay sẽ có thêm những khoản thu nhập bất thường từ việc

thu hồi các khoản nợ đã xử lý trước đây, thực tế đã thu về hơn 800 tỷ trong tháng 4 vừa qua, dự kiến tổng lượng thu hồi khoảng 1,700 tỷ cho cả năm.

- Nợ tái cơ cấu của MSB chỉ chiếm tỷ trọng nhỏ trong cơ cấu tín dụng: nợ tái cơ cấu theo TT11 của nhóm bán lẻ chỉ 3 tỷ, nhóm DN hơn 1000 tỷ (trong đó có khoảng 900 là nợ tái cơ cấu cho Vietnam Airline theo chỉ định của Chính phủ). Còn theo TT02, nhóm bán lẻ đang có khoảng 58 tỷ và 500 tỷ là ở nhóm KHDN.

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
nguyenn1@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
anhhd@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

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 đọc 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.