

Ngân hàng TMCP Quân đội (MBB)

Cập nhật cuộc họp với các chuyên viên phân tích

Cập nhật KQKD Quý 4/2023 và năm 2023

- Tăng trưởng tín dụng cả năm 2023 của MBB đạt 28% YTD, riêng trong quý 4 tín dụng tăng trưởng thêm 14% tăng mạnh ở cả phân khúc KHDN (+40% YoY), KHCN (+25% YoY), trong khi TPDN sụt giảm 19% YoY.
- Tổng thu nhập hoạt động TOI trong quý 4 đi ngang so với cùng kỳ, lũy kế cả năm tăng nhẹ 3.8% YoY dù tín dụng tăng trưởng mạnh, nhưng tập trung tháng cuối năm nên chưa được phản ánh vào thu nhập lãi. NOI lũy kế cả năm giảm 9.9% YoY, riêng quý 4 có mức tăng trưởng 22% được dẫn dắt từ thu dịch vụ và hoạt động CKKD. Thu nhập phí năm 2023 giảm nhẹ 1% YoY do mảng bảo hiểm và IB (chiếm hơn 60% doanh thu phí) bị ảnh hưởng do bối cảnh thị trường. Nhưng bù lại, thu nhập phí từ dịch vụ thanh toán và tiền mặt tăng trưởng khả quan 61% YoY.
- MBB duy trì mức tăng trưởng cao trong năm 2023 khi kiểm soát tốt các cấu phần chi phí: CIR giảm 100bps YoY, chi phí dự phòng rủi ro tín dụng giảm 24.4% YoY. Nhờ đó, LNTT của MBB đạt 26,306 tỷ đồng - tăng trưởng 15.7% YoY, hoàn thành 101% kế hoạch năm.
- NIM giảm 51bps QoQ và -87bps YoY do (1) IEA giảm mạnh hơn CoF khi MBB hỗ trợ lãi vay cho khách hàng, (2) tỷ trọng cho vay KHCN trong cơ cấu tín dụng giảm từ 48% xuống 45% là yếu tố khiến lợi suất cho vay của ngân hàng giảm.

Quá trình tiếp nhận tổ chức TD yếu kém dự kiến hoàn tất trong năm 2024 và tình hình các khoản vay của NVL, Trung Nam

- Cập nhật tiến độ nhận chuyển giao Oceanbank, MBB cho biết ngân hàng đã hoàn tất thủ tục trình Chính phủ, kỳ vọng sẽ hoàn tất chuyển giao trong quý 2/2024.
- Hiện tại dư nợ của NVL tại MBB đã giảm 50% so với dư nợ ban đầu. NVL đang tích cực giải quyết các thủ tục của 2 dự án Aqua City và Novaworld- tình hình các khoản vay đang tốt lên, các khoản vay vẫn đang được trả đúng tiến độ. Với Trung Nam, MB tham gia 3 dự án, đều có dòng tiền trả nợ đều đặn. MBB cho biết thêm, dư nợ cho vay với 2 khách hàng lớn này hiện vẫn đang ở nhóm 1.

Dự kiến NPL được kiểm soát dưới 1.5%,

- Tỷ lệ nợ xấu năm 2023 tăng 51bps so với thời điểm cuối năm 2022, nhưng đã có sự cải thiện đáng kể so với quý 3/2023 (giảm 28bps) – dấu mốc xác nhận NPL đã tạo đỉnh. Nợ nhóm 2 và nhóm 3 giảm mạnh trong quý 4, lần lượt -13% và 27% QoQ, trong khi nợ nhóm 4 gần như đi ngang (-3.2%) và nợ nhóm 5 tăng đáng kể (53.5%). Hiện tại, dư nợ tái cơ cấu theo TT02 tại MBB chiếm tỷ trọng tương đối nhỏ, chỉ 0.44% trên tổng quy mô tín dụng; theo TT11 chiếm 0.66%.

KHOÍ 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 – Chuyên viên phân tích cao cấp
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

Khoí 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

Hồ Đức Thành – Chuyên viên phân tích
thanhhhd@kbsec.com.vn

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

Chiến lược đầu tư

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuannd@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tienns@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:	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.