

Ngân hàng TMCP Hàng Hải Việt Nam (MSB)

Cập nhật cuộc họp với các chuyên viên phân tích

Cập nhật KQKD Quý 4/2023 và năm 2023

- Tăng trưởng tín dụng đạt 22.27% YTD, thuộc top ngân hàng có tăng trưởng tín dụng cao trong hệ thống. Dư nợ tín dụng đạt 150 nghìn tỷ với chỉ 1.5 nghìn tỷ trong đó là trái phiếu doanh nghiệp. Trong năm 2023, phân khúc KHDN lớn vẫn chiếm tỷ trọng lớn nhất, đạt 44.2% đồng thời cũng là nhóm có mức tăng trưởng mạnh nhất khi tăng 37.8% so với đầu năm. Dù vậy, dư nợ tín dụng đang dần dịch chuyển sang nhóm khách hàng bán lẻ và SME, đồng thời giảm tỷ trọng các lĩnh vực rủi ro cao. Tỷ trọng cho vay bất động sản phân khúc cho vay doanh nghiệp giảm từ 13.5% năm 2022 xuống còn 12.2% trong năm 2023
- Tỷ lệ CASA đứng thứ 4 hệ thống, đạt 35,120 tỷ đồng tương đương 26.54%. Tiền gửi của khách hàng đạt 132,350 tỷ đồng (+13% YTD) chiếm tỷ trọng lớn nhất trong tổng huy động. Tiếp đó là nguồn vốn huy động từ thị trường liên ngân hàng, đạt 85,554 tỷ đồng (+69.8% YTD). Do huy động một lượng lớn nguồn vốn liên ngân hàng chịu lãi suất cao nửa đầu năm mà chi phí vốn của MSB bị tăng lên đáng kể, đạt 4.29% trong năm 2023. Theo đó NIM ngân hàng giảm 52bps, đạt 3.98%
- Doanh thu ngoại hối và thu nhập từ dịch vụ tiếp tục tăng trưởng tích cực, đóng góp khoảng 22% trong tổng thu nhập hoạt động của MSB. Dù vậy, nợ xấu đã tăng lên mức 1.94% khiến ngân hàng phải trích lập nhiều hơn, do đó mà LNTT của MSB chỉ tăng 0.7% so với 2022, đạt 5,830 tỷ đồng. Nợ cơ cấu theo thông tư 02 của MSB tính đến thời điểm 31/12 chỉ còn 601 tỷ

Kế hoạch năm 2024 - 2027

- Năm 2024, MSB đặt mục tiêu tổng tài sản 306 nghìn tỷ đồng (+14.6% YoY), dư nợ tín dụng đạt 178.2 nghìn tỷ đồng (+18% YoY), NIM ước đạt 3.5% - 4% và mục tiêu nợ xấu dưới 3%. Về định hướng 2024-2027, MSB đặt mục tiêu chuyển dịch cơ cấu cho vay sang tập trung phân khúc RB&SME, với tỷ trọng dư nợ 2 nhóm này trên 60%.
- Theo chia sẻ từ phía ngân hàng, room tín dụng của NHNN giao từ đầu năm cho MSB là 14.2%. Trong khi tăng trưởng toàn hệ thống giảm trong tháng 1, MSB vẫn duy trì dư nợ tín dụng ở mức đi ngang. Bên cạnh đó đến thời điểm báo cáo, tăng trưởng tín dụng của MSB đạt 1.09% (YTD).

KHOẢNG 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

Công nghệ thông tin & Tiện ích

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuannd@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

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

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

Chiến lược đầu tư

Thái Hữu Công – Chuyên viên phân tích
conghth@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tienss@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.