

Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB)

Cập nhật cuộc họp với chuyên viên phân tích

Cập nhật kết quả kinh doanh 3Q2023

- Tăng trưởng tín dụng tính đến cuối tháng 9/2023 đạt 8.7% YTD, có sự hồi phục so với đầu năm nhưng chưa mạnh mẽ trong bối cảnh nền kinh tế khó khăn. Cụ thể, mảng cho vay KHCN tăng trưởng khiêm tốn 7% YoY (mức tăng các năm trước 2 chữ số) bởi cho vay mua nhà chỉ tăng 5% YoY, cho vay tiêu dùng cũng ghi nhận suy giảm. Trái lại, cho vay doanh nghiệp tăng trưởng hơn 10%, đóng góp chính vào tăng trưởng tín dụng của ngân hàng.
- Thu nhập lãi thuần đạt 6,209 tỷ đồng (+2.9% YoY). Đáng chú ý thu nhập ngoài lãi ghi nhận kết quả gấp đôi so với cùng kỳ chủ yếu đến từ hoạt động FX, CKĐT thu lãi lớn do ngân hàng tìm kiếm lợi nhuận bằng cách tận dụng những biến động vĩ mô trên thị trường. Nhờ vậy, tổng thu nhập hoạt động quý 3/2023 đạt 8,424 tỷ đồng (+19% YoY).
- Chi phí hoạt động tăng 13.6% QoQ, trong khi chi phí dự phòng thấp hơn quý 2, nhưng tăng mạnh so với cùng kỳ. LNST của ngân hàng lũy kế 9T đạt 15,024 tỷ đồng – hoàn thành 77% so với mức dự phóng cả năm của chúng tôi.

Diễn biến chất lượng tài sản đồng pha với thị trường

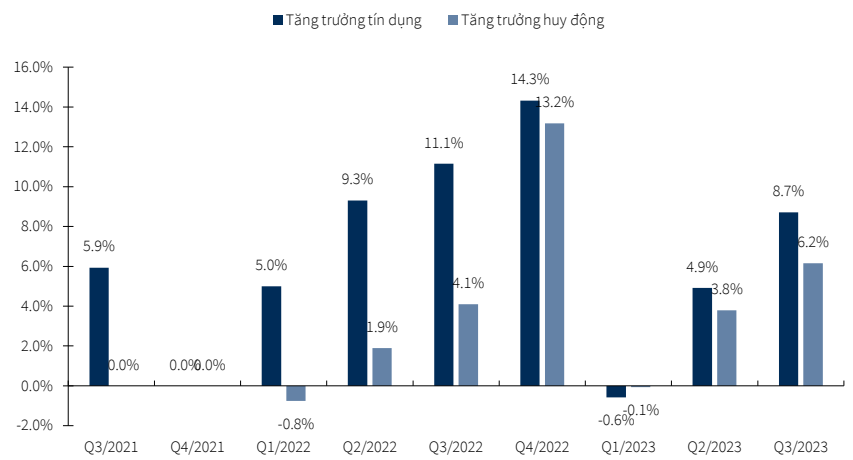
- Tỷ lệ nợ xấu (NPL) tăng 14bps so với quý trước lên mức 1.2%, ACB vẫn là ngân hàng có tỷ lệ NPL thấp nhất toàn hệ thống cùng với VCB. Nợ xấu tăng trong quý này chủ yếu tập trung nhóm KHDN khi ACB có 1-2 khách hàng chất lượng nợ suy giảm tại các ngân hàng khác dẫn đến bị điều chỉnh nhóm nợ trên CIC. Nợ nhóm 2 và nợ xấu mới hình thành đã có xu hướng giảm so với quý trước cho thấy đỉnh nợ xấu đầu đó ở quanh vùng này. ACB cũng đặt mục tiêu có thể kiểm soát nợ xấu dưới 1% trong năm 2024.
- Chi phí dự phòng trong Q3/2023 được ngân hàng ghi nhận ở mức 521 tỷ đồng (-26% QoQ). Chi phí tín dụng cao hơn năm 2022 nhưng không đáng kể, vẫn giữ mức thấp (<0.5%) so với các ngân hàng khác. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu LLR giảm về mức 93% do phần dự phòng cho Covid đã giảm liên tục, đồng thời ACB tăng cường xử lý rủi ro để quản lý chất lượng tài sản tốt hơn.
- Ngân hàng tiếp tục duy trì danh mục an toàn với hơn 60% TPCP, không có TPDN.

NIM tiếp tục có xu hướng giảm do ACB đẩy mạnh hỗ trợ lãi suất vay cho KH

- Theo ACB, Chi phí vốn có tín hiệu tích cực khi đã giảm 0.25% so với đầu năm, lãi suất huy động bình quân của ngân hàng cũng đang ở mức tương đối thấp (~4.9%). Tuy nhiên, do lãi suất cho vay giảm mạnh hơn theo kế hoạch hỗ trợ khách hàng nên NIM theo quý giảm 14bps so với quý trước.

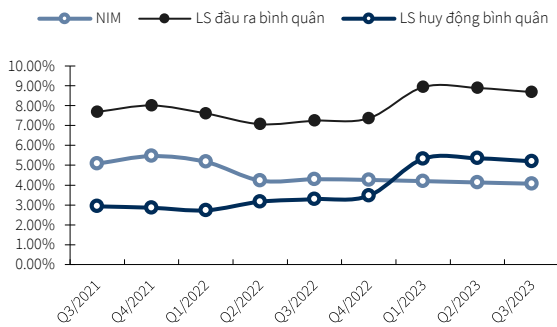
— BLĐ cho biết hiện tại lãi suất huy động đang ở mức thấp nên dự kiến giảm thêm trong thời gian tới không nhiều, song lãi suất cho vay có thể vẫn sẽ giảm tiếp dẫn đến NIM trong ngắn hạn của ACB vẫn chưa cải thiện ngay. Ngân hàng đang nỗ lực duy trì NIM quanh mức 4% cho cả năm nay.

Biểu đồ 1. Tăng trưởng tín dụng và tăng trưởng huy động



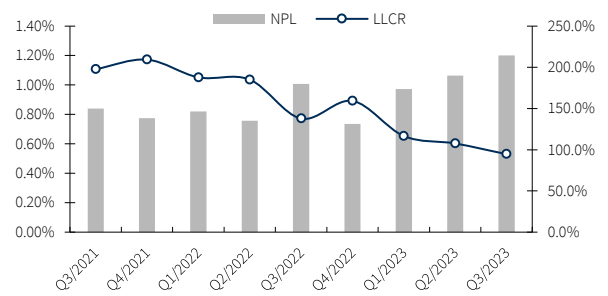
Nguồn: ACB, KBSV

Biểu đồ 2. Biến động NIM theo quý



Nguồn: ACB, KBSV

Biểu đồ 3. Tỷ lệ nợ xấu và bao phủ nợ xấu



Nguồn: ACB, KBSV

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
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

Công nghệ thông tin & Tiện ích

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuann1@kbsec.com.vn

Dầu khí & Hóa Chất

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích
hieupm@kbsec.com.vn

Khoảng 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
anhdt@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
congh@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tiens@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.