KB Securities VIETNAM

FIRST TO MARKET

24/04/2024

Chuyên viên phân tích Phạm Phương Linh
linhpp@kbsec.com.vn

Ngân hàng TMCP Quốc tế (VIB)

Cập nhật cuộc họp với các chuyên viên phân tích

Tăng trưởng tín dụng chỉ đạt 0.5% YTD trong quý 1

— Tăng trưởng tín dụng mặc dù chỉ đạt 0.5% YTD trong 3 tháng đầu năm song vẫn khả quan hơn mức tăng trưởng toàn ngành là 0.26%, và tích cực so với cùng kỳ năm trước khi dư nợ của VIB ghi nhận mức tăng trưởng âm 1.3% trong quý 1/2023.

— Tăng trưởng tín dụng tương đối thấp do 85% cơ cấu tín dụng của VIB là cho vay bán lẻ - tăng trưởng ảm đạm rong quý 1 diễn ra ở tất cả các ngân hàng do cầu tín dụng của nhóm KHCN yếu. Cho vay mua nhà tăng nhẹ 2% YTD sau khi đẩy mạnh các chương trình ưu đãi và giảm lãi suất trong quý 1. Các dòng sản phẩm còn lại: cho vay kinh doanh đi ngang, vay mua ô tô và mảng thẻ giảm lần lượt 7% và 8% YTD.

— Thu nhập ngoài lãi (NOII) có kết quả tích cực bù đắp cho sự sụt giảm của thu lãi thuần (NII), tựu chung Tổng thu nhập hoạt động (TOI) vẫn có mức tăng trưởng 8% YoY. Tuy nhiên, chi phí hoạt động và chi phí tín dụng đều tăng (+19% YoY và 41% YoY) nên LNTT của ngân hàng giảm nhẹ 7% YoY, đạt hơn 2,500 tỷ VNĐ.

NIM và chất lượng tài sản đều ghi nhận sự sụt giảm cùng với xu hướng chung của ngành

— NIM giảm cùng với xu hướng chung của nhiều NHTM tư nhân khác trong bối cảnh giải ngân chậm phải hạ lãi suất cho vay để hỗ trợ khách hàng. Lợi suất trên tài sản sinh lời (IEA) giảm 209 bps – mức giảm mạnh nhất trong số ngân hàng chúng tôi theo dõi. CoF giảm 78bps QoQ, không bắt kịp tốc độ giảm của IEA dẫn đến NIM thu hẹp 21bps so với quý trước.

— NPL tăng 45bps QoQ lên mức 3.6% trong 1Q2024. Danh mục cho vay chủ yếu là KHCN với các khoản vay mua nhà chiếm hơn 50% tỷ trọng. Nguyên nhân khiến nợ xấu tăng trong quý này đến từ việc thu nhập khách hàng vẫn gặp khó khăn do tác động tiêu cực của nền kinh tế vĩ mô khiến hoạt động kinh doanh của KH bị ảnh hưởng.

— Nợ cơ cấu theo TT02, VIB đã cơ cấu lại cho hơn 3,000 khách hàng với tổng nợ cơ cấu là 794 tỷ đồng (chiếm 0.3% tổng dư nợ tín dụng), và giảm nhẹ so với quý trước (819 tỷ đồng). Ngân hàng cho biết 30% trong số khách hàng được hỗ trợ đã trả hết khoản được tái cơ cấu.

Kế hoạch kinh doanh năm 2024

— Ngân hàng được SBV giao hạn mức tín dụng cho năm 2024 là 16%, tuy nhiện ban lãnh đạo kỳ vọng mức tăng trưởng có thể lên tới 20% nếu SBV có thêm một đợt nới room tín dụng trong năm nay.

— VIB đặt muc tiêu lợi nhuận trước thuế năm 2024 đạt 12,045 tỷ đồng, tăng trưởng 13% YoY. Tổng tài sản năm 2024 kỳ vọng tăng lên 492,000 tỷ đồng (+20% YoY). Quy mô tín dụng với mức tăng dự kiến 20% YoY sẽ tương ứng với 320,600 tỷ đồng. Ngân hàng sẽ tiếp tục chiến lược cho vay bán lẻ với mức ROE kỳ vọng duỳ trì trên 20%.

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Khối phân tích
research@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

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

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tienns@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

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.