KB Securities VIETNAM

FIRST TO MARKET

25/05/2020

Chuyên viên phân tích Ngân hàng Tài chính
Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)
Harrison Kim
harrison.kim@kbfg.com

VietinBank (CTG)

KH tăng vốn điều lệ; bỏ ngỏ mục tiêu lợi nhuận 2020

Bỏ ngỏ kế hoạch lợi nhuận năm 2020

— Ban Lãnh đạo Ngân hàng không nêu mục tiêu lợi nhuận cụ thể cho năm 2020 trong cuộc họp Đại hội cổ đông thường niên diễn ra vào ngày 23/05/2020 vừa qua, nhưng cho biết sẽ theo dõi chặt chẽ diễn biến và tác động của dịch COVID-19 để tính toán và cập nhật kế hoạch lợi nhuận năm 2020 khi nhận được phê duyệt từ các cấp có thẩm quyền. Trong buổi họp, Ban lãnh đạo đã đưa ra triển vọng tăng trưởng tín dụng ở mức 4.0% -8.5%; nguồn vốn huy động từ các tổ chức và dân cư phù hợp với kế hoạch sử dụng vốn và tăng trưởng tín dụng, cụ thể tăng trưởng nằm trong khoảng 5.0% -10.0%; và tỉ lệ nợ xấu được kiểm soát và giữ thấp hơn 2%. Ngân hàng cũng sẽ cố gắng đạt được những mục tiêu đã đề ra trong khi đảm bảo tuân thủ các tỉ lệ an toàn hoạt động của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam.

Đề nghị giữ lại lợi nhuận hoặc chia cổ tức bằng cổ phiếu để tăng vốn điều lệ

— Ngân hàng đề nghị chia cổ tức bằng cổ phiếu trong hoặc sẽ tái đầu tư tất cả lợi nhuận giữ lại cho các hoạt động sau khi nộp lại thuế và trích lập các quỹ theo quy định: quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ (5%); quỹ dự phòng tài chính (10%) và quỹ khen thưởng & phúc lợi. Ban Lãnh đạo cũng thông báo ngân hàng đã nhận được sự thống nhất của Chính phủ và các bộ liên quan đến phương án tăng vốn từ lợi nhuận năm 2017-2018 cho vốn điều lệ và đang chờ *Nghị định 91* và *Nghị định 32* được sửa đổi để có đủ cơ sở pháp lý để thực hiện tăng vốn.

Lợi nhuận đi ngang và các tỉ lệ nợ xấu được cải thiện trong Quý 2/2020 so với quý đầu năm

— Ban Lãnh đạo dự kiến lợi nhuận trước thuế trong 6 tháng năm đầu năm 2020 là 6,000 tỷ đồng, tương đương với lợi nhuận trước thuế của riêng Quý 2 là 3.026 tỷ đồng (tăng 2% QoQ và 39% YoY), tăng nhẹ so với Quý 1. Việc xử lý và thu hồi nợ sẽ gặp ít khó khăn liên quan đến dịch COVID-19 hơn so với Quý 1, từ đó hạ tỷ lệ nợ xấu xuống dưới 1.5% trong Quý 2 từ mức 1.8% trong quý trước. Các khoản nợ xấu tại VAMC cũng đã giảm xuống còn 9000 tỷ đồng từ mức 13.000 tỷ đồng, với mức trích lập trên 50% và cao hơn mức tối thiểu theo quy định đối với số dư còn lại.Tỉ lệ an toàn vốn theo Thông tư 22 là khoảng 10% (trên mức tối thiểu 9%) và 8.6% theo Basell II (cao hơn mức tối thiểu 8%) nhưng Ban Lãnh đạo cũng cảnh báo các tỷ lệ này có thể sẽ bị ảnh hưởng khi tăng trưởng tín dụng cao hơn. Thêm vào đó, ngân hàng cũng không có kế hoạch giảm nhân sự trong năm nay do cần xây dựng bộ máy để duy trì phát triển trong tương lai song sẽ vẫn có sự cơ cấu lại và chuyển dịch nhân sự để nâng cao hiệu quả tại các bộ phận liên quan.

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh
anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ mô – Thái Thị Việt Trinh
trinhttv@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng
tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu
hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng
tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga
ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công
conglt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim
harrison.kim@kbfg.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung
dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh
danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh
vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin
shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:
Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, 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.