20/08/2015

Company Visit Note

VCB – Ngân hàng TMCP Ngoại thương VN

BSC RESEARCH

Chuyên viên thực hiện

Trần Thị Hồng Tươi
tươith@bsc.com.vn

Ngân hàng dẫn đầu hệ thống, chất lượng tài sản tốt.

Kết quả kinh doanh 6T2015: Tiền gửi khách hàng tăng 9,71% so với cuối năm 2014, đạt 460 nghìn tỷ đồng. Tín dụng tăng trưởng 5,38% so với cuối năm 2014, đạt 341 nghìn tỷ đồng. LNTT đạt 3.151 tỷ đồng, hoàn thành 53% kế hoạch năm (6000 tỷ đồng). LNST đạt 2.452 tỷ đồng, tăng 10% yoy, chủ yếu do chi phí trích lập dự phòng rủi ro lớn (3.346 tỷ đồng) chiếm 51,5% lợi nhuận trước trích lập.

Chất lượng tài sản tốt. Tỷ lệ nợ xấu cuối quý 2/2015 là 2,48%, tăng so với cuối năm 2014 (2,31%) chủ yếu do ngân hàng phân loại nợ chặt chẽ hơn theo thông tư 02. Ngân hàng đặt mục tiêu tự xử lý 1.800 tỷ đồng nợ xấu, bán khoảng 1.100 tỷ đồng nợ xấu cho VAMC, thu hồi 2.000 tỷ đồng nợ xấu trong năm 2015. Chi phí trích lập dự phòng rủi ro nợ xấu 6T2015 là 3.346 tỷ đồng, chiếm 51,5% lợi nhuận trước trích lập.

Phá giá VNĐ có tác động tích cực đến hoạt động kinh doanh ngoại hối của VCB do trước đó, ngân hàng nắm giữ trạng thái ngoại tệ dương.

Kế hoạch tăng vốn chủ sở hữu. Ngân hàng đặt mục tiêu tăng vốn chủ sở hữu trong thời gian tới thông qua phát hành cho đối tác chiến lược. Hiện ngân hàng đang lựa chọn đơn vị tư vấn, dự kiến, đầu năm 2016 sẽ phát hành cho đối tác.

Kế hoạch M&A và thoái vốn. Đối với hoạt động M&A, hiện VCB vẫn đang trong quá trình lựa chọn ngân hàng mục tiêu. VCB cho biết mục tiêu của VCB và NHNN là sẽ không sáp nhập 1 ngân hàng yếu kém vào VCB. Theo yêu cầu của NHNN, VCB sẽ tiếp tục nắm giữ phần vốn tại EIB trong năm nay.

Báo cáo này chỉ là nguồn thông tin tham khảo. Vui lòng đọc kỹ phần Khuyến cáo sử dụng ở trang cuối.

Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán trong tuần. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

BSC Trụ sở chính

Tầng 10& 11 Tháp BIDV
35 Hàng Vôi, Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: +84 4 3935 2722
Fax: +84 4 2220 0669

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 146 Nguyễn Công Trứ
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: +84 8 3821 8885
Fax: +84 8 3821 8510

Website: http://www.bsc.com.vn
Facebook: www.facebook.com/BIDVSecurities
Bloomberg: BSCV <GO>

