

NGÂN HÀNG TMCP QUÂN ĐỘI (HSX - MBB)

Ngày 19 tháng 2 năm 2016

TIN CẬP NHẬT CÔNG TY



MBB: Lợi nhuận trước thuế năm 2015 gần như không thay đổi, đạt 2.512 tỷ đồng

Chỉ tiêu chính	Giá trị (tỷ đồng)	% tăng trưởng so với cùng kỳ
Tổng tài sản	221.042	10,3%
Cho vay khách hàng	121.349	20,7%
Huy động khách hàng	181.565	8,3%
Doanh thu lãi thuần	7.318	4,0%
Doanh thu dịch vụ	544	19,7 %
LN trước dự phòng rủi ro	5.323	2,5%
LNTT	2.102	4,1%
LNST	3.221	1,5%
NIM	2.512	0,4%
CIR	3,82%	
Tỷ lệ nợ xấu	1,61%	

Ngày 16/02/2016, MBB công bố báo cáo kết quả tài chính hợp nhất quý 4/2015. Mặc dù, MBB đã hoàn thành mục tiêu của năm 2015, nhưng kết quả hoạt động tổng thể là khá khiêm tốn. Đáng chú ý có những điểm sau:

- ❖ Tổng cho vay khách hàng đạt 121.349 tỷ đồng, tăng 20,7% so với cùng kỳ. Cho vay dài hạn tăng mạnh 81% so với cùng kỳ, đạt 33.758 tỷ đồng, chiếm 28% tổng dư nợ cho vay. Về lĩnh vực cho vay, MBB tiếp tục duy trì tỷ trọng cao đối với cho vay bán buôn, bán lẻ, sửa chữa ô tô, xe máy và xe có động cơ với lên tới 33.570 tỷ đồng, tăng 21,3% so với năm ngoái.
- ❖ Khác với các ngân hàng khác, MBB tăng cường các hoạt động liên ngân hàng với tổng số dư tiền, vàng gửi tại các TCTD khác lên đến 17.784 tỷ đồng tại thời điểm cuối năm 2015. Mặt khác, MBB co hẹp dần các hoạt động đầu tư trái phiếu và tín phiếu chính phủ khi các khoản đầu tư này giảm 23% so với cùng kỳ, xuống còn 40.804 tỷ đồng từ ngưỡng 53.110 tỷ đồng.
- ❖ Mặc dù cho vay khách hàng tăng mạnh, doanh thu lãi thuần của MBB chỉ tăng 4%. Lãi suất cho vay giảm nhanh hơn với 80 điểm cơ bản so với lãi suất phải trả, khiến hệ số NIM đứng ở ngưỡng 3,82%, giảm 0,24% so với cùng kỳ năm 2014.
- ❖ Thu nhập dịch vụ đạt 543 tỷ đồng, tăng 20% so với cùng kỳ, trong khi đó lãi từ hoạt động kinh doanh ngoại tệ tăng 77%, đạt 159 tỷ đồng. Mặt khác, chỉ có hoạt động chứng khoán kinh doanh, chứng khoán đầu tư và góp vốn, đầu tư dài hạn giảm 56%, xuống còn 134 tỷ đồng.
- ❖ Chi phí dự phòng trong năm 2015 đạt 2.102 tỷ đồng, tăng 4,13%, làm xói mòn 40% lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh trước chi phí dự phòng. Kết quả là, LNTT đạt 3.221 tỷ đồng và LNST đạt 2.512 tỷ đồng, gần như không thay đổi so với năm 2014.
- ❖ Tỷ lệ nợ xấu của ngân hàng đứng ở mức 1,61%, thấp hơn so với tỷ lệ của năm trước ở mức 2,73% và thấp hơn so với tỷ lệ trung bình toàn ngành là 2,72% tính đến hết 30/11/2015.
- ❖ Gần đây, MBB được phép điều chỉnh tỷ lệ sở hữu nước ngoài từ 10% lên 20% tổng số cổ phiếu đang lưu hành. Trước đó, MBB đã khóa 20% tổng số cổ phiếu đang lưu hành cho nhà cổ đông chiến lược.

Tuy nhiên, kế hoạch này của ngân hàng vẫn chưa thành công, khiến ngân hàng cân nhắc thay đổi chiến lược. Chúng tôi cho rằng kế hoạch này hỗ trợ một ngân hàng trong nước thoái vốn tại MBB theo yêu cầu của NHNN về giới hạn tỷ lệ sở hữu chéo là 5%.

Hiện tại, MBB hở room 160 triệu cổ phiếu cho nhà đầu tư nước ngoài và số cổ phiếu này sẽ được bán thông qua giao dịch thỏa thuận và khớp lệnh trên sàn. **Chúng tôi cho rằng đây sẽ là động lực tăng giá tốt cho MBB trong những phiên tới.** Hôm nay, giá cổ phiếu MBB tăng 4,03%, đóng cửa ở ngưỡng 15.500 đồng, giao dịch ở mức P/E là 7,79 lần và P/B là 1,10 lần.

LIÊN HỆ

Mọi thông tin liên quan đến báo cáo này, xin vui lòng liên hệ Phòng Phân tích của VPBS:

Nguyễn Thị Thùy Linh

Giám đốc – Vĩ mô và Tài chính
linhntt@vpbs.com.vn

Phạm Liên Hà

Chuyên viên phân tích cao cấp
hapl@vpbs.com.vn

Chu Lê Ánh Ngọc

Chuyên viên phân tích
ngoccla@vpbs.com.vn

Nguyễn Bảo Ngọc

Trợ lý phân tích
ngocnb@vpbs.com.vn

Mọi thông tin liên quan đến tài khoản của quý khách, xin vui lòng liên hệ:

Lý Đắc Dũng

Giám đốc Khối Môi giới Khách hàng Cá nhân
dungld@vpbs.com.vn
+84 1900 6457 Ext: 1700

Trần Cao Dũng

Giám đốc Tư vấn Đầu tư và Quản lý Tài sản
Khối dịch vụ Ngân hàng cá nhân cao cấp
dungtc@vpbs.com.vn
+848 3823 8608 Ext: 250

Võ Văn Phương

Giám đốc Môi giới Nguyễn Chí Thanh 1
Thành phố Hồ Chí Minh
phuongvv@vpbs.com.vn
+848 6296 4210 Ext: 130

Domalux

Giám đốc Môi giới Nguyễn Chí Thanh 2
Thành phố Hồ Chí Minh
domalux@vpbs.com.vn
+848 6296 4210 Ext: 128

Trần Đức Vinh

Giám đốc Môi giới PGD Láng Hạ
Hà Nội
vinhtd@vpbs.com.vn
+844 3835 6688 Ext: 369

Nguyễn Danh Vinh

Phó Giám đốc Môi giới Lê Lai
Thành phố Hồ Chí Minh
vinhnd@vpbs.com.vn
+848 3823 8608 Ext: 146

KHUYẾN CÁO

Báo cáo phân tích được lập và phát hành bởi CTCP Chứng khoán Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (VPBS). Báo cáo này không trực tiếp hoặc ngụ ý dùng để phân phối, phát hành hay sử dụng cho bất kỳ cá nhân hay tổ chức nào là công dân hay thường trú hoặc tạm trú tại bất kỳ địa phương, lãnh thổ, quốc gia hoặc đơn vị có chủ quyền nào khác mà việc phân phối, phát hành hay sử dụng đó trái với quy định của pháp luật. Báo cáo này không nhằm phát hành rộng rãi ra công chúng và chỉ mang tính chất cung cấp thông tin cho nhà đầu tư cũng như không được phép sao chép hoặc phân phối lại cho bất kỳ bên thứ ba nào khác. Tất cả những cá nhân, tổ chức nắm giữ báo cáo này đều phải tuân thủ những điều trên.

Mọi quan điểm và khuyến nghị về bất kỳ hay toàn bộ mã chứng khoán hay tổ chức phát hành là đối tượng đề cập trong bản báo cáo này đều phản ánh chính xác ý kiến cá nhân của những chuyên gia phân tích tham gia vào quá trình chuẩn bị và lập báo cáo, theo đó, lương và thưởng của những chuyên gia phân tích đã, đang và sẽ không liên quan trực tiếp hay gián tiếp đối với những quan điểm hoặc khuyến nghị được đưa ra bởi các chuyên gia phân tích đó trong báo cáo này. Các chuyên gia phân tích tham gia vào việc chuẩn bị và lập báo cáo không có quyền đại diện (thực tế, ngụ ý hay công khai) cho bất kỳ tổ chức phát hành nào được đề cập trong bản báo cáo.

Các báo cáo nghiên cứu chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho những nhà đầu tư cá nhân và tổ chức của VPBS. Báo cáo nghiên cứu này không phải là một lời kêu gọi, đề nghị, mời chào mua hoặc bán bất kỳ mã chứng khoán nào.

Các thông tin trong báo cáo nghiên cứu được chuẩn bị từ các thông tin công bố công khai, dữ liệu phát triển nội bộ và các nguồn khác được cho là đáng tin cậy, nhưng chưa được kiểm chứng độc lập bởi VPBS và VPBS sẽ không đại diện hoặc đảm bảo đối với tính chính xác, đúng đắn và đầy đủ của những thông tin này. Toàn bộ những đánh giá, quan điểm và khuyến nghị nêu tại đây được thực hiện tại ngày đưa ra báo cáo và có thể được thay đổi mà không báo trước. VPBS không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi hoặc bổ sung bản báo cáo cũng như không có nghĩa vụ thông báo cho tổ chức, cá nhân nhận được bản báo cáo này trong trường hợp các đánh giá, quan điểm hay khuyến nghị được đưa ra có sự thay đổi hoặc trở nên không còn chính xác hay trong trường hợp báo cáo bị thu hồi.

Các diễn biến trong quá khứ không đảm bảo kết quả trong tương lai, không đại diện hoặc bảo đảm, công khai hay ngụ ý, cho diễn biến tương lai của bất kỳ mã chứng khoán nào đề cập trong bản báo cáo này. Giá của các mã chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo và lợi nhuận từ các mã chứng khoán đó có thể được dao động và/hoặc bị ảnh hưởng trái chiều bởi những yếu tố thị trường hay tỷ giá và nhà đầu tư phải ý thức được rõ ràng về khả năng thua lỗ khi đầu tư vào những mã chứng khoán đó, bao gồm cả những khoản lạm vào vốn đầu tư ban đầu. Hơn nữa, các chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo có thể không có tính thanh khoản cao, hoặc giá cả bị biến động lớn, hay có những rủi ro cộng hưởng và đặc biệt gần với các mã chứng khoán và việc đầu tư vào thị trường mới nổi và/hoặc thị trường nước ngoài khiến tăng tính rủi ro cũng như không phù hợp cho tất cả các nhà đầu tư. VPBS không chịu trách nhiệm về bất kỳ thiệt hại nào phát sinh từ việc sử dụng hoặc dựa vào các thông tin trong bản báo cáo này.

Các mã chứng khoán trong bản báo cáo có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư, và nội dung của bản báo cáo không đề cập đến các nhu cầu đầu tư, mục tiêu và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư cụ thể nào. Nhà đầu tư không nên chỉ dựa trên những khuyến nghị đầu tư, nếu có, tại bản báo cáo này để thay thế cho những đánh giá độc lập trong việc đưa ra các quyết định đầu tư của chính mình và, trước khi thực hiện đầu tư bất kỳ mã chứng khoán nào nêu trong báo cáo này, nhà đầu tư nên liên hệ với những cố vấn đầu tư của họ để thảo luận về trường hợp cụ thể của mình.

VPBS và những đơn vị thành viên, nhân viên, giám đốc và nhân sự của VPBS trên toàn thế giới, tùy từng thời điểm, có quyền cam kết mua hoặc cam kết bán, mua hoặc bán các mã chứng khoán thuộc sở hữu của (những) tổ chức phát hành được đề cập trong bản báo cáo này cho chính mình; được quyền tham gia vào bất kỳ giao dịch nào khác liên quan đến những mã chứng khoán đó; được quyền thu phí môi giới hoặc những khoản hoa hồng khác; được quyền thiết lập thị trường giao dịch cho các công cụ tài chính của (những) tổ chức phát hành đó; được quyền trở thành nhà tư vấn hoặc bên vay/cho vay đối với (những) tổ chức phát hành đó; hay nói cách khác là luôn tồn tại những xung đột tiềm ẩn về lợi ích trong bất kỳ khuyến nghị và thông tin, quan điểm có liên quan nào được nêu trong bản báo cáo này.

Bất kỳ việc sao chép hoặc phân phối một phần hoặc toàn bộ báo cáo nghiên cứu này mà không được sự cho phép của VPBS đều bị cấm.

Nếu báo cáo nghiên cứu này được phân phối bằng phương tiện điện tử, như e-mail, thì không thể đảm bảo rằng phương thức truyền thông này sẽ an toàn hoặc không mắc những lỗi như thông tin có thể bị chặn, bị hỏng, bị mất, bị phá hủy, đến muộn, không đầy đủ hay có chứa virus. Do đó, nếu báo cáo cung cấp địa chỉ trang web, hoặc chứa các liên kết đến trang web thứ ba, VPBS không xem xét lại và không chịu trách nhiệm cho bất cứ nội dung nào trong những trang web đó. Địa chỉ web và hoặc các liên kết chỉ được cung cấp để thuận tiện cho người đọc, và nội dung của các trang web của bên thứ ba không được đưa vào báo cáo dưới bất kỳ hình thức nào. Người đọc có thể tùy chọn truy cập vào địa chỉ trang web hoặc sử dụng những liên kết đó và chịu hoàn toàn rủi ro.

Hội sở Hà Nội

362 Phố Huế
Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
T - +84 (0) 1900 6457
F - +84 (0) 4 3974 3656

Chi nhánh Hồ Chí Minh

76 Lê Lai
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
T - +84 (0) 8 3823 8608
F - +84 (0) 8 3823 8609

Chi nhánh Đà Nẵng

112 Phan Châu Trinh,
Quận Hải Châu, Đà Nẵng
T - +84 (0) 511 356 5419
F - +84 (0) 511 356 5418