

MBBank (MBB)

Cập nhật ĐHCĐ 2024

Cập nhật KQKD 2023 và sơ bộ quý 1/2024

- KQKD 2023: tăng trưởng tín dụng đạt 28.7% YTD MBB duy trì CASA ổn định ở mức cao với mức 40%. Tiền gửi của khách hàng đạt 569,640 tỷ đồng (+27,3% so với đầu năm). Số dư CASA năm 2023 cũng tăng trưởng gần 27% so với năm 2022. Lũy kế cả năm 2023, LNTT của MBB đạt hơn 26.306 tỷ đồng, tăng trưởng 15,7% so với năm 2022. Khả năng sinh lời ở mức cao, ROA và ROE lần lượt là ~2,5% và ~25%.
- Kết quả sơ bộ Quý 1/2024: MBB cho biết tăng trưởng tín dụng trong quý 1 năm nay tương đối ảm đạm, gần như không tăng trưởng (+0.23% YTD)- so với mức tăng trưởng 5% hàng năm. Dự kiến doanh thu quý 1 đạt 12,000 tỷ đồng, lợi nhuận đạt gần 5,800 tỷ đồng.

Kế hoạch năm 2024

- Về kế hoạch năm 2024, lợi nhuận trước thuế tăng trưởng từ 6 – 8%. Với mức đạt được trong năm 2023 là 26.306 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế hợp nhất của MB trong năm 2024 dự kiến đạt từ 27.884 tỷ đồng đến 28.411 tỷ đồng.
- Tín dụng được dự báo tăng trưởng 15 - 16% trong năm 2024, tùy thuộc theo hạn mức của Ngân hàng Nhà nước (NHNN). Huy động trong năm 2024 tùy thuộc nhu cầu sử dụng vốn.
- Về các chỉ số như ROE, ROA hay CIR, ngân hàng dự kiến sẽ thuộc top đầu trong ngành. Tới cuối năm 2024, MB đạt được 30 triệu khách hàng và sẽ cán mốc 40 triệu khách hàng vào năm 2029. Tỷ lệ trả cổ tức năm 2024 dự kiến là 10 - 20%. Trong giai đoạn từ 2024 đến 2029, MB kế hoạch tài sản sẽ tăng trưởng trung bình khoảng 14%/năm, với tăng trưởng huy động vốn trung bình trong 5 năm tới là 15%/năm.

Thảo luận tại đại hội

- Các vấn đề liên quan đến tín dụng:
 - Dư nợ của Novaland: MB cho biết dư nợ đối với NVL đã giảm đáng kể trong năm 2023 (giảm 2,300 tỷ đồng). MB cho NVL vay theo dự án, các dự án này đang được hỗ trợ tích cực về mặt pháp lý để tiếp tục dự án. Ban lãnh đạo cũng cho biết đối với NVL, cách thức tiếp cận vừa qua của ngân hàng đã giúp giảm gần ½ dư nợ của khách hàng này.
 - Trung Nam: các dự án điện mặt trời được MB cấp tín dụng điều nằm là giá điện FIT 1, FIT 2, nhưng vấn đề chậm thanh toán của EVN trong 3 tháng vừa qua đã ảnh hưởng đến dòng tiền của các dự án này.
 - Tập trung cho vay SXKD, vay mua nhà và ô tô: MB chỉ tập trung cho vay nhóm khách hàng có nhu cầu mua nhà để ở, không phải để đầu tư. Đối với cho vay mua ô tô, trước giờ không phải là thế mạnh của ngân hàng (chỉ chiếm 0.2% cơ cấu tín dụng) và là lĩnh vực có rủi ro lớn nên ngân hàng tương đối thận trọng, tuy nhiên sẽ nghiên cứu phân khúc sản phẩm này trong thời gian tới.

- MCredit: Năm 2023, MCredit ghi nhận lợi nhuận đạt 300 tỷ, ROE giảm từ 40% về 8% do thực trạng khó khăn ở lĩnh vực cho vay tiêu dùng. Nhận thấy mô hình cho vay tiền mặt tiềm ẩn nhiều rủi ro, MB có kế hoạch chuyển đổi mô hình sang cho vay tiêu dùng dựa trên dữ liệu hiện có từ 26 triệu KH. MCredit đặt kế hoạch lãi 600 tỷ trong năm 2024.

— Lãi suất và NIM: kể từ cuối năm ngoái đến nay, Chính phủ vẫn đang đề nghị các ngân hàng hạ lãi suất cho vay để hỗ trợ các doanh nghiệp phục hồi. Lãi suất cho vay bình quân của MB đã giảm 1-1.5% và ban lãnh đạo cho biết khó có thể giảm thêm. Dự báo lãi suất sẽ đi ngang trong năm 2024 và có thể tăng trở lại ở giai đoạn cuối năm. NIM 2023 của toàn ngành đều chịu sự suy giảm đáng kể do mặt bằng lãi suất cao, MB dự kiến xu hướng này sẽ tiếp tục trong năm 2024 do tín dụng kể từ đầu năm nay vẫn tương đối ảm đạm.

Các vấn đề thảo luận khác:

- Ngân hàng đặt mục tiêu tăng trưởng thận trọng 6-8% trong bối cảnh kinh tế 2024 dự báo vẫn còn nhiều khó khăn, NIM toàn ngành tiếp tục suy giảm. Tuy nhiên nếu có cơ hội mở rộng room tín dụng nhờ nhận chuyển giao TCTD yếu kém, MB có thể đạt mức tăng trưởng khả quan hơn (khoảng 10%) – theo BLĐ.
- Tình trạng liên đới CIC ảnh hưởng đến nợ xấu của ngân hàng, quy mô tác động của CIC lên MB khoảng 10-15% và vẫn đang tiếp tục có xu hướng tăng lên.
- Phương án sử dụng vốn: phương án phát hành riêng lẻ thêm 62 triệu cổ phiếu, tương đương mức tăng vốn điều lệ là 620 tỷ đồng. Thời gian thực hiện là từ năm 2024 đến quý 2/2025. Trước đó, ngân hàng này đã hoàn tất phát hành riêng lẻ 73 triệu cổ phiếu cho hai cổ đông là SCIC và Viettel.

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

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
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

Khoí 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
anhthd@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.

