

Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam (HSX-CTG)

Ngày 14 tháng 04 năm 2015

CẬP NHẬT HỌP ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG



Ngày 14 tháng 04 năm 2015, Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam (HSX-CTG) đã tổ chức thành công Đại hội cổ đông (ĐHCD) tại Hà Nội. Những nội dung quan trọng như kết quả hoạt động năm 2014, phương án phân phối lợi nhuận năm 2014, kế hoạch năm 2015 của ngân hàng, việc niêm yết sổ cổ phiếu Ngân hàng nhà nước (NHNN) đang nắm giữ, và các chi tiết của kế hoạch sáp nhập với PG Bank đã được thảo luận và thông qua.

Kết quả hoạt động năm 2014

Kết quả hoạt động chính của Vietinbank được tóm tắt dưới đây:

Tỷ đồng	2014	% tăng trưởng	Chỉ số	2014	2013
Tổng tài sản	661.132	14,7%	CAR	10,4%	13,2%
Cho vay KH	439.869	16,9%	NIM	3,67%	3,07%
Huy động KH	441.236	16,4%	Tỷ lệ nợ xấu	0,90%	0,82%
VCSH	55.013	1,7%			
Thu nhập hoạt động	21.031	-3,5%	ROAA	1,2%	1,4%
LNTT	7.302	-5,8%	ROAE	10,5%	13,7%
Thu nhập lãi thuần	17.580	-3,8%			
Thu nhập ngoài lãi	3.451	-1,6%			
EPS (đồng)	1.266				
Cổ tức/CP (đồng)	1.000				

Hoạt động cho vay và huy động tăng trưởng cao hơn trung bình ngành

- Tín dụng tăng trưởng 18%, đạt 543.000 tỷ đồng, trong đó cho vay khách hàng tăng 16,9%, đạt khoảng 440.000 tỷ đồng. Các mức tăng trưởng này đều cao hơn trung bình ngành ở mức 14,6%.
- Hoạt động cho vay tập trung vào các lĩnh vực ưu tiên của Chính phủ và các dự án trọng điểm quốc gia.
- Tăng trưởng tiền gửi trong năm 2014 thấp hơn so với tăng trưởng tín dụng mặc dù tỷ lệ cho vay trên huy động (LDR) đang ở mức khá cao là 103%.
- Vietinbank tiếp tục duy trì tỷ lệ nợ xấu thấp, ở mức 0,9%, thấp hơn nhiều so với trung bình ngành là 3,25% tại thời điểm cuối năm 2014.

Lợi nhuận giảm nhẹ nhưng vẫn duy trì vị thế dẫn đầu

- Lợi nhuận trước thuế năm 2014 đạt 7.302 tỷ đồng, giảm 5,8% so với năm 2013, do thu nhập lãi và thu nhập ngoài lãi đều giảm. Tuy nhiên, Vietinbank vẫn giữ vững vị thế dẫn đầu toàn ngành về lợi nhuận (tính theo giá trị tuyệt đối).

- Các chỉ số về khả năng sinh lời đều giảm sút: NIM giảm 0,5%, ROAA giảm 0,2%, và ROE giảm 3,2%.

Phương án phân chia lợi nhuận năm 2014

Trong ĐHCĐ, Hội Đồng Quản trị (HĐQT) VietinBank cũng đã được chấp thuận của cổ đông về phương án chia lợi nhuận năm 2014. Tương tự như năm ngoái, Vietinbank có kế hoạch trích 1.000 tỷ đồng từ lợi nhuận sau thuế là 5.654 tỷ đồng làm quỹ khen thưởng và phúc lợi cho nhân viên của ngân hàng. Do đó, lợi nhuận thuần thuộc về cổ đông ngân hàng còn 4.654 tỷ đồng, giảm 38,4 tỷ đồng so với năm 2013. Lợi nhuận còn lại sẽ được phân bổ vào quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ (5% LNST), quỹ dự phòng tài chính (10% LNST), cổ tức bằng tiền mặt (1.000 đồng trên mỗi cổ phiếu), và số dư còn lại 82,5 tỷ đồng sẽ được bổ sung vào lợi nhuận chưa phân phối.

Kế hoạch kinh doanh năm 2015.

Vietinbank đặt ra mục tiêu tương đối khiêm tốn cho năm 2015. Các chỉ tiêu chính được tóm tắt dưới đây:

Tỷ đồng	Kế hoạch 2015	% tăng trưởng	Chỉ số chính	Kế hoạch 2015
Tổng tài sản	746.000	13%	CAR	>9%
Cho vay KH	613.000	13%	Tỷ lệ nợ xấu	<3%
Huy động KH	676.000	14%	ROAA	1,0% - 1,2%
VCSH	58.883	7%	ROAA	10,0% - 11,0%
Vốn điều lệ	49.209	32%	Tỷ lệ cổ tức	7% - 9%
LNTT	7.300	0%		

Mục tiêu tăng trưởng tín dụng năm 2015 chỉ được đề ra ở mức 13%. Tuy nhiên, Chủ tịch HĐQT cũng chỉ ra rằng trong điều kiện thuận lợi của nền kinh tế và sự chấp thuận của NHNN, tăng trưởng tín dụng có thể đạt mức cao hơn từ 18 đến 20%.

Vốn điều lệ dự kiến tăng gần 12.000 tỷ đồng (32%) trong năm 2015, trong đó 3.000 tỷ đồng là đến từ việc sáp nhập PG Bank vào Vietinbank. Ngoài ra, Vietinbank không công bố thông tin liên quan đến việc tăng vốn còn lại. Tính đến cuối năm 2014, hệ số CAR của Vietinbank giảm xuống còn 10,4%, điều này có thể lý giải cho kế hoạch tăng vốn tích cực của ngân hàng.

Niêm yết 2,4 tỷ cổ phiếu NHNN đang nắm giữ

Tại thời điểm này, hơn 1,32 tỷ cổ phiếu CTG đang niêm yết và giao dịch trên sàn HOSE. 2,4 tỷ cổ phiếu còn lại hiện thuộc sở hữu của NHNN vẫn chưa được niêm yết. Sau khi 100% số cổ phiếu đang lưu hành được niêm yết, tính thanh khoản của cổ phiếu CTG sẽ được cải thiện, cổ phiếu CTG cũng sẽ tăng tỷ trọng trên VN-Index và gia tăng ảnh hưởng lên thị trường chứng khoán.

PG Bank sẽ sáp nhập vào Vietinbank trong Q3/2015

Một vấn đề quan trọng được thảo luận trong ĐHCĐ là thông tin chi tiết của việc sáp nhập giữa PG Bank và Vietinbank. Ngân hàng đã công bố những điểm chính sau đây liên quan đến thương vụ sáp nhập này:

- Thời gian dự kiến hoàn thành: Q3/2015

- Tỷ lệ hoán đổi cổ phiếu: 0,9:1,0, nghĩa là một cổ phiếu PG Bank có thể đổi 0,9 cổ phiếu Vietinbank. Vietinbank sẽ phát hành thêm 300 triệu cổ phiếu với mệnh giá 10.000 đồng, trong đó, 270 triệu cổ phiếu CTG sẽ được hoán đổi cho 300 triệu cổ phiếu PG Bank, 30 triệu cổ phiếu CTG còn lại sẽ được phân bổ cho cổ đông hiện hữu của Vietinbank.

Vietinbank cho rằng những lợi ích chính của việc sáp nhập với PG Bank bao gồm:

-
- Mở rộng quy mô của ngân hàng về tổng tài sản và vốn chủ sở hữu
 - Mở rộng mạng lưới của ngân hàng, tận dụng được mạng lưới hiện tại của PG Bank, không chỉ bao gồm các chi nhánh và phòng giao dịch của ngân hàng, mà còn có hơn 6.600 cây xăng Petrolimex, nơi PG Bank đang cung cấp các dịch vụ ngân hàng bán lẻ. Vietinbank đặt mục tiêu phát triển dịch vụ ngân hàng bán lẻ và mạng lưới của PG Bank chắc chắn sẽ hỗ trợ thúc đẩy quá trình này.
 - Mở rộng cơ sở khách hàng của ngân hàng, tăng cường mối quan hệ lâu dài với Tập đoàn Petrolimex và các công ty con.

Về các hoạt động M&A khác, Vietinbank cũng nêu ra kế hoạch thành lập một công ty tài chính có vốn điều lệ 1.000 tỷ đồng để thúc đẩy phân khúc ngân hàng bán lẻ nói chung và cung cấp dịch vụ cho khách hàng của Petrolimex nói riêng.

Có tin đồn trên thị trường rằng ngoài việc sáp nhập với PG Bank, Vietinbank cũng sẽ sáp nhập với hai ngân hàng khác mà hiện tại Vietinbank đang hỗ trợ cho quá trình tái cơ cấu của các ngân hàng này, đó là Ocean Bank và GP Bank. Mặc dù lãnh đạo ngân hàng không loại trừ khả năng có thêm các hoạt động M&A trong tương lai, Vietinbank nêu rõ tại thời điểm này Vietinbank chỉ đang hỗ trợ hai ngân hàng "có vấn đề" trên về nguồn nhân lực.

Hôm nay, giá cổ phiếu CTG đã giảm 1,1%, đóng cửa ở mức 17.900 đồng, giao dịch ở mức P/E là 11,67 lần và P/B là 1,21 lần.

LIÊN HỆ

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

Barry David Weisblatt

Giám đốc Khối Phân tích
barryw@vpbs.com.vn

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

Trợ lý phân tích
ngoccla@vpbs.com.vn

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

Marc Djandji, CFA

Giám đốc Khối Môi giới Khách hàng Tổ chức
& Nhà đầu tư Nước ngoài
marcdjandji@vpbs.com.vn
+848 3823 8608 Ext: 158

Lý Đắc Dũng

Giám đốc Khối Môi giới Khách hàng Cá nhân
dungld@vpbs.com.vn
+844 3974 3655 Ext: 335

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 Công ty TNHH 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) 4 3974 3655
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