

Ngân hàng TMCP Á Châu (HSX-ACB)

Ngày 22 tháng 04 năm 2015



CẬP NHẬT HỌP ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG

Ngày 22 tháng 04 năm 2015, Ngân hàng TMCP Á Châu (HSX-ACB) đã tổ chức thành công Đại hội cổ đông (ĐHCD) tại TP Hồ Chí Minh.

Kết quả hoạt động năm 2014

Mặc dù còn nhiều chỉ tiêu chưa hoàn thành, trong năm 2014 ACB đã hoàn thành mục tiêu tăng trưởng lợi nhuận, hoàn thành 102% mục tiêu cả năm và duy trì hệ số CAR riêng lẻ cao hơn 12% và hệ số hợp nhất của Tập đoàn là 14,1%. Nhờ vậy, các chỉ số ROA và ROE của ACB năm 2014 đều tăng. Các chỉ tiêu hoạt động chính được tóm tắt dưới đây:

Tỷ đồng	2014	Kế hoạch 2014	% tăng trưởng	Chỉ số chính	2014	2013
Tổng tài sản	179.610	190.000	7,8%	CAR	>12%	>12%
Cho vay KH	116.324	121.000	8,5%	NIM	2,84%	2,84%
Huy động KH	154.614	156.000	12%	Tỷ lệ nợ xấu	<3%	2,17%
VCSH	12.397		-0,9%			
Thu nhập hoạt động	6.057		7,2%	ROA	0,7%	0,7%
LNTT	1.215	1.189	17%	ROE	9,8%	9,8%
Thu nhập lãi thuần	4.766		4,4%	CIR	63,8%	63,8%
Thu nhập ngoài lãi	1.291		19,2%	LDR	75,00%	75,00%
EPS (đồng)	1.021		17,2%			
Cổ tức/CP (đồng)	700		0%			

Hoạt động cho vay và huy động

Tín dụng tăng trưởng 8,5%, đạt 116.324 tỷ đồng, hoàn thành 97% mục tiêu cả năm nhưng thấp hơn tăng trưởng tín dụng trung bình ngành là 14,6%. Tương tự như hoạt động cho vay, huy động vốn từ khách hàng tăng 12%, hoàn thành 98% mục tiêu cả năm và thấp hơn tăng trưởng huy động trung bình ngành là 19,37%.

Kết quả kinh doanh

- ♦ Tính đến cuối năm 2014, lợi nhuận trước chi phí dự phòng đạt 2.913 tỷ đồng, tăng 16% so với năm trước, thu nhập lãi thuần tăng 4,4% và thu nhập ngoài lãi tăng 19,2%. Chi phí hoạt động tăng 2,8% và chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 14,3%. Lợi nhuận trước thuế của BIDV đạt 1.215 tỷ đồng, tăng trưởng ấn tượng 17% và vượt chỉ tiêu cả năm. Hệ số ROE là 9,8% và ROA là 0,7%. EPS năm 2014 đạt 1.021 đồng so với mức 870 đồng của năm 2013, tăng 17,2%.

- ◆ Tất cả các công ty con của ACB đều kinh doanh có hiệu quả. Công ty Chứng khoán ACB đạt mức tăng trưởng LNST là 168% trong năm 2014. Công ty Quản lý nợ và Khai thác tài sản ACB, Công ty Cho thuê tài chính ACB và Công ty Quản lý Quỹ ACB lần lượt đạt LNTT năm 2014 ở mức 25,8 tỷ đồng, 10,85 tỷ đồng và 6,1 tỷ đồng.
- ◆ Trong năm 2014, tỷ lệ chi phí hoạt động trên thu nhập (CIR) của ACB tương đối cao so với các NH đối thủ, ở mức 63,8%. Tuy nhiên, con số này đã được cải thiện so với năm 2013. Tỷ lệ CIR cao một phần là do NH phải tốn nhiều chi phí trong việc kiểm soát và giải quyết số nợ quá hạn. Trong vài năm tới, Ban giám đốc của ACB sẽ nỗ lực giảm tỷ lệ này xuống dưới 50%.

Chất lượng tài sản

Trong năm 2014, ACB đã bán 1.036 tỷ đồng nợ xấu cho VAMC, xử lý 496 tỷ đồng nợ xấu bằng quỹ dự phòng rủi ro, thu hồi 593 tỷ đồng nợ xấu và trích lập dự phòng 1.531 tỷ đồng. Nhờ nỗ lực của ACB trong việc xử lý các vấn đề tồn đọng, số dư nợ xấu, tỷ lệ nợ xấu, và cả hệ số LLR đều được cải thiện. Đến cuối năm 2014, tỷ lệ nợ xấu của ngân hàng xuống còn 2,17% so với mức 3,02% của năm 2013. Cụ thể như sau:

- ◆ Liên quan các khoản cho vay cho sáu công ty của Bầu Kiên trị giá 5.939 tỷ đồng tính đến cuối năm 2014, trong Q1/2015, ACB đã thu hồi được 1.000 tỷ đồng và có kế hoạch thu hồi thêm 3.000 tỷ đồng trong Q2/2015 thông qua việc bán tài sản đảm bảo.
- ◆ Liên quan đến khoản 464 tỷ đồng cho vay một Tổng công ty nhà nước, trong năm 2014, ACB đã bán 459 tỷ đồng giá trị của khoản vay này cho VAMC, do đó, số dư nợ còn lại là 9 tỷ đồng.
- ◆ Vào tháng 09 năm 2014, NHNN đã chấp thuận cho ACB góp vốn mua cổ phần của một số công ty thành viên của Tổng công ty này để cản trừ 500 tỷ đồng số dư trái phiếu của Tổng công ty. Cho đến nay, ACB đã chuyển đổi thành công 200 tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp thành vốn góp. Ngân hàng có ý định chuyển đổi phần còn lại trong năm 2015 và lên kế hoạch thu hồi vốn đầu tư này khi điều kiện kinh tế được cải thiện.

Vụ án Huyền Như

Liên quan đến khoản tiền gửi quá hạn 719 tỷ đồng tại Vietinbank, ACB tin rằng một khi ngân hàng gửi tiền vào Vietinbank, Vietinbank phải có trách nhiệm với số tiền này, tuy nhiên phán quyết cuối cùng của Tòa án đã không kết luận như vậy. Bị cáo Huyền Như phải chịu hoàn toàn trách nhiệm cho khoản 695 tỷ đồng trong khi Vietinbank chỉ phải hoàn trả số tiền là 24 tỷ đồng cho ACB. Vì vậy, đến cuối năm 2014, ACB đã trích lập dự phòng cho toàn bộ khoản tiền gửi được cho là không có khả năng thu hồi 695 tỷ đồng này. ACB kỳ vọng sẽ nhận lại khoản tiền 24 tỷ đồng trong tương lai gần.

Cổ phiếu quỹ

Trong năm 2013 và 2014, ACB đã tích cực mua cổ phiếu quỹ. Tính đến cuối năm 2014, tổng số lượng cổ phiếu quỹ đã mua đạt 41,42 triệu cổ phiếu, tương đương với 665.7 tỷ đồng. ACB có kế hoạch bán ra cổ phiếu quỹ khi cần thiết để tăng vốn, nếu không ngân hàng sẽ phân phối lại cho các cổ đông hiện hữu. Hiện tại, ngân hàng không có kế hoạch mua thêm cổ phiếu quỹ trong năm nay.

Kế hoạch phân phối lợi nhuận năm 2014

Trong ĐHCĐ, Hội Đồng Quản trị (HĐQT) của ACB cũng đã được chấp thuận của cổ đông về phương án phân chia lợi nhuận năm 2014. ACB có kế hoạch trích 10 tỷ đồng từ lợi nhuận sau thuế là 952 tỷ đồng làm quỹ khen thưởng và phúc lợi cho nhân viên của ACB. Do đó, lợi nhuận thuần thuộc về cổ đông ngân hàng còn 942 tỷ đồng. Lợi nhuận còn lại, 5% sẽ được phân bổ vào quỹ tăng cường bổ sung vốn điều lệ, 10% vào quỹ dự phòng tài chính, 3,2% vào quỹ của các công ty con, cổ tức bằng tiền mặt ở mức 700 đồng cho mỗi cổ phiếu, còn lại 146 tỷ đồng sẽ được bổ sung vào lợi nhuận chưa phân phối.

Kế hoạch kinh doanh năm 2015

- ◆ **Mục tiêu tăng trưởng tín dụng** cho năm 2015 được đề ra ở mức 13% theo quy định của NHNN.

- ◆ **Tỷ lệ nợ xấu:** Để kiểm soát tỷ lệ nợ xấu dưới mức 3% như mục tiêu đề ra, ACB dự kiến sẽ trích lập thêm 2.000 tỷ đồng và đăng ký bán 1.043 tỷ đồng nợ xấu cho VAMC, dự kiến thu về 970 tỷ đồng trái phiếu đặc biệt và nỗ lực thu hồi nợ xấu thông qua việc bán nợ xấu.
- ◆ **LNTT:** Trong năm 2015, mục tiêu của ngân hàng là đạt lợi nhuận trước thuế 1.314 tỷ đồng, tăng 8,15% so với 2014. Trong năm 2016, sau khi tất cả các vấn đề tồn đọng được giải quyết, lợi nhuận trước thuế dự kiến sẽ đạt 3.000 tỷ đồng. ACB kỳ vọng trở lại vị thế trước đây của mình.
- ◆ **Phân khúc ngân hàng bán lẻ:** tốc độ tăng trưởng đã chậm lại trong vài năm gần đây. Tuy nhiên, là một trong những ngân hàng bán lẻ hàng đầu với vị thế vững mạnh trên thị trường, ACB tin rằng vào năm 2018, ngân hàng sẽ trở thành ngân hàng bán lẻ hàng đầu bất chấp sự cạnh tranh khốc liệt trên thị trường tại thời điểm này. Ngay cả các NHTMNN đã bắt đầu thâm nhập vào phân khúc này với mục tiêu tăng trưởng trên 20%. Trong năm 2015, ACB đề ra mục tiêu tăng trưởng cho vay khách hàng cá nhân là 25% với mức tăng trưởng doanh thu là 22%, và tăng trưởng cho vay DN/VN là 20% với mức tăng trưởng doanh thu là 22%.

Tỷ đồng	Kê hoạch 2015	% tăng trưởng	Chỉ số chính	Kế hoạch 2015
Tổng tài sản	202.959	13%	Tỷ lệ nợ xấu	<3%
Cho vay KH	131.446	13%	Tỷ lệ cổ tức	9%
Huy động KH	174.714	13%		
LNTT	1.314	8,15%		

- ◆ **Kết quả kinh doanh Q1/2015:** ACB đạt 359 tỷ đồng LNTT. Tăng trưởng huy động và tín dụng đều đạt khoảng 3%
- ◆ **Thay đổi thành viên HĐQT và BKS:** Cổ đông đã thông qua việc thay thế một thành viên HĐQT là Ông Alain Xavier Cany. Thành viên HĐQT mới là Ông Dominic Scriven, đại diện 6,84% cổ phần của Dragon Capital tại ACB.
- ◆ **Cơ cấu sở hữu:** Vào tháng 01 năm 2015, Standard Chartered đã bất ngờ đóng cửa mảng kinh doanh chứng khoán toàn cầu và động thái này có thể là khúc dạo đầu của ngân hàng này trong việc bán cổ phần của mình tại một số ngân hàng châu Á để tăng vốn. Việc sở hữu cổ phần tối thiểu tại các ngân hàng khác đã trở nên kém hấp dẫn đối với những tổ chức tín dụng như Standard Chartered do những quy định mới buộc các ngân hàng này phải có nguồn vốn đối ứng với số cổ phần nắm giữ. Tuy nhiên, trong đại hội cổ đông hôm nay, ông Andrew Collin Vallis đã khẳng định Standard Chartered sẽ duy trì 15% cổ phần của mình tại ACB và không có kế hoạch thoái vốn kể từ khi bắt đầu hợp tác vào năm 2005.

Thành lập Công ty Tài chính Tiêu dùng

ACB đã chỉ ra sự cần thiết thành lập Công ty Tài chính Tiêu dùng nhằm:

- ◆ Tiếp tục phát triển và củng cố phân khúc khách hàng bán lẻ của ACB
- ◆ NHNN đã có dự thảo của hai Thông tư, một dự thảo Thông tư quy định về hoạt động cho vay của các tổ chức tín dụng và dự thảo còn lại quy định về hoạt động tín dụng tiêu dùng của công ty tài chính. Hai thông tư này một khi được ban hành sẽ có tác động đến NH thương mại như sau:
 - ✓ NHTM có thể sẽ không còn được cho vay tiêu dùng, tùy theo lộ trình của NHNN
 - ✓ NHTM được thành lập công ty tài chính để cho vay tiêu dùng

ACB đã đưa ra ba phương án hình thành Công ty Tài chính Tiêu dùng:

- ◆ **Phương án 1:** Thành lập công ty tài chính tiêu dùng mới
- ◆ **Phương án 2:** Sáp nhập ACB Leasing vào Công ty Tài chính ACB

Hôm nay, giá cổ phiếu tăng 1,2%, đóng cửa ở mức 16.500 đồng, giao dịch ở mức P/E là 16,16 lần và P/B là 1,25 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 Đức 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 của những phân tích 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 gắn 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