

Ngân hàng TMCP Á Châu (HOSE: ACB)

Tăng trưởng theo thời gian

Cập nhật KQKD Q3/2024: Tổng thu nhập hoạt động (TOI) của ACB đạt 8.136 tỷ đồng, giảm 6,37% so với cùng kỳ (“svck”) năm trước, đóng góp phần lớn bởi sự tăng trưởng mạnh từ thu nhập lãi thuần ghi nhận 6.881 tỷ đồng, tăng 10,8% svck, và thu nhập từ hoạt động dịch vụ ghi nhận 747.19 tỷ đồng, giảm nhẹ 2,1% svck. Nhìn chung, TOI của ACB giảm nhẹ do Q2/2024 ghi nhận sự tăng trưởng đột biến trong hoạt động kinh doanh. Lũy kế 9 tháng, TOI ghi nhận tăng nhẹ 1,7% svck, bao gồm thu nhập từ lãi thuần ghi nhận tăng 10,9% trong khi thu nhập ngoài lãi thuần giảm 4,9%.

- NIM ghi nhận giảm xuống mức 3,82% so với mức 3,88% ghi nhận ở Quý 2/2024.
- Chi phí trích lập ghi nhận 358,24 tỷ đồng, giảm 29,27% svck.
- CIR 9T2024 không có nhiều cải thiện khi tăng nhẹ lên mức 33%. CIR được kỳ vọng sẽ tiếp tục ở mức cao do ACB ưu tiên đầu tư phát triển trong giai đoạn cuối năm.
- Lợi nhuận trước thuế ghi nhận 4.844 tỷ đồng, tăng 2,06% svck.

Như vậy trong 9T2024, ACB ghi nhận 16.793 tỷ đồng lãi thuần và 15.334 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, đạt 69,70% chỉ tiêu cho LNTT để ra cho năm 2024.

Tăng trưởng tín dụng đạt 13.8% tính đến cuối Quý 3/2024, ACB chia sẻ trong buổi AM kỳ vọng đạt mức 18,4% cho năm tài chính 2024. Bao gồm:

- Nhóm KHDN: ACB tập trung đồng hành cùng với nhóm khách hàng doanh nghiệp vừa và lớn, đặc biệt là nhóm FDI, và đây sẽ là thúc đẩy chính cho mục tiêu tăng trưởng tín dụng của ACB.
- Nhóm KHCN: ACB chia sẻ mảng cho khách hàng cá nhân chưa cho thấy sự hồi phục trong nhu cầu vay. Cho vay BĐS vẫn sẽ tiếp tục tập trung cho mục đích mua nhà ở (chiếm 81% tỷ trọng của cho vay BĐS).

Cho vay liên quan BĐS: ghi nhận 118 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 12% từ đầu năm và chiếm 22% dư nợ. NPL cho vay BĐS ghi nhận 1,86%.

Cập nhật chỉ số Q3/2024:

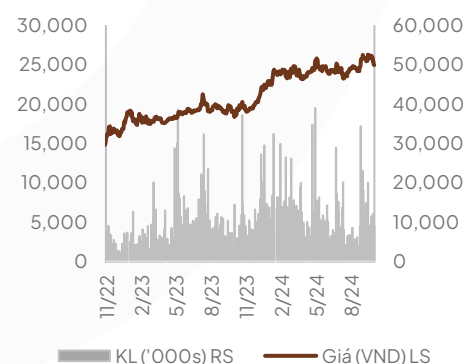
- Tỷ lệ CASA cuối Quý 3/2024 duy trì ở mức 22,2%
- LLR cải thiện tăng 270 bps lên mức 80,50% so với quý trước (78,10%) trong khi LDR đạt 82,40%.
- Nợ tái cơ cấu theo TT02 ghi nhận 1.300 tỷ đồng, chiếm 0,2% tổng dư nợ.

Ngành	Ngân hàng
Khuyến nghị	Giữ
Giá mục tiêu 1Y	28.300 VND
Giá cp 28/10/2024	25.150 VND
Upside (%)	12,52%

THÔNG TIN GIAO DỊCH

Mã giao dịch	HOSE: ACB
KLGD TB 52 tuần	9.894.397 CP
Khối lượng lưu hành	4.466.657.912 CP
Biên độ 52 tuần	18.350 - 26.250 VND
Vốn hóa doanh nghiệp	111.018 tỷ VND
Beta	0,87
Sở hữu NĐTNN	30,0%

Diễn biến giá cổ phiếu TCB



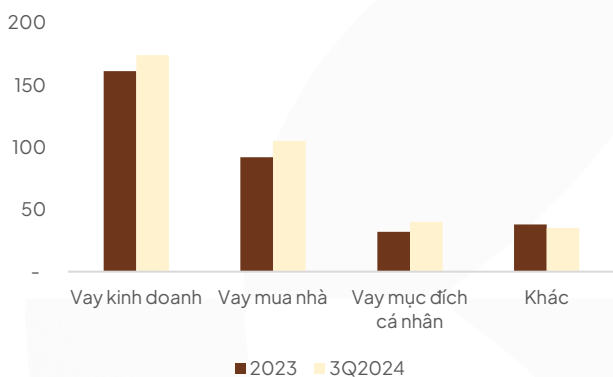
GHI NHẬN TĂNG TRƯỞNG CHO VAY – KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN VÀ DOANH NGHIỆP

ACB ghi nhận tăng trưởng tín dụng trong các phân khúc cho vay từ đầu năm:

- Nhóm khách hàng cá nhân: đạt 354 nghìn tỷ đồng (+12,3%).
- Nhóm khách hàng kinh doanh vừa và nhỏ: đạt 147 nghìn tỷ đồng (+7,7%).
- Nhóm doanh nghiệp vừa và lớn: đạt 43,6 nghìn tỷ đồng, (+50,6%).

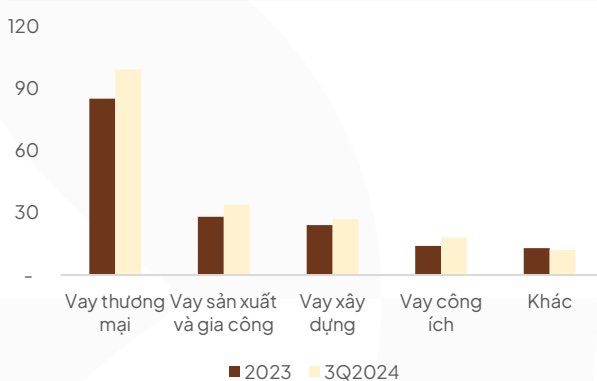
Cho vay KHCN – tổng mức tăng trưởng YTD 12%

Đơn vị: nghìn tỷ



Cho vay KHDN – tổng mức tăng trưởng YTD 15%

Đơn vị: nghìn tỷ



Nguồn: Báo cáo quý 3/2024 ACB & LPBS Research

KẾ HOẠCH KINH DOANH CHO 2025:

Dự kiến ngân sách năm 2025 (chưa được HĐQT và ĐHĐCĐ thông qua):

- Tăng trưởng tín dụng dự kiến cao hơn ngành, ở mức 15-16%.
- Tăng trưởng huy động phù hợp với tăng trưởng tín dụng, đảm bảo các chỉ tiêu an toàn thanh khoản.
- Tỷ lệ nợ xấu dự kiến dưới 1,5%.
- ROE duy trì ở mức cao, trên 20%.

CÁC VẤN ĐỀ LIÊN QUAN

Kế hoạch tăng vốn đầu tư cho ACBS: ACB chia sẻ lên kế hoạch tăng vốn ACBS lên 10 nghìn tỷ đồng vào đầu năm 2025.

Phát hành trái phiếu: ACB phát hành 90 nghìn tỷ trái phiếu trong Q3/2024, tương đương 14% vốn kinh doanh.

Ảnh hưởng của bão Yagi: ACB chia sẻ khách hàng bị ảnh hưởng bởi bão Yagi thấp hơn các ngân hàng khác do phần lớn hoạt động cho vay của ACB ở trong miền Nam.

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin, số liệu thống kê và khuyến nghị trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, được dựa trên các nguồn thông tin công bố đại chúng theo quy định của pháp luật, hoặc các nguồn thông tin mà chúng tôi cho rằng đáng tin cậy tính đến thời điểm phát hành báo cáo, Phòng Phân tích chỉ sử dụng mà không thực hiện xác minh lại các thông tin này, do đó Phòng Phân tích không đảm bảo về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Các nhận định, khuyến nghị, so sánh trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn trọng, theo đánh giá chủ quan của người lập là hợp lý tại thời điểm thực hiện báo cáo. Do đó các phân tích này có thể thay đổi trong tương lai theo tình hình biến động thực tế mà chúng tôi không có trách nhiệm tự động cập nhật liên tục, trừ trường hợp được yêu cầu chính thức từ Ban lãnh đạo Công ty hoặc ràng buộc trong các điều khoản điều kiện của hợp đồng kinh tế đã được công ty ký kết với các đối tác liên quan.

Báo cáo phân tích cùng các định giá nằm trong báo cáo phân tích (nếu có) nhằm mục đích tham khảo và không có giá trị pháp lý như một chứng thư thẩm định giá. Báo cáo phân tích và các tài liệu đi kèm được lập bởi Phòng Phân tích - CTCP Chứng Khoán LPBank, tất cả các quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến báo cáo này đều thuộc sở hữu của CTCP Chứng khoán LPBank. Công ty nghiêm cấm mọi việc sử dụng, in ấn, sao chép, tái xuất bản toàn bộ hoặc từng phần bản Báo cáo này vì bất cứ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của Công ty

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Công ty Cổ phần Chứng khoán LPBank

Tòa nhà Thaisquare The Merit

43-45-47 Nguyễn Thị Minh Khai, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 730 98198

Phòng Phân tích

Email: research@lpbs.com.vn