

NGÂN HÀNG TMCP AN BÌNH (UPCOM: ABB)

Kết quả kinh doanh tăng trưởng tốt trên nền định giá hấp dẫn

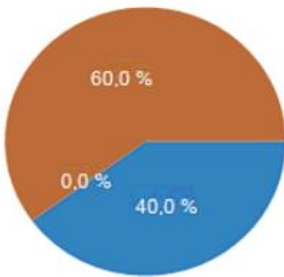
MUA

Giá mục tiêu: Upside:	13.500 đồng 23%
Giá hiện tại (21/7)	11.000đ/cp
Khoảng giá 52w	8.600 – 19.000
P/B	0,8x
EPS 4 quý gần nhất	2.163 đ
BVPS Q1/2022	13.255 đ

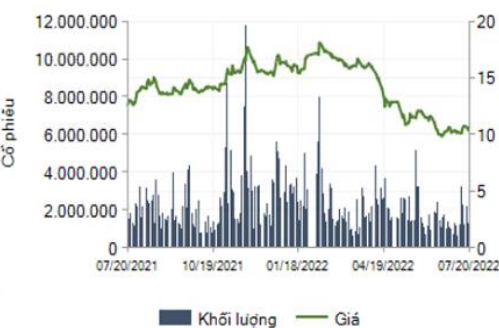
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	162.884,47 tỷ đ
Vốn điều lệ	9.490,47 tỷ đ
Thanh khoản TB	2,1 triệu cp

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2/2022	%yoy	6T.2022	%yoy
Thu nhập lãi thuần	976	31,7%	1.804	26,2%
Tổng TN hoạt động	1.752	32,8%	2.809	21,2%
Lợi nhuận trước thuế	1.086	52,3%	1.662	39,5%
Lợi nhuận sau thuế	868	81,8%	1.329	39,4%

Ngân hàng TMCP An Bình (UPCOM: ABB) là một trong những NHTMCP tư nhân quy mô vừa, chiến lược định hướng tập trung bán lẻ với mục tiêu phát triển bền vững đã giúp ABB có KQKD chuyển biến khả quan qua các năm gần đây. Mới đây, ABB đã công bố BCTC Q2/2022 cho thấy sự tăng trưởng tích cực. Chúng tôi kính gửi Quý khách hàng một số luận điểm đầu tư sau:

- ❖ **KQKD Q2/2022 tăng trưởng tích cực.** Tổng thu nhập hoạt động của ABB đạt 1.752 tỷ đồng trong khi chi phí dự phòng giảm thiểu đáng kể - 16,7%yoy đã giúp LNTT đạt 1.086 tỷ đồng (+52,3%yoy). Động lực tăng trưởng chủ yếu tới từ thu nhập lãi thuần tăng 31,9%yoy đạt 976 tỷ đồng, thu nhập từ lãi kinh doanh ngoại hối tăng 48,5%yoy cùng lãi hoạt động khác tăng 154%yoy. Lũy kế 6T đầu năm, LNTT của ABB đạt 1.662 tỷ đồng (+39,5%yoy) và hoàn thành được 54% kế hoạch cả năm.
- ❖ **Tín dụng tăng trưởng tích cực trong Q2/2022.** Trong 6 tháng đầu năm, ABB đã sử dụng gần hết hạn mức được cấp. Chúng tôi kỳ vọng ngân hàng có thể tiếp tục được nới room tín dụng trong giai đoạn cuối năm khi hệ số an toàn vốn CAR của ngân hàng luôn duy trì mức khá cao (đạt 12% năm 2021).
- ❖ **Chất lượng tài sản đang dần được cải thiện.** Mặc dù tổng nợ xấu tăng 10,7% so với đầu năm do nợ Nhóm 5 tăng 20,3% nhưng tổng dư nợ tăng tích cực khiến tỷ lệ nợ xấu của ABB giảm nhẹ còn 2,33% từ mức 2,34% đầu năm. Bên cạnh đó, việc chủ động nâng tỷ lệ bao phủ nợ xấu lên 52,2% từ mức 47,85% Q1/2022 và đạt mục tiêu sẽ xử lý, tất toán toàn bộ trái phiếu đặc biệt tại VAMC trong năm 2022 (dư nợ tại VAMC của ABB còn hơn 800 tỷ đồng cuối năm 2021) sẽ góp phần củng cố bộ đệm chất lượng tài sản cho ngân hàng.
- ❖ **Kế hoạch tăng vốn điều lệ.** Năm 2022, ABB dự kiến tăng vốn điều lệ lên hơn 10.400 tỷ đồng thông qua việc (1) phát hành 94 triệu cổ phiếu trả cổ tức tỷ lệ 10% và (2) phát hành 5 triệu cổ phiếu ESOP cho người lao động. Điều này sẽ giúp ngân hàng bổ sung quy mô vốn hoạt động, phục vụ nhu cầu mở rộng kinh doanh theo kế hoạch chiến lược 5 năm.
- ❖ **Kế hoạch chuyển sàn:** Trong ĐHCĐ, ABB đã thông qua đề xuất đưa cổ phiếu niêm yết trên sàn HOSE. Chúng tôi kỳ vọng kế hoạch này sẽ sớm được tiến hành trong năm nay và điều này sẽ giúp ngân hàng thuận lợi hơn trong việc huy động vốn, tăng tính thanh khoản cho cổ phiếu.

KHUYẾN NGHỊ

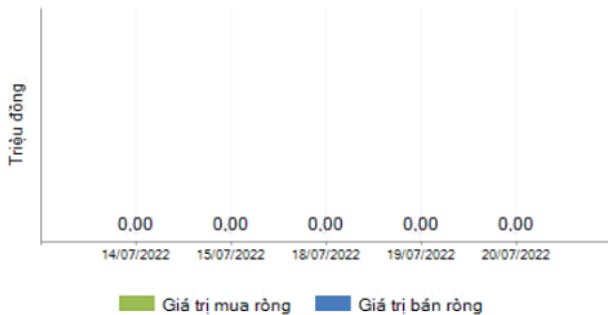
Định giá P/B hiện tại của ABB khoảng 0,8x lần thấp hơn so với trung bình ngành là 1,8x lần trong khi ROE tăng trưởng tích cực qua các năm (mục tiêu 2022 đạt 23%). Chất lượng tài sản ngân hàng đang dần cải thiện khi dự kiến xử lý hết nợ xấu tại VAMC trong năm nay. Cùng với đó, kế hoạch tăng trưởng ấn tượng 2022 (+56%yoy) và dự định chuyển sàn sang HOSE sẽ là các catalyst hấp dẫn để đầu tư cổ phiếu này. Về mặt định giá, chúng tôi cho rằng vùng giá 16.000 – 18.000 đồng là phù hợp xét trong tổng quan ngành. Trong ngắn hạn dựa trên xu thế dòng tiền, chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu ABB với giá mục tiêu là 13.500 đồng/cp.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

ABB đã bắt đầu tích lũy trong một vài phiên gần đây với hai dải trên và dưới của dải Bollinger có dấu hiệu bó hẹp. Phiên hôm nay, ABB xuất hiện lực mua vào khi cổ phiếu đóng cửa với cây nến Marubozu xanh đi kèm thanh khoản gấp hơn 3 lần bình quân 10 phiên gần nhất. Bên cạnh đó, chỉ báo động lượng RSI và chỉ báo dòng tiền MFI cũng chuyển sang trạng thái tích cực tại vùng 60 điểm. Vì vậy, nhà đầu tư có thể tham gia mua vào cổ phiếu quanh vùng giá hiện tại, chốt lời tại quanh vùng giá 13.500-14.000 do đây là ngưỡng kháng cự MA200 của cổ phiếu, đồng thời cũng là kháng cự 50% theo Fibonacci Retracement. Cắt lỗ khi giá đóng cửa dưới 9.500đ/cp.



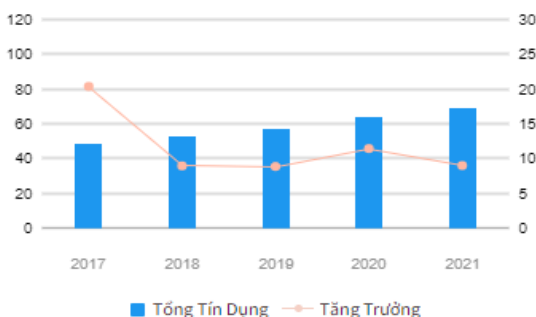
Giao dịch khối ngoại



Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng qua các năm



So sánh với ngành





THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trụ sở chính 0246.2762.666

22 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại các chi nhánh Ngân hàng Agribank

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

22 Cơ sở phát triển Dịch vụ tại chi nhánh Agribank khu vực Hà Nội

Miền Bắc 0243.8687.217

Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

49 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân hàng Agribank

Bắc Ninh	Tuyên Quang	Nghệ An	Bắc Giang II	Nam Sách	Ngô Quyền
Thái Bình	Thái Nguyên	Lào Cai	Bắc Nam Định	Kinh Môn	Cẩm Giang
Hòa Bình	Hải Phòng	Hà Nam	Vĩnh Phúc II	Thanh Miện	Phù Ninh
Hà Giang	Hải Dương	Hải Dương II	Bình Giang	Tứ Kỳ	Đoan Hùng
Sơn La	Quảng Ninh	Bắc Hải Phòng	Vĩnh Phúc	Gia Lộc	Hạ Hòa
Bắc Giang	Nam Định	Nam Nghệ An	Phú Thọ II	Ninh Giang	Kim Thành
Lạng Sơn	Thanh Hóa	Tây Quảng Ninh	Hà Nam II	Thành Đông	Dương Kinh
Đồ Sơn	Trần Phú	TP Hải Dương	Hải An	Mạo Khê	Mai Châu
					Thị Xã Phú Thọ II

Miền Trung 0236.367.1666

Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng.

22 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân hàng Agribank

Hà Tĩnh	Bình Định	Lâm Đồng	Nam Đà Nẵng	Quảng Bình
Đắk Lắk	Phú Yên	Ninh Thuận	Bắc Đắk Lắk	Bắc Quảng Bình
Quảng Nam	Khánh Hòa	Đắk Nông	Đông Gia Lai	
Quảng Trị	Gia Lai	Quảng Ngãi	Bình Thuận	
Huế	Kon Tum	Đà Nẵng	Hà Tĩnh II	

Miền Nam 0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

48 cơ sở phát triển dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân Hàng Agribank

Bạc Liêu	Bến Tre	Tân Phú	Bắc Đồng Nai	An Phú	Sài Gòn
Đồng Nai	An Giang	Phan Đình Phùng	Đông Long An	Thủ Đức 2	Chi nhánh 4
Bà Rịa – Vũng Tàu	Sóc Trăng	Thành Đô	TT Sài Gòn	Sóng Thần	Chi nhánh 7
Tây Ninh	Cần Thơ	Vũng Tàu	Chi Nhánh 3	Thủ Đức	Phú Nhuận
Đồng Tháp	Bình Dương	Lý Thường Kiệt	Tân Bình	Bình Phước	Bình Thạnh
Vĩnh Long	KCN Tân Tạo	Nam Đồng Nai	Chi nhánh 11	Củ Chi	Nhà Bè
Tiền Giang	Xuân Á	Miền Đông	CN Trường Sơn	CSPTDV 10	Gò Công Tiền Giang
Trà Vinh	Phú Quốc	Chợ Lớn	Sài Gòn	Hóc Môn	DL PGD Quận 5

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

