

Ngân Hàng

Nâng Tỷ Trọng (Duy trì)

NHNN yêu cầu thận trọng với các lĩnh vực rủi ro

10 dấu hiệu nhận biết rủi ro tiềm ẩn

Ngân hàng Nhà nước (NHNN) vừa gửi văn bản đến các tổ chức tín dụng nhằm cảnh báo về 10 dấu hiệu để nhận biết rủi ro tiềm ẩn đã xuất hiện trong năm 2020 và yêu cầu các tổ chức này thực hiện theo nội dung của Công văn 01/CT-NHNN trong những hoạt động chủ chốt ở năm 2021. 10 dấu hiệu nhận biết rủi ro tiềm ẩn bao gồm:

- Tỷ lệ bao phủ nợ xấu trên Báo cáo tài chính tăng nếu so 2020 với 2019.
- Số nợ xấu và tỷ lệ nợ xấu ở một số công ty tài chính tiêu dùng ghi nhận sự tăng mạnh.
- Lãi phải thu từ các hoạt động tín dụng tăng mạnh so với cuối năm 2019.
- Lĩnh vực Bất động sản vẫn chiếm tỷ trọng lớn trong tổng dư nợ tín dụng quốc gia, vẫn đang có xu hướng tăng trưởng mạnh.
- Đầu tư trái phiếu doanh nghiệp nhằm kinh doanh bất động sản vẫn có tỷ trọng cao trong tổng danh mục đầu tư trái phiếu doanh nghiệp. Một số ngân hàng tăng đầu tư trái phiếu doanh nghiệp, cụ thể tập trung vào phát triển và kinh doanh bất động sản.
- Tín dụng để đầu tư và kinh doanh chứng khoán tăng vọt so với 2019.
- Chất lượng tín dụng các khoản vay với bất động sản, tiêu dùng và tín dụng qua thẻ giảm mạnh so với 2019.
- Nợ xấu với các doanh nghiệp lớn (tổng mức cấp tín dụng từ 500 tỷ đồng trở lên) có dấu hiệu tăng.
- Lãi phải thu tăng có thể dẫn tới việc thu nhập năm 2020 được báo cáo chưa phản thực tế kết quả kinh doanh.
- Một số tổ chức tín dụng chưa sử dụng hết nguồn lực trong việc thu hồi nợ xấu và nợ đã dùng dự phòng xử lý đưa ra ngoài bảng.

Hướng dẫn của SBV về an toàn hoạt động và quản trị rủi ro

Nhằm đảm bảo an toàn của hoạt động ngân hàng và giảm thiểu rủi ro, NHNN yêu cầu các tổ chức tín dụng nghiêm túc thực hiện chỉ đạo từ chỉ thị số 01/CT-NHNN với các mục tiêu chủ chốt chung và hoạt động trong năm 2021. Công văn cũng lưu ý các tổ chức tín dụng liên quan đến 1) thẩm định và giám sát mục đích vay vốn; 2) định giá BĐS thế chấp tại các vùng đang xảy ra “sốt đất”; 3) thúc đẩy vốn vào ngành SXKD và 4) hỗ trợ các khách hàng bị ảnh hưởng bởi COVID-19, thảm họa tự nhiên và thay đổi khí hậu. Đặc biệt, NHNN cũng nhấn mạnh về các ngành có rủi ro tiềm ẩn như thường lệ (bất động sản, chứng khoán, các dự án giao thông vận tải BOT và BT) nhưng có thêm một vài lưu ý cụ thể:

Yến Trần

Yen.tt@kisvn.vn

- Đối với cho vay bất động sản: lưu ý mức độ rủi ro tập trung vào các khách hàng lớn, hiện tượng “sốt đất”; cho vay các dự án phát triển và kinh doanh bất động sản.
- Đối với cho vay phục vụ đời sống, tiêu dùng: nâng cao quy trình thẩm định và giám sát mục đích tiêu dùng nhằm kiểm soát tốt chất lượng tín dụng.
- Đối với cho vay chứng khoán: lưu ý các tổ chức tín dụng về tuân thủ các quy định liên quan tới đầu tư và kinh doanh cổ phiếu, trái phiếu doanh nghiệp; theo dõi và giám sát mục đích phát hành TPDN.
- Đối với các dự án BOT, BT: lưu ý các chỉ đạo của NHNN liên quan đến việc cấp tín dụng cho các lĩnh vực này
- Đối với dự phòng và xử lý nợ xấu: lưu ý các tổ chức tín dụng trong việc phân loại nợ, dự phòng, ghi nhận lãi phải thu (ví dụ: các khoản nợ tái cơ cấu COVID-19 theo Thông tư 01), và các biện pháp thu hồi nợ xấu để đảm bảo quyền lợi của Chính phủ và cổ đông.

Đây được xem là thông điệp chính thức dành cho các hoạt động ngân hàng trong năm 2021 nhằm duy trì tính ổn định của hệ thống trước những tình huống bất ngờ của dịch COVID19. Chúng tôi tin rằng cả hệ thống ngân hàng sẽ cần phải tiến hành điều chỉnh chính sách tín dụng, quản trị rủi ro và dự phòng nhằm phù hợp với chỉ thị của NHNN cũng như duy trì chất lượng tài sản ổn định. Tuy nhiên, chúng tôi không kỳ vọng các ngân hàng sẽ giảm tốc tăng trưởng tín dụng trong các quý tiếp theo nhờ môi trường lãi suất thuận lợi và nền kinh tế nội địa khởi sắc.

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**

- MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
- Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
- Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
- CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**

- Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.

■ **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

■ **Thông tin công khai quan trọng**

Ở thời điểm cuối tháng liền trước của ngày phát hành báo cáo (hoặc cuối tháng thứ 2 liền trước nếu ngày phát hành báo cáo sau ngày cuối tháng liền trước ít hơn 10 ngày), CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nắm giữ 1% hoặc nhiều hơn cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo.

Không có mâu thuẫn lợi ích quan trọng nào giữa chuyên viên phân tích, CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không quản lý hoặc đồng quản lý việc phát hành ra công chúng cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo trong vòng 12 tháng qua.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nhận được khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong 12 tháng qua; CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không kỳ vọng hoặc tìm kiếm các khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong ba tháng tới.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không tạo lập thị trường cho cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 11/05/2021.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã không cung cấp trước báo cáo này cho các bên thứ ba khác.

Cả chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này và người liên quan không sở hữu cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 11/05/2021.

Người thực hiện: Yến Trần

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyển bổ miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2021 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.