*QUAN TRỌNG: Khi khai thác hợp pháp các thông tin tại đây, độc giả phải nhắc tới chúng tôi bằng tên nhãn hiệu tiếng Anh là "**Vietnam Investors Service**" (trong bản tiếng Anh và tiếng Việt) và ghi chú rằng "**Các nhận định, số liệu, thống kê hoặc các quan điểm khác của Vietnam Investors Service trong tài liệu này không dựa trên kết quả xếp hạng tín nhiệm tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ. Vietnam Investors Service đang xin giấy chứng nhận đủ điều kiện kinh doanh dịch vụ xếp hạng tín nhiệm và chưa triển khai hoạt động xếp hạng tín nhiệm**".*

VIETNAM INVESTORS SERVICE

Triển Vọng Ngành Ngân Hàng

Điều kiện kinh doanh bất lợi sẽ ảnh hưởng khả năng sinh lời, thanh khoản bình ổn nhưng ngân hàng vừa và nhỏ vẫn đối mặt rủi ro

Cập nhật với báo cáo tài chính cả năm 2022

Simon Chen, CFA

28 tháng 02 năm 2023

Những điểm quan trọng

Rủi ro tài sản và chi phí tín dụng sẽ tăng do điều kiện hoạt động khó khăn hơn
Nợ có vấn đề mới hình thành sẽ tăng do dòng tiền kinh doanh suy yếu, lãi suất và chi phí hoạt động tăng, và khó khăn tái cấp vốn trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp. Tín dụng đối với các ngành xuất khẩu, sản xuất, bất động sản và xây dựng tiềm ẩn rủi ro sẽ chịu chi phí tín dụng cao hơn.

Biên lãi ròng sẽ thu hẹp do tác động từ những đợt tăng lãi suất chính sách
Áp lực từ cạnh tranh và quy định sẽ đẩy lãi suất huy động tăng nhanh hơn lãi suất cho vay. Cùng với nhu cầu tín dụng chậm lại, biên lãi ròng sẽ thu hẹp và thể hiện rõ nét hơn đối với các ngân hàng nhỏ có nguồn vốn yếu và thanh khoản eo hẹp

Tăng trưởng thu nhập ngoài thu lãi cho vay sẽ giảm tốc do điều kiện thị trường khó khăn
Thu phí các dịch vụ thị trường vốn và phí bán chéo bảo hiểm sẽ thu hẹp do tâm lý kém khả quan và giảm bán chéo. Thu từ mua bán chứng khoán sẽ giảm do lãi suất cao hơn và biến động thị trường kéo dài.

An toàn vốn sẽ duy trì ổn định và thấp so với mặt bằng khu vực
Khả năng sinh lời giảm sẽ ảnh hưởng đến khả năng tạo vốn nội bộ, trong khi tăng trưởng tín dụng chậm lại sẽ giảm áp lực lên vốn. Trái phiếu tăng vốn cấp 2 sẽ giúp bổ sung nhu cầu vốn.

Thanh khoản sẽ vẫn eo hẹp, nhất là với các ngân hàng vừa và nhỏ
Chi phí huy động sẽ vẫn ở mức cao do tiền gửi tăng trưởng chậm, cạnh tranh sát sao và tâm lý e ngại trên thị trường liên ngân hàng. Sự hỗ trợ của cơ quan quản lý sẽ đóng vai trò quan trọng trong ổn định thanh khoản hệ thống. Các ngân hàng vừa và nhỏ phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn thị trường ngắn hạn sẽ đối mặt rủi ro cao hơn.

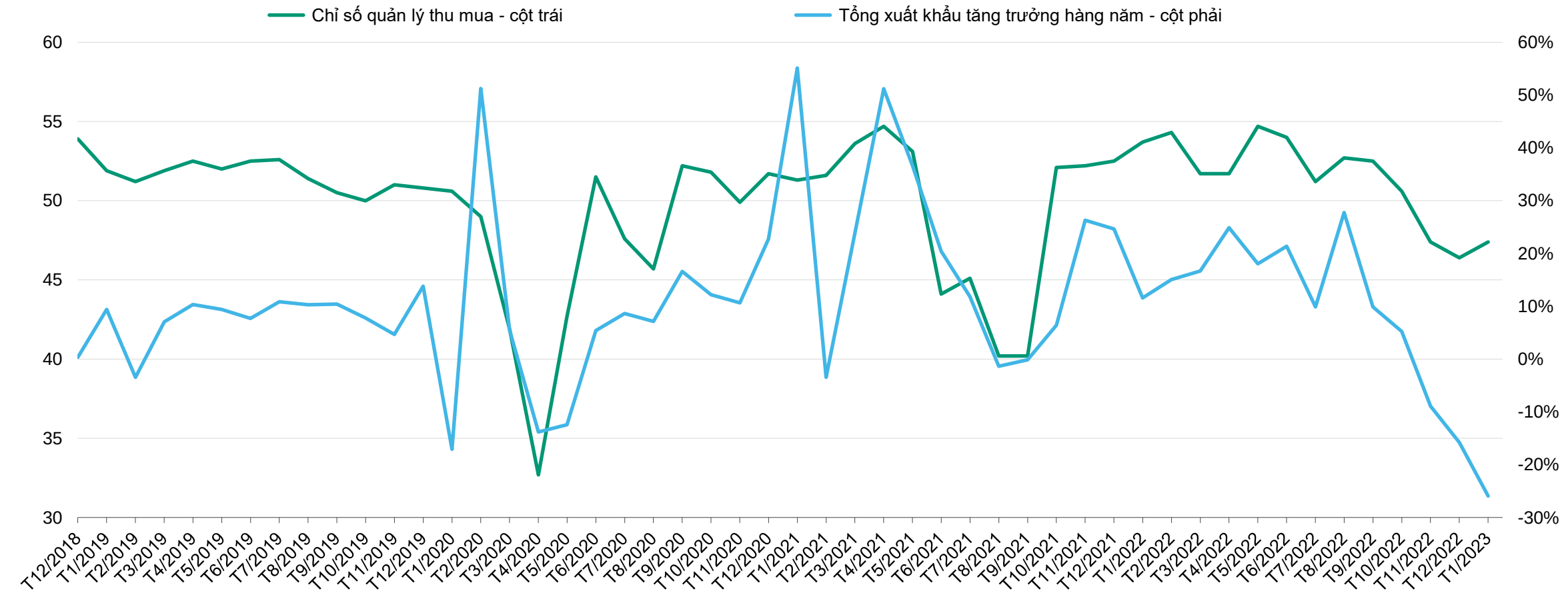
1

Điều kiện hoạt động của các ngân hàng sẽ suy giảm trong năm 2023

Hoạt động sản xuất và xuất khẩu sẽ chậm lại

Tăng trưởng kinh tế sẽ chậm lại và thương mại toàn cầu giảm do nhu cầu tiêu dùng giảm

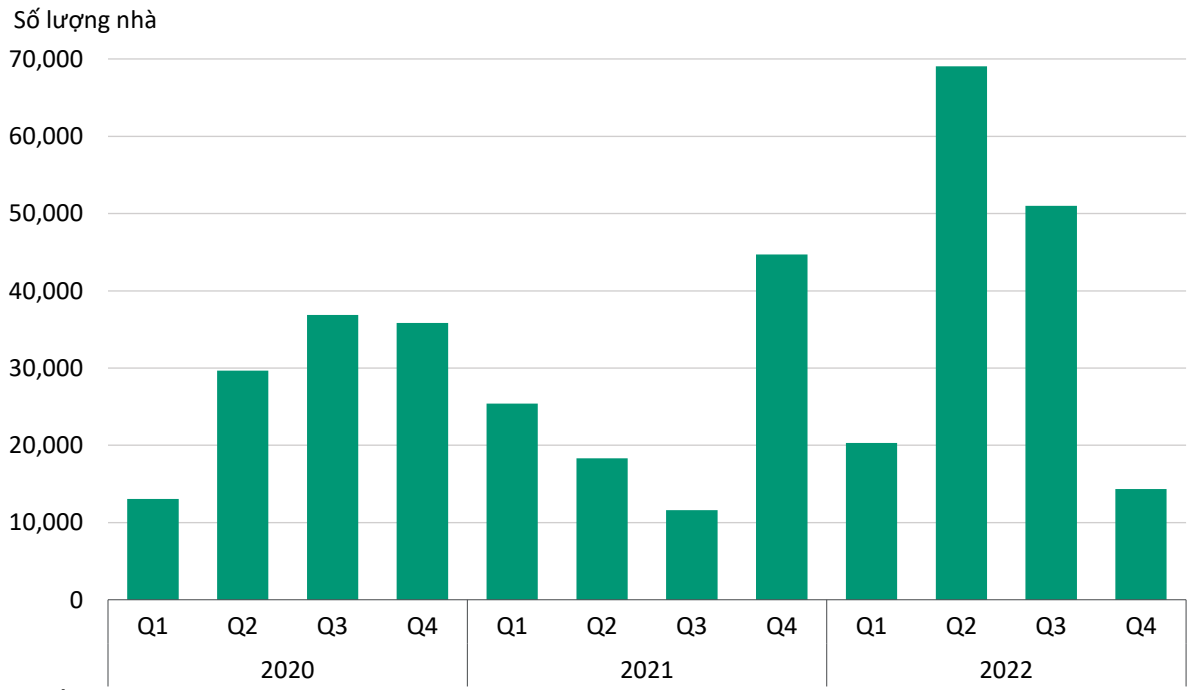
Chỉ số quản lý thu mua so với tổng xuất khẩu



Nguồn: Tổng Cục Thống Kê Việt Nam, S&P Global

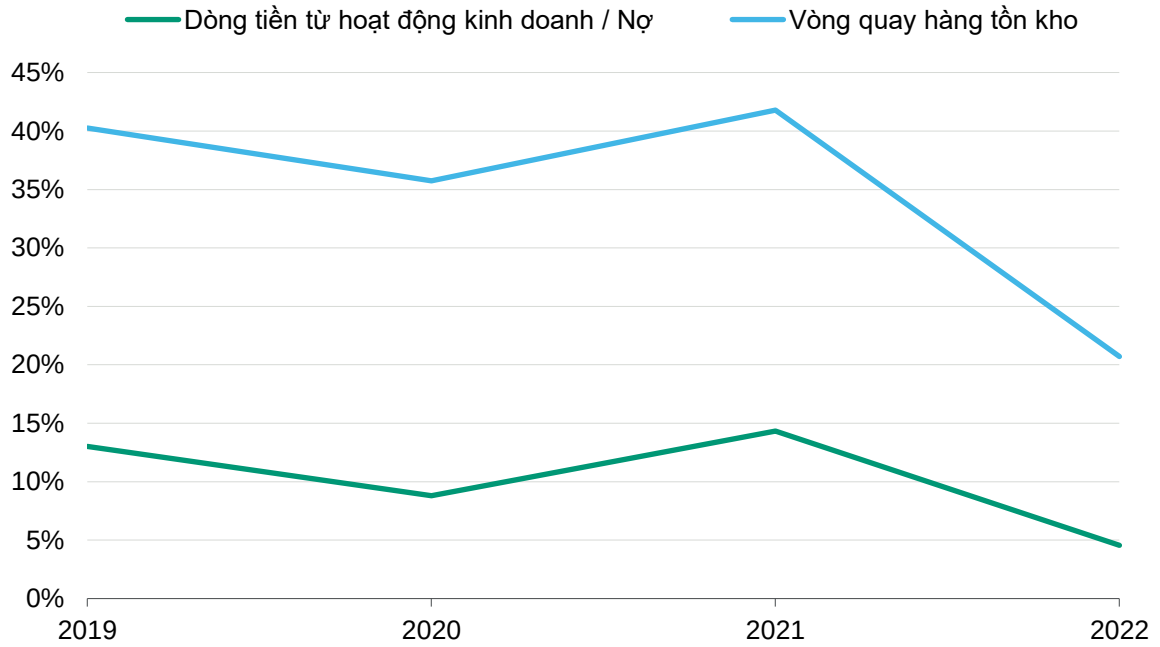
Tâm lý kém khả quan của người mua nhà và căng thẳng thanh khoản sẽ ảnh hưởng đến doanh thu và dòng tiền của nhà phát triển bất động sản

Lượng giao dịch bất động sản



Nguồn: Bộ Xây Dựng, Vietnam Investors Service

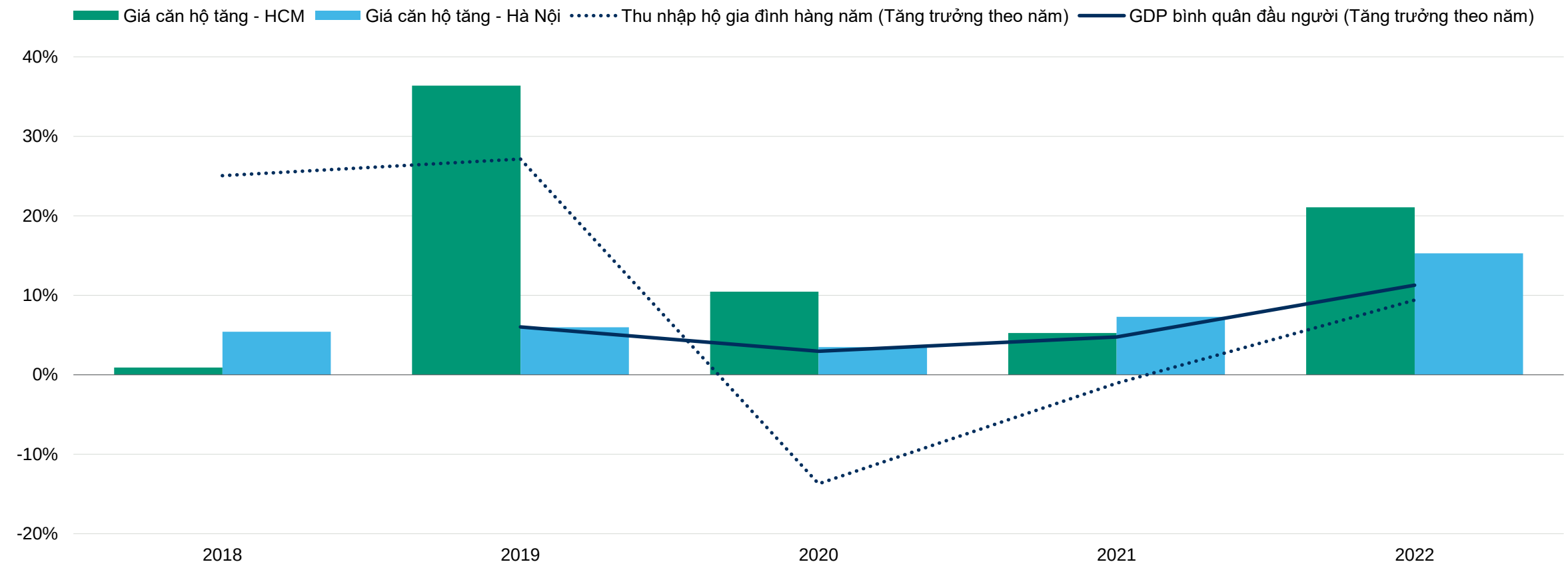
Vòng quay hàng tồn kho và dòng tiền của top 20 nhà phát triển bất động sản



Nguồn: Vietnam Investors Service

Đòn bẩy vay nợ của hộ gia đình tăng lên khi giá nhà đất tăng nhanh hơn nhiều so với thu nhập

Tăng trưởng giá căn hộ so với tăng trưởng thu nhập



Nguồn: Tổng Cục Thống Kê Việt Nam, Jones Lang LaSalle, Vietnam Investors Service

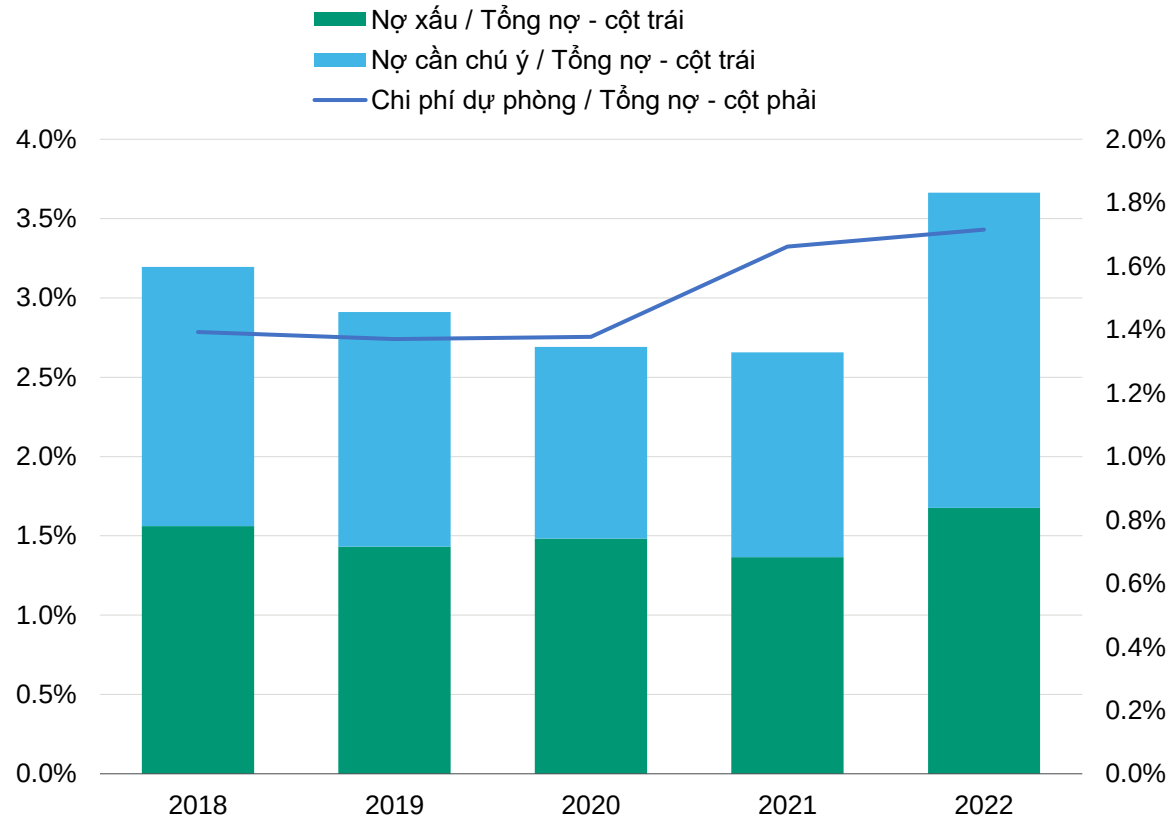
2

Rủi ro tài sản và chi phí tín dụng sẽ gia tăng

Nợ có vấn đề mới hình thành sẽ gia tăng

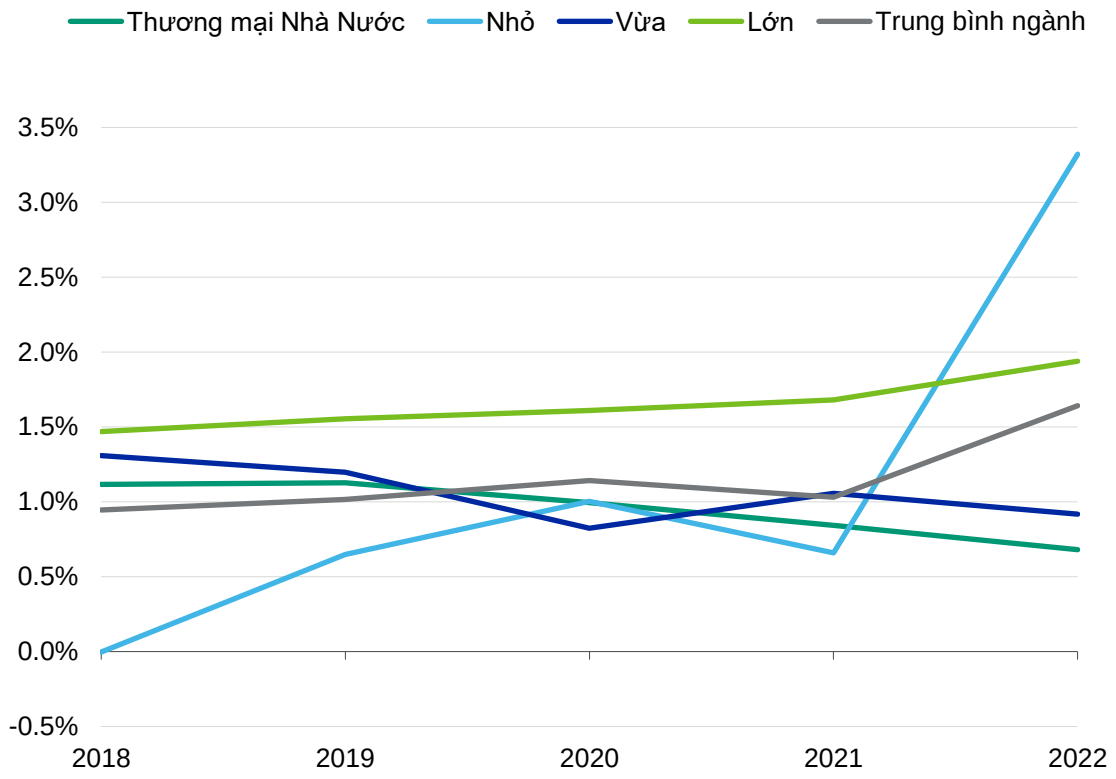
Dòng tiền kinh doanh yếu đi, lãi suất và chi phí hoạt động cao hơn và khó khăn tái cấp vốn trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp sẽ tác động lên khả năng trả nợ

Nợ có vấn đề và chi phí tín dụng



Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

Tỷ lệ nợ xấu mới hình thành

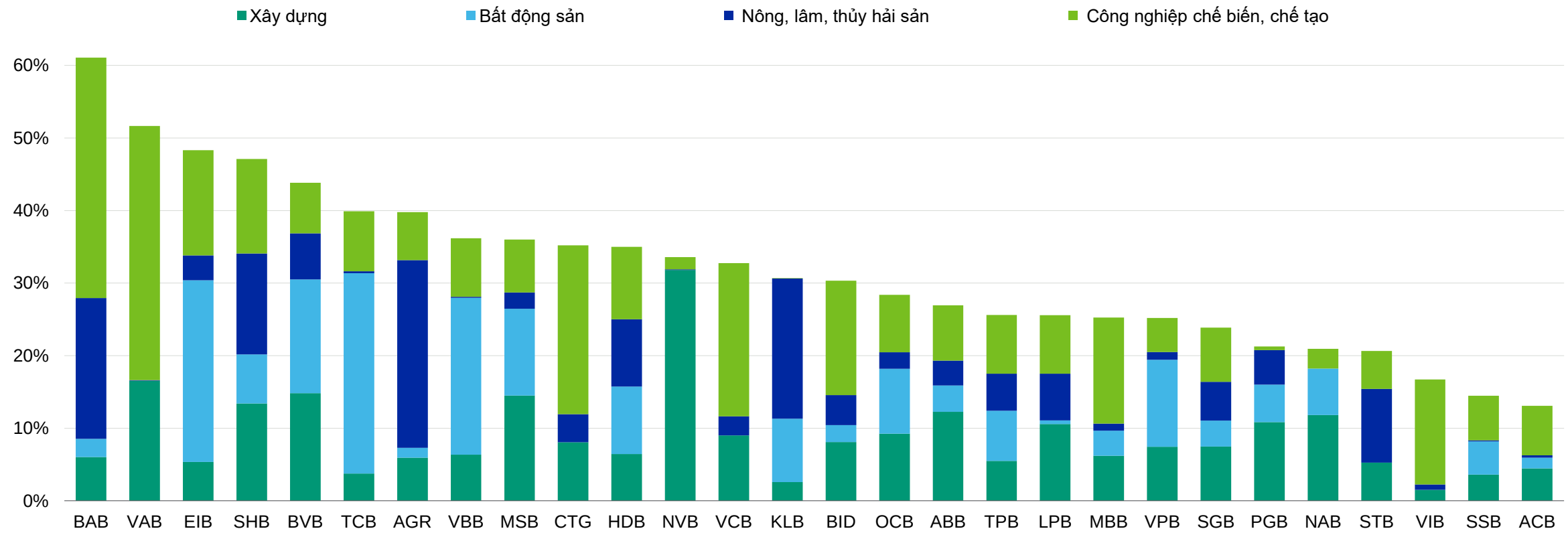


Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

Ngân hàng cấp tín dụng lớn cho các ngành rủi ro…

Các ngành hướng đến xuất khẩu và sản xuất, bất động sản và xây dựng sẽ đối mặt nhiều nguy cơ gia tăng chi phí tín dụng

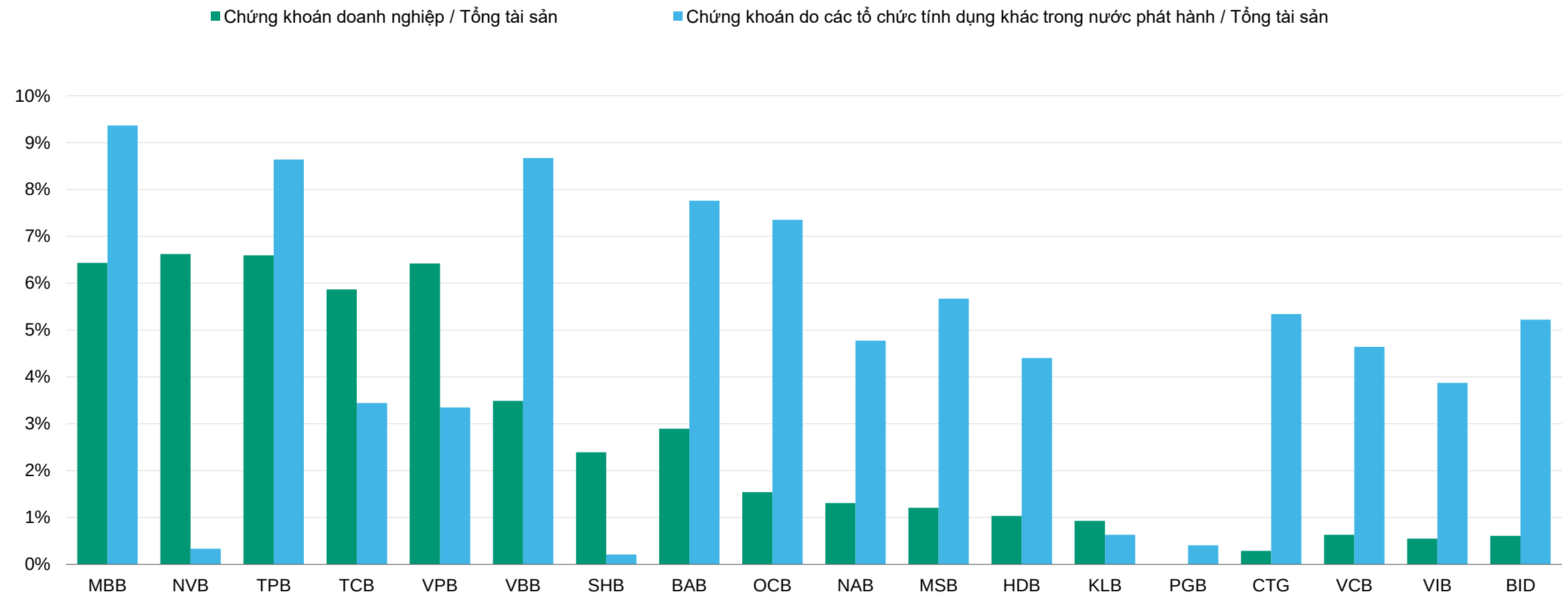
Tỷ lệ danh mục cho vay ngân hàng tính đến cuối năm 2021



Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

…nhưng có tỷ trọng trái phiếu DN khiêm tốn

Trái phiếu doanh nghiệp chỉ chiếm dưới 2% tổng tài sản hệ thống ngân hàng

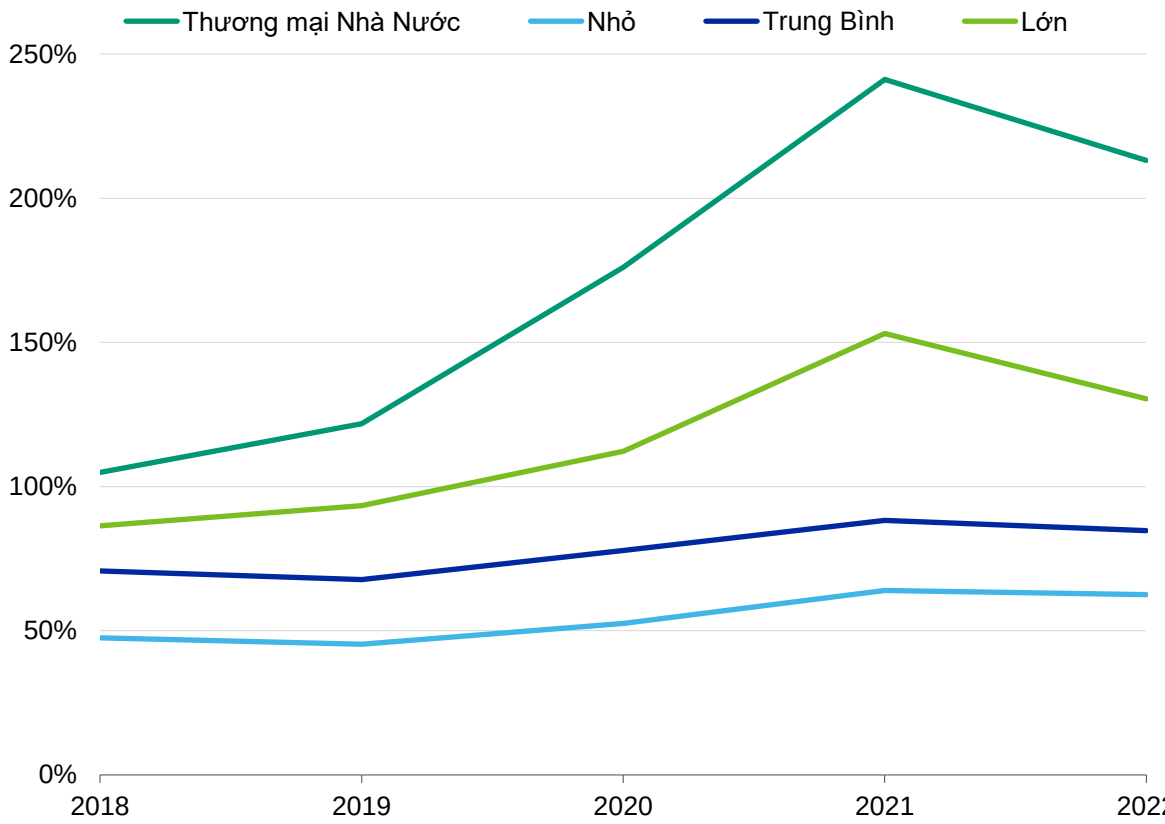


Ghi chú: Dữ liệu tính đến hết tháng 9/2022

Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

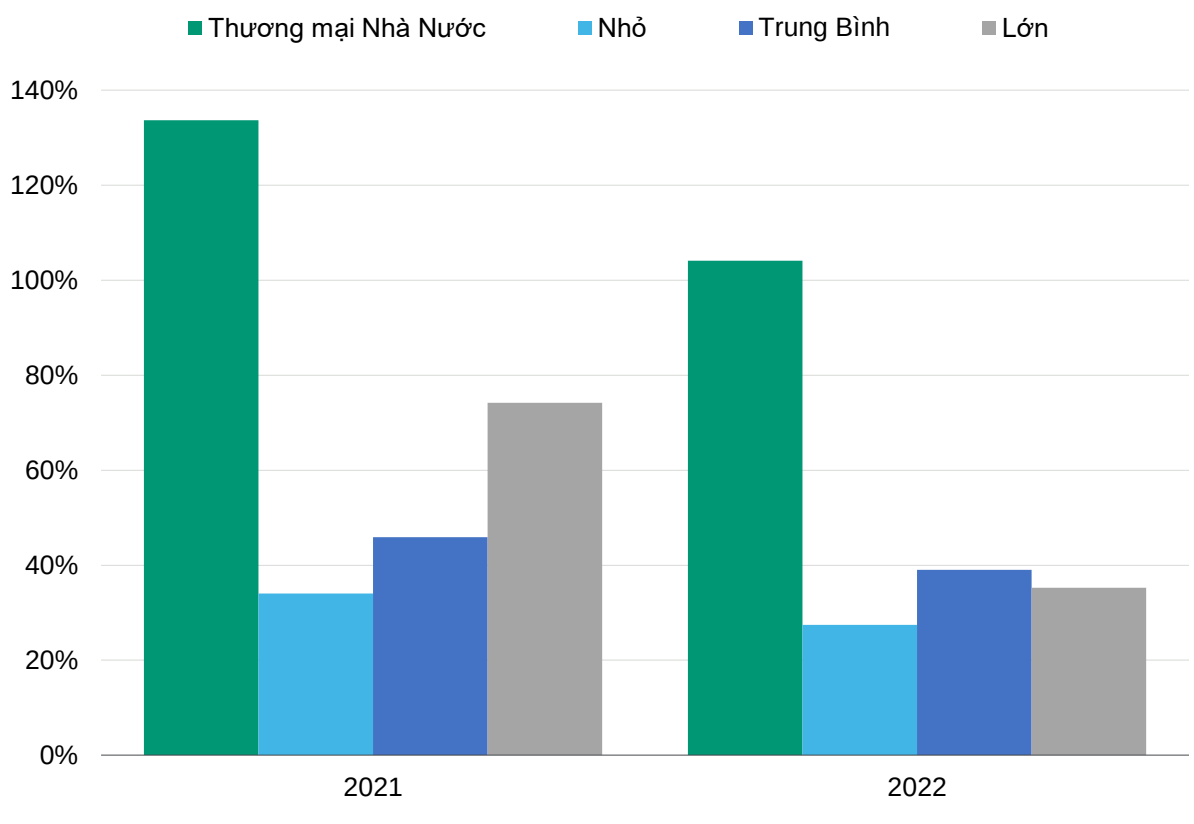
Dự phòng tổn thất cho vay đã được cải thiện nhưng vẫn thấp với ngân hàng vừa và nhỏ

Tỷ lệ dự phòng tổn thất cho vay theo nhóm ngân hàng



Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

Dự phòng tổn thất cho vay đối với nợ xấu và nợ cần chú ý theo nhóm ngân hàng



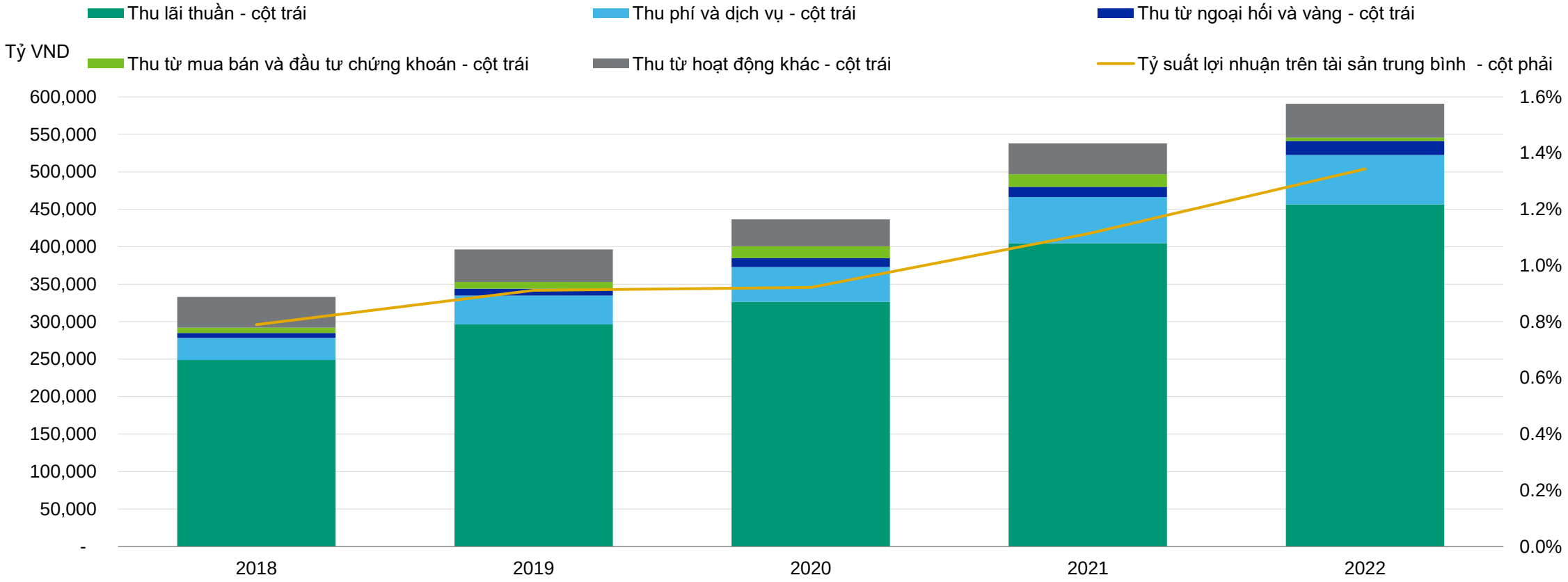
Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

3

Khả năng sinh lời sẽ giảm từ mức đỉnh năm 2022

Các nguồn thu chính sẽ giảm tăng trưởng do điều kiện hoạt động suy giảm

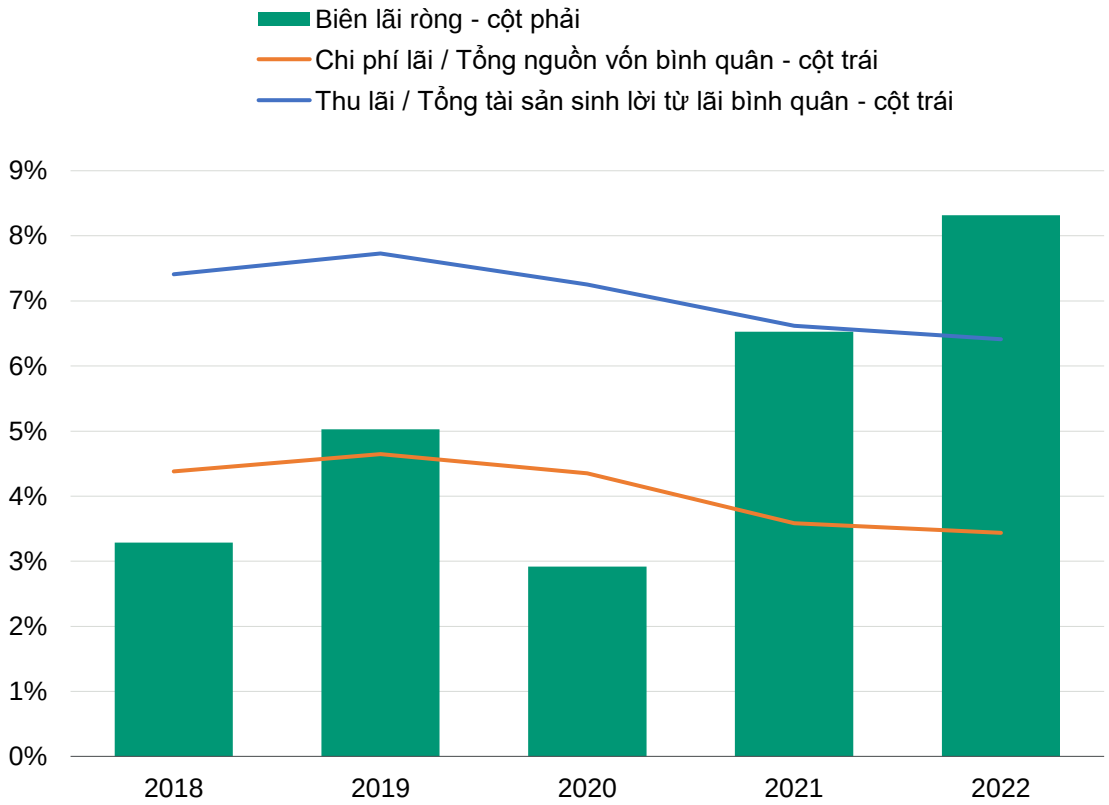
Cấu trúc thu nhập và tỷ suất lợi nhuận trên tài sản trung bình



.Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

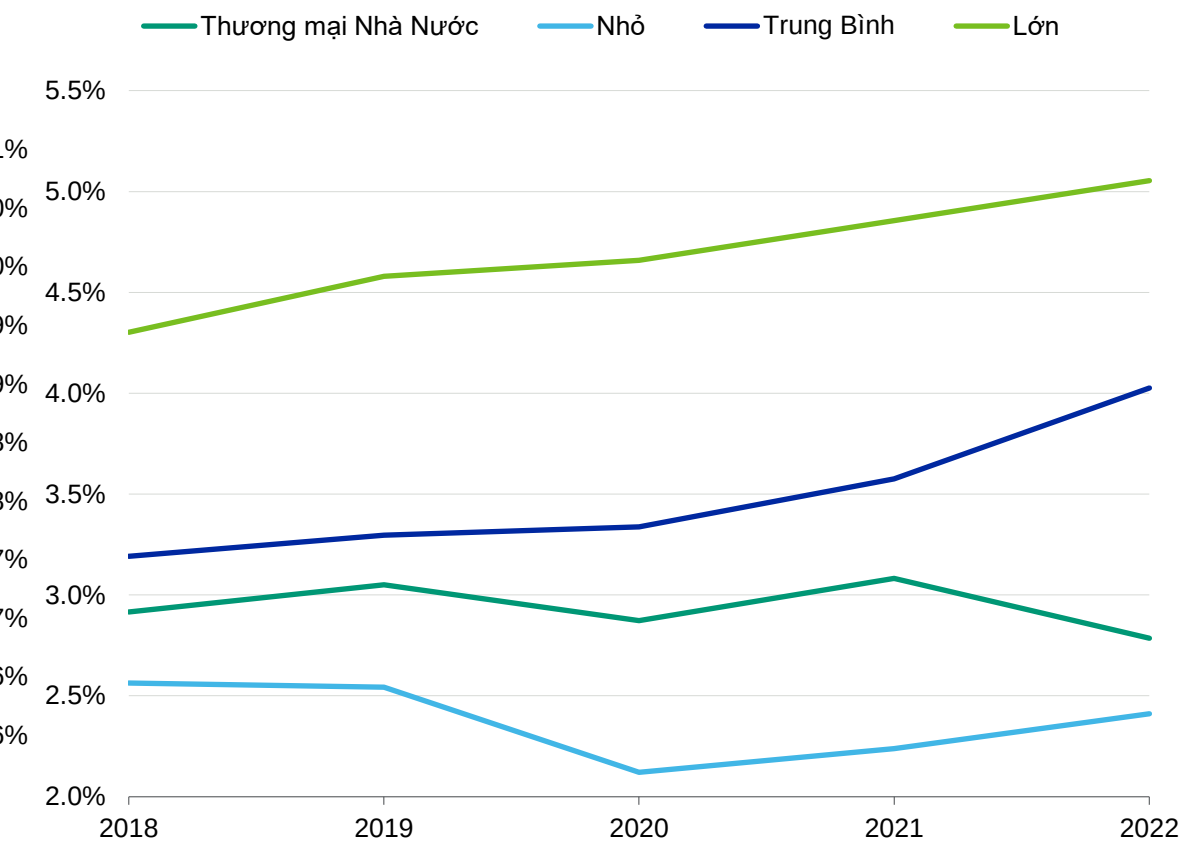
Biên lãi ròng sẽ thu hẹp do chi phí tiền gửi tăng nhanh hơn lãi suất cho vay

Biên lãi ròng qua các năm



Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

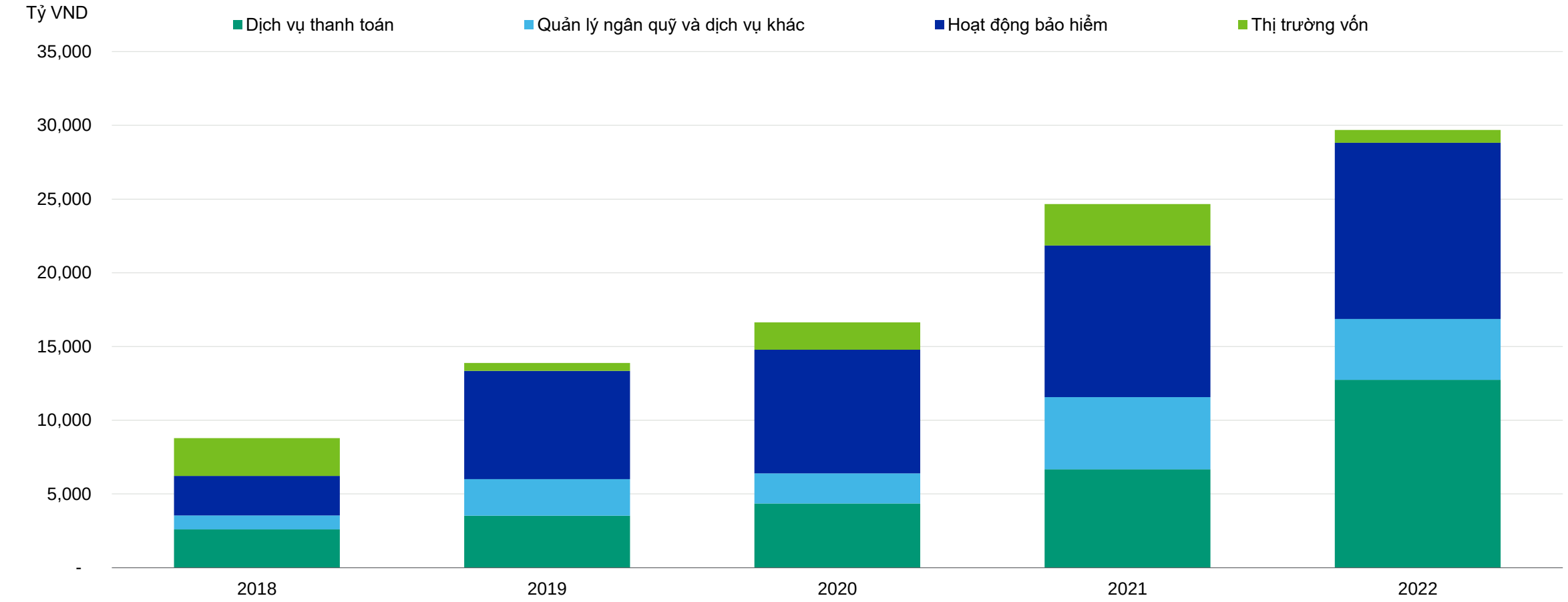
Biên lãi ròng theo nhóm ngân hàng



Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

Thu nhập liên quan đến thị trường vốn và thu phí bảo hiểm sẽ giảm do tâm lý kém khả quan

Danh mục thu nhập ngoài thu lãi cho vay



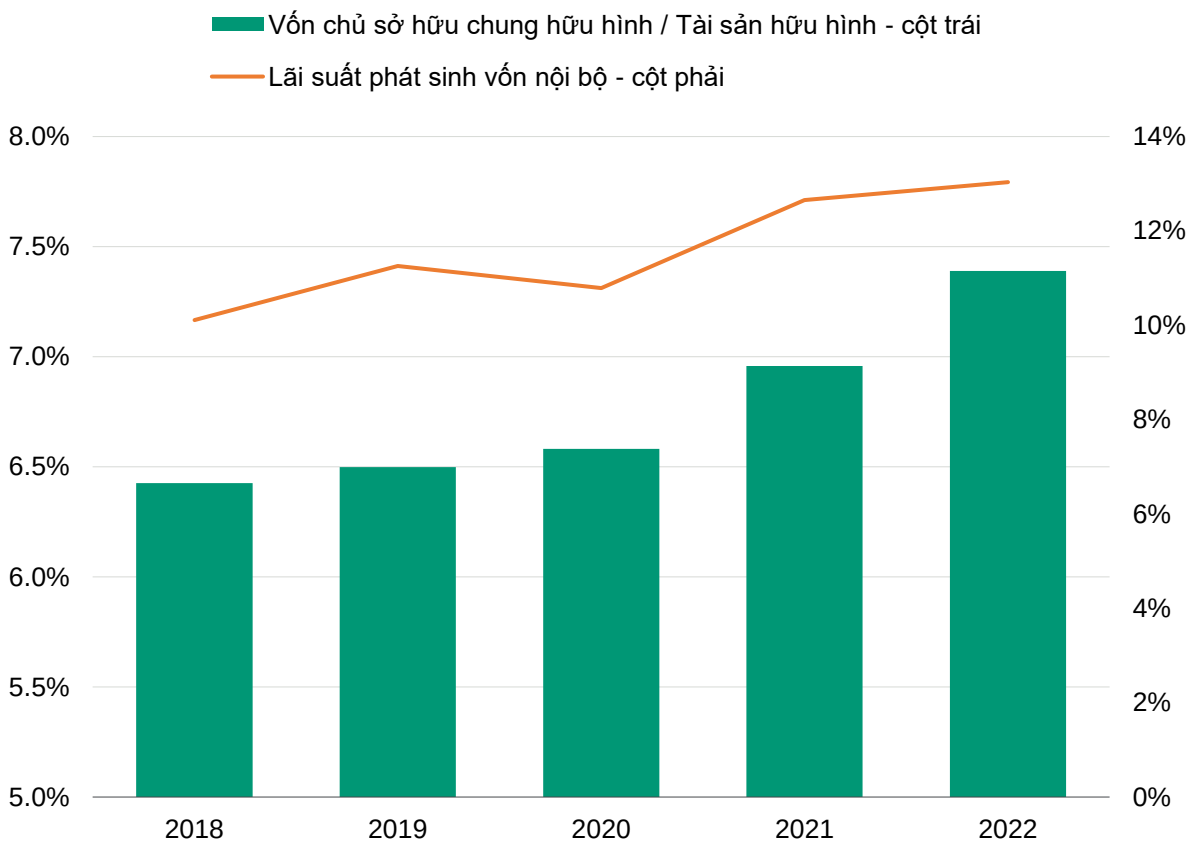
.Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

4

Vốn sẽ duy trì ổn định và thấp so với mặt bằng khu vực

Khả năng tạo vốn nội bộ giảm sẽ ảnh hưởng lên mức vốn của ngân hàng trong năm 2023

Khả năng tạo vốn nội bộ



Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

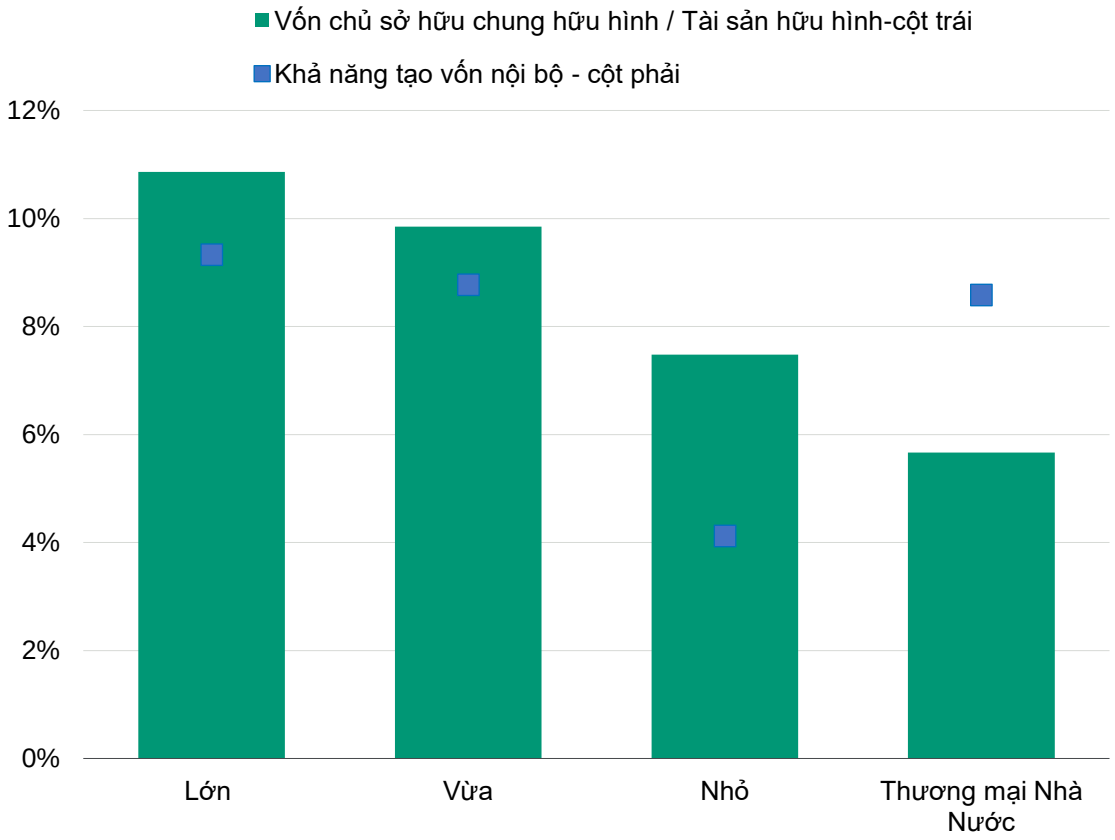
Vốn chủ sở hữu hữu hình/Tài sản có rủi ro tại quý 3 năm 2022

Ghi chú: Dữ liệu tính đến 2021 cho Singapore and Philippines, tính đến Q2/2022 cho Malaysia, Thái Lan

Nguồn: Moody's Investors Service

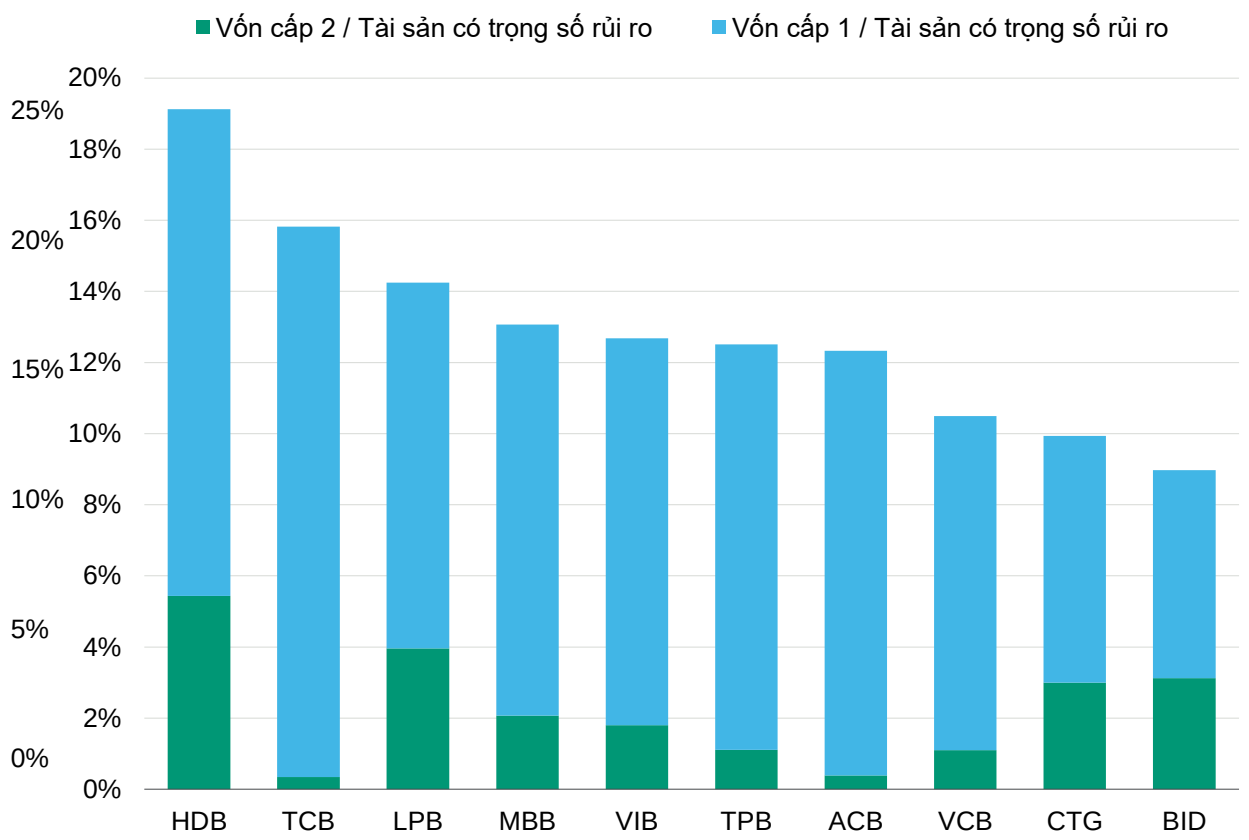
Trái phiếu tăng vốn cấp 2 hỗ trợ bổ sung vốn cho các ngân hàng

Tỷ lệ an toàn vốn theo nhóm ngân hàng tại 31/12/2022



Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

Tỷ lệ vốn cấp 1 và cấp 2 tại 30/6/2022



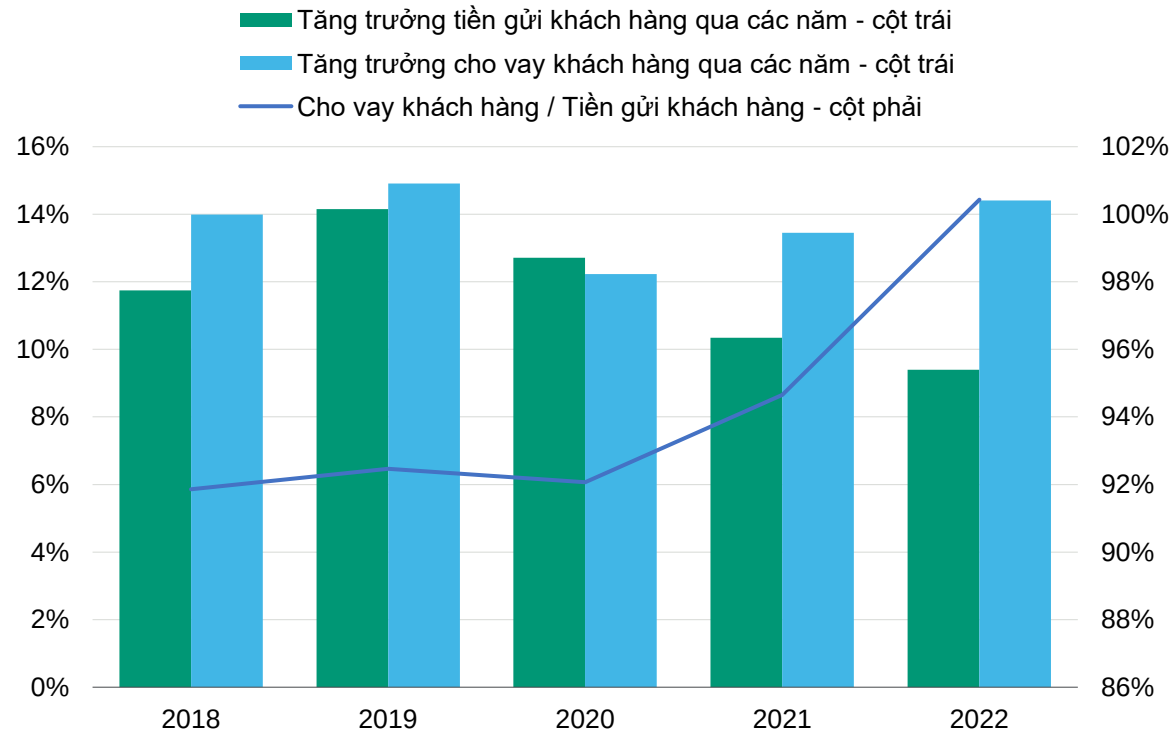
Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

5

Thanh khoản sẽ vẫn eo hẹp, rủi ro thanh khoản nhưng ngân hàng vừa và nhỏ vẫn đối mặt rủi ro

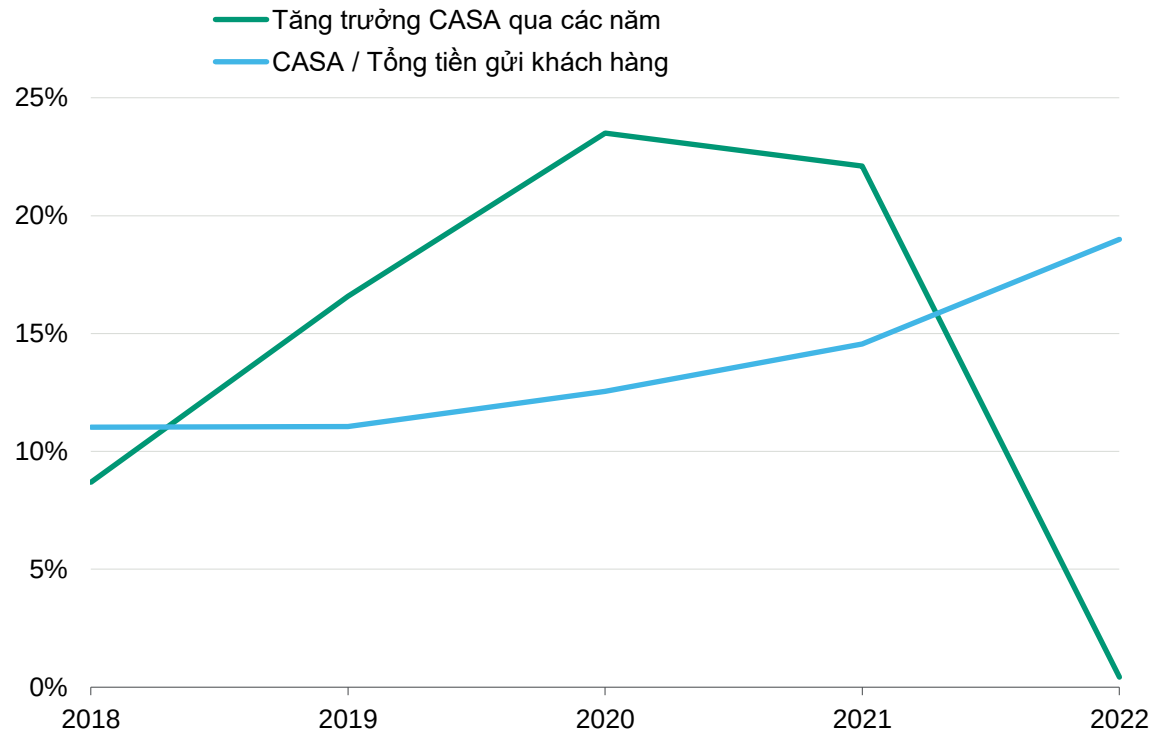
Dòng tiền doanh nghiệp giảm và lập trường chính sách tiền tệ thắt chặt sẽ ảnh hưởng đến tăng trưởng tiền gửi

Tăng trưởng tiền gửi so với tăng trưởng cho vay



Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

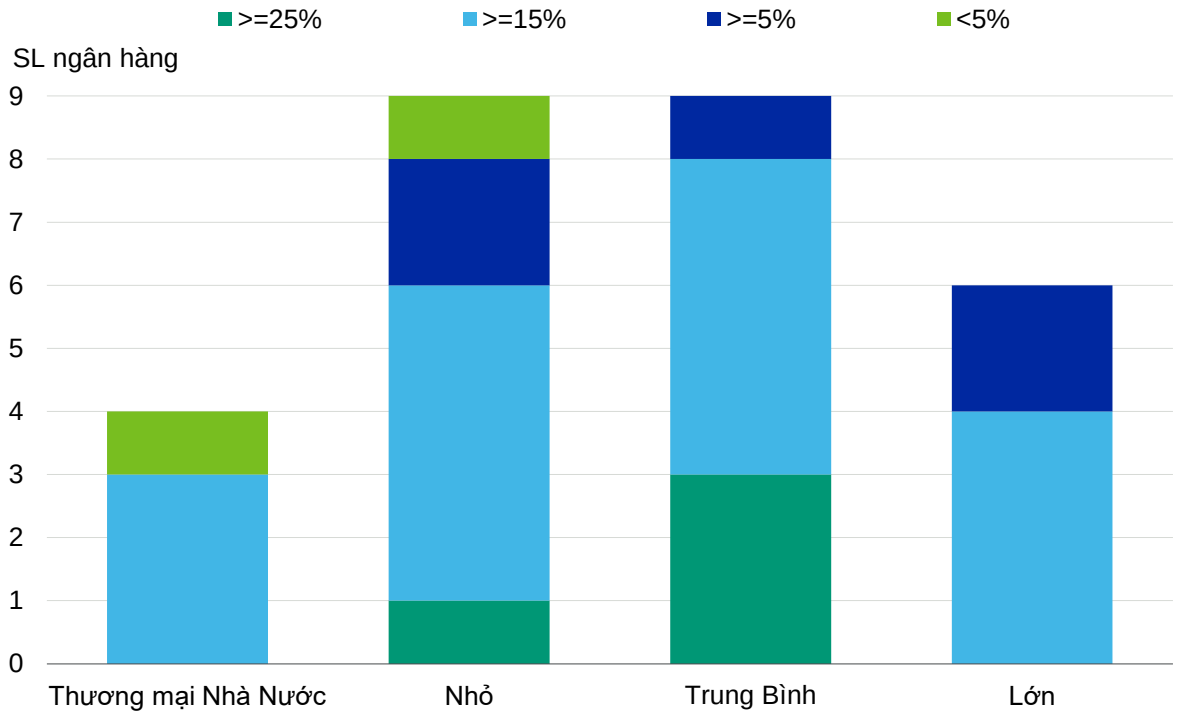
CASA thu hẹp trong năm 2022



Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

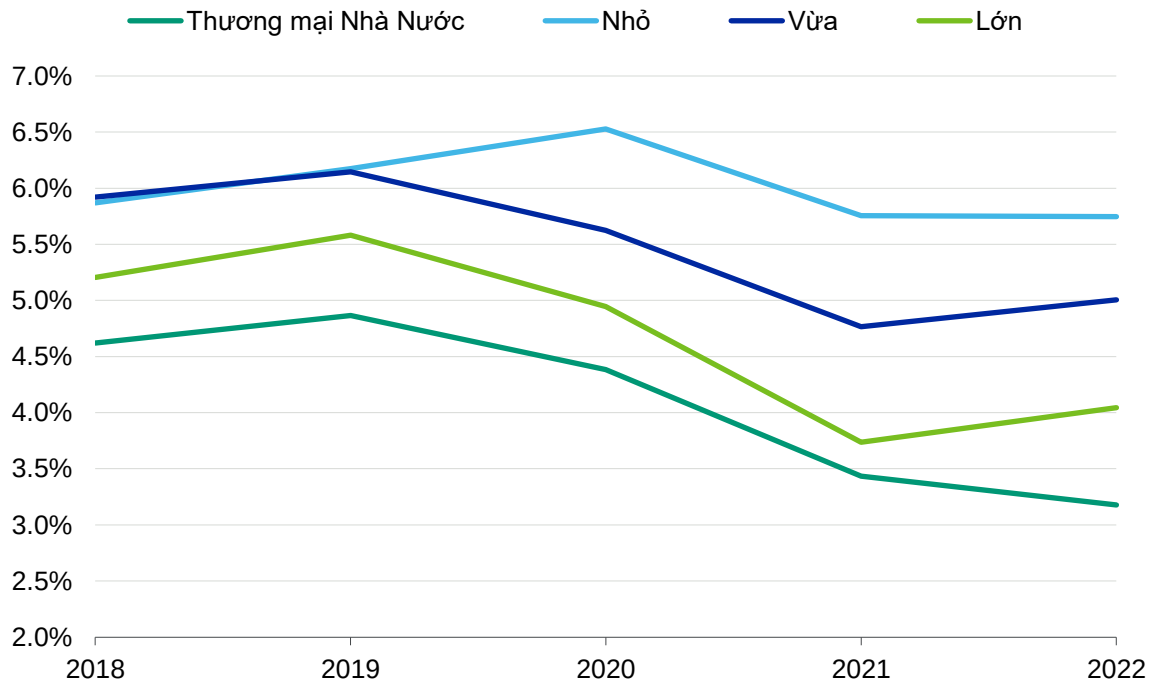
Các ngân hàng vừa và nhỏ phụ thuộc vào nguồn vốn thị trường, và thu hút tiền gửi khách hàng bằng mức lãi suất cao hơn

Vốn thị trường / Tài sản hữu hình theo nhóm ngân hàng



Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

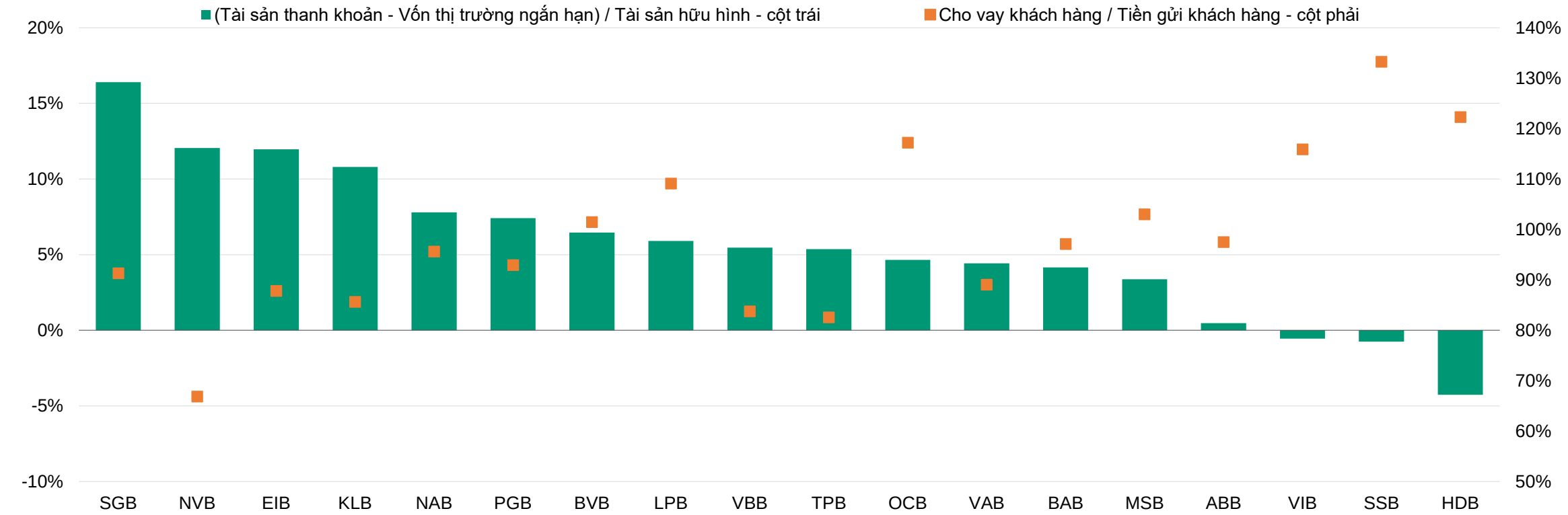
Chi phí huy động tiền gửi theo nhóm ngân hàng



Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

Các ngân hàng có tỷ lệ cho vay/ tiền gửi cao và duy trì mức đệm tài sản thanh khoản khiêm tốn sẽ đối mặt rủi ro

Tỷ lệ cho vay/tiền gửi và mức đệm tài sản thanh khoản



.Nguồn: Dữ liệu các ngân hàng, Vietnam Investors Service

VIETNAM INVESTORS SERVICE

Simon Chen, CFA
Tổng Giám đốc

Phan Thị Vân Anh
Giám đốc

Bạch Hoàng Anh
Chuyên viên phân tích

© 2023 VIETNAM INVESTORS SERVICE, đăng ký doanh nghiệp số 010983839192 cấp bởi Sở Kế Hoạch Và Đầu Tư Hà Nội. Đã đăng ký bản quyền.

CÁC ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC NÊU TRONG CÁC TÀI LIỆU, SẢN PHẨM, DỊCH VỤ VÀ THÔNG TIN DO VIETNAM INVESTORS SERVICE CÔNG BỐ (GỌI CHUNG LÀ "CÁC ẤN PHẨM") LÀ DỰA VÀO GÓC NHÌN CỦA CHÚNG TÔI (2) KHÔNG PHẢI LÀ CÁC TUYÊN BỐ VỀ DỮ KIỆN HIỆN TẠI HOẶC QUÁ KHỨ (3) CHỈ NHẰM MỤC ĐÍCH THAM KHẢO VÀ KHÔNG CẤU THÀNH VÀ KHÔNG CUNG CẤP LỜI KHUYÊN ĐẦU TƯ HOẶC TÀI CHÍNH, (4) KHÔNG PHẢI LÀ VÀ KHÔNG CUNG CẤP KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ, GÓP VỐN, MUA, BÁN HOẶC GIỮ BẤT KỲ CÔNG CỤ NỢ HOẶC CÔNG CỤ TÀI CHÍNH CỤ THỂ NÀO VÀ (5) KHÔNG BÌNH LUẬN VỀ TÍNH THÍCH HỢP CỦA VIỆC ĐẦU TƯ CHO BẤT KỲ NHÀ ĐẦU TƯ NÀO. VIETNAM INVESTORS SERVICE ĐƯA RA ĐÁNH GIÁ VÀ CÁC QUAN ĐIỂM VÀ CÔNG BỐ CÁC ẤN PHẨM VỚI KỲ VỌNG VÀ HIỂU BIẾT RẰNG MỖI NHÀ ĐẦU TƯ SẼ, VỚI SỰ CẨN TRỌNG CẦN THIẾT, TỰ NGHIÊN CỨU VÀ ĐÁNH GIÁ VỀ MỖI CHỨNG KHOÁN MÀ HỌ ĐANG XEM XÉT MUA, BÁN HOẶC GIỮ. CÁC ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC CỦA VIETNAM INVESTORS SERVICE TRONG ẤN PHẨM NÀY KHÔNG NHẰM ĐƯỢC SỬ DỤNG NHƯ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM THEO NGHỊ ĐỊNH 88/2014 NGÀY 16 THÁNG 9 NĂM 2014 CỦA CHÍNH PHỦ.

CÁC ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC, VÀ ẤN PHẨM CỦA VIETNAM INVESTORS SERVICE KHÔNG NHẰM ĐƯỢC SỬ DỤNG BỞI CÁC NHÀ ĐẦU TƯ KHÔNG CHUYÊN NGHIỆP VÀ VIỆC NHÀ ĐẦU TƯ KHÔNG CHUYÊN NGHIỆP SỬ DỤNG ĐÁNH GIÁ, VÀ CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC HOẶC ẤN PHẨM CỦA VIETNAM INVESTORS SERVICE KHI QUYẾT ĐỊNH ĐẦU TƯ LÀ KHÔNG CẨN TRỌNG VÀ KHÔNG PHÙ HỢP. NẾU KHÔNG CHẮC CHẮN, VUI LÒNG LIÊN HỆ VỚI CỐ VẤN TÀI CHÍNH HOẶC CỐ VẤN CHUYÊN NGHIỆP KHÁC CỦA BẠN.

TẤT CẢ CÁC THÔNG TIN TẠI ĐÂY (BAO GỒM CẢ THÔNG TIN CỦA VIETNAM INVESTORS SERVICE VÀ/HOẶC THÔNG TIN CỦA CÁC BÊN THỨ BA ĐÃ CẤP LI-XĂNG CHO VIETNAM INVESTORS SERVICE ĐỂ TÍCH HỢP THÔNG TIN CỦA BÊN ĐÓ TẠI ĐÂY ("CÁC BÊN CẤP LI-XĂNG") ĐƯỢC PHÁP LUẬT BẢO VỆ, BAO GỒM NHƯNG KHÔNG GIỚI HẠN QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT VỀ QUYỀN TÁC GIẢ, VÀ KHÔNG MỘT THÔNG TIN NÀO, HOẶC MỘT PHẦN HOẶC TOÀN BỘ THÔNG TIN ĐÓ, ĐƯỢC SAO CHÉP, HOẶC BẰNG CÁCH KHÁC TẠO BẢN SAO, ĐÓNG GÓI LẠI, TRUYỀN DẪN, CHUYỂN NHƯỢNG, PHÁT TÁN, PHÂN PHỐI, PHÂN PHỐI LẠI HOẶC BÁN LẠI, HOẶC LƯU TRỮ LẠI ĐỂ SỬ DỤNG VỀ SAU CHO BẤT KỲ MỤC ĐÍCH NÀO NHƯ VỪA NÊU, DƯỚI BẤT KỲ DẠNG NÀO HOẶC CÁCH THỨC NÀO HOẶC PHƯƠNG TIỆN NÀO, BỞI BẤT KỲ NGƯỜI NÀO MÀ KHÔNG CÓ SỰ CHẤP THUẬN TRƯỚC BẰNG VĂN BẢN VÀ/HOẶC LI-XĂNG CỦA VIETNAM INVESTORS SERVICE VÀ/HOẶC CỦA BÊN CẤP LI-XĂNG CHO VIETNAM INVESTORS SERVICE. CÁC ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM VÀ ẤN PHẨM KHÁC CỦA VIETNAM INVESTORS SERVICE KHÔNG NHẰM ĐƯỢC SỬ DỤNG BỞI BẤT KỲ BÊN NÀO NHƯ LÀ MỘT TIÊU CHUẨN VÌ KHÁI NIỆM NÀY ĐƯỢC ĐỊNH NGHĨA PHỤC VỤ CHO MỤC ĐÍCH QUẢN LÝ NHÀ NƯỚC VÀ KHÔNG ĐƯỢC SỬ DỤNG THEO BẤT CỨ CÁCH NÀO MÀ CÓ THỂ DẪN TỚI VIỆC CHÚNG ĐƯỢC XEM NHƯ LÀ CÁC TIÊU CHUẨN.

Tất cả các thông tin được Vietnam Investors Service thu thập từ các nguồn mà Vietnam Investors Service cho rằng chính xác và đáng tin cậy. Tuy nhiên, do có khả năng xảy ra lỗi của con người hoặc máy móc cũng như các yếu tố khác, tất cả các thông tin tại đây được cung cấp trên cơ sở "NGUYÊN TRẠNG" mà không có bảo đảm dưới bất kỳ hình thức nào. Vietnam Investors Service tiến hành tất cả các biện pháp cần thiết để các thông tin chúng tôi sử dụng có chất lượng và từ các nguồn mà Vietnam Investors Service cho rằng đáng tin cậy bao gồm, khi thích hợp, các nguồn từ bên thứ ba độc lập. Tuy nhiên, Vietnam Investors Service không phải là công ty kiểm toán và không thể độc lập xác minh hoặc xác nhận các thông tin nhận được tại mọi thời điểm trong quá trình chuẩn bị các Ấn Phẩm của mình.

Trong phạm vi pháp luật cho phép, Vietnam Investors Service và tất cả các giám đốc, quản lý, nhân viên, đại lý, người đại diện, bên cấp li-xăng và nhà cung cấp từ chối trách nhiệm đối với bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào đối với bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại gián tiếp, đặc biệt, là hậu quả hoặc là tổn thất, thiệt hại ngẫu nhiên nào phát sinh từ hoặc liên quan tới các thông tin tại đây hoặc việc sử dụng hoặc không có khả năng sử dụng bất kỳ thông tin nào tại đây, ngay cả khi Vietnam Investors Service hoặc tất cả các giám đốc, quản lý, nhân viên, đại lý, người đại diện, bên cấp li-xăng hoặc nhà cung cấp của Vietnam Investors Service đã được tư vấn trước về khả năng xảy ra tổn thất hoặc thiệt hại đó, bao gồm nhưng không giới hạn: (a) mất lợi nhuận hiện tại hoặc dự kiến hoặc (b) các tổn thất và thiệt hại phát sinh.

Trong phạm vi pháp luật cho phép, Vietnam Investors Service và tất cả các giám đốc, quản lý, nhân viên, đại lý, người đại diện, bên cấp li-xăng và nhà cung cấp từ chối trách nhiệm đối với bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào đối với bất kể tổn thất hoặc thiệt hại trực tiếp hoặc có tính chất bồi thường gây ra cho bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào, bao gồm nhưng không giới hạn bởi sự bất cẩn (nhưng ngoại trừ gian lận, cố tình làm sai hoặc các loại trách nhiệm khác mà, để tránh hiểu lầm, không thể bị loại trừ theo quy định pháp luật), của, hoặc do bất kỳ sự kiện bất ngờ trong hoặc ngoài khả năng kiểm soát của Vietnam Investors Service, hoặc tất cả các giám đốc, quản lý, nhân viên, đại lý, người đại diện, bên cấp li-xăng và nhà cung cấp của Vietnam Investors Service, phát sinh từ hoặc liên quan tới các thông tin tại đây hoặc việc sử dụng hoặc không thể sử dụng các thông tin đó.

KHÔNG CÓ BẤT KỲ BẢO ĐẢM NÀO, DÙ RÕ RÀNG HAY NGỤ Ý, ĐỐI VỚI SỰ CHÍNH XÁC, ĐÚNG THỜI ĐIỂM, TÍNH HOÀN CHỈNH, KHẢ NĂNG THƯƠNG MẠI HOẶC TÍNH PHÙ HỢP CHO BẤT KỲ MỤC ĐÍCH NÀO CỦA BẤT KỲ ĐÁNH GIÁ, QUAN ĐIỂM HOẶC THÔNG TIN KHÁC ĐƯỢC VIETNAM INVESTORS SERVICE ĐƯA RA HOẶC TẠO RA DƯỚI BẤT KỲ HÌNH THỨC HOẶC CÁCH THỨC NÀO.

VIETNAM INVESTORS SERVICE CÓ THỂ THỰC HIỆN SỬA ĐỔI VÀ/HOẶC THAY ĐỔI ĐỐI VỚI ẤN PHẨM NÀY BẤT CỨ LÚC NÀO, VÌ BẤT CỨ LÝ DO NÀO. TUY NHIÊN, VIETNAM INVESTORS SERVICE KHÔNG CÓ NGHĨA VỤ (CŨNG NHƯ KHÔNG CÓ Ý ĐỊNH) PHẢI BỔ SUNG, CẬP NHẬT HOẶC SỬA ĐỔI CÔNG KHAI TRONG TƯƠNG LAI. BẠN LÀ BÊN CHỊU RỦI RO DUY NHẤT KHI SỬ DỤNG VÀ/HOẶC DỰA VÀO CÁC ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC, VÀ ẤN PHẨM CỦA VIETNAM INVESTORS SERVICE.