

Tín dụng tăng nhẹ trong Q1/2019

Theo công bố từ Ngân hàng nhà nước (NHNN), **tín dụng cho nền kinh tế tăng trưởng 2,28% trong Q1/2019** giảm mạnh so với cùng kỳ, phù hợp với định hướng tăng trưởng tín dụng chỉ 14% cho 2019; Lãi suất cho vay ngắn hạn từ 6-9%, dài hạn từ 9-11%; Lãi suất huy động ổn định dù nhiều ngân hàng tăng lãi suất trung và dài hạn khi tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn tối đa của tổ chức tín dụng (TCTD) giảm xuống còn 40% từ mức 45% năm 2018; Nợ xấu nội bảng dưới 2%.

NHNN cũng cho biết đã có chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng đối với từng TCTD, theo đó ưu tiên mức cao hơn đối với các TCTD thực hiện trước hạn các quy định về tỷ lệ an toàn vốn theo Basel II. Theo cập nhật của chúng tôi, chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng 2019 của các ngân hàng khá tương đồng với con số định hướng toàn ngành là 14%. Chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cho VIB là 35% [theo ĐHCĐ VIB ngày 26/3], khá cao so với mặt bằng chung do VIB đã hoàn tất Basel II trước hạn. TCB đặt kế hoạch tăng trưởng tín dụng 13% hoặc cao hơn, do đó có khả năng chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cho TCB cũng cao hơn 14%.

Ngoài ra, Thông tư 52/2018/TT-NHNN **về quy định xếp hạng tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài chính thức có hiệu lực từ 1/4/2019**. Chúng tôi cho rằng đây là tiền đề để NHNN quản lý hoạt động của các TCTD và có thể ảnh hưởng đến chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng của các ngân hàng trong thời gian tới.

NHNN chủ trương kiểm soát HĐ cho vay tiền mặt của công ty tài chính

NHNN đang dần hoàn thiện khung pháp lý về cho vay tiêu dùng tại Việt Nam. Vào cuối tháng 3, NHNN đã công bố lấy ý kiến sửa đổi Thông tư 43/2016/TT-NHNN về cho vay tiêu dùng của công ty tài chính (CTTC) theo hướng kiểm soát chặt chẽ hơn hoạt động kinh doanh của các CTTC, đặc biệt hoạt động cho vay tiền mặt cũng như hoạt động thu hồi nợ. Cụ thể những thay đổi trọng yếu gồm:

- (1) **Cụ thể hóa các hình thức giải ngân cho vay tiêu dùng** gồm giải ngân thông qua bên thụ hưởng (VD phát hành thẻ tín dụng; vay mua hàng trả góp...) và giải ngân trực tiếp kho khách hàng vay (VD cho vay tiền mặt).
- (2) Từ đó, **giới hạn tỷ lệ dư nợ cho vay tiêu dùng giải ngân trực tiếp cho khách hàng vay không vượt quá 30% tổng dư nợ** tín dụng tiêu dùng của CTTC.
- (3) **Giới hạn đối tượng được CTTC giải ngân trực tiếp cho khách hàng vay** chỉ áp dụng cho khách hàng đã và đang vay tại CTTC đó, và được đánh giá có lịch sử trả nợ tốt theo quy định nội bộ của CTTC và không có nợ xấu theo kết quả phân loại nhóm nợ của Trung tâm thông tin tín dụng quốc gia Việt Nam (CIC);
- (4) **Bổ sung vào điều khoản về biện pháp đôn đốc thu hồi nợ của CTTC quy định "không nhắc nợ, đòi nợ tổ chức các nhân không có nghĩa vụ trả nợ cho CTTC";**
- (5) **Bổ sung điều khoản quy định trách nhiệm của CTTC**, đặc biệt là trách nhiệm của CTTC thông tin cho khách hàng về khoản vay, rủi ro đi kèm và các biện pháp của CTTC; quy định về việc tiếp nhận và xử lý phản ánh, khiếu nại từ khách hàng;
- (6) **Bổ sung điều khoản yêu cầu CTTC định kỳ hàng tháng phải báo cáo NHNN về dư nợ cho vay tiêu dùng.**

Dự thảo này, nếu được thông qua, sẽ ảnh hưởng đáng kể đến hoạt động của các CTTC, đặc biệt điểm (2) và (3) nêu trên có thể đe dọa đến kết quả kinh doanh của các CTTC và khiến nhiều CTTC phải thay đổi chiến lược kinh doanh bởi hầu hết các CTTC đều đẩy mạnh các sản phẩm cho vay tiền mặt. Trong số các ngân hàng niêm yết, VPB, HDB và MBB có công ty con là CTTC lần lượt là FE credit, HD Saison và MCredit sẽ chịu tác động bởi quy định này nếu được thông qua. Theo cập nhật của chúng tôi, MBB cho rằng thông tư này nếu có hiệu lực sẽ ảnh hưởng trong ngắn hạn lên các CTTC nói chung; tuy nhiên MBB tự tin vẫn có thể hoàn thành mục tiêu tăng trưởng lợi nhuận 27% cho 2019. VPB cho rằng đây mới chỉ là dự thảo cơ bản và cần nhiều thời gian để hoàn thiện trước khi áp dụng chính thức và VPB sẽ chủ động tham gia vào quá trình này để đảm bảo quyền lợi và xác định chiến lược phù hợp với định hướng của NHNN.

Tiềm năng thị trường cho vay tiêu dùng vẫn còn rất lớn với quy mô tín dụng chỉ chiếm khoảng gần 20% dư nợ toàn hệ thống và là miếng bánh hấp dẫn đối với nhiều tổ chức tín dụng với tốc độ tăng trưởng gần 30% năm 2018 [binh quân 2015-2017 là 61%/năm]. Động thái gần đây của NHNN cho thấy chủ trương kiểm soát chặt chẽ hơn chất lượng tài sản cũng như hoạt động của các CTTC nhằm giúp cho vay tiêu dùng tăng trưởng bền vững và lành mạnh hơn.

TRẦN THỊ HẢI YẾN

yentran@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đây.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2019). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.