



企业报告：越南亚洲商业银行（ACB）

分析师

陈氏红绒 Tran Thị Hồng Nhung
 Mail: nhungth@gvias.com.vn – ext 703

2023年4月13日

2023 年年度股东大会更新

主要内容

2023 年 4 月 13 日，ACB 召开了 2023 年度股东大会，主要内容如下：

- **2023 年商业计划**：信贷增长 9.7%，税前利润增长 17.2%。个人贷款增长 12 至 13%（2022 年达 20%）。
- **派息计划**：2022 年的利润分红包括 15% 的股票和 10% 的现金。预计将于第三季度推出。
- **2023 年一季度业绩**：税前利润达 51,200 亿越盾，同比增长 24%（年度计划的 26%）。由于 2023 年头 2 个月信贷下降，年初至今信贷小幅下降 0.6%。截至 3 月，信贷环比增长 2.2%。
- 一季度末**不良贷款率**为 0.94%。房地产贷款占信贷总额的 24%（住房贷款为 20%，项目投资贷款<1%）。
- 该行短期内**无并购计划**。

评论：总体而言，ACB 的业务活动在第一季度保持稳定。业务计划是谨慎的，今年的增长目标为中等。目前，ACB 仍保持稳定的业务模式，与共同点相比，资产质量风险较低。

推荐：

-
(Update)

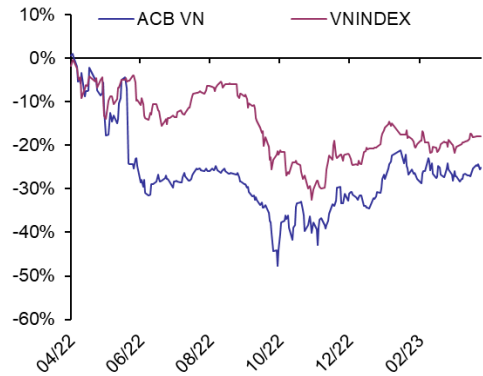
6-18个月的目标价：

-

目前股价：

VND24,850

股价走势图



股价波动	1 M	3 M	1Y
股价波动%	1.4%	1.4%	-25.7%
相对 VN index 变动%	3.0%	2.7%	-52.2%
平均价 (盾)	24,663	24,808	23,642

源：Bloomberg，国泰君安（越南）

流通股数 (百万)	3,377.44	大股东 (%)	Dragon Capital 8.06%
市值 (十亿越盾)	84,098.13	自由流通 Free float (%)	74%
三个月平均成交量 ('000)	3,797.53	LDR (%)	78%
52 周最高/最低价 (越盾)	27320 / 17450	CAR (%)	12.8%

源：the Company，国泰君安（越南）

股票排名

参考指数: VN - Index

投资期: 6-18 个月

建议	具体
买入	预期收益率相当或大于 15% 或公司/行业前景乐观
收集	预期收益率 5% 至 15% 或公司/行业前景乐观
持有	预期收益率 -5% 至 5% 或公司/行业前景中等
减持	预期收益率 -15% 至 -5% 或公司/行业前景不乐观
卖出	预期收益率小于 -15% 或公司/行业前景不乐观

行业排名

参考指数: VN - Index

投资期: 6-18 个月

评级	具体
跑赢大市	与越南指数相比, 平均行业利润率大于 5% 或行业前景乐观
中性	与越南指数相比, 平均行业利润率 -5% 至 5% 或行业前景中等
跑输大市	与越南指数相比, 平均行业利润率小于 -5% 或行业前景不可观

免责声明

本报告的评估是负责编制本报告的分析师对证券代码或者发行机构的个人观点。本报告仅供参考, 投资者不应将其视为证券投资咨询内容以做出投资决定, 投资者要对自己的投资决定承担全部责任。国泰君安证券(越南)股份公司对因使用本报告的全部或部分信息或本报告所提到的意见而导致的任何损失或被视为受损失的事件不承担任何责任。

负责编制本报告的分析师根据研究的质量和准确性、客户的评价、公司的竞争力和收入等不同因素收到报酬。国泰君安证券(越南)股份公司的总经理、专员、员工可以与本报告所涉及到的任何证券或相关的任何投资款项具有关系。

负责编制本报告的分析师努力根据发布时被视为可靠的信息资源进行编制本报告。国泰君安证券(越南)股份公司不宣称、承诺、确保其的完整性和准确性。本报告中的观点及预测只反映负责分析师在报告发布时的观点, 不能视为国泰君安证券(越南)股份公司的观点。另外, 本报告可调整而未经提前通知。

本报告的唯一目的是根据其在所在地发布的国家的有关法律和规定向在越南境内外的国泰君安证券(越南)的机构投资者及个人投资者提供信息。其用途不包括为任何国家的任何证券提出买入、卖出或保持的任何推荐。本报告中的观点和推荐不考虑到各投资者的具体目标、需求、战略与背景的不同。投资者应晓得可能将出现利益冲突, 影响本报告的客观性。

本报告的内容包括但不限于推荐内容, 其不是投资者或任何第三方要求国泰君安证券(越南)股份公司和/或负责编制本报告的分析师为投资者或任何第三方履行关于其投资决定的任何义务的依据。

未经国泰君安证券(越南)股份公司的授权代表的书面同意, 任何对象不得以任何用途进行复制、出版或发布本报告。引用时须注明来源。



GTJA 证券（越南）投资策略与分析部

陈氏红绒

Equity Analyst- Banking sector

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 - ext:703

武世荣

Head of Research

vinhvt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:701

升氏惠瑛

翻译者

anhthh@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:705

13 April 2023

ACB (ACB)

Company Report



国泰君安证券(越南)

CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)

联系方式

河内总部

胡志明分公司

咨询电话:

(024) 35.730.073

挂单电话:

(024) 35.779.999

Email: info@gtjas.com.vn

Website: www.gtjai.com.vn

河内市纸桥区陈维兴路 117 号
Charm Vit 大厦一楼

电话:

(024) 35.730.073

传真: (024) 35.730.088

胡志明市第三郡国际工厂路第二
号 BIS 三楼

电话:

(028) 38.239.966

传真: (028) 38.239.696