

Ngân hàng TMCP Phương Đông (OCB)

Tài chính

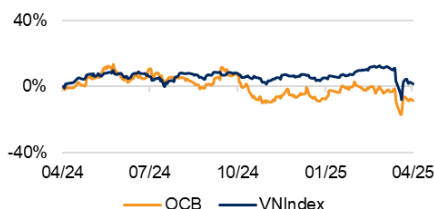
Giá thị trường	VND10.500
Cao nhất 52 tuần	VND12.999
Thấp nhất 52 tuần	VND9.540
Giá mục tiêu	VND13.500
Cập nhật gần nhất	10/03/2025
Đánh giá gần nhất	Khả quan
Giá mục tiêu vs Consensus	2,3%
Tiềm năng tăng giá	27,6%
Tỷ lệ trả cổ tức	0%
Tổng tỷ suất sinh lời	27,6%

Thị giá vốn (tr USD)	999,9
GTGDBQ 3T (tr USD)	1,3
Tỷ lệ sở hữu NN USD)	27,1
SLCP lưu hành (tr)	2.465,8
SLCP pha loãng (tr)	2.465,8

	OCB	VNI
P/E trượt 12T	27,5x	12,0x
P/B hiện tại	0,8x	1,5x
ROA	1,3%	3,8%
ROE	10,4%	14,3%

*as of 4/24/2024

Diễn biến giá cổ phiếu



Cơ cấu sở hữu

Ngân hàng Aozora	15%
Ban lãnh đạo và người có liên quan	23%
Tổng công ty Bến Thành	5%
Khác	57%

Tổng quan doanh nghiệp

Ngân hàng TMCP Phương Đông (OCB) được thành lập ngày 10/6/1996. Hoạt động kinh doanh chính của công ty là nghiên cứu và phát triển các sản phẩm, dịch vụ tài chính phù hợp với khách hàng. Hiện nay, OCB có 176 đơn vị kinh doanh trải khắp các tỉnh thành và trung tâm kinh tế trọng điểm trên toàn quốc. NH đã đạt được sự tăng trưởng mạnh mẽ về tín dụng trong 5 năm qua.

Chuyên viên phân tích



Trần Kim Phượng

phuong.tran.kim@vndirect.com.vn

www.vndirect.com.vn

Hướng tới tăng trưởng lợi nhuận trong 2025

- Lợi nhuận trước thuế (LNTT) ước tính của OCB trong Q1/25 đạt 900 tỷ đồng, giảm 25% svck, thấp hơn dự kiến của chúng tôi
- Tăng trưởng tín dụng tại cuối Q1/25 ước đạt 2,2% so với đầu năm, thấp hơn mức tăng trưởng toàn ngành là 3,93%
- NH đặt mục tiêu tăng trưởng LNTT 33% svck, đạt 5.338 tỷ cho cả năm 2025

Một số điểm chính trong buổi họp Đại hội cổ đông OCB diễn ra ngày 22/04/2025

Đặt mục tiêu lợi nhuận tăng trưởng mạnh trong năm 2025

Ban lãnh đạo OCB đã đưa ra triển vọng lợi nhuận tích cực cho năm 2025, mặc dù kết quả kinh doanh Q1/25 có phần thấp hơn kỳ vọng của chúng tôi. LNTT ước tính trong Q1/25 đạt gần 900 tỷ đồng, thấp hơn 25% svck. Tuy nhiên, ngân hàng vẫn đặt ra kế hoạch tham vọng với mục tiêu LNTT đạt 5.338 tỷ đồng trong cả năm 2025, tương ứng với mức tăng trưởng 33,2% so với năm 2024.

OCB đưa ra một số định hướng cho hoạt động kinh doanh năm 2025, bao gồm:

- Chuyển đổi số và tối ưu hóa tổ chức: Ngân hàng sẽ tiếp tục thúc đẩy chuyển đổi số, tích hợp các công cụ AI vào quy trình chấm điểm tín dụng, phát hiện gian lận và tự động hóa dịch vụ khách hàng.
- Khoản vay xanh và ESG: OCB đặt mục tiêu mở rộng cho vay xanh, hướng đến tỷ trọng 11% trong tổng danh mục tín dụng. Ngân hàng nhấn mạnh cam kết tuân thủ các tiêu chí ESG.
- Dự kiến tỷ lệ nợ xấu trong năm 2025 sẽ duy trì trong khoảng 2–3%.
- Tập trung thúc đẩy tăng trưởng tín dụng, hướng đến phân khúc khách hàng SME và cá nhân, đồng thời giảm lãi suất cho vay để hỗ trợ khách hàng.

Đưa ra kế hoạch chia cổ tức tiền mặt và tăng vốn điều lệ

Ban lãnh đạo OCB đã đề xuất chi trả cổ tức bằng tiền mặt và cổ phiếu trong năm nay. Ngân hàng dự kiến chi trả cổ tức tiền mặt 7%, tương đương khoảng 1.726 tỷ đồng. Bên cạnh đó, OCB có kế hoạch tăng vốn điều lệ thông qua phát hành cổ phiếu trả cổ tức. Ngân hàng dự kiến phát hành hơn 197,2 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với mệnh giá 10.000 đồng/cổ phiếu, từ nguồn lợi nhuận chưa phân phối với tỷ lệ phát hành là 8%. Sau đợt phát hành, vốn điều lệ của OCB sẽ tăng lên 26.631 tỷ đồng.

Lên kế hoạch sở hữu một công ty chứng khoán trong tương lai

OCB có định hướng sẽ sở hữu một công ty chứng khoán, với mục tiêu gia tăng thu nhập ngoài lãi. Tuy nhiên, ở giai đoạn hiện tại, ngân hàng đang triển khai hợp tác chiến lược toàn diện với công ty chứng khoán VIS, và sẽ xem xét việc nắm quyền sở hữu công ty chứng khoán này khi điều kiện thị trường trở nên thuận lợi hơn. Chứng khoán VIS sẵn sàng cam kết bán lại cho OCB, đó là lý do Hội đồng quản trị OCB đã đồng thuận việc đổi tên công ty chứng khoán thành OCBS.

Chỉ tiêu tài chính (Tỷ đồng)	2023	svck (%)	Kế hoạch 2024	svck (%)	Kế hoạch 2024 sv dự phóng
Tổng tài sản	280.712	16,9%	316.779	12,8%	97,1%
Tổng huy động thị trường 1	192.143	14,0%	218.842	13,9%	93,8%
Dư nợ tín dụng	180.443	20,0%	208.472	15,5%	99,5%
Lợi nhuận trước thuế	4.006	-3,2%	5.338	33,2%	106,9%

Nguồn: VNDIRECT RESEARCH

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Khối Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT. Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này.

Quan điểm, dự báo và những ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo này, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo này.

VNDIRECT 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. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của VNDIRECT, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của VNDIRECT.

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VNDIRECT

Khuyến nghị cổ phiếu

Định nghĩa:

KHẢ QUAN Khả năng sinh lời của cổ phiếu từ 15% trở lên trong vòng 12 tháng tới.

TRUNG LẬP Khả năng sinh lời của cổ phiếu nằm trong khoảng từ -10% đến 15% trong vòng 12 tháng tới

KÉM KHẢ QUAN Khả năng sinh lời của cổ phiếu thấp hơn -10% trong vòng 12 tháng tới.

Khuyến nghị đầu tư được đưa ra dựa trên khả năng sinh lời dự kiến của cổ phiếu, được tính bằng tổng của (i) chênh lệch phần trăm giữa giá mục tiêu và giá thị trường tại thời điểm công bố báo cáo, và (ii) tỷ suất cổ tức dự kiến. Trừ khi được nêu rõ trong báo cáo, các khuyến nghị đầu tư có thời hạn đầu tư là 12 tháng.

Khuyến nghị ngành

Định nghĩa:

TÍCH CỰC Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị tích cực, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

TRUNG TÍNH Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị trung bình, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

TIÊU CỰC Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị tiêu cực, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

Võ Minh Chiến – Trưởng phòng

Email: chien.vominh@vndirect.com.vn

Trần Kim Phượng – Chuyên viên phân tích

Email: phuong.trankim@vndirect.com.vn

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Số 1 Nguyễn Thượng Hiền – Quận Hai Bà Trưng – Hà Nội

Điện thoại: +84 2439724568

Email: research@vndirect.com.vn

Website: <https://vndirect.com.vn>