2017 年 1 月 18 日

銀行業アップデート

外国人投資家の銀行株保有率が 2017 年にまもなく引上げる。

BSC RESEARCH

部長

Trần Thăng Long
longtt@bsc.com.vn

アナリスト

Tran Thi Hong Tuoi
tuoith@bsc.com.vn

銀行株は 2016 年に大幅下落した後、2017 年初に外国人投資家の保有率を引上げるという積極的な情報を受けた。この情報は VCB、CTG、MBB 及び ACB に積極的に影響した。

2017 年初には、ベトナム国家銀行(中央銀行)は通達第 41 号/2016/TT-NHNN を発行した。この通達は 2020 年 1 月 1 日から有効となる。それによると、銀行システムは 2020 年に BaseIII の基準を満たさなければならないし、CAR が最低 8%です。上場銀行の CAR が約 2～3%減少すると推定された。

いくつかの 2016 年業績のアップデート:

銘柄	税引前利益(10億ドン)	前年同期比(%)
VCB	8,212	23.4
MBB	3,711	17.8
CTG	8,250	+12
BID	7,507	-2

ソース :BSC research

弊社は、上場銀行の業績が 2017 年に大きく分かられた。業績が 2017 年に大幅に改善すると予想されるいくつかの銀行は、貸付成長が高まり、不良債権の処理が加速し、貸倒引当金が減少することのおかげで VCB、MBB、ACB である。これらの銀行は外国人投資家の保有率を引上げることから恩恵を受ける

銘柄	2017 年の利益(10 億	2017 年の EPS (VND	2017 年の PE	2017 年の PB	2017 年の ROE	2016 年の配当率	2016 年 12 月 23 日の	目標価格

本レポートは参考資料として作成されたもの。最後のページに利用規約をご覧ください。

	ドン）	／株）					終値	
VCB	9578	2,332	15.26	2.69	11.99%	株式配当 35% 現金配当 10%	35.6	42
MBB	3386	1,872	7.05	0.92	13.54%	株式配当 5%	13.2	16.6
ACB	1466	1,487	11.64	1.16	9.63%	株式配当 10%	17.3	20.8

利用規約

本レポートはベトナム投資開発銀行証券株式会社（BSC）の作成によるレポートで、週間内の証券市場状況及びマクロ経済に関する分析、一般情報を提供するものです。本レポートはいかなる法人または個人の要求により作成されたレポートではありません。投資家は参考資料として本レポートの分析、評価、一般情報をご利用下さい。本レポートの情報、評価、予告などは信頼的なデータ源に基づいたものです。しかし、当社は掲載される情報の正確性に対していかなる保証もなされるものではありません。情報の使用に関して、またはその使用の結果に関して、その他の事項に関して、いかなる保証も負担いたしません。本レポートに掲載される評価や観点は現時点の考慮に基づいたものです。しかし、評価や観点は予告なしに変更されることがありますので、あらかじめご了承ください。本レポートの著作権者はベトナム投資開発銀行証券株式会社であるので、当社の書面による事前の許可なく、いかなる形式またはいかなる手段によっても、複製、再出版は著作権法、プライバシーに関する法律に違反することになります。当社の書面による事前の許可なく、いかなる形式またはいかなる手段によっても、複製、再出版または転送することを禁じます。

ハノイ本社

BIDV Tower, 10th & 11th Floor
35 Hang Voi – Hoan Kiem – Hanoi
Tel: +84 4 3935 2722
Fax: +84 4 2220 0669

ホーチミン支店

146 Nguyen Cong Tru St, 9th Floor
District 1, HCMC
Tel: +84 8 3821 8885
Fax: +84 8 3821 8510

Website: http://www.bsc.com.vn
Facebook:
www.facebook.com/BIDVSecurities
Bloomberg: BSCV <GO>