

Saigonbank (SGB)

Tin niêm yết

Tổng quan

Ngân hàng TMCP Sài Gòn Công thương (Saigonbank) là một ngân hàng thương mại nhỏ với tổng giá trị tài sản đạt 21 nghìn tỷ đồng vào tháng 6/2020. SGB tập trung vào thị trường bán lẻ với đối tượng khách hàng chính là doanh nghiệp cá nhân và hộ gia đình, chiếm 72% dư nợ cho vay. Mạng lưới phân phối của ngân hàng tính đến tháng 6/2020 bao gồm một trụ sở chính tại TP.HCM, 33 chi nhánh, 55 phòng giao dịch và một trung tâm thẻ.

Tình hình tài chính

LNST 6 tháng đầu năm của SGB tăng vọt 42% n/n lên 100 tỷ đồng do dự phòng tín dụng giảm xuống chỉ còn 6 tỷ đồng so với 44 tỷ đồng trong 6 tháng đầu năm 2019. Theo đó, SGB đã hoàn thành 96% kế hoạch LNST năm 2020.

Dư nợ cho vay giảm 2.8% so với đầu năm xuống 14.2 nghìn tỷ đồng trong khi tỷ lệ nợ xấu tăng từ 1.9% vào cuối năm 2019 lên 2.3%. Giá trị trái phiếu VAMC ròng vào khoảng 590 tỷ đồng. Do đó nếu cộng thêm VAMC vào nợ xấu, tỷ lệ nợ xấu thực tế của SGB khoảng 7.2%. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu thấp, ở mức 35% trên nợ xấu báo cáo và 26% trên nợ xấu thực tế. Tuy nhiên, SGB lại có hệ số CAR theo Basel vượt trội ở mức 16.9%.

Sở hữu nhiều khu đất “vàng”

Tiền thân của Saigonbank được thành lập vào giai đoạn đầu của chính sách Đổi mới vào tháng 7/1987. Với lợi thế lịch sử đó, SGB sở hữu nhiều bất động sản có giá trị tại “vị trí kim cương” ở khu trung tâm TP.HCM, nơi có trụ sở chính và các chi nhánh hiện tại của ngân hàng.

SGB có cơ cấu cổ đông cô đặc dù CTG và VCB đã thoái vốn ở ạt cách đây hai năm. Bốn cổ đông lớn bao gồm Thành ủy TP.HCM và ba công ty trực thuộc thành ủy hiện chiếm 65.25% cổ phần của SGB.

	2016A	2017A	2018A	2019A	1H20
Tổng thu nhập (Tỷ đồng)	735	755	845	865	374
Tăng trưởng (% n/n)	4.9	2.7	12.0	2.3	5.9
LNTDPTD (Tỷ đồng)	310	353	396	378	132
LN ròng (Tỷ đồng)	139	55	42	145	100
EPS (đồng, điều chỉnh)	453	177	135	470	565
BVPS (đồng, điều chỉnh)	11,412	11,095	11,152	11,562	11,893
NIM (%)	4.7	4.2	3.9	3.9	3.2
ROE (%)	4.0	1.6	1.2	4.1	4.8
ROA (%)	0.8	0.3	0.2	0.7	0.8

Ghi chú: LN ròng, EPS and ROE dựa trên lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TẮC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Khuyến nghị **N/A**

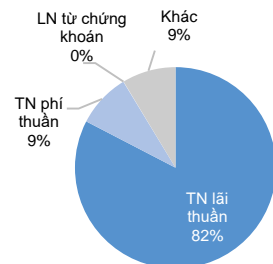
Giá tham chiếu **13,500**

Thông kê

Tên công ty	NHTMCP Sài Gòn Công thương
Mã cổ phiếu	SGB
Ngày giao dịch đầu tiên	15/10/2020
Ngành	Ngân hàng
Vốn điều lệ (tỷ đồng)	3,080
SLCP niêm yết	308,000,000
SLCP lưu hành	308,000,000
Cổ đông lớn (%)	
VP Thành ủy TP.HCM	18.2
Cty TNHH MTV XD & KD Nhà Phú Nhuận	16.6
Cty TNHH MTV Du lịch TM Kỳ Hòa	16.4
Công ty TNHH MTV Dầu khí TP.HCM	14.1

Nguồn: FinPro, dữ liệu công ty

Cơ cấu doanh thu

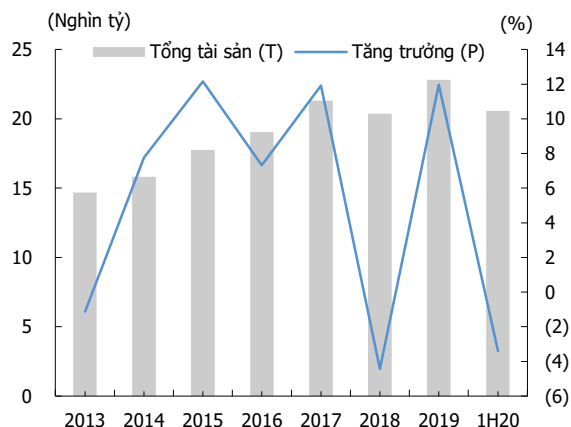


Nguồn: Công ty

Trần T. Hải Yến

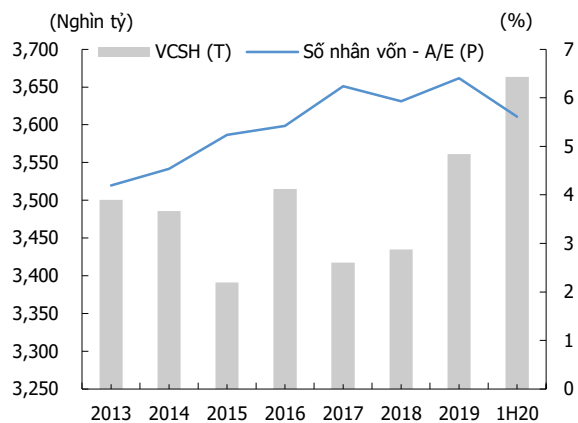
yen.tt@kisvn.vn

Hình 1. Quy mô tổng tài sản



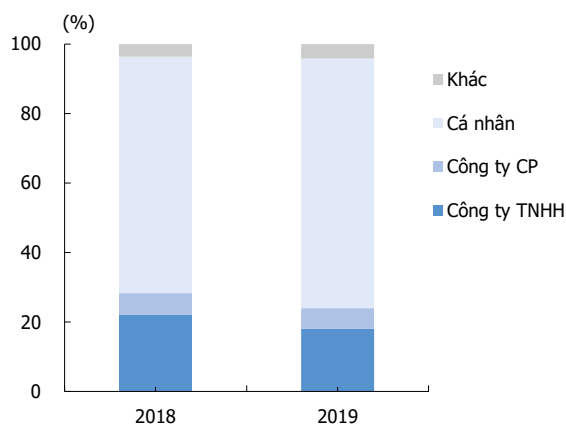
Nguồn: Dữ liệu công ty, KIS

Hình 2. Quy mô vốn chủ sở hữu



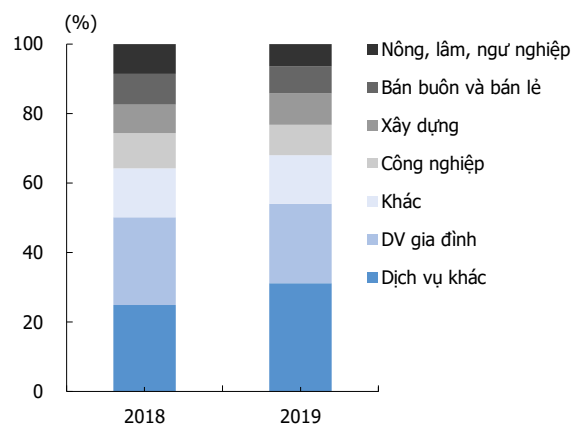
Nguồn: Dữ liệu công ty, KIS

Hình 3. Cơ cấu cho vay theo khách hàng



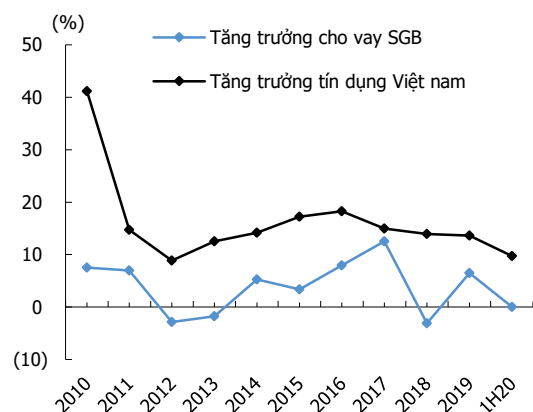
Nguồn: Dữ liệu công ty, KIS

Hình 4. Cơ cấu cho vay theo ngành



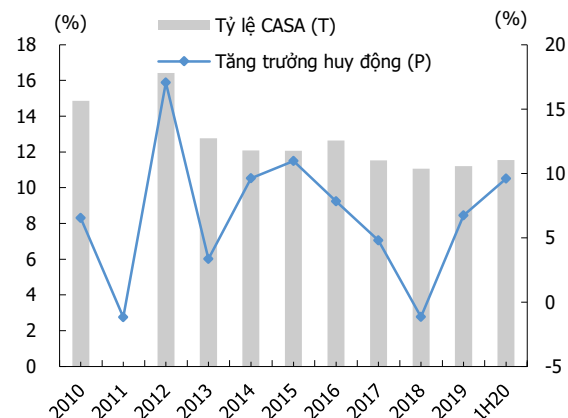
Nguồn: Dữ liệu công ty, KIS

Hình 5. Tăng trưởng tín dụng hàng năm

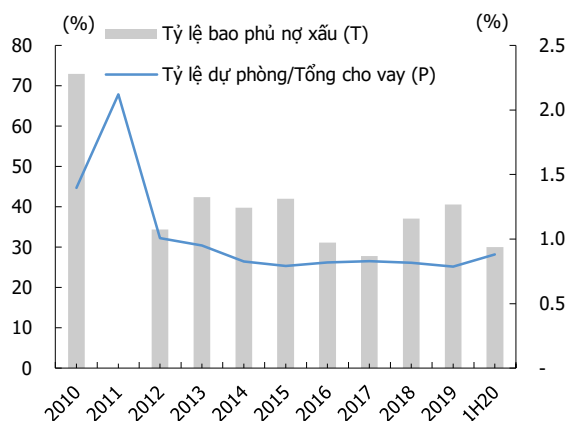


Nguồn: Dữ liệu công ty, KIS

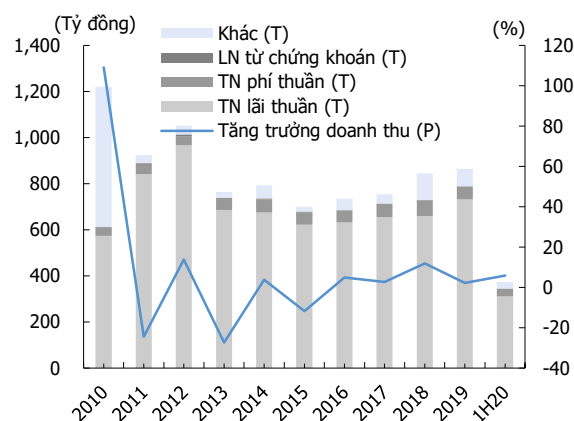
Hình 6. Tăng trưởng huy động hàng năm



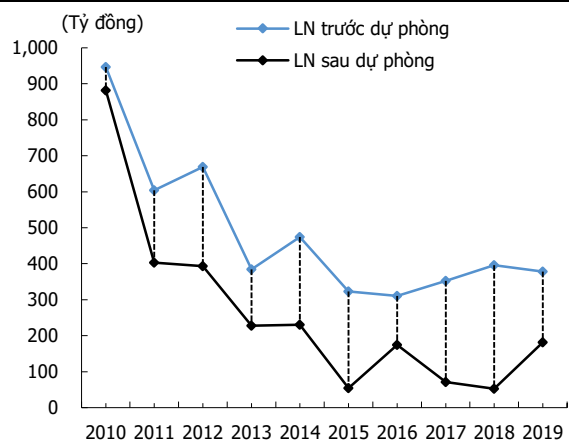
Nguồn: Dữ liệu công ty, KIS

Hình 7. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu

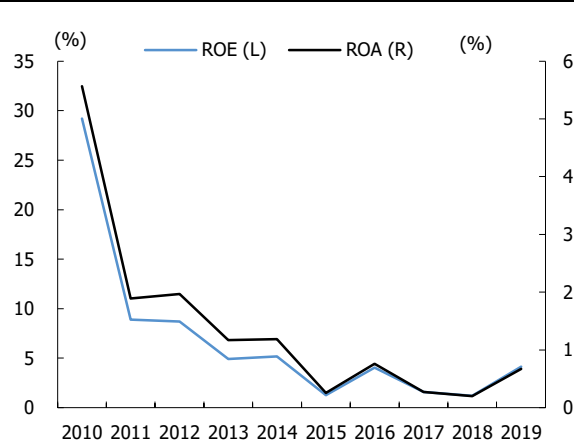
Nguồn: Dữ liệu công ty, KIS

Hình 8. Cơ cấu doanh thu hàng năm

Nguồn: Dữ liệu công ty, KIS

Hình 9. Lợi nhuận trước và sau dự phòng

Nguồn: Dữ liệu công ty, KIS

Hình 10. ROE và ROA

Nguồn: Dữ liệu công ty, KIS

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**

- MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
- Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
- Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
- CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**

- Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.

■ **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

■ **Thông tin công khai quan trọng**

Ở thời điểm cuối tháng liền trước của ngày phát hành báo cáo (hoặc cuối tháng thứ 2 liền trước nếu ngày phát hành báo cáo sau ngày cuối tháng liền trước ít hơn 10 ngày), CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nắm giữ 1% hoặc nhiều hơn cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo.

Không có mâu thuẫn lợi ích quan trọng nào giữa chuyên viên phân tích, CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không quản lý hoặc đồng quản lý việc phát hành ra công chúng cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo trong vòng 12 tháng qua.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nhận được khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong 12 tháng qua; CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không kỳ vọng hoặc tìm kiếm các khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong ba tháng tới.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không tạo lập thị trường cho cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 14/10/2020.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã không cung cấp trước báo cáo này cho các bên thứ ba khác.

Cả chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này và người liên quan không sở hữu cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 14/10/2020.

Người thực hiện: Trần T. Hải Yến

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2020 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.