

Tăng trưởng tín dụng gần gấp ba lần trung bình ngành

Kết thúc Quý 1, Vietinbank (CTG) đạt mức tăng trưởng tín dụng 8,3%, cao nhất trong các NH đang niêm yết và gần gấp ba lần mức tăng trưởng chung của ngành. Nợ xấu của Ngân hàng vẫn được giữ ở mức thấp 0,7%. Tuy nhiên tỷ lệ cho vay/huy động ở mức 110% của CTG hiện nay là quá cao và chúng tôi dự báo tỷ lệ này sẽ còn cao hơn vào cuối năm do tín dụng vẫn tiếp tục tăng trưởng nhanh hơn huy động.

Các nguồn thu ổn định

Trong Quý 1, CTG có thu nhập từ hoạt động dịch vụ và thu nhập lãi cao nhất so với các NH đang niêm yết, trong đó thu nhập lãi từ hoạt động tín dụng ở vị trí dẫn đầu (Bảng 1). Các nguồn thu khác cũng đạt mức tăng trưởng ổn định. Tính chung, tổng thu nhập trước chi phí hoạt động, chi phí dự phòng và thuế của CTG đạt 2.746 tỷ đồng, cao hơn của VCB. Tuy nhiên, do chi phí hoạt động của CTG cao, với tỷ lệ chi phí/doanh thu (CP/DT) lên tới 47%, nên lợi nhuận ròng của CTG trong Quý 1 xếp vị trí sau VCB, đạt 984 tỷ đồng.

Lợi nhuận cả năm dự báo đạt 2.997 tỷ đồng

Trong năm 2010, chúng tôi dự báo lợi nhuận ròng của CTG đạt 2.997 tỷ đồng. Hiện tại CTG đang có mạng lưới chi nhánh, phòng giao dịch và số lượng nhân viên lớn thứ 2 trong hệ thống NH và thu nhập bình quân được xem là cao nhất trong các NH quốc doanh. Chúng tôi cho rằng tỷ lệ CP/DT dù sẽ được cải thiện nhưng vẫn cao hơn của các NH khác. Chúng tôi kỳ vọng khi IFC và Nova Scotia chính thức trở thành đối tác chiến lược của CTG, hiệu quả hoạt động kinh doanh của NH sẽ có những thay đổi tích cực.

Vui lòng nhấp vào đây để xem toàn bộ báo cáo

*Chú ý: Vui lòng sử dụng Acrobat Reader để đọc toàn bộ báo cáo