

Ngân hàng Á Châu (ACB)

Nâng cao năng lực và mở rộng hoạt động

Tóm tắt cuộc họp đại hội đồng cổ đông

- Chúng tôi đã tham dự họp đại hội đồng cổ đông của ACB vào ngày 09/04, một số nội dung nổi bật như sau.

1. Định hướng hoạt động và kế hoạch năm 2026

- Kế hoạch lợi nhuận trước thuế đạt 14%/n đạt 22,338 tỷ đồng. Tổng tài sản tăng, dư nợ tín dụng, và huy động kế hoạch tăng 16%/n. tỷ lệ nợ xấu (nhóm 3-nhóm 5) dự kiến dưới 2%.

Chỉ tiêu hợp nhất	Tăng trưởng so với năm 2025
Tổng tài sản	16%
Dư nợ tín dụng	16%
Huy động (bao gồm giấy tờ có giá)	16%
Lợi nhuận trước thuế	14%
Tỷ lệ nợ xấu (nhóm 3-5)	<2%

Nguồn: ngân hàng. Ghi chú: Tăng trưởng dư nợ thuộc vào tỷ lệ tăng trưởng tín dụng được NHNN giao

- Tập trung vào tăng trưởng doanh thu lãi, cá nhân hóa hành trình và trải nghiệm khách hàng. Mở rộng sản phẩm tài chính như bảo hiểm/đầu tư và dịch vụ gia tăng. Chuyển đổi số toàn diện, nâng cấp hạ tầng và công nghệ. Tuân thủ quản trị rủi ro theo chuẩn mực cao. Phát triển bền vững gắn trách nhiệm xã hội (ESG). Phát triển và hướng tới tập đoàn tài chính hiệu quả.

2. Kế hoạch phân phối lợi nhuận và tăng vốn điều lệ

- Kế hoạch chia cổ tức năm 2025 là 20% bao gồm 13% cổ phiếu, 7% tiền mặt. chi trả cổ tức dự kiến vào Quý 2 năm 2026
- Kế hoạch chia cổ tức năm 2026 là 25% bao gồm 15% cổ phiếu, 10% tiền mặt
- Vốn điều lệ dự kiến sau khi chia cổ tức bằng cổ phiếu tăng từ 51,336 tỷ đồng lên 58,044 tỷ đồng, tương ứng với tỷ lệ tăng là 13%.

3. Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1 năm 2026

- Quý 1/2026, ACB đạt lợi nhuận hợp nhất khoảng 5.400 tỷ đồng (tăng 17%/n). Tín dụng tăng trưởng trên 3.2%svdn, nợ xấu kiểm soát rất tốt ở mức 0.97%. Lợi nhuận quý 1 hoàn thành 24% kế hoạch năm 2026.

4. Kế hoạch các công ty con

- Thành lập công ty bảo hiểm phi nhân thọ: Hiện ACB đang hoàn thiện thủ tục theo yêu cầu của các cơ quan quản lý nhà nước.

Khuyến nghị **Không xếp hạng**

Giá mục tiêu

Tăng/giảm

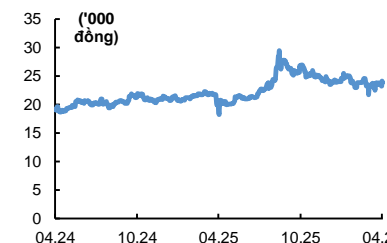
Thông kê

VNIndex (09/04, điểm)	1,737
Giá cp (09/04, đồng)	23,850
Vốn hóa (tỷ đồng)	122,509
SLCP lưu hành (triệu)	5,137
Cao/ Thấp 52 tuần (đồng)	29,450/19,468
GTGD TB 6T (tỷ đồng)	307
Tỷ lệ CP tự do/ Sở hữu NN (%)	93.8/27.5
Cổ đông lớn (%)	
Trần Hùng Huy và bên liên quan	8.6
Estes Investments Ltd	6.5

Biến động giá cổ phiếu

	1T	6T	12T
Tuyệt đối (%)	0.1	-0.1	0.3
Tương đối với VNI (đpt)	0.0	-0.1	-0.3

Xu hướng giá cổ phiếu



Nguồn: Bloomberg

Phòng phân tích

researchdept@kisvn.vn

- Chưa có kế hoạch IPO ACBS ngay lập tức mà đang tập trung phát triển sản phẩm phái sinh, trái phiếu doanh nghiệp. Dự kiến năm 2026 sẽ tăng vốn lên hơn 13.000 tỷ và mục tiêu lợi nhuận xấp xỉ 1.800 tỷ đồng.

5. Cập nhật khác

- ACB là một trong những ngân hàng đầu tiên đăng ký thực thi Basel III với Ngân hàng Nhà nước. Tỷ lệ an toàn vốn (CAR) của ACB hiện khoảng 11% (so với quy định 8%). Nếu áp dụng thông tư 14, hệ số CAR có thể cao hơn 1%.
- Hiện tại P/B của ngân hàng đang định giá 1.3x, thấp hơn trung bình 5 năm là 1.6x (ngụ ý 23% tiềm năng tăng giá).

■ **Nguyên tắc đánh giá của KIS Vietnam Securities Corp. 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.
- KIS Vietnam Securities Corp. không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của KIS Vietnam Securities Corp. 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), KIS Vietnam Securities Corp. 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, KIS Vietnam Securities Corp. và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

KIS Vietnam Securities Corp. 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.

KIS Vietnam Securities Corp. 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; KIS Vietnam Securities Corp. 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.

KIS Vietnam Securities Corp. hoặc cá 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.

KIS Vietnam Securities Corp. không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 4/09/2026.

KIS Vietnam Securities Corp. 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 4/09/2026.

KIS Vietnam Securities Corp. không phát hành chứng quyền có đảm bảo với cổ phiếu Ngân hàng Á Châu (ACB) và không là công ty tạo lập thị trường.

Người thực hiện: Phòng phân tích

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 KIS Vietnam Securities Corp., 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 KIS Vietnam Securities Corp..

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. KIS Vietnam Securities Corp. không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. KIS Vietnam Securities Corp., 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 KIS Vietnam Securities Corp.. 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 © 2026 của KIS Vietnam Securities Corp.. 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 KIS Vietnam Securities Corp.