

Ngân hàng Phương Đông (OCB)

Tái định vị hoạt động kinh doanh

Tóm tắt cuộc họp Đại hội đồng cổ đông

- Chúng tôi đã tham dự của OCB vào ngày 15/04, một số thông tin đáng chú ý như sau:

Cập nhật tình hình hoạt động và định hướng kinh doanh 2026

- OCB đặt kế hoạch 2026 với LNTT tăng 39%^{n/n} đạt 6,960 tỷ đồng, tổng tài sản tăng 10%^{n/n} đạt 354,214 tỷ đồng, huy động thị trường 1 tăng 14%^{n/n} đạt 251,919 tỷ đồng, Dư nợ thị trường 1 tăng 15% đạt 235,875 tỷ đồng. Tỷ lệ nợ xấu dưới 3%.

Đơn vị: Tỷ đồng	Thực hiện 2025	Kế hoạch 2026	n/n
Tổng tài sản	322,949	354,214	10%
Tổng huy động TT1	220,958	251,919	14%
Tổng dư nợ TT1	205,065	235,875	15%
Tỷ lệ nợ xấu	2.3%	<3.0%	
LN trước thuế	5,022	6,960	39%

- Các yếu tố chủ lực giúp đạt kết quả kinh doanh vượt trội trong năm 2026 bao gồm 1) gia tăng thu nhập ngoài lãi 2) thu hồi và kiểm soát nợ xấu tốt hơn nhờ vào việc xây dựng nền tảng khách hàng và quản trị rủi ro giai đoạn 2024-2025 3) tối ưu chi phí hoạt động và nâng cao ứng dụng công nghệ vào vận hành.
- Năm 2026 hướng tới mục tiêu ROE trên 15%, so với năm 2025 là trên 12%.

Phân phối lợi nhuận 2025 và tăng vốn điều lệ

- Phát hành cổ phiếu tăng vốn từ 26,630 tỷ đồng lên 30,625 tỷ đồng, tăng 15% từ nguồn lợi nhuận lợi nhuận chưa phân phối (13.5%) và quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ (1.5%).
- Thời gian thực hiện năm 2026. Mục đích dùng để bổ sung nguồn vốn kinh doanh, đầu tư và cho vay, và mua sắm cơ sở vật chất.

Bán vốn nước ngoài và Cổ đông chiến lược

- Tiếp tục bán vốn cho cổ đông nước ngoài hoặc phát hành trái phiếu chuyển đổi để gia tăng thêm tỷ lệ sở hữu nước ngoài 10%.
- Cổ đông chiến lược Aozora Bank tiếp tục đồng hành với OCB trong giai đoạn tới.

Đánh giá **Không xếp hạng**

Giá mục tiêu

Lên/xuống

Stock Data

VNIndex (15/04, điểm)	1,802
Giá cp (15/04, đồng)	11,500
Vốn hóa (tỷ đồng)	30,625
SLCP lưu hành (triệu)	2,663
Cao/ Thấp 52 tuần (đồng)	14,600/9,047
GTGD TB 6T (tỷ đồng)	27
Tỷ lệ CP tự do/ Sở hữu NN (%)	89.4/19.6

Cổ đông lớn (%)

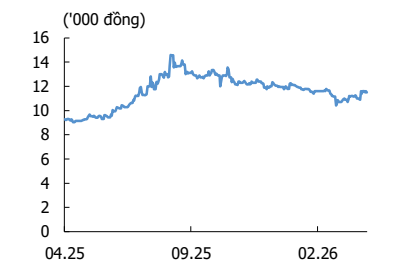
Aozora Bank 15

Trình Văn Tuấn và người có liên quan 12.45

Biến động giá cổ phiếu

	1T	6T	12T
Tuyệt đối	7.5	(11.9)	24.4
Tương đối với VNI (%p)	1.2	(14.8)	(24.9)

Xu hướng giá cổ phiếu



Nguồn: Bloomberg

Phòng phân tích

researchdept@kisvn.vn

Các cập nhật khác

- Mở rộng hợp tác chiến lược OCBS và thu tóm để OCBS trở thành công ty con. Bên cạnh đó công ty cũng có kế hoạch mua lại công ty quản lý quỹ
- OCB có tỷ lệ danh mục tín dụng xanh ở mức khoảng 9 - 10% tổng dư nợ, thuộc top những ngân hàng có tỷ lệ cho vay cao. OCB sẽ tiếp tục nghiên cứu mở rộng hợp tác với các định chế phát triển quốc tế nhằm đa dạng hóa nguồn vốn xanh.
- Hiện tại P/B của ngân hàng đang định giá 0.91x, thấp hơn trung bình 5 năm là 1.13x (ngụ ý 24% 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 20/07/2023.

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 20/07/2023.

KIS Vietnam Securities Corp. không phát hành chứng quyền có đảm bảo với cổ phiếu Ngân hàng Phương Đông (OCB) 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 © 2023 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..