

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 Tui  
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Basel III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

	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](http://www.facebook.com/BIDVSecurities)  
Bloomberg: BSCV <GO>

