

Công bố Kết quả Xếp hạng Tín nhiệm Cập nhật:

Ngân hàng thương mại cổ phần Bắc Á (“BAB”) được giữ nguyên bậc Xếp hạng Tín nhiệm ở mức ‘A-’; Triển vọng xếp hạng ‘Ổn định’

Hà Nội, Ngày 01 Tháng 10 Năm 2024

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Nhật Hoàng, CFA, Chuyên viên Phân tích chính; email: hoang.nguyennhat@fiingroup.vn

Nguyễn Phạm Thục Anh, MSc, Chuyên viên Phân tích; email: anh.nguyenphamthuc@fiingroup.vn

Hội đồng Xếp hạng Tín nhiệm :

Nguyễn Anh Quân, MSc, Chủ tịch Hội đồng: quan.nguyen@fiingroup.vn

Nguyễn Thị Lan, CFA, Thành viên Hội đồng: lan.nguyenthi@fiingroup.vn

Nguyễn Tùng Anh, MSc, Thành viên Hội đồng: anh.nguyen@fiingroup.vn

** Đây là kết quả Xếp hạng Tín nhiệm dài hạn Nhà phát hành. Xếp hạng này thể hiện đánh giá của chúng tôi về mức độ tín nhiệm của doanh nghiệp với vai trò là nhà phát hành, và không bao gồm kết quả xếp hạng tín nhiệm một công cụ nợ cụ thể nào bao gồm trái phiếu có thể được phát hành bởi doanh nghiệp.*

Thang điểm xếp hạng tín nhiệm của FiinRatings được xây dựng và áp dụng cho các doanh nghiệp tại Việt Nam và không có giá trị hoặc ý nghĩa tương đương với thang điểm xếp hạng của bất kỳ tổ chức xếp hạng tín nhiệm nào khác.

Kết quả xếp hạng tín nhiệm này có hiệu lực kể từ ngày công bố cho đến khi chúng tôi có những cập nhật ở lần công bố tiếp theo.

Bản công bố được soạn thảo bằng cả tiếng Việt và tiếng Anh. Bản công bố tiếng Anh chỉ mang tính chất tham khảo và bản tiếng Việt sẽ được ưu tiên áp dụng trong trường hợp có bất kỳ sự không đồng nhất nào giữa bản tiếng Việt và tiếng Anh

Hà Nội, ngày 01 tháng 10 năm 2024

FiinRatings trân trọng thông báo việc giữ nguyên mức điểm Xếp hạng Tín nhiệm dài hạn Nhà phát hành trong lần cập nhật này đối với Ngân hàng thương mại cổ phần Bắc Á (“BAB” hay “Ngân hàng”) ở mức điểm ‘A-’ với triển vọng xếp hạng được duy trì ở mức ‘**Ổn định**’.

TÓM TẮT KẾT QUẢ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM (‘XHTN’)

Tiêu chí	Điểm XHTN lần đầu	Điểm XHTN cập nhật
Mốc xếp hạng cơ bản ngành ngân hàng	a-	a-
Các yếu tố điều chỉnh:		
<i>Vị thế kinh doanh</i>	-1	-1
<i>Hồ sơ vốn và khả năng sinh lời</i>	-1	-1
<i>Vị thế rủi ro</i>	+2	+2
<i>Khả năng huy động vốn và thanh khoản</i>	+0	+0
Điểm xếp hạng tín nhiệm đơn lẻ	a-	a-
Hỗ trợ từ chính phủ hoặc tập đoàn mẹ	+0	+0
Xếp hạng tín nhiệm nhà phát hành	A-	A-
Triển vọng Xếp hạng	Ổn định	Ổn định

CƠ SỞ CỦA Ý KIẾN XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

FiinRatings giữ nguyên mức điểm xếp hạng ‘A-’ và triển vọng xếp hạng tín nhiệm ở mức ‘**Ổn định**’ của BAB, phản ánh ý kiến về việc hồ sơ tín dụng của Ngân hàng sẽ duy trì ổn định trong 12 – 24 tháng tới, nhờ vào độ ổn định trong năng lực kinh doanh và khả năng sinh lời, trong khi vẫn khẳng định được năng lực quản trị rủi ro tốt trước những áp lực nhất định về chất lượng tài sản. Bên cạnh đó, việc giữ nguyên mức điểm xếp hạng so với mức XHTN lần đầu được dựa trên đánh giá của chúng tôi về khả năng huy động vốn của BAB được kỳ vọng sẽ tiếp tục được duy trì khá ổn định nhờ vào nguồn tiền gửi của khách hàng cá nhân, cùng với việc vị thế thanh khoản của Ngân hàng vẫn có sức chống chịu tương đối tốt trong các kịch bản kiểm tra sức chịu đựng của chúng tôi.

FiinRatings áp dụng mức xếp hạng cơ bản cho ngành ngân hàng ở Việt Nam ở mức ‘a-’, phản ánh những đánh giá của chúng tôi về rủi ro từ môi trường vĩ mô và rủi ro đặc thù ngành mà các ngân hàng hoạt động ở Việt Nam phải đối mặt. Tổng quan về kỳ vọng của FiinRatings đối với ngành ngân hàng trong giai đoạn 2024-2025 như sau: (i) Tăng trưởng tín dụng dự kiến sẽ đạt hoặc xấp xỉ mục tiêu 15% của NHNN cho năm 2024, dựa trên cơ sở kinh tế vĩ mô đang có những dấu hiệu phục hồi nhất định, cùng với sự phục hồi của thị trường bất động sản cũng như các hoạt động sản xuất và xuất khẩu; (ii) Vốn hóa mỏng có thể vẫn là một yếu tố hạn chế tín dụng quan trọng trong trung hạn, với xu hướng tăng vốn cấp 2, đặc biệt tại các ngân hàng có khả năng sinh lời yếu. Ngoài ra, chênh lệch về thu nhập và lợi nhuận giữa các ngân hàng thương mại Việt Nam dự kiến sẽ rõ ràng hơn, với khả năng sinh lời cao tập trung ở các ngân hàng lớn; (iii) Áp lực nợ xấu vẫn duy trì ở mức cao trong nửa đầu năm 2024, nhưng có khả năng giảm nhẹ hoặc đi ngang khi trong giai đoạn cuối năm 2024 đến 2025. Dự phòng tại các ngân hàng dự kiến sẽ tăng do có khả năng Thông tư 02 của Ngân hàng Nhà nước sẽ không được gia hạn sau 2024; (iv) Mặc dù thanh khoản ngắn hạn được kỳ vọng ổn định, tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung và dài hạn tăng cao có thể gây rủi ro thanh khoản trong tương lai. Ngoài ra, tỷ lệ nguồn vốn ổn định trung bình của các ngân hàng đã giảm do phụ thuộc ngày càng tăng vào nguồn vốn bán buôn.

Vị thế kinh doanh của BAB được duy trì đánh giá ở mức ‘Trung bình’, phản ánh quan điểm của chúng tôi về việc hồ sơ tín dụng của Ngân hàng sẽ tiếp tục ở mức khiêm tốn hơn so với trung bình ngành về cả quy mô cũng như mức độ đa dạng kinh doanh; điều này sẽ có tác động đến mức độ ổn định kinh doanh của Ngân hàng trong trung hạn. Mặc dù trong 6 tháng đầu năm 2024, BAB có sự gia tăng về tài sản và dư nợ cho vay cũng như tiền gửi khách hàng, tốc độ tăng trưởng của BAB vẫn còn khá khiêm tốn so với toàn ngành. Tính đến ngày 30/6/2024, tổng tài sản của BAB đạt 154.482 tỷ đồng, tăng 1,5% so với đầu năm. Trong đó, dư nợ cho vay khách hàng đạt 102.131 tỷ đồng, tăng 2,3%. Mức tăng trưởng tín dụng này thấp hơn nhiều so với bình quân toàn ngành là 6%. Đến hết quý 2/2024, quy mô của BAB vẫn thuộc nhóm ngân hàng thương mại cổ phần nhỏ ở Việt Nam và chưa thể gia tăng được thị phần. Thị phần của BAB tính theo Tổng tài sản, Tiền gửi khách hàng và Dư nợ cho vay khách hàng vẫn được duy trì ở mức khoảng 1,0% của toàn ngành. Mức độ ổn định kinh doanh của BAB được kỳ vọng sẽ tiếp tục được hỗ trợ bởi tập khách hàng gắn bó, ổn định trong khi Ngân hàng vẫn hưởng lợi từ việc duy trì nhất quán chính sách cho vay hướng đến nhóm ngành thiết yếu và ít nhạy cảm hơn trước các biến động kinh tế, cụ

thể như các lĩnh vực nông nghiệp công nghệ cao, nông thôn và an sinh xã hội. Đồng thời, BAB vẫn giữ vững chiến lược hạn chế cho vay các lĩnh vực có mức độ rủi ro cao như bất động sản, chứng khoán.

Bên cạnh đó, mức độ đa dạng hóa kinh doanh của BAB hiện vẫn giữ ở mức khiêm tốn do vẫn phụ thuộc chủ yếu vào hoạt động cho vay và tỷ trọng đóng góp của thu nhập ngoài lãi trên tổng thu nhập hoạt động của Ngân hàng vẫn tiếp tục ở mức thấp hơn so với trung bình ngành. Tỷ trọng thu nhập từ hoạt động cho vay trong tổng thu nhập hoạt động được giữ nguyên ở mức trên 90% trong 6 tháng đầu năm 2024. Do khách hàng của BAB chủ yếu vẫn là các khách hàng cá nhân, vay với mục đích sản xuất, kinh doanh nên nhu cầu sử dụng các dịch vụ khác như thẻ tín dụng, thanh toán, ngoại hối, bảo lãnh phát hành còn tương đối hạn chế. Ngoài ra, BAB cũng chưa sở hữu các công ty con nằm trong các lĩnh vực khác như chứng khoán, bảo hiểm, quản lý tài sản hay tư vấn như một số ngân hàng khác. Trong giai đoạn 2024-2025 sắp tới, Ngân hàng cũng chưa có kế hoạch mở rộng danh mục đầu tư và hệ thống dịch vụ một cách đáng kể so với mô hình hoạt động hiện tại. Về mặt sản phẩm, BAB có dự định tăng tỷ trọng các gói vay cho các mục đích ngoài sản xuất như vay ô tô, mua nhà, tiêu dùng. Cùng với đó, trong năm 2024, BAB đã thể hiện sự nỗ lực trên lộ trình hiện đại hóa, đa dạng hóa sản phẩm, dịch vụ Ngân hàng với việc mạng lưới hệ thống Kiosk Banking đã được mở rộng, đồng thời được nâng cấp, phát triển bổ sung thêm nhiều tính năng, tiện ích mới phục vụ khách hàng. Bên cạnh đó, BAB đã xây dựng mô hình Ngân hàng số mang thương hiệu BAC A BANK - Alpha Bank và bắt đầu triển khai các giai đoạn đầu tiên của dự án, dự kiến sẽ sớm hoàn thành và đưa vào vận hành trong những năm tiếp theo. FiinRatings đánh giá việc đa dạng hóa sản phẩm sẽ chưa có tác động đáng kể tới danh mục vay tổng thể của Ngân hàng trong giai đoạn tới nhưng đây sẽ được coi là yếu tố hỗ trợ BAB duy trì vị thế và đem lại triển vọng tăng trưởng trong dài hạn.

Chúng tôi đánh giá Cơ cấu vốn và Khả năng sinh lời của BAB được giữ nguyên ở mức ‘Trung bình’, phản ánh đánh giá của FiinRatings về bộ đệm vốn khiêm tốn hơn hầu hết các ngân hàng trong hệ thống, và khả năng sinh lời thấp hơn so với trung bình ngành. Tính đến cuối tháng 6 năm 2024, BAB có tỷ lệ an toàn vốn (CAR) đạt 10,0%. Mặc dù đã có sự cải thiện đáng kể so với mức 8,5% tại cuối năm 2023, tuy nhiên, tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu của BAB vẫn thuộc nhóm ngân hàng có tỷ lệ khiêm tốn hơn so với trung bình ngành. Trong 6 tháng đầu năm 2024, tỷ lệ vốn cấp 1/Tổng tài sản đã có sự cải thiện nhưng mức tăng chưa đáng kể, đạt 7,3%. Chúng tôi kỳ vọng tỷ lệ này sẽ duy trì ở mức 7,3% - 7,5% do mức tăng huy động tiền gửi giai đoạn 2024-2025 giảm nhờ vào nguồn vốn trung và dài hạn dồi dào đã huy động năm 2023. Bên cạnh đó, ngày 21/8/2024, Hội đồng quản trị BAB đã ban hành nghị quyết về việc điều chỉnh phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán 89,6 triệu cổ phiếu BAB ra công chúng. Dự kiến, số vốn thu về ước đạt 896 tỷ đồng, sẽ được dùng để cho vay khách hàng thay vì đầu tư vào tài sản cố định, nâng cấp hệ thống như phương án ban đầu.

Khả năng sinh lời của BAB vẫn chỉ duy trì ở mức khiêm tốn hơn so với mặt bằng chung của ngành, do biên lãi ròng tương đối thấp đến từ chi phí huy động cao, và hiệu quả hoạt động chưa tối ưu được chi phí. Mặc dù hệ số NIM của Ngân hàng đã có sự phục hồi nhẹ lên mức 2,0% nhưng các chỉ số về khả năng sinh lời của BAB vẫn duy trì ở mức thấp hơn trung bình ngành trong nửa đầu năm 2024 (mức trung bình của ngành là 3,2%). Tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) của BAB đạt khoảng 5,7%, thuộc top dưới trong toàn hệ thống. FiinRatings nhận định tỷ lệ CASA thấp khiến BAB gặp khó khăn trong việc tiết giảm được chi phí huy động, ảnh hưởng tới khả năng sinh lời của Ngân hàng. Trong ngắn hạn, chúng tôi cho rằng khả năng sinh lời của BAB vẫn sẽ tiếp tục đối mặt với những thách thức liên quan đến khả năng hấp thụ vốn chưa hoàn toàn phục hồi của nền kinh tế. Trong trung và dài hạn, chúng tôi nhận định biên lợi nhuận của Ngân hàng có thể sẽ được cải thiện trong trường hợp Ngân hàng tận dụng được nguồn vốn dài hạn với chi phí vốn tốt trong môi trường lãi suất thấp, và khi nền kinh tế vượt qua giai đoạn khó khăn với nhu cầu vay vốn được cải thiện.

Ngoài ra, về hoạt động, chúng tôi nhận định chi phí hoạt động của BAB vẫn chưa có sự cải thiện đáng kể về mặt tối ưu, khi tỷ lệ Chi phí trên lợi nhuận (CIR) của BAB trong 6 tháng đầu năm 2024 dù có giảm nhưng vẫn luôn ở mức khá cao là 58,6%. Tính đến hết quý 2/2024, tỷ lệ CIR trung bình của toàn ngành Ngân hàng chỉ ở mức 38,6%. Điều này cũng góp phần ảnh hưởng tới các chỉ số về lợi nhuận, như tỷ lệ sinh lời trên tổng tài sản (ROA) của BAB, mặc dù duy trì ổn định quanh 0,5% đến 0,7%, hiện vẫn ở mức thấp so với trung bình ngành, chủ yếu do danh mục đầu tư mà BAB nắm giữ phần lớn đều có tỷ suất sinh lời thấp do là nhóm tài sản có tính rủi ro thấp.

Trong kịch bản dự phóng cơ sở của FiinRatings, chúng tôi ước tính BAB sẽ chưa thể cải thiện hệ số NIM lên mức tiệm cận với trung bình ngành, và sẽ duy trì trong khoảng 1,9% - 2,3% trong giai đoạn 2024-2025 dưới giả định về khả năng sinh lời của Ngân hàng bị ảnh hưởng ở mức vừa phải bởi nợ xấu và chi phí vốn gia tăng. Trong kịch bản kiểm tra sức chịu đựng, khi đặt trọng số cao hơn vào việc gia tăng tỷ lệ nợ có vấn đề (bao gồm các khoản nợ từ nhóm 2 tới nhóm 5) và chi phí vốn tăng cao do rủi ro tăng mặt bằng lãi suất chung của ngành ngân hàng có thể gây ra, hệ số NIM của BAB ước tính sẽ thu hẹp về khoảng 1,3% - 1,7%. Đây sẽ là mức thấp hơn đáng kể so với mức

trung bình ngành và thuộc mức NIM của các ngân hàng trong nhóm điểm xếp hạng [BBB] (bao gồm các mức điểm BBB+, BBB, BBB-) dựa trên tính toán của chúng tôi theo dữ liệu quá khứ của các Ngân hàng Việt Nam.

Vị thế rủi ro tiếp tục được đánh giá là điểm mạnh chính về tín dụng của BAB, được phản ánh qua việc Ngân hàng vẫn duy trì công tác quản trị rủi ro được xác định rõ ràng và đồng nhất, kết hợp với khẩu vị rủi ro nhất quán hướng đến tập khách hàng cá nhân và khách hàng doanh nghiệp đều có mức độ rủi ro thấp. Kinh nghiệm và lịch sử về quản lý chất lượng tài sản của BAB cũng luôn ở mức tốt và thậm trọng hơn so với trung bình ngành, cùng với mức độ rủi ro tiềm ẩn được đánh giá thấp hơn so với ngành nhờ vào mô hình kinh doanh tương đối đơn giản và tập trung vào lĩnh vực cho vay. Mặc dù BAB vẫn duy trì được chất lượng tài sản và chi phí tín dụng ổn định hơn so với mặt bằng chung của ngành trong điều kiện kinh doanh chung gặp nhiều thách thức, tổng nợ xấu nửa đầu năm 2024 của BAB cũng đã có xu hướng gia tăng. Tính đến 30/06/2024, tổng nợ xấu của BAB tăng từ 915 tỷ đồng vào cuối năm 2023 lên 2.511 tỷ đồng sau nửa đầu năm 2024. Nợ xấu thuộc KHCN và KHDN tăng lần lượt 35% và 91% so với hồi đầu năm, lên 762 tỷ đồng và 1.750 tỷ đồng. Trong đó, bao gồm 1.514 tỷ đồng nợ xấu cho vay khách hàng và 998 tỷ đồng nợ xấu trái phiếu doanh nghiệp. Toàn bộ nợ xấu trái phiếu doanh nghiệp này đều thuộc một lô trái phiếu của công ty thuộc lĩnh vực bất động sản có ngày thanh toán gốc, lãi theo kế hoạch là 12/8/2024. Số tiền phải thanh toán bao gồm 133 tỷ đồng tiền lãi và 998 tỷ đồng tiền gốc trái phiếu. Tuy nhiên phía tổ chức phát hành cho biết, công ty chưa thu xếp kịp nguồn thanh toán nên xin được lùi ngày thanh toán dự kiến tới 21/8/2024. Theo thông tin từ BAB, khoản nợ xấu này đã được Ngân hàng thu hồi trong Q3/2024. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2024, tỷ lệ nợ xấu cho vay khách hàng trên tổng dư nợ cho vay của Ngân hàng đã đạt mức 1,48%, gần chạm ngưỡng mục tiêu duy trì tỷ lệ nợ xấu dưới 1,5% được Ngân hàng đặt ra cho kế hoạch kinh doanh năm 2024. Trong trường hợp tính thêm khoản nợ xấu trái phiếu doanh nghiệp trên tổng dư nợ cho vay khách hàng và dư nợ trái phiếu thì tỷ lệ nợ xấu của Ngân hàng đã lên tới 2,1% tính đến hết ngày 30/06/2024.

Về công tác trích lập, tỷ lệ bao phủ nợ xấu của BAB vẫn được duy trì ở mức cao hơn nhiều so với trung bình ngành nhưng đã giảm đi đáng kể từ cuối năm 2023 đến nay. Tại thời điểm 30/06/2024, tỷ lệ bao phủ nợ xấu của Ngân hàng đạt 86,1% (2022: 203,8%; 2023: 131,0%), trong khi mức trung bình ngành là 58,7% (2022: 68,9%; 2023: 58,7%). Tỷ lệ này của BAB vẫn đang ở mức tương đương với nhóm ngân hàng tư nhân dẫn đầu và những ngân hàng có danh mục tài sản sinh lãi cao. Tuy nhiên, trong 6 tháng đầu năm 2024, nợ xấu tăng cao trong khi tỷ lệ bao phủ nợ xấu sụt giảm mạnh đặt ra những thách thức nhất định về chất lượng tài sản của BAB. Nợ thu hồi sau xử lý dự phòng giảm 40,9% so với cùng kỳ năm ngoái đạt mức 11 tỷ đồng. Thực tế, điều này cũng phản ánh xu hướng chung cả ngành trong bối cảnh nền kinh tế vẫn còn khó khăn.

Chúng tôi đánh giá rằng việc BAB đã xây dựng chính sách tín dụng xuyên suốt với việc định hướng cho vay các lĩnh vực được chính phủ khuyến khích, có tính chất ít rủi ro và biến động, đồng thời hạn chế cho vay các lĩnh vực có rủi ro cao như bất động sản, đã phần nào giảm bớt áp lực lên chất lượng tài sản của BAB. Ngân hàng đã và đang duy trì được ổn định danh mục cho vay cho các nhóm ngành có tính chất thiết yếu và ít biến động (ngành công nghiệp chế biến, chế tạo chiếm 36%; ngành nông nghiệp, lâm nghiệp và thủy sản chiếm 19%); phần còn lại phân bổ đều và không có rủi ro tập trung lớn vào các nhóm ngành kinh tế khác. Hiện tại, với danh mục cho vay chiếm tỉ trọng lớn bởi khách hàng cá nhân (chiếm 63,6% tổng dư nợ trong 6 tháng đầu năm 2024), phần lớn là các cá nhân và hộ kinh doanh thuộc nhóm ngành mục tiêu kể trên, chúng tôi đánh giá BAB có sự phân tán rủi ro trong hoạt động cho vay của Ngân hàng. Tính tới thời điểm 30/06/2024, 20 khách hàng doanh nghiệp lớn nhất chiếm 22% tổng dư nợ vay cho vay của Ngân hàng, tập trung chủ yếu vào doanh nghiệp thuộc các ngành công nghiệp chế biến, chế tạo và sản xuất nông nghiệp. Đây đều là những doanh nghiệp lớn trong ngành có chất lượng tín dụng tốt và nằm trong chuỗi giá trị cho vay điển hình của BAB. Ngoài ra, BAB cũng là đơn vị tư vấn đầu tư cho các khách hàng thuộc ngành nghề này, nên có sự hiểu biết toàn diện về tình hình hoạt động kinh doanh cũng như theo dõi sát sao được dòng tiền của Khách hàng.

Liên quan tới công tác quản trị rủi ro tín dụng của các bên liên quan, tại thời điểm 30/06/2024, dư nợ cho vay của BAB đối với Tập đoàn TH và các khách hàng mang thương hiệu TH đạt 5.835 tỷ đồng, chiếm 5,8% tổng số dư cho vay khách hàng. FiinRatings hiện ước tính sơ bộ số dư nợ hiện tại của các doanh nghiệp này tại BAB chỉ chiếm dưới 1% tổng nợ vay của nhóm doanh nghiệp này. Trong kịch bản dự phóng cơ sở, chúng tôi đưa ra giả định chính về việc nhóm các công ty liên quan hiện đang có dư nợ đáng kể tại BAB có thể đối mặt với áp lực tài chính trong bối cảnh phục hồi kinh tế chậm, do đó gây ảnh hưởng ở mức vừa phải đến chất lượng tài sản của Ngân hàng. Trong kịch bản này, BAB vẫn duy trì được vị thế rủi ro ở mức phù hợp. Điều này được phản ánh qua một số chỉ tiêu chúng tôi ước tính trong kịch bản cơ sở: tỷ lệ nợ xấu vẫn duy trì dưới 2% và tỷ lệ bao phủ dự phòng của Ngân hàng vẫn duy trì được ít nhất 100%, với chi phí tín dụng quanh mức 1%. Ngoài ra, như đã đề cập ở trên, trong điều kiện bị ảnh hưởng ở mức vừa phải bởi nợ xấu gia tăng, hồ sơ vốn và khả năng sinh lời của Ngân hàng vẫn duy trì quanh

mức hiện tại. Trong khi đó, dưới những giả định nghiêm ngặt trong kịch bản kiểm tra sức chịu đựng mà chúng tôi đưa ra, bao gồm các điều kiện kinh tế vĩ mô bất lợi vẫn kéo dài, chúng tôi tin rằng chất lượng tài sản của BAB sẽ chứng kiến sự suy giảm đáng kể. Trong kịch bản này, tỷ lệ nợ có vấn đề của BAB có thể tăng lên mức 2%, vượt ngưỡng mục tiêu kiểm soát nợ xấu của Ngân hàng, và vị thế rủi ro có thể sẽ được điều chỉnh giảm một bậc so với hiện tại. Bên cạnh đó, trong kịch bản kiểm thử này, chúng tôi cũng cho rằng BAB sẽ tăng cường thực hiện xóa sổ nợ xấu và trích lập dự phòng, đồng thời giảm hoặc ngừng cấp tín dụng cho những khách hàng có nguy cơ mất năng lực trả nợ. Ngoài ra, khả năng sinh lời của BAB dự kiến cũng sẽ bị ảnh hưởng đáng kể trong khoảng từ một tới hai năm để duy trì được tỷ lệ dự phòng rủi ro tín dụng phù hợp với chi phí tín dụng tăng cao.

Chúng tôi đánh giá Hồ sơ nguồn vốn và thanh khoản của BAB tiếp tục duy trì ở mức ‘Phù hợp’ nhờ vào cấu trúc nguồn vốn đã và đang được Ngân hàng gia tăng sự ổn định, và việc tiếp tục hưởng lợi từ tập khách hàng bán lẻ có mức độ gắn bó cao. Khả năng đáp ứng các nhu cầu sử dụng vốn phát sinh từ nguồn vốn ổn định sẵn có của BAB (bao gồm nguồn vốn từ tiền gửi khách hàng, vốn chủ sở hữu, vay dài hạn liên ngân hàng và nợ vay dài hạn khác) cao hơn so với mức trung bình ngành. Điều này được phản ánh ở tỷ lệ nguồn vốn ổn định của BAB có xu hướng tăng nhẹ trong giai đoạn 6 tháng đầu năm 2024 và đạt mức 105,4%, duy trì ở mức cao hơn trung bình ngành là 100,7%. Ngoài ra, tỷ lệ nguồn vốn ổn định ròng (Net stable funding ratio – NSFR) theo báo cáo của Ngân hàng vẫn liên tục được duy trì ổn định ở mức trên 100% theo chuẩn mực Basel III. Nền tảng vốn của BAB vẫn phát huy được thế mạnh và được củng cố bởi lượng tiền gửi ổn định từ khách hàng, đặc biệt là từ phân khúc khách hàng cá nhân. Cụ thể: tính đến cuối Q2/2024:

- Tiền gửi khách hàng của BAB tăng 23,2% so với cùng kỳ năm trước và tăng 1,1% so với cuối năm 2023, đạt gần 120 nghìn tỷ đồng, duy trì tỷ lệ tiền gửi khách hàng trên tổng nguồn vốn ổn định quanh mức 78%. Trong đó, sự đóng góp chủ yếu vẫn đến từ tiền gửi trung và dài hạn nhờ các chương trình thu hút tiền gửi khách hàng cũng như tối ưu hóa lợi thế từ chuỗi giá trị và hệ sinh thái mang thương hiệu TH. BAB có khả năng giữ chỉ số này một cách ổn định chủ yếu nhờ mô hình kinh doanh tập trung vào những lĩnh vực ít biến động với các khoản tương đương tín dụng ngoại bảng thấp và danh mục giấy tờ có giá có tính thanh khoản cao.
- Vốn chủ của Ngân hàng tại thời điểm cuối Q2/2024 ghi nhận sự tăng trưởng nhẹ 3,1% so với cuối năm 2023. Mặc dù vốn chủ sở hữu luôn chiếm tỷ trọng rất nhỏ, tương đương 7,7-8,2% tổng nguồn vốn, nhưng BAB luôn chú trọng tăng vốn chủ sở hữu nhằm nâng cao năng lực tài chính, đảm bảo tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu và các tỷ lệ an toàn hoạt động khác
- Chi phí huy động vốn của BAB vẫn ở mức tương đối cao so với mặt bằng chung của các ngân hàng do tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) tương đối thấp. Tuy nhiên, với tình hình thanh khoản tốt, lượng tiền gửi khách hàng ổn định kết hợp với các chính sách giảm lãi suất mạnh từ quý 2/2023 đến nay, chi phí vốn năm 2024 - 2025 của BAB được kỳ vọng sẽ dần được giảm về ngưỡng phù hợp, tiệm cận với trung bình ngành.
- Tính từ đầu năm đến hết Q2/2024, BAB đã có 6 lần mua lại trái phiếu trước hạn với tổng giá trị 3.705 tỷ đồng và phát hành thành công trái phiếu đợt 1 trị giá 2.000 tỷ đồng ra công chúng. Trong 6 tháng cuối năm 2024, BAB đã công bố thông tin về kế hoạch chào bán trái phiếu đợt 2 ra công chúng với tổng giá trị 1.500 tỷ đồng với kỳ hạn trung bình 7 – 8 năm nhằm tăng quy mô hoạt động, tăng vốn cấp 2, và đảm bảo các tỷ lệ an toàn hoạt động theo quy định của Ngân hàng Nhà nước.

Nhìn chung, chúng tôi nhận định BAB đã cho thấy nhiều sự cải thiện trong việc huy động vốn khi có xu hướng gia tăng nguồn vốn có tính ổn định hơn, tạo đà cho việc tăng trưởng tín dụng cũng như đảm bảo thanh khoản. Ngay cả trong kịch bản kiểm thử sức chịu đựng, khả năng duy trì được nguồn vốn có tính ổn định cao hơn và khả năng thanh khoản vẫn được đảm bảo thể hiện qua tỷ lệ nguồn vốn ổn định vẫn được duy trì ở mức trên 100% và tỷ lệ tài sản thanh khoản cao trên vốn bán buôn ngắn hạn duy trì ở mức trên 1,0 lần. Bên cạnh đó, đặc điểm về cấu trúc vốn và những chiến lược đa dạng hóa để giảm sự phụ thuộc vào nguồn vốn bán buôn của Ngân hàng là những yếu tố chúng tôi sẽ tiếp tục theo dõi và cập nhật đối với hồ sơ tín dụng của BAB.

TRIỂN VỌNG, KỊCH BẢN NÂNG ĐIỂM VÀ HẠ ĐIỂM XẾP HẠNG

Triển vọng 'Ổn định' thể hiện quan điểm của chúng tôi về việc mức điểm xếp hạng tín nhiệm nhà phát hành đối với BAB sẽ duy trì trong 24 tháng tới.

Kịch bản nâng điểm xếp hạng:

Chúng tôi có thể xem xét các yếu tố sau một cách độc lập hoặc đồng thời trong việc đánh giá nâng điểm xếp hạng tín nhiệm của BAB:

- Ngân hàng thành công trong việc mở rộng tập khách hàng, tăng trưởng tín dụng đạt mức trung bình hoặc cao hơn toàn hệ thống trong cùng giai đoạn và có khả năng duy trì mức tăng trưởng này một cách bền vững, không làm thay đổi vị thế rủi ro hiện tại; và
- Biên lãi ròng và mức đệm vốn, thể hiện qua tỷ lệ NIM và CAR được cải thiện về mức trung bình ngành, tương ứng với mức khoảng 3,4% NIM và 12% CAR.

Kịch bản hạ điểm xếp hạng:

Chúng tôi có thể xem xét các yếu tố sau một cách độc lập hoặc đồng thời trong việc đánh giá hạ điểm xếp hạng tín nhiệm của BAB:

- Vị thế kinh doanh của BAB có sự suy giảm (thể hiện qua thị phần) do không duy trì được tập khách hàng hiện hữu, tăng trưởng tín dụng yếu dần so với các năm trước; và/hoặc
- Chất lượng tài sản suy yếu do Ngân hàng mở rộng, thay đổi chiến lược cho vay đến các ngành nghề rủi ro cao hoặc đầu tư đáng kể vào các tài sản thanh khoản thấp hoặc các khoản nợ tái cấu trúc tiếp tục tăng mạnh đi kèm với khả năng thu hồi nợ không khả quan. Chất lượng tài sản suy yếu làm tăng tỷ lệ nợ xấu và nợ cần chú ý một cách đáng kể; và/hoặc
- Thanh khoản và huy động vốn gặp khó khăn thể hiện qua sự suy giảm các chỉ số quan trọng như tỷ lệ nguồn vốn ổn định, tỷ lệ tài sản thanh khoản cao, tỷ lệ cho vay trên tiền gửi; và
- Áp lực từ chi phí vốn tăng lên cao hơn, cùng với việc quản lý chi phí hoạt động tiếp tục kém hiệu quả hơn so với thời điểm hiện tại; và/ hoặc
- Khi chúng tôi hạ bậc xếp hạng cơ bản ngành ngân hàng để phản ánh điều kiện kinh tế kém ổn định hơn và rủi ro gia tăng đối với ngành ngân hàng Việt Nam.

PHƯƠNG PHÁP LUẬN XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Phương pháp luận xếp hạng tín nhiệm giải thích cách tiếp cận của FiinRatings để đánh giá rủi ro tín dụng của các doanh nghiệp tại Việt Nam. Phương pháp luận này nhằm mục đích giúp các công ty, nhà đầu tư và những thành viên thị trường khác hiểu cách thức và các tiêu chí định lượng cũng như định tính quan trọng mà chúng tôi xem xét trong việc giải thích kết quả xếp hạng tín nhiệm nói chung, và đối với từng ngành cụ thể mà chúng tôi thực hiện.

Ngoài ra, một số thuật ngữ được sử dụng trong báo cáo này, đặc biệt là một số từ chuyên ngành được sử dụng để thể hiện quan điểm của chúng tôi về xếp hạng các yếu tố liên quan, có ý nghĩa cụ thể được nêu trong các tiêu chí của chúng tôi, do đó nên được đọc cùng với các tiêu chí đó. Vui lòng xem các Phương pháp xếp hạng và tiêu chí liên quan theo đường dẫn dưới đây:

- [Phương pháp luận xếp hạng tín nhiệm cho ngân hàng](#)

Hoặc tham khảo đường dẫn sau để biết thêm chi tiết về phương pháp xếp hạng tín nhiệm áp dụng chung:

- [Phương Pháp Luận Xếp Hạng Tín Nhiệm](#)

LỊCH SỬ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM ('XHTN')

Tên công ty	Loại hình	Ngày công bố	Xếp hạng	Triển vọng
Ngân hàng thương mại cổ phần Bắc Á	XHTN nhà phát hành lần đầu	01 tháng 04 năm 2024	A-	Ổn định
Ngân hàng thương mại cổ phần Bắc Á	XHTN nhà phát hành cập nhật	01 tháng 10 năm 2024	A-	Ổn định

THANG ĐIỂM XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Chúng tôi sử dụng thang điểm xếp hạng dưới để xác định điểm xếp hạng tín nhiệm cho tất cả các doanh nghiệp phát hành trong các ngành và lĩnh vực mà chúng tôi xếp hạng tại Việt Nam. Thang điểm này được xây dựng và áp dụng bởi FiinRatings và không có giá trị hoặc ý nghĩa tương đương với thang điểm xếp hạng của bất kỳ tổ chức xếp hạng tín nhiệm nào khác.

Định nghĩa và giải thích	Thang điểm xếp hạng
<i>Nhóm 1:</i> Năng lực đáp ứng nghĩa vụ tài chính Tốt Nhất	AAA
	AA+
<i>Nhóm 2:</i> Năng lực đáp ứng nghĩa vụ tài chính Rất Tốt	AA
	AA-
	A+
<i>Nhóm 3:</i> Năng lực đáp ứng nghĩa vụ tài chính Tốt nhưng có thể bị ảnh hưởng bởi điều kiện kinh tế bất lợi và thay đổi hoàn cảnh	A
	A-
	BBB+
<i>Nhóm 4:</i> Năng lực Tương đối tốt để đáp ứng các nghĩa vụ tài chính nhưng dễ bị ảnh hưởng hơn trước các diễn biến bất lợi của nền kinh tế	BBB
	BBB-
	BB+
<i>Nhóm 5:</i> Khả năng đáp ứng các nghĩa vụ tài chính Vừa Phải	BB
	BB-
	B+
<i>Nhóm 6:</i> Năng lực đáp ứng nghĩa vụ tài chính Yếu . Nhạy cảm với các điều kiện kinh doanh, tài chính và kinh tế. Rủi ro cao.	B
	B-
	CCC+
<i>Nhóm 7:</i> Khả năng đáp ứng nghĩa vụ tài chính Rất Yếu và khả năng vỡ nợ cao. Rất nhạy cảm với các điều kiện kinh doanh, tài chính và kinh tế. Rủi ro rất cao.	CCC
	CCC-
	CC
	C
<i>Nhóm 8:</i> Mức mất khả năng thanh toán . Không thanh toán các nghĩa vụ nợ đúng hạn hoặc mất khả năng thanh toán các nghĩa vụ tài chính. Mức này sẽ được sử dụng khi doanh nghiệp nộp đơn yêu cầu phá sản hoặc thực hiện các hành động tương tự.	SD, D

KÊ KHAI THÔNG TIN VỀ SỞ HỮU LIÊN QUAN

Tại thời điểm công bố báo cáo, thông tin kê khai sau đây được thực hiện theo quy định hiện hành và nhằm thể hiện sự tuân thủ trong việc thực hiện và công bố kết quả xếp hạng tín nhiệm:

- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại FiinRatings của BAB: không có**
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại BAB của FiinRatings: *không có*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại BAB của các nhân viên khác của FiinRatings: *không có*
- Giá trị trái phiếu của FiinRatings sở hữu bởi BAB: không có
- Giá trị trái phiếu của BAB sở hữu bởi FiinRatings: không có
- Giá trị các công cụ nợ khác của FiinRatings sở hữu bởi BAB: không có
- Giá trị các công cụ nợ khác của BAB sở hữu bởi FiinRatings: không có

FiinRatings được đề cập ở trên bao gồm Công ty Cổ phần FiinRatings, thành viên ban giám đốc, thành viên hội đồng xếp hạng tín nhiệm, các nhân sự của FiinRatings tham gia hoạt động xếp hạng tín nhiệm này. Số liệu trên được rà soát kể từ ngày chính thức ký Hợp đồng xếp hạng tín nhiệm với Công ty và cập nhật đến ngày phát hành báo cáo này.

FiinRatings duy trì một chính sách độc lập nghiêm ngặt đối nhằm đáp ứng các quy định hiện hành trong việc cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm tại Việt Nam cũng như nhằm tuân thủ các chính sách nội bộ về tránh mâu thuẫn lợi ích và đảm bảo tính khách quan và độc lập trong việc phân tích và đưa ra ý kiến xếp hạng tín nhiệm. Theo đó, các nhân sự trực tiếp tham gia xếp hạng tín nhiệm không được phép sở hữu và thực hiện bất kỳ giao dịch nào đối với chứng khoán, cổ phần hay công cụ nợ của đơn vị được xếp hạng tín nhiệm khi FiinRatings đã thiết lập mối quan hệ xếp hạng tín nhiệm.

Công ty Cổ phần FiinRatings

Báo cáo Kết quả Xếp hạng Tín nhiệm số: 02-C31-2024

Nguyễn Quang Thuần, FCCA

Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 01 tháng 10 năm 2024

LIÊN HỆ

Bản công bố kết quả xếp hạng tín nhiệm này được soạn lập nhằm mục đích cung cấp thông tin ra đại chúng theo quy định hiện hành và do đó bản công bố này chỉ cung cấp kết quả xếp hạng tổng thể và tóm tắt cơ sở thực hiện và đánh giá các tiêu chí liên quan. Báo cáo xếp hạng chi tiết chỉ được FiinRatings cung cấp cho các nhà đầu tư có quan tâm theo các điều khoản và điều kiện cụ thể.

Liên hệ dịch vụ khách hàng: Cô Bá Thị Thu Huệ, Giám đốc, Khối Thương mại;

số điện thoại: +84 (0) 971 390 935 hoặc email: hue.ba@fiingroup.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM VÀ BẢN QUYỀN

Không nội dung nào (bao gồm xếp hạng, phân tích liên quan đến tín dụng và dữ liệu, định giá, mô hình, phần mềm hoặc ứng dụng hoặc sản phẩm khác) hoặc bất kỳ phần nào trong đó (Nội dung) có thể được sửa đổi, thiết kế ngược, sao chép hoặc phân phối dưới bất kỳ hình thức nào bằng bất kỳ phương tiện nào, hoặc được lưu trữ trong cơ sở dữ liệu hoặc hệ thống truy xuất, mà không có sự cho phép trước bằng văn bản của FiinRatings.

Nội dung trong báo cáo này sẽ không được sử dụng cho bất kỳ mục đích bất hợp pháp hoặc trái phép nào. FiinRatings cũng như các giám đốc, quản lý, nhân viên hoặc đại lý (gọi chung là Bên FiinRatings) không đảm bảo tính chính xác, đầy đủ, kịp thời hoặc sẵn có của Nội dung. Bên FiinRatings không chịu trách nhiệm về bất kỳ sai sót hoặc thiếu sót nào (do sơ suất hoặc nguyên nhân khác), bất kể nguyên nhân là gì, đối với kết quả thu được từ việc sử dụng Nội dung này, hoặc về bảo mật hoặc duy trì bất kỳ dữ liệu đầu vào nào của người dùng. Nội dung được cung cấp trên cơ sở "nguyên trạng". **BIÊN FIINRATINGS TỪ CHỐI BẤT KỲ VÀ TẤT CẢ CÁC BẢO ĐẢM TRỰC TIẾP HOẶC GIÁN TIẾP, BAO GỒM, NHƯNG KHÔNG GIỚI HẠN ĐỐI VỚI BẤT KỲ BẢO ĐẢM NÀO VỀ TÍNH KHẢ DỤNG HOẶC TÍNH PHÙ HỢP VỚI MỤC ĐÍCH CỤ THỂ HOẶC ỨNG DỤNG NỘI DUNG.** Trong mọi trường hợp, các bên FiinRatings sẽ không chịu trách nhiệm với bất kỳ bên nào về bất kỳ thiệt hại trực tiếp, gián tiếp, cũng như về các hậu quả, chi phí, phí pháp lý hoặc tổn thất (bao gồm, nhưng không giới hạn, thu nhập bị mất hoặc bị mất lợi nhuận và chi phí cơ hội hoặc tổn thất do sơ suất) liên quan đến bất kỳ việc sử dụng Nội dung nào ngay cả khi được thông báo về khả năng xảy ra những thiệt hại đó.

Các phân tích liên quan đến tín dụng và các phân tích khác, bao gồm xếp hạng và các tuyên bố trong Nội dung là các tuyên bố về ý kiến và quan điểm của chúng tôi vào ngày chúng được thể hiện và không phải là tuyên bố về thực tế. Các ý kiến, phân tích và quyết định xác nhận xếp hạng của FiinRatings là thông tin tham khảo, không phải là các khuyến nghị để mua, nắm giữ hoặc bán bất kỳ chứng khoán và/hoặc công cụ nợ, công cụ tài chính nào hoặc để đưa ra bất kỳ quyết định đầu tư nào. FiinRatings không có nghĩa vụ cập nhật Nội dung sau khi xuất bản dưới bất kỳ hình thức hoặc định dạng nào. Nội dung không nên được dựa vào hoàn toàn vào và không được thay thế cho kỹ năng, khả năng phán đoán và kinh nghiệm của người đọc, cấp quản lý, nhân viên, cố vấn và / hoặc khách hàng khi thực hiện đầu tư và các quyết định kinh doanh khác.

FiinRatings không hoạt động như một tổ chức ủy thác hoặc tư vấn đầu tư. Mặc dù FiinRatings đã thu thập thông tin từ các nguồn mà FiinRatings cho là đáng tin cậy, FiinRatings không thực hiện kiểm tra và không có nghĩa vụ thẩm định hoặc xác minh độc lập bất kỳ thông tin nào mà FiinRatings nhận được. Các ấn phẩm liên quan đến xếp hạng có thể được xuất bản vì nhiều lý do mà không nhất thiết phụ thuộc vào hành động của hội đồng xếp hạng, bao gồm nhưng không giới hạn ở việc xuất bản bản cập nhật định kỳ về xếp hạng tín dụng và các phân tích liên quan.

FiinRatings từ chối bất kỳ nghĩa vụ nào phát sinh từ việc công bố xếp hạng tín nhiệm này, thu hồi hoặc đình chỉ kết quả xếp hạng tín nhiệm cũng như bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ thiệt hại nào được cho là đã phải gánh chịu vì liên quan đến việc sử dụng kết quả xếp hạng tín nhiệm.

Công ty Cổ phần FiinRatings là công ty con của Công ty Cổ phần FiinGroup Việt Nam chuyên cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm. FiinRatings hoạt động độc lập và tách biệt với các đơn vị kinh doanh khác của FiinGroup nhằm đảm bảo tính độc lập và khách quan của các hoạt động tương ứng. Do đó, FiinRatings có thể có thông tin không có sẵn đối với các đơn vị kinh doanh khác của FiinGroup. FiinRatings đã thiết lập các chính sách và thủ tục để duy trì tính bảo mật của các thông tin không công khai liên quan đến hoạt động xếp hạng tín nhiệm.

FiinRatings có thể nhận được doanh thu cho các xếp hạng và một số phân tích nhất định, thường là từ các tổ chức phát hành hoặc bảo lãnh phát hành chứng khoán hoặc từ những người có nghĩa vụ liên quan. FiinRatings có quyền phổ biến các ý kiến và phân tích của mình. Các phân tích và xếp hạng công khai của FiinRatings được cung cấp trên các trang web của FiinRatings và có thể được phân phối thông qua các phương tiện khác, bao gồm thông qua các ấn phẩm của FiinRatings và các nhà phân phối thuộc bên thứ ba. Thông tin về mức phí dịch vụ Xếp hạng tín nhiệm xin vui lòng tham khảo tại <https://fiinratings.vn>

FIINRATINGS, FIIN, và FIINGROUP là các nhãn hiệu đã đăng ký bản quyền thuộc Công ty Cổ Phần FiinGroup Việt Nam.