

Vụ Fitch hạ bậc tín nhiệm: Tới lượt ACB lên tiếng



(Vietstock) - Cũng như trần tình của Vietcombank (VCB) rằng việc cơ quan xếp hạng danh tiếng thế giới Fitch hạ nửa bậc tín nhiệm của VCB và ACB là không phù hợp với thực tiễn tại Việt Nam. Ngân hàng TMCP Á Châu (HNX: ACB) cho rằng bản báo cáo này có rất nhiều vấn đề tranh cãi và cần được làm rõ.

Cụ thể, ACB cho biết do Fitch chưa có đầy đủ số liệu và đánh giá dựa trên đánh giá rất chủ quan và sơ bộ nên còn có nhiều sai sót.

Theo ACB, cách đây khoảng 1 tháng, Fitch đã hạ bậc tín nhiệm tín dụng dài hạn của Việt Nam từ BB- xuống B+ bởi 3 lý do cơ bản là: Thâm hụt ngân sách cao vào khoảng 7.6%; sự phụ thuộc vào nguồn vốn bên ngoài tăng lên trong khi nguồn cung vốn yếu đi; và dự trữ ngoại hối giảm còn khoảng 7 tuần nhập khẩu.

Bên cạnh đó, có một quy luật là định mức tín nhiệm của một doanh nghiệp không bao giờ cao hơn định mức tín nhiệm của quốc gia nơi doanh nghiệp hoạt động. Vì vậy, VCB & ACB – 2 doanh nghiệp có mức tín nhiệm tương đương với quốc gia, không phải là ngoại lệ.

Tuy nhiên, ACB cho biết “Sau khi nhận được thông tin Fitch hạ bậc tín nhiệm tín dụng dài hạn của Việt Nam, chúng tôi đã dự báo trước là các ngân hàng Việt Nam sẽ bị đánh tụt hạng và không bắt ngờ với thông tin Fitch hạ định mức tín nhiệm của ACB & VCB”. Cũng theo ACB, việc Fitch đánh giá mức tín nhiệm của ACB dựa trên những thông tin công bố công khai tại các phương tiện thông tin đại chúng, rất thiếu các thông tin chi tiết, do họ không đề nghị ACB cung cấp thông tin phục vụ Thẩm định chi tiết (Due Dilligence). Do đó họ không thấy hết chất lượng hoạt động của ngành Ngân hàng Việt Nam nói chung và của ACB nói riêng.

Không những vậy, cách cung cấp và bố trí thông tin không phù hợp còn có thể gây hiểu lầm. Khi họ nói ACB tăng trưởng tín dụng 42% yoy tức là 42% so với cùng kỳ (tháng 6 năm 2009), họ lại đặt bên cạnh mục tiêu tăng trưởng tín dụng là 52%/năm là kế hoạch tăng trưởng chung của ACB vào cuối năm 2010 so với đầu năm 2010. Thực tế, điều này gây hiểu sai về tốc độ tăng trưởng của ACB. 8 tháng đầu năm 2010, tăng trưởng tín dụng của ACB đạt gần 30% và mục tiêu là 50% vào cuối năm. Nếu tính đến yếu tố mùa vụ (Tết) rất đặc thù của Việt Nam khi đánh giá tăng trưởng tín dụng (hầu như quý I không tăng tín dụng) thì việc 4 tháng cuối năm tăng trưởng 20% còn lại là không quá cao và không quá nóng. Do vậy họ nhận xét tăng trưởng tín dụng nửa sau 2010 sẽ nhanh và rủi ro tăng theo là không đúng.

Ngoài ra, tốc độ tăng trưởng tín dụng của ngành Ngân hàng Việt Nam nói chung trong 5 năm vừa qua là cao (34%/năm), ACB tăng tín dụng trong 5 năm ấy là hơn 4.6 lần (bình

quân 55%/năm). Đối với một nền kinh tế có tốc độ tăng trưởng nhanh (7.5%-.,0%/năm) và chủ yếu dựa vào hệ thống NHTM (với tốc độ tăng trưởng cao trên 22%/năm) thì điều này là bình thường nếu mang tính so sánh với các kinh tế khác nếu nhìn vào tổng tài sản tài chính của một quốc gia/GDP.

Về tỷ lệ % tăng trưởng tín dụng cao, ACB cho biết đúng là có điều đó nhưng xét về tuyệt đối thì không cao. Cụ thể, 8 tháng đầu năm của ACB, tăng trưởng tín dụng của ACB với trên 280 chi nhánh và phòng giao dịch là khoảng 17,000 tỷ đồng, tương đương khoảng 60 tỷ/chi nhánh- PGD, là con số rất nhỏ nếu là số tuyệt đối. Chưa kể thị phần tín dụng của ACB còn rất nhỏ (trên dưới 4%) nên việc tăng trưởng nhanh không phải là quá bất thường.

Tuy nhiên, Fitch lại e ngại rằng tăng trưởng tín dụng cao sẽ có thể làm ảnh hưởng đến chất lượng tín dụng chứ chưa khẳng định chất lượng tín dụng của ACB nói riêng và của ngành Ngân hàng Việt Nam nói chung đã giảm sút trong điều kiện kinh tế Việt Nam hiện nay khi lo ngại về lạm phát và tỷ giá vẫn còn đó.

Theo ACB, điều này thể hiện tính khá cẩn trọng và chuyên nghiệp của Fitch khi họ nói rằng sẽ “nâng hoặc hạ mức tín nhiệm của ACB sau khi chất lượng tín dụng được (chứng tỏ là) nâng cao và vốn được nâng theo quy định. Điều này khác với nội dung của một số phương tiện thông tin đại chúng dịch ý của Fitch cho rằng “Chất lượng của các khoản vay lại tương đối thấp”

Đề cập đến quan ngại của Fitch về tăng trưởng tín dụng nhanh sẽ ảnh hưởng đến an toàn vốn và thanh khoản, ACB giải thích: “Hiện nay an toàn vốn của ngân hàng đang là trên 9%. Theo quy định mới, ACB sẽ đáp ứng yêu cầu của Ngân hàng Nhà Nước (NHNN) bằng việc nâng vốn (đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua) và phát hành vốn cấp 2. Như vậy CAR của ACB sẽ đáp ứng yêu cầu Thông tư 13 của NHNN có hiệu lực từ ngày 01/10 tới. Bên cạnh đó, ACB luôn là một Ngân hàng có thanh khoản cao. Tỷ lệ Cho vay/Huy động của ACB hiện là 56%, khá thấp so với con số 74% mà Fitch đưa ra. Cho vay/Huy động VND là 58%, Cho vay/Huy động USD là 38%, với vàng là 50%. Họ cũng e ngại tín dụng bằng ngoại tệ sẽ rủi ro nếu lạm phát tăng cao và tỷ giá bất ổn sẽ làm khách hàng khó trả nợ? Nhưng họ đâu có biết rằng ACB cho vay ngoại tệ chủ yếu cho doanh nghiệp xuất khẩu hoặc khách hàng đã có các biện pháp bảo hiểm, nên rủi ro này hầu như không có”.

Để khẳng định rằng những nhận định của Fitch là xa rời thực tế, ACB đưa ra nhưng dẫn chứng. Theo đó, trong cơn bão khủng hoảng, một số các ngân hàng chuẩn bị phá sản vẫn được các tổ chức này xếp hạng tín nhiệm AA/AA-... Chỉ cần quay lại báo cáo vào thời điểm cuối 2008 đầu 2009 của các tổ chức này là biết ngay: nhiều ngân hàng AA ngày nay đã không còn tồn tại nữa. Trong khi nhiều ngân hàng tại các quốc gia bị họ dự báo sẽ sụp đổ lại đang phát triển rất mạnh.

ACB cũng cho biết việc các tổ chức định mức tín nhiệm như Fitch, Moody's, S&P... nâng hay hạ mức tín nhiệm là chuyện bình thường. Do đó, ACB sẽ không vì nâng hạng mà chủ quan hay hạ hạng thì quá lo ngại.

Đại diện của ACB phát biểu: “Đó là các tổ chức lớn, có ảnh hưởng nhiều đến giới đầu tư... nhưng họ cũng chỉ là tổ chức tư vấn và chịu trách nhiệm rất hữu hạn với các báo cáo của nhân viên mình. Đặc biệt mỗi báo cáo là quan niệm của riêng một cá nhân phân tích, nên yếu tố chủ quan rất cao, nhất là trong điều kiện họ thiếu thông tin và phải phân tích từ xa: Fitch chưa bao giờ gặp ACB để trao đổi về số liệu (Với VCB hình như cũng vậy). Do đó cần rất thận trọng khi đọc và hiểu các báo cáo của họ”.

Chính vì vậy, ACB không tỏ ra quan ngại về hạng mức mới của mình. Bởi ngay trong bảng xếp hạng tín nhiệm của Fitch, có nhiều ngân hàng lớn cũng có mức Individual Rating D/E như Natixis Bank (Pháp) xếp hạng E, Royal Bank Of Scotland (Anh): D/E, Ulster Bank (Ireland): E. Theo ACB, mức Ratings D/E cũng không phải là tồi, nó chỉ cho thấy các ngân hàng cần nâng cao năng lực tài chính để đảm bảo sự tăng trưởng và hoạt động được an toàn, và đáp ứng các yêu cầu của cơ quan quản lý, chứ không phải là các ngân hàng có vấn đề nghiêm trọng, cần sự trợ giúp từ bên ngoài.

Viết Vinh