

NHTMCP Quốc Tế Việt Nam (VIB)

Kì vọng hồi phục trong 4Q2021

Ngày 4/11/2021, NHTMCP Quốc tế Việt Nam (VIB) đã tổ chức buổi gặp gỡ nhà đầu tư để thông báo về KQKD 3Q2021 và triển vọng kinh doanh quý cuối năm 2021 như sau:

Tăng trưởng LNTT 3Q2021 đạt -17% YoY, tỷ lệ nợ xấu đạt 2.1%

— 3Q 2021, VIB ghi nhận KQKD suy giảm so với cùng kì do ảnh hưởng của dịch Covid-19. Thu nhập lãi thuần 3Q2021 đạt 2,678 tỷ VND, tăng 19.9% YoY với động lực từ tăng trưởng tín dụng đạt 25.7% YoY và 10.9% YTD và NIM vẫn duy trì ở mức cao, đạt 4.37% (-17bps QoQ). Thu nhập ngoài lãi đạt 401 tỷ VND, giảm 49.6% YoY trong đó lãi phí bảo hiểm giảm mạnh 46% YoY trong khi lãi phí thẻ tăng 21% YoY. Thu nhập hoạt động 3Q2021 đạt 3,080 tỷ VND, tăng 1.6% YoY tuy nhiên chi phí hoạt động tăng mạnh với tỷ lệ CIR đạt 46.4% (+928bps YoY) và chi phí trích lập dự phòng tăng 12.0% YoY khiến LNTT đạt 1,385 tỷ VND, giảm 17.0% YoY. Lũy kế 9M2021, LNTT đạt 5,339 tỷ VND, tăng 32.7% YoY.

— Nợ xấu tính đến 3Q2021 đạt 3,986 tỷ VND tương đương tỷ lệ nợ xấu đạt 2.12%, tăng 43bps QoQ. Chi phí trích lập dự phòng chỉ tăng 12% YoY khiến tỷ lệ bao phủ nợ xấu đạt 54.1%, giảm 976bps QoQ, thuộc nhóm có tỷ lệ bao phủ nợ xấu thấp trong nhóm các ngân hàng được theo dõi. Với diễn biến làn sóng dịch bệnh đang có dấu hiệu trở lại cùng với tệp khách hàng cá nhân chiếm hơn 87% tổng dư nợ, nhiều khả năng VIB sẽ phải đẩy mạnh trích lập trong 4Q2021 và năm 2022. Dư nợ tái cơ cấu theo thông tư 01/2020 tính đến hết 3Q2021 dưới 1% tổng dư nợ, trong đó khoảng 95% thuộc khối ngân hàng bán lẻ và có tài sản đảm bảo.

Kì vọng tăng trưởng cao trong 4Q2021 nhờ hồi phục sau làn sóng dịch thứ 4

— KQKD trong tháng 10/2021 có sự hồi phục đáng kể so với 3Q2021. Cụ thể, tăng trưởng tín dụng đạt 13.4% YTD, tương đương tín dụng tháng 10 tăng trưởng 2.6% MoM, vượt xa trung bình 3 tháng quý 3 là 0.92% MoM. Thu nhập lãi thuần tăng 32% so với tháng 9, thu nhập từ phí bảo hiểm và phí thẻ lần lượt tăng 58% và 29% so với trung bình tháng 3Q2021; TOI tăng 35% MoM. Ban lãnh đạo kì vọng 4Q2021 sẽ ghi nhận KQKD cao nhất trong năm nhờ sự hồi phục sau dịch của nền kinh tế.

Nợ xấu sẽ là yếu tố cần quan tâm trong ngắn-trung hạn

— Theo quan điểm của KBSV, với tỷ lệ bao phủ nợ xấu thấp cùng với tỷ trọng khối bán lẻ lớn, áp lực trích lập đối với VIB sẽ gia tăng và ảnh hưởng đến KQKD nếu quá trình hồi phục của nền kinh tế bị chậm lại do dịch. Tuy nhiên, các nỗ lực tăng trưởng tín dụng, duy trì NIM, cải thiện CIR cùng địa cải thiện CASA nhờ việc thúc đẩy số hóa sẽ là yếu tố tích cực đối với VIB trong thời gian tới.

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình
Giám đốc Khối Phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp

Dương Đức Hiếu
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp
hieudd@kbsec.com.vn

Nguyễn Anh Tùng
Chuyên viên cao cấp – Tài chính & Công nghệ
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Hoàng Bảo Nga
Chuyên viên cao cấp – Bất động sản nhà ở
ngaphb@kbsec.com.vn

Lê Anh Tùng
Chuyên viên cao cấp – Dầu Khí & Ngân hàng
tungla@kbsec.com.vn

Nguyễn Ngọc Hiếu
Chuyên viên phân tích – Năng lượng & Vật liệu xây dựng
hieunn@kbsec.com.vn

Phạm Nhật Anh
Chuyên viên phân tích – Bất động sản công nghiệp & Logistics
anhpn@kbsec.com.vn

Lương Ngọc Tuấn Dũng
Chuyên viên phân tích – Bán lẻ & Hàng tiêu dùng
dunglnt@kbsec.com.vn

Khối Phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh
Giám đốc Ví mô & Chiến lược Đầu tư
anhtd@kbsec.com.vn

Lê Hạnh Quyên
Chuyên viên phân tích – Ví mô & Ngân hàng
quyenlh@kbsec.com.vn

Thái Hữu Công
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap
congth@kbsec.com.vn

Trần Thị Phương Anh
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap
anhhttp@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ
Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương
Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng M, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.