

# VIB – kết quả quý 3.2022

Ngành Ngân hàng Sàn: HOSE



**Giá** **19,600**

Lợi nhuận 2022F **8,500 tỷ**

EPS forecast 4,000

PE forecast 4.9

**Ngưỡng hỗ trợ** **18,000**

**Ngưỡng kháng cự** **24,000**



Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam (Mã giao dịch: VIB) đã công bố báo cáo tài chính Quý III/2022, ghi nhận lợi nhuận trước thuế đạt 2,791 tỷ đồng, tăng trưởng +101,6% so với cùng kỳ 2021. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2022, VIB ghi nhận lợi nhuận trước thuế 7,814 tỷ đồng, tăng trưởng +46,4% so với 9 tháng đầu năm 2021 và đã hoàn thành 74,4% kế hoạch kinh doanh cả năm 2022.

Trong Quý III/2022, thu nhập lãi thuần tăng trưởng mạnh +43,2% YoY. Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ cũng tăng trưởng mạnh +92,1% YoY. Các hoạt động kinh doanh ngoại hối và đầu tư chứng khoán lại ghi nhận mức lỗ cao hơn so với cùng kỳ. Chi phí dự phòng rủi ro giảm mạnh -37,9% YoY, giúp lợi nhuận của VIB tăng gấp đôi so với Quý III/2021.

Lũy kế kết quả kinh doanh 9 tháng đầu năm 2022, VIB ghi nhận thu nhập lãi thuần 11,052 tỷ đồng, tăng trưởng +31,3% YoY; thu nhập lãi thuần là nguồn thu chủ yếu của VIB, đóng góp 83% tổng thu nhập hoạt động. Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ đạt 2,912 tỷ đồng, tăng trưởng +31,3% YoY và đóng góp 18% tổng thu nhập hoạt động.

Hoạt động kinh doanh ngoại hối ghi nhận mức lỗ -223 tỷ đồng, tăng +361,1% YoY. Hoạt động đầu tư chứng khoán ghi nhận khoảng lỗ -79 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ 2021 lãi 95 tỷ đồng. Các hoạt động kinh doanh khác ghi nhận lãi thuần 270 tỷ đồng, tăng trưởng +98,5% YoY.

Chỉ tiêu	Q3.22	Q3.21	Thay đổi	9T.22	9T.21	Thay đổi
Thu nhập lãi thuần	3,836	2,678	43.2%	11,052	8,416	31.3%
Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ	795	414	92.1%	2,349	1,788	31.4%
Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh ngoại hối	(55)	(34)	63.4%	(223)	(48)	361.1%
Lãi thuần từ mua bán chứng khoán đầu tư	(66)	(4)	1648.3%	(79)	95	
Lãi thuần từ hoạt động khác	113	24	382.7%	270	136	98.5%
Thu nhập từ góp vốn, mua cổ phần	3	2	60.0%	3	2	63.9%
Tổng thu nhập hoạt động	4,627	3,080	50.2%	13,371	10,389	28.7%
Chi phí hoạt động	(1,670)	(1,429)	16.9%	(4,631)	(4,135)	12.0%
<b>Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh</b>	<b>2,957</b>	<b>1,652</b>	<b>79.0%</b>	<b>8,740</b>	<b>6,254</b>	<b>39.8%</b>
Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng	(166)	(267)	-37.9%	(926)	(915)	1.2%
Tổng lợi nhuận trước thuế	2,791	1,385	101.6%	7,814	5,339	46.4%
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>2,233</b>	<b>1,108</b>	<b>101.6%</b>	<b>6,252</b>	<b>4,272</b>	<b>46.3%</b>

Đơn vị: tỷ đồng

Tổng thu nhập hoạt động của VIB đạt mức 13,371 tỷ đồng, tăng trưởng +28.7% YoY. Tổng chi phí hoạt động chỉ tăng +12.0% YoY, đạt mức 4,631 tỷ đồng. Sau khi khấu trừ chi phí, lãi thuần từ hoạt động kinh doanh đạt mức 8,740 tỷ đồng, tăng trưởng +39.8% YoY.

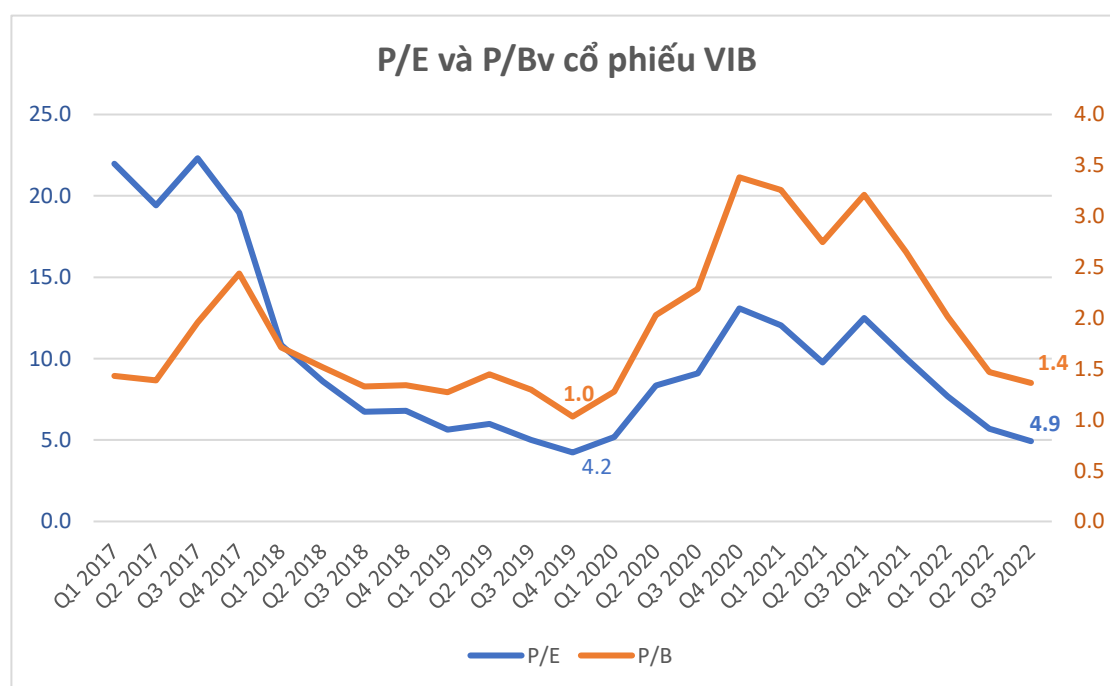
Chi phí dự phòng rủi ro tăng nhẹ +1.2% YoY đạt mức 926 tỷ đồng. Sau khi khấu trừ chi phí dự phòng rủi ro, lợi nhuận trước thuế của VIB đạt 7,814 tỷ đồng, tăng trưởng +46.4% YoY.

Chỉ tiêu	30/09/22	30/12/21	Thay đổi
Tổng tài sản	340,910	309,517	10.1%
Cho vay khách hàng	226,153	201,517	12.2%
Dự phòng rủi ro cho vay khách hàng	(2,869)	(2,400)	19.5%
Tiền gửi của khách hàng	189,033	173,565	8.9%
Nợ xấu	5,314	4,676	13.6%
Tỷ lệ nợ xấu	2.35%	2.32%	1.3%

đơn vị: tỷ đồng

Tính đến hết ngày 30/09/2022, tổng tài sản của VIB đạt 340,910 tỷ đồng, tăng trưởng +10.1% so với đầu năm. Cho vay khách hàng đạt 226,153 tỷ đồng, tăng trưởng +12.2% so với số đầu năm; dự phòng rủi ro cho vay cũng tăng +19.5% so với đầu năm, đạt 2,869 tỷ đồng. Tiền gửi khách hàng đạt 189,033 tỷ đồng, tăng trưởng +8.9% so với đầu năm. Nợ xấu tăng +13.6% so với số đầu năm, đạt mức 5,314 tỷ đồng; tỷ lệ nợ xấu tăng nhẹ lên mức 2.35%.

Kết thúc phiên giao dịch ngày 28/10/2022, cổ phiếu VIB đóng cửa ở mức giá 19,700 đồng. Giá VIB đã giảm gần 50% kể từ đầu năm, P/E hiện ở mức 4.9 lần và P/B 1.4 lần. Đây là mức P/E và P/Bv thấp nhất kể từ giai đoạn 2019.





## BP Phân tích

Head: Phạm Tô Thước Huân  
Huanptt@vise.com.vn

## Khuyến cáo

*Báo cáo này được viết và phát hành bởi VIS để phân phối tại Việt Nam và quốc tế. Các ý kiến và dự báo chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Chúng tôi chỉ sử dụng những thông tin và quan điểm được cho là đáng tin cậy nhất, tuy nhiên chúng tôi không bảo đảm tuyệt đối tính chính xác và đầy đủ của những thông tin trên. Những quan điểm cá nhân trong báo cáo này đã được cân nhắc cẩn thận dựa trên những nguồn thông tin chúng tôi cho là tốt nhất và hợp lý nhất trong thời điểm viết báo cáo. Tuy nhiên những quan điểm trên có thể thay đổi bất cứ lúc nào, do đó chúng tôi không chịu trách nhiệm phải thông báo cho nhà đầu tư.*

*Công ty VIS cũng như các công ty con và toàn thể cán bộ công nhân viên hoàn toàn có thể tham gia đầu tư hoặc thực hiện các nghiệp vụ ngân hàng đầu tư đối với cổ phiếu được đề cập trong báo cáo này. Các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán, quyền chọn, hợp đồng tương lai hay công cụ phái sinh nào. Nhà đầu tư cần nhắc kỹ lưỡng việc sử dụng thông tin cũng như các dự báo tài chính trong tài liệu trên, và VIS không chịu trách nhiệm với bất kỳ khoản lỗ trực tiếp hoặc gián tiếp nào do sử dụng những thông tin đó.*

*Tài liệu này chỉ nhằm mục đích lưu hành trong phạm vi hẹp vì vậy không được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của VIS.*

**VISecurities**  
CHỨNG KHOÁN QUỐC TẾ VIỆT NAM

Tầm nhìn mới, Giá trị mới

### Công ty Cổ phần Chứng khoán Quốc tế Việt Nam (Hội Sở)

Tầng 3, 59 Quang Trung, Quận Hai Bà Trưng - Hà Nội

Tel: (84 24) 710 888 48, Fax: (84 24) 3944 5889

<https://www.vise.com.vn>

### Chi nhánh TP Hồ Chí Minh

Tầng 2, tòa nhà Savimex, Số 194 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (84 28) 7108 8848

Fax: (84 28) 3915 2931