

ACB – kết quả quý 3.2022

Ngành Ngân hàng Sàn: HOSE

ACB

Giá 20,600

Lợi nhuận 2022F 15,000 tỷ

EPS forecast 3,500

PE forecast 6.2

Ngưỡng hỗ trợ 18,000

Ngưỡng kháng cự 25,000



Ngân hàng TMCP Á Châu (Mã giao dịch: ACB) đã công bố báo cáo tài chính quý III/2022, ghi nhận lợi nhuận trước thuế đạt 4,475 tỷ đồng, tăng trưởng +71.1% so với cùng kỳ 2021. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2022, ACB ghi nhận lợi nhuận trước thuế 13,503 tỷ đồng, tăng trưởng +50.6% so với 9 tháng đầu năm 2021 và đã hoàn thành hơn 90% kế hoạch kinh doanh cả năm 2022.

9 tháng đầu năm 2022, ACB ghi nhận thu nhập lãi thuần 17,019 tỷ đồng, tăng trưởng +20.7% svck; thu nhập lãi thuần là nguồn thu chủ yếu của ACB, đóng góp 82% tổng thu nhập hoạt động. Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ đạt 2,599 tỷ đồng, tăng trưởng +21.1% svck, đóng góp 12% tổng thu nhập hoạt động.

Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh ngoại hối giảm -14.1% so với cùng kỳ, đạt 544 tỷ đồng. Hoạt động kinh doanh chứng khoán ghi nhận lỗ -278 tỷ đồng so với mức lãi 380 tỷ đồng cùng kỳ; trong khi hoạt động đầu tư chứng khoán ghi nhận lãi 23 tỷ đồng, giảm -87.4% svck. Các hoạt động kinh doanh khác ghi nhận lãi thuần 849 tỷ đồng, tăng trưởng mạnh +1,106.8% svck. Thu nhập từ hoạt động góp vốn – mua cổ phần đạt 46 tỷ đồng, tăng trưởng mạnh +175.2% yoy.

Tổng thu nhập hoạt động của ACB đạt mức 20,864 tỷ đồng, tăng trưởng +18.6% svck. Tổng chi phí hoạt động tăng trưởng +29.7% svck, đạt mức 7,541 tỷ đồng. Sau khi khấu trừ chi phí, lãi thuần từ hoạt động kinh doanh đạt mức 13,323 tỷ đồng, tăng trưởng +13.3% yoy.

Chỉ tiêu	Q3.22	Q3.21	Thay đổi	9T.22	9T.21	Thay đổi
Thu nhập lãi thuần	6,032	4,521	33.4%	17,079	14,150	20.7%
Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ	867	636	36.4%	2,599	2,147	21.1%
Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh ngoại hối	96	206	-53.5%	544	634	-14.1%
Lãi thuần từ mua bán chứng khoán kinh doanh	(40)	183		(278)	389	
Lãi thuần từ mua bán chứng khoán đầu tư	(2)	92		23	186	-87.4%
Lãi thuần từ hoạt động khác	124	42	192.6%	849	70	1106.8%
Thu nhập từ góp vốn, mua cổ phần	14	10	32.7%	46	17	175.2%
Tổng thu nhập hoạt động	7,091	5,690	24.6%	20,864	17,593	18.6%
Chi phí hoạt động	(2,526)	(2,254)		(7,541)	(5,812)	
Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh	4,565	3,436	32.9%	13,323	11,780	13.1%
Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng	(90)	(820)		180	(2,812)	-106.4%
Tổng lợi nhuận trước thuế	4,475	2,616	71.1%	13,503	8,968	50.6%
Lợi nhuận sau thuế	3,587	2,103	70.6%	10,818	7,174	50.8%

đơn vị: tỷ đồng

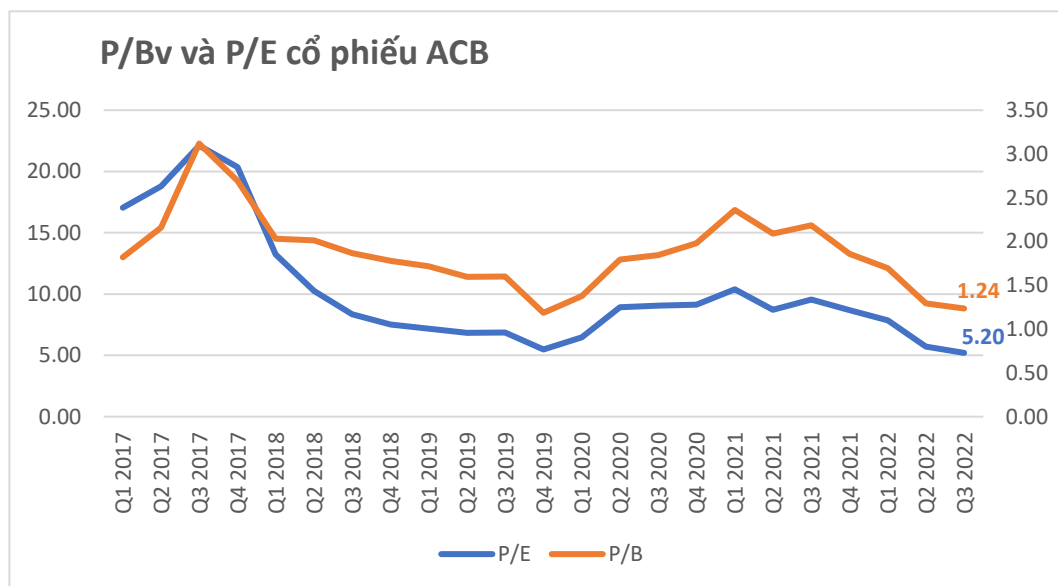
Chi phí dự phòng rủi ro giảm mạnh, hoàn nhập 180 tỷ đồng trong khi cùng kỳ phải trích lập 2.812 tỷ đồng. Sau khi khấu trừ chi phí dự phòng rủi ro, lợi nhuận trước thuế của ACB đạt 13,503 tỷ đồng, tăng trưởng +50.6% svck.

Tính đến hết ngày 30/09/2022, tổng tài sản của ACB đạt 561,144 tỷ đồng, tăng trưởng +6.3% so với đầu năm. Cho vay khách hàng và Tiền gửi khách hàng lần lượt đạt 402,251 tỷ đồng và 392,204 tỷ đồng, tăng trưởng lần lượt +11.1% và +3.2% so với số đầu năm. Nợ xấu tăng +44.9% so với đầu năm, đạt mức 4,056 tỷ đồng; tỷ lệ nợ xấu tăng lên 1.01%.

Chỉ tiêu	30/09/22	30/12/21	Thay đổi
Tổng tài sản	561,114	527,770	6.3%
Cho vay khách hàng	402,251	361,913	11.1%
Dự phòng rủi ro cho vay khách hàng	(5,589)	(5,862)	-4.7%
Tiền gửi của khách hàng	392,024	379,921	3.2%
Nợ xấu	4,056	2,799	44.9%
Tỷ lệ nợ xấu	1.01%	0.77%	30.4%

đơn vị: tỷ đồng

Kết thúc phiên giao dịch ngày 26/10/2022, cổ phiếu ACB đóng cửa ở mức giá 20,650 đồng, tương ứng với mức P/E 5.2 lần và P/B 1.2 lần. Giá ACB đã giảm hơn 30% so với đầu năm và gần chạm mức giá thấp nhất 2 năm gần nhất. P/Bv hiện ở mức 1.2 – thấp nhất trong hơn 5 năm.





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.



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