

MBB – kết quả quý 3.2022

Ngành Ngân hàng Sàn: HOSE



Giá	17,700
Lợi nhuận 2022F	19,000 tỷ
EPS forecast	4,300
PE forecast	5.2
Ngưỡng hỗ trợ	15,000
Ngưỡng kháng cự	22,000



Ngân hàng TMCP Quân đội (Mã giao dịch: MBB) đã công bố báo cáo tài chính quý III/2022, ghi nhận lợi nhuận trước thuế đạt 6,296 tỷ đồng, tăng trưởng +61.5% so với cùng kỳ 2021. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2022, MBB ghi nhận lợi nhuận trước thuế 18,192 tỷ đồng, tăng trưởng +53.1% so với 9 tháng đầu năm 2021 và đã hoàn thành 89.5% kế hoạch kinh doanh cả năm 2022.

Trong quý 3, nguồn thu nhập lãi thuần của MBB tăng trưởng đến gần 39%. Một số hoạt động khác liên quan đến chứng khoán kinh doanh và chứng khoán đầu tư sụt giảm mạnh nhưng không quá ảnh hưởng do chỉ chiếm khoảng 10% tổng thu nhập.

Tính chung 9 tháng đầu năm 2022, MBB ghi nhận thu nhập lãi thuần 26,394 tỷ đồng, tăng trưởng +38.7% yoy; thu nhập lãi thuần là nguồn thu chủ yếu của MBB, đóng góp 78% tổng thu nhập hoạt động. Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ giảm nhẹ -3.6%, đạt 2,912 tỷ đồng, đóng góp 9% tổng thu nhập hoạt động.

Một hoạt động khác cũng tăng trưởng mạnh trong năm nay là kinh doanh ngoại hối ghi nhận lãi thuần 1,340 tỷ đồng, tăng trưởng +46.5% yoy. Các hoạt động kinh doanh khác ghi nhận lãi thuần 1,690 tỷ đồng, giảm -28.0% svck. Thu nhập từ hoạt động góp vốn – mua cổ phần đạt 127 tỷ đồng, tăng trưởng +64.2% yoy.

Chỉ tiêu	Q3.22	Q3.21	Thay đổi	9T.22	9T.21	Thay đổi
Thu nhập lãi thuần	9,039	6,515	38.7%	26,394	19,030	38.7%
Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ	784	926	-15.3%	2,912	3,022	-3.6%
Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh ngoại hối	402	356	12.7%	1,340	915	46.5%
Lãi thuần từ mua bán chứng khoán kinh doanh	1	143	-99.0%	136	163	-16.7%
Lãi thuần từ mua bán chứng khoán đầu tư	169	265	-36.0%	1,243	1,265	-1.7%
Lãi thuần từ hoạt động khác	585	486	20.4%	1,690	2,346	-28.0%
Thu nhập từ góp vốn, mua cổ phần	5	8	-34.8%	127	77	64.2%
Tổng thu nhập hoạt động	10,986	8,700	26.3%	33,841	26,818	26.2%
Chi phí hoạt động	(3,729)	(3,024)	23.3%	(11,187)	(8,914)	25.5%
Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh	7,257	5,676	27.9%	22,654	17,903	26.5%
Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng	(962)	(1,778)	-45.9%	(4,462)	(6,019)	-25.9%
Tổng lợi nhuận trước thuế	6,296	3,898	61.5%	18,192	11,885	53.1%
Lợi nhuận sau thuế	5,035	3,122	61.3%	14,555	9,519	52.9%

Đơn vị: tỷ đồng

Tổng thu nhập hoạt động của MBB đạt mức 33,841 tỷ đồng, tăng trưởng +26.2%. Tổng chi phí hoạt động tăng trưởng +25.5% yoy, đạt mức 11,187 tỷ đồng. Sau khi khấu trừ chi phí, lãi thuần từ hoạt động kinh doanh đạt mức 22,654 tỷ đồng, tăng trưởng +26.5% yoy.

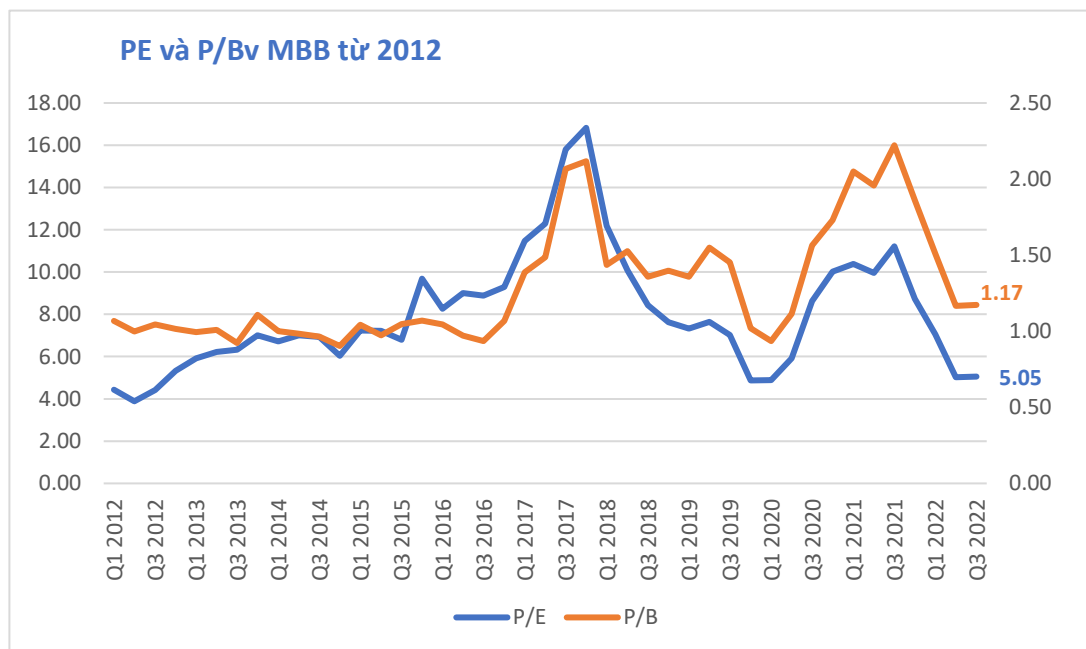
Chi phí dự phòng rủi ro giảm -25.9%, đạt mức 4,462 tỷ đồng. Sau khi khấu trừ chi phí dự phòng rủi ro, lợi nhuận trước thuế của MBB đạt 18,192 tỷ đồng, tăng trưởng +53.1%.

Tính đến hết ngày 30/09/2022, tổng tài sản của MBB đạt 656,804 tỷ đồng, tăng trưởng +8.2% so với đầu năm. Cho vay khách hàng đạt 426,233 tỷ đồng, tăng trưởng +17.2% so với số đầu năm; dự phòng rủi ro cho vay cũng tăng nhẹ +4.7% so với đầu năm, đạt 9,171 tỷ đồng. Tiền gửi khách hàng lại giảm nhẹ -2.0% so với đầu năm, đạt 377,145 tỷ đồng. Đáng chú ý Nợ xấu tăng +35.1% so với số đầu năm, đạt mức 4,415 tỷ đồng; tỷ lệ nợ xấu tăng lên 1.04%. Một số ngân hàng cũng tăng mạnh nợ xấu 9 tháng đầu năm giống MB có ACB, NVB, Vietbank, TPB.

Chỉ tiêu	30/09/22	30/12/21	Thay đổi
Tổng tài sản	656,804	607,140	8.2%
Cho vay khách hàng	426,233	363,555	17.2%
Dự phòng rủi ro cho vay khách hàng	(9,171)	(8,758)	4.7%
Tiền gửi của khách hàng	377,145	384,692	-2.0%
Nợ xấu	4,415	3,268	35.1%
Tỷ lệ nợ xấu	1.04%	0.90%	15.2%

đơn vị: tỷ đồng

Kết thúc phiên giao dịch ngày 28/10/2022, cổ phiếu MBB đóng cửa ở mức giá 17,650 đồng giảm 50% so với đầu năm 2022 và về bằng mức giá vào đầu năm 2021. Định giá P/E 5.2 lần và P/B 1.2 lần thấp nhất từ 2012.





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 kì 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