

18/10/2021

Chuyên viên phân tích doanh nghiệp  
Lê Anh Tùng  
Tung.la@kbsec.com.vn

# Ngân hàng ACB

## Kỳ vọng tăng trưởng tín dụng 13.5% trong năm 2021

**ACB đã công bố một số chỉ tiêu quan trọng trong cuộc họp AM Q3 2021 bao gồm:**

- LNTT sơ bộ 9 tháng đầu năm 2021 của ACB đạt 8,986 tỷ VND (+40% YoY).
- Tăng trưởng tín dụng đạt 7.5% YTD, cao hơn mức toàn ngành 7.2% YTD. Tuy nhiên, nếu xét riêng Q3, tăng trưởng tín dụng của ACB kém khả qua do ảnh hưởng bởi dịch bệnh Covid-19 bùng phát mạnh mẽ ở miền Nam. Ngoài ra, tăng trưởng huy động chỉ đạt 3.6% YTD, thấp hơn mức toàn ngành 4.2% YTD, cho thấy ACB đã tăng tỷ lệ LDR.
- Một số chỉ số tài chính khác bao gồm CASA ở mức 23.1%, CIR ở mức 33.1%

**NIM tăng lên mức 4.1% và thu nhập từ phí 9 tháng đầu năm tăng 55% YoY**

- Mức tăng của NIM được ngân hàng lý giải nhờ nhờ chi phí huy động giảm mạnh hơn mức giảm lãi suất cho vay thời gian vừa qua. Về chương trình hỗ trợ khách hàng chịu tác động của dịch bệnh, ACB đã tiến hành miễn/giảm 203 tỷ đồng lãi vay cho khách hàng và dự kiến tiếp tục giảm thêm 500 tỷ đồng nữa trong quý 4/2021.
- Thu nhập từ phí trong 9 tháng đầu năm 2021 đạt 1.9 nghìn tỷ đồng (+55% YoY), đóng góp chính bởi mảng thu nhập từ thẻ và bảo hiểm, bất chấp tác động lớn của dịch bệnh trong quý 3 2021. Ban lãnh đạo tiếp tục kỳ vọng vào triển vọng tích cực của thu nhập từ phí trong quý 4
- ACB đặt mục tín dụng năm nay khoảng 13.5%. NIM dự kiến giảm do lãi suất cho vay giảm, trong khi lãi suất huy động không thay đổi đáng kể.

**Nợ tái cơ cấu tăng mạnh lên mức 13,416 tỷ VND (+63.7% QoQ)**

- Nợ tái cơ cấu tăng mạnh lên mức 13,416 tỷ VND vào cuối tháng 9 từ mức 8,195 tỷ VND (tại thời điểm cuối tháng 6). Nợ xấu tăng chủ yếu đến từ mảng bán lẻ và mảng SME. Ngân hàng đã trích lập dự phòng 2,069 tỷ đồng cho dư nợ tái cơ cấu và dự kiến sẽ trích lập thêm 500 tỷ trong Q4.2021. Ngân hàng dự kiến NPL < 1%, nợ tái cơ cấu giữ ở mức hiện tại (khoảng 13,000 tỷ VND) trong năm 2021.

## KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN 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 Vĩ mô & Chiến lược đầu tư

**Trần Đức Anh**  
Giám đốc Vĩ mô & Chiến lược Đầu tư  
anhhd@kbsec.com.vn

**Lê Hạnh Quyên**  
Chuyên viên phân tích – Vĩ 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