

29/07/2021

Chuyên viên phân tích Tài chính & Công nghệ  
Nguyễn Anh Tùng  
Tungna@kbsec.com.vn

# NHTMCP Quốc tế Việt Nam(VIB)

## Ngân hàng bán lẻ dẫn dắt tăng trưởng lợi nhuận

Ngày 28/07/2021, NHTMCP Quốc tế Việt Nam (VIB) đã tổ chức buổi gặp gỡ nhà đầu tư để thông báo về KQKD 2Q2021 và triển vọng kinh doanh 2H2021 như sau:

### Tăng trưởng LNTT 2Q2021 đạt 67.6% YoY, tỷ lệ nợ xấu đạt 1.32%

- 2Q2021, VIB có kết quả kinh doanh tăng trưởng ấn tượng. Thu nhập lãi thuần 2Q2021 đạt khoảng 3,000 tỷ VND, tăng 57.9%YoY với động lực từ tăng trưởng tín dụng đạt 8.1% YTD và NIM vẫn duy trì ở mức cao, đạt 4.6% (+10 bps QoQ). Thu nhập ngoại lãi đạt 765 tỷ VND, tăng 24.2% YoY trong đó doanh thu phí bảo hiểm tăng 3.6% YoY và phí thẻ tăng 42% YoY. Lợi nhuận trước thuế đạt 2,147 tỷ VND, tăng 67.6% YoY.
- Nợ xấu tính đến 2Q2021 đạt 3,102 tỷ VND tương đương tỷ lệ nợ xấu đạt 1.32%, thuộc nhóm thấp trong hệ thống ngân hàng. Chi phí trích lập dự phòng 2Q2021 đạt 314 tỷ VND, tăng 18.5% YoY, tỷ lệ bao phủ nợ xấu đạt 64%, tăng so với các quý trước tuy nhiên vẫn thấp hơn so với các ngân hàng đứng đầu như VCB, TCB, CTG, ACB... Trong trường hợp diễn biến dịch xấu đi trong 3Q nhiều khả năng VIB sẽ phải đẩy mạnh trích lập. Theo thông tin từ doanh nghiệp, tính đến 2Q2021, tổng nợ tái cơ cấu theo thông tư 01/2020 đạt 2,486 tỷ VND, tương đương 1.3% tổng nợ, VIB sẽ tiến hành trích lập theo phương án tối thiểu của thông tư 03/2021, lần lượt 30%, 60% và 100% vào các năm 2021, 2022, 2023.

### Khối ngân hàng bán lẻ dẫn dắt tăng trưởng

- Khối ngân hàng bán lẻ đóng góp 70% LNTT của VIB trong 6 tháng đầu năm. Dư nợ tín dụng khối bán lẻ đạt 2Q2021 đạt khoảng 165,000 tỷ VND (+14.2% YTD, +40.3% YoY), chiếm 89% tổng dư nợ tín dụng so với 84% của năm 2020. Về cơ cấu theo lĩnh vực cho vay, VIB có xu hướng tăng tỷ trọng cho vay mua nhà, tăng từ 44% năm 2019 lên 48% năm 1H2021 và giảm dần tỷ trọng cho vay ô tô từ 35% năm 2019 về 30% 1H2020. Tuy vậy, VIB vẫn dẫn đầu thị phần cho vay mua ô tô với 23% (ngân hàng xếp thứ 2 đạt khoảng 14%).

### NIM kì vọng tiếp tục duy trì và cải thiện trong 2H2021

- Mặc dù dự kiến sẽ điều chỉnh giảm lãi cho vay ~ 1-1.5% cho các khách hàng chịu ảnh hưởng bởi Covid-19, nhờ tăng tỷ trọng đóng góp của khối ngân hàng bán lẻ qua đó giữ được mức lãi suất bình quân cho vay cao, cùng với đó giảm chi phí vốn nhờ cải thiện CASA và tăng các nguồn vốn huy động ngoại tệ, VIB kì vọng sẽ tiếp tục cải thiện mức NIM trong 2H2021, trong bối cảnh dịch Covid-19 không quá nghiêm trọng.

### KBSV kì vọng tăng trưởng lợi nhuận cuối năm của VIB sẽ có phần chững lại so với nửa đầu năm

- Theo quan điểm của KBSV, trong 3Q2021, áp lực trích lập nợ xấu sẽ ảnh hưởng trực tiếp đến lợi nhuận của VIB khi nhóm khách hàng vay mua ô tô sẽ chịu nhiều ảnh hưởng khi các thành phố tiến hành giãn cách xã hội trong khi bộ đệm dự phòng của VIB vẫn còn khá mỏng so với nhóm ngân hàng dẫn đầu. Tuy nhiên, các nỗ lực để tăng trưởng tín dụng và duy trì NIM sẽ là điểm nhấn tích cực đối với VIB trong nửa cuối 2021.

## KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

---

**Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình**  
binhnx@kbsec.com.vn

### **Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường**

**Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh**  
anhdt@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng**  
tungla@kbsec.com.vn

### **Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)**

**Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu**  
hieudd@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Tài chính & Công nghệ – Nguyễn Anh Tùng**  
tungna@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga**  
ngaphb@kbsec.com.vn

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

## CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

### Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, 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](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://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.