

Techcombank

Kết quả kinh doanh tích cực

TCB ghi nhận KQKD năm 2021 ấn tượng

- Trong năm 2021, TCB ghi nhận TOI và PBT lần lượt ở mức 37,076 tỷ VND (+37.1% YoY) và 23,238 tỷ VND (+47.1% YoY).
- Tỷ lệ ROA tăng lên 3.7% từ 3.1% của năm 2020, phản ánh sự phân bổ tài sản hiệu quả của TCB.

Tỷ lệ NIM tăng nhờ tối ưu hóa chi phí vốn

- NIM của TCB tiếp tục xu hướng tăng, đạt mức 5.6% trong Q4/2021 từ mức 4.9% cùng kì năm ngoái. Đóng góp chính đến từ việc cải thiện chi phí vốn nhờ (1) điều kiện thanh khoản thuận lợi và (2) nỗ lực đa dạng hóa nguồn huy động, đặc biệt là huy động từ quốc tế với chi phí vốn rẻ hơn (TCB đã thực hiện khoản vay vốn nước ngoài 5 năm trị giá 800 triệu USD); và (3) CASA tăng trưởng mạnh mẽ. Tỷ lệ CASA đã tăng lên mức cao nhất trong lịch sử, đạt 50.5% từ mức 46.1% của năm 2020 nhờ đóng góp mạnh mẽ của mảng CASA bán lẻ.

NFI tăng tốt ở tất cả các mảng

- NFI của TCB ghi nhận mức tăng tương đương với NII, đạt mức 42% YoY với đóng góp quan trọng của phí IB (+33% YoY). Ngoài ra, hoạt động bảo hiểm được đẩy mạnh với phí bảo hiểm tăng +88% YoY.

Chất lượng tài sản tích cực trong điều kiện thách thức bởi dịch bệnh Covid-19

- Tỷ lệ NPL chỉ nhích nhẹ lên mức 0.7% từ mức 0.5% của năm 2020 và ở mức thấp so với toàn ngành. Mức tăng đến chủ yếu từ nhóm SME, tăng lên mức 0.7% trong Q3 và Q4 do những hoạt động dẫn cách xã hội. LLCR giảm xuống mức 163% trong Q4 từ 184% của Q3.
- Dự nợ tái cấu trúc giảm mạnh xuống mức 1.9 nghìn tỷ VND, tương đương 0.5% tổng dự nợ cho vay và đã được trích lập hoàn toàn.

Kế hoạch từ ban lãnh đạo

- Ban lãnh đạo cho rằng các điều kiện vĩ mô và chính sách tiền tệ diễn biến thuận lợi trong năm nay giúp tăng trưởng tín dụng 2022 được kì vọng tích cực.
- Ban lãnh đạo cho rằng áp lực lên NIM sẽ lớn hơn trong năm 2022 đến từ kì vọng về cạnh tranh lãi suất cho vay giữa các ngân hàng để đạt đủ hạn mức tín dụng từ SBV, qua đó cũng kéo theo lãi suất huy động tăng.
- Với tỷ lệ CAR ở mức cao - 15%, ban lãnh đạo không mặn mà với vấn đề room ngoại tại thời điểm hiện tại.

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
anhtd@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

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng M, 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
Website: 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.

