

TPBank (TPB)

LNTT 2Q2022 tăng 36.6% YoY

Chúng tôi đã tham gia buổi gặp gỡ nhà đầu tư – cập nhật kết quả kinh doanh 2Q2022 của NHTMCP Tiên Phong.

2Q2022, KQKD của TPB tích cực với LNTT đạt 2,165 tỷ VND, tăng 36.6% YoY

— 2Q2022, TPB tiếp tục ghi nhận kết quả kinh doanh tăng trưởng tốt. Cụ thể, thu nhập lãi thuần đạt 3,035 tỷ VND (+7.2% QoQ, +20.1% YoY); thu nhập ngoài lãi đạt 1,538 tỷ VND (+96.0% QoQ, +69.4% YoY) nhờ động lực chính từ lãi chứng khoán đầu tư do bán một phần danh mục trái phiếu khiến TOI đạt 4,573 tỷ VND (+26.5% QoQ, +33.1% YoY); Chi phí dự phòng tín dụng ở mức vừa phải, đạt 645 tỷ VND (-14.6% QoQ, +5.4% YoY) cùng với CIR ở mức cao do khấu hao tăng và ghi nhận chi phí lương thưởng 2021 vào 2Q2022 khiến LNTT 2Q2022 đạt 2,165 tỷ VND (+33.4% QoQ, +36.6% YoY). Lũy kế 6 tháng đầu năm, LNTT đạt 3,788 tỷ VND (+15.9% YoY, +26.0% YoY).

NIM sẽ gặp nhiều áp lực trong nửa cuối năm 2022

— NIM 2Q2022 tăng nhẹ so với quý trước (có khác biệt với số công bố của NH và cách tính của KBSV), đạt 4.24% (+12bps QoQ) nhờ lãi suất đầu ra bình quân tăng 19bps khi 6 tháng đầu năm TPB đẩy mạnh cho vay mua nhà và mua xe, là nhóm có lãi suất đầu ra tốt. Tuy nhiên, trong 3Q2022, NIM sẽ gặp áp lực khi tỷ lệ CASA chưa có sự cải thiện, đạt 18.1% (-66bps QoQ) cùng với việc đã bán một phần trái phiếu chính phủ để ghi nhận lợi nhuận trong 2Q2022.

Chất lượng tài sản được cải thiện với tỷ lệ nợ xấu đạt 0.85%, giảm 29bps QoQ

— Tỷ lệ nợ xấu 2Q2022 giảm mạnh, đạt 0.85% (-29bps QoQ, -30bps YoY) trong đó nợ nhóm 3 giảm 16bps QoQ và nợ nhóm 4 giảm 13bps QoQ. Trong kì, TPB vẫn duy trì mức trích lập dự phòng cao, đạt 645 tỷ VND (-14.6% QoQ, +5.4% YoY) khiến tỷ lệ bao phủ nợ xấu đạt 161.5%, cao nhất trong các năm gần đây của TPB. Dư nợ tái cơ cấu tính tới thời điểm hiện tại còn khoảng 900 tỷ VND và TPB đã thực hiện trích lập 100% cho phần nợ tái cơ cấu này.

Định hướng tập trung cho vay nhóm khách hàng cá nhân trong nửa cuối năm 2022

— Tính đến hết tháng 6/2022, tăng trưởng tín dụng của TPB đạt 10.8% so với hạn mức 11.4% được NHNN nước giao. TPB kì vọng trong các tháng cuối năm, TPB sẽ được nới thêm khoảng 5% nữa. Về định hướng trong 2H2022, TPB vẫn tập trung cho vay nhóm khách hàng cá nhân, trong đó các sản phẩm cho vay mua nhà và mua ô tô sẽ là trọng điểm. Ở nhóm doanh nghiệp, TPB sẽ hạn chế giải ngân cho nhóm khách hàng doanh nghiệp đầu tư vào bất động sản, chỉ tập trung vào cho vay tài trợ vốn lưu động và các doanh nghiệp có thể cung cấp thêm các dịch vụ khác.

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN 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 – Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Hoàng Bảo Nga
Chuyên viên cao cấp – Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng
ngaphb@kbsec.com.vn

Tiêu Phan Thanh Quang
Chuyên viên phân tích – Dầu khí & Tiện ích
quangtpt@kbsec.com.vn

Nguyễn Đức Huy
Chuyên viên phân tích – Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán
huynd1@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, Hóa chất
congth@kbsec.com.vn

Trần Thị Phương Anh
Chuyên viên phân tích – Chiến lược, Thủy sản & Dệt may
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.