

THÔNG CÁO BÁO CHÍ

VCSC CÔNG BỐ KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2021 VỚI LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ KỶ LỤC ĐẠT 1.851 TỶ ĐỒNG, TĂNG 95% SO VỚI NĂM 2020 VÀ HOÀN THÀNH 148% KẾ HOẠCH

Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt (HOSE: VCI, “VCSC” hoặc “Công ty”) công bố kết quả kinh doanh quý 4/2021 (Q4 2021) và cả năm 2021 (FY2021).

Tóm tắt kết quả tài chính Q4 2021 và FY2021

- **Doanh thu thuần:** VCSC báo cáo doanh thu thuần đạt 1.149 tỷ đồng trong quý 4/2021, tăng 73% so với quý 3/2020. Tính chung cả năm 2021, VCSC ghi nhận doanh thu thuần đạt 3.733 tỷ đồng, tăng 115% so với năm 2020. Doanh thu năm 2021 đã hoàn thành 182% kế hoạch cả năm 2021 (kế hoạch 2.050 tỷ đồng).
- **Lợi nhuận trước thuế (LNTT):** VCSC ghi nhận LNTT đạt 584 tỷ đồng trong quý 4/2021, tăng 34% so với quý 4/2020. Tính chung cả năm 2021, VCSC ghi nhận LNTT đạt 1.851 tỷ đồng, tăng 95% so với cùng kỳ năm 2020. LNTT năm 2021 đã hoàn thành 148% kế hoạch cả năm 2021 (kế hoạch 1.250 tỷ đồng).
- **Thu nhập trên mỗi cổ phiếu (EPS):** EPS của VCSC cho cả năm 2021 đạt 4.503 đồng, tăng mạnh 95% so với cùng kỳ 2020.
- **Tỷ suất lợi nhuận ròng trên vốn chủ sở hữu (ROE):** ROE trong 12 tháng gần nhất của VCSC đạt 27,1% cho cả năm 2021 (33,4% nếu loại trừ chênh lệch từ đánh giá lại tài sản theo giá thị trường được ghi nhận trong Vốn chủ sở hữu).
- **Vốn chủ sở hữu (VCSH):** Tổng VCSH của VCSC tại cuối quý 4/2021 đạt 6.542 tỷ đồng, tăng 45% so với cuối năm 2020.

Phân tích kết quả kinh doanh theo từng mảng

Mảng môi giới

- Trong quý 4/2021 mảng môi giới ghi nhận doanh thu 228 tỷ đồng (tăng 41% so với quý 4/2020, đi ngang so với quý 3/2021) và LNTT đạt 89 tỷ đồng (thấp hơn 8% so với quý 4/2020, tăng 26% so với quý 3/2021).
- Tính chung cả năm 2021, VCSC ghi nhận doanh thu mảng môi giới đạt 838 tỷ đồng (tăng 91% so với năm 2020) và LNTT đạt 304 tỷ đồng (tăng 64% so với cùng kỳ 2020).
- Hoạt động giao dịch và thanh khoản thị trường duy trì ở mức cao với tổng giá trị giao dịch cổ phiếu trên cả 3 sàn tăng 30% trong quý 4/2021 so với quý 3/2021 và tăng 257% trong cả năm 2021 so với năm 2020. Xu hướng này giúp hỗ trợ doanh thu môi giới cá nhân tăng 113% trong cả năm 2021 so với năm 2020. Hoạt động giao dịch của các nhà đầu tư nước ngoài cũng ghi nhận tăng trưởng cao trong năm 2021, qua đó hỗ trợ mức tăng 65% trong doanh thu môi giới tổ chức của VCSC trong năm 2021 so với năm 2020.
- VCSC xếp thứ năm tính theo thị phần môi giới trên sàn giao dịch chứng khoán thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) trong năm 2021, với thị phần môi giới đạt 4,87%.
- VCSC tiếp tục theo đuổi chiến lược tối đa hóa lợi nhuận cho cổ đông, minh chứng qua việc tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (ROE) của VCSC vẫn duy trì mức vượt trội so với các công ty chứng khoán khác trên thị trường, đạt 27,1% cho cả năm 2021 (33,4% nếu loại trừ chênh lệch

từ đánh giá lại tài sản theo giá thị trường được ghi nhận trong Vốn chủ sở hữu). Trong năm 2021, VCSC cũng là một trong số ít các công ty chứng khoán không huy động vốn mới, do đó công ty tiếp tục đạt được tăng trưởng EPS cao và giữ vững mức ROE cao.

Mảng Ngân hàng Đầu tư

- Mảng Ngân hàng Đầu tư ghi nhận doanh thu 230 tỷ đồng và LNTT 196 tỷ đồng trong quý 4/2021 (so với mức LNTT 67 tỷ đồng trong quý 4/2020 và 44 tỷ đồng trong quý 3/2021).
- Trong cả năm 2021, mảng Ngân hàng Đầu tư của VCSC ghi nhận doanh thu đạt 337 tỷ đồng (tăng 127% so với năm 2020) và LNTT đạt 216 tỷ đồng so với LNTT 102 tỷ đồng trong năm 2020.
- VCSC đã ghi nhận doanh thu và lợi nhuận từ thương vụ bán 49% cổ phần của FE Credit cho Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC). Ngoài thương vụ này, sự thành công của mảng Ngân hàng Đầu tư trong năm 2021 còn được đánh dấu bởi việc VCSC hoàn thành thương vụ IPO và niêm yết CTCP Dịch vụ BĐS Đất Xanh (DXS). Ngoài ra, trong năm 2021, bộ phận Ngân hàng Đầu tư đã tập trung thực hiện các giai đoạn cuối cùng cho một số thương vụ khác, điển hình là thương vụ Masan Meat Life chuyển nhượng mảng kinh doanh thức ăn chăn nuôi cho De Heus Việt Nam. Doanh thu từ thương vụ kể trên chưa được ghi nhận trong năm 2021 vì thương vụ này vẫn đang trong quá trình hoàn tất các thủ tục liên quan.

Mảng Đầu tư

- Mảng Đầu tư ghi nhận doanh thu 493 tỷ đồng trong quý 4/2021 (tăng mạnh 49% so với quý 4/2020, cao hơn 14% so với quý 3/2021) và LNTT đạt 212 tỷ đồng (tăng 6% so với quý 4/2020, thấp hơn 16% so với quý 3/2021).
- Trong cả năm 2021, VCSC ghi nhận doanh thu mảng Đầu tư đạt 1.958 tỷ (tăng 132% so với năm 2020) và lợi nhuận đạt 1.091 tỷ đồng (tăng mạnh 112% so với năm 2020).
- Trong năm 2021, VCSC ghi nhận tăng trưởng mạnh trong mảng phát hành Chứng quyền Đảm bảo (Covered Warrant - CW) với hơn 20 CW mới được phát hành. Mảng này ghi nhận doanh thu 57 tỷ đồng trong năm 2021 so với chỉ 5 tỷ đồng trong năm 2020 và lợi nhuận 25 tỷ đồng trong năm 2021 so với chỉ 2 tỷ đồng năm 2020.
- VCSC tiếp tục theo đuổi chính sách kế toán thận trọng khi lợi nhuận từ việc đánh giá lại một số khoản đầu tư dài hạn của công ty được ghi nhận trong vốn chủ sở hữu thay vì ghi nhận trực tiếp lên lợi nhuận kinh doanh. Mức chênh lệch trong vốn chủ sở hữu do đánh giá lại tài sản đạt mức 1.666 tỷ đồng tại cuối năm 2021, tăng 290% so với cuối năm 2020.

Mảng Cho vay Ký quỹ (Margin)

- Mảng Cho vay Ký quỹ ghi nhận doanh thu 198 tỷ đồng trong quý 4/2021 (tăng mạnh 121% so với quý 4/2020, cao hơn 25% so với quý 3/2020) và LNTT đạt 86 tỷ đồng (tăng 21% so với quý 4/2020, tăng 167% so với quý 3/2021).
- Dư nợ cho vay ký quỹ của VCSC tại cuối năm 2021 đạt 7.701 tỷ đồng, tăng 98% so với cuối năm 2020.
- Cho cả năm 2021, VCSC ghi nhận doanh thu mảng Margin đạt 600 tỷ đồng (tăng 96% so với năm 2020) và lợi nhuận đạt 239 tỷ (tăng 60% so với năm 2020).

Phân tích Bảng cân đối kế toán

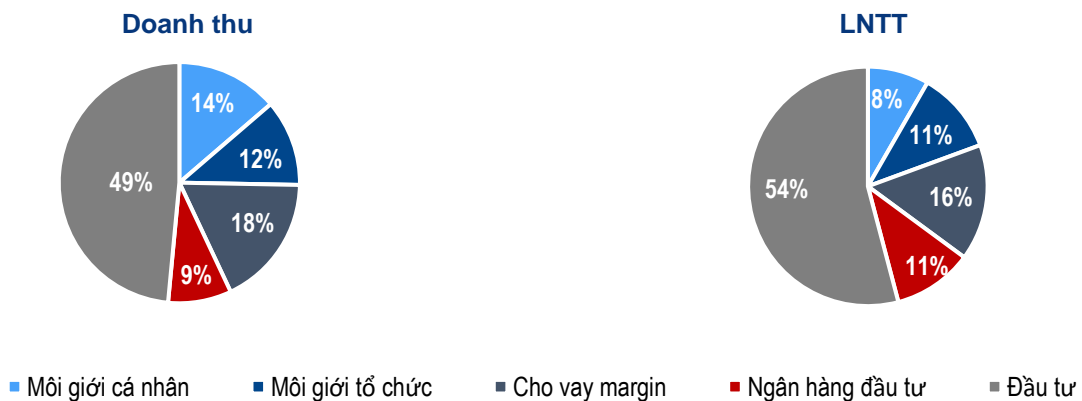
- Các khoản vay nợ của VCSC đạt tổng cộng là 8.327 tỷ đồng vào cuối năm 2021, tăng 147% so với cuối năm 2020. Tất cả các khoản nợ đều là nợ ngắn hạn và chủ yếu được sử dụng để tài trợ cho các hoạt động cho vay ký quỹ.

- Tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu của VCSC đạt mức 127,3% tại cuối năm 2021 so với 74,4% so với cuối năm 2020.
- Tổng tài sản của VCSC đạt 16.636 tỷ đồng tại cuối năm 2021, tăng 98% so với cuối năm 2020.

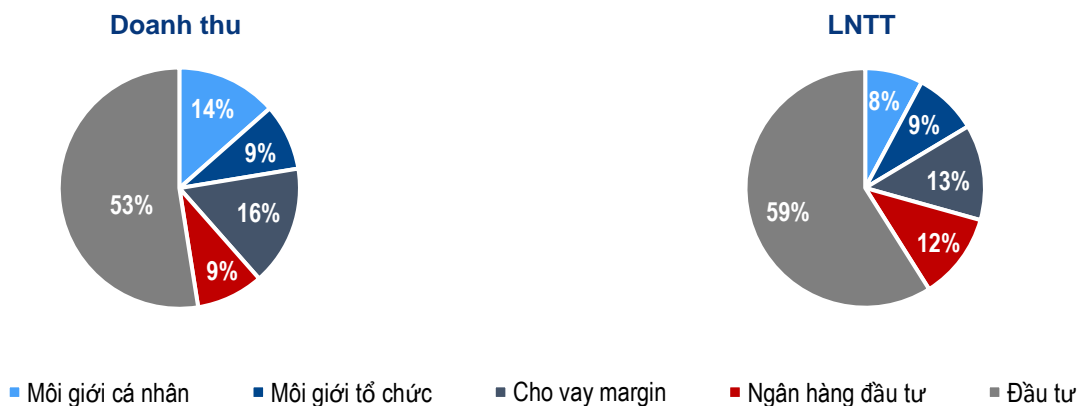
Các sự kiện doanh nghiệp đáng chú khác trong năm 2021

- Trong tháng 4/2021, VCSC đã chia cổ tức tiền mặt đợt 2 năm 2020 (2.000 đồng/cổ phiếu). Tổng mức cổ tức tiền mặt cho cả năm tài chính 2020 đạt 3.000 đồng/CP.
- Trong tháng 5/2021, VCSC đã phát hành 900.000 cổ phiếu ESOP (tương ứng 0,5% tổng số cổ phiếu lưu hành trong tháng 5).
- Trong tháng 6/2021, VCSC đã hoàn thành đợt phát hành cổ phiếu thưởng tỷ lệ 1:1 (tương ứng với 166,5 triệu cổ phiếu mới). Tính đến cuối tháng 12/2021, tổng số cổ phiếu lưu hành của VCSC là 330,0 triệu cổ phiếu.
- Trong tháng 11/2021, VCSC ký thành công hợp đồng vay vốn với hạn mức 100 triệu USD (tương đương 2.300 tỷ đồng) và quyền được mở rộng lên tới 150 triệu USD (tương đương 3.450 tỷ đồng). Khoản vay có mức lãi suất ngắn hạn theo thị trường tiền tệ quốc tế và dự kiến được giải ngân thành 2 đợt. Việc mở rộng các khoản vay nước ngoài với số vốn lớn và chi phí vốn cạnh tranh sẽ giúp VCSC có thêm nguồn lực để đẩy mạnh các mảng kinh doanh của công ty. Nguồn vốn vay trên sẽ được VCSC phân bổ vào các hoạt động của mảng dịch vụ môi giới chứng khoán và mảng dịch vụ hỗ trợ tài chính cho khách hàng, đặc biệt là hoạt động cho vay margin, với mức chi phí và khối lượng cạnh tranh.
- Trong tháng 12/2021, VCSC đã chia cổ tức tiền mặt đợt 1 năm 2021 (1.200 đồng/cổ phiếu).

Cơ cấu doanh thu và LNTT theo mảng hoạt động cả năm 2020



Cơ cấu doanh thu và LNTT theo mảng hoạt động cả năm 2021



Tiêu điểm Báo cáo Kết quả Kinh doanh

Tỷ VNĐ	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Vs. Q4 2020	Vs. Q3 2021	2020	2021	Thay đổi
Doanh thu Hoạt động										
Môi giới	84	169	212	229	228	41%	-1%	439	838	91%
<i>Cá nhân</i>	44	92	124	132	158	52%	20%	237	505	113%
<i>Tổ chức</i>	40	77	88	98	70	21%	-28%	202	333	65%
Cho vay Margin	59	105	138	158	198	121%	25%	307	600	96%
Ngân hàng Đầu tư	45	1	3	102	230	182%	126%	148	337	127%
Đầu tư	92	506	526	433	493	49%	14%	842	1958	132%
Chi phí hoạt động	107	346	254	397	329	89%	-17%	522	1326	154%
Lỗ tài sản FVTPL (1)	30	165	126	140	220	172%	57%	203	650	220%
Chi phí dự phòng (2)	0	0	0	0	0	N.M.	N.M.	0	0	N.M.
Các chi phí hoạt động khác (Loại trừ (1) và (2))	77	181	129	258	109	17%	-58%	319	676	112%
Chi phí tài chính	33	49	86	98	135	231%	38%	191	368	93%
Lợi nhuận trước thuế	116	364	504	399	584	34%	46%	951	1851	95%
Môi giới	24	63	81	71	89	-8%	26%	185	304	64%
<i>Cá nhân</i>	4	45	31	20	48	-7%	135%	79	144	83%
<i>Tổ chức</i>	20	17	50	50	41	-9%	-18%	106	160	51%
Cho vay Margin	19	75	46	32	86	21%	167%	150	239	60%
Ngân hàng Đầu tư	33	-19	-5	44	196	192%	342%	102	216	112%
Đầu tư	40	245	382	251	212	6%	-16%	514	1091	112%
Lợi nhuận sau thuế	95	292	410	329	467	33%	42%	769	1499	95%

Tiêu điểm Báo cáo Tình hình Tài chính

Tỷ VNĐ	FY 2018	FY 2019	FY 2020	FY 2021
Các khoản mục chính				
Tiền và tương đương tiền	1.144	795	643	1.132
FVTPL	425	795	615	1.222
Nắm giữ đến ngày đáo hạn (HTM)	-	262	106	754
Cho vay margin	2.792	3.032	3.882	7.701
AFS	2.039	1.731	2.713	5.324
Nợ	2.320	2.563	3.364	8.327
Nợ vay ngắn hạn	2.320	2.563	3.364	8.327
Nợ vay dài hạn	0	0	0	0
Tổng Tài sản	6.510	7.243	8.382	16.636
Tổng Nợ	2.867	3.191	3.861	10.094
Tổng Vốn chủ sở hữu	3.643	4.052	4.522	6.542

Các chỉ số tài chính chính	FY 2018	FY 2019	FY 2020	FY 2021
Tổng Nợ/ Vốn chủ sở hữu	63,7%	63,2%	74,4%	127,3%
Nợ ròng (*) / Vốn chủ sở hữu	32,3%	43,6%	60,2%	110,0%
Tổng Nợ / Tổng Tài sản	44,0%	44,1%	46,1%	60,7%
ROA	12,7%	10,1%	9,8%	12,0%
ROE	24,7%	18,0%	17,9%	27,1%
ROE (**)	28,5%	19,9%	19,7%	33,4%
GTSS/ cổ phiếu (VNĐ)	22.350	24.652	13.616	19.645

(*) Nợ ròng = Tổng nợ – CCE (Tiền và tương đương tiền)

(**) Chỉ số ROAE này được tính dựa trên Vốn Chủ sở hữu loại trừ chênh lệch đánh giá tài sản theo giá trị hợp lý

Kết quả kinh doanh trên của VCSC đến từ việc tập trung xây dựng và phát triển các giá trị cốt lõi trên cơ sở đặt trọng tâm vào lợi ích của khách hàng, cổ đông, và nhà đầu tư của VCSC. Đây sẽ tiếp tục là kim chỉ nam cho hoạt động của VCSC trên hành trình đột phá và chinh phục những nấc thang mới.

LIÊN HỆ

Tháp Tài Chính Bitexco, Lầu 15, Số 2 Hải Triều, Quận 1, TP.HCM (Trụ sở chính)

Email: ir@vcsc.com.vn

Dành cho Nhà đầu tư/Chuyên viên phân tích

Chị **Nguyễn Thảo Vy**

M (84) 948 864 793 | E vy.nguyen@vcsc.com.vn

Dành cho Truyền thông

Anh **Nguyễn Tấn Minh**

M (84) 909 972 612 | E minh.nguyen@vcsc.com.vn

www.vcsc.com.vn

Các thông tin liên quan đến các kế hoạch cũng như kỳ vọng trong tương lai được đề cập đến trong tài liệu này là những nhận định về tương lai bị tác động bởi nhiều yếu tố rủi ro và không chắc chắn. Những nhận định dẫn chiếu tới hoặc dựa trên ước tính, dự báo, dự phóng, các sự kiện không chắc chắn hoặc các giả định cũng được xem là những nhận định về tương lai. Các nhận định về tương lai đó chịu sự tác động của các yếu tố và sự không chắc chắn đã biết hoặc chưa được biết đến có thể làm cho kết quả hoạt động và tài chính trong tương lai thay đổi một cách trọng yếu so với các dự phóng về kết quả hoạt động và tài chính được thể hiện hoặc ngầm định trong các nhận định về tương lai này. Các nhận định về tương lai trong tài liệu này dựa trên kỳ vọng của Ban tổng giám đốc tài thời điểm ban hành tài liệu này và, trừ khi pháp luật có quy định khác, VCSC được miễn trừ trách nhiệm trong việc cập nhật lại các nhận định về tương lai đó để phản ánh các sự kiện hoặc tình huống xảy ra trong tương lai. Các nhận định đó không được xem là cam kết về kết quả hoạt động trong tương lai và người đọc tài liệu này được khuyến cáo không dựa vào các nhận định này một cách quá mức.