

## THÔNG CÁO BÁO CHÍ

### VCSC CÔNG BỐ KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 1 NĂM 2022 VỚI LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ ĐẠT 521 TỶ ĐỒNG, TĂNG 43% SO VỚI QUÝ 1 NĂM 2021 VÀ HOÀN THÀNH 27% KẾ HOẠCH NĂM

Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt (HOSE: VCI, “VCSC” hoặc “Công ty”) công bố kết quả kinh doanh quý 1/2022 (Q1 2022).

#### Tóm tắt kết quả tài chính Q1 2022

- **Lợi nhuận trước thuế (LNTT):** VCSC ghi nhận LNTT đạt 521 tỷ đồng trong Q1 2022, tăng 43% so với Q1 2021 (364 tỷ đồng) và hoàn thành 27% kế hoạch kinh doanh năm 2022 (kế hoạch: 1.900 tỷ đồng).
- **Thu nhập trên mỗi cổ phiếu (EPS):** EPS của VCSC trong Q1 2022 đạt 1.253 đồng, tăng 43% so với cùng kỳ năm 2021.
- **Tỷ suất lợi nhuận ròng trên vốn chủ sở hữu (ROE):** ROE trong 12 tháng gần nhất của VCSC đạt 23,7% trong Q1 2022 (31,9% 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 tháng 3/2022 đạt 7.150 tỷ đồng, tăng 9% so với cuối năm 2021.

#### Phân tích kết quả kinh doanh theo từng mảng trong Q1 2022

##### Mảng môi giới

- Trong Q1 2022, mảng môi giới ghi nhận doanh thu 199 tỷ đồng (tăng 17% so với Q1 2021, thấp hơn 13% so với Q4 2021) và LNTT đạt 102 tỷ đồng (đi ngang so với Q1 2021, tăng 14% so với Q4 2021).
- Hoạt động giao dịch và thanh khoản thị trường duy trì ở mức cao trong Q1 2022 với tổng giá trị giao dịch cổ phiếu trên cả 3 sàn tăng 64% so với Q1 2021; nhưng giảm 18% từ mức cơ sở cao trong Q4 2021. Xu hướng này giúp hỗ trợ doanh thu môi giới cá nhân tiếp tục tăng 30% trong Q1 2022 so với Q1 2021, nhưng giảm 23% so với Q4 2021. Hoạt động giao dịch của các nhà đầu tư nước ngoài cũng ghi nhận doanh thu ổn định đạt 78 tỷ đồng, tăng 2% so với Q1 2021 và tăng 11% so với Q4 2021.
- VCSC xếp thứ tám tính theo thị phần môi giới trên sàn giao dịch chứng khoán thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) trong Q1 2022, với thị phần môi giới đạt 4,42%.
- 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 23,7% trong Q1 2022 (31,9% 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 và Q1 2022, 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 và duy trì mức ROE cao.

##### Mảng Ngân hàng Đầu tư

- Mảng Ngân hàng Đầu tư ghi nhận doanh thu 159 tỷ đồng và LNTT 134 tỷ đồng trong Q1 2022 (so với mức lỗ 5 tỷ đồng trong Q1 2021 và LNTT 196 tỷ đồng trong quý 4/2021).

- Kết quả kinh doanh tích cực từ mảng Ngân hàng Đầu tư dẫn đến đóng góp của mảng này vào tổng doanh thu và LNTT của VCSC lần lượt tăng lên 20% và 26% trong Q1 2022 từ 9% và 12% trong cả năm 2021.

#### **Mảng Đầu tư**

- Mảng Đầu tư ghi nhận doanh thu 238 tỷ đồng trong Q1 2022 (giảm 53% so với Q1 2021, và thấp hơn 52% so với Q4 2021) và LNTT đạt 189 tỷ đồng (đi ngang so với Q1 2021, thấp hơn 11% so với Q4 2021).
- Trong Q1 2022, doanh thu và lợi nhuận mảng Đầu tư của VCSC chủ yếu đến từ việc bán cổ phiếu của QNS và từ hoạt động kinh doanh Chứng quyền Đảm bảo (CW).
- 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 1.857 tỷ đồng tại cuối tháng 3/2022, tăng 11% so với cuối năm 2021.

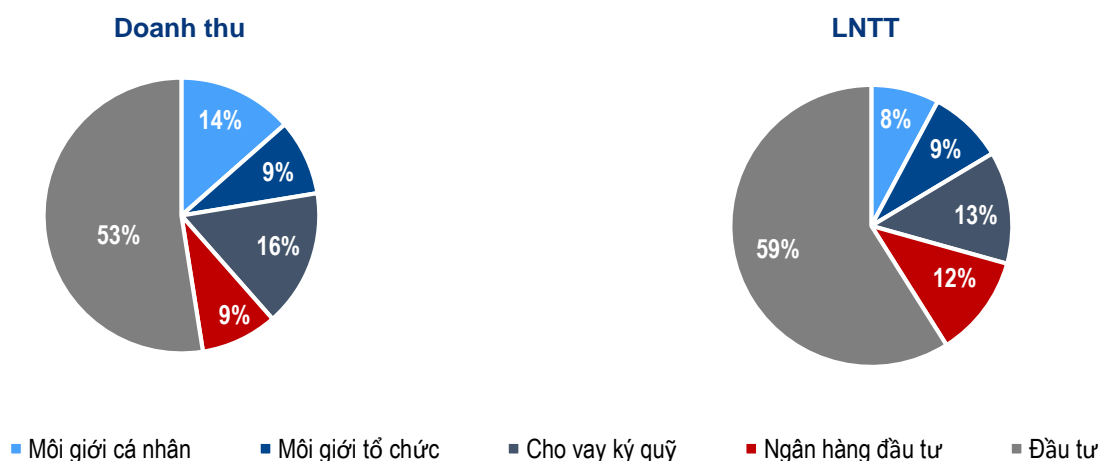
#### **Mảng Cho vay Ký quỹ (Margin)**

- Mảng Cho vay Ký quỹ ghi nhận doanh thu 210 tỷ đồng trong Q1 2021 (tăng mạnh 99% so với Q1 2021, cao hơn 6% so với Q4 2021) và LNTT đạt 95 tỷ đồng (tăng 23% so với quý Q1 2021, tăng 10% so với Q4 2021).
- Dư nợ cho vay ký quỹ của VCSC tại cuối Q1 2022 đạt 8.140 tỷ đồng, tăng 6% so với cuối năm 2021.

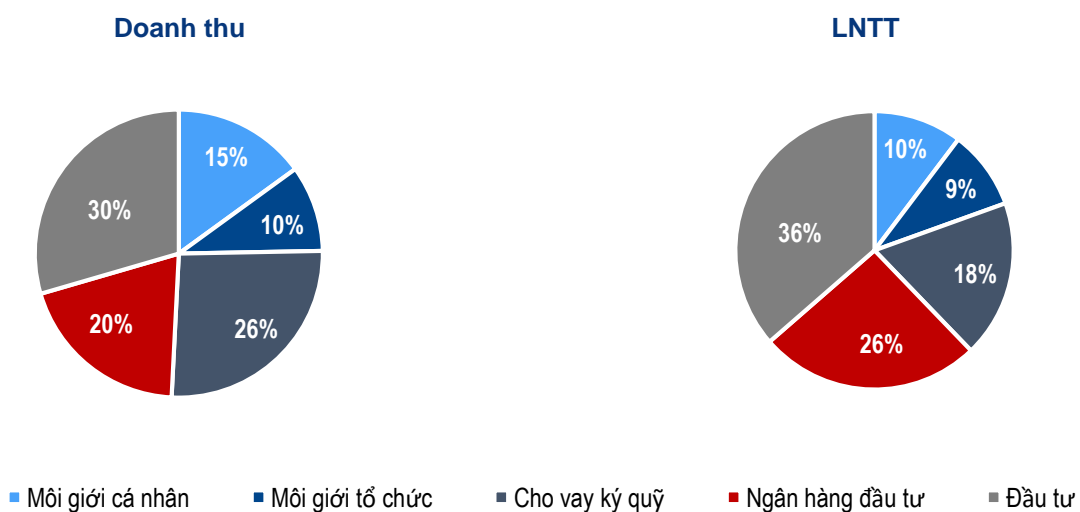
#### **Phân tích Bảng cân đối kế toán Q1 2022**

- Các khoản vay nợ của VCSC đạt tổng cộng là 8.856 tỷ đồng vào cuối Q1 2022, tăng 6% so với cuối năm 2021. 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 123,9% tại cuối tháng 3/2022 so với 127,3% tại cuối năm 2021.
- Tổng tài sản của VCSC đạt 17.046 tỷ đồng tại cuối tháng 3/2022, tăng 2% so với cuối năm 2021.

**Cơ cấu doanh thu và LNTT theo mảng hoạt động 2021**



**Cơ cấu doanh thu và LNTT theo mảng hoạt động Q1 2022**





**Tiêu điểm Báo cáo Kết quả Kinh doanh**

Tỷ VNĐ	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	vs Q1 2021	vs Q4 2021	2020	2021	Thay đổi
<b>Doanh thu Hoạt động</b>										
Môi giới	169	212	229	228	199	17%	-13%	439	838	91%
<i>Cá nhân</i>	92	124	132	158	121	30%	-23%	237	505	113%
<i>Tổ chức</i>	77	88	98	70	78	2%	11%	202	333	65%
Cho vay Margin	105	138	158	198	210	99%	6%	307	600	96%
Ngân hàng Đầu tư	1	3	102	230	159	10948%	-31%	148	337	127%
Đầu tư	506	526	433	493	238	-53%	-52%	842	1958	132%
<b>Chi phí hoạt động</b>	<b>346</b>	<b>254</b>	<b>397</b>	<b>329</b>	<b>139</b>	<b>-60%</b>	<b>-58%</b>	<b>522</b>	<b>1326</b>	<b>154%</b>
Lỗ tài sản FVTPL (1)	165	126	140	220	88	-47%	-60%	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))	181	129	258	109	52	-71%	-53%	319	676	112%
<b>Chi phí tài chính</b>	<b>49</b>	<b>86</b>	<b>98</b>	<b>135</b>	<b>117</b>	<b>139%</b>	<b>-13%</b>	<b>191</b>	<b>368</b>	<b>93%</b>
<b>Lợi nhuận trước thuế</b>	<b>364</b>	<b>504</b>	<b>399</b>	<b>584</b>	<b>521</b>	<b>43%</b>	<b>-11%</b>	<b>951</b>	<b>1851</b>	<b>95%</b>
Môi giới	102	81	71	89	102	-1%	14%	185	304	64%
<i>Cá nhân</i>	52	31	20	48	54	3%	12%	79	144	83%
<i>Tổ chức</i>	50	50	50	41	48	-4%	16%	106	160	51%
Cho vay Margin	77	46	32	86	95	23%	10%	150	239	60%
Ngân hàng Đầu tư	-5	-5	44	196	134	-3027%	-32%	102	216	112%
Đầu tư	189	382	251	212	189	0%	-11%	514	1091	112%
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>292</b>	<b>410</b>	<b>329</b>	<b>467</b>	<b>417</b>	<b>43%</b>	<b>-11%</b>	<b>769</b>	<b>1499</b>	<b>95%</b>

## Tiêu điểm Báo cáo Tình hình Tài chính

Tỷ VNĐ	FY 2018	FY 2019	FY 2020	FY 2021	Q1 2022
<b>Các khoản mục chính</b>					
Tiền và tương đương tiền	1.144	795	643	1.132	1.420
FVTPL	425	795	615	1.222	922
Nắm giữ đến ngày đáo hạn (HTM)	-	262	106	754	714
Cho vay margin	2.792	3.032	3.882	7.701	8.140
AFS	2.039	1.731	2.713	5.324	5.433
<b>Nợ</b>	<b>2.320</b>	<b>2.563</b>	<b>3.364</b>	<b>8.327</b>	<b>8.856</b>
Nợ vay ngắn hạn	2.320	2.563	3.364	8.327	8.856
Nợ vay dài hạn	0	0	0	0	0
<b>Tổng Tài sản</b>	<b>6.510</b>	<b>7.243</b>	<b>8.382</b>	<b>16.636</b>	<b>17.046</b>
<b>Tổng Nợ</b>	<b>2.867</b>	<b>3.191</b>	<b>3.861</b>	<b>10.094</b>	<b>9.860</b>
<b>Tổng Vốn chủ sở hữu</b>	<b>3.643</b>	<b>4.052</b>	<b>4.522</b>	<b>6.542</b>	<b>7.150</b>

Các chỉ số tài chính chính	FY 2018	FY 2019	FY 2020	FY 2021	Q1 2022
Tổng Nợ vay/ Vốn chủ sở hữu	63,7%	63,2%	74,4%	127,3%	123,9%
Nợ vay ròng (*) / Vốn chủ sở hữu	32,3%	43,6%	60,2%	110,0%	104,0%
Tổng Nợ / Tổng Tài sản	44,0%	44,1%	46,1%	60,7%	57,8%
ROA	12,7%	10,1%	9,8%	12,0%	9,6%
ROE	24,7%	18,0%	17,9%	27,1%	23,7%
<b>ROE (**)</b>	<b>28,5%</b>	<b>19,9%</b>	<b>19,7%</b>	<b>33,4%</b>	<b>31,9%</b>
GTSS/ cổ phiếu (VNĐ)	22.350	24.652	13.616	19.645	21.472

(\*) 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

## LIÊN HỆ

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

Email: [ir@vcsc.com.vn](mailto:ir@vcsc.com.vn)

[www.vcsc.com.vn](http://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.*