

Mã cổ phiếu	Ngành	SLCP lưu hành	Giá (26/04/2022)	P/E	P/B	ROE	ROA
EVF	Tài chính	324.486.958	12,65	11,5	0,99	9%	1,08%
	Chỉ tiêu ngành			11,95	2,06	19,04%	1,78%

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- Năm 2021, kết quả kinh doanh tăng trưởng ấn tượng với LNST đạt 330 tỷ đồng, tăng 45,1% svck năm trước, chủ yếu nhờ lãi từ hoạt động mua bán chứng khoán đầu tư (93 tỷ đồng, tăng 434%/yoy) và hoạt động khác (242 tỷ đồng, tăng 260%/yoy). Dư nợ cho vay khách hàng đạt 16.850 tỷ đồng, tăng 40% svck. Tỷ lệ NPL nhích nhẹ lên 2,59% svck là 2,46%. NIM thu hẹp về 2,81% (cùng kỳ là 3,02%). Tỷ lệ an toàn vốn đạt mức 12,64% và trong các năm gần đây luôn cao hơn mức quy định của NHNN.
- Trong năm 2021, EVF đã huy động 50 triệu USD từ các quỹ nước ngoài, trong đó có quỹ Financing for Heathier Lives D.A.C và Quỹ Propaco tài trợ tập trung cho năng lượng tái tạo, Quỹ Enterprise Bonds S.A (Symbiotic) tài trợ thực hiện các dự án xanh.
- Năm 2022, EVF đặt mục tiêu đạt 453 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, tăng 10% so với năm 2021. EVF cũng trình bày kế hoạch tăng vốn điều lệ năm lên trên 7.000 tỷ đồng. Cụ thể, EVF dự kiến sẽ phát hành 26,6 triệu cổ phiếu trả cổ tức năm 2021 tỷ lệ 8,2%, phát hành thêm 351 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu; 3,5 triệu cổ phiếu ESOP cho cán bộ công nhân viên công ty. Tổng số cổ phiếu phát hành hơn 381 triệu.
- Quý 1/2022, LNTT đạt 144,75 tỷ đồng, tăng 22,84% svck và hoàn thành 32% kế hoạch năm.
- Triển vọng từ sự phục hồi của nền kinh tế sau Đại dịch, kéo theo nhu cầu tín dụng của các DN và cá nhân tăng cao.

RỦI RO ĐẦU TƯ

- Chúng tôi lưu ý Danh mục đầu tư của EVF tại 31/3/2022 trong đó có 2.224 tỷ đồng đầu tư vào trái phiếu và trên 656 tỷ đồng cổ phiếu của các TCKT. Điều này có thể tiềm ẩn rủi ro nếu DN gặp khó khăn về dòng tiền và biến động giá cổ phiếu trong bối cảnh TTCK không thuận lợi.
- Dư nợ cho vay khách hàng tại 31/3/2022 của EVF là 18.471 tỷ đồng, trong đó có gần 4.834 tỷ đồng là dư nợ cho vay lĩnh vực bất động sản (chiếm trên 26% cơ cấu dư nợ cho vay khách hàng) - lĩnh vực vốn tiềm ẩn nhiều rủi ro, nhất là trong bối cảnh các ngân hàng đang siết cho vay lĩnh vực này.
- Thị trường tài chính tiêu dung cạnh tranh cao:** Fe Credit, HD Saigon, Home Credit đang chiếm 80% thị trường, ngoài ra có sự cạnh tranh từ Krungsri tại SHB Finance; Mirae Asset Finance, Shinsei Bank tại MB Shinsei...

KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Chúng tôi đánh giá triển vọng dài hạn của EVF vẫn lạc quan. Dưới góc độ kỹ thuật, giá cổ phiếu đang trong xu thế giảm trong ngắn và trung hạn. Tuy nhiên, Chúng tôi đánh giá trong vòng 1 tháng tới cổ phiếu sẽ có sự hồi phục trở lại vùng giá 13,8 —14 sau nhịp giảm điểm.

ĐIỂM NHẤN KỸ THUẬT

- EVF đang giao dịch quanh vùng đáy 6 tháng tại mức giá 12,65
- Thanh khoản của cổ phiếu đã giảm hơn 20% so với lúc cổ phiếu ở vùng đỉnh.
- Giá cổ phiếu đang nằm dưới các đường SMA20, SMA50 cho thấy xu hướng ngắn hạn và trung hạn là xu hướng giảm.
- Chỉ báo MACD đang cắt dưới đường Signal và nằm dưới đường Zero, chỉ báo RSI vẫn đang ở trong vùng quá bán trong khi đó chỉ báo MFI đã thoát ra khỏi vùng quá bán.
- Chúng tôi đánh giá trong vòng 1 tháng tới cổ phiếu sẽ có sự hồi phục trở lại vùng giá 13,8 —14 sau nhịp giảm điểm.



Chỉ tiêu (ĐVT: tỷ VND)	2020	2021
Tổng tài sản	28.804	32.387
LNST	228	330
ROE	6,42%	8,64%
ROA	0,9%	1,08%
Cho vay khách hàng	11.883	16.849
Tỷ lệ nợ xấu	2,46%	2,59%

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được thực hiện dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, mà chúng tôi có thể cập nhật bằng nỗ lực tối đa của mình. Do vậy, báo cáo chỉ nhằm mục đích tham khảo và chúng tôi không đảm bảo về tính chính xác tuyệt đối của thông tin. Trong thực tế, giao dịch có thể phát sinh tùy theo thỏa thuận của các bên mua/bán và chúng tôi không chịu trách nhiệm do việc sử dụng những thông tin trên gây ra hoặc bất kỳ mục đích sử dụng nào liên quan đến báo cáo này.