

Cập nhật KQKD Q4/2024

Ngày báo cáo: 05/02/2025

Giá CP ngày 05/02/2025: 20.400 đồng

NGÀNH: NGÂN HÀNG

CVPT: Trương Minh Phương Duy

Email: duytmp@ssi.com.vn

SĐT: +84-28 3824 2897 ext.6733

Chi tiêu cơ bản

Vốn hóa (tỷ đồng): 60.774

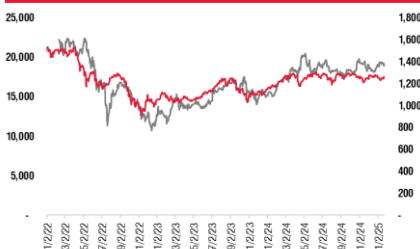
KLGDTB 3 tháng (CP): 9.356.380

Giá Cao/Thấp nhất 52W: 20,6/17,3

Tỷ lệ SHNN(%): 4,99%

Tỷ lệ sở hữu NN (%): 0,00%

Biến động giá



	3M	YTD	1Y	2Y
VNIndex	1%	0%	8%	18%
VIB	8%	4%	18%	34%

Nguồn: SSI Research

Thông tin cơ bản về công ty

VIB được thành lập năm 1996 là ngân hàng tư nhân. Ngân hàng được coi là ngân hàng tư nhân cấp 2 về tổng dư nợ cho vay khách hàng (96.139 đồng vào năm tài chính 2018) và quy mô mạng lưới (162 chi nhánh và văn phòng giao dịch, chủ yếu ở miền Nam). Ngân hàng đã nhanh chóng phát triển dư nợ cho vay và nhắm mục tiêu ngân hàng bán lẻ. Các khoản cho vay các cá nhân chiếm 74% tổng dư nợ cho vay tính đến ngày 31/12/2018, tăng từ 46,9% trong năm 2016. Nợ vay liên ngân hàng vẫn chiếm một phần lớn trong cơ cấu huy động của VIB. Tỷ lệ LDR thuần cũng ở mức cao, hơn 100% trong năm 2016-2018.

Lợi nhuận trước thuế (LNTT) trong Q4/2024 của VIB phục hồi 20% so với quý trước (hoặc 1% svck), đạt 2,4 nghìn tỷ đồng, tương đương LNTT cả năm 2024 đạt 9 nghìn tỷ đồng (-16% svck), phù hợp với dự báo của chúng tôi nhưng thấp hơn kế hoạch lợi nhuận của ngân hàng. KQKD Q4/2024 chủ yếu được thúc đẩy nhờ thu nhập phí ròng phục hồi (+60% so với quý trước), thu nhập từ hoạt động kinh doanh chứng khoán (+120% so với quý trước), và thu từ nợ xấu đã xóa (+93% so với quý trước). Một số điểm chính trong Q4/2024 như sau:

- Tín dụng tăng mạnh 21,5% tính từ đầu năm (hoặc +8,9% so với quý trước) lên 324,6 nghìn tỷ đồng tính đến Q4/2024, được thúc đẩy nhờ các mảng cho vay mua nhà (+6,2 nghìn tỷ đồng so với quý trước), logistics (+6,6 nghìn tỷ đồng so với quý trước), vay vốn lưu động ở các công ty chứng khoán (+3,9 nghìn tỷ đồng so với quý trước), cho vay hộ gia đình (+3,7 nghìn tỷ đồng so với quý trước), và các khoản vay có bảo đảm khác (+4 nghìn tỷ đồng so với quý trước).
- NIM tiếp tục giảm xuống 3,53% (-40 điểm cơ bản so với quý trước) trong Q4/2024 do VIB đang áp dụng mức lãi suất ưu đãi cho các khoản giải ngân mới và mở rộng sang khối khách hàng doanh nghiệp. Do đó, lợi suất tài sản tiếp tục giảm 35 điểm cơ bản so với quý trước trong khi chi phí huy động vốn tăng nhẹ 5 điểm cơ bản so với quý trước.
- Mặc dù đã xóa 832 tỷ đồng nợ xấu trong Q4/2024, nợ xấu gần như không đổi, quanh mức 11,4 nghìn tỷ đồng. Tuy nhiên, tỷ lệ nợ xấu giảm xuống 3,51% trong Q4/2024 (so với 3,85% trong Q3/2024) chủ yếu nhờ tăng trưởng tín dụng mạnh. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu duy trì ở mức thấp là 50% trong Q4/2024.

CAM KẾT PHÂN TÍCH

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng (1) quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và (2) chuyên viên phân tích đã/ đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

KHUYẾN NGHỊ

Mua: Ước tính tiềm năng tăng giá lớn hơn hoặc bằng 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Khả quan: Ước tính tiềm năng tăng giá dưới 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Trung lập: Ước tính tiềm năng tăng giá tương đương so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Kém khả quan: Ước tính tiềm năng giảm giá dưới 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Bán: Ước tính tiềm năng giảm giá lớn hơn hoặc bằng 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Trong một số trường hợp, khuyến nghị dựa trên tiềm năng tăng giá 1 năm có thể được điều chỉnh lại theo ý kiến của chuyên viên phân tích sau khi cân nhắc một số yếu tố thị trường có thể làm ảnh hưởng đến giá cổ phiếu trong ngắn hạn và trung hạn.

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và dự đoán trong báo cáo này, bao gồm cả các ý kiến đã thể hiện, được dựa trên các nguồn thông tin mà SSI cho là đáng tin cậy, tuy nhiên SSI không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các thông tin này. Báo cáo không có bất kỳ thông tin nhạy cảm về giá chưa công bố nào. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này được đưa ra sau khi đã được xem xét kỹ càng và cẩn thận và dựa trên thông tin tốt nhất chúng tôi được biết, và theo ý kiến cá nhân của chúng tôi là hợp lý trong các trường hợp tại thời điểm đưa ra báo cáo. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần thông báo. Báo cáo này không và không nên được giải thích như một lời đề nghị hay lời kéo để đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. SSI và các công ty con và/ hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên của SSI và công ty con có thể có vị thế hoặc có thể ảnh hưởng đến giao dịch chứng khoán của các công ty được đề cập trong báo cáo này và có thể cung cấp dịch vụ hoặc tìm kiếm để cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty đó.

Báo cáo này không được sử dụng dưới bất kỳ mục đích thương mại nào, và không được công bố công khai trên báo chí hay bất kỳ phương tiện nào khác nếu không được sự đồng ý của SSI. Người dùng có thể trích dẫn hoặc trình chiếu báo cáo cho các mục đích phi thương mại. SSI có thể có thỏa thuận cho phép sử dụng cho mục đích thương mại hoặc phân phối lại báo cáo với điều kiện người dùng trả phí cho SSI. SSI không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hay thiệt hại do hậu quả phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, và dự đoán nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và tự chịu rủi ro.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trung tâm phân tích và tư vấn đầu tư

Hoàng Việt Phương

Giám đốc Trung Tâm phân tích và tư vấn đầu tư

phuonghv@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8729

Ví mô

Phạm Lưu Hưng

Kinh tế trưởng

hungpl@ssi.com.vn

SĐT: (+84 24) 3936 6321 ext. 8711

Phân tích Ngành Ngân Hàng

Trương Minh Phương Duy

Chuyên viên Phân tích

duytmp@ssi.com.vn

SĐT: (+84 28) 3824 2897 ext. 6733

Dữ liệu

Nguyễn Thị Anh Thư

Chuyên viên hỗ trợ

thunta2@ssi.com.vn

SĐT: (+84 24) 3936 6321 ext. 8702

Chiến lược thị trường

Hồ Hữu Tuấn Hiếu

Chuyên gia Chiến lược đầu tư

hieuhht1@ssi.com.vn

SĐT: (+84 24) 3936 6321 ext. 8704

Nguyễn Quốc Bảo

Chuyên viên cao cấp Chiến lược đầu tư

baonq1@ssi.com.vn

SĐT: (+84 28) 3824 2897 ext. 6737