

Ngân hàng Quốc tế (VIB)

Củng cố và nâng cao chất lượng hoạt động

Tóm tắt cuộc họp đại hội đồng cổ đông

- Chúng tôi đã tham dự họp đại hội đồng cổ đông của VIB vào ngày 08/04, một số nội dung nổi bật như sau.

1. Định hướng hoạt động và kế hoạch kinh doanh năm 2026

- Trong năm 2026, ngân hàng đặt kế hoạch lợi nhuận trước thuế 11,550 tỷ đồng (tăng 27% n/n); tổng tài sản đạt 637,826 tỷ đồng (tăng 15% n/n); dư nợ tín dụng 439,273 tỷ đồng (tăng 15% n/n); huy động vốn 15,968 tỷ đồng (tăng 26% n/n). Tỷ lệ nợ xấu được kiểm soát dưới 3%.

Đơn vị: Tỷ đồng, %	2025	Kế hoạch năm 2026	% Tăng/ giảm so với 2025
Tổng tài sản	556,098	637,826	15%
Tổng dư nợ tín dụng (*)	381,976	439,273	15%
Huy động vốn (*)	392,649	415,968	26%
Vốn chủ sở hữu	46,905	55,369	18%
LNTT	9,105	11,550	27%
Tỷ lệ nợ xấu	2.2%	<3.0%	

Nguồn: ngân hàng. Ghi chú: Tăng trưởng dư nợ và huy động phụ thuộc vào tỷ lệ tăng trưởng tín dụng được NHNN giao

- Trong năm 2026 ngân hàng tập trung vào các trụ cột tăng trưởng chính 1) củng cố chất lượng và gia tăng nền tảng ngân hàng bán lẻ với các giải pháp tài chính cá nhân hoá toàn diện 2) mở rộng có chọn lọc phân khúc khách hàng doanh nghiệp 3) đẩy mạnh chuyển đổi số và công nghệ nền tảng nhằm nâng cao năng suất, trải nghiệm khách hàng và tốc độ quyết định 4) đẩy mạnh vào nguồn nhân lực chất lượng cao và văn hoá hiệu quả. Đối với hoạt động bán lẻ ngân hàng xây dựng hệ sinh thái linh hoạt, cá nhân hóa, số hóa, và nâng cao chất lượng phục vụ khách hàng.

2. Phương án phân phối lợi nhuận năm 2025

- Trích các quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ (10% LNST ~ 734 tỷ đồng), trích quỹ dự phòng tài chính (10% LNST ~ 734 tỷ đồng), trích quỹ khen thưởng (150 tỷ đồng).
- Chia cổ tức bằng tiền 9% vốn điều lệ ~ 3,063 tỷ đồng.

3. Phương án tăng vốn điều lệ

- Tăng vốn điều lệ từ 34,040 tỷ đồng lên 37,353 tỷ đồng, tương ứng tỷ lệ tăng vốn tối đa là 9.74% thông qua 1) phát hành cổ phiếu thường cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 9.5% tương ứng 3,233 tỷ đồng 2) phát hành cổ phiếu ESOP với tỷ lệ 0.24% tương ứng 80 tỷ đồng.
- Nguồn tăng vốn từ lợi nhuận chưa phân phối lũy kế và quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ.

Đánh giá **Không xếp hạng**

Giá mục tiêu

Lên/xuống

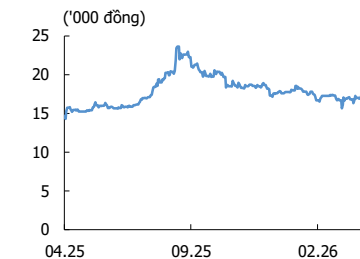
Dữ liệu cổ phiếu

VNIndex (08/04, điểm)	1,757
Giá cp (08/04, đồng)	17,350
Vốn hóa (tỷ đồng)	59,059
SLCP lưu hành (triệu)	3,404
Cao/ Thấp 52 tuần (đồng)	23,600/14,302
GTGDTB 6T (tỷ đồng)	115
Tỷ lệ CP tự do/ Sở hữu NN (%)	63.6/5.0
Cổ đông lớn (%)	
Fundera	4.65
Đặng Khắc Vỹ	4.92

Biến động giá cổ phiếu

	1T	6T	12T
Tuyệt đối	3.9	(13.5)	18.2
Tương đối với VNI (%p)	4.5	(17.4)	(39.5)

Xu hướng giá cổ phiếu



Nguồn: Bloomberg

Phòng phân tích

researchdept@kisvn.vn

4. Đối tác chiến lược và hệ số CAR

- VIB vẫn tiếp tục tìm kiếm đối tác chiến lược sau khi CBA (Commonwealth Bank of Australia) thoái vốn. Tuy nhiên, hướng tới sự lựa chọn đối tác chiến lược mang lại lợi thế hợp tác lâu dài 1) đối tác chiến lược có tiềm lực nguồn vốn cho cổ đông 2) cộng hưởng chiến lược hợp tác cùng phát triển.
- Năm 2025, VIB duy trì vai trò tiên phong trong triển khai Basel III, hệ số an toàn vốn theo phương pháp tiêu chuẩn đạt 12.2%, cao hơn hệ số CAR theo thông tư 41 là 11.3%. Hiện tại ngân hàng đang hoàn thành giai đoạn 2 – đang chờ kết quả báo cáo kiểm toán độc lập bên thứ 3.

Hiện tại P/B của ngân hàng đang định giá 1.26x, thấp hơn trung bình 5 năm là 1.82x (ngụ ý 44% tiềm năng tăng giá).

■ **Nguyên tắc đánh giá của KIS Vietnam Securities Corp. với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**

- MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
- Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
- Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
- KIS Vietnam Securities Corp. không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của KIS Vietnam Securities Corp. với ngành trong 12 tháng tới**

- Năng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.

■ **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

■ **Thông tin công khai quan trọng**

Ở thời điểm cuối tháng liền trước của ngày phát hành báo cáo (hoặc cuối tháng thứ 2 liền trước nếu ngày phát hành báo cáo sau ngày cuối tháng liền trước ít hơn 10 ngày), KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không nắm giữ 1% hoặc nhiều hơn cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo.

Không có mâu thuẫn lợi ích quan trọng nào giữa chuyên viên phân tích, KIS Vietnam Securities Corp. và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không quản lý hoặc đồng quản lý việc phát hành ra công chúng cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo trong vòng 12 tháng qua.

KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không nhận được khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong 12 tháng qua; KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không kỳ vọng hoặc tìm kiếm các khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong ba tháng tới.

KIS Vietnam Securities Corp. hoặc cá bên liên quan không tạo lập thị trường cho cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại thời điểm phát hành báo cáo.

KIS Vietnam Securities Corp. không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 20/07/2023.

KIS Vietnam Securities Corp. đã không cung cấp trước báo cáo này cho các bên thứ ba khác.

Cả chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này và người liên quan không sở hữu cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 20/07/2023.

KIS Vietnam Securities Corp. không phát hành chứng quyền có đảm bảo với cổ phiếu Ngân hàng Quốc tế (VIB) và không là công ty tạo lập thị trường.

Người thực hiện: Phòng phân tích

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của KIS Vietnam Securities Corp., công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của KIS Vietnam Securities Corp..

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. KIS Vietnam Securities Corp. không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. KIS Vietnam Securities Corp., hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của KIS Vietnam Securities Corp.. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2023 của KIS Vietnam Securities Corp.. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của KIS Vietnam Securities Corp..