

Ngân hàng TMCP Quốc tế VN (VIB)

Cập nhật cuộc họp với các chuyên viên phân tích

Cập nhật KQKD Quý 4/2023 và năm 2023

- Tăng trưởng tín dụng năm 2023 là 14.2% YTD với dư nợ tín dụng đạt 267,071 tỷ đồng – hoàn thành hạn mức tín dụng được giao bởi NHNN. Cho vay phân khúc bán buôn dù chỉ chiếm 15% tỷ trọng tín dụng xong lại ghi nhận mức tăng trưởng ảm tượng 71%, trong khi đó phân khúc bán lẻ có sự chậm lại (+7%) do bối cảnh khó khăn của nền kinh tế ảnh hưởng đến nhóm khách hàng này.
- Thu nhập lãi thuần ghi nhận 17,361 tỷ đồng (+16% YoY). Thu nhập từ hoạt động chỉ tăng trưởng 4%; thu nhập từ ngoại hối, vàng ghi nhận 548 tỷ (trong khi cùng kỳ lỗ 275 tỷ đồng) đã đóng góp vào sự tăng trưởng chung của thu ngoài lãi. Nhờ vậy, tổng thu nhập hoạt động (TOI) đạt 22,160 tỷ đồng – tăng trưởng 22.7% YoY, mức tăng trưởng này tương đối tích cực so với toàn ngành cũng như bối cảnh khó khăn chung trong năm qua.
- Chi phí hoạt động được ngân hàng kiểm soát tốt, tỷ lệ CIR giảm từ 34% trong năm trước về mức 29.8% cuối năm 2023. Dù vậy, do chi phí tín dụng tăng mạnh (+279% YoY) đã bào mòn một phần lợi nhuận, LNTT chỉ tăng nhẹ 1.2% YoY, đạt 10,703 tỷ đồng.

NIM duy trì diễn biến tích cực so với toàn ngành

- NIM vẫn duy trì ở mức 4.7%, VIB là một trong số ít các ngân hàng có NIM không bị ảnh hưởng trong năm 2023 do ngân hàng tận dụng lợi thế từ nguồn vốn huy động từ các TCTD nước ngoài, hơn là bị phụ thuộc vào nguồn huy động từ thị trường 1.
- Chi phí vốn cũng ghi nhận sự cải thiện khi mặt bằng lãi suất thấp đã và đang dần được phản ánh vào CoF. BLD kì vọng ngân hàng sẽ tiếp tục duy trì mức NIM cao trong năm 2024.

Tăng cường xử lý nợ xấu cải thiện chất lượng tài sản

- Do tăng cường trích lập nợ xấu trong năm 2023, chi phí tín dụng /tổng dư nợ tăng từ 0.6% (cuối năm 2022) lên mức 1.8% (năm 2023). VIB cũng sử dụng 3.6 nghìn tỷ để xử lý nợ xấu trên bảng cân đối. Tỷ lệ nợ xấu (NPL) đã giảm 54bps so với quý 3, về mức 3.18%.
- Mặc dù dự nợ nhóm 2,3,4 đều ghi nhận giảm trong quý này song nợ nhóm 5 lại ghi nhận tăng mạnh 68% QoQ. Chúng tôi sẽ tiếp tục theo dõi diễn biến chất lượng tài sản của VIB và cập nhật trong báo cáo tới.
- Dư nợ tái cơ cấu theo TT02 của VIB là 819 tỷ tính đến cuối năm 2023 và chiếm 0.34% trong cơ cấu tín dụng của ngân hàng. Dư nợ tái cơ cấu theo Covid tiếp tục có xu hướng giảm dần về mức chỉ còn 79 tỷ đồng.

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích doanh nghiệp

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích
linhpp@kbsec.com.vn

Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Phạm Hoàng Bảo Nga – Chuyên viên phân tích cao cấp
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích
nguyenn1@kbsec.com.vn

Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Nguyễn Trường Giang – Chuyên viên phân tích
giangnt1@kbsec.com.vn

Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích
anhntn@kbsec.com.vn

Công nghệ thông tin & Tiện ích

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuann1@kbsec.com.vn

Dầu khí & Hóa Chất

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích
hieupm@kbsec.com.vn

Khoảng phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & Chiến lược đầu tư
anhhd@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

Hồ Đức Thành – Chuyên viên phân tích
thanhhd@kbsec.com.vn

Vũ Thu Uyên – Chuyên viên phân tích
uyenvt@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư

Thái Hữu Công – Chuyên viên phân tích
congth@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tienss@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.