

# VIB - Ban lãnh đạo duy trì kế hoạch tăng trưởng cao dù lợi nhuận cốt lõi kém tích cực trong nửa đầu năm - Báo cáo Gặp gỡ NĐT

Doanh Nghiệp • 07/08/2026

Chúng tôi đã tham dự buổi gặp gỡ nhà đầu tư quý 2/2026 của Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam (VIB) vào ngày 05/08. Tại đây, VIB ghi nhận tổng thu nhập hoạt động (TOI) nửa đầu năm (6T 2026) đạt 11,2 nghìn tỷ đồng (+16,0% YoY) và LNTT đạt 5,2 nghìn tỷ đồng (+3,0% YoY), thấp hơn kỳ vọng của chúng tôi. Nhìn chung, ban lãnh đạo bày tỏ quan điểm thận trọng trước bối cảnh vĩ mô còn nhiều thách thức, nhưng vẫn duy trì mục tiêu tăng trưởng LNTT 27% YoY cho cả năm 2026. Điều này đồng nghĩa với việc ngân hàng cần đạt tăng trưởng LNTT 20% trong nửa cuối năm 2026 so với nửa đầu năm, dù cho 6T 2026 đã có ghi nhận khoản thu nhập từ phí bất thường. Trong bối cảnh nhu cầu tín dụng bán lẻ vẫn còn yếu và lãi suất cho vay chưa giảm, ngân hàng dự kiến sẽ tập trung nhiều hơn vào phân khúc khách hàng doanh nghiệp trong 6T cuối năm để thúc đẩy tăng trưởng. Do đó, chúng tôi nhận thấy vẫn còn nhiều thách thức trong việc hoàn thành kế hoạch cả năm, dù phần lớn hạn mức tín dụng chưa được sử dụng và nguồn vốn huy động đã được chuẩn bị sẵn sàng từ trước sẽ mang lại thêm dư địa tăng trưởng cho VIB.

Các điểm chính được ghi nhận như sau:

## 1. Quan điểm vĩ mô từ phía ngân hàng

- Ban lãnh đạo định hướng tăng trưởng GDP cả năm đạt 8-10%, thấp hơn một chút so với mục tiêu tăng trưởng hai chữ số của Chính phủ, do các yếu tố bất định liên quan đến thuế quan và địa chính trị với Mỹ.
- Tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống trong 6T 2026 đạt 8,5% so với mục tiêu cả năm là 15%, trong đó tín dụng bất động sản tiếp tục được NHNN giám sát chặt chẽ. Ban lãnh đạo duy trì quan điểm thận trọng về áp lực tăng lãi suất trong nước khi tăng trưởng tín dụng đang vượt tốc độ tăng trưởng tiền gửi. Tháng 9 được xem là thời điểm có thể xuất hiện áp lực lớn hơn. Thanh khoản hệ thống hiện vẫn đang trong "trạng thái nơi lỏng".
- Tỷ giá VND được kiểm soát tốt trong 6T 2026, tuy nhiên có thể chịu áp lực mất giá trong thời gian tới do dòng vốn đầu tư gián tiếp nước ngoài (FII) rút ra và tình trạng thâm hụt thương mại xuất hiện trở lại dù xuất khẩu tăng trưởng ở mức tích cực.

## 2. Tăng trưởng tín dụng

- Tăng trưởng tín dụng 6T 2026 đạt 4,0%, trong khi hạn mức tín dụng cả năm 2026 là 12-14%. Ban lãnh đạo kỳ vọng sẽ tận dụng tối đa hạn mức này.
- Chúng tôi nhận thấy VIB đang tiếp tục dịch chuyển cơ cấu sang phân khúc khách hàng doanh nghiệp. Ngân hàng cho biết sẽ triển khai giai đoạn chiến lược "VIB 3.0" từ năm 2027

nhằm tối ưu hóa khả năng sinh lời dựa trên nền tảng khách hàng bán lẻ lớn hiện có. VIB vẫn duy trì vị thế dẫn đầu trong mảng thẻ tín dụng và danh mục bán lẻ; tuy nhiên, cũng sẽ gia tăng tỷ trọng đóng góp từ phân khúc khách hàng doanh nghiệp.

- Cho vay doanh nghiệp và định chế tài chính chiếm 33% danh mục, trong khi phân khúc bán lẻ và SME chiếm 67%, so với mức tập trung đỉnh điểm vào bán lẻ trước đây là gần 90%. Tỷ trọng của phân khúc bán lẻ và SME tiếp tục giảm so với quý trước từ mức 70%, và phân khúc khách hàng doanh nghiệp được định hướng tăng trưởng 20% trong năm 2026, nhờ động lực mạnh mẽ hơn trong 6T cuối năm, tương đương với việc tỷ trọng đóng góp của phân khúc bán lẻ sẽ giảm thêm trong 6T cuối năm 2026. Danh mục cho vay doanh nghiệp được đa dạng hóa giữa các lĩnh vực sản xuất, định chế tài chính, bất động sản và giao thông vận tải.
- Trong danh mục bán lẻ và SME, cho vay mua nhà vẫn là mảng lớn nhất, chiếm 54%. Giá trị tuyệt đối của dư nợ cho vay mua nhà chỉ tăng 3,6% trong 6T 2026 so với cuối năm 2025.
- VIB đang hoạt động tích cực hơn trong phân khúc hạ tầng do nhu cầu bán lẻ suy yếu, thông qua việc tham gia tài trợ các dự án giao thông đường bộ và năng lượng tái tạo.

### 3. NIM

- NIM 6T 2026 vẫn duy trì ổn định ở mức 3,1%, và ban lãnh đạo kỳ vọng NIM sẽ tiếp tục duy trì quanh mức này trong 6T cuối năm thông qua việc tối ưu hóa cơ cấu danh mục tài sản và bán chéo giữa các phân khúc, trong khi tăng trưởng CASA, kiểm soát định giá tiền gửi và nguồn vốn vay quốc tế sẽ giúp chi phí huy động duy trì ổn định.

### 4. Nguồn vốn và vốn tự có

- Tiền gửi khách hàng tăng 8,0% trong 6T 2026, gấp đôi tốc độ tăng trưởng cho vay và cao hơn mức trung bình toàn ngành là 6,2%. Tuy nhiên, chúng tôi lưu ý rằng số dư tiền gửi của VIB cuối năm 2025 đã giảm bất thường, tạo ra mức nền thấp cho năm 2026.
- Ngân hàng đặt mục tiêu huy động 1 tỷ USD nguồn vốn ưu đãi từ các tổ chức quốc tế trong 6T cuối năm. Ban lãnh đạo cho biết gần như chắc chắn sẽ thu xếp được 500 triệu USD, dự kiến giải ngân trong giai đoạn quý 3-quý 4/2026.

### 5. Thu nhập ngoài lãi

- Thu nhập thuần từ phí đạt hơn 3,0 nghìn tỷ đồng (+294% YoY), là động lực chính thúc đẩy TOI tăng 16,0%. Tuy nhiên, ngân hàng không đưa ra giải thích cụ thể cho mức tăng mạnh bất thường này.
- VIB kỳ vọng thu nhập từ thu hồi nợ xấu đã xử lý sẽ phục hồi mạnh trong 6T cuối năm 2026, với giá trị dự kiến đạt 2-3 nghìn tỷ đồng, nhờ vào những thay đổi pháp lý gần đây liên quan đến bất động sản và khuôn khổ của Nghị quyết 42.

### 6. Chất lượng tài sản và quản trị rủi ro

- Tỷ lệ nợ xấu (theo cách tính của ngân hàng) đạt 2,1% vào cuối 6T 2026 (giảm 10 điểm cơ bản so với năm 2025), với định hướng cả năm 2026 là 2,0%. Nợ xấu chủ yếu đến từ phân khúc bán lẻ và SME, với tỷ lệ nợ xấu bán lẻ đạt 4,3% trong quý 2/2026 (+10 điểm cơ bản so với quý trước), trong khi tỷ lệ nợ xấu doanh nghiệp ở mức 0,2% (+20 điểm cơ bản so với quý trước).
- Nợ xấu cho vay mua nhà đang có xu hướng xuất hiện tại Phú Quốc, Mỹ Thuận và Đà Nẵng, nơi thị trường bất động sản nhà ở đang chịu áp lực lớn. Chất lượng tín dụng của nhóm ngành xây dựng cũng đang suy giảm, kéo theo nợ xấu gia tăng.

## 7. Áp dụng Basel III

- Tỷ lệ an toàn vốn (CAR) của VIB hiện đạt 12,2% theo Thông tư 14 (Basel III) phương pháp tiêu chuẩn, so với mức 11,3% theo Thông tư 41 (Basel II). Mức CAR cao hơn theo Basel III chủ yếu đến từ chất lượng danh mục thẻ tín dụng và cơ chế xử lý tài sản bảo đảm đủ điều kiện (được áp dụng hệ số rủi ro 50% thay vì 100%), qua đó giúp giảm tài sản tính theo độ rủi ro (RWA) trong phân khúc bán lẻ.
- Lộ trình áp dụng IRB theo Basel III: Phương pháp tiêu chuẩn nội bộ đã được trình lên NHNN trong năm 2025; báo cáo đánh giá đầu tiên đã hoàn thành trong 6T 2026; đợt đánh giá thứ hai dự kiến diễn ra vào năm 2027; và hồ sơ xin áp dụng IRB chính thức dự kiến trình vào khoảng tháng 11/2027, với kỳ vọng được phê duyệt khoảng một năm sau đó.
- VIB hiện đã tuân thủ dự thảo sửa đổi Thông tư 22/2019 về các chỉ số CDR (< 95%), NSFR (>100%), LCR và tỷ lệ đòn bẩy đang đi đúng lộ trình theo quy định.