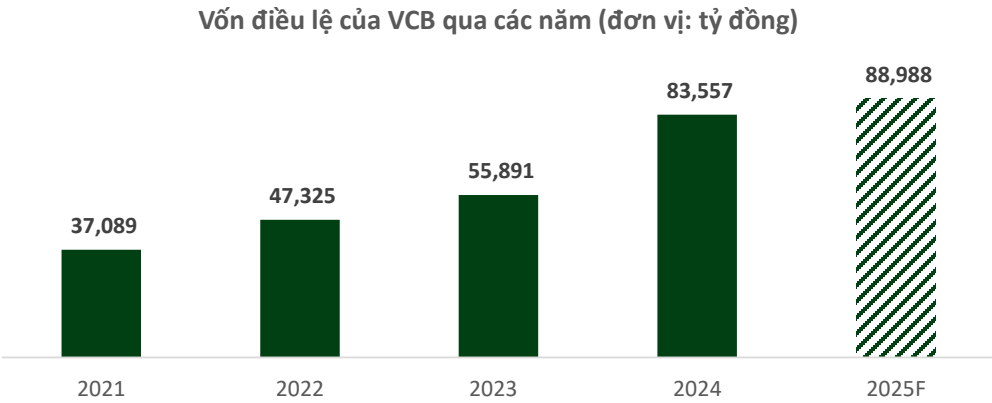
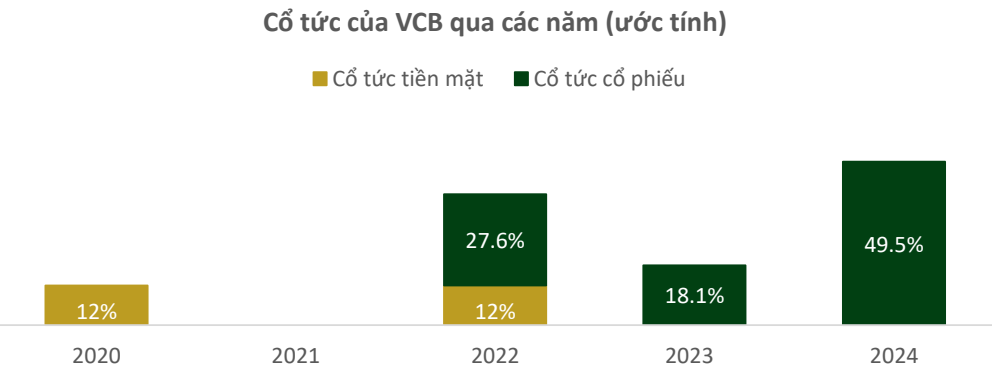
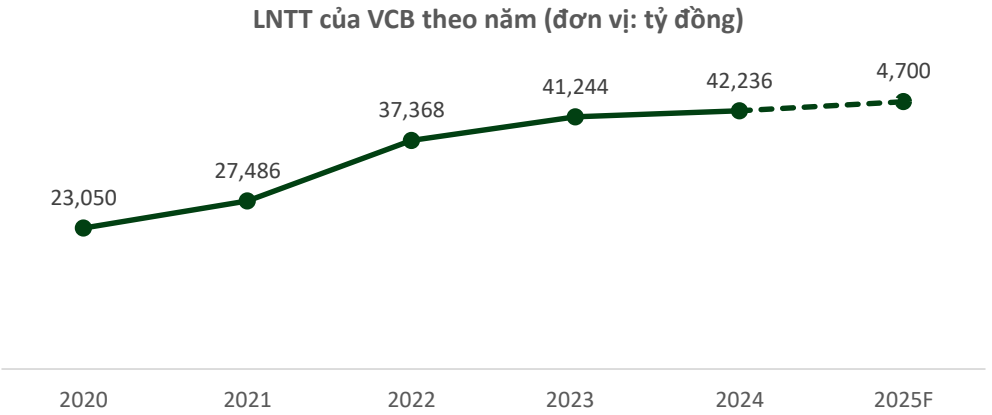


Mã CP	Ngày 26/04/2025, chúng tôi đã tham dự Đại hội cổ đông (ĐHCĐ) của VCB và ghi nhận một số thông tin như sau:
VCB	
Giá thị trường	• Cập nhật KQKD Q1/2025: - VCB không nêu cụ thể mà chỉ cho biết các chỉ tiêu kinh doanh đều tăng trưởng tốt, đặc biệt là tín dụng và hoạt động tài trợ thương mại quốc tế. Từ đầu năm đến nay, tín dụng tăng trưởng tốt nhờ ký được nhiều hợp đồng lớn, huy động vốn tăng trưởng ổn định. Nhờ vậy, lợi nhuận tiếp tục tăng trưởng so với cùng kỳ.
58,100	• Kế hoạch kinh doanh 2025: - Lợi nhuận trước thuế hợp nhất tăng 3,5%; lợi nhuận riêng lẻ dự kiến đạt 42.734 tỷ đồng và được điều chỉnh theo ý kiến của Ngân hàng Nhà nước sau khi có ý kiến của Bộ Tài chính; tổng tài sản tăng 10%; Huy động vốn thị trường 1 dự kiến tăng 8% và được điều chỉnh phù hợp với tăng trưởng tín dụng được giao. Tín dụng dự kiến tăng tối đa 16,28% và thực hiện theo thông báo của Ngân hàng Nhà nước.
QUAN ĐIỂM	• Kế hoạch tăng vốn và chia cổ tức: - Cổ tức 2024: VCB cho biết lợi nhuận sau thuế riêng lẻ năm 2024 đạt hơn 33.084 tỷ đồng. Sau khi được điều chỉnh tăng từ lợi nhuận năm trước và trích lập các quỹ, lợi nhuận còn lại là hơn 23.149 tỷ đồng (gần 28% vốn điều lệ). VCB sẽ dùng toàn bộ lợi nhuận còn lại để chia cổ tức, song không đề cập chia theo hình thức và tỷ lệ nào và cho biết phải đợi sự phê duyệt của cơ quan nhà nước có thẩm quyền. - Vốn điều lệ dự kiến 2025: 88.988 tỷ, thông qua: (i) phát hành riêng lẻ 6,5%.
TRUNG LẬP	• Thông tin khác: - Việc Mỹ áp thuế suất cao có thể ảnh hưởng đến VCB nhiều hơn so với các ngân hàng thương mại khác do tỷ trọng doanh thu lớn từ lĩnh vực thương mại, cụ thể ngân hàng đang chiếm khoảng 20% thị phần thanh toán quốc tế, tài trợ thương mại toàn thị trường. Nhiều khách hàng của Vietcombank là các doanh nghiệp xuất khẩu sang Mỹ trong các lĩnh vực như điện tử, gỗ, thủy sản, nhựa...đây đều là những ngành dễ bị ảnh hưởng bởi chính sách thuế cao. - VCB sẽ phát triển VCB Neo thành một ngân hàng số, không phụ thuộc vào mạng lưới và nguồn nhân lực ngân hàng truyền thống.

TÓM TẮT TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH	2020	2021	2022	2023	2024
Lợi nhuận trước thuế (tỷ đồng)	23,050	27,486	37,368	41,244	42,236
Tăng trưởng (% y/y)	0%	19%	36%	10%	2%
Giá trị sổ sách (đồng/cp)	11,251	13,057	16,223	19,737	23,799
EPS (đồng/cp)	4,974	5,930	6,334	6,507	6,503
Nợ xấu (%)	0.62%	0.64%	0.68%	0.98%	0.96%
LLR (%)	368%	424%	317%	230%	223%
ROE (%)	19.6%	21.7%	24.4%	22.0%	18.6%

Nguồn: VCB, Aseansc tổng hợp



Nguồn: VCB, Aseansc tổng hợp



KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Bản báo cáo này bao gồm các nhận định chủ quan và dựa trên nguồn thông tin tin cậy và cơ sở phân tích chi tiết, cẩn trọng. ASEANSC không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này đồng thời bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước. Bản báo cáo này được giữ bản quyền ASEANSC. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của ASEANSC đều trái luật.