TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

TPBank tính mua 50% TPS, kỳ vọng bứt phá nguồn thu ngoài lãi

12:05 07/02/2026

VNDirect cho rằng thu nhập ngoài lãi sẽ đóng vai trò ngày càng lớn với TPBank, trong bối cảnh ngân hàng dự kiến mua 50% cổ phần Chứng khoán Tiên Phong.

VNDirect cho biết thu nhập ngoài lãi được kỳ vọng sẽ đóng vai trò ngày càng quan trọng trong tăng trưởng lợi nhuận của Ngân hàng TMCP Tiên Phong (TPBank) trong thời gian tới. Động lực đến từ kế hoạch ngân hàng dự kiến mua 50% cổ phần tại CTCP Chứng khoán Tiên Phong (Chứng khoán Tiên Phong, mã ORS), qua đó đa dạng hóa nguồn thu và thúc đẩy tăng trưởng thu nhập ngoài lãi.

Nhận định này được đưa ra trong bối cảnh TPBank vừa khép lại năm 2025 với kết quả kinh doanh tăng trưởng hai chữ số và thu nhập ngoài lãi tiếp tục mở rộng trong cơ cấu thu nhập.

Năm 2025, TPBank ghi nhận lợi nhuận trước thuế đạt 9.203 tỷ đồng, tăng 21,1% so với năm 2024. Lợi nhuận sau thuế thuộc về cổ đông ngân hàng đạt khoảng 7.380 tỷ đồng.

Tổng thu nhập từ hoạt động kinh doanh đạt 18.978 tỷ đồng, tăng 5,2% so với năm trước. Trong đó, thu nhập lãi thuần đạt 13.368 tỷ đồng, tăng 3,6%, phản ánh tăng trưởng tín dụng duy trì ở mức khá trong năm. Biên lãi ròng chịu áp lực trong nửa đầu năm nhưng cải thiện về cuối năm.

Thu nhập ngoài lãi của TPBank trong năm 2025 đạt 5.610 tỷ đồng, tăng 5,8% so với năm trước và đóng góp ngày càng lớn vào tổng thu nhập hoạt động.

Trong các cấu phần, thu nhập phí thuần tăng 23,6%. Thu nhập từ kinh doanh ngoại hối tăng gấp đôi so với năm 2024. Các khoản thu ngoài lãi khác duy trì ổn định. Diễn biến này cho thấy vai trò ngày càng rõ của thu nhập ngoài lãi trong cơ cấu lợi nhuận của ngân hàng.

Tỷ lệ chi phí trên thu nhập (CIR) cả năm 2025 ở mức 35,0%, gần như không thay đổi so với năm trước. Tuy nhiên, các chỉ tiêu hiệu quả cải thiện rõ trong quý IV.

Cụ thể, ROAA quý IV/2025 đạt khoảng 2,1%. CIR quý IV giảm xuống khoảng 22,8%, cho thấy hiệu quả hoạt động tăng trong giai đoạn cuối năm, dù mức cải thiện này chưa phản ánh đầy đủ vào số liệu trung bình cả năm.

	Q4/24	Q4/25	12T24	12T25	Dự phóng 2025	Thực tế sv Dự phóng
Thu nhập thuần (svck)	-23,2%	17,2%	3,9%	3,6%	9,4%	94,7%
Thu nhập ngoài lãi (svck)	359,1%	-14,3%	34,7%	9,3%	-4,1%	114,0%
Chi phí hoạt động (svck)	-2,7%	-31,9%	-6,3%	4,7%	17,5%	89,1%
Lợi nhuận trước dự phòng (svck)	28,0%	24,2%	23,3%	5,5%	-0,9%	106,4%
Chi phí dự phòng (svck)	-39,6%	-17,9%	5,4%	-23,0%	-17,2%	93,0%
Lợi nhuận trước thuế (svck)	239,3%	47,7%	36,0%	21,1%	8,1%	112,0%
Tăng trưởng cho vay (svck)	22,0%	22,2%	22,0%	22,2%	21,4%	
Tăng trưởng tiền gửi (svck)	16,6%	14,9%	16,6%	14,9%	8,0%	
Biên lãi thuần	3,2%	3,1%	3,5%	3,0%	3,4%	
Lợi suất tài sản	7,2%	7,7%	7,1%	7,0%	6,9%	
Chi phí vốn	4,2%	4,9%	5,0%	5,6%	5,7%	
Tỷ lệ CASA	20,9%	19,9%	20,9%	19,9%	20,3%	
Tỷ lệ chi phí/ Thu nhập	35,0%	22,8%	34,8%	34,6%	38,8%	
ROAE	18,5%	23,7%	17,3%	17,7%	24,9%	
Tỷ lệ nợ xấu/ Dư nợ cho vay	1,5%	1,3%	1,5%	1,3%	2,0%	
Tỷ lệ nợ nhóm 2/ Dư nợ cho vay	2,1%	1,6%	2,1%	1,6%	0,6%	
Tỷ lệ bao phủ nợ xấu	81,3%	92,5%	81,3%	92,5%	64,4%	

Nguồn: VNDirect

Hoạt động tín dụng năm 2025 ghi nhận mức tăng cao. Tăng trưởng tín dụng đạt khoảng 19,2%, cao hơn mức trung bình ngành. Trong khi đó, tiền gửi khách hàng tăng 14,9%, thấp hơn tăng trưởng tín dụng.

Ngân hàng duy trì kiểm soát chặt chất lượng cho vay trong bối cảnh quy mô tín dụng tiếp tục mở rộng.

Chất lượng tài sản của TPBank cải thiện rõ so với đầu năm. Tại thời điểm cuối năm 2025, tỷ lệ nợ xấu giảm xuống 1,29%, từ mức 2,3% ghi nhận trong quý I. Nợ nhóm 2 giảm về 1,65%, cho thấy áp lực rủi ro tín dụng hạ nhiệt trong năm.

Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng giảm so với năm trước. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu đạt 92,5% tại cuối năm, cao hơn đáng kể so với đầu năm, phản ánh mức dự phòng tương ứng với quy mô nợ xấu hiện hữu.

Xét tổng thể, kết quả kinh doanh năm 2025 cho thấy TPBank cải thiện đồng thời về lợi nhuận, cơ cấu thu nhập và chất lượng tài sản. Thu nhập ngoài lãi tiếp tục tăng trưởng, trong khi hiệu quả hoạt động được cải thiện trong giai đoạn cuối năm và các chỉ tiêu rủi ro duy trì ở mức thấp hơn so với đầu năm.

Trong bối cảnh đó, VNDirect cho rằng kế hoạch dự kiến mua 50% cổ phần tại Chứng khoán Tiên Phong có thể hỗ trợ mục tiêu mở rộng nguồn thu ngoài lãi của TPBank trong thời gian tới. Tuy nhiên, kế hoạch này hiện vẫn ở giai đoạn dự kiến và chưa được phản ánh vào kết quả kinh doanh năm 2025.

Minh Minh