Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HSX: BID)

KQKD tăng trưởng nhờ thu nhập ngoài lãi hồi phục tích cực

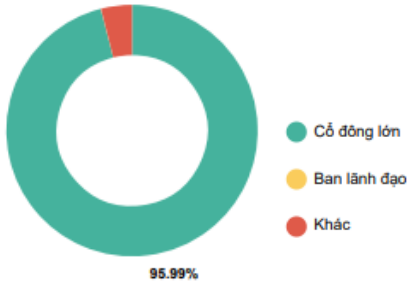
TĂNG TỶ TRỌNG

Giá mục tiêu	**60.000 đồng**
Upside	**+19%**
Giá hiện tại	50.300 đồng
Khoảng giá 52W	35.496-50.400
P/B	2,2x
EPS 2023	3.302
BVPS 31/12/2023	20.683

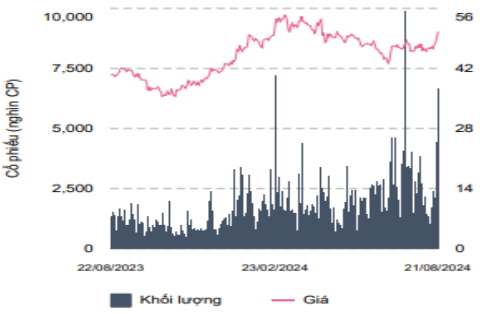
Thông tin cơ bản (31/12/2023)

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	288.442 tỷ đồng
Vốn điều lệ	57.004 tỷ đồng
Thanh khoản TB 10 phiên	1.599.730 cp
Tổng tài sản	2.521.053 tỷ đồng
Vốn CSH	134.700 tỷ đồng

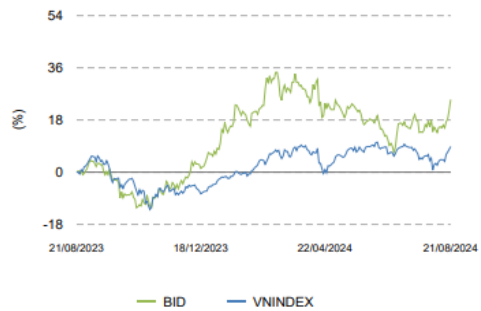
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2.2024	%yoy	6T2024	%yoy
Thu nhập lãi thuần	14.838	+7%	28.379	+2%
Tổng TN hoạt động	20.225	+16%	37.396	+8%
Chi phí dự phòng	5.358	+28%	9.746	0%
Lợi nhuận trước thuế	8.159	+18%	15.549	+12%

Ngân hàng BIDV có quy mô tổng tài sản lớn nhất hệ thống tín dụng Việt Nam hiện nay, vừa qua BID công bố BCTC 6T2024 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật và triển vọng đầu tư năm 2024 như sau:

- **Cập nhật KQKD Q2/2024 và 6T2024:** Trong Q2/2024, LNTT tăng trưởng 18% yoy (8.159 tỷ đồng) nhờ tổng thu nhập hoạt động tăng 16% yoy và chi phí hoạt động được kiểm soát tốt (+5% yoy). BID tăng cường trích lập chi phí dự phòng trong Q2, đạt 5.358 tỷ đồng (+28%).

  KQKD 6T2024 tăng trưởng được hỗ trợ bởi thu nhập ngoài lãi phục hồi tích cực. BID công bố LNTT 6T2024 đạt 15.549 tỷ đồng (+12% yoy) chủ yếu nhờ thu nhập ngoài lãi tăng 28% yoy (riêng Q2, tăng trên 46% so với cùng kỳ năm ngoái) và chi phí dự phòng gần như không thay đổi, tăng nhẹ 0,3% yoy. Trong khi, thu nhập lãi thuần 6T2024 đạt 28.379 tỷ đồng, tăng khá khiêm tốn (+2% yoy). Tỷ lệ chi phí/tổng thu nhập (CIR) 6T2024 của BID tiếp tục xu hướng giảm, đạt 32,4%

- **Biên lãi ròng (NIM) cải thiện nhẹ nhưng ở mức thấp.** Tính đến 30/6/2024, BID có tốc độ tăng trưởng tín dụng là 5,9% so với đầu năm – tương đương với mức tăng chung của toàn ngành (6%). Tỷ lệ NIM 6T2024 của BID đạt 2,5% nhờ tận dụng lợi thế chi phí vốn thấp. Trong 6 tháng cuối năm 2024, chúng tôi kỳ vọng tỷ lệ NIM của BID tiếp tục hồi phục lên mức 2,7% trên cơ sở nhu cầu tín dụng được giải ngân mạnh và chi phí vốn thấp.

- **Chất lượng tài sản ổn định với bộ đệm dự phòng lớn.** Tại thời điểm 30/06/2024, tỷ lệ nợ xấu (NPL) của BID vẫn đi ngang so với quý trước ở mức 1,52%, so với 1,26% tại thời điểm cuối Q4/2023. Trong khi đó, nợ xấu nhóm 2 giảm xuống 1,59% từ 2,05% tại thời điểm cuối Q4/2023. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu cuối Q2/2024 là 132%. BID vẫn giữ vững được chất lượng tài sản có tỷ trọng cho vay thấp đối với lĩnh vực BĐS và TPDN.

- **Triển vọng tăng trưởng dài hạn đến từ kế hoạch phát hành riêng lẻ.** ĐHĐCĐ năm 2024 của BID đã thông qua phương án tăng VĐL từ hơn 57.004 tỷ đồng lên 70.624 tỷ đồng. Trong đó, BID có kế hoạch chào bán gần 164,9 triệu cổ phiếu riêng lẻ, tương ứng tỷ lệ 2,89% (thời gian dự kiến 2024-2025), mở ra dư địa tăng trưởng trong dài hạn nhờ năng lực tài chính gia tăng khi hoàn tất kế hoạch. Ngoài ra, BIDV phát hành cổ phiếu để trả cổ tức năm 2022 với tỷ lệ 21%, điều này có thể sẽ giúp cổ phiếu BID diễn biến tích cực trong ngắn hạn.

KHUYẾN NGHỊ

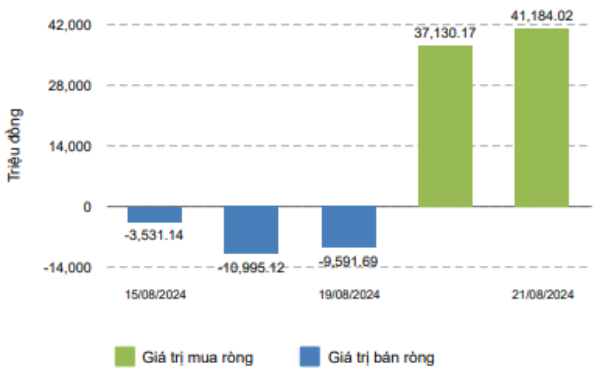
Agriseco Research kỳ vọng KQKD năm 2024 của BID duy trì đà tăng trưởng với LNTT tăng khoảng 10-15% yoy nhờ: tăng trưởng tín dụng được đẩy mạnh, biên lãi ròng phục hồi và tỷ lệ nợ xấu dự kiến giảm. Đồng thời, chúng tôi đánh giá BID có nhiều dư địa tăng trưởng trong dài hạn nhờ năng lực tài chính gia tăng đến từ triển vọng hoàn tất kế hoạch chào bán 2,89% vốn cổ phần trong năm 2024. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu **BID** với giá mục tiêu **60.000 đ/cp (upside 19%).**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

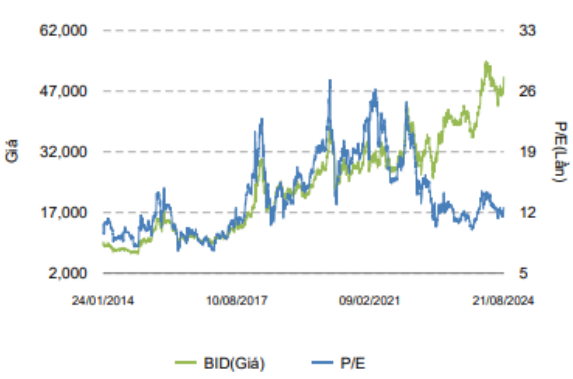
Trên đồ thị kỹ thuật, cổ phiếu BID tăng tích cực trong các phiên gần đây và vượt qua đỉnh gần nhất tại mức giá 50.000 đồng/cp, xu hướng tăng trong trung và dài hạn của BID vẫn tiếp tục được duy trì khi giá cổ phiếu vẫn giao dịch trên đường MA50 điểm và đường MA20 vẫn tiếp tục hướng lên. Do đó, NĐT có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu BID khi xuất hiện nhịp điều chỉnh có điểm mua hợp lý quanh ngưỡng 49.000-50.000 đồng/cp. NĐT chủ động cắt lỗ với tỷ lệ 8% tính từ giá tại ngày khuyến nghị.



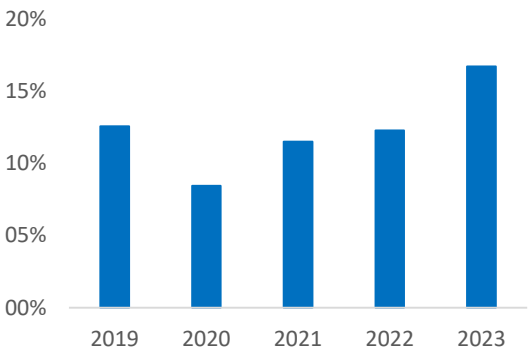
Giao dịch NĐTNN



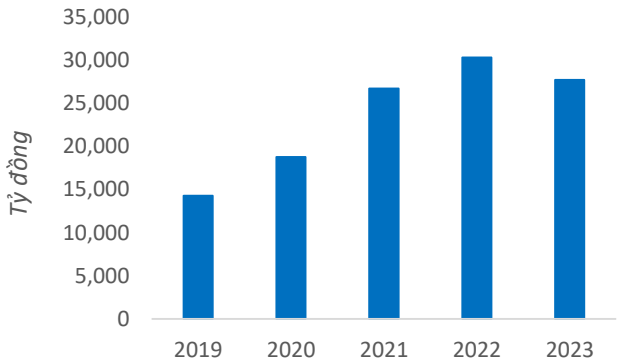
Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Thu nhập lãi thuần



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

1. Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;

2. Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội
Tel: (+84 24) 6276 2666 **Email:** online@Agriseco.com.vn **Web:** https://Agriseco.com.vn/

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.
Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng
Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.