



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 08 năm 2025

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

Triển vọng lợi nhuận năm 2025 tăng trưởng hai chữ số

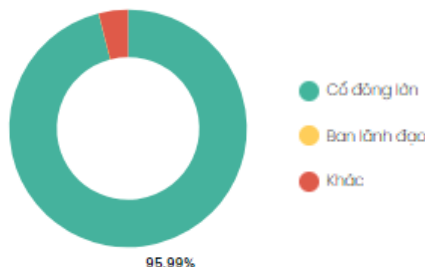
MUA

Giá mục tiêu	48.000 đồng	Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2/2025	%svck	6T2025	%svck
Upside	+19%					
Giá hiện tại	40.500 đồng	Thu nhập lãi thuần	14.992	+1%	28.937	+2%
Khoảng giá 52W	32.450-41.815	Tổng TN hoạt động	22.090	+9%	39.988	+7%
P/B	1,8x	Chi phí dự phòng	6.098	+14%	10.677	+10%
EPS 4 quý gần nhất	3.683 đồng	Lợi nhuận trước thuế	8.625	+6%	16.038	+3%
BVPS 30/06/2025	22.412 đồng					

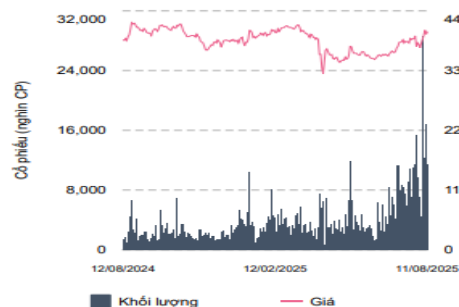
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	276.992 tỷ đồng
Vốn điều lệ	89.542 tỷ đồng
Thanh khoản TB 10 phiên	10.773.840 cp
Tổng tài sản	2.991.671 tỷ đồng
Vốn CSH	162.738 tỷ đồng

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



Ngân hàng BIDV công bố BCTC Q2/2025 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật và triển vọng đầu tư các tháng cuối năm như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q2/2025 và 6T2025:** Trong 6 tháng đầu năm, tăng trưởng tín dụng của BID đạt 6,1% so với đầu năm, trong đó dư nợ cho vay KHCN tăng 8,6% và KHDN tăng 19%, và huy động vốn tăng trưởng 7,1% so với đầu năm, chủ yếu đến từ tiền gửi dân cư. BID ghi nhận LNTT 6T2025 tăng 3% svck (riêng Q2/2025 tăng 6% svck) với thu nhập ngoài lãi tăng tích cực hơn 23% chủ yếu nhờ thu nhập mua bán trái phiếu tăng 56% và thu nhập khác tăng đột biến 181%). Trong khi thu nhập lãi thuần 6T2025 tăng nhẹ 2% (ảnh hưởng bởi chi phí vốn tăng cao) và biên lãi ròng (NIM) đạt 2,1% so với mức 2,3% cuối năm 2024. Chi phí hoạt động tăng 9,8% svck khiến tỷ lệ chi phí/thu nhập (CIR) 6T2025 duy trì ở mức 33,4%.

❖ **Kỳ vọng chất lượng tài sản cải thiện trong cuối năm:** Tỷ lệ nợ xấu cuối Q2/2025 đạt 1,98% so với mức 1,41% cuối năm 2024 bởi nợ nhóm 4 và 5 tăng 44% kể từ đầu năm. Ngược lại tỷ lệ nợ nhóm 2/tổng dư nợ đã giảm so với đầu năm và BID đẩy mạnh thu hồi xử lý nợ xấu mạnh trong Q2/2025, chúng tôi dự báo tỷ lệ nợ xấu cả năm 2025 của BID sẽ được kiểm soát về dưới mức 1,3% nhờ thông tin hỗ trợ Luật hóa NQ42 và NQ68. Trong đó, việc thu hồi nợ xấu là trọng tâm trong năm nay, kỳ vọng BID ghi nhận khoản thu nhập từ thu hồi nợ xấu tăng đột biến (30-50%), hỗ trợ đà tăng lợi nhuận năm 2025.

❖ **Triển vọng tăng trưởng lợi nhuận năm 2025 đến từ:** (1) Tăng trưởng tín dụng cả năm 2025 là 16% với động lực chính đến từ KHDN SME và KHCN; (2) Kỳ vọng tỷ lệ NIM phục hồi về mức 2,3-2,5%; (3) Chất lượng tài sản cải thiện nhờ đẩy mạnh quá trình thu hồi xử lý nợ xấu trong cuối năm nhờ thị trường BĐS có nhiều dấu hiệu khởi sắc. Ngoài ra, BID dự kiến tăng VDL lên 91.870 tỷ đồng năm 2025, đáng chú ý là kế hoạch trả cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 19,9% và chào bán riêng lẻ tối đa 269,8 triệu cổ phiếu (tương đương tỷ lệ 3,84%), chúng tôi kỳ vọng sẽ hỗ trợ đà tăng giá cổ phiếu BID trong thời gian tới khi thông tin chính thức được công bố.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD năm 2025 của BID duy trì đà tăng trưởng với LNTT 2 chữ số nhờ: tăng trưởng tín dụng được đẩy mạnh ở cả 2 phân khúc KHDN và KHCN, biên lãi ròng phục hồi và tỷ lệ nợ xấu dự kiến giảm. Đồng thời, hiện cổ phiếu BID đang giao dịch tại mức P/B hấp dẫn (1,8x lần) thấp hơn so với bình quân 5 năm gần đây (2,2x). Chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu **BID** với **giá mục tiêu 48.000 đ/cp (upside 19%)**.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn

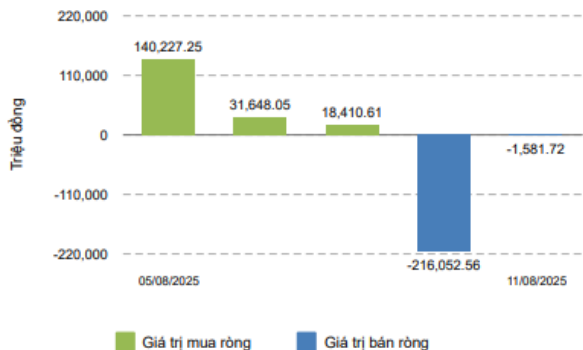


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

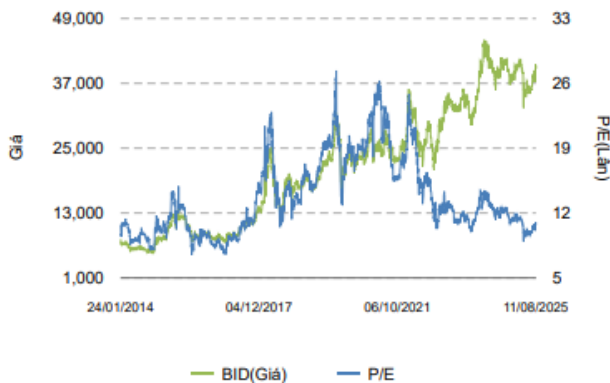
Trên biểu đồ kỹ thuật, cổ phiếu BID đang cho tín hiệu tích cực với sự phục hồi mạnh mẽ từ mức hỗ trợ 37.000 đồng và giá nằm trên đường EMA21 và MA 50, cùng với khối lượng giao dịch tăng mạnh, cho thấy lực mua chủ động và xu hướng tăng giá trong trung và dài hạn của BID tiếp tục được duy trì. Kỹ thuật cho thấy xu hướng giá có thể tiếp tục tăng, khuyến nghị mua với mục tiêu ngắn hạn là 48.000 đồng.



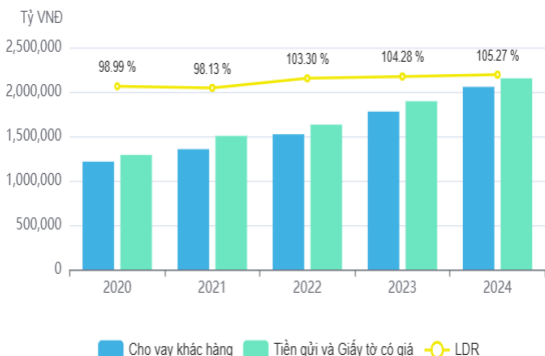
Giao dịch NĐTNN



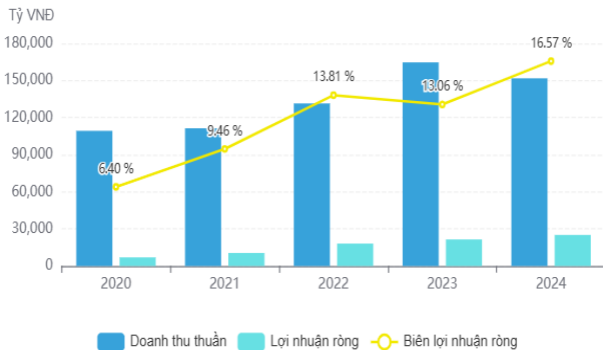
Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng và huy động



Doanh thu và lợi nhuận qua các năm





CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 08 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN



- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.



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**;



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

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

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

HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn