

**NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI CỔ PHẦN ĐẦU TƯ VÀ PHÁT TRIỂN VIỆT NAM**

**ĐỘC QUYỀN THANH TOÁN KHI VẬN HÀNH SÀN GIAO DỊCH CARBON.**

**NGÀY 26 THÁNG 06 NĂM 2026**

Giá hiện tại	41.900	
Giá mục tiêu	48.500	<b>MUA</b>
Kỳ vọng	+15,8%	

Kế hoạch kinh doanh	2025	2026	
Tăng trưởng huy động	16%	15%	<b>KHẢ QUAN</b>
Tăng trưởng LNTT	10%	12,5%	

**Thông tin giao dịch**

Mã giao dịch	BID
Thị giá (26/06/2025)	41.900
Beta	0,9
Số lượng CP niêm yết (tỷ cp)	7,28
Số lượng CP lưu hành (tỷ cp)	7,28
KLGDBQ 10 ngày (triệu cp/ngày)	4,1
Tỷ lệ sở hữu nước ngoài (%)	14,21%
Vốn hóa (tỷ VND)	309.767 tỷ
P/E	9,67
EPS	4.400

**Cơ cấu cổ đông**

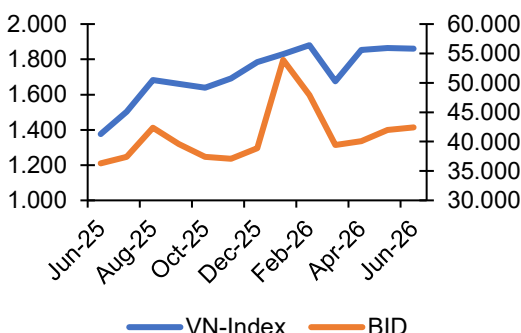
Cơ cấu cổ đông	Tỷ lệ sở hữu
Ngân hàng Nhà nước Việt Nam	76,73%
KEB Hana bank C.o. Ltd	14,21%
SCIC	1,77%
Cổ đông khác	7,21%

**Tổng quan doanh nghiệp**

Tên Ngân hàng Thương mại Cổ phần Đầu tư và Phát triển Việt Nam

BID được thành lập từ năm 1957 với tên gọi Ngân hàng Kiến thiết Việt Nam, trực thuộc Bộ Tài chính và chính thức đổi tên thành Ngân hàng Thương mại Cổ phần Đầu tư và Phát triển Việt Nam vào tháng 5 năm 2012. Tháng 11 năm 2019, BID chính thức ký kết thỏa thuận hợp tác chiến lược và công bố KEB Hana Bank (Hàn Quốc) là cổ đông chiến lược nước ngoài sở hữu 15% vốn điều lệ của BID. Tính đến cuối năm 2025, hệ thống mạng lưới trong nước của BID bao gồm 175 chi nhánh với 927 phòng giao dịch, 2 văn phòng đại diện, 3 đơn vị sự nghiệp trực thuộc, 10 công ty con, 2 công ty liên kết và 3 công ty liên danh.

**Biến động giá VNINDEX và BID**



**CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH**

Trong quý I, BID ghi nhận lợi nhuận trước thuế tăng 15,6% lên 8.572 tỷ đồng nhờ thu nhập lãi thuần và nhiều mảng ngoài lãi tăng mạnh, đặc biệt hoạt động kinh doanh khác tăng trưởng tới 70%.

Tại thời điểm cuối quý I, tổng tài sản của BIDV ở mức 3,39 triệu tỷ đồng, tăng 1,7% so với đầu năm. Về chất lượng tài sản, tổng nợ xấu của ngân hàng tăng 21,9% so với cuối năm 2025, lên 42.654 tỷ đồng, kéo tỷ lệ nợ xấu từ 1,47% lên khoảng 1,76%. Trong khi đó, dự phòng rủi ro cho vay khách hàng đạt 37.061 tỷ đồng, tăng 6,1%, tương ứng tỷ lệ bao phủ nợ xấu ở mức khoảng 87%.

**THÔNG TIN HỖ TRỢ ĐỐI VỚI NGÂN HÀNG**

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** với cổ phiếu BID, dựa trên kỳ vọng ngân hàng tận dụng tốt lợi thế độc quyền thanh toán khi sàn giao dịch carbon vận hành, đồng thời tận dụng chính sách nới lỏng room tín dụng của NHNN để cải thiện hiệu quả kinh doanh. Các thông tin hỗ trợ với ngân hàng như sau:

- ❖ BID là một trong các ngân hàng được kỳ vọng hưởng lợi từ chính sách nới lỏng room tín dụng của NHNN. Việc ban hành Thông tư 25 được kỳ vọng giúp ngân hàng có thêm dư địa cho vay khoảng 31.500 tỷ đồng nhờ phần 20% tiền gửi KBNN được tính vào mẫu số LDR.
- ❖ BID là ngân hàng duy nhất độc quyền thanh toán khi vận hành sàn giao dịch carbon. Ngày 22.06 vừa qua, Tổng Giám đốc BIDV Lê Ngọc Lâm đại diện ngân hàng ký kết Biên bản với Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam (VSDC) để tổ chức vận hành sàn giao dịch carbon trong nước.
- ❖ BIDV thông qua định hướng phát triển đến 2030, tầm nhìn 2045 theo trục “LARGE – STRONG – GREEN”, mục tiêu trở thành nhóm ngân hàng mạnh hàng đầu châu Á. Cụ thể, tỷ lệ CASA dự kiến tăng dần để đạt mức 25%-30% vào năm 2030; NIM cải thiện lên khoảng 2,5%-2,7%. Đối với lợi nhuận, BID đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế cải thiện hàng năm, hướng tới mốc đạt khoảng 86.000 tỷ đồng vào năm 2030.

**RỦI RO ĐỐI VỚI NGÂN HÀNG**

- ❖ Tỷ lệ nợ xấu của BID tính đến cuối quý I năm 2026 đạt 42.655 tỷ đồng, đạt 1,76%, chưa phải quá cao so với toàn hệ thống nhưng vẫn đáng lưu ý nếu xét trên tổng quy mô tài sản.
- ❖ Tỷ lệ CASA của BID đạt 19,73% trong quý I năm 2026 - thấp hơn khá đáng kể so với nhóm các ngân hàng dẫn đầu ở chỉ tiêu này như MBB, TCB, VCB - vốn có tỷ lệ CASA thường xuyên ở mức trên 30%.

**NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI CỔ PHẦN ĐẦU TƯ VÀ PHÁT TRIỂN VIỆT NAM**

**ĐỘC QUYỀN THANH TOÁN KHI VẬN HÀNH SÀN GIAO DỊCH CARBON.**

**NGÀY 26 THÁNG 06 NĂM 2026**

**Bảng 1: Kết quả kinh doanh Q1/2026 của BID**

Đơn vị: Tỷ đồng	Q1/2025	Q1/2026	%YoY	% Hoàn thành KH
<b>Thu nhập lãi thuần</b>	<b>13.945,58</b>	<b>15.733,74</b>	13%	
Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ	1.538,89	1.624,94	6%	
<b>Tổng thu nhập hoạt động</b>	<b>17.898,41</b>	<b>20.697,56</b>	<b>16%</b>	
Chi phí hoạt động	5.906,82	6.627,97	12%	
Tỷ lệ CIR	33%	32,02%		
<b>Lợi nhuận thuần từ HĐKD trước chi phí trích lập dự phòng rủi ro tín dụng</b>	<b>11.991,59</b>	<b>14.069,59</b>	17%	
Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng	4.578,47	5.497,97	20%	
<b>Tổng lợi nhuận trước thuế</b>	<b>7.413,13</b>	<b>8.571,62</b>	16%	<b>23,81%</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>5.955,26</b>	<b>6.878,79</b>	16%	

**Bảng 2: Phân tích chất lượng các khoản cho vay của BID**

Đơn vị: Tỷ đồng	2024	2025	%YoY
Nợ đủ tiêu chuẩn	1.992.589	2.306.515	15,8%
Nợ cần chú ý	34.428	31.463	-8,6%
Nợ dưới tiêu chuẩn	3.667	4.474	22%
Nợ nghi ngờ	5.578	4.678	-16,1%
Nợ có khả năng mất vốn	19.820	25.825	30,29%
<b>Tỷ lệ nợ xấu</b>	<b>1,41%</b>	<b>1,48%</b>	

**Bảng 3: Chỉ tiêu tài chính**

Chỉ tiêu tài chính	2024	2025	2026F	Comps
%Thu nhập lãi thuần	3,33%	9,12%	12%	
NIM	2,31%	2,11%	2,2%	
% Tăng trưởng tín dụng	16,17%	15,85%	16%	
ROE	19,57%	19,43%	19,5%	18,76%
ROA	1,0%	0,98%	1%	1,28%
P/E	14,79	11,26	13	10,37
P/B	2,66	1,78	2,2	1,77

Nguồn: BID, FiinPro, VietinBank Securities phân tích và tổng hợp

## NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI CỔ PHẦN ĐẦU TƯ VÀ PHÁT TRIỂN VIỆT NAM

ĐỘC QUYỀN THANH TOÁN KHI VẬN HÀNH SÀN GIAO DỊCH CARBON.

NGÀY 26 THÁNG 06 NĂM 2026

## HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VIETINBANK SECURITIES

Hệ thống khuyến nghị của VietinBank Securities được xây dựng dựa trên cơ sở mức tăng/giảm tuyệt đối của giá cổ phiếu tại thời điểm đánh giá với giá mục tiêu.

KHUYẾN NGHỊ	DIỄN GIẢI
MUA	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 15% trở lên
THEO DÕI	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 5 – 15%
NẮM GIỮ	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường không quá 5%
BÁN	Nếu giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường tối thiểu 5%

**Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2026 thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán VietinBank (VBSE). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và VBSE không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của VBSE. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của VBSE.

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

## Trụ sở chính

Tầng 1 đến Tầng 4, Tòa nhà N02-T2  
Khu Đoàn Ngoại Giao, phường Xuân  
Đỉnh, TP. Hà Nội.

Fax: 024 39741760

## PGD Bà Triệu

Tầng 1, số 306 Bà Triệu, phường  
Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội

Fax: 024 39741760

## Chi nhánh Hồ Chí Minh

Cao ốc Central Garden, số 328 Võ  
Văn Kiệt, phường Cầu Ông Lãnh,  
TP. Hồ Chí Minh

Fax: 028 38200899

## Chi nhánh Đà Nẵng

36 Trần Quốc Toản, phường Hải  
Châu, Đà Nẵng.

Fax: 023 63584788