



NGÂN HÀNG TMCP ĐẦU TƯ VÀ PHÁT TRIỂN VIỆT NAM (HSX: BID)

Tiềm năng tăng trưởng vững chắc

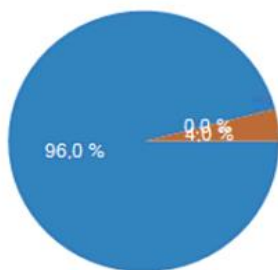
MUA

Giá mục tiêu: Upside:	50.000 đồng 27%
Giá hiện tại	39.400đ/cp
Khoảng giá 52w	28.886 - 40.300
P/E	19,6x
EPS 4 quý gần nhất	1.975 đ
BVPS Q3/2021	16.374 đ

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	196.523,75 tỷ đ
Vốn điều lệ	40.220,18 tỷ đ
Thanh khoản TB	2,6 triệu cp

Cơ cấu cổ đông



■ Cổ đông lớn ■ Ban lãnh đạo ■ Khác

Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q3/2021	%yoy	9T2021	%yoy
Thu nhập lãi thuần	12.205	+33,5%	35.964	+42,5%
Tổng TN hoạt động	15.247	+23,0%	47.143	+36,4%
Lợi nhuận trước thuế	2.674	-1,1%	10.733	+52,0%
Lợi nhuận sau thuế	2.122	-2,4%	8.583	+51,5%

Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BID) hiện là ngân hàng có quy mô tổng tài sản lớn nhất hệ thống. Mới đây, BID đã cập nhật một số thông tin về KQKD năm 2021 cho thấy sự tăng trưởng khả quan và kế hoạch 2022 khá tích cực. Chúng tôi kính gửi Quý khách một số luận điểm đầu tư sau:

❖ **Tín dụng tăng trưởng tích cực trong 2021 và kỳ vọng tiếp tục khả quan trong 2022.** Quý cuối năm, tín dụng của BID đã tăng tích cực lên mức 11,8% so với 9,2% trong Q3/2021 và sử dụng gần hết hạn mức được NHNN cấp (12%). Nhờ vậy, lợi nhuận 2021 của BID đã đạt kế hoạch được giao đầu năm (khoảng 13.000 tỷ đồng). Chúng tôi kỳ vọng trong năm 2022, tăng trưởng tín dụng của BID tiếp tục khả quan khi nền kinh tế dần trở về bình thường và xu hướng chuyển dịch bán lẻ đang dần được đẩy mạnh.

❖ **NIM kỳ vọng được cải thiện.** NIM Q3/2021 tăng lên 2,97% so với cùng kỳ năm ngoái (2,57%) do tốc độ giảm của lãi suất huy động mạnh hơn lãi suất cho vay, nhưng lại giảm so với quý trước (3,28%) do BID đã thực hiện các chính sách hỗ trợ khách hàng chịu ảnh hưởng dịch Covid. Chúng tôi kỳ vọng NIM thời gian tới sẽ được cải thiện nhờ việc đẩy mạnh ngân hàng số giúp CASA tăng và BID có thể giảm áp lực hạ lãi suất cho vay khi dịch dần được kiểm soát.

❖ **Kế hoạch tăng vốn.** Theo kế hoạch ĐHCĐ đề ra đầu năm, ngân hàng cũng dự kiến phát hành riêng lẻ/ chào bán ra công chúng thêm 341,5 triệu cổ phiếu giúp tăng vốn chủ sở hữu. Chúng tôi kỳ vọng kế hoạch này sẽ sớm được tiến hành. Qua đó, sẽ giúp BID gia tăng hệ số an toàn vốn CAR và mở rộng dư địa tăng trưởng tín dụng.

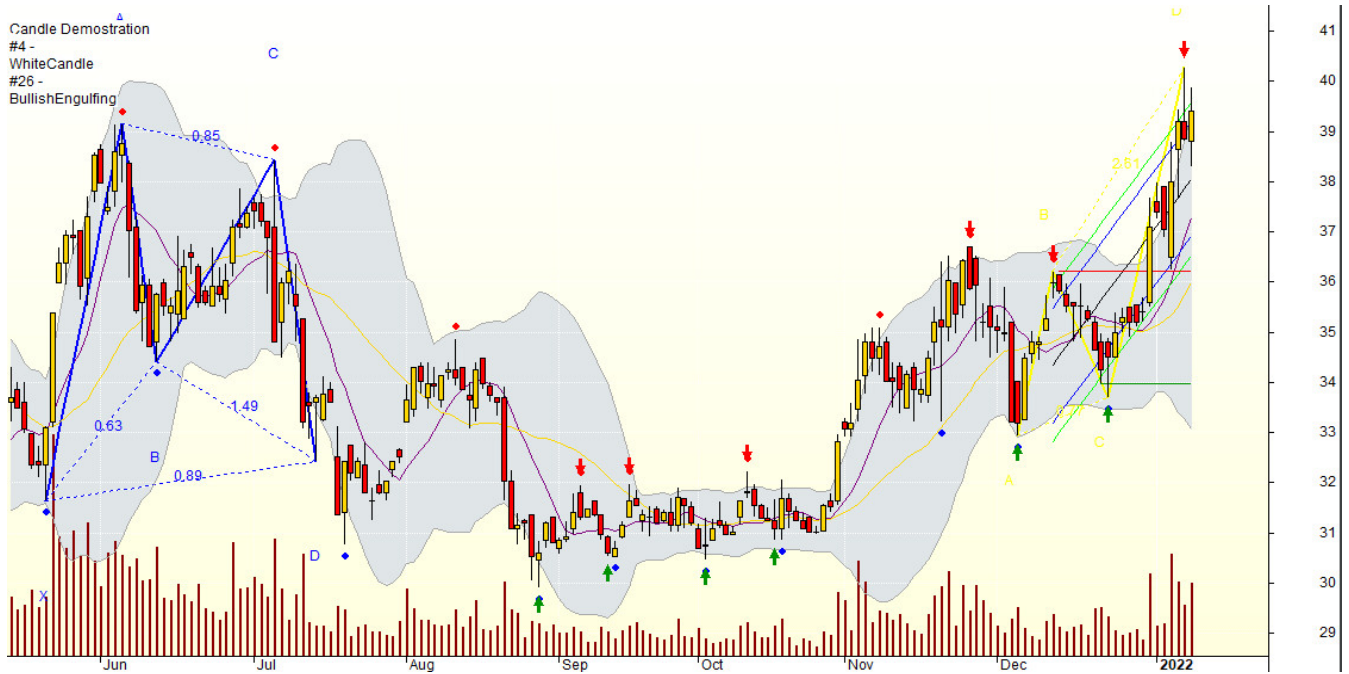
❖ **Chất lượng tài sản được cải thiện tốt.** Nhờ việc tích cực xử lý nợ xấu trong thời gian qua, tỷ lệ nợ xấu (NPL) hết Q4/2021 của BID đã giảm mạnh còn 0,81% từ mức 1,76% đầu năm và 1,61% trong Q3/2021. Cùng với đó, BID đã chủ động tăng cường trích lập dự phòng nâng tỷ lệ bao phủ nợ xấu lên mức cao nhất từ trước tới nay 235% tạo bộ đệm vững chắc về tài sản và cơ hội hoàn nhập trong tương lai khi các khoản nợ xấu được xử lý.

KHUYẾN NGHỊ

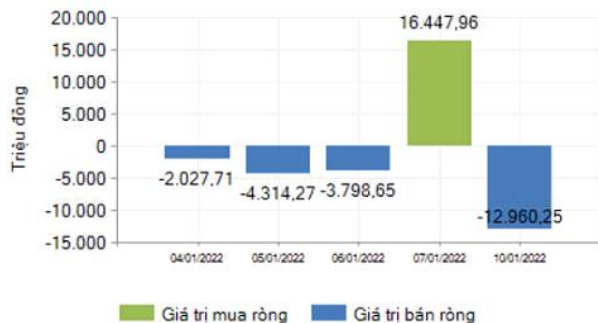
Chúng tôi đánh giá BID là một trong những ngân hàng có quy mô hàng đầu và có nhiều tiềm năng tăng trưởng trong năm 2022. Giá cổ phiếu đang trong xu hướng tăng ngắn hạn bất chấp đà giảm chung thị trường. Với nền tảng vững chắc từ 2021, chúng tôi dự phóng LNTT của BID sẽ đạt khoảng 18.000 – 20.000 tỷ đồng trong 2022. Vì vậy, chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu BID với giá mục tiêu là 50.000 đồng/cp, tiềm năng tăng giá 27%.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Cổ phiếu BID hiện quay trở lại kênh tăng giá trong ngắn hạn sau khi kiểm định thành công 2 lần tại vùng MA trung hạn. Hiện tại, BID đang giao dịch ở quanh vùng cản ngắn hạn tại giá 40.000 đồng/cp. Các chỉ báo động lượng như RSI, MACD trên đồ thị tuần vẫn đang vận động khá tích cực, do vậy nhà đầu tư có thể canh vùng giá 37.200 - 37.800 đồng/cp là vùng MA10 để có thể mua vào cổ phiếu nhằm cân đối tỷ lệ lợi nhuận / rủi ro. Mức giá mục tiêu hướng tới của BID quanh vùng 50.000 đồng/cp, là ngưỡng Fibonacci 100%, cắt lỗ khi giá xuống dưới 36.000đ/cp.



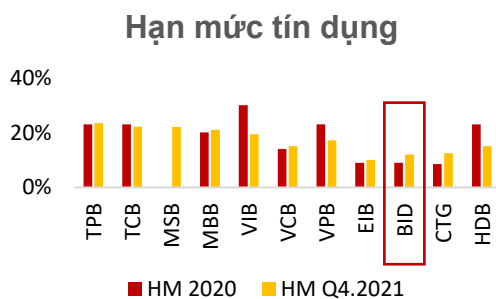
Giao dịch khối ngoại



Lịch sử định giá



Hạn mức tăng trưởng tín dụng



So sánh với ngành





THÔNG TIN LIÊN HỆ

Miền Bắc

Trụ sở chính: 0246.2762.666

CN Miền Bắc: 0243.8687.217

Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

47 cơ sở phát triển dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân Hàng Agribank

19 điểm tại Hà Nội

Agribank Hoàn Kiếm
Agribank Hoàng Mai
Agribank Tràng An
Agribank Tam Trinh

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà Nội
Agribank Tây Đô

Agribank Thanh Trì
Agribank CN Sở Giao dịch
Agribank Tràng An – PGD 11
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

Agribank Đống Đa
Agribank Hà Nội
Agribank Láng Hạ
Agribank Hà Thành
Agribank Từ Liêm
Agribank Đống Đa Hà Nội

28 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng Ninh

Hà Tĩnh
Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc Ninh

Hà Nam
Thái Nguyên
Hải Dương
Hải Dương II
Bắc Giang II

Hải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam Định
Thái Bình
Thanh Hóa

Nghệ An
Nam Nghệ An
Tây Quảng Ninh
Bắc Nam Định
Agribank Thủ Đô

Vĩnh Phúc II
Mê Linh
Hà Tĩnh II
Bình Giang - HD

Miền Trung

(0236).367.1666

Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP. Đà Nẵng.

16 Cơ sở phát triển Dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân hàng Agribank

Quảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng

Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon Tum
Bình Định

Gia Lai
Phú Yên
Đắk Lắk
Khánh Hòa

Nam Đà Nẵng
Đông Gia Lai
Bắc Đắk Lắk
Đắk Nông

Miền Nam

0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

37 cơ sở phát triển dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân Hàng Agribank

Lâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh Thuận
Bến Tre

Cà Mau
Đồng Tháp
Thành Đô
An Giang
Bình Phước
CN 11

Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Phước Quốc

Vĩnh Long
Kiên Giang
CN Trường Sơn
CN Quận 5
Trà Vinh
Xuyên Á

Đông Long AN
CN Miền Đông
Bình Thuận
Tân Phú
An Phú
Bắc Đồng Nai

CN Phan Đình Phùng
CN Lý Thường Kiệt
Nam Đồng Nai
Trung tâm Sài Gòn
Bà Rịa-Vũng Tàu
Gò Công-Tiền Giang

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 Agrisecho. Agrisecho 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.

