

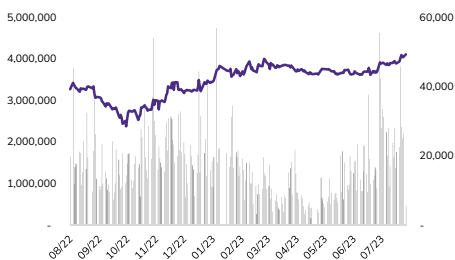
Lê Quang Trung

Email: trung.lequang@abs.vn

THÔNG TIN CƠ BẢN

Ngành	: Ngân hàng
Ngày báo cáo	: 07/08/2023
Giá hiện tại (VND/CP)	: 48.400
Vốn hóa (Tỷ VND)	: 244.833
SLCPLH (CP)	: 5.058.523.816

DIỄN BIẾN GIÁ



CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

Chỉ tiêu	2022	1H/2023
TT Thu nhập hoạt động	11,4%	1,2%
TT LNTT	70,2%	26,0%
TT tín dụng	12,1%	9,5%
NIM	2,9%	2,6%
Tỷ lệ chi phí/thu nhập	32,40%	32,20%
Tỷ lệ nợ xấu (NPL)	1,3%	1,6%
Tỷ lệ dự phòng bao nợ xấu	216,8%	152,6%
ROA	0,9%	1,0%
ROE	19,9%	20,9%
EPS	4.523	4.307
BVPS	19.667	21.627

Lợi nhuận tăng trưởng dù chất lượng tài sản xấu đi

- Tổng thu nhập hoạt động giảm sút** trước những tác động tiêu cực từ môi trường lãi suất cao của năm 2022. Tuy nhiên LNTT Q2 tăng trưởng nhẹ nhờ giảm chi phí dự phòng rủi ro tín dụng. Cụ thể:
 - Tổng thu nhập hoạt động trong kỳ đạt 17.505 tỷ đồng (-3,5% YoY) do chịu tác động chủ yếu tới từ sự sụt giảm 5,5% svck của thu nhập từ lãi, ghi nhận 13.807 tỷ đồng.
 - Tín dụng tăng trưởng ổn định đạt 6,7% YTD, tuy nhiên huy động thị trường 1 ở mức thấp 4,36% YTD khiến tỷ lệ LDR tăng lên mức 96,3% từ mức 94,1% cuối 2022. Hoạt động huy động của thị trường 2 trong Q2/2023 cũng sụt giảm với tổng huy động trên TT2 đạt 243.112 tỷ đồng (-26,3% YTD) bao gồm 51.539 tỷ đồng (-66,3% YTD) giá trị các khoản nợ chính phủ và tiền gửi và vay của các tổ chức tín dụng đạt 191.573 tỷ đồng (+8,1% YTD).
 - NIM của ngân hàng trong Q2/2023 đạt 2,64% (-44 bps svck) do chịu tác động tới từ môi trường lãi suất huy động cao trong năm 2022 khiến chi phí vốn bình quân của ngân hàng trong Q2/2023 tăng 1,97 điểm phần trăm svck đạt 5,3%. Bên cạnh đó, lợi suất tài sản bình quân cũng ghi nhận sự tăng trưởng 1,4 điểm phần trăm lên mức 7,59% trong Q2/2023.
 - Các hoạt động ngoài lãi tăng trưởng +4,9% svck đạt 3.698 tỷ đồng. Trong đó, đóng góp chính tới từ lãi thuần từ dịch vụ với 1.671 tỷ đồng (+11,3% YoY) Các hoạt động khác cũng ghi nhận tăng trưởng với thu nhập từ kinh doanh ngoại hối và đầu tư chứng khoán lần lượt đạt 784 tỷ đồng (+22,5% svck) và 142 tỷ đồng (cùng kỳ ghi nhận âm -1,8 tỷ đồng).
 - Chi phí hoạt động trong kỳ tăng 22,6% svck lên mức 6.370 tỷ đồng khiến tỷ lệ CIR tăng 7,7 điểm phần trăm đạt 36,4%.
 - Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng -35% svck chỉ còn 4.192 tỷ đồng, nhờ đó BID kết thúc quý 2 với tổng LNTT đạt 6.943 tỷ đồng (+7% YoY).
- Lũy kế 6 tháng đầu năm**, tổng thu nhập hoạt động đạt 34.784 tỷ, +1,2% svck, LNTT đạt 13.862 tỷ (+26,0% svck), hoàn thành 54,7% kế hoạch năm.
- Các chỉ tiêu về chất lượng tài sản sụt giảm:**
 - Tỷ lệ nợ xấu tăng lên mức 1,59% (+44 bps so với cuối năm 2022) tính đến hết T6/2023. Tổng số dư nợ xấu của BID tăng mạnh 47,4% YTD, lên mức 25.970 tỷ đồng, trong đó gia tăng mạnh nhất là nợ nhóm 3 và nhóm 4, chiếm 50,1% tổng nợ xấu.
 - Tỷ lệ bao phủ nợ xấu sụt giảm xuống mức 152,6% (cuối năm 2022 đạt 216,8%).
 - Tỷ lệ CASA cải thiện so với Q1/2023 +0,8 điểm phần trăm lên mức 17% (-1,9 điểm phần trăm so với cuối năm 2022).

KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 2/2023 VÀ 6 THÁNG ĐẦU NĂM 2023

BẢNG KẾT QUẢ KINH DOANH 2023 (tỷ VND)	2Q2022	2Q2023	%YoY	1H2022	1H2023	%YoY
Tổng tín dụng	1.496.838	1.638.292	9,5%	1.496.838	1.638.292	9,5%
Tổng huy động	1.540.944	1.701.819	10,4%	1.540.944	1.701.819	10,4%
LDR thuần (%)	97,1%	96,3%		97,1%	96,3%	
NIM (%)	3,08%	2,64%		2,96%	2,65%	
NPL (%)	1,03%	1,59%		1,03%	1,59%	
Tỷ lệ bao phủ nợ xấu	260,8%	152,6%		260,8%	152,6%	
Thu nhập lãi thuần	14.607	13.807	-5,5%	27.433	27.743	1,1%
Thu nhập thuần ngoài lãi	3.524	3.698	4,9%	2.323	2.110	-9,2%
Tổng thu nhập hoạt động	18.131	17.505	-3,5%	34.358	34.784	1,2%
Chi phí hoạt động	5.196	6.370	22,6%	9.518	11.202	17,7%
CIR (%)	28,66%	36,39%		27,70%	32,20%	
Chi phí dự phòng	6.446	4.192	-35,0%	13.837	9.719	-29,8%
Chi phí tín dụng (%)	1,8%	1,0%		1,9%	1,2%	
LNTT	6.490	6.943	7,0%	11.003	13.862	26,0%

Nguồn: BID, ABS Research

Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Trung tâm Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình (ABS). Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của ABS tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo. ABS sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất tài chính nào hoặc bất kỳ quyết định nào được thực hiện trên cơ sở thông tin được trình bày trong báo cáo này. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của ABS, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của ABS.

Khuyến nghị cổ phiếu

MUA	Khả năng sinh lời của cổ phiếu từ 15% trở lên
KHẢ QUAN	Khả năng sinh lời của cổ phiếu nằm trong khoảng từ 8% đến 15%
TRUNG LẬP	Khả năng sinh lời của cổ phiếu nằm trong khoảng từ -5% đến 8%
KÉM KHẢ QUAN	Khả năng sinh lời của cổ phiếu nằm trong khoảng từ -15% đến -5%
BÁN	Khả năng sinh lời của cổ phiếu thấp hơn -15%

Khuyến nghị đầu tư được đưa ra dựa trên khả năng sinh lời dự kiến của cổ phiếu, được tính bằng tổng của (i) chênh lệch phần trăm giữa giá mục tiêu và giá thị trường tại thời điểm công bố báo cáo, và (ii) tỷ suất cổ tức dự kiến. Trừ khi được nêu rõ trong báo cáo, các khuyến nghị đầu tư có thời hạn đầu tư là 12 tháng.

Thông tin liên hệ

Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình

Trụ sở chính: Tầng 16, tòa nhà Geleximco, 36 Hoàng Cầu, Q. Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3562 4626

Website: www.abs.vn

Trung tâm Phân tích

Điện thoại: (024) 3562 4626 – Ext: 151

Email: abs-research@abs.vn

Nguyễn Thị Thùy Linh - Giám đốc

Email: linh.ngthithuy@abs.vn

Năng lượng, Xây lắp, VLXD

Lê Thị Kim Huê - Phó Giám đốc

Email: hue.lethikim@abs.vn

PTKT và Chiến lược thị trường

Đặng Xuân Lưu – Giám đốc

Email: luu.dangxuan@abs.vn

Đỗ Thành Trung – Phó Giám đốc

Email: trung.dothanh@abs.vn

Vĩ mô, Bảo hiểm, Ngân hàng

Lê Thu Huyền - Chuyên viên

Email: huyen.lethu@abs.vn

Ngân hàng, BĐS KCN, Cao su

Lê Quang Trung - Chuyên viên

Email: trung.lequang@abs.vn

BĐS Dân cư, Thép

Trần Bình Minh - Chuyên viên

Email: minh.tranbinh@abs.vn

Chứng khoán, Cảng biển

Trần Quang Huy, ACCA - Chuyên viên

Email: huy.tranquang@abs.vn

Bán lẻ, Hàng tiêu dùng

Nguyễn Phương Thảo - Chuyên viên

Email: thao.nphuong@abs.vn

Hóa chất, Lương thực, Dữ liệu

Trịnh Thu Trang - Chuyên viên

Email: trang.trinhthu@abs.vn