

Ngân hàng TMCP BIDV (BID)

KQKD Quý 2 khả quan nhờ giảm thiểu chi phí tín dụng; tích cực phát hành trái phiếu

Lợi nhuận trước thuế Quý 2 tăng 21% YoY nhờ giảm thiểu chi phí tín dụng

— Lợi nhuận trước thuế Quý 2 tăng 21%YoY, 2,640 tỷ đồng, tổng LNTT lũy kế 6 tháng đầu năm đạt 4,454 tỷ đồng, giảm 5% so với cùng kì. So với đầu năm, tín dụng đến hết Quý 2 không còn phải đứng trước với mức tăng trưởng âm của Quý 1, song mới chỉ ghi nhận mức tăng trưởng chậm chạp ở mức 2.0%YTD so với mức 10.0% YTD cùng kì. Hoạt động tín dụng đối mặt khó khăn khi tăng trưởng tín dụng giảm mạnh, 4.7% YoY so với mức 13.5% YoY cùng kì, tăng trưởng cho vay khách hàng cũng chỉ còn 7.0% YoY so với 14.6% YoY cùng kì. Tiền gửi khách hàng đạt tăng 7% so với cùng kì, đạt 1,131,518 tỷ đồng. Tính từ đầu năm, BIDV tích cực phát hành trái phiếu, số dư phát hành giấy tờ có giá đến 1H20 đạt 85,495 tỷ đồng (+26%QoQ, +75% YoY). Theo số liệu của Sở giao dịch Chứng khoán Hà Nội, BIDV đứng đầu danh sách trong nhóm ngân hàng về phát hành trái phiếu, chiếm 35,5% giá trị trái phiếu phát hành toàn ngành với tổng giá trị phát hành thành công trong 6 tháng đầu năm là 16.602 tỉ đồng sau 27 đợt phát hành. Loại trái phiếu BIDV phát hành là trái phiếu trung và dài hạn, lãi suất bình quân khoảng 7,2 -8%/năm.

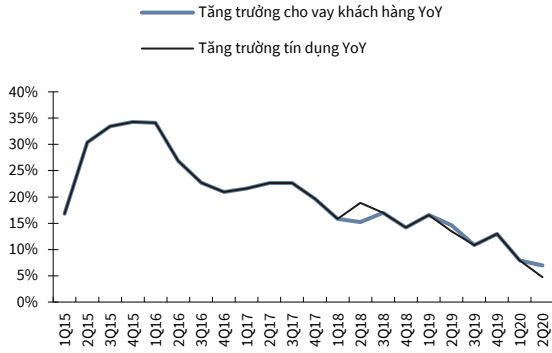
Chất lượng tài sản có dấu hiệu suy yếu

— Tính đến Quý 2, tỷ lệ nợ xấu đã tăng nhẹ lên 2.00% so với mức 1.74% của Q1 và 1.98% cùng kì. Tuy nhiên tỷ lệ nợ xấu và nợ cần chú ý lại giảm xuống 3.81% từ mức 4.01% của Quý 1 do tỉ lệ nợ nhóm 2 giảm mạnh, xuống còn 1.81% tổng dư nợ so với 2.27% ở Quý 1. Chi phí tín dụng Quý 2 giảm xuống còn 4,101 tỷ đồng (-46% QoQ, -21% YoY), tương đương 0.36% tổng dư nợ so với mức 0.55% ở Quý 1. Tỉ lệ bao phủ nợ xấu giảm xuống còn 80% so với mức 86% ở Quý 1.

Thu nhập lãi thuần và chi phí tín dụng giảm

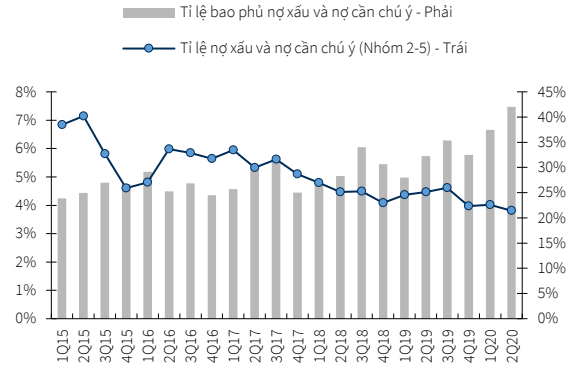
— Thu nhập lãi thuần giảm mạnh, đạt 6,950 tỷ đồng tương đương với mức giảm 24%YoY phần nào lí giải cho sự suy giảm của biên lãi thuần (NIM) xuống còn 1.97% trong Quý 2 từ mức 2.71% cùng kì. Các họa động ngoài lãi đem lại kết quả khả quan hơn khi doanh thu phí dịch vụ tăng 8% YoY, đạt 1,179 tỷ đồng; hoạt động đầu tư cùng ghi nhận lãi mạnh với đầu tư chứng khoán kinh doanh tăng gấp 5 lần cùng kì, đạt 241 tỷ đồng và đầu tư chứng khoán đầu tư gấp 6 lần cùng kì, đạt 797 tỷ đồng. Tỷ lệ chi phí trên thu nhập (CIR) tăng lên 37% so với mức 35% trong cùng kỳ và 31% trong Quý 1. Chi phí tín dụng chỉ còn 4,101 tỷ, giảm 46% so với quý trước và 21% cùng kì, chỉ còn chiếm 48% trên tổng thu nhập hoạt động so với mức 53% trong Quý 1.

Bảng 1. BID - Tăng trưởng tín dụng qua từng quý (QoQ) và qua từng năm (YoY), 1Q15-2Q20 (%)



Nguồn: Báo cáo công ty & KB Securities Vietnam

Bảng 2. BID – Tỷ lệ bao phủ nợ xấu và nợ cần chú ý và Tỷ lệ nợ xấu và nợ cần chú ý, 1Q15-2Q20 (%)



Nguồn: Báo cáo công ty & KB Securities Vietnam

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh
anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh
trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng
tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu
hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng
tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga
ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công
conglt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim
harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung
dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh
danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh
vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin
shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656
Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276
Email: ccc@kbsec.com.vn
Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.