

04/05/2020

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)
Harrison Kim
harrison.kim@kbfq.com
Chuyên viên phân tích Ngân hàng Tài chính
Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn

Ngân hàng BIDV (BID)

Kết quả kinh doanh Quý 1 chịu áp lực của chi phí dự phòng

Lợi nhuận ròng Quý 1 giảm 29% khi tăng trưởng tín dụng chậm lại và chi phí dự phòng tăng lên

— Lợi nhuận sau thuế Quý 1/2020 đạt 1,444 tỷ đồng (giảm 29% YoY / 52% QoQ) khi tăng trưởng tín dụng có phần giảm tốc và dự phòng rủi ro tín dụng phòng tín dụng tăng lên. Trong bối cảnh hoạt động tín dụng gặp nhiều khó khăn trong đầu năm, BIDV ghi nhận mức tăng trưởng tín dụng chỉ còn 7.9% YoY so với tăng trưởng 13.0% YoY trong Quý 4/2019, trong khi đó tăng trưởng cho vay khách hàng cũng chậm lại ở mức 7.9% YoY từ mức 13.0% YoY của Quý 4/2019.

Tăng chi phí dự phòng nhằm đảm bảo chất lượng tín dụng

— Tỷ lệ nợ xấu hầu như không thay đổi và duy trì ở mức 1.74% tổng dư nợ, bằng với quý trước cũng như cùng kỳ năm ngoái. Bên cạnh đó, tỷ lệ nợ xấu và nợ cần chú ý có phần tăng nhẹ, chiếm 4.01% tổng dư nợ so với tỷ lệ 3.97% trong Quý 4/2019. Mặc dù chất lượng tài sản vẫn tương đối ổn định, Ban lãnh đạo ngân hàng vẫn quyết định tăng chi phí tín dụng để bảo vệ tài sản trước những rủi ro liên quan đến hoạt động tín dụng. Chi phí tín dụng tăng mạnh, 6,041 tỷ đồng (+ 16% YoY / + 72% QoQ) bao phủ 0.55% tổng dư nợ so với mức 0.31% tổng dư nợ ở cuối năm 2019 và 0.51% trong quý đầu năm ngoái. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu tăng lên 86.1% từ 74.2% ở Quý 4/2019 và tỷ lệ bao phủ nợ xấu và nợ cần chú ý tăng lên 37.5% từ 32.5% trong Quý 4/2019.

Cắt giảm chi phí hoạt động để giảm thiểu một số tác động tiêu cực đến thu nhập

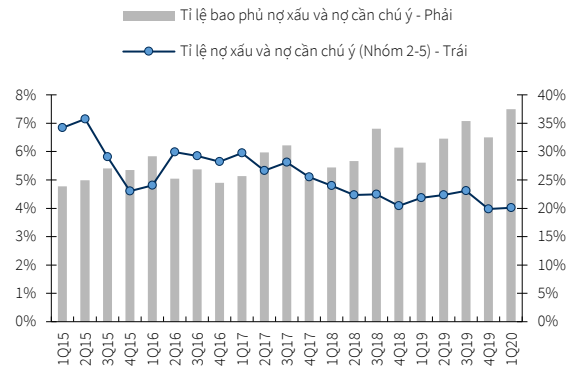
— Thu nhập từ hoạt động dịch vụ chỉ đạt 1,084 tỷ đồng, giảm 14% QoQ do BIDV thực hiện cắt giảm phí dịch vụ để hỗ trợ khách hàng trong quá dịch COVID-19. Tổng thu nhập ngoài lãi giảm so với quý trước mặc dù có sự đóng góp của hoạt động kinh doanh vàng và ngoại hối tăng 30% YoY lên 430 tỷ đồng và hoạt động chứng khoán kinh doanh thu về 180 tỷ đồng, gấp 4 lần so với cùng kỳ năm trước. Chi phí hoạt động được quản lý chặt chẽ hơn để bù đắp cho chi phí dự phòng tín dụng cao hơn, với tỷ lệ chi phí trên thu nhập (CIR) được kiểm soát ở mức 30.7% so với mức 28.0% ở cùng kỳ năm ngoái mặc dù công ty đã tuyển dụng thêm 960 nhân sự trong khoảng thời gian này.

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



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, 1Q15-1Q20 (%)



Nguồn: Báo cáo công ty & KB Securities Vietnam

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN 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
congl@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.