



# Báo cáo Cập nhật KQKD Q4/2025 của BID

Ngày 17/03/2026



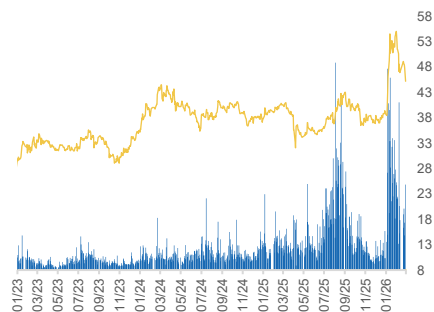
# Nhân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HOSE: BID)

Mã cổ phiếu	BID
Giá cao nhất 52 tuần (VND)	55,000
Giá thấp nhất 52 tuần (VND)	32,100
Vốn hóa (tỷ đồng)	284,014
KLGD trung bình 52 tuần (CP)	4,550,744
SLCP lưu hành (Tr CP)	7,021.4
Beta	1.00
P/E	11.3
P/B	1.87

## Thông tin cơ bản:

Nhân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV) được thành lập vào năm 1957, là một trong số 3 ngân hàng TMCP niêm yết mà nhà nước là cổ đông lớn nắm quyền kiểm soát. BIDV hiện là ngân hàng đứng đầu về thị phần cho vay, huy động và quy mô tổng tài sản trong hệ thống ngân hàng TMCP tại Việt Nam. BIDV nổi bật với chất lượng tài sản vượt trội, tỷ lệ nợ xấu thấp và bộ đệm dự phòng thuộc nhóm cao nhất toàn ngành.

Diễn biến giá cổ phiếu BIDV



## Tiềm năng tăng trưởng lớn nhờ Đầu Tư Công

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** với giá mục tiêu **47.720 VND**, tiềm năng tăng giá **18.5%**

### Luận điểm đầu tư

#### Định giá hấp dẫn so với lịch sử

Định giá P/B của BID đã ở xu hướng giảm kể đầu năm 2022 cho tới nay, tương ứng giảm từ mức 2,7 lần xuống nhỉnh 1,7 lần. Mức định giá hiện tại đang chiết khấu sâu so với mức bình quân 5 năm là 2,2 lần. Chúng tôi tin rằng định giá của BID hoàn toàn có thể quay lại mốc định giá P/B trên 2 lần do năm 2026 sẽ là cao điểm của tăng trưởng tín dụng khi chính phủ đặt mục tiêu tăng trưởng GDP cao trên 10% với hàng loạt dự án đầu tư công được thi công.

#### Hưởng lợi từ thúc đẩy đầu tư công trong năm 2026

BID kỳ vọng hưởng lợi từ việc Chính phủ đẩy mạnh đầu tư công nhờ vị thế ngân hàng quốc doanh, có lợi thế trong tài trợ các dự án hạ tầng quy mô lớn và các doanh nghiệp nhà nước. Việc giải ngân đầu tư công tăng tốc sẽ hỗ trợ tăng trưởng tín dụng trung – dài hạn, đồng thời tạo thêm nguồn thu từ các dịch vụ đi kèm như bảo lãnh, thanh toán và quản lý dòng tiền.

#### Tiềm năng lớn từ thương vụ phát hành riêng lẻ

BID sẽ phát hành riêng lẻ khoảng 264 triệu cổ phiếu tương đương gần 4% tổng số lượng cổ phiếu lưu hành với giá 38.900 VND/cp cho 31 nhà đầu tư chuyên nghiệp trong năm 2026. Dự kiến sau khi hoàn thành phát hành, công ty có thể cải thiện được hệ số an toàn vốn CAR giúp công ty mở rộng thêm tăng trưởng tín dụng và chuẩn bị cho các yêu cầu vốn khẩn khe hơn theo Basel III giai đoạn 2026-2030.

### Rủi ro đầu tư

#### Chất lượng tài sản còn nhiều rủi ro

Tỷ lệ đòn bẩy/VCSH của BID rất cao lên đến hơn 19 lần cao nhất trong số các ngân hàng niêm yết cho thấy 1. Mức độ rủi ro rất lớn của ngân hàng nếu có khủng hoảng xảy ra và 2. Công ty không thể trả cổ tức tiền mặt cao do nhu cầu vốn là rất lớn.

#### Áp lực cạnh tranh khùng khiếp từ các NHTMCP

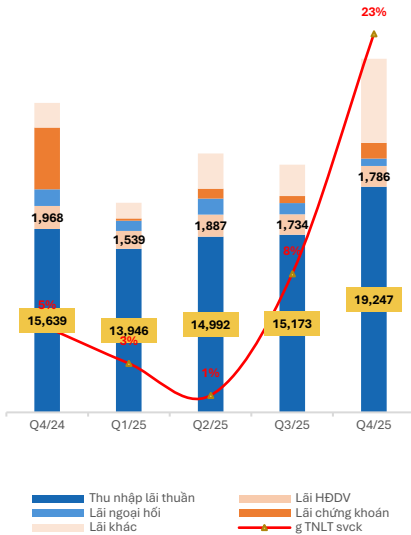
NHTMCP có lợi thế tăng trưởng tín dụng cao hơn BID do tính linh hoạt cao trong quản trị và tăng vốn, ít ràng buộc bởi sở hữu Nhà nước nên ra quyết định nhanh, dễ phân bổ tín dụng vào các phân khúc sinh lời cao như bán lẻ và SME, trong khi BID vừa bị hạn chế tăng vốn cấp 1 vừa phải gánh vai trò chính sách, khiến dư địa và tốc độ mở rộng tín dụng thường thận trọng hơn.

# Nhân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HOSE: BID)

Cấu trúc lợi nhuận

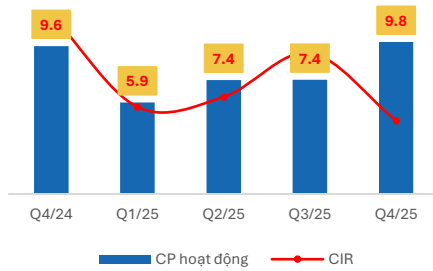
## Tăng trưởng đột biến trong Q4/2025

### Lãi từ hoạt động thu hồi nợ xấu cao nhất lịch sử



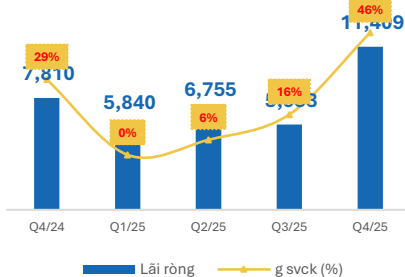
Nguồn: BID, NHSV Research tổng hợp

### Tỷ lệ chi phí



Nguồn: BID, NHSV Research tổng hợp

### Tăng trưởng lợi nhuận sau thuế

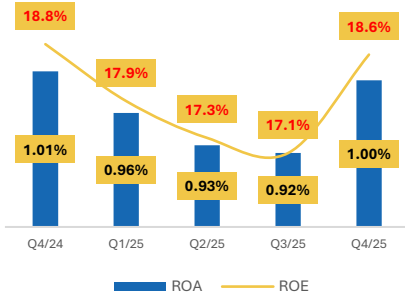


Nguồn: BID, NHSV Research tổng hợp

- Thu nhập hoạt động 4Q-2025 của BID đạt 19,247 tỷ VND, tăng 23,1% YoY nhờ chất lượng tài sản cải thiện và mặt bằng lãi suất cho vay tăng. Trong đó:
  - Thu nhập lãi thuần (NII) trong năm 2025 vẫn chiếm tỷ trọng chính trong thu nhập hoạt động nhưng chỉ tăng nhẹ 9% so với năm ngoài, kéo theo tín dụng cả năm 2025 chỉ đạt 15% YTD, yếu hơn trung bình ngành (+19%YTD). Nguyên nhân là do tỷ suất tài sản sinh lãi (YOEAs) tiếp tục giảm do áp lực cạnh tranh tín dụng gay gắt và lãi suất cho vay đầu ra giảm.
  - Thu nhập ngoài lãi (Non-II) của ngân hàng tăng tiếp tục tăng mạnh 83% svqt và cao hơn mức 2% so với cùng kỳ. Động lực tăng trưởng chính đến từ 1. Thu nhập khác ròng tăng mạnh 243% svck chủ yếu là hoạt động thu hồi nợ xấu đạt 7,188 tỷ VND cao nhất lịch sử và chiếm 70% thu nhập ngoài lãi. Các khoản thu nhập từ ngoại hối, dịch vụ và chứng khoán đều giảm mạnh 2 chữ số so với cùng kỳ
- Chi phí hoạt động của ngân hàng tăng nhẹ trong Q4-2025, với mức tăng 3% svck trong Q4/25, chậm hơn tăng trưởng TOI (14 svck), giúp giảm tỷ lệ CIR Q4/25 xuống còn 32,5%. Chi phí nhân viên tiếp tục là nguồn chi phí chính, chiếm khoảng 60% tổng chi phí hoạt động.
- Trong Q4-2025, BID chủ động giảm trích lập dự phòng còn 6.135 tỷ đồng, giảm 1% QoQ và 11% YoY.
- Biên lãi ròng của công ty cải thiện lên 50%. Đây là mức được ngân hàng duy trì trong nhiều năm qua.
- Tổng kết lại, ngân hàng ghi nhận 11.4099 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế trong Q4-2025, tăng mạnh 46%YoY – mức cao nhất lịch sử, chủ yếu nhờ thu hồi nợ xấu và giảm trích lập dự phòng.

# Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HOSE: BID)

**ROA và ROE**

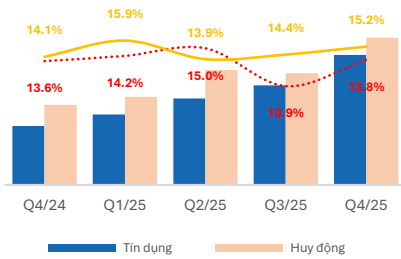


Nguồn: BID, NHSV Research

## Hiệu quả sử dụng vốn chỉ cao đột biến vào các quý 4

- BID tiếp tục ghi nhận giảm hiệu quả sử dụng vốn khi chỉ số ROA và ROE hiện tại chỉ còn 1% và 18.6% tại thời điểm Quý 4 năm 2025, đều giảm nhẹ so với cùng kỳ. Nguyên nhân là lợi nhuận sau thuế của công ty tăng trưởng chậm và hiện không theo kịp tốc độ tăng vốn chủ sở hữu. Công ty không thể chia cổ tức tiền mặt cho cổ đông với tỷ lệ cao để tăng hiệu quả sử dụng vốn được do 1. BID là ngân hàng quốc doanh, phải chờ ngân hàng nhà nước ký duyệt và 2. BID muốn có một bộ đệm đòn bẩy vốn an toàn hơn để quản trị rủi ro và nâng cao chuẩn Basel.

**Tăng trưởng tín dụng và huy động**

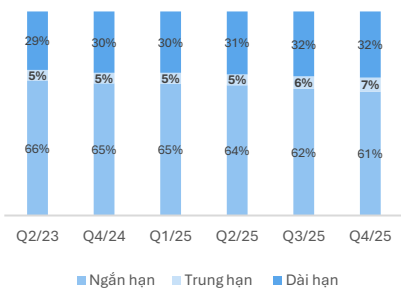


Nguồn: BID, NHSV Research

## Tăng trưởng tín dụng thấp hơn trung bình ngành

- BID ghi nhận tăng trưởng tín dụng tốt trong Q4-2025 với mức tăng 15.2% svck, đưa mức tăng trưởng tín dụng 4 quý đầu năm lên 15% YTD, thấp hơn nhiều so với tăng trưởng tín dụng hơn bình quân toàn ngành (+19% YTD). Nguyên nhân tăng trưởng tín dụng của BID chậm hơn so với trung bình ngành là do thu nhập lãi thuần đi ngang, NIM có chiều hướng giảm( thấp nhất trong 27 ngân hàng niêm yết) do công ty phải hỗ trợ lãi suất cho nhiều doanh nghiệp để thúc đẩy kinh tế.

**Tỷ trọng cho vay ngắn trung dài**



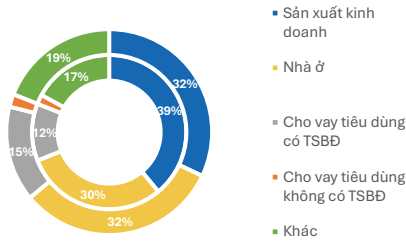
Nguồn: BID, NHSV Research

## Tỷ trọng cho vay ngắn hạn có xu hướng giảm

- Tỷ trọng cho vay dài hạn (trên 5 năm) của BID đang có xu hướng tăng trở lại trong những quý gần đây cho thấy ngân hàng đang được nhà nước giao chỉ tiêu đẩy mạnh cho vay những dự án liên quan đến đầu tư cơ sở hạ tầng như cầu đường, các đại dự án lớn... Điều này thể hiện kỳ vọng tăng trưởng kinh tế bền vững. Về ngắn hạn, xu hướng này có thể tạo áp lực lên NIM do lãi suất cho vay dài hạn thường thấp hơn cho vay ngắn hạn và phát sinh chi phí kỳ hạn, song bù lại giúp giảm rủi ro tái cấp vốn, cải thiện chất lượng tài sản và ổn định thu nhập lãi. Trong trung – dài hạn, sự dịch chuyển này sẽ hỗ trợ độ bền lợi nhuận và khả năng chống chịu chu kỳ của ngân hàng. Tuy vậy, việc này cũng phản ánh NIM của BID là thấp nhất hệ thống do phải hỗ trợ doanh nghiệp để thúc đẩy đầu tư.

# Nhân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HOSE: BID)

**Cơ cấu danh mục cho vay bán lẻ năm 2024 và 2025**

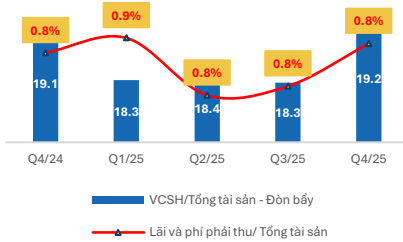


Nguồn: BID, NHSV Research

## Cơ cấu danh mục cho vay bán lẻ có sự chuyển dịch sang cho vay mua nhà và cho vay tiêu dùng có tài sản bảo đảm

- Cơ cấu danh mục cho vay bán lẻ của BIDV đang có xu hướng dịch chuyển theo hướng an toàn hơn. Cụ thể, tỷ trọng cho vay sản xuất kinh doanh giảm từ khoảng 39% năm 2024 xuống 32% năm 2025, trong khi cho vay mua nhà tăng từ 30% lên 32% và cho vay tiêu dùng có tài sản bảo đảm tăng từ 12% lên 15%. Trong khi đó, cho vay tiêu dùng không có tài sản bảo đảm duy trì ở mức thấp khoảng 2%, còn nhóm khác tăng nhẹ từ 17% lên 19%. Xu hướng này cho thấy BIDV đang ưu tiên mở rộng các khoản vay có tài sản bảo đảm và gắn với nhu cầu nhà ở, qua đó giúp cải thiện chất lượng tài sản và kiểm soát rủi ro tín dụng trong mảng bán lẻ.

**Đòn bẩy tài chính và chất lượng tài sản**

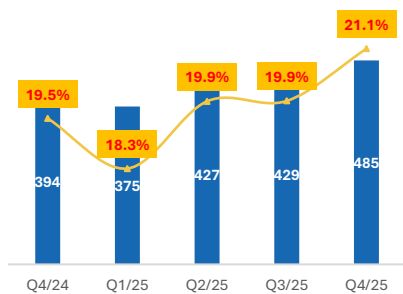


Nguồn: BID, NHSV Research

## Đòn bẩy tài sản ở mức rất cao

- Tỷ lệ lãi và phí phải thu / tổng tài sản duy trì ở quanh ngưỡng 0,8%, mức thấp so với ngành ngân hàng cho thấy khả năng quản trị tốt cũng như rủi ro nợ xấu ẩn rất thấp của BID.
- Tỷ lệ đòn bẩy VCSH/TTTS của BID vẫn ở mức cao nhất ngành ngân hàng (19 lần) cho thấy 1. Mức độ rủi ro cao nếu chất lượng tài sản suy giảm 2. Nhu cầu vốn rất lớn của BID để tăng cường bộ đệm an toàn và 3. BID không thể duy trì trả cổ tức tiền mặt tỷ lệ cao

**CASA và tỷ lệ CASA**



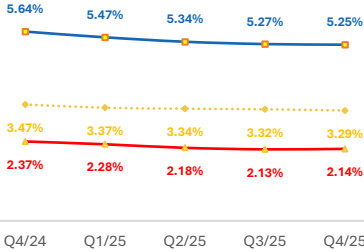
Nguồn: BID, NHSV Research

## Quy mô CASA tăng cao nhưng cạnh tranh gay gắt

- Trong Q4/2025, BIDV tiếp tục tăng quy mô CASA cao kỷ lục, với quy mô tiền gửi không kỳ hạn của khách hàng đạt khoảng 485 nghìn tỷ đồng. Mức CASA này duy trì ở ngưỡng rất cao, phản ánh nền tảng khách hàng bền vững, lợi thế thương hiệu và hệ sinh thái thanh toán mạnh của BIDV
- Tỷ lệ CASA của ngân hàng là 20% tiếp tục duy trì ở ngưỡng ổn định và thuộc nửa trên so với ngành. Tỷ lệ CASA cao giúp BID duy trì lợi thế chi phí vốn thấp, khả năng định giá lãi suất linh hoạt và sức chống chịu tốt trong bối cảnh cạnh tranh huy động ngày càng gay gắt, qua đó hỗ trợ ổn định NIM và hiệu quả sinh lời trong trung – dài hạn.
- Tuy nhiên, nếu so với các ngân hàng quốc doanh, thì tỷ lệ CASA của BID lại đang thấp nhất do đặc thù cơ cấu khách hàng và chiến lược kinh doanh. BID có tỷ trọng lớn khách hàng doanh nghiệp truyền thống, DNNN và các dự án đầu tư công, nơi dòng tiền mang tính thời điểm, số dư tiền gửi không thường xuyên và ít duy trì tài khoản thanh toán lớn như khách hàng bán lẻ.

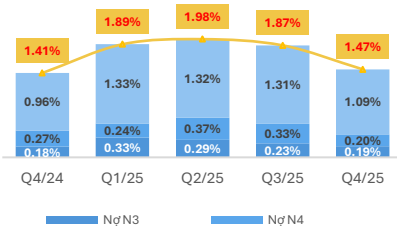
# Nhân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HOSE: BID)

## Khả năng sinh lời



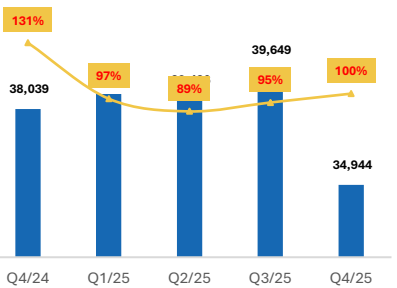
Nguồn: BID, NHSV Research

## Tỷ trọng các nhóm nợ xấu



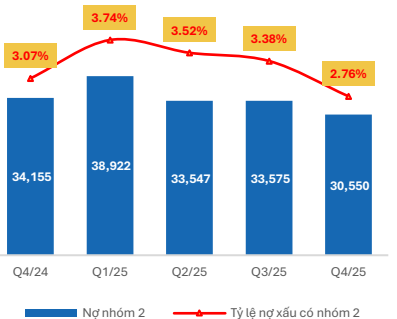
Nguồn: BID, NHSV Research

## Dự phòng nợ xấu và bao phủ nợ



Nguồn: BID, NHSV Research

## Tỷ lệ nợ xấu ẩn



Nguồn: BID, NHSV Research

## NIM hồi phục nhẹ nhưng vẫn ở vùng đáy

- NIM bình quân trong Q4-2025 của BID nhích nhẹ lên mức 2.14% - có phục hồi nhưng vẫn là mức rất thấp, và thấp nhất trong 27 ngân hàng niêm yết. NIM giảm một phần do BID phải liên tục có những chính sách hạ lãi suất để hỗ trợ doanh nghiệp theo chỉ đạo của ngân hàng nhà nước như chương trình cho vay mua nhà cố định lãi suất 5,5%;...

- Áp lực chi phí vốn chủ yếu bắt nguồn từ sự cạnh tranh gay gắt trong huy động vốn trong phạm vi toàn ngành, khi nhu cầu vốn huy động tăng cao để đáp ứng cho mục tiêu tăng trưởng tín dụng rất mạnh hiện nay.

## Chất lượng tài sản được cải thiện

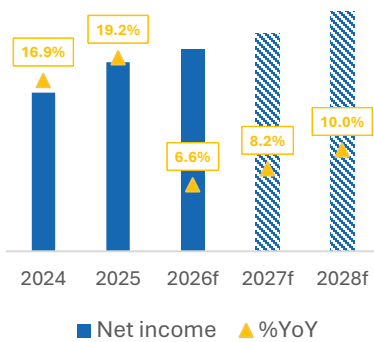
- Tỷ lệ nợ xấu của BID Quý 4 là 1,47% đạt 41,900 tỷ; giảm mạnh 16% so với quý trước, nhưng vẫn là mức cao nhất trong lịch sử hoạt động của công ty. Mặc dù tỷ lệ nợ xấu có giảm nhẹ so với 3 quý đầu năm nhưng vẫn là mức cao nhất trong 5 năm gần nhất.

- Tỷ lệ nợ xấu ẩn (nợ xấu có có thêm nhóm 2) đạt 2,76%, tuy có giảm nhẹ so với đầu năm nhưng vẫn cao nhất trong những ngân hàng quốc doanh cho thấy khả năng quản trị rủi ro của BID vẫn chưa hiệu quả, phản ánh đặc thù danh mục tín dụng quy mô lớn và chu kỳ dài. Điều này cho thấy chất lượng tài sản của BID chịu áp lực sớm hơn các ngân hàng khác, khi nợ nhóm 2 gia tăng phản ánh hiện tượng khách hàng bắt đầu suy yếu dòng tiền, đặc biệt ở các phân khúc doanh nghiệp lớn, DNNN, dự án hạ tầng và BĐS có liên quan đến đầu tư công – những lĩnh vực có chu kỳ thu hồi vốn dài và phụ thuộc nhiều vào tiến độ giải ngân.

- Tỷ lệ bao phủ nợ xấu của BID Quý 4/2025 là 100%, phục hồi nhẹ so với quý trước (95%). Tỷ lệ bao phủ nợ xấu của BID có xu hướng giảm trong thời gian gần đây (2021-2025) từ mức trên 260% xuống khoảng dưới 100% nhưng vẫn giữ vững vị trí top cao nhất toàn ngành, cho thấy khả năng trích lập dự phòng của BID vẫn rất mạnh mẽ, dù tỷ lệ nợ xấu nội bảng có tăng nhẹ do phục hồi kinh tế. Việc giảm này là xu hướng chung của ngành và BID vẫn có bộ đệm dự phòng lớn hơn nhiều so với trung bình ngành, giúp củng cố chất lượng tài sản và hỗ trợ lợi nhuận.

# Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HOSE: BID)

Lợi nhuận sau thuế 2026f



Nguồn: BID, NHSV Research

## DỰ PHÓNG KẾT QUẢ KINH DOANH 2026:

Chúng tôi dự báo lợi nhuận sau thuế cả năm 2026F của BID ước đạt khoảng 31,927 tỷ đồng, tăng ~7%YoY. Trong đó:

- Tín dụng:** Chúng tôi dự báo tăng trưởng tín dụng của BID trong năm 2026 tiếp tục duy trì trên hai con số khoảng 16.5%. Dự báo này dựa trên đà tăng trưởng tín dụng của BID đã ghi nhận trong năm 2025 là 15% và trong bối cảnh Chính phủ và NHNN đặt mục tiêu tăng trưởng GDP trên 10% trong năm nay thông qua hàng loạt dự án bất động sản và đầu tư công quy mô lớn chưa từng có như sân bay Long Thành, siêu dự án khu đô thị lấn biển Cần Giờ,...
- NIM:** Chúng tôi cho rằng NIM của hệ thống ngân hàng nói chung và BID nói riêng có thể cải thiện nhẹ trong 2026, do lãi suất tiền gửi và cho vay đã có dấu hiệu nhích nhẹ vào đầu tháng 12. Chi phí huy động vẫn duy trì ở mức cao do cạnh tranh gay gắt giữa các ngân hàng thương mại cổ phần. Do đó, chúng tôi dự báo NIM bình quân đã tạo đáy vào năm 2025 sau đó sẽ bắt đầu phục hồi trở lại trong năm 2025 đạt 2.35%
- Thu nhập lãi thuần:** Vẫn đóng góp vào tăng trưởng chính dự kiến năm 2026 lên 78,288 tỷ đồng (+23% YoY).
- Thu nhập ngoài lãi:** Dự báo tăng trưởng thu nhập ngoài lãi ở mức khiêm tốn (+1.5%YoY), chủ yếu là tăng trưởng từ hoạt động dịch vụ và phí khác không bù đắp được sự suy giảm thu nhập từ lãi thu hồi từ hoạt động nợ xấu cao đột biến trong Q4 năm 2025
- Chi phí hoạt động:** Dự báo chi phí hoạt động tăng khoảng 11% YoY trong 2025, giảm nhẹ hơn so với tăng trưởng TOI (+17). Theo đó, CIR bình quân cả năm dự kiến đạt khoảng 34%, duy trì đi ngang so với năm 2025.
- Dự phòng:** Tổng chi phí dự phòng rủi ro tín dụng năm 2025 dự báo vào 30,633 tỷ đồng, tăng mạnh 33,2% so với cùng kỳ

# Nhân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HOSE: BID)

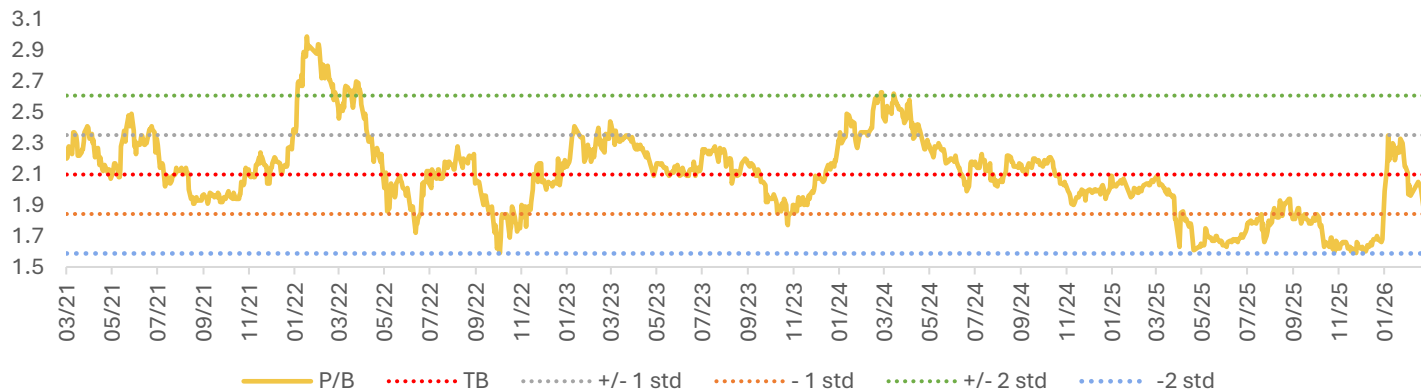
## ĐỊNH GIÁ:

- Dựa trên phương pháp định giá so sánh P/B, thu nhập thặng dư, kết hợp cùng các dự báo về hoạt động kinh doanh năm 2025 và triển vọng tăng trưởng những năm tới của ngân hàng, chúng tôi xác định giá mục tiêu trong 12 tháng tới đối với cổ phiếu BID ở mức **47,720 VNĐ/cổ phiếu**, cao hơn khoảng 18.5% so với mức giá đóng cửa ngày 16/03/2026 (40.300 VNĐ/CP).

### Phương pháp thu nhập thặng dư

PV của thu nhập thặng dư (2025F-2029F)	31,538	tỷ đồng
PV của giá trị tiếp tục (từ 2030 trở đi)	58,902	tỷ đồng
Giá trị sổ sách của vốn chủ sở hữu	167,987	tỷ đồng
Giá trị hiện tại của vốn chủ sở hữu	258,427	tỷ đồng
SLCP đang lưu hành	7,021	triệu cổ phiếu
<b>Giá mục tiêu</b>	<b>36,806</b>	<b>đồng/cổ phiếu</b>

### P/B trung vị 5 năm của BID



### Tổng hợp kết quả định giá

Phương pháp định giá	Tỷ trọng	Giá hợp lý	Đóng góp	
Thu nhập thặng dư	40%	36,800	14,722	đồng/cổ phiếu
P/B	60%	55,000	36,000	đồng/cổ phiếu
<b>Giá mục tiêu (VNĐ/cổ phiếu)</b>			<b>47,720</b>	<b>đồng/cổ phiếu</b>

# Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HOSE: BID)

## Bảng 1: Kết quả kinh doanh Q4-2025 và năm 2025

Kết quả kinh doanh	12H2025	YoY	Q4/25	YoY	QoQ
<b>Thu nhập hoạt động</b>	<b>91,325</b>	<b>12.7%</b>	<b>30,183</b>	<b>14.3%</b>	<b>42.7%</b>
Thu nhập lãi thuần (NII)	63,357	9.2%	19,247	23.1%	26.9%
Thu nhập ngoài lãi (Non-II)	27,968	21.3%	10,936	1.6%	82.8%
TNT hoạt động dịch vụ (NFI)	6,945	-1.8%	1,786	-9.2%	3.0%
TNT hoạt động FX	3,805	-29.0%	619	-56.9%	-35.8%
TNT hoạt động chứng khoán	2,981	-42.5%	1,343	-74.5%	130.0%
TNT hoạt động khác	14,237	162.1%	7,188	243.3%	166.3%
<b>Chi phí hoạt động</b>	<b>30,465</b>	<b>8.9%</b>	<b>9,818</b>	<b>2.7%</b>	<b>33.1%</b>
<b>Chi phí dự phòng</b>	<b>22,997</b>	<b>8.9%</b>	<b>6,135</b>	<b>-11.2%</b>	<b>-0.8%</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>30,483</b>	<b>19.1%</b>	<b>11,409</b>	<b>46.1%</b>	<b>91.6%</b>

Nguồn: BID, NHSV Research

## Bảng 2: Các chỉ tiêu chính đo lường hiệu quả hoạt động của ngân hàng

Các chỉ tiêu chính	2025	YoY	Q4/25	YoY	QoQ
Tăng trưởng tín dụng	15.2%	-28 đcb	15.2%	+113 đcb	+88 đcb
Tăng trưởng huy động	21.2%	+435 đcb	13.8%	+14 đcb	+290 đcb
NIM	2.1%	-21 đcb	2.1%	-22 đcb	+1 đcb
YEA	5.2%	-36 đcb	5.2%	-39 đcb	-2 đcb
COF	3.2%	-19 đcb	3.3%	-18 đcb	-4 đcb
CASA	21.1%	+166 đcb	21.1%	+166 đcb	+124 đcb
Tỷ lệ nợ xấu	1.5%	+6 đcb	1.5%	+6 đcb	-40 đcb
Tỷ lệ nợ xấu có nhóm 2	2.8%	-31 đcb	2.8%	-31 đcb	-61 đcb
LLR	99.9%	-3107 đcb	99.9%	-3107 đcb	+541 đcb
CIR	33.4%	-114 đcb	32.5%	-367 đcb	-233 đcb
ROA	1.0%	-1 đcb	1.0%	-1 đcb	+7 đcb
ROE	18.8%	+3 đcb	18.6%	-16 đcb	+149 đcb

Nguồn: BID, NHSV Research

# Nhân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HOSE: BID)

**Bảng 3: Dự phóng kết quả kinh doanh 2026f-2027f**

Tổng hợp kết quả dự phóng	2023	2024	2025	2026f	2027f
<b>Thu nhập hoạt động</b>	<b>73,013</b>	<b>81,061</b>	<b>91,325</b>	<b>106,665</b>	<b>110,000</b>
%YoY	5.1%	11.0%	12.7%	16.8%	2.6%
<b>Thu nhập lãi thuần</b>	<b>56,136</b>	<b>58,008</b>	<b>63,357</b>	<b>78,288</b>	<b>81,570</b>
%yoy	0.3%	3.3%	9.2%	23.6%	4.2%
<b>Thu nhập ngoài lãi thuần</b>	<b>16,877</b>	<b>23,053</b>	<b>27,968</b>	<b>28,377</b>	<b>27,917</b>
%yoy	24.8%	36.6%	21.3%	1.5%	-1.6%
Chi phí hoạt động	25,081	27,967	30,465	36,123	34,931
%yoy	10.4%	11.5%	8.9%	11.5%	11.8%
Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng	20,344	21,109	22,997	30,633	31,386
%yoy	-14.7%	3.8%	8.9%	33.2%	2.5%
Tổng lợi nhuận trước thuế	27,589	31,985	37,863	39,909	43,170
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>21,505</b>	<b>25,140</b>	<b>29,957</b>	<b>31,927</b>	<b>34,536</b>
%YoY	18.9%	16.9%	19.2%	6.6%	8.2%
Tăng trưởng tín dụng (%YTD)	16.7%	15.5%	15.2%	16.5%	15.0%
Tăng trưởng tiền gửi (%YTD)	14.8%	16.8%	21.2%	19.9%	15.0%
NIM	2.6%	2.3%	2.1%	2.3%	2.2%
YEA	7.0%	5.5%	5.2%	6.1%	6.0%
COF	4.7%	3.4%	3.2%	3.0%	2.8%
CASA	19.6%	19.5%	21.1%	19.5%	19.6%
Tỷ lệ nợ xấu	1.3%	1.4%	1.5%	1.7%	1.8%
Phí suất tín dụng (Credit cost)	1.2%	1.1%	1.0%	1.5%	1.3%
LLR	180.9%	131.0%	99.9%	114.0%	101.9%
CIR	34.4%	34.5%	33.4%	33.9%	31.9%

Nguồn: BID, NHSV Research

**Trụ sở chính**

Tầng 9, tòa tháp Đông, Lotte Center Hà Nội, số 54 Liễu Giai, phường Cống Vị, quận Ba Đình, Hà Nội

Hotline: 1900.1055

Fax: 0243.941.0248

**Chi nhánh Hà Nội**

Tầng trệt tòa Somerset Grand Hanoi & Phòng 505, tầng 5 Tòa Tháp Hà Nội, số 49 Hai Bà Trưng, phường Trần Hưng Đạo, Quận Hoàn Kiếm, HN

Hotline: 1900.1055

Fax: 0243.941.0248

**Chi nhánh Hồ Chí Minh**

Tầng 3, tòa nhà President Place, Số 93 Nguyễn Du, Phường Bến Nghé, Quận 1, HCM

Hotline: 0283.838.5917

Fax: 0283.620.0887

## TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH

Báo cáo này thuộc sở hữu của NHSV. Mọi hành vi sao chép, in ấn khi không có sự cho phép của NHSV đều bị nghiêm cấm. Báo cáo này không nên được coi là một lời đề nghị giao dịch mua bán bất kỳ cổ phiếu nào. Mặc dù những thông tin, dự báo và nhận định trong báo cáo này được dựa trên các nguồn thông tin đáng tin cậy, NHSV không thể khẳng định sự chính xác và hoàn thiện của các nguồn thông tin này. NHSV sẽ không chịu trách nhiệm trước bất kỳ thiệt hại, mất mát nào đến từ việc sử dụng bất kỳ thông tin, nhận định nào đến từ báo cáo này.