



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 09 tháng 02 năm 2026

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

Triển vọng lợi nhuận năm 2026 tăng trưởng hai chữ số

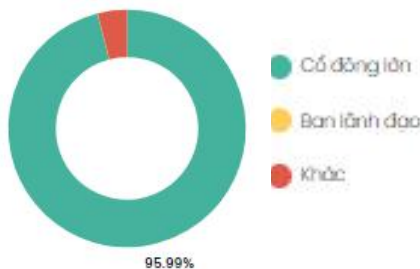
NẮM GIỮ

Giá mục tiêu	56.000 đồng	Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q4/2025	%svck	2025	%svck
Upside	+9%					
Giá hiện tại	51.400 đồng	Thu nhập lãi thuần	19.247	+23%	63.357	+9%
Khoảng giá 52W	32.093-56.600	Tổng TN hoạt động	30.183	+14%	91.325	+13%
P/B	2,0x	Chi phí dự phòng	6.135	-11%	22.997	+9%
EPS năm 2025	4.267 đồng	Lợi nhuận trước thuế	14.230	+43%	37.863	+18%
BVPS 31/12/2025	23.933 đồng					

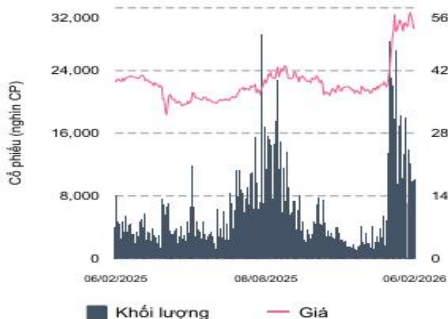
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	361.600 tỷ đồng
Vốn điều lệ	70.213 tỷ đồng
Thanh khoản TB 10 phiên	11.595.860 cp
Tổng tài sản	3.330.903 tỷ đồng
Vốn CSH	173.611 tỷ đồng

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



Ngân hàng BIDV là ngân hàng quốc doanh có quy mô tài sản lớn nhất Việt Nam, vừa qua công bố BCTC Q4/2025 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật và triển vọng đầu tư các tháng cuối năm như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q4/2025 và năm 2025:** Tăng trưởng tín dụng năm 2025 đạt 15% kể từ đầu năm, được thúc đẩy bởi cho vay KHDN và huy động vốn đạt 14%. BID ghi nhận LNTT Q4/2025 tăng trưởng 43% svck nhờ thu nhập lãi thuần tăng 23% và chi phí dự phòng giảm 11%. Lũy kế cả năm 2025, LNTT đạt 37.863 tỷ đồng (+18% svck). Tổng thu nhập năm 2025 tăng 13% svck, trong đó thu nhập ngoài lãi phục hồi chủ yếu bởi thu nhập khác tăng đột biến 262%, đóng góp chính bởi thu hồi nợ xấu. Mặt khác, thu nhập từ hoạt động dịch vụ và đầu tư giảm trong năm. Biên lãi ròng (NIM) năm 2025 gần như đi ngang so với năm 2024, đạt 2,2%. Chi phí hoạt động năm 2025 tăng 9% svck khiến tỷ lệ chi phí/thu nhập (CIR) duy trì ở mức 33,4%.

❖ **Kỳ vọng nợ xấu được kiểm soát:** Tỷ lệ nợ xấu cuối Q4/2025 đạt 1,47% tăng nhẹ so với năm 2024, do nợ nhóm 5 (nợ có khả năng mất vốn) tăng cả về số tuyệt đối và tương đối kể từ đầu năm. Cuối ngày 31/12/2025, tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLR) đạt 99%, cao hơn trung bình ngành (85%). Điểm sáng là tỷ lệ nợ nhóm 2/tổng dư nợ đã giảm xuống 1,26% so với đầu năm (1,65%) và BID đẩy mạnh thu hồi xử lý nợ xấu. Chúng tôi dự báo tỷ lệ nợ xấu năm 2026 sẽ được kiểm soát về dưới mức 1,5% nhờ thông tin hỗ trợ Luật hóa Nghị quyết 42/2017/QH14.

❖ **Triển vọng tăng trưởng lợi nhuận năm 2026 đến từ:** (1) Tăng trưởng tín dụng cả năm 2026 dự báo trên 12% dẫn dắt bởi cho vay phân khúc KHDN; (2) Kỳ vọng tỷ lệ NIM phục hồi về mức 2,3-2,5% nhờ tận dụng chi phí vốn thấp. Ngoài ra, BID có kế hoạch tăng vốn điều lệ lên 91.870 tỷ đồng thông qua phát hành cổ phiếu từ quỹ dự trữ, trả cổ tức cổ phiếu và chào bán thêm cho NGT. Kỳ vọng việc tăng vốn sẽ thúc đẩy tăng trưởng hoạt động kinh doanh năm 2026.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD năm 2026 của BID duy trì đà tăng trưởng với LNTT tăng khoảng 15-20% svck nhờ tăng trưởng tín dụng được đẩy mạnh ở cả 2 phân khúc KHDN và KHCN, biên lãi ròng phục hồi và chất lượng tài sản cải thiện. Hiện cổ phiếu BID đang giao dịch tại mức định giá P/B 2,0x lần với tỷ suất sinh lời ROE năm 2025 cải thiện lên mức 19,5%. Chúng tôi khuyến nghị **NẮM GIỮ** cổ phiếu BID với giá mục tiêu **56.000 đ/cp** (upside 9% so với giá hiện tại).



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn

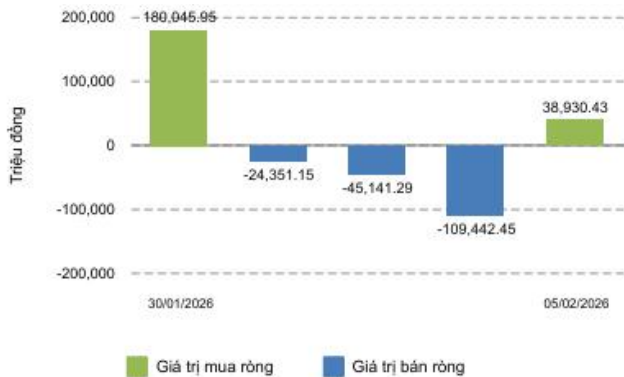


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên biểu đồ kỹ thuật, cổ phiếu BID đang cho tín hiệu tích lũy sau đà tăng mạnh từ vùng giá hỗ trợ 37.000 đồng và giá đang nằm trên đường hỗ trợ EMA21 và MA50 hướng lên, cùng với khối lượng giao dịch tăng mạnh, cho thấy lực mua chủ động và xu hướng tăng giá trong trung và dài hạn của BID. Kỹ thuật cho thấy xu hướng giá có thể tiếp tục tăng, khuyến nghị Nắm giữ với mục tiêu là 56.000 đồng.



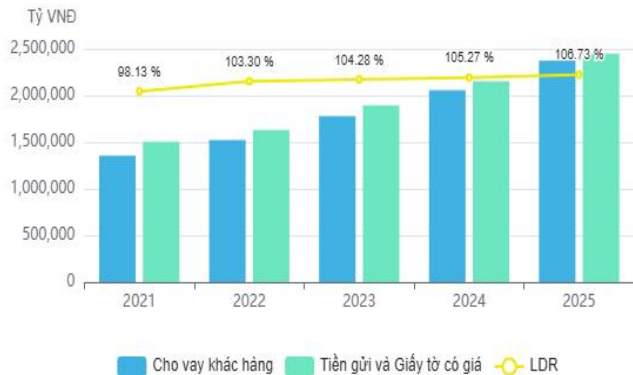
Giao dịch NĐTNN



Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng và huy động



Doanh thu và lợi nhuận qua các năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 09 tháng 02 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

- ✓ Đối với CBNV của Agribank: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**
- ✓ Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**

Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5, Tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Đống Đa, TP. Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@agriseco.com.vn

Web: <https://agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TAI ĐÂY**

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 Agriseco. Agriseco 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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn