



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 24 tháng 07 năm 2024

Cập nhật: Ngân hàng TMCP Lộc Phát Việt Nam (HSX: LPB)

Theo dõi

Tín dụng được đẩy mạnh hỗ trợ kết quả kinh doanh

Giá hiện tại 31.200 đồng
(24/07/2024)

Khoảng giá 52W 12.661 – 32.250

P/B 2,1x

EPS 2023 2.179

BVPS 31/12/2023 13.339 đồng

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Ngân hàng

Vốn hóa 81.204 tỷ đồng

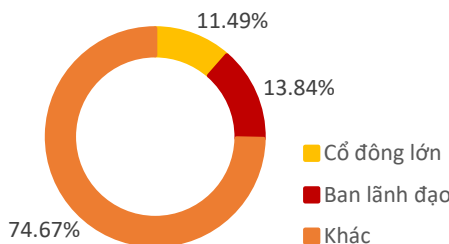
Vốn điều lệ 25.576 tỷ đồng

Thanh khoản TB 4.735.320 cp

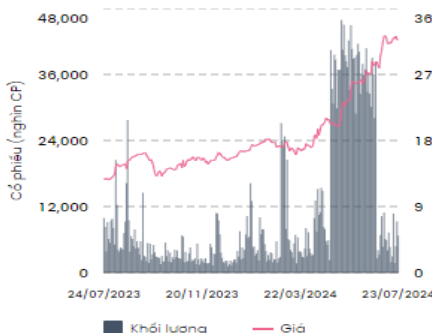
Tổng tài sản 442.582 tỷ đồng

Vốn CSH 8.337 tỷ đồng

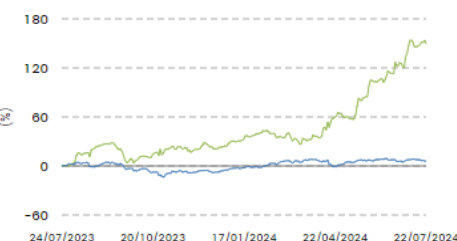
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q2/2024	%yoy	6T/2024	%yoy
Thu nhập lãi thuần	3.645	+49%	7.109	+36%
Tổng TN hoạt động	4.833	+155%	9.310	+55%
Chi phí dự phòng	554	+5%	769	+3%
Lợi nhuận trước thuế	3.032	+244%	5.919	+142%

Ngân hàng TMCP Bưu điện Liên Việt (LPB) vừa công bố BCTC Q2/2024 và 6T2024 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco kính gửi Quý khách hàng các nội dung cập nhật như sau:

❖ **Tăng trưởng cao trong cả tín dụng và huy động.** LPB đạt mức tăng trưởng tín dụng ấn tượng trong 6 tháng đầu năm nay (15,2%) và là một trong những ngân hàng có tín dụng tăng trưởng cao đứng đầu hệ thống. Động lực chính đến từ phân khúc KHDN (+27,1% yoy), trong khi cho vay KHCN giảm 1,2% yoy. Biên lãi ròng (NIM) của LPB tăng từ 3,2% (năm 2023) lên mức 3,5% trong 6T/2024 nhờ chi phí tín dụng suy giảm nhanh hơn lợi suất trên tài sản sinh lời. Tăng trưởng huy động trong 6T2024 đạt 18% so với đầu năm, cao hơn mức tăng của cả năm 2023.

❖ **Thu nhập lãi thuần tăng thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận 6T/2024.** Trong 6T đầu năm, LPB ghi nhận LNTT tăng trưởng 142% yoy, đạt 5.919 tỷ đồng (hoàn thành 62% KHKD 2024) được hỗ trợ bởi thu nhập lãi thuần tăng 55% và chi phí dự phòng RRTD chỉ tăng 3%. Tính đến 30/6/2024, tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLR) của LPB là 77%, giảm so với mức 94% thời điểm 31/12/2023. Điểm tích cực là tỷ lệ (chi phí/tổng thu nhập hoạt động) CIR 6T/2024 là 26%, giảm đáng kể so với mức 37% vào cuối năm nhờ TOI cao hơn. Trong Q2/2024, LPB ghi nhận khoản thu nhập ngoài lãi hơn 2.200 tỷ đồng, tăng mạnh so với cùng kỳ năm 2023, góp phần hỗ trợ tăng trưởng lợi nhuận.

❖ **Tỷ lệ nợ xấu trong xu hướng tăng.** Tính đến 30/6/2024, tỷ lệ nợ xấu (NPL) của LPB đạt 1,7%, tăng so với mức 1,3% vào đầu năm 2024. Ngoài ra, nợ nhóm 2 (Nợ cần chú ý) cũng ghi nhận tăng 16% so với đầu năm 2024, chiếm 1,14% tổng dư nợ tín dụng, có thể gây áp lực đến nợ xấu tiềm ẩn gia tăng trong giai đoạn tới.

❖ **Triển vọng kinh doanh duy trì tích cực** với các yếu tố chính như sau: (1) Phân khúc KHDN tiếp tục là động lực chính dẫn dắt đà tăng trưởng tín dụng cao trong các quý tới; (2) Kỳ vọng tỷ lệ NIM cả năm 2024 của LPB tiếp tục mở rộng, ước tính đạt mức 3,5 - 3,7% nhờ tối ưu nguồn vốn và (3) Tốc độ tăng trưởng chi phí thấp hơn tốc độ tăng trưởng thu nhập.

KHUYẾN NGHỊ

LPB đạt tốc độ tăng trưởng KQKD cao trong 6T đầu năm nhờ tăng trưởng tín dụng tốt và thận trọng trong việc trích lập chi phí dự phòng rủi ro tín dụng. Với KQKD tích cực trong 6T/2024 thì LPB kỳ vọng sẽ hoàn thành KHKD năm 2024 được ĐHCĐ phê duyệt, tuy nhiên cần lưu ý nợ xấu tiềm ẩn tăng lên. Bên cạnh đó, giá cổ phiếu LPB đã tăng gấp 2 lần từ đầu năm nay và vùng giá hiện tại đã phản ánh KQKD và kỳ vọng kinh doanh của ngân hàng. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **NGĐT THEO DÕI** cổ phiếu LPB và xem xét giải ngân tại vùng giá hấp dẫn hơn.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



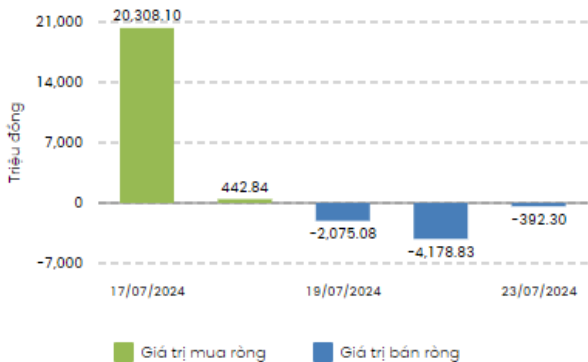
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Trên đồ thị kỹ thuật, giá cổ phiếu đang chịu áp lực điều chỉnh trong ngắn hạn và xu hướng tăng trong trung và dài hạn của LPB tiếp tục được duy trì khi giá cổ phiếu vẫn tiếp tục giao dịch trên đường MA50 và đường MA20 vẫn tiếp tục hướng lên trên. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **NDT theo dõi** cổ phiếu LPB và xem xét giải ngân tại vùng giá hấp dẫn hơn.

SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

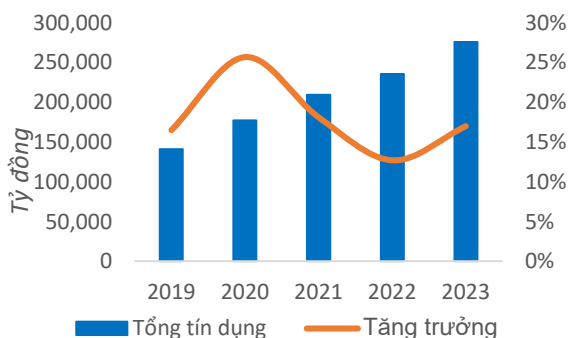
Giao dịch NĐTNN



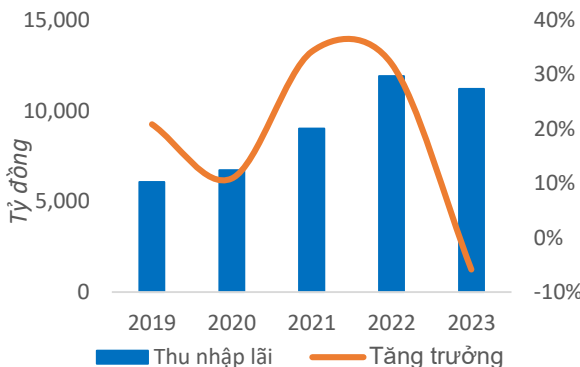
Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Thu nhập lãi thuần





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**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



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

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/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 App AGR MOBI PRO ngay tại:



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

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

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

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.

