

MSB - MSB Bank (HOSE)

Ngành: Ngân hàng/ Ngân hàng thương mại truyền thống/ Fin tech

Mã:	MBB	SLCP lưu hành (triệu CP)	8,054,999,909	Ngày báo cáo:	2025-08-25
Sàn:	HOSE	CP lưu hành tự do (triệu CP):	4,027,499,954		

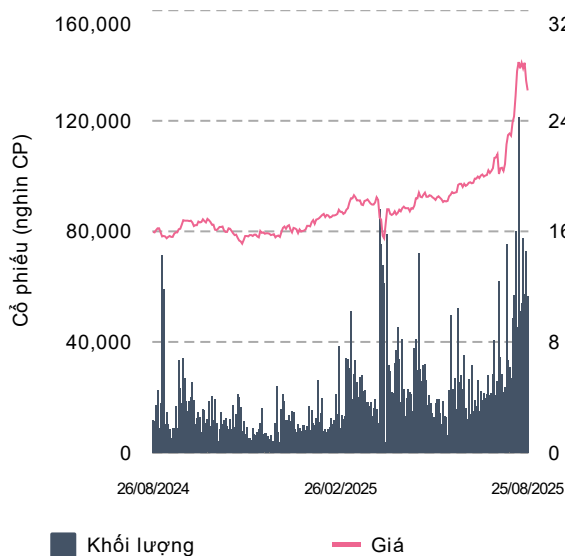
Hồ sơ Doanh nghiệp

Ngân hàng Thương mại Cổ phần Quân đội (MBB) được thành lập từ năm 1994 với mục tiêu ban đầu là đáp ứng nhu cầu dịch vụ tài chính cho các Doanh nghiệp Quân đội. Ngân hàng hoạt động trong lĩnh vực huy động vốn, cấp tín dụng và các dịch vụ tài chính liên quan. Bên cạnh thị trường truyền thống ban đầu, Ngân hàng đã phát triển và đa dạng hóa nhiều sản phẩm dịch vụ tài chính để đáp ứng cho các đối tượng khách hàng khác nhau. Năm 2024, so với cùng kỳ, biên lãi thuần (NIM) ở mức 4.07%, giảm 0.71%. Tỷ lệ nợ xấu ở mức 1.62%, tăng 0.02%. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu ở mức 92.25%, giảm 24.73%. Lợi nhuận sau thuế công ty mẹ có giá trị bằng 22,6 nghìn tỷ đồng, tăng 9.46%. Tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu (ROE) ở mức 22.09%, giảm 2.42%. MBB được niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) từ năm 2001.

Vị thế Doanh nghiệp

- Chất lượng tín dụng năm 2024:** So với cùng kỳ, Cho vay khách hàng ở mức 776,66 nghìn tỷ đồng, tăng 27.1%. Tỷ lệ nợ xấu ở mức 1.62%, tăng 0.02%. Nợ nhóm 2/Tổng dư nợ ở mức 1.57%, giảm 0.71%. Lãi dự thu/Tổng tài sản sinh lãi ở mức 0.81%, giảm 0.14%. Chi phí dự phòng rủi ro/Tổng dư nợ bình quân ở mức 1.38%, tăng 0.24%.
- An toàn vốn năm 2024:** So với cùng kỳ, Tỷ lệ cấp tín dụng từ nguồn huy động vốn (LDR) ở mức 107.13%, tăng 1.48%. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu ở mức 92.25%, giảm 24.73%. Tỷ lệ vốn huy động từ các tổ chức tín dụng khác ở mức 7.96%, tăng 2.14%. Hệ số an toàn vốn (CAR) ở mức 11.80%.
- Cơ cấu thu nhập ngân hàng năm 2024:** Tổng thu nhập hoạt động ở mức 55,41 nghìn tỷ đồng, tăng 17.14% so với cùng kỳ. Thu nhập lãi thuần đạt 41,15 nghìn tỷ đồng, tăng 6.38% so với cùng kỳ, chiếm 74.26% tổng thu nhập hoạt động. Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ đạt 4,37 nghìn tỷ đồng, tăng 6.93%, chiếm 7.88% tổng thu nhập hoạt động. Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh vàng và ngoại hối đạt 2,00 nghìn tỷ đồng, tăng 65.33%, chiếm 3.61% tổng thu nhập hoạt động. Lãi thuần từ hoạt động mua bán chứng khoán đạt 4,56 nghìn tỷ đồng, chiếm 8.23% tổng thu nhập hoạt động.
- Chất lượng nguồn vốn đầu vào năm 2024:** So với cùng kỳ, Tiền gửi khách hàng ở mức 714.15 nghìn tỷ đồng, tăng 25.83%. Tỷ lệ CASA ở mức 38.03%, giảm 0.05%. Chi phí huy động vốn bình quân (COF) ở mức 3.17%, giảm 1.17%.
- Kết quả kinh doanh năm 2024:** So với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế công ty mẹ có giá trị bằng 22,6 nghìn tỷ đồng, tăng 9.46%. Biên lãi thuần (NIM) ở mức 4.07%, giảm 0.71%. Tổng chi phí hoạt động/Tổng thu nhập hoạt động (CIR) ở mức 30.69%, giảm 0.83%. Tỷ suất sinh lời trên tổng tài sản (ROA) ở mức 2.18%, giảm 0.29%. Tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu (ROE) ở mức 22.09%, giảm 2.42%.
- MBB là đơn vị tiên phong trong việc ứng dụng công nghệ thông tin viễn thông vào phát triển các dịch vụ ngân hàng như: dịch vụ ngân hàng điện tử tích hợp chứng thư số trong sim CA dành cho khách hàng doanh nghiệp (Bankplus CA), dịch vụ Bankplus.

Giá (VND)	26,200
Cao nhất 52 tuần (VND)	28,250
Thấp nhất 52 tuần (VND)	15,110
SLCP lưu hành (triệu CP)	6,102.27
Sở hữu nước ngoài	23.06%
Room khối ngoại hiện tại	10,436,336
Vốn hóa (Tỷ VND)	211,041.00
Tỷ suất cổ tức	0.00%

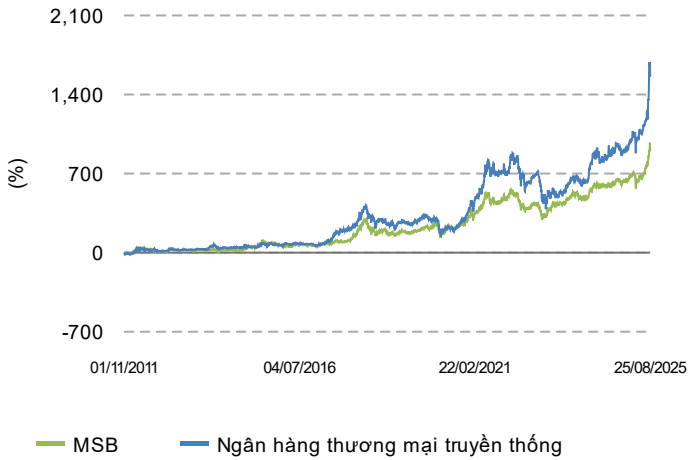


Chiến lược kinh doanh

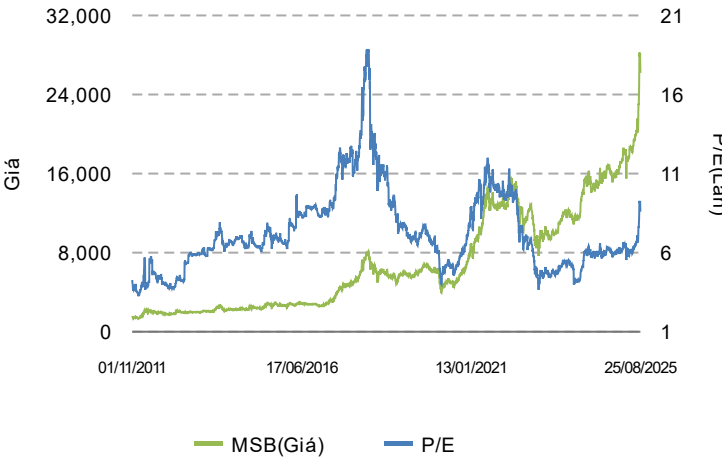
- Chuyển dịch cơ cấu kinh doanh theo hướng tăng tỷ trọng bán lẻ;
- Đẩy mạnh bán hàng trên kênh số và kênh bán chéo qua khi tận dụng kênh phân phối của đối tác chiến lược và các đơn vị thành viên;
- Xây dựng khung quản trị rủi ro và ứng dụng công cụ rủi ro để đo lường, giám sát, giảm thiểu và phòng ngừa rủi ro trong hoạt động ngân hàng;

Chỉ số tài chính	2022	2023	2024
P/E	5.73	5.65	6.67
P/B	--	1.26	1.24
EPS cơ bản (VND)	3,855	3,965	3,930
BVPS	--	17,786	21,134
NIM (%)	5.66%	4.79%	4.07%
CIR (%)	32.50%	31.52%	30.69%
Thu nhập ngoài lãi/ Tổng thu nhập (%)	26.56%	22.29%	34.65%
ROA trước dự phòng	4.61%	3.87%	3.70%
ROE	25.80%	24.51%	22.09%
ROA	2.62%	2.47%	2.18%
NPL (%)	1.09%	1.60%	1.62%
Dự phòng rủi ro tín dụng/ Tổng cho vay (%)	2.60%	1.88%	1.49%
Cho vay/ Tổng tiền gửi(%)	101.13%	105.65%	107.13%
Tổng nợ / VCSH (%)	17.75%	16.13%	15.30%

So sánh với ngành



Lịch sử định giá



So sánh Doanh nghiệp & Dữ liệu tài chính

Biểu đồ diễn biến giá



Dữ liệu tài chính cơ bản

*TTM Q2/2025

	MBB	MBB	ACB	ABB	
Vốn hóa (Tỷ VND)	211,041.00	211,041.00	134,580.40	12,897.59	1
P/E	8.60	8.60	7.93	8.86	
ROA	2.13%	2.13%	1.96%	0.80%	
ROE	21.36%	21.36%	20.17%	10.23%	
Tổng tài sản (Tỷ VND)	1,289,644.33	1,289,644.33	933,541.42	204,917.33	18
Cho vay khách hàng (Tỷ VND)	867,340.21	867,340.21	627,669.40	112,744.40	11
Cho vay khách hàng/ Tổng tiền gửi khách hàng (%)	110.73%	110.73%	110.62%	91.62%	

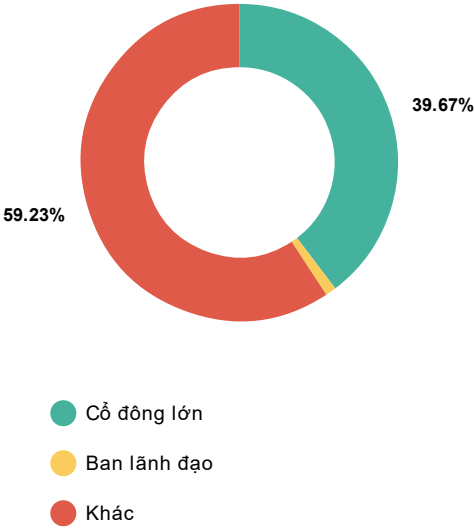
Dữ liệu tài chính

Tỷ VND	2021A	2022A	2023A	2024A	Q3/2024	Q4/2024	Q1/2025	Q2/2025
Tổng tài sản	607,140.42	728,532.37	944,953.64	1,128,801.06	1,028,819.21	1,128,801.06	1,156,917.20	1,289,644.33
Cho vay khách hàng (Tỷ VND)	354,797.09	448,598.62	599,579.27	765,047.99	691,232.89	765,047.99	786,486.98	867,340.21
Thu nhập lãi thuần	26,199.55	36,023.12	38,683.85	41,152.22	10,416.64	11,142.18	11,692.18	12,372.12
Lợi nhuận ròng	12,697.08	17,482.74	20,676.79	22,633.76	5,790.16	6,284.15	6,567.74	5,877.61
EPS cơ bản (VND)	3,133	3,856	3,966	3,724	0	0	0	0
Cổ tức (VND)	--	500	500	300	0	0	0	0

*Các dự báo Consensus của FiinGroup được tính toán từ góc nhìn của các nhà môi giới và đội ngũ nghiên cứu viên của FiinGroup

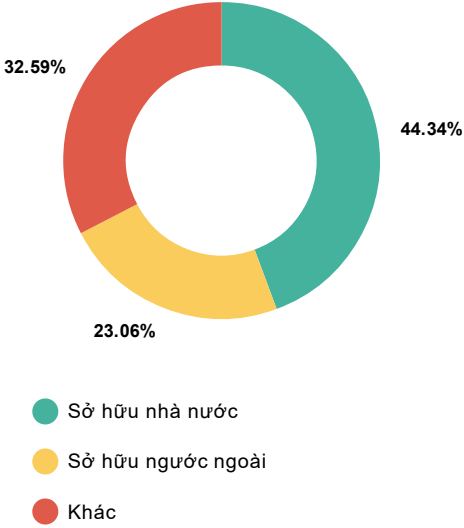
Cơ cấu sở hữu mới nhất (Cập nhật đến 26/08/2025)	Khối lượng	%
Số lượng CP lưu hành	8,054,999,909	100.00%
Năm giữ của cổ đông lớn	2,420,400,649	39.67%
Năm giữ của Ban lãnh đạo và những người liên quan	65,399,087	1.10%
Khác	5,569,200,173	59.23%

PHÂN TÍCH SỞ HỮU



Top 5 Cổ đông lớn & HĐQT

Tên	Chức vụ	Khối lượng	Sở hữu	Ngày cập nhật
Tập đoàn Công nghiệp - Viễn thông Quân đội		897,158,687	14.70%	30/06/2025
Tổng Công ty Đầu Tư Và Kinh Doanh Vốn Nhà Nước - Công ty TNHH		599,639,123	9.83%	30/06/2025
Tổng Công ty Trực thăng Việt Nam - Công ty TNHH		491,233,597	8.05%	30/06/2025
Công ty TNHH MTV Tổng Công ty Tân Cảng Sài Gòn		432,369,242	7.09%	30/06/2025
Công ty TNHH Nhà Nước MTV Thương Mại Và Xuất Nhập Khẩu Viettel		262,430,109	4.30%	30/06/2025



Dữ liệu thị trường

Dữ liệu giá

* Giá điều chỉnh

Năm	Cao nhất *	Thấp nhất *
2021	14,861	7,121
2022	15,753	7,150
2023	18,850	9,208
2024	24,300	11,910
2025	29,500	14,599

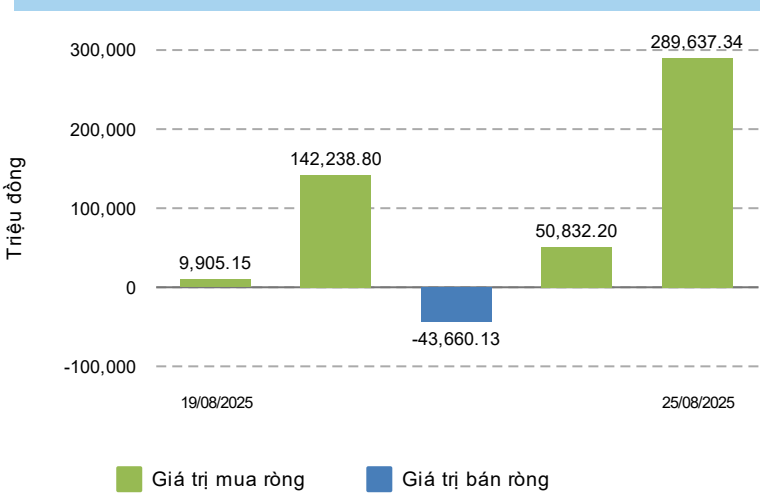
Biến động giá

Dao động giá 52W	15,110 - 28,250
Thay đổi giá hôm nay	-2.60%
Thay đổi giá từ đầu năm đến bây giờ	59.92%
KLGD trung bình 3 tháng (CP)	31,279,342
GTGD trung bình 3 tháng (triệu đồng)	851,663.24

Biến động cổ phiếu so với Index



Giao dịch NĐTNN



Báo cáo tài chính

Kết quả kinh doanh - Tỷ VND	2022A	2023A	2024A	Q4/2024	Q1/2025	Q2/2025
Thu nhập lãi và các khoản thu nhập tương tự	52,485.81	69,143.04	69,061.89	18,452.08	19,590.31	21,099.13
Chi phí lãi và các chi phí tương tự	-16,462.69	-30,459.20	-27,909.67	-7,309.90	-7,898.13	-8,727.01
Thu nhập lãi thuần	36,023.12	38,683.85	41,152.22	11,142.18	11,692.18	12,372.12
Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ	4,135.57	4,085.23	4,368.25	1,180.76	1,235.42	1,915.54
Lãi/lỗ thuần từ hoạt động kinh doanh ngoại hối và vàng	1,703.96	1,209.83	2,000.16	484.64	537.80	534.12
Lãi/lỗ thuần từ mua bán chứng khoán kinh doanh	141.13	541.57	1,756.02	118.20	168.72	246.98
Lãi/lỗ thuần từ mua bán chứng khoán đầu tư	1,315.25	300.40	2,803.11	2,412.34	509.33	785.94
Thu nhập khác, ròng	2,141.66	2,428.11	3,280.82	1,203.05	1,179.21	1,363.80
Thu nhập từ góp vốn, mua cổ phần	131.94	57.08	52.64	22.36	0.04	27.17
Tổng thu nhập hoạt động	45,592.63	47,306.06	55,413.22	16,563.51	15,322.70	17,245.68
Chi phí quản lý doanh nghiệp	-14,815.63	-14,912.94	-17,007.25	-5,246.56	-3,949.96	-4,956.47
LN thuần từ hoạt động kinh doanh trước CF dự phòng rủi ro tín dụng	30,777.00	32,393.12	38,405.97	11,316.96	11,372.74	12,289.21
Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng	-8,047.68	-6,087.03	-9,576.64	-3,223.84	-2,986.41	-4,786.22
Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	22,729.32	26,306.09	28,829.33	8,093.12	8,386.33	7,502.99
Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp	-4,574.14	-5,252.30	-5,878.06	-1,711.50	-1,711.45	-1,498.29
Lãi/(lỗ) thuần sau thuế	18,155.19	21,053.79	22,951.26	6,381.62	6,674.88	6,004.71
Lợi ích của cổ đông thiểu số	-672.45	-377.00	-317.51	-97.47	-107.14	-127.10
Lợi nhuận Cổ đông của Công ty mẹ	17,482.74	20,676.79	22,633.76	6,284.15	6,567.74	5,877.61

Cân đối kế toán - Tỷ VND	2022A	2023A	2024A	Q4/2024	Q1/2025	Q2/2025
TỔNG CỘNG TÀI SẢN	728,532.37	944,953.64	1,128,801.06	1,128,801.06	1,156,917.20	1,289,644.33
Tiền mặt, vàng bạc, đá quý	3,744.10	3,675.39	3,349.17	3,349.17	4,223.98	5,262.53
Tiền gửi tại ngân hàng nhà nước Việt Nam	39,654.54	66,321.65	29,825.25	29,825.25	15,521.98	15,251.54
Tiền gửi tại các TCTD khác và cho vay các TCTD khác	32,937.21	46,343.81	76,785.62	76,785.62	64,338.55	96,081.34
Chứng khoán kinh doanh	4,105.55	44,250.79	7,931.66	7,931.66	12,481.24	4,585.68
Các công cụ tài chính phái sinh và các tài sản chính khác	69.50	141.29	0.00	0.00	0.00	0.00
Cho vay khách hàng	448,598.62	599,579.27	765,047.99	765,047.99	786,486.98	867,340.21
Chứng khoán đầu tư	159,580.03	147,923.21	209,637.38	209,637.38	240,234.81	262,474.26
Góp vốn, đầu tư dài hạn	625.27	615.79	609.48	609.48	696.63	582.90
Tài sản cố định	5,073.51	4,854.19	5,430.42	5,430.42	5,381.76	5,343.33
Tài sản khác	32,901.13	29,218.09	28,998.49	28,998.49	26,852.31	29,912.64
NỢ PHẢI TRẢ VÀ VỐN CHỦ SỞ HỮU	728,532.37	944,953.64	1,128,801.06	1,128,801.06	1,156,917.20	1,289,644.33
TỔNG NỢ PHẢI TRẢ	648,919.15	848,242.48	1,011,741.48	1,011,741.48	1,033,240.65	1,161,840.68
Các khoản nợ chính phủ và NHNN Việt Nam	31.79	8.74	8,156.29	8,156.29	5,494.42	20,894.06
Tiền gửi và vay các tổ chức tín dụng	65,116.78	99,810.47	110,169.59	110,169.59	109,015.68	130,930.94
Tiền gửi của khách hàng	443,605.64	567,532.58	714,154.48	714,154.48	722,622.45	783,291.91
Các công cụ tài chính phái sinh và các khoản nợ tài chính khác	0.00	0.00	191.55	191.55	526.14	842.87
Vốn tài trợ, ủy thác đầu tư của Chính phủ và các tổ chức tín dụng khác	2,002.72	2,799.86	2,793.45	2,793.45	3,003.07	3,282.24
Phát hành giấy tờ có giá	96,578.13	126,463.11	128,964.03	128,964.03	146,597.11	170,267.18
Các khoản nợ khác	41,584.10	51,627.73	47,312.10	47,312.10	45,981.76	52,331.48
VỐN CHỦ SỞ HỮU	79,613.22	96,711.16	117,059.58	117,059.58	123,676.55	127,803.65
Vốn của tổ chức tín dụng	47,596.71	54,938.43	56,295.83	56,295.83	64,255.32	64,255.42
Vốn góp	45,339.86	52,140.84	53,063.24	53,063.24	61,022.73	61,022.73
Vốn đầu tư XDCB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Thặng dư vốn cổ phần	869.33	869.33	1,304.33	1,304.33	1,304.33	1,304.33
Cổ phiếu quỹ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cổ phiếu ưu đãi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Vốn khác	1,387.52	1,928.26	1,928.26	1,928.26	1,928.26	1,928.35
Lợi nhuận chưa phân phối	19,063.77	25,559.75	40,718.22	40,718.22	39,322.90	38,370.33

Điều khoản miễn trách

Bản quyền thuộc về CTCP FiinGroup Việt Nam 2015 - 2022. Báo cáo này được trích xuất tự động từ FiinProX® Platform dựa trên các thông tin công bố công khai, dữ liệu phát triển nội bộ và các nguồn khác được cho là đáng tin cậy, nhưng chưa được kiểm chứng độc lập bởi FiinGroup. FiinGroup sẽ không đại diện hoặc đảm bảo đối với tính chính xác, đúng đắn và đầy đủ của những thông tin trong báo cáo này. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các khách hàng sử dụng FiinProX, và không phải là một lời đề nghị hoặc mời chào mua hoặc bán bất kỳ mã chứng khoán nào được đề cập ở đây. Các diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai. Nhà đầu tư phải có quyết định đầu tư dựa trên những ý kiến độc lập tùy theo tình trạng tài chính hay mục tiêu đầu tư cụ thể. Báo cáo này không được phép sao chép, tái xuất bản, phát hành cũng như tái phân phối cho bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của người đại diện được ủy quyền của FiinGroup. Xin vui lòng ghi rõ nguồn FiinProX khi trích dẫn.

Liên hệ

FIINGROUP JSC

Trụ sở: Tầng 10, Tòa nhà PeakView, 36 Hoàng Cầu, Đống Đa, Hà Nội, Việt Nam

Chi nhánh: Tầng 16, Tòa nhà Bitexco Financial Tower, số 2 Hải Triều, Phường Bến Nghé, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam

Email: fiinpro@fiingroup.vn

TRUNG TÂM CHĂM SÓC KHÁCH HÀNG

T: (84-24) - 3562 6962 - Ext: 103

Email: fiinpro@fiingroup.vn