

# Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam (CTG)

## Cập nhật cuộc họp với chuyên viên phân tích

### Cập nhật kết quả kinh doanh 3Q2023

- Tăng trưởng tín dụng tính 9M2023 đạt 8.7% YTD, tăng 2.1% QoQ và tiếp tục vượt trội hơn so với trung bình ngành (7%). Cụ thể, hai mảng cho vay chủ lực Retail và SME tăng trưởng 2.5% QoQ trong khi cho vay KHDN lớn và cho vay FDI chững lại. Theo chia sẻ từ phía CTG, tăng trưởng tín dụng tính đến ngày 15/11 đạt 11% YTD và nhiều khả năng sẽ đạt được con số 13% cho cả năm 2023.
- Thu nhập lãi thuần đạt 13,087 tỷ đồng (+1.3% YoY). Bên cạnh đó, thu nhập ngoài lãi đạt 4,306 tỷ đồng (-2.2% YoY) do lãi từ hoạt động khác giảm còn 1,410 tỷ đồng (-37% YoY), chủ yếu bởi điều kiện khó khăn chung của thị trường làm giảm thu xử lý rủi ro trong khi lãi từ dịch vụ và kinh doanh ngoại hối vẫn tăng trưởng tích cực. Nhờ vậy, tổng thu nhập hoạt động quý 3/2023 đạt 17,393 tỷ đồng (+0.4% YoY).
- Chi phí hoạt động tăng 7.1% QoQ, trong khi chi phí dự phòng cao hơn quý 2, nhưng giảm 10.6% so với cùng kỳ. LNST của ngân hàng lũy kế 9T đạt 13,990 tỷ đồng – hoàn thành 79% so với mức dự phóng cả năm của chúng tôi.

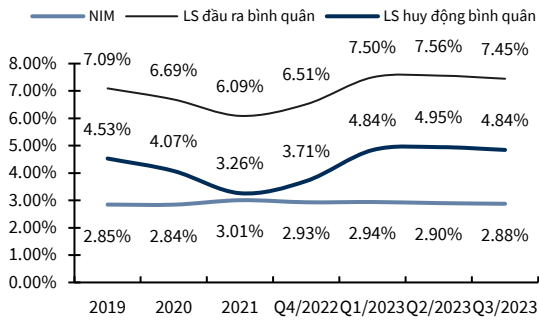
### Diễn biến chất lượng tài sản đồng pha với thị trường

- Tỷ lệ nợ xấu (NPL) tăng 10bps so với quý trước lên mức 1.37% do tình hình khó khăn chung của nền kinh tế. CTG cũng đặt mục tiêu có thể kiểm soát nợ xấu dưới 1.8% trong năm 2023 và duy trì mức bao phủ nợ xấu ở mức hợp lý.
- Chi phí dự phòng trong Q3/2023 được ngân hàng ghi nhận ở mức 7,226 tỷ đồng (+15.4% QoQ) do tỷ lệ nợ xấu gia tăng mạnh với nợ nhóm 4 và nhóm 5. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLR) tăng lên mức 172% (+358bps QoQ) do CTG tăng cường trích lập dự phòng.
- Ngân hàng tiếp tục duy trì danh mục đầu tư an toàn với hơn 60% cho vay liên ngân hàng, 38.7% trái phiếu với lượng trái phiếu Chính phủ và trái phiếu từ các TCTD chiếm tới 97% danh mục trái phiếu.

### NIM giảm nhẹ 2bps QoQ do lãi vay giảm mạnh hơn lãi suất huy động

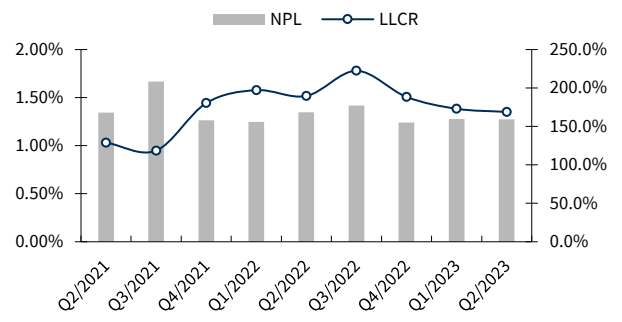
- Do lãi suất cho vay giảm mạnh hơn theo kế hoạch hỗ trợ khách hàng nên NIM theo quý giảm 2bps QoQ, còn 2.88%. Lãi suất huy động và cho vay bình quân lần lượt đạt 5.52% và 8.85% (-15bps và -19bps QoQ). CTG kỳ vọng lãi suất tiếp tục hạ trong thời gian tới và duy trì ở vùng thấp để tiếp tục hỗ trợ doanh nghiệp và tăng trưởng kinh tế.

**Biểu đồ 2. Biến động NIM theo quý**



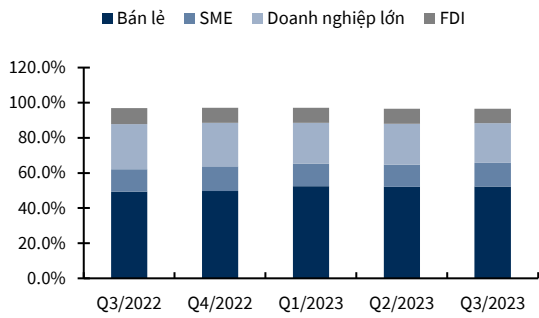
Nguồn: CTG, KBSV

**Biểu đồ 3. Tỷ lệ nợ xấu và bao phủ nợ xấu**



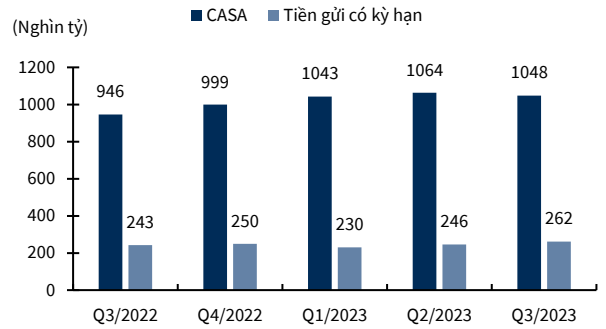
Nguồn: CTG, KBSV

**Biểu đồ 2. Tỷ trọng tiền gửi khách hàng theo phân khúc**



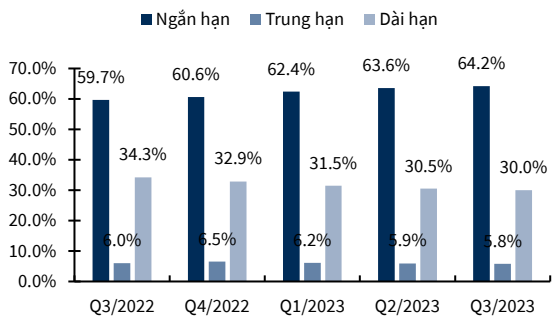
Nguồn: CTG, KBSV

**Biểu đồ 3. Tiền gửi theo kỳ hạn**



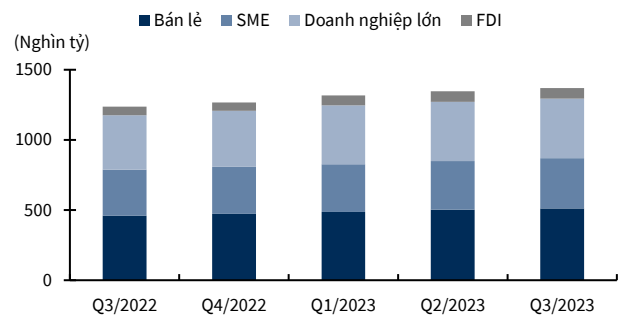
Nguồn: CTG, KBSV

**Biểu đồ 2. Cho vay theo kỳ hạn**



Nguồn: CTG, KBSV

**Biểu đồ 3. Cho vay theo phân khúc khách hàng**



Nguồn: CTG, KBSV

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích  
binhnx@kbsec.com.vn

## Phân tích doanh nghiệp

### Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm  
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích  
linhpp@kbsec.com.vn

### Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Phạm Hoàng Bảo Nga – Chuyên viên phân tích cao cấp  
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích  
nguyenn1@kbsec.com.vn

### Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Nguyễn Trường Giang – Chuyên viên phân tích  
giangnt1@kbsec.com.vn

### Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích  
anhntn@kbsec.com.vn

### Công nghệ thông tin & Tiện ích

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích  
thuann1@kbsec.com.vn

### Dầu khí & Hóa Chất

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích  
hieupm@kbsec.com.vn

Khoảng phân tích  
research@kbsec.com.vn

## Phân tích vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & Chiến lược đầu tư  
anhdt@kbsec.com.vn

### Vĩ mô & Ngân hàng

Hồ Đức Thành – Chuyên viên phân tích  
thanhhd@kbsec.com.vn

Vũ Thu Uyên – Chuyên viên phân tích  
uyenvt@kbsec.com.vn

### Chiến lược đầu tư

Thái Hữu Công – Chuyên viên phân tích  
congh@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích  
tienss@kbsec.com.vn

## Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ  
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ  
huongnt3@kbsec.com.vn

## CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

---

### Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, 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](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://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.