



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 23 tháng 08 năm 2024

## Cập nhật: Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam (HSX: CTG) Thu nhập lãi thuần tăng trưởng bù đắp chi phí dự phòng

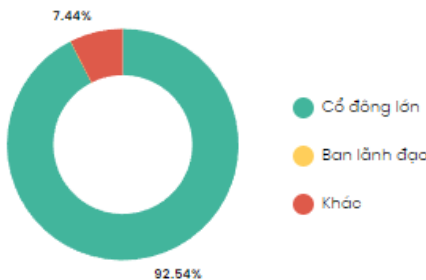
**TĂNG TỶ  
TRỌNG**

Giá mục tiêu	40.000 đồng	Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2.2024	%yoy	6T.2024	%yoy
Upside	+14%					
Giá hiện tại	34.950	Thu nhập lãi thuần	15.339	+20%	30.513	+20%
Khoảng giá 52W	24.520-36.450	Tổng TN hoạt động	19.640	+11%	38.707	+11%
P/B	1,35	Chi phí dự phòng	7.817	+21%	15.866	+20%
EPS 2023	3.723	Lợi nhuận trước thuế	6.750	+3%	12.960	+3%
BVPS 31/12/2023	23.596					

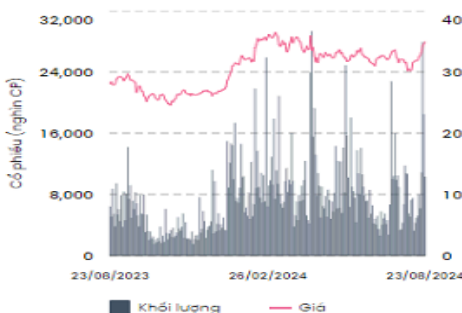
### Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	187.681 tỷ đồng
Vốn điều lệ	53.700 tỷ đồng
Thanh khoản TB 10 phiên	8.653.730 cp
Tổng tài sản	2.161.429 tỷ đồng
Vốn CSH	135.973 tỷ đồng

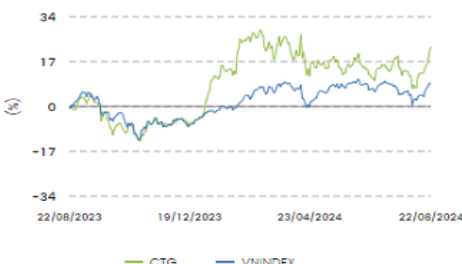
### Cơ cấu cổ đông



### Diễn biến giá



### Biến động cổ phiếu so với VN-Index



**Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam** đã công bố BCTC 6T2024, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật đáng chú ý như sau:

❖ **Duy trì tốc độ tăng trưởng tín dụng hỗ trợ biên lãi ròng (NIM) cải thiện.** Hết tháng 6 năm nay, tăng trưởng tín dụng của CTG là 6,7% - cao hơn so với bình quân ngành nhờ dư nợ cho vay phân khúc KHDN và KHCN đều ghi nhận mức tăng trên 6% kể từ đầu năm. Trong khi, tăng trưởng huy động đạt 2,7% do huy động từ giấy tờ có giá giảm 13%, tỷ lệ CASA đã cải thiện và đạt trên 22% tại thời điểm 30/06/2024. Tỷ lệ NIM 6T2024 của CTG tiếp tục được cải thiện, đạt 2,9% nhờ nhu cầu tín dụng tăng, lợi thế về huy động và lãi suất cho vay cạnh tranh. Chúng tôi ước tính tỷ lệ NIM cả năm 2024 của CTG đạt mức trên 3% nhờ tận dụng lợi thế về chi phí vốn thấp đến từ nguồn tiền gửi từ KBNN có lãi suất thấp cùng với tín dụng tăng trưởng cao (dự kiến khoảng 14-15% năm 2024).

❖ **KQKD 6T2024 tăng trưởng khiêm tốn do đẩy mạnh trích lập chi phí dự phòng.** LNTT 6T2024 của CTG tăng nhẹ 3% yoy, đạt 12.960 tỷ đồng do gia tăng trích lập dự phòng RRTD 20%, mặc dù tổng thu nhập hoạt động 6T2024 đạt 38.707 tỷ đồng, tăng 11% yoy. Ngược lại, thu nhập ngoài lãi 6 tháng nửa đầu năm giảm gần 13% yoy do lãi thuần từ hoạt động dịch vụ và lãi thuần từ hoạt động khác đều ghi nhận giảm. Tỷ lệ chi phí/thu nhập (CIR) 6T2024 giảm nhẹ so với năm 2023, đạt 25,5%.

❖ **Tỷ lệ nợ xấu (NPL) tăng và bộ đệm dự phòng nợ xấu (LLR) duy trì ở mức cao.** Tại thời điểm 30/06/2024, tỷ lệ NPL tăng lên 1,57% từ 1,13% tại thời điểm cuối năm 2023 do tác động của việc nợ xấu mới hình thành tăng nhanh hơn tốc độ xử lý nợ xấu trong kỳ. Trong khi đó, tỷ lệ nợ nhóm 2 (Nợ cần chú ý) đã giảm nhẹ xuống 1,44%. Hệ số LLR của CTG là 114% vào cuối tháng 6/2024, tiếp tục là một trong những ngân hàng có bộ đệm dự phòng cao nhất hệ thống. Với triển vọng nền kinh tế phục hồi tích cực trong các tháng cuối năm và nhu cầu tín dụng cao hơn, chúng tôi kỳ vọng chất lượng tài sản của CTG được cải thiện hơn với tỷ lệ NPL thấp.

### KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research đánh giá triển vọng KQKD năm 2024 của CTG tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tốt với 2 luận điểm sau: (1) Biên lãi ròng trong năm nay sẽ trên 3,0% nhờ tận dụng lợi thế nguồn vốn dồi dào với chi phí vốn thấp và hạn mức tăng trưởng tín dụng cao; (2) Kỳ vọng tỷ lệ nợ xấu tiếp tục được duy trì ở mức thấp, quanh mức 1% cùng với bộ đệm dự phòng dày sẽ giúp CTG giảm trích lập chi phí dự phòng và mở rộng lợi nhuận giai đoạn tới. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng cổ phiếu CTG** với giá mục tiêu **40.000 đồng/cp (upside 14%)**.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn

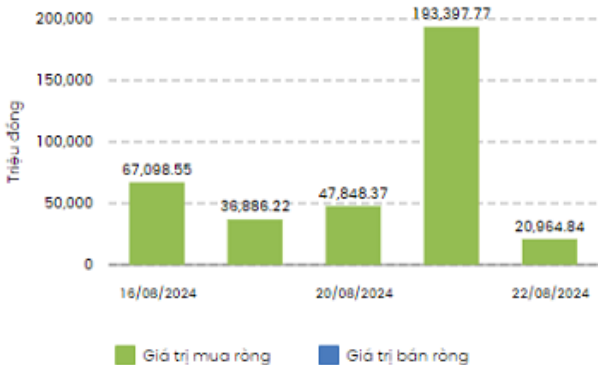


## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

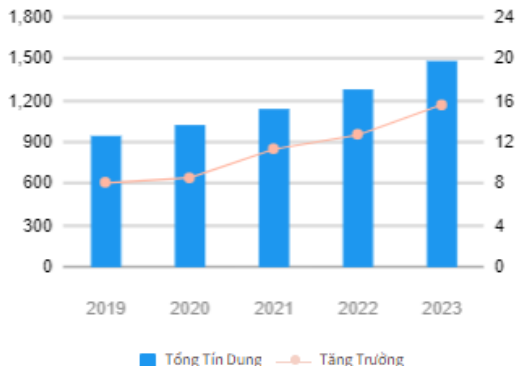
Trên đồ thị kỹ thuật, hiện nay giá cổ phiếu CTG tăng tích cực và tiệm cận về đỉnh cũ, xu hướng tăng trong trung và dài hạn của HDB vẫn tiếp tục được duy trì khi giá cổ phiếu vẫn tiếp tục giao dịch trên đường MA50 điểm và đường MA20 vẫn tiếp tục hướng lên. Do đó, các nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng khi giá cổ phiếu về quanh ngưỡng hỗ trợ gần 34.000 đồng/cp. Các nhà đầu tư chủ động cắt lỗ với tỷ lệ cắt lỗ -8% tại thời điểm mua mới tại giá hiện tại.



## Giao dịch NĐTNN



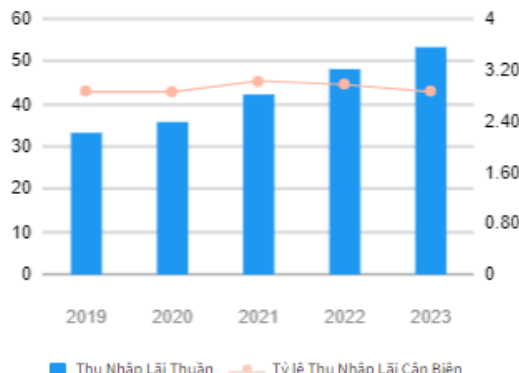
## Tăng trưởng tín dụng qua các năm



## Lịch sử định giá



## Thu nhập lãi thuần





CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 23 tháng 08 năm 2024

## 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](mailto: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



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 **TẠI 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](http://www.agriseco.com.vn)