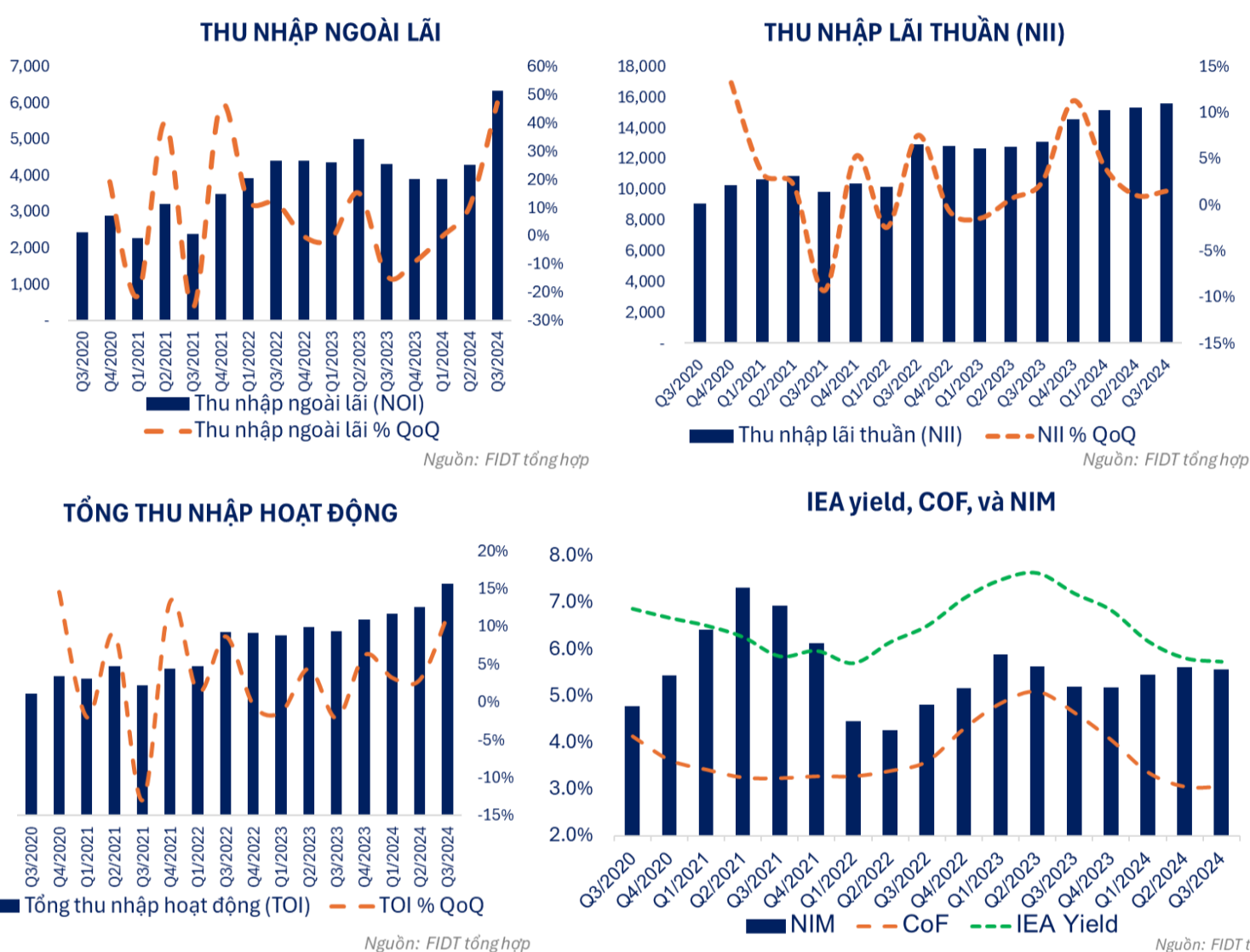


## Tình hình hoạt động kinh doanh CTG 9M2024

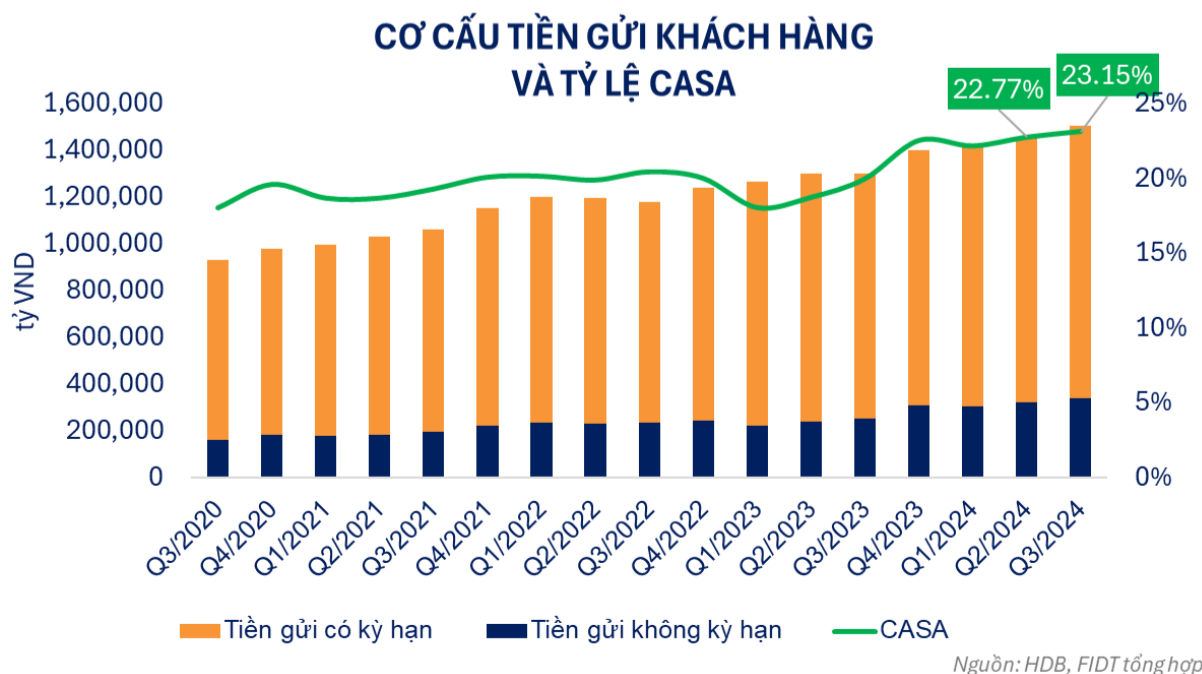
**Tổng thu nhập hoạt động (TOI)** đạt 21.916 tỷ đồng tăng 26% YoY dẫn đầu ngành ngân hàng. **Thu nhập lãi thuần (NII)** đạt 15.577 tỷ đồng tăng 19% YoY, nhờ triển khai các gói tín dụng. **Thu nhập ngoài lãi (NOI)** tăng mạnh 47.3% trong Q3 đạt 6.339 tỷ đồng, sự đột biến này đến từ việc CTG đã thu hồi được một khoản lớn nợ xấu đã xử lý. Tính đến Q3 2024 ngân hàng đã thu hồi được 6,800 tỷ nợ xấu đã xử lý. Trong đó có 6,500 tỷ là nợ gốc. CTG sẽ tích cực thu hồi nợ xấu trong Q4 để đạt được con số 8,000 tỷ vào cuối năm.

**NIM** giảm so với Q2 2024 xuống còn 2.26% do sự chênh lệch giữa tăng trưởng tín dụng và chi phí vốn (CoF) đồng thời chịu áp lực từ tỷ giá và lãi suất Interbank. CTG kỳ vọng NIM sẽ đi ngang và có phần giảm nhẹ trong quý cuối năm.

**COF** Q3 2024 đạt 3.16% và được kỳ vọng sẽ giảm nhẹ trong Q4 2024 nhờ việc hưởng lợi từ CASA.



**Số dư CASA** cải thiện tốt trong 3Q2024 đạt 23.1% từ mức 22.8% ở quý 2. Trong đó tỷ trọng của KHCHN đóng góp vào CASA là 34% so với năm 2023 là dưới 30%. CTG dự kiến cải thiện CASA lên mức 25% trong năm 2025 và là động lực tăng trưởng chính cho ngân hàng.



# Flashnote AM CTG

Tỷ lệ LDR 3Q2024 là 82.2%, tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn là 23% thấp hơn so với ngưỡng quy định là 30% từ NHNN.

CIR 3Q2024 đạt 33.67% dự kiến năm 2024 đạt 31 – 32% và sẽ tăng trong năm 2025 do CTG tập trung đầu tư nhiều hơn vào chuyển đổi số.

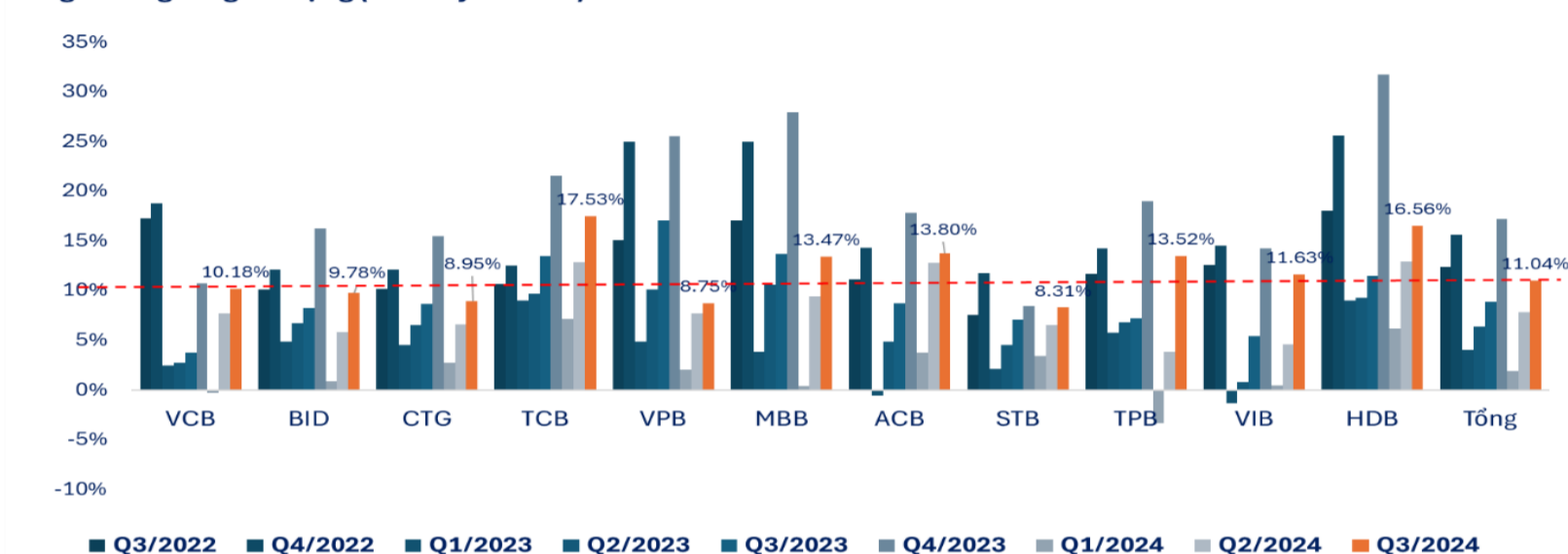
Tỷ lệ CAR tăng trưởng 9M2024 đạt 9.85% tương đối tốt. CTG đã phát hành hơn 14,000 tỷ trái phiếu thứ cấp để huy động vốn đồng thời để đảm bảo tỷ lệ CAR. CTG đặt mục tiêu điều hành CAR quanh 9%.

CTG có kế hoạch tăng vốn từ lợi nhuận giữ lại khoảng 24,000 tỷ đang được SBV xem xét và trình Quốc hội phê duyệt.

## Tình hình tín dụng của CTG và toàn hệ thống

Tăng trưởng tín dụng CTG tính đến 13/11/2024 đạt 11.4% tăng so với mức 8.75% hồi Q32024. CTG đang triển khai nhiều gói tín dụng và kỳ vọng tín dụng sẽ có sự đột phá vào cuối năm 2024 để đạt được con số 14%.

Tăng trưởng tổng tín dụng (cho vay + TPDN) YTD



Nguồn: FIDT tổng hợp

### Động lực tăng trưởng tín dụng cuối 2024 và 2025 được CTG cho là đến từ:

- (1) Hoạt động xuất nhập khẩu được đẩy mạnh. Dòng vốn FDI dự kiến Q4 tăng 13.000 tỷ đồng.
- (2) Các tháng cuối năm CTG duy trì tăng trưởng ở tất cả các phân khúc tập trung vào các dự án BĐS trung và dài hạn, BĐS khu công nghiệp, năng lượng tái tạo
- (3) SME cuối năm tăng trưởng mạnh từ nhu cầu thanh toán công nợ và tiêu dùng dự kiến SME tăng 10% vào năm 2024 và 13,6% vào năm 2025. Bên cạnh đó CTG dự kiến mảng bán lẻ sẽ tăng trưởng 18% vào cuối năm 2024.
- (4) CTG tăng trưởng khách hàng mới từ 9 – 10% mỗi năm.

Lãi suất tiền gửi tiết kiệm của các NHTM tư nhân có xu hướng tăng từ đầu quý 3 nhưng đã có xu hướng chững lại trong tháng 10. CTG sở hữu nhiều kênh huy động nên không bị ảnh hưởng bởi cạnh tranh lãi suất từ cá NHTM tư nhân khác đồng thời ngân hàng cũng chưa có kế hoạch tăng lãi suất huy động từ giờ đến cuối năm.

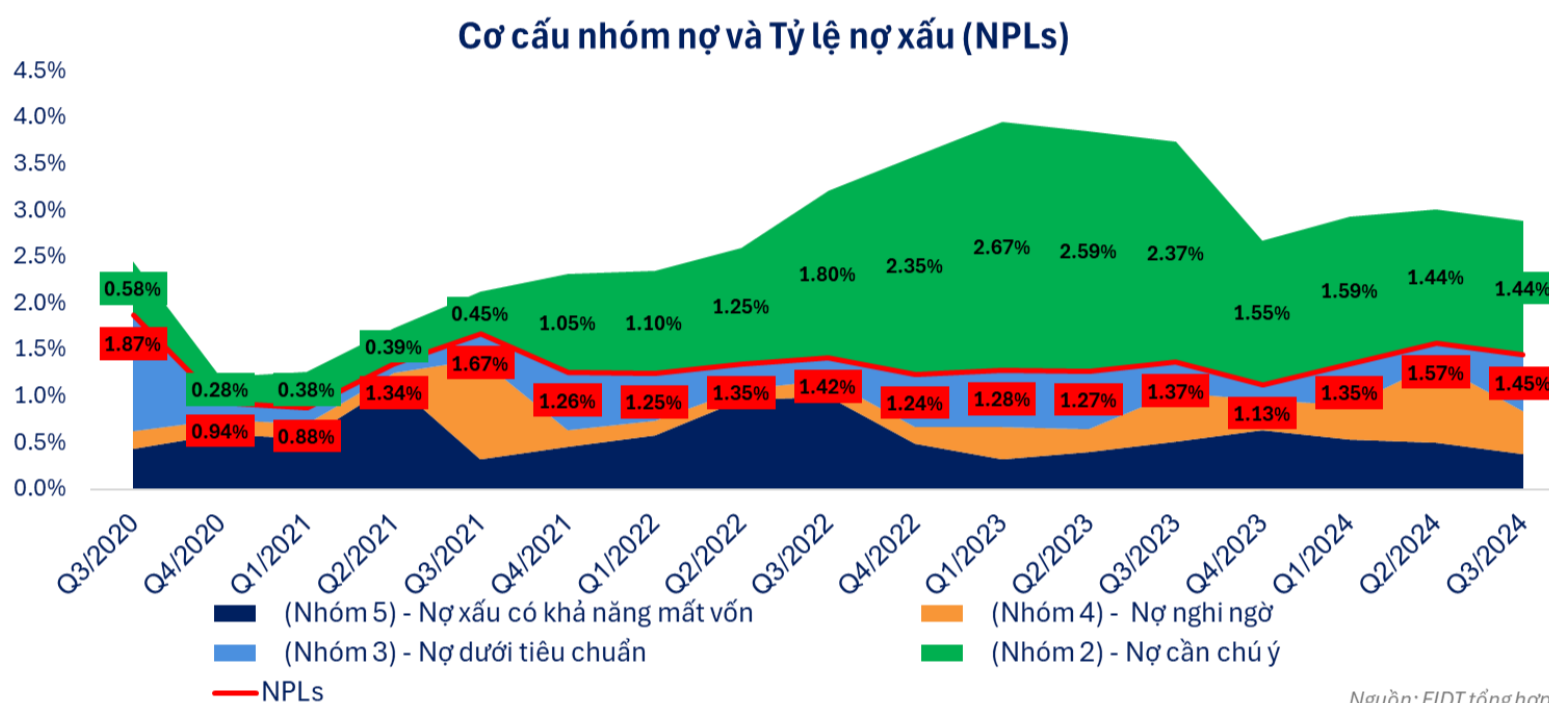
# Flashnote AM CTG

## Tình hình nợ xấu

**Quy mô nợ xấu toàn ngành** tăng 27% ytd, CTG đoán nợ xấu vẫn sẽ còn tiếp tục gia tăng nhẹ trong 2 tháng cuối năm.

Tình hình nợ xấu hiện tại của CTG:

- (1) Nợ nhóm 5 tập trung chủ yếu ở ngành Bất động sản, Vật liệu xây dựng và Xây dựng cơ bản.
- (2) Nợ nhóm 2 tập trung chủ yếu ở lĩnh vực giao thông.
- (3) Nợ nhóm 3 tăng trong Quý 3 chủ yếu do một số khách hàng có dòng tiền chưa về nên bị chuyển xuống nợ nhóm 3, tuy nhiên sẽ được cải thiện nhóm nợ khi dòng tiền về.
- (4) Dự nợ thông tư 02 3Q2024 đã giảm xuống còn dưới 5,000 tỷ đồng kê từ 2H2024. CTG đã trích lập đủ 100% đối với nhóm dự nợ này. CTG cho rằng khả năng NHNN sẽ không tiếp tục gia hạn Thông tư 02 tuy nhiên NHNN đã có dự thảo về cơ cấu nợ cho khách hàng gặp khó khăn do bão Yagi



## CTG nhận định về ảnh hưởng của Tổng thống Trump

- (1) Có thể sẽ áp thuế từ 10% - 20% lên tất cả các mặt hàng nhập khẩu, đặc biệt các mặt hàng nhập khẩu từ Trung Quốc có thể bị áp thuế lên đến 60% - 100%.
- (2) Các mặt hàng xuất khẩu tại Việt Nam có thể bị tác động tiêu cực là máy tính, điện thoại, gỗ và giày dép. Ngược lại các hàng hóa mà Việt Nam chứng minh được không có xuất xứ từ Trung Quốc như thủy sản và cá tra có thể được hưởng lợi.
- (3) Làn sóng dịch chuyển FDI ra khỏi Trung Quốc được cho là cơ hội cho Việt Nam, tuy nhiên sự dịch chuyển này sẽ chưa mạnh trong năm 2025.
- (4) Tổng thống Trump có thể giảm thuế thu nhập doanh nghiệp để thúc đẩy tăng trưởng kinh tế Mỹ.
- (5) Ngành sản xuất năng lượng tái tạo sẽ có cơ hội phát triển khi Trump sẽ có thể nới lỏng các quy định về môi trường với các dự án năng lượng cho xe điện.
- (6) Về những vấn đề xung đột vũ trang trên thế giới hay vấn đề về Đài Loan, CTG cho rằng tổng thống Trump sẽ có những biện pháp làm giảm bớt căng thẳng hoặc kết thúc những xung đột này phần nào đó hạ nhiệt giá vàng thế giới.

# Flashnote AM CTG

---

## PHÒNG NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH FIDT

---

**Đoàn Minh Tuấn – Trưởng phòng**

Email: tuan.doan@fidt.vn

Số điện thoại: 093.385.7333

---

**Trần Vũ Bảo – Chuyên viên phân tích**

Email: bao.tv.fidt@gmail.com

---

**Hà Kim Thành – Chuyên viên phân tích**

Email: thanh.ha@fidt.vn

---

**Nguyễn Viết Nhật – Chuyên viên phân tích**

Số điện thoại: 096.599.3323

---

**Nguyễn Kim Dũng – Chuyên viên phân tích**

Số điện thoại: 038.991.3349

## LƯU Ý NHÀ ĐẦU TƯ

Quý khách nên đọc kỹ các rủi ro mà chúng tôi có dự phòng và đề cập trong báo cáo cũng như nhận diện về rủi ro thị trường để có lựa chọn đầu tư hiệu quả.

Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố.

Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này phản ánh đánh giá của FIDT tại thời điểm phát hành và có thể thay đổi theo tình hình doanh nghiệp và thị trường từng thời kỳ.

Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt của nhà đầu tư.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi FIDT. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của FIDT.

Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

**Chúng tôi xin chân thành cảm ơn quý khách hàng!**

