

CTG – Kết quả quý 3.2022

Ngành Ngân hàng Sàn: HOSE



Giá	24,450
Lợi nhuận 2022F	16,500 tỷ
EPS forecast	3,300
PE forecast	7.7
Ngưỡng hỗ trợ	20,000
Ngưỡng kháng cự	30,000



Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam (Mã giao dịch: CTG) đã công bố báo cáo tài chính Quý III/2022, ghi nhận lợi nhuận trước thuế đạt 4,157 tỷ đồng, tăng trưởng +35,8% so với cùng kỳ 2021. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2022, CTG ghi nhận lợi nhuận trước thuế 15,764 tỷ đồng, tăng trưởng +13.3% so với 9 tháng đầu năm 2021 và đã hoàn thành 81.3% kế hoạch kinh doanh cả năm 2022.

Trong Quý III/2022, thu nhập lãi thuần tăng trưởng +30.9% YoY. Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ cũng tăng trưởng +26.9% YoY. Hoạt động kinh doanh ngoại hối mang về lợi nhuận tăng gần +70% so với cùng kỳ 2021; trong khi các hoạt động kinh doanh và đầu tư chứng khoán lại ghi nhận lỗ so với cùng kỳ. Chi phí dự phòng rủi ro tăng mạnh +50.0% YoY.

Lũy kế kết quả kinh doanh 9 tháng đầu năm 2022, CTG ghi nhận thu nhập lãi thuần 35,082 tỷ đồng, tăng trưởng +11.8% YoY; thu nhập lãi thuần là nguồn thu chủ yếu của CTG, đóng góp 74% tổng thu nhập hoạt động. Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ đạt 4,304 tỷ đồng, tăng trưởng +13.4% YoY và đóng góp 9% tổng thu nhập hoạt động. Hoạt động kinh doanh ngoại hối ghi nhận mức lãi 2,440 tỷ đồng, tăng trưởng mạnh +80.1% YoY và đóng góp 5% tổng thu nhập hoạt động.

Hoạt động kinh doanh chứng khoán ghi nhận khoảng lỗ -80 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ lãi 255 tỷ đồng. Hoạt động đầu tư chứng khoán ghi nhận khoảng lỗ -106 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ lãi 144 tỷ đồng.

Chỉ tiêu	Q3.22	Q3.21	Thay đổi	9T.22	9T.21	Thay đổi
Thu nhập lãi thuần	12,924	9,872	30.9%	35,082	31,393	11.8%
Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ	1,465	1,154	26.9%	4,304	3,794	13.4%
Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh ngoại hối	843	499	69.1%	2,440	1,355	80.1%
Lãi thuần từ mua bán chứng khoán kinh doanh	(136)	6		(80)	255	
Lãi thuần từ mua bán chứng khoán đầu tư	(105)	233		(106)	144	
Lãi thuần từ hoạt động khác	2,238	365	513.7%	5,227	1,938	169.8%
Thu nhập từ góp vốn, mua cổ phần	94	127	-26.0%	467	382	22.2%
Tổng thu nhập hoạt động	17,324	12,255	41.4%	47,335	39,261	20.6%
Chi phí hoạt động	(4,847)	(3,647)	32.9%	(12,940)	(11,346)	14.0%
Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh	12,477	8,609	44.9%	34,395	27,915	23.2%
Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng	(8,321)	(5,548)	50.0%	(18,631)	(14,004)	33.0%
Tổng lợi nhuận trước thuế	4,157	3,061	35.8%	15,764	13,911	13.3%
Lợi nhuận sau thuế	3,320	2,466	34.6%	12,698	11,233	13.0%

đơn vị: tỷ đồng

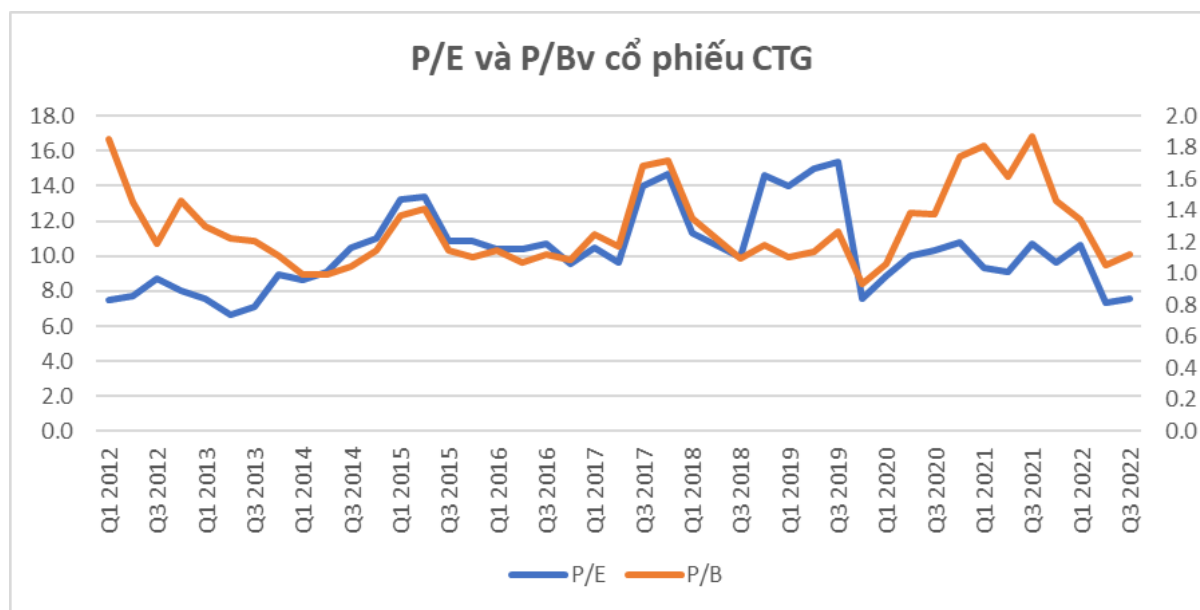
Về chất lượng nợ cho vay, nhóm nợ đủ tiêu chuẩn vẫn chiếm tỉ trọng cao khoảng 97% trong tổng cơ cấu. Tổng dư nợ xấu nội bảng ở VietinBank tăng 23% trong 9 tháng đầu năm, lên mức 17.652 tỉ đồng, đưa tỉ lệ nợ xấu từ 1,26% lên 1,42%. Riêng nợ có khả năng mất vốn (nợ nhóm 5) chiếm 70% trong cơ cấu nợ xấu, tăng mạnh gần 139% so với hồi đầu năm, lên mức hơn 12.410 tỉ đồng.

VietinBank đã tăng mạnh trích lập dự phòng rủi ro tín dụng lên hơn 39.000 tỉ đồng (+52%), đưa tỉ lệ bao phủ nợ xấu đạt trên 220%. Tính đến hết ngày 30/09/2022, tổng tài sản của CTG đạt 1.75 triệu tỷ đồng, tăng trưởng +14.3% so với đầu năm. Cho vay khách hàng đạt 1.25 triệu tỷ đồng, tăng trưởng +10.1% so với số đầu năm; dự phòng rủi ro cho vay tăng mạnh +52.2% so với đầu năm, đạt 39,249 tỷ đồng. Tiền gửi khách hàng đạt 1.19 triệu tỷ đồng, tăng nhẹ +2.4% so với đầu năm. Nợ xấu tăng mạnh +23.4% so với số đầu năm, đạt mức 17,652 tỷ đồng; tỷ lệ nợ xấu tăng lên mức 1.42%.

Chỉ tiêu	30/09/22	30/12/21	Thay đổi
Tổng tài sản	1,750,790	1,531,468	14.3%
Cho vay khách hàng	1,245,239	1,130,668	10.1%
Dự phòng rủi ro cho vay khách hàng	(39,249)	(25,795)	52.2%
Tiền gửi của khách hàng	1,189,723	1,161,797	2.4%
Nợ xấu	17,652	14,300	23.4%
Tỷ lệ nợ xấu	1.42%	1.26%	12.1%

đơn vị: tỷ đồng

Kết thúc phiên giao dịch ngày 01/11/2022, cổ phiếu CTG đóng cửa ở mức giá 24,450 đồng, giảm 27% so với đầu năm 2022. Định giá P/E 7.6 lần và P/B 1.1 lần. Trong đợt phục hồi vừa qua, CTG là cổ phiếu ngân hàng có mức tăng tốt nhất từ vùng giá 20 lên gần 25.





BP Phân tích

Analyst: Phạm Tô Thước Huân
huanptt@vise.com.vn

Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi VIS để phân phối tại Việt Nam và quốc tế. Các ý kiến và dự báo chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Chúng tôi chỉ sử dụng những thông tin và quan điểm được cho là đáng tin cậy nhất, tuy nhiên chúng tôi không bảo đảm tuyệt đối tính chính xác và đầy đủ của những thông tin trên. Những quan điểm cá nhân trong báo cáo này đã được cân nhắc cẩn thận dựa trên những nguồn thông tin chúng tôi cho là tốt nhất và hợp lý nhất trong thời điểm viết báo cáo. Tuy nhiên những quan điểm trên có thể thay đổi bất cứ lúc nào, do đó chúng tôi không chịu trách nhiệm phải thông báo cho nhà đầu tư.

Công ty VIS cũng như các công ty con và toàn thể cán bộ công nhân viên hoàn toàn có thể tham gia đầu tư hoặc thực hiện các nghiệp vụ ngân hàng đầu tư đối với cổ phiếu được đề cập trong báo cáo này. Các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán, quyền chọn, hợp đồng tương lai hay công cụ phái sinh nào. Nhà đầu tư cần nhắc kỹ lưỡng việc sử dụng thông tin cũng như các dự báo tài chính trong tài liệu trên, và VIS không chịu trách nhiệm với bất kỳ khoản lỗ trực tiếp hoặc gián tiếp nào do sử dụng những thông tin đó.

Tài liệu này chỉ nhằm mục đích lưu hành trong phạm vi hẹp vì vậy không được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của VIS.

VISecurities
CHỨNG KHOÁN QUỐC TẾ VIỆT NAM

Tầm nhìn mới, Giá trị mới

Công ty Cổ phần Chứng khoán Quốc tế Việt Nam (Hội Sở)

Tầng 3, 59 Quang Trung, Quận Hai Bà Trưng - Hà Nội

Tel: (84 24) 710 888 48, Fax: (84 24) 3944 5889

<https://www.vise.com.vn>

Chi nhánh TP Hồ Chí Minh

Tầng 2, tòa nhà Savimex, Số 194 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (84 28) 7108 8848

Fax: (84 28) 3915 2931