

## Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (HOSE: TCB)

### Thăng hoa phát triển

**Cập nhật KQKD Q3/2024: Tổng thu nhập hoạt động (TOI) của TCB đạt 11.754 nghìn tỷ đồng, tăng 11,3% so với cùng kỳ (“svck”) năm trước, đóng góp phần lớn bởi sự tăng trưởng mạnh từ thu nhập lãi thuần ghi nhận 8.929 tỷ đồng, tăng 22,8% svck, và thu nhập từ hoạt động dịch vụ ghi nhận 1.947 tỷ đồng, giảm 7,3% svck. Nhìn chung, TOI của TCB giảm nhẹ do Q2/2024 ghi nhận sự tăng trưởng đột biến trong hoạt động kinh doanh. Lũy kế 9 tháng, TOI ghi nhận tăng 28,3% svck, bao gồm tăng trưởng từ thu nhập từ lãi thuần và thu nhập ngoài lãi thuần lần lượt là 33,9% và 11,7%.**

- NIM ghi nhận giảm xuống mức 4,2% so với mức 4,7% ghi nhận ở Quý 2/2024.
- Chi phí trích lập ghi nhận 1.109 tỷ đồng, tăng 17,4% svck.
- CIR 9T2024 giảm về 28,4% từ mức 33,2% của 9T2023. CIR được kỳ vọng sẽ tiếp tục ở mức cao so với đầu năm do TCB ưu tiên đầu tư phát triển trong giai đoạn cuối năm. Tuy vậy, mức này hiện vẫn khá thấp so với CIR toàn ngành và so với cùng kỳ.
- Lợi nhuận trước thuế ghi nhận 7.214 tỷ đồng, giảm 7,83% svck.

Như vậy trong 9T2024, TCB ghi nhận 37.436 tỷ đồng doanh thu thuần và 22.843 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, đạt 84,29% chỉ tiêu cho LNTT để ra cho năm 2024.

**Tăng trưởng tín dụng** đạt 17.5% tính đến cuối Quý 3/2024, vượt mức chỉ tiêu 15% NHNN đề ra cho năm tài chính 2024. Bao gồm:

- Nhóm KHDN đóng góp cao trong tăng trưởng tín dụng của TCB, ghi nhận mức tăng 36% svck.
- Nhóm KHCN ghi nhận mức tăng 26% svck, ghi nhận mức tăng tốt hơn toàn ngành.

Tỷ trọng cho vay BĐS trong mức tăng trưởng ghi nhận không lớn cho thấy TCB đẩy mạnh công tác đa dạng hóa trong hoạt động ngân hàng.

### Cập nhật chỉ số Q3/2024:

- Tỷ lệ CASA cuối Quý 3/2024 duy trì ở mức 40,5%
- COF ghi nhận cải thiện còn 3,3% cho 9 tháng đầu năm, kỳ vọng sẽ ghi nhận thấp hơn 3,5%, theo ban lãnh đạo.
- LLR tăng 235 bps lên mức 103,49% so với quý trước (101,14%).

Ngành	Ngân hàng
Khuyến nghị	Giữ
Giá mục tiêu 1Y	26.600 VND
Giá cp 24/10/2024	23.650 VND
Upside (%)	12,5

### THÔNG TIN GIAO DỊCH

Mã giao dịch	HOSE: TCB
KLGD TB 52 tuần	14.807.962 CP
Khối lượng lưu hành	7.045.021.622 CP
Biên độ 52 tuần	13.850 - 24.950 VND
Vốn hóa doanh nghiệp	166.615 tỷ VND
Beta	1,44
Sở hữu NĐTNN	2,13%

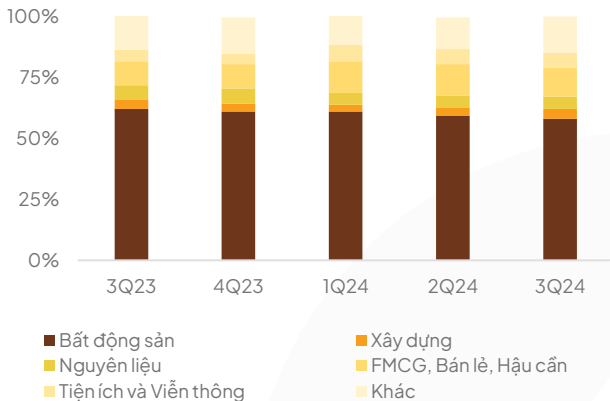
### Diễn biến giá cổ phiếu TCB



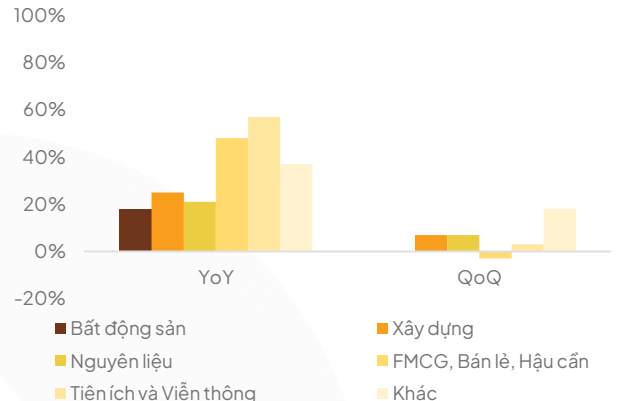
# QUICK NOTE – Analyst Meeting TCB (Q3/2024)

## PHÂN LOẠI MẢNG CHO VAY – DOANH NGHIỆP VÀ TRÁI PHIẾU

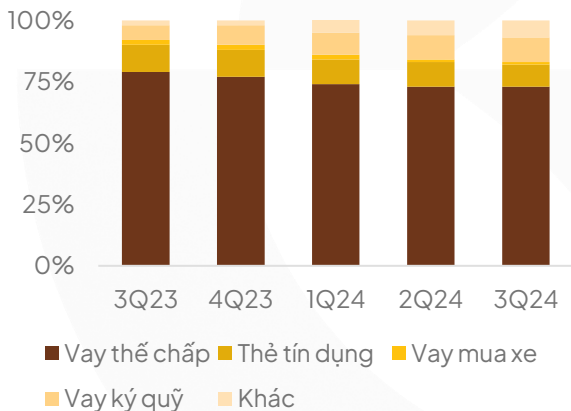
### Phân khúc cho vay – doanh nghiệp và trái phiếu



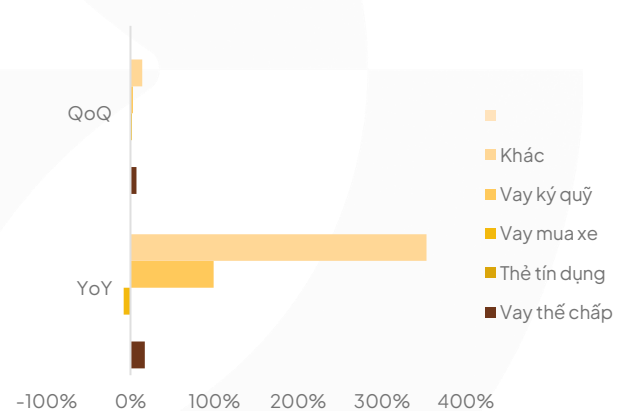
### Tăng trưởng các phân khúc cho vay



### Phân khúc cho vay – khách hàng cá nhân



### Tăng trưởng các phân khúc cho vay



Nguồn: Báo cáo quý 3/2024 TCB & LPBS Research

**Tăng trưởng phân khúc cho vay doanh nghiệp và trái phiếu:** TCB ghi nhận mức tăng 3% QoQ và 26% YoY.

**Tăng trưởng phân khúc khách hàng cá nhân:** TCB ghi nhận mức tăng 6% QoQ và 26% YoY

**Hợp đồng Banca độc quyền với Manulife:** TCB sẽ chấm dứt hợp đồng banca độc quyền với Manulife và thực hiện nghĩa vụ cam kết chi trả 1.800 tỷ đồng khi thực hiện chấm dứt khi hợp đồng còn hiệu lực. Số tiền thanh toán sẽ được hạch toán vào Q4/2024. Việc chấm dứt hợp đồng banca sẽ không ảnh hưởng nhiều đến doanh thu của TCB khi tỷ trọng chỉ chiếm 4% tổng thu nhập TCB hàng năm. Ngoài ra, TCB cũng đề ra chiến lược với mảng bảo hiểm phi nhân thọ trong thời gian tới.

## MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin, số liệu thống kê và khuyến nghị trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, được dựa trên các nguồn thông tin công bố đại chúng theo quy định của pháp luật, hoặc các nguồn thông tin mà chúng tôi cho rằng đáng tin cậy tính đến thời điểm phát hành báo cáo, Phòng Phân tích chỉ sử dụng mà không thực hiện xác minh lại các thông tin này, do đó Phòng Phân tích không đảm bảo về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Các nhận định, khuyến nghị, so sánh trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn trọng, theo đánh giá chủ quan của người lập là hợp lý tại thời điểm thực hiện báo cáo. Do đó các phân tích này có thể thay đổi trong tương lai theo tình hình biến động thực tế mà chúng tôi không có trách nhiệm tự động cập nhật liên tục, trừ trường hợp được yêu cầu chính thức từ Ban lãnh đạo Công ty hoặc ràng buộc trong các điều khoản điều kiện của hợp đồng kinh tế đã được công ty ký kết với các đối tác liên quan.

Báo cáo phân tích cùng các định giá nằm trong báo cáo phân tích (nếu có) nhằm mục đích tham khảo và không có giá trị pháp lý như một chứng thư thẩm định giá. Báo cáo phân tích và các tài liệu đi kèm được lập bởi Phòng Phân tích - CTCP Chứng Khoán LPBank, tất cả các quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến báo cáo này đều thuộc sở hữu của CTCP Chứng khoán LPBank. Công ty nghiêm cấm mọi việc sử dụng, in ấn, sao chép, tái xuất bản toàn bộ hoặc từng phần bản Báo cáo này vì bất cứ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của Công ty

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### Công ty Cổ phần Chứng khoán LPBank

#### Tòa nhà Thaisquare The Merit

43-45-47 Nguyễn Thị Minh Khai, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 730 98198

### Phòng Phân tích

Email: [research@lpbs.com.vn](mailto:research@lpbs.com.vn)