



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 14 tháng 11 năm 2025

Cập nhật: Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam (HSX: CTG)
Lợi nhuận tăng trưởng mạnh mẽ nhờ chất lượng tài sản cải thiện

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu 56.000 đồng

Upside 15%

Giá hiện tại 48.550 đ/cp

Khoảng giá 52W 32.835-55.552

P/B 1,6x

EPS 4 quý gần nhất 6.210

BVPS 30/09/2025 31.420

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Ngân hàng

Vốn hóa 263.324 tỷ đồng

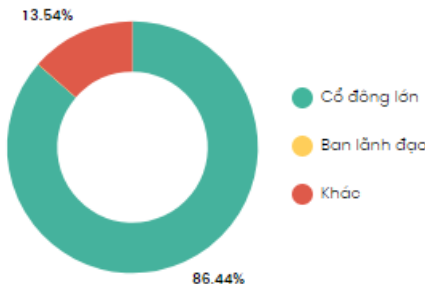
Vốn điều lệ 53.700 tỷ đồng

Thanh khoản TB 10 phiên 7,9 triệu cp

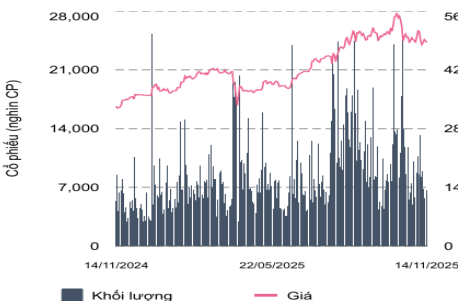
Tổng tài sản 2.761.551 tỷ đồng

Vốn CSH 169.881 tỷ đồng

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q3/2025	%svck	9T/2025	%svck
Thu nhập lãi thuần	17.176	+10%	48.496	+5%
Tổng TN hoạt động	22.500	+3%	63.870	+5%
Chi phí dự phòng	5.863	-37%	16.947	-33%
Lợi nhuận trước thuế	10.614	+62%	29.535	+51%

Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam đã công bố BCTC Q3/2025, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật đáng chú ý như sau:

❖ **Duy trì tăng trưởng tín dụng và huy động cao:** Dư nợ tín dụng tính đến ngày 31/3/2025 tăng 15,6% so với cuối năm 2024 - cao hơn so với bình quân ngành (13,4%) với thị phần cho vay chiếm 12% toàn nền kinh tế, tăng trưởng đồng đều ở cả phân khúc KHDN và Bán lẻ. Tín dụng tập trung vào cho vay BĐS, sản xuất kinh doanh và thương mại. Tăng trưởng huy động đạt 10,5% so với đầu năm nhờ tiền gửi phân khúc bán lẻ tăng tốt, đóng góp tích cực vào tỷ lệ CASA tăng trưởng, đạt 25,1%.

❖ **KQKD 9T/2025 tăng trưởng nhờ chi phí dự phòng giảm đáng kể:** LNTT Q3/2025 đạt 10.614 tỷ đồng (+62% svck) nhờ thu nhập lãi thuần tăng 10% và cắt giảm chi phí dự phòng 37%, đã giúp LNTT lũy kế 9T2025 tăng trưởng 51% svck. Thu hồi từ khoản nợ đã xử lý rủi ro 9T2025 đạt 6,8 nghìn tỷ (+13% svck) và dự kiến cả năm nay tăng 18% svck, cho thấy chất lượng tín dụng được kiểm soát chặt chẽ. Ngược lại, thu nhập từ HDDV giảm 11% svck do ảnh hưởng bởi Thông tư 21/2024/TT-NHNN. Tỷ lệ chi phí/thu nhập 9T/2025 tiếp tục giảm, đạt 27%. Biên lãi ròng đạt 2,6%, giảm nhẹ so với năm 2024 bởi tỷ suất sinh lời giảm nhanh hơn chi phí vốn, kỳ vọng trong các quý tới NIM cải thiện nhờ tín dụng BĐS và Bán lẻ có dấu hiệu tăng trưởng tốt hơn.

❖ **Chất lượng tài sản năm 2026 kỳ vọng được cải thiện với tỷ lệ NPL thấp.** Tỷ lệ nợ xấu (NPL) tính đến thời điểm 30/09/2025 là 1,09%, so với mức 1,24% cuối năm 2024 nợ nhóm 5 tăng mạnh 16,7% trong kỳ. CTG là một trong những ngân hàng có tỷ lệ LLR cao nhất hệ thống, đạt 176% cuối Q3/2025. Chúng tôi kỳ vọng tỷ lệ NPL năm 2026 giảm về mức dưới 1% nhờ triển vọng nền kinh tế có nhiều khởi sắc hơn sự phục hồi của các hoạt động sản xuất kinh doanh và thị trường bất động sản, và tỷ lệ nợ nhóm 2/tổng dư nợ đã giảm giúp giảm bớt áp lực tăng nợ xấu trong năm tới.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research đánh giá triển vọng LNTT năm 2026 của CTG tăng trưởng hai chữ số nhờ: (1) Biên lãi ròng cải thiện nhờ tận dụng chi phí vốn thấp và hạn mức 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 **56.000 đồng/cp (upside 15%)**.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn

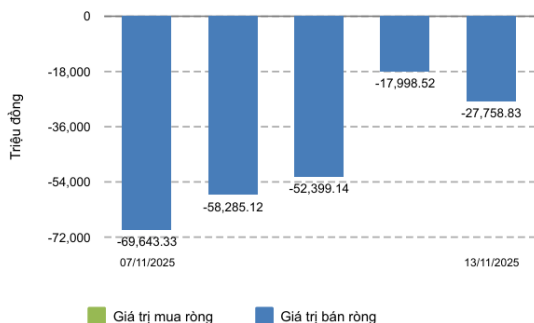


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

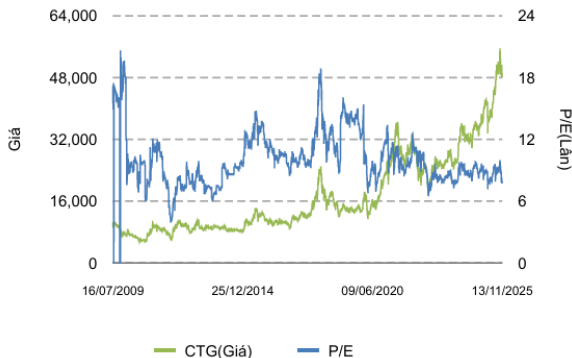
Trên đồ thị kỹ thuật, giá cổ phiếu CTG trong xu hướng tăng trung và dài hạn của CTG duy trì khi giá cổ phiếu vẫn tiếp tục giao dịch trên đường MA100 vẫn tiếp tục hướng lên. CTG đang đi ngang với biên độ hẹp, với khối lượng giao dịch thấp hơn trung bình 10 phiên, cho thấy áp lực bán giảm. Do đó, các nhà đầu tư có thể Tăng tỷ trọng cổ phiếu CTG với giá mục tiêu 56.000 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.



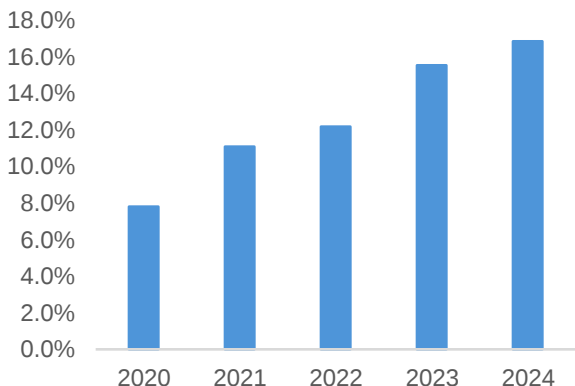
Giao dịch NĐTNN



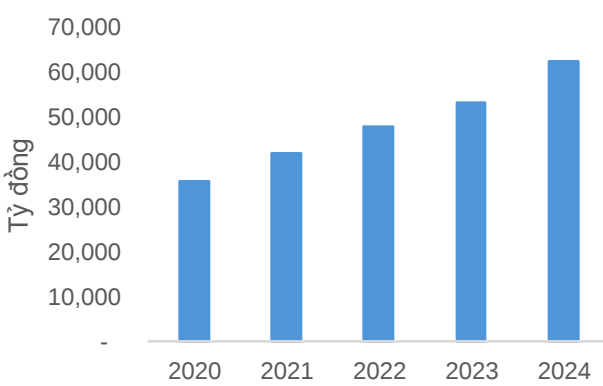
Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Thu nhập lãi thuần





CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 10 tháng 11 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

**GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN**

- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.

**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;**

**GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH THANH TOÁN CỦA AGRIBANK**

- ✓ Phí giao dịch **0,1%;**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm.**



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro**AGR Mobi Pro**

THÔNG TIN LIÊN HỆ



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo giao dịch đồng vốn của bạn

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666**Email:** online@agriseco.com.vn**Web:** <https://agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng.

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



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