



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

银行板块

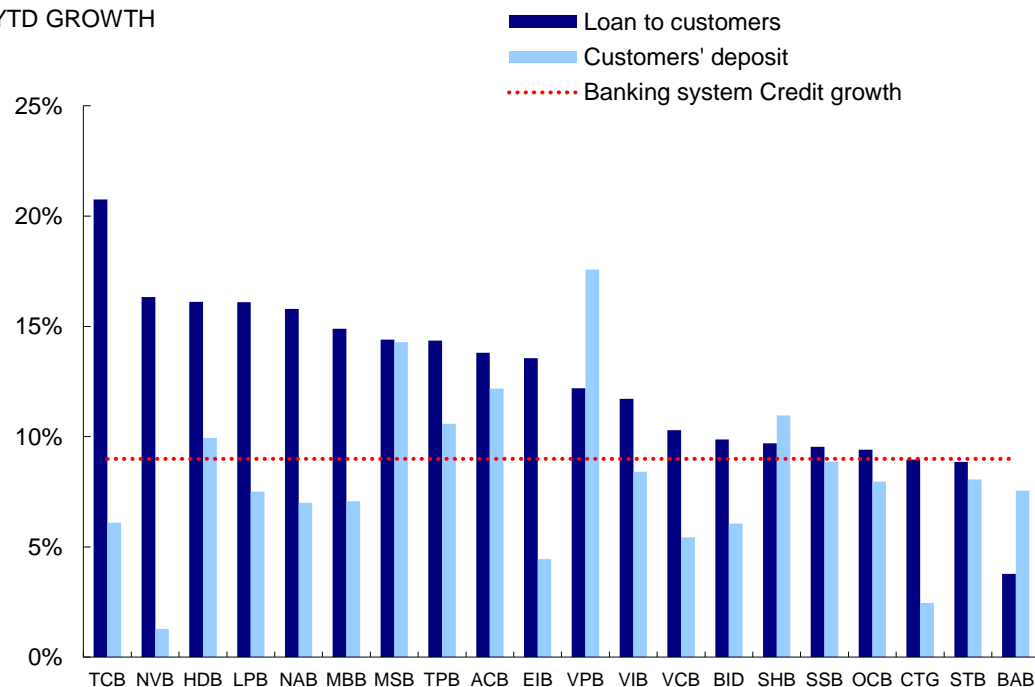
2024年第三季度利润更新

截至 2024年9月30日，银行系统整体信贷增长9%

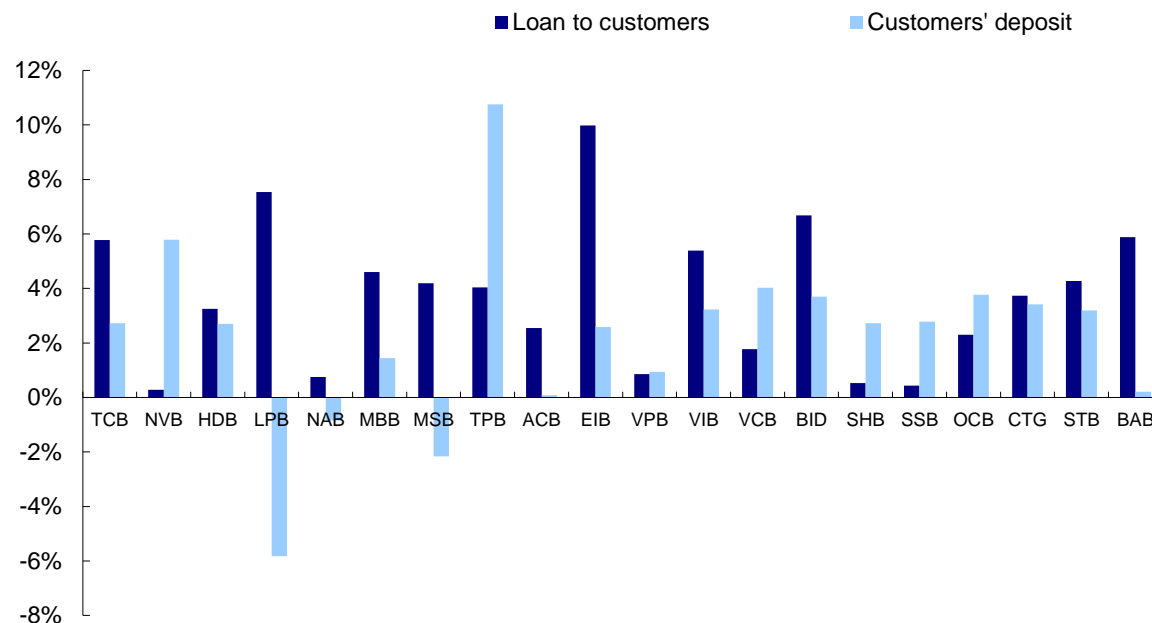
私营商业银行集团在第三季度信贷增长继续改善，许多银行几乎已达到2024年授予的信贷限额。

国有商业银行集团的信贷增长率相当于整个行业的增长率。

YTD GROWTH



QOQ GROWTH



源: FiiiproX, GTJASVN Research

Open account in 3 minutes
(Hotline: 024 3577 9999)

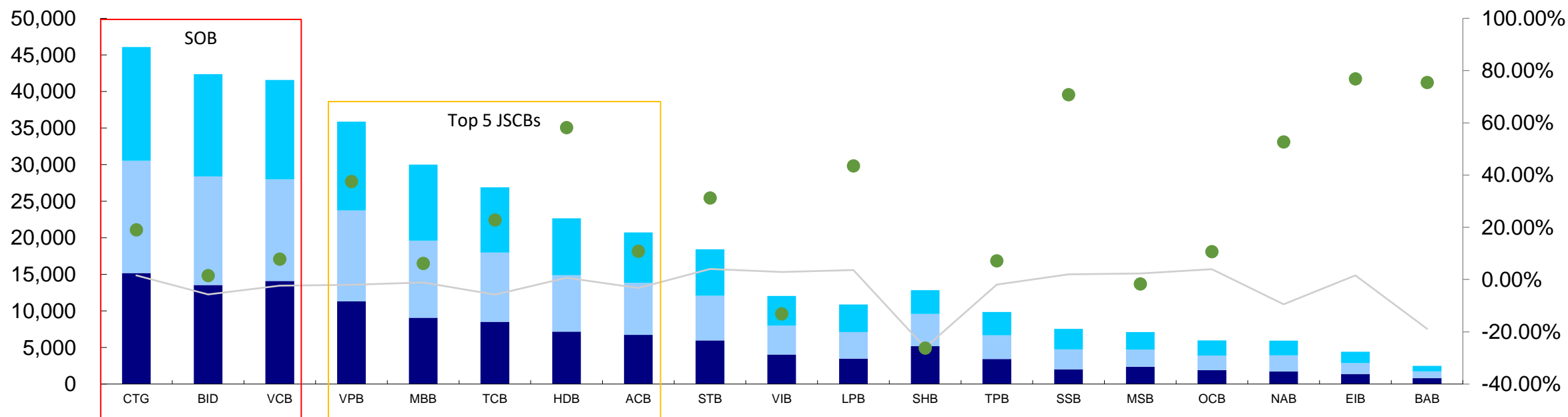


第三季度利润 —— 上市银行的净利息收入同比下降2.34%；

- 存款利率上升的背景影响银行的净利息收入。21家上市银行中有11家的净利息收入（NII）与第二季度相比有所下降。其余银行的净利息收入则保持稳定或略有增长。
- 在国有银行（SOB）集团中，CTG录得最高的净利息收入增长，而在私营商业股份制银行集团中，HDB、STB、VPB、LPB和TCB在第三季度的净利息收入同比增幅领先。
- 相反，SHB和VIB的净利息收入与去年同期大幅下降。从2024年前三个季度来看，我们还可以看到VIB和TPB的净利息收入压力，已连续三个季度净利息收入下降。

NII, VND BN

■ 1Q24 ■ 2Q24 ■ 3Q24 — qoq % ● yoy %



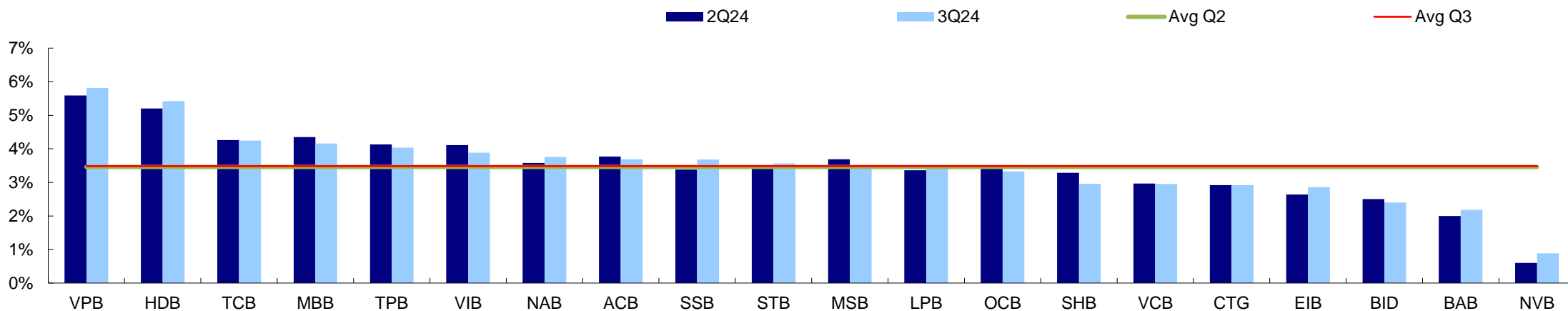
源: FiinproX, GTJASVN Research

Open account in 3 minutes
(Hotline: 024 3577 9999)



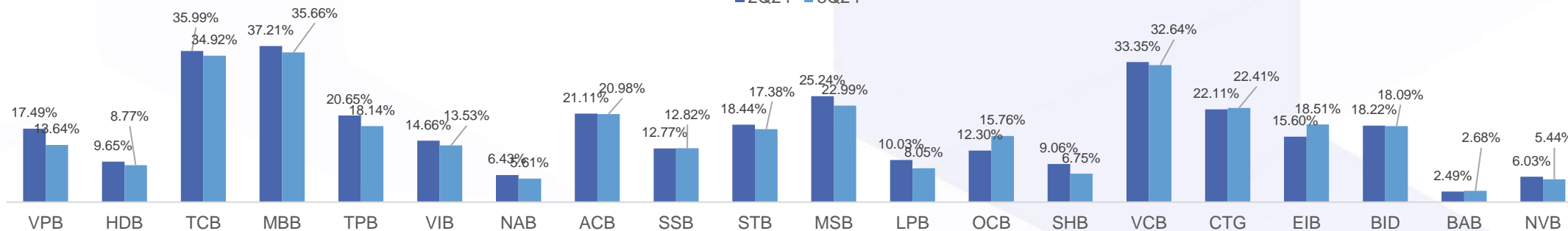
第三季度利润 —— 净利差保持平稳；

上市银行的平均净利差（NIM）与2023年底相比持平。具体来看，大部分银行的净利差呈下降趋势。相比2023年，TCB、HDB、LPB和VPB等几家银行的净利差有所改善，这得益于CASA的改善和以及在利润率较高的业务板块的贷款促进。尤其是在第三季度，由于系统流动性不足，银行不得不提高定期存款利率以吸引客户存款，净利差出现放缓的迹象。



CASA ratio

■ 2Q24 ■ 3Q24



第三季度利润 ——非利息收入下降；

不仅来自信贷业务的收入下降，银行的其他非利息业务在第三季度也显著疲软。大部分银行的服务业务、外汇交易以及股票投资收入均有所下降。

Service income

Mã	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
ACB	627	804	764	727	745	878	747
BAB	31	23	23	29	23	26	31
BID	1,517	1,674	1,764	1,617	1,693	1,939	1,475
CTG	2,001	1,784	1,815	1,554	1,779	1,886	1,801
EIB	146	124	116	128	111	125	103
HDB	677	601	318	592	357	225	412
LPB	226	249	164	2,926	819	866	1,016
MBB	690	861	1,079	1,456	945	1,354	888
MSB	270	812	234	281	300	370	371
NAB	130	242	101	117	209	94	120
NVB	0	13	10	12	6	43	13
OCB	123	251	171	337	120	150	199
SHB	222	129	38	134	149	223	145
SSB	119	246	358	435	141	191	247
STB	658	654	720	586	578	681	756
TCB	1,944	2,019	2,256	2,496	2,171	2,461	1,947
TPB	696	804	666	114	715	945	794
VCB	1,456	1,622	891	1,810	1,442	1,499	1,272
VIB	618	786	710	860	754	742	409
VPB	1,668	1,657	1,889	1,881	1,554	1,883	1,148

FX

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
ACB	438	327	316	29	233	427	167
BAB	31	27	35	23	-12	-40	-29
BID	673	785	1,683	1,567	1,465	1,725	732
CTG	1,173	1,177	1,135	763	1,344	1,186	609
EIB	200	185	77	24	84	123	282
HDB	-50	145	186	283	175	310	124
LPB	145	19	205	66	148	44	99
MBB	371	325	224	290	461	393	661
MSB	137	328	566	41	592	385	-131
NAB	22	22	-42	13	-19	-8	4
NVB	62	53	52	35	24	29	38
OCB	49	62	175	103	118	105	66
SHB	65	65	108	45	52	21	-26
SSB	38	33	287	244	103	304	156
STB	258	245	300	297	308	306	218
TCB	-229	-11	124	313	544	411	61
TPB	151	163	123	342	83	1	-47
VCB	1,706	1,481	1,581	893	1,198	1,161	1,347
VIB	-28	10	322	244	290	26	137
VPB	-347	-211	-64	-185	304	194	96

源: FiiiproX, GTJASVN Research

Open account in 3 minutes
(Hotline: 024 3577 9999)



第三季度利润 ——非利息收入下降；

与此同时，尽管不良贷款处理和回收活动面临诸多障碍，但这些活动仍对许多银行第三季度的收入（在其他收入部分）产生积极影响。

Investment

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
ACB	42	479	950	1,345	400	-55	118
BAB	31	21	13	255	12	-70	145
BID	66	142	-180	3,150	-124	591	-549
CTG	43	203	-33	-75	-68	-9	-185
EIB	-6	4	141	-19	-24	-5	-40
HDB	52	591	546	19	-13	-50	53
LPB	0	26	0	-1	0	21	12
MBB	172	231	367	72	1,182	793	54
MSB	158	66	-5	281	16	70	66
NAB	0	6	4	49	60	11	27
NVB	0	50	101	9	69	54	4
OCB	129	205	220	95	15	-105	-33
SHB	1	28	12	34	5	-102	75
SSB	266	77	56	-96	451	60	-53
STB	6	21	16	-10	22	17	6
TCB	-1	83	629	280	1,050	750	389
TPB	34	238	552	32	476	-45	-61
VCB	30	59	42	-6	23	1	35
VIB	-10	-4	113	31	13	24	66
VPB	126	401	101	3	5	452	134

Other income

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
ACB	567	163	147	-14	62	286	203
BAB	4	7	3	76	3	8	4
BID	977	1,035	741	-676	500	1,032	1,505
CTG	1,020	1,778	1,410	1,540	778	1,087	3,963
EIB	90	74	32	640	49	213	89
HDB	132	122	115	-109	73	88	151
LPB	-12	111	112	136	28	245	119
MBB	467	629	571	761	364	1,035	678
MSB	146	112	-62	-265	-155	746	230
NAB	0	0	3	329	5	11	97
NVB	-12	-27	-50	-45	-8	8	3
OCB	39	27	37	212	134	135	-4
SHB	70	76	12	283	456	-171	389
SSB	37	89	23	42	10	8	30
STB	29	66	30	201	16	34	-111
TCB	1,057	939	129	309	-3	261	423
TPB	41	-16	-89	-42	-16	98	135
VCB	1,083	258	521	410	508	24	555
VIB	45	170	202	374	226	302	261
VPB	1,377	2,172	496	601	225	1,200	1,526

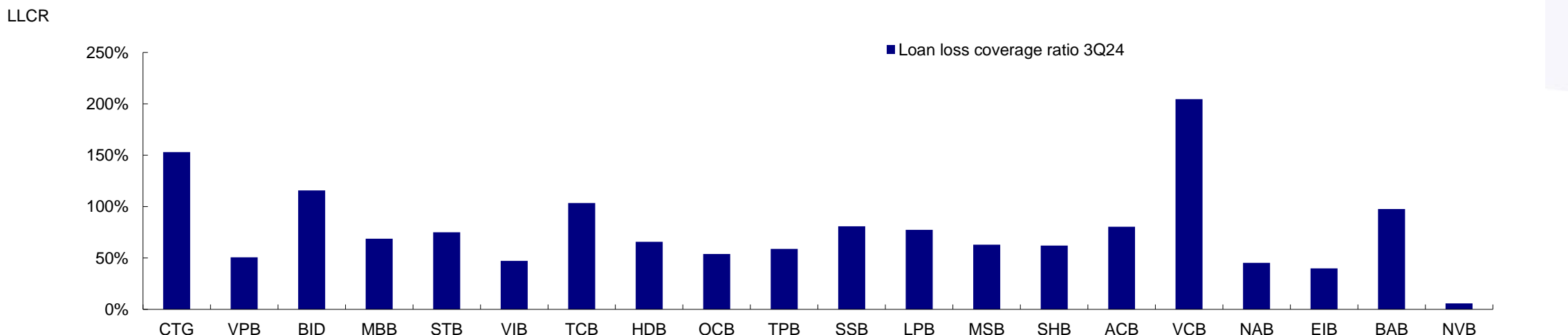
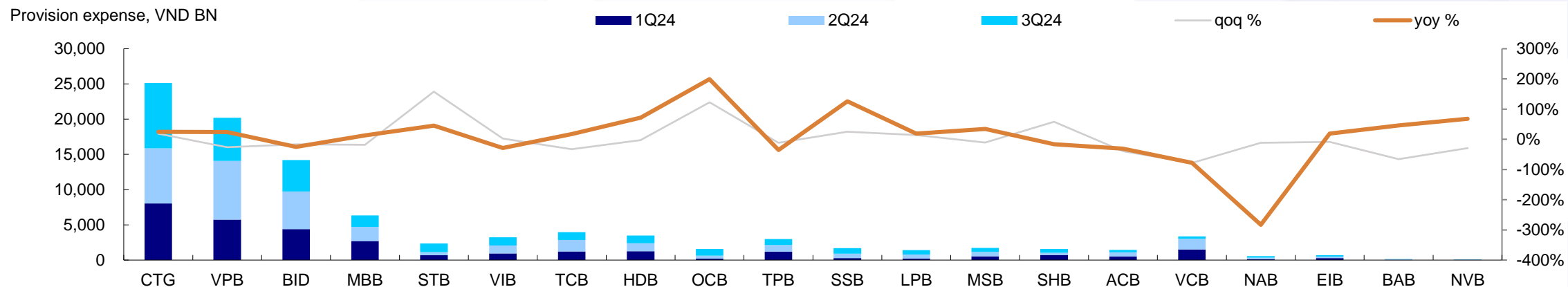
源: FiiiproX, GTJASVN Research

Open account in 3 minutes
(Hotline: 024 3577 9999)



信贷风险拨备成本下降;

在不良贷款增长缓慢以及银行前期大量计提拨备的背景下，第三季度的拨备成本普遍降温。



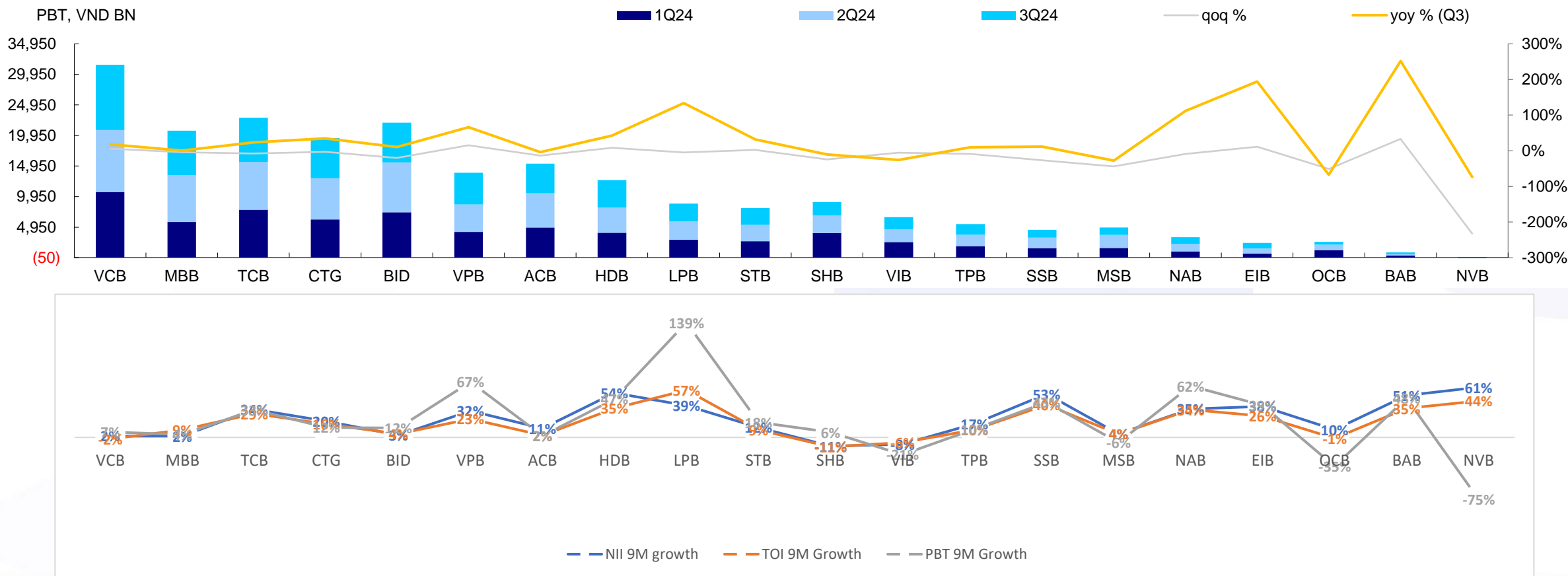
源: FiinproX, GTJASVN Research

Open account in 3 minutes
(Hotline: 024 3577 9999)



尽管拨备减少，税前利润仍然比上个季度下降6.57%；

- 上市银行的税前利润（PBT）较上个季度下降6.57%，但同比仍保持18%的增长率。其中，有14家银行的税前利润较第二季度下降。
- VCB在第三季度保持利润的领先地位。与此同时，就同比增长率而言，LPB、HDB、TCB、CTG最为引人注目。
- 累计9个月，整个行业的税前利润同比增长17%。

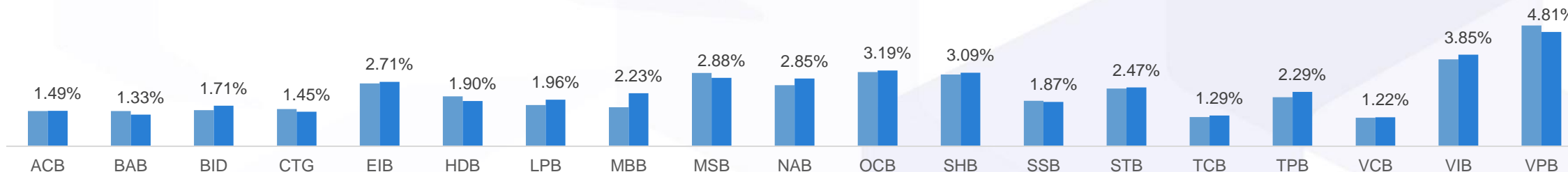


不良贷款增长率有所放缓

第三季度不良贷款增长率有所放缓，这也是致使计提拨备降温的原因之一。然而，坏账率仍处于较高的水平。积极的一点是，关注类-损失类的债务比率也趋于下降。

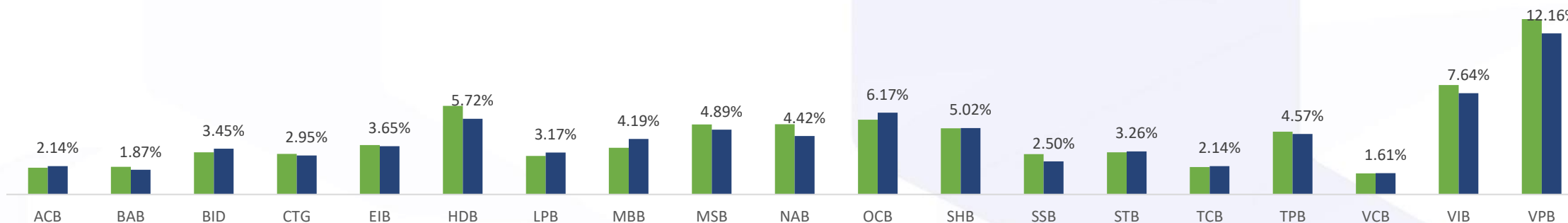
NPL Ratio

■ 2Q24 ■ 3Q24



% Loan Group 2-5

■ 2Q24 ■ 3Q24



源: FiiiproX, GTJASVN Research

Open account in 3 minutes
(Hotline: 024 3577 9999)





免责声明

本报告的评估是负责编制本报告的分析师对证券代码或者发行机构的个人观点。本报告仅供参考，投资者不应将其视为证券投资咨询内容以做出投资决定，投资者要对自己的投资决定承担全部责任。国泰君安证券（越南）股份公司对因使用本报告的全部或部分信息或本报告所提到的意见而导致的任何损失或被视为受损失的事件不承担任何责任。

负责编制本报告的分析师根据研究的质量和准确性、客户的评价、公司的竞争力和收入等不同因素收到报酬。国泰君安证券（越南）股份公司的总经理、专员、员工可以与本报告所涉及到的任何证券或相关的任何投资款项具有关系。

负责编制本报告的分析师努力根据发布时被视为可靠的信息资源进行编制本报告。国泰君安证券（越南）股份公司不宣称、承诺、确保其的完整性和准确性。本报告中的观点及预测只反映负责分析师在报告发布时的观点，不能视为国泰君安证券（越南）股份公司的观点。另外，本报告可调整而未经提前通知。

本报告的唯一目的是根据其在所在地发布的国家的有关法律和规定向在越南境内外的国泰君安证券（越南）的机构投资者及个人投资者提供信息。其用途不包括为任何国家的任何证券提出买入、卖出或保持的任何推荐。本报告中的观点和推荐不考虑到各投资者的具体目标、需求、战略与背景的不同。投资者应晓得可能将出现利益冲突，影响本报告的客观性。

本报告的内容包括但不限于推荐内容，其不是投资者或任何第三方要求国泰君安证券（越南）股份公司和/或负责编制本报告的分析师为投资者或任何第三方履行关于其投资决定的任何义务的依据。未经国泰君安证券（越南）股份公司的授权代表的书面同意，任何对象不得以任何用途进行复制、出版或发布本报告。引用时须要注明来源。





GTJA 证券（越南） – 研究部

郑庆玲

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

陈氏红绒

Deputy Director

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703





GTJA 证券（越南） – 客服部

陈玄庄

Customer Service Specialist
and translator

trangth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:118

阮氏兰香

Customer Service Specialist
and translator

huongntl@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:113

阮秋庄

Translator

trangnt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:114





CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

联系方式	河内总部	胡志明分公司
咨询电话: (024) 35.730.073	河内市纸桥区陈维兴路 117 号 Charm Vit 大厦一楼	胡志明市第三郡国际工厂路第二 号 BIS 三楼
挂单电话: (024) 35.779.999	电话: (024) 35.730.073	电话: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	传真: (024) 35.730.088	传真: (028) 38.239.696

