



## CTCP CÔNG TRÌNH VIETTEL (HSX: CTR) TRIỂN VỌNG 2024 TĂNG TRƯỞNG NHỜ ĐẦY MẠNH MẠNG 5G

**Giá mục tiêu:** 100.000 đồng  
**Upside:** 9%

Giá hiện tại  
(25/01/2024) 91.600đ/cp

Khoảng giá 52w 53.000 – 92.600

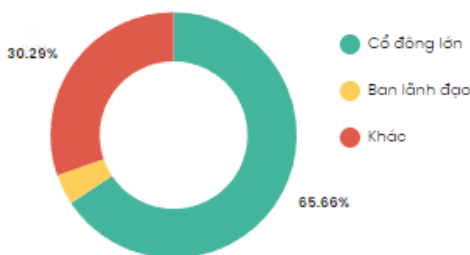
P/E TTM 21,3x

Giá trị sổ sách 15.954 đ

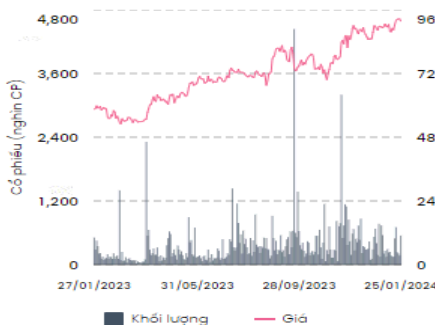
### Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Xây lắp hạ tầng, CNTT - Viễn thông
Vốn hóa	10.478 tỷ đ
Vốn điều lệ	1.143,9 tỷ đ
Thanh khoản TB	0,205 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	1.000 đ/cp

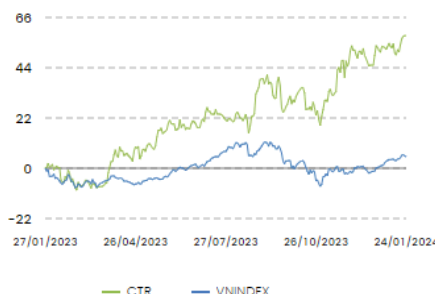
### Cơ cấu cổ đông



### Diễn biến giá



### Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Ngày 29/9/2023, Agriseco Research đã gửi tới Quý khách hàng báo cáo cập nhật cổ phiếu CTR [tại đây](#) với giá mục tiêu 90.000đ/cp. Hiện nay giá cổ phiếu đã tăng 11% từ thời điểm khuyến nghị (VN-Index tăng 2%). Vừa qua, CTR đã công bố kết quả kinh doanh năm 2023 với nhiều kết quả tích cực, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

❖ **KQKD 2023 tăng trưởng trên 20% svck:** Năm 2023, doanh thu và LNTT lần lượt đạt 11.399 tỷ đồng (+22% svck) và 645 tỷ đồng (+26% svck) nhờ doanh thu mảng Xây dựng và Hạ tầng cho thuê tăng trưởng cao. Mảng xây dựng ghi nhận doanh thu đạt 3.552 tỷ đồng (+47% svck) nhờ hợp đồng từ khách hàng B2B, SME. Mảng hạ tầng cho thuê đạt 436 tỷ đồng (+39% svck) khi trạm cho thuê BTS tăng trưởng 68%. Các mảng kinh doanh còn lại Vận hành khai thác, Giải pháp tích hợp đều ghi nhận tăng trưởng so với cùng kỳ.

❖ **Triển vọng KQKD 2024** dự kiến tăng trưởng khoảng 10% svck nhờ đóng góp từ tốc độ tăng của tất cả các mảng kinh doanh.

- **Mảng Hạ tầng cho thuê kỳ vọng giúp cải thiện biên lợi nhuận:** Doanh thu dự báo tăng trưởng 20% svck năm 2024 nhờ số lượng trạm BTS và tỷ lệ dùng chung tăng lên. Chúng tôi kỳ vọng CTR sẽ tiếp tục đạt được mục tiêu xây dựng 2.000 – 2.500 trạm BTS mới/năm vào năm tới, từ đó cải thiện doanh thu và biên lợi nhuận của mảng Towerco cũng như của CTR nếu mạng 5G được thương mại hóa và tốc độ phủ sóng của 3G,4G tăng lên khi mạng 2G dừng phát sóng

- **Mảng xây dựng:** dự báo tăng 5-10% svck trong năm 2024, thấp hơn mức tăng 2023 nhờ các hợp đồng ký mới với các dự án dân dụng B2B, B2C tiêu biểu như dự án Namia Côn Ba Xã, Grand Mercure Quảng Nam, khách sạn Tràm Chim. Tuy nhiên, doanh thu mảng Xây dựng có thể sẽ đạt tốc độ tăng trưởng cao hơn trong giai đoạn 2024 – 2026 nhờ (1) thị trường BDS phục hồi; (2) CTR tham gia thi công xây lắp đường dây 500kV.

❖ **Thương mại hóa 5G sẽ là động lực tăng trưởng chính trong dài hạn:** Mảng Xây dựng viễn thông và Hạ tầng cho thuê kỳ vọng hưởng lợi nhờ nhu cầu thuê hạ tầng viễn thông và sử dụng Internet tăng cao khi Chính phủ đẩy mạnh triển khai mạng 5G. Tình hình triển khai 5G đang có các tín hiệu tích cực khi Bộ TTTT đã công bố đấu giá băng tần 5G trong Q1.2024, dừng cấp sóng 2G từ T9/2024 và khuyến khích các doanh nghiệp mở rộng quy mô thử nghiệm. Nếu mạng 5G được triển khai vào giai đoạn 2 năm tới thì đây sẽ là động lực đóng góp giúp cải thiện KQKD của CTR trong dài hạn. Tuy nhiên, cần lưu ý rủi ro kế hoạch đấu giá 5G và dừng 2G có thể chậm.

### KHUYẾN NGHỊ

Chúng tôi kỳ vọng kết quả kinh doanh của CTR sẽ tiếp tục tăng trưởng cao trong năm 2024 nhờ đóng góp tích cực từ tất cả các mảng kinh doanh. Một số động lực tăng trưởng đến từ (1) Việt Nam bắt đầu triển khai thương mại hóa mạng 5G và tăng phủ sóng mạng 3G/4G; (2) có thể trúng thầu thi công xây lắp đường dây 500kV. Với tốc độ tăng trưởng kép hàng năm hơn 20% trong hơn 10 năm qua về lợi nhuận sau thuế, CTR là một cổ phiếu phù hợp đầu tư trong trung và dài hạn. Do đó, Agriseco Research khuyến nghị **NĂM GIỮ** cổ phiếu CTR với giá mục tiêu là **100.000 đ/cp** (Upside 9% từ thị giá hiện tại) trong 1 năm tới.

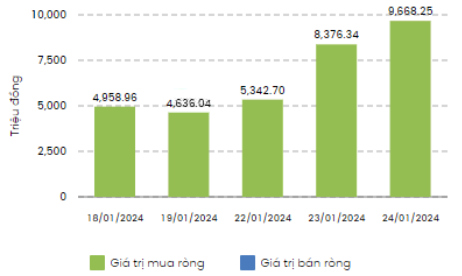


## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

CTR đang giao dịch quanh band trên của dải Bollinger band. Nhà đầu tư có thể canh giải ngân tỷ trọng nhỏ tại các nhịp chỉnh và test quanh MA20 khi cổ phiếu về vùng 90+-. Về trung và dài hạn nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ CTR khi cổ phiếu vận động trên đường MA200 và đường MA20 cắt lên MA50.



### Giao dịch khối ngoại

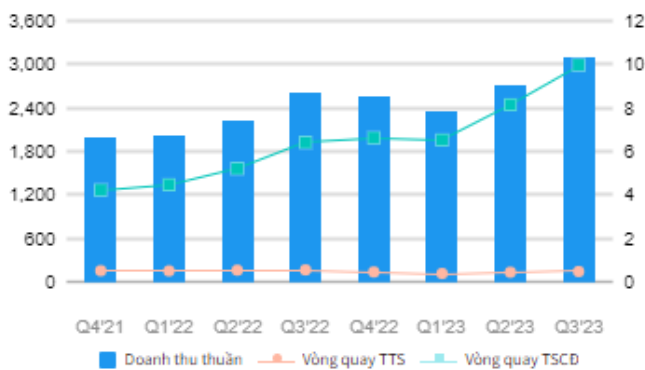


### Lịch sử định giá

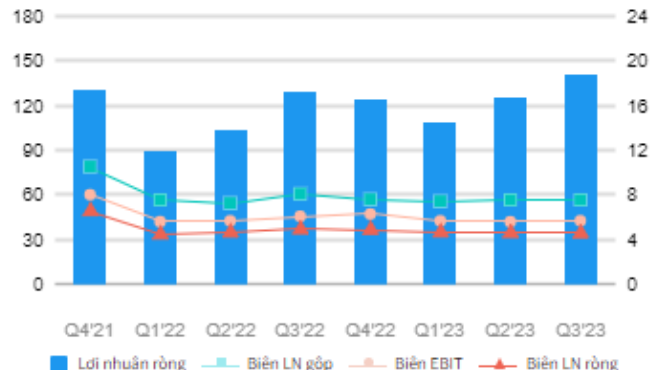


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### Doanh thu theo từng quý



### Lợi nhuận theo từng quý





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 25 tháng 01 năm 2024

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### GÓI 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**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



### GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

1. Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
  - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
  - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**;
2. Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
  - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
  - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**.

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, Phường Giảng Võ, Quận Ba Đình, Thành phố Hà Nội

**Tel:** (+84 24) 6276 2666

**Email:** [online@Agriseco.com.vn](mailto:online@Agriseco.com.vn)

**Web:** <https://Agriseco.com.vn/>

### CHI NHÁNH MIỀN BẮC

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

**Tel:** (+84 24) 3868 7217

### CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

**Tel:** (+84 28) 3914 2111



### CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

### CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng

**Tel:** (+84 23) 6367 1666

### PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

**Tel:** (+84 28) 3260 4396

## HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

## 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](http://www.agriseco.com.vn)