



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 07 tháng 02 năm 2025

Cập nhật: TỔNG CTCP CÔNG TRÌNH VIETTEL (HSX: CTR)

NĂM GIỮ

Tăng trưởng hai chữ số vượt kế hoạch kinh doanh 2024

Giá mục tiêu: 140.000 đồng
Upside: 11%

Giá hiện tại (07/02/2025) 126.000/cp

Khoảng giá 52w 93.700 – 159.900

P/E TTM 27,5x

Giá trị sổ sách 16.282 đ

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

Q4.2024

%yoy

2024

%yoy

Doanh thu thuần 3.574

+10%

12.613

+11%

Lợi nhuận trước thuế 195

+3%

672

+2%

Vừa qua, CTR đã công bố kết quả kinh doanh Quý 4 và cả năm 2024 với nhiều nội dung đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

❖ **KQKD Quý 4 và năm 2024:** Quý 4, doanh thu đạt 3.574 tỷ đồng (+10% yoy) và LNTT đạt 195 tỷ đồng (+5% yoy). Lũy kế cả năm 2024, CTR ghi nhận doanh thu đạt 12.613 tỷ đồng (+11% yoy) và LNTT đạt 672 tỷ đồng (+2% yoy) vượt kế hoạch đề ra đầu năm.

❖ **Mảng Vận hành khai thác và Xây dựng:** chiếm tỷ trọng trên 80% với mức tăng trưởng 13 – 15% về doanh thu. Mảng Vận hành khai thác dự kiến duy trì tăng 10 – 15% trong năm 2025 nhờ khả năng vận hành mạng lưới trong và ngoài nước. Mảng Xây lắp đạt tốc độ tăng trưởng cao và dần chiếm tỷ trọng lớn trong tổng doanh thu. Mảng Xây lắp dự báo tăng trưởng 15 – 20% svck trong năm tới nhờ lượng backlog lớn trong năm 2024 và khả năng trúng thầu các dự án mới. Phân khúc xây dựng dân dụng kỳ vọng tăng khi thị trường BĐS hồi phục, đầu tư công đẩy mạnh; mảng xây lắp viễn thông từ nhu cầu phát triển trạm của Viettel, thi công xây lắp đường dây 500kV giai đoạn 2, lắp đặt tuyến cáp quang Bắc - Nam.

❖ **Mảng hạ tầng cho thuê:** Doanh thu tăng trưởng cao nhất với 45% yoy, đạt 631 tỷ đồng. CTR duy trì vị thế dẫn đầu về TowerCo tại Việt Nam khi sở hữu 10.000 trạm BTS, tăng 3.564 trạm so với đầu năm (+55% yoy). Chúng tôi dự báo doanh thu tăng trưởng cao trên 20% svck năm 2025 nhờ số lượng trạm BTS và tỷ lệ dùng chung tăng trong bối cảnh mạng 5G đang được thương mại hóa rộng rãi.

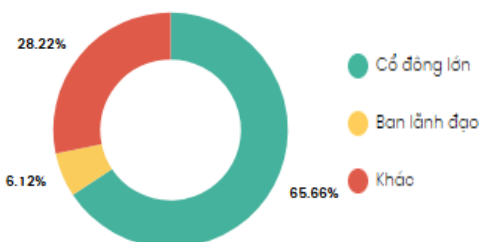
❖ **Thương mại hóa 5G sẽ là động lực tăng trưởng chính trong dài hạn:** Nhu cầu xây dựng trạm 5G, xu hướng đi thuê và chia sẻ hạ tầng dự kiến sẽ gia tăng mạnh trong thời gian tới. Theo kế hoạch các nhà mạng trúng đấu thầu sẽ cam kết xây dựng tối thiểu 3.000 trạm BTS 5G/năm. CTR đang triển khai kế hoạch lắp đặt thiết bị trạm 5G trên toàn quốc cho tập đoàn mẹ Viettel. Theo đó, mảng Hạ tầng cho thuê, Vận hành khai thác, Xây dựng kỳ vọng sẽ là động lực tăng trưởng cho CTR trong trung và dài hạn theo định hướng Chính phủ 2025 – 2030.

❖ **Kế hoạch kinh doanh 2025:** CTR đặt kế hoạch kinh doanh 2025 với mục tiêu duy trì tăng trưởng hai chữ số. Cụ thể doanh thu đạt 13.968 tỷ đồng (+10,3% yoy) và LNTT đạt 721,4 tỷ đồng (+6,7% yoy). CTR cũng đang chuẩn bị tổ chức họp ĐHĐCĐ thường niên thời gian tới.

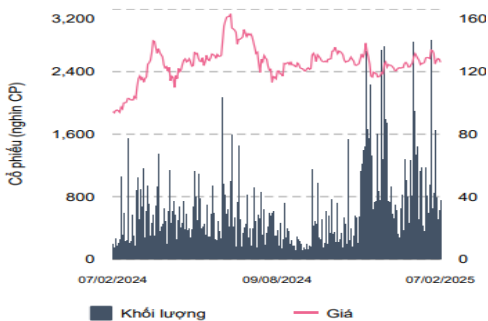
Thông tin cơ bản

Ngành nghề Xây lắp hạ tầng, CNTT - Viễn thông
Vốn hóa 14.413 tỷ đ
Vốn điều lệ 1.144 tỷ đ
Thanh khoản TB 0,93 triệu cp
Cổ tức tiền mặt 2.720 đ/cp

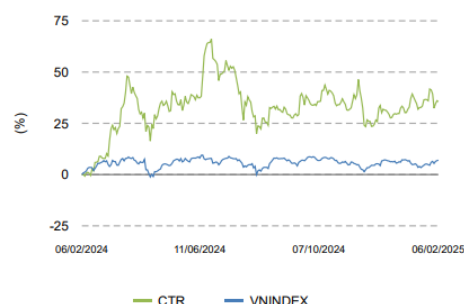
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



KHUYẾN NGHỊ

CTR đã đạt tốc độ tăng trưởng hai chữ số và hoàn thành 100% kế hoạch doanh thu năm 2024. Chúng tôi kỳ vọng KQKD năm 2025 của CTR sẽ duy trì tăng trưởng hai chữ số nhờ các mảng kinh doanh đều tăng trưởng ổn định, trong đó mảng xây lắp và mảng hạ tầng cho thuê sẽ có tốc độ tăng trưởng nhanh. Chúng tôi khuyến nghị **Năm giữ** cổ phiếu CTR với giá mục tiêu sau điều chỉnh là **140.000đ/cp** (upside 11% so với giá hiện tại).



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 07 tháng 02 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Giá cổ phiếu CTR đang giao dịch tích lũy quanh đường MA20 theo đồ thị tuần, ngưỡng hỗ trợ gần nhất quanh vùng 118 và ngưỡng kháng cự là 135. Giá cổ phiếu vẫn trong xu hướng tăng trong dài hạn khi đường MA50 cắt lên MA200. Cắt lỗ khi giá mất mốc 118.



Giao dịch khối ngoại

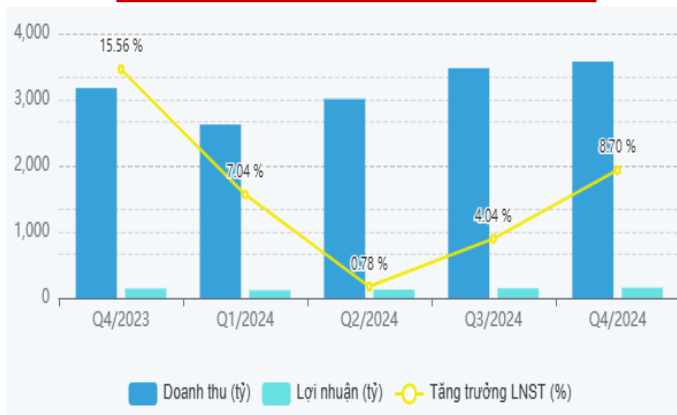


Lịch sử định giá

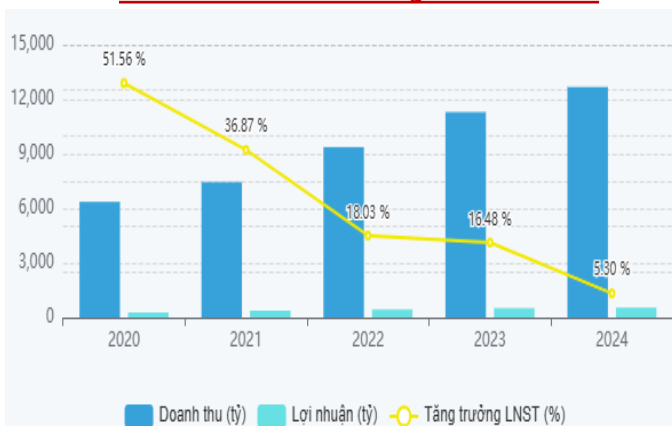


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 07 tháng 02 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

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 CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- 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 **9-10%/năm**;
- 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**;



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận 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),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

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



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

HỆ THỐNG CÁC 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 **TAI 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