

CTR - KQKD quý 2 tiếp tục khả quan nhờ tăng trưởng từ mảng xây dựng và giải pháp điện năng lượng mặt trời - Báo cáo KQKD

Doanh Nghiệp • 28/07/2026

Tổng Công ty cổ phần Công trình Viettel (CTR) công bố doanh thu quý 2/2026 tăng 28% YoY đạt 4,2 nghìn tỷ đồng, và LNST sau lợi ích CĐTTS tăng 18% YoY đạt 172 tỷ đồng, được hỗ trợ bởi đà tăng trưởng tích cực của mảng giải pháp tích hợp & dịch vụ kỹ thuật, trong khi mảng xây dựng tiếp tục duy trì đà tăng trưởng vững chắc. Biên lợi nhuận gộp quý 2 giảm 1,0 điểm phần trăm so với cùng kỳ, do biên lợi nhuận gộp mảng hạ tầng cho thuê giảm 0,8 điểm phần trăm và mảng xây dựng giảm mạnh hơn ở mức 2,1 điểm phần trăm.

*** Vận hành khai thác:** Doanh thu quý 2 giảm 3% YoY, phản ánh đà tăng trưởng chậm lại ở các mảng liên quan đến viễn thông. Biên lợi nhuận gộp nhìn chung duy trì ổn định so với cùng kỳ.

*** Hạ tầng cho thuê:** Doanh thu quý 2 tăng 28% YoY, nhờ tỷ lệ dùng chung trạm cải thiện và quy mô danh mục trạm lớn hơn so với quý 2/2025. Trong khi đó, biên lợi nhuận gộp giảm 0,8 điểm phần trăm so với cùng kỳ do CTR tiếp tục ghi nhận chi phí khấu hao cao hơn trong những năm đầu vận hành của các trạm mới triển khai. Tính đến cuối tháng 6/2026, số lượng trạm của CTR vẫn duy trì ở mức 12.000 trạm, không thay đổi so với cuối năm 2025, qua đó cho thấy không có trạm mới nào được bổ sung trong nửa đầu năm 2026 (6T 2026) và công ty tiếp tục chậm hơn so với mục tiêu xây mới 1.000 trạm trong năm 2026. Tuy nhiên, số lượng trạm dùng chung đã tăng từ mức 526 trạm vào cuối tháng 5 lên 573 trạm vào cuối tháng 6, qua đó duy trì tỷ lệ dùng chung trạm ở mức 1,04 lần, phù hợp với quan điểm của chúng tôi.

*** Xây dựng:** Doanh thu quý 2 tăng mạnh 49% YoY, phản ánh định hướng chiến lược tiếp tục tập trung của CTR vào các dự án xây dựng ngoài ngành viễn thông. Tỷ trọng đóng góp doanh thu của mảng này hiện đã vượt mảng Vận hành khai thác. Tuy nhiên, biên lợi nhuận gộp giảm 2,1 điểm phần trăm so với cùng kỳ do chi phí nguyên vật liệu và nhân công gia tăng, đồng thời tỷ trọng các dự án nhà ở xã hội (vốn có biên lợi nhuận thấp hơn) tiếp tục được mở rộng trong mục hợp đồng đã ký kết (backlog).

*** Giải pháp tích hợp & dịch vụ kỹ thuật:** Doanh thu quý 2 tăng mạnh 80% YoY, trong khi biên lợi nhuận gộp tăng 0,7 điểm phần trăm so với cùng kỳ, chủ yếu nhờ đà tăng trưởng tích cực của mảng giải pháp điện mặt trời áp mái (vốn có biên lợi nhuận cao hơn). Đây cũng là mảng có tốc độ tăng trưởng nhanh nhất trong quý. Tính đến cuối tháng 6, CTR đã nâng tỷ lệ phủ sóng của tấm pin năng lượng mặt trời lên 45% số xã/phường trên toàn quốc (1.459/3.321 xã/phường), đồng thời duy trì khoảng 50% thị phần ở mảng điện mặt trời tự sản tự tiêu.

Trong 6T 2026, doanh thu tăng 33% YoY đạt 8,0 nghìn tỷ đồng, hoàn thành 52% dự báo cả năm 2026 của chúng tôi và nhìn chung phù hợp với kỳ vọng. Mảng Xây dựng (+68% YoY) và Giải pháp tích hợp & dịch vụ kỹ thuật (+64% YoY) vượt mức dự báo của chúng tôi, qua đó bù đắp cho kết quả thấp hơn kỳ vọng từ mảng Vận hành khai thác (+3% YoY) và Hạ tầng cho thuê (+22% YoY). LNST sau lợi ích CĐTS tăng 21% YoY đạt 324 tỷ đồng, hoàn thành 46% dự báo cả năm và thấp hơn một chút so với kỳ vọng của chúng tôi.

KQKD quý 2/2026 và 6T 2026 của CTR

Tỷ đồng	Q2 2026	YoY	6T 2026	YoY	6T 2026/ Dự báo 2026
Doanh thu thuần	4.154	28%	7.959	33%	52%
Vận hành khai thác	1.432	-3%	2.947	3%	45%
Hạ tầng cho thuê	272	28%	502	22%	49%
Xây dựng	1.601	49%	3.133	69%	56%
Giải pháp tích hợp & dịch vụ kỹ thuật	849	80%	1.376	64%	60%
Lợi nhuận gộp	258	10%	520	19%	45%
Chi phí SG&A	-59	40%	-133	50%	48%
Lợi nhuận từ HĐKD	200	4%	388	12%	43%
Thu nhập tài chính ròng	11	192%	12	188%	N.M.
LNTT	213	18%	402	20%	46%
LNST sau lợi ích CĐTS	172	18%	322	21%	46%

Biên lợi nhuận gộp	6,2%	-1,0 điểm %	6,5%	-0,8 điểm %	
Vận hành khai thác	6,0%	0,0 điểm %	6,0%	-0,1 điểm %	
Hạ tầng cho thuê	26,2%	-0,8 điểm %	26,8%	-0,1 điểm %	
Xây dựng	3,4%	-2,1 điểm %	4,3%	-1,1 điểm %	
Giải pháp tích hợp & dịch vụ kỹ thuật	5,6%	0,7 điểm %	5,4%	0,1 điểm %	
Biên lợi nhuận ròng	4,1%	-0,4 điểm %	4,0%	-0,4 điểm %	

Nguồn: CTR, Vietcap