



CTCP CÔNG TRÌNH VIETTEL (HSX: CTR) KỶ VỌNG HƯỞNG LỢI NHỜ CHUYỂN ĐỔI SỐ VÀ TRIỂN KHAI MẠNG 5G

Giá mục tiêu: 90.000 đồng
Upside: 27%

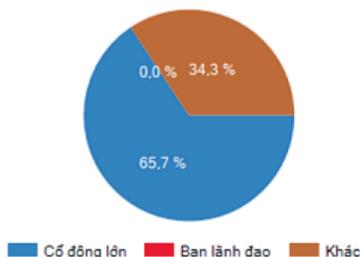
Giá hiện tại (16/08/2022)	71.100đ/cp
Khoảng giá 52w	53.199 – 98.294
P/Ef	14,1x
Giá trị sổ sách	15.100 đ

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Xây lắp hạ tầng, CNTT - Viễn thông
Vốn hóa	8.132,9 tỷ đ
Vốn điều lệ	114,4 tỷ đ
Thanh khoản TB	0,40 triệu cp
Cổ tức tiền mặt (2021)	1.000 đ/cp

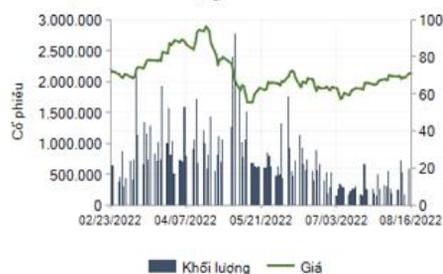
Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu sở hữu



Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CTCP Công trình Viettel (CTR) là công ty con của Tập đoàn Viettel, hoạt động trong 4 lĩnh vực: Xây dựng (hạ tầng viễn thông, dân dụng); Vận hành khai thác viễn thông và dân dụng, Giải pháp tích hợp; Hạ tầng viễn thông cho thuê. CTR được kỳ vọng hưởng lợi trong bối cảnh chuyển đổi số tăng mạnh và việc bắt đầu triển khai mạng 5G tại Việt Nam. Do đó, Agriseco Research khuyến nghị **MUA** cổ phiếu với các luận điểm sau:

❖ **KQKD 7T/2022 tăng tốt:** KQKD tiếp tục tăng trưởng 2 con số khi doanh thu đạt 5.042,9 tỷ VND (+21% yoy) và LNTT đạt 289 tỷ VND (+22% yoy) chủ yếu nhờ mảng Vận hành khai thác, Xây dựng và TowerCo ghi nhận kết quả tốt. Mảng Vận hành khai thác đóng góp tỷ trọng lớn trong tổng doanh thu (khoảng 57%). 7T/22, DT đạt 2.922 tỷ VND (+23% yoy) nhờ CTR đã ký kết hợp đồng khai thác các trạm cho thuê tại 4 tỉnh ở Myanmar.

❖ **Mảng Towerco kỳ vọng giúp cải thiện biên lợi nhuận:** DT đạt 168 tỷ VND, tăng mạnh 59% yoy nhờ số lượng trạm thuê tăng. Mảng TowerCo đã vượt lên đứng đầu về số trạm BTS trong 7T đầu năm với 3.486 trạm BTS. Công ty cũng đã xây dựng 1.053/2500 trạm mới, hoàn thành 43% kế hoạch đầu năm 2022. Việc tăng số lượng trạm cho thuê và tỷ lệ dùng chung sẽ giúp tăng biên lợi nhuận của CTR.

❖ **Tiến độ các hợp đồng ký mới tại các lĩnh vực Xây dựng tốt:** Mảng xây dựng có KQKD ấn tượng khi DT đạt 1.313 tỷ VND (+50% yoy). CTR đã ký 2.233 tỷ đồng doanh thu từ xây dựng mảng B2C và B2B, vượt mức kế hoạch đề ra. Dự kiến KQKD nửa cuối năm 2022 của CTR tiếp tục tăng hơn 20% nhờ các hợp đồng ký mới với các dự án dân dụng B2B, B2C tiêu biểu như Novaworld 247; Era Central.

❖ **Mở rộng 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. Nửa đầu năm, tình hình triển khai 5G đang có các tín hiệu tích cực khi Bộ TTTT đã cấp phép cho các DN thử nghiệm 5G tại 40 tỉnh/thành phố, dùng cáp sóng 2G từ cuối năm và khuyến khích các DN mở rộng quy mô thử nghiệm. Nếu mạng 5G được triển khai vào cuối năm nay thì đây sẽ là động lực đóng góp giúp cải thiện KQKD của CTR trong dài hạn.

❖ **Nhiều khả năng lọt vào danh sách cổ phiếu được giao dịch ký quỹ giúp cải thiện thanh khoản:** Dự kiến đến tháng 9, cổ phiếu CTR khả năng sẽ được giao dịch ký quỹ trên sàn HOSE sau khi đủ điều kiện 6 tháng niêm yết. Điều này sẽ giúp nâng đỡ giá cổ phiếu khi dòng tiền và thanh khoản tham gia giao dịch được cải thiện.

KHUYẾN NGHỊ

CTCP Công trình Viettel (CTR) kỳ vọng sẽ tiếp tục tăng trưởng vượt kế hoạch đề ra cả năm 2022 với đà tăng trưởng trên 20% trong 7 tháng đầu năm 2022 nhờ câu chuyện chuyển đổi số diễn ra mạnh mẽ và CTR khả năng được hưởng lợi khi Việt Nam bắt đầu triển khai phát triển mạng 5G vào cuối năm nay. Với tốc độ tăng trưởng kép hàng năm hơn 20% CAGR trong hơn 10 năm qua về lợi nhuận sau thuế, CTR là một cổ phiếu phù hợp đầu tư trong trung và dài hạn. CTR đang có mức định giá hấp dẫn khi P/Ef 2022 14,1x, thấp hơn trung bình 3 năm. Do đó, Agriseco Research khuyến nghị **MUA** cổ phiếu CTR với giá mục tiêu là **90.000 đ/cp** (Upside 27% từ thị giá hiện tại) trong 1 năm tới. Tỷ lệ cắt lỗ 10%.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

CTR hiện sau khi bật tăng vượt kháng cự dài hạn MA200 đã có phiên tích lũy với thanh khoản lớn đi kèm giá đóng cửa gần cao nhất phiên. Bên cạnh đó, đường EMA34 cũng đang có xu hướng cắt lên đường EMA89, cho thấy sự đồng thuận về lực cầu. Tín hiệu từ các chỉ báo động lượng như RSI, Stochastic vẫn tích cực khi chưa chạm ngưỡng quá mua. Vì vậy, nhà đầu tư có thể giải ngân ở vùng giá hiện tại, hướng tới vùng giá mục tiêu 90.000đ/cp. Cắt lỗ khi giá xuống dưới 65.000đ/cp



Giao dịch khối ngoại



Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý





THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trụ sở chính 0246.2762.666

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

22 Cơ sở phát triển Dịch vụ tại chi nhánh Agribank khu vực Hà Nội

Miền Bắc 0243.8687.217

Chi nhánh miền Bắc

59 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân hàng Agribank

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

Bắc Ninh	Tuyên Quang	Nghệ An	Bắc Giang II	Nam Sách	Ngô Quyền
Thái Bình	Thái Nguyên	Lào Cai	Bắc Nam Định	Kinh Môn	Cẩm Giang
Hòa Bình	Hải Phòng	Hà Nam	Vĩnh Phúc II	Thanh Miện	Phù Ninh
Hà Giang	Hải Dương	Hải Dương II	Bình Giang	Tứ Kỳ	Đoan Hùng
Sơn La	Quảng Ninh	Bắc Hải Phòng	Vĩnh Phúc	Gia Lộc	Hạ Hòa
Bắc Giang	Nam Định	Nam Nghệ An	Phụ Thọ II	Ninh Giang	Kim Thành
Lạng Sơn	Thanh Hóa	Tây Quảng Ninh	Hà Nam II	Thành Đông	Dương Kinh
Đồ Sơn	Trần Phú	TP Hải Dương	Hải An	Mạo Khê	Mai Châu
Thanh Ba	Thanh Hà	Phương Lâm	Hưng Yên	Thuận Thành	Thị Xã Phú Thọ II
Uông Bí	Kiến Thụy	Sông Đà	TP. Bắc Ninh	Nam Ninh Bình	

Miền Trung 0236.367.1666

Chi nhánh miền Trung

22 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân hàng Agribank

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

Hà Tĩnh	Bình Định	Lâm Đồng	Nam Đà Nẵng	Quảng Bình
Đắk Lắk	Phú Yên	Ninh Thuận	Bắc Đắk Lắk	Bắc Quảng Bình
Quảng Nam	Khánh Hòa	Đắk Nông	Đông Gia Lai	
Quảng Trị	Gia Lai	Quảng Ngãi	Bình Thuận	
Huế	Kon Tum	Đà Nẵng	Hà Tĩnh II	

Miền Nam 0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

48 cơ sở phát triển dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân Hàng Agribank

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

PGD Nguyễn Văn Trỗi

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

Bạc Liêu	Bến Tre	Tân Phú	Bắc Đồng Nai	An Phú	Sài Gòn
Đồng Nai	An Giang	Phan Đình Phùng	Đông Long An	Thủ Đức 2	Chi nhánh 4
Bà Rịa – Vũng Tàu	Sóc Trăng	Thành Đô	TT Sài Gòn	Sóng Thần	Chi nhánh 7
Tây Ninh	Cần Thơ	Vũng Tàu	Chi nhánh 3	Thủ Đức	Phú Nhuận
Đồng Tháp	Bình Dương	LÝ Thường Kiệt	Tân Bình	Bình Phước	Bình Thạnh
Vĩnh Long	KCN Tân Tạo	Nam Đồng Nai	Chi nhánh 11	Củ Chi	Nhà Bè
Tiền Giang	Xuân Á	Miền Đông	CN Trường Sơn	CSPTDV 10	Gò Công Tiền Giang
Trà Vinh	Phủ Quốc	Chợ Lớn	Sài Gòn	Hóc Môn	DL PGD Quận 5

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.

