



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 17 tháng 10 năm 2024

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

NĂM GIỮ

Triển vọng dài hạn từ thương mại hóa mạng 5G

Giá mục tiêu: 135.000 đồng
Upside: 1%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q3.2024

%yoy

9T.2024

%yoy

Giá hiện tại
(16/10/2024) 133.200/cp

Khoảng giá 52w 68.200 – 159.900

P/E TTM 29,x

Giá trị sổ sách 16.380 đ

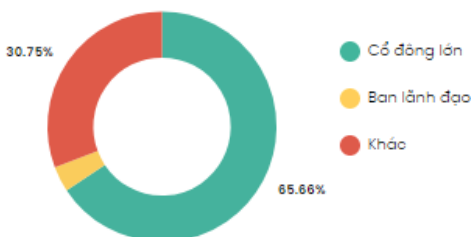
Doanh thu thuần 1.206,4 +14% 9.141,4 +11%
Lợi nhuận trước thuế 177,9 +1% 483,5 +4%

Vừa qua, CTR đã công bố kết quả kinh doanh Quý 3 và 9 tháng năm 2024 với nhiều nội dung đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

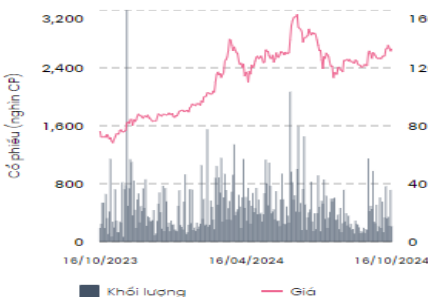
Thông tin cơ bản

Ngành nghề Xây lắp hạ tầng,
CNTT - Viễn thông
Vốn hóa 15.236 tỷ đ
Vốn điều lệ 1.144 tỷ đ
Thanh khoản TB 0,32 triệu cp
Cổ tức tiền mặt 1.919 đ/cp

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **KQKD Quý 3 và 9 tháng đầu năm:** Quý 3, doanh thu ghi nhận 1.206 tỷ đồng (+11% svck), LNTT 178 tỷ đồng (+1% svck). Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu đạt 7.935 tỷ đồng (+11% svck) và LNTT đạt 423 tỷ đồng (+4% svck), hoàn thành 72% kế hoạch. Trong đó mảng Vận hành khai thác ghi nhận tăng 6% svck, tiếp tục chiếm tỷ trọng lớn nhất (49%) trong tổng doanh thu. Tuy nhiên, tỷ lệ này đang giảm dần từ mức 53% xuống 49%. Hai mảng Hạ tầng cho thuê và Xây dựng ghi nhận tốc độ tăng trưởng mạnh. Hạ tầng cho thuê tăng trưởng 43% svck nhờ CTR đẩy mạnh xây dựng các trạm mới để chuẩn bị cho giai đoạn thương mại hóa 5G. CTR duy trì vị trí dẫn đầu về trạm BTS cả nước khi sở hữu 8.812 trạm, tăng 2.376 trạm mới trong 9 tháng. Mảng Xây dựng doanh thu đạt 2.919 tỷ đồng, tăng 22% svck đóng góp bởi giá trị hợp đồng B2B, B2C đã ký năm 2023 và một phần ký mới 9T.2024.

❖ **Tiềm năng dài hạn khi mạng 5G được thương mại hóa:** Ngày 15/10, Viettel chính thức triển khai thương mại hóa mạng 5G tại 63 tỉnh/thành phố. Từ cuối tháng 3, tập đoàn Viettel đã trúng đấu giá quyền sử dụng băng tần 2.500 – 2.600MHz để triển khai mạng 5G cùng với hai nhà mạng VNPT và Mobifone. Nhu cầu xây dựng trạm 5G 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 và Xây dựng kỳ vọng sẽ là động lực tăng trưởng KQKD cho CTR trong trung và dài hạn.

❖ **Mảng xây lắp kỳ vọng duy trì tốc độ tăng trưởng cao:** CTR đã liên tục ghi nhận giá trị hợp đồng ký mới gia tăng trong 9 tháng đầu năm. Chúng tôi đánh giá mảng Xây lắp sẽ đạt tốc độ tăng trưởng cao nhờ (1) xây lắp viễn thông nhờ nhu cầu xây lắp trạm tăng của Viettel; (2) xây lắp dân dụng tiếp tục tăng trong bối cảnh thị trường bất động sản phục hồi.

KHUYẾN NGHỊ

KQKD của CTR Quý 3 và 9 tháng đầu năm 2024 duy trì tốc độ tăng trưởng ổn định. Với động lực dài hạn khi mạng 5G thương mại hóa, lợi nhuận tăng trưởng kép hàng năm hơn 30% trong 5 năm qua, CTR là một cổ phiếu phù hợp đầu tư trong trung và dài hạn. Hiện giá cổ phiếu đã tăng 50% từ đầu năm, vượt giá mục tiêu đưa ra và phản ánh một phần kỳ vọng dài hạn, do đó, Agriseco Research khuyến nghị **Năm giữ** cổ phiếu CTR với giá mục tiêu 1 năm tới là **135.000 đ/cp** (Upside 1% so với giá hiện tại).



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

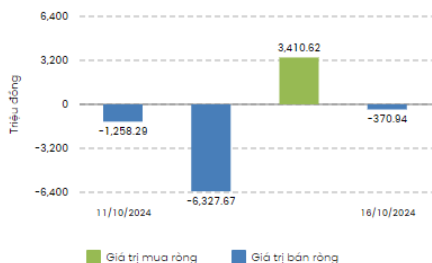
Ngày 17 tháng 10 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Giá cổ phiếu CTR đang giao dịch tích lũy quanh đường MA20, ngưỡng hỗ trợ gần nhất quanh vùng 112 và ngưỡng kháng cự là 139. Giá cổ phiếu vẫn trong xu hướng tăng trong dài hạn khi đường MA50 cắt lên MA200. Cắt lỗ khi giá mất mốc hỗ trợ MA200 là quanh vùng 112.



Giao dịch khối ngoại

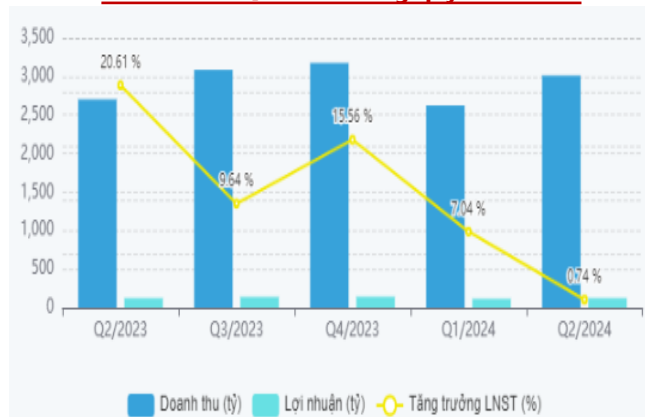


Lịch sử định giá

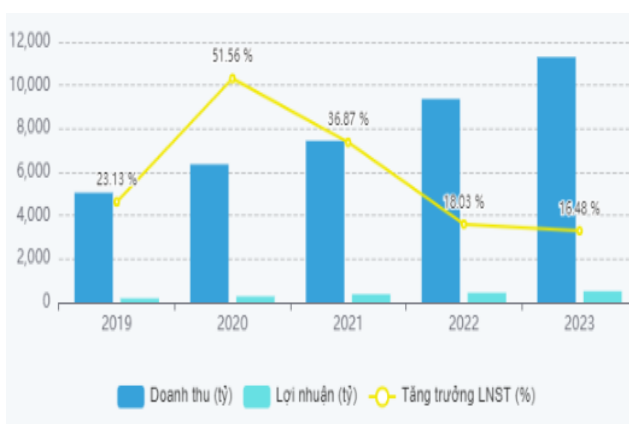


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 17 tháng 10 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN M7



- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian: **01/10 - 31/12/2024**;
- ✓ Áp dụng cho khách hàng mở tài khoản GDKQ mới từ 01/10/2024 đến 31/12/2024;
- ✓ Hạn mức ưu đãi: **1 tỷ đồng**/tài khoản.



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/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

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



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 **TẠI 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