CẬP NHẬT: TỔNG CTCP CÔNG TRÌNH VIETTEL (HSX: CTR)

Nắm giữ

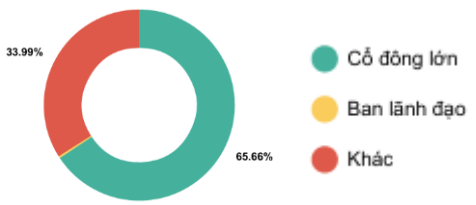
Động lực tăng trưởng từ mảng xây lắp

Giá mục tiêu:	**75.000 đồng**
Upside:	**10%**
Giá hiện tại (29/10/2026)	68.000đ/cp
Khoảng giá 52w	66.400 – 94.737
P/E TTM	13,0x
Giá trị sổ sách	17.599 đ

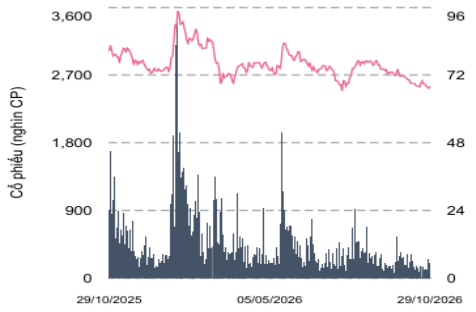
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Xây lắp hạ tầng, Viễn thông
Vốn hóa	8.711 tỷ đ
Vốn điều lệ	1.281 tỷ đ
Thanh khoản TB	0,14 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	1.500 đ/cp

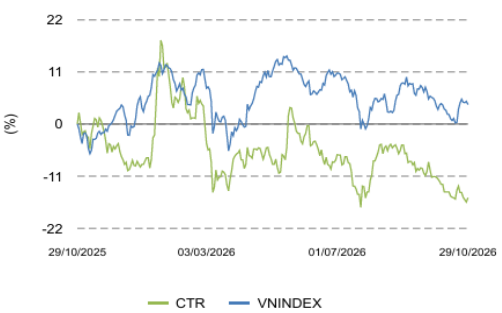
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q3.2026	%yoy	9T.2026	%yoy
Doanh thu thuần	4.227	+7%	12.186	+23%
Lợi nhuận trước thuế	228	+9%	630	+16%

Tổng CTCP Công trình Viettel (HSX: CTR) đã công bố KQKD Quý 3 năm 2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

- **KQKD Quý 3 và 9T.2026:** Quý 3, doanh thu đạt 4.227 tỷ đồng (+7% svck) và LNTT đạt 228 tỷ đồng (+9% svck) chủ yếu nhờ hai mảng Xây lắp và Thương mại giải pháp tăng trưởng. Tốc độ tăng trưởng doanh thu chậm lại chủ yếu do mảng Vận hành khai thác. Lũy kế 9T.2026, doanh thu đạt 12,186 tỷ đồng (+23% svck), lợi nhuận trước thuế đạt 630 tỷ đồng (+16% svck). CTR ghi nhận hoàn thành 78% kế hoạch doanh thu và 81% kế hoạch lợi nhuận năm 2026.

- **Xây dựng và Giải pháp kỹ thuật là động lực tăng trưởng chính:** Quý 3, mảng Xây dựng đạt 1.490 tỷ đồng (+38% svck), Giải pháp và dịch vụ kỹ thuật đạt 808 tỷ (+28%); hai mảng đóng góp hơn 54% doanh thu, bù đắp sự suy giảm mảng vận hành khai thác. Đáng chú ý, giá trị hợp đồng xây dựng ký mới đạt 4.595 tỷ đồng (+76% svck), với các dự án tiêu biểu như FLC Gia Lai (230 tỷ đồng), TTTM Hồ Đắc Di Huế (131 tỷ đồng); trong khi hợp đồng điện mặt trời đạt 1.700 tỷ đồng (+84% svck). Nguồn việc gia tăng từ các dự án B2B, SME, xây dựng dân dụng và nhu cầu điện mặt trời mái nhà kỳ vọng tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng trong năm 2027, dù biên lợi nhuận xây dựng có thể chịu áp lực từ chi phí vật liệu và nhân công.

- **Mảng hạ tầng cho thuê tăng trưởng chậm lại:** Doanh thu mảng Hạ tầng cho thuê quý 3 tăng chậm lại, lũy kế 9T/2026 đạt 716 tỷ đồng (+13% svck). CTR duy trì quy mô 12.000 trạm BTS, chưa ghi nhận trạm xây mới, song số trạm dùng chung tăng lên 648 trạm, đưa tỷ lệ dùng chung lên khoảng 1,05 lần. Chúng tôi kỳ vọng doanh thu mảng này năm 2027 tăng trưởng 10 – 15% chậm hơn giai đoạn trước do tiến độ mở rộng trạm mới hạn chế. Tuy nhiên, biên lợi nhuận có thể cải thiện nhờ các trạm BTS đầu tư giai đoạn 2019–2020 dần hết khấu hao, kết hợp với hiệu suất khai thác tăng khi nhu cầu dùng chung hạ tầng 5G mở rộng.

KHUYẾN NGHỊ

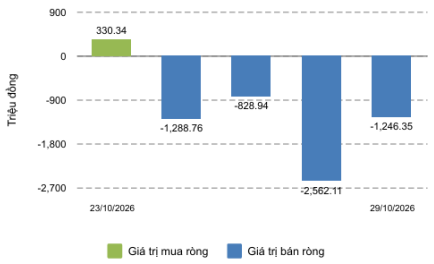
KQKD Quý 3/2026 của CTR có tốc độ tăng trưởng giảm chủ yếu do mảng Vận hành khai thác giảm, trong khi mảng Xây lắp ghi nhận tăng trưởng tích cực. Agriseco Research kỳ vọng lợi nhuận giai đoạn 2026 – 2027 tăng 12-15%/năm nhờ nguồn việc xây dựng dồi dào, mảng Giải pháp & Dịch vụ kỹ thuật mở rộng và biên lợi nhuận hạ tầng cho thuê cải thiện. Dù vậy, áp lực chi phí xây dựng và tiến độ mở rộng trạm BTS có thể ảnh hưởng đến tăng trưởng lợi nhuận. Chúng tôi khuyến nghị **Nắm giữ** cổ phiếu CTR với giá mục tiêu là **75.000đ/cp** (upside 10% so với giá hiện tại).

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

CTR đang trong xu hướng giảm ngắn và trung hạn khi giá nằm dưới các đường MA quan trọng, RSI quanh 33 cho thấy lực cầu yếu và tiệm cận vùng quá bán. Hỗ trợ gần tại 66,5-67,0, sâu hơn 64-65; kháng cự 68,9-70,1, xa hơn 71,7-73. Khuyến nghị Nắm giữ tỷ trọng thấp, ưu tiên quan sát phản ứng giá tại vùng hỗ trợ, chưa nên mua mới khi xu hướng giảm chưa kết thúc. Cắt lỗ nếu thủng 66,5.



Giao dịch khối ngoại

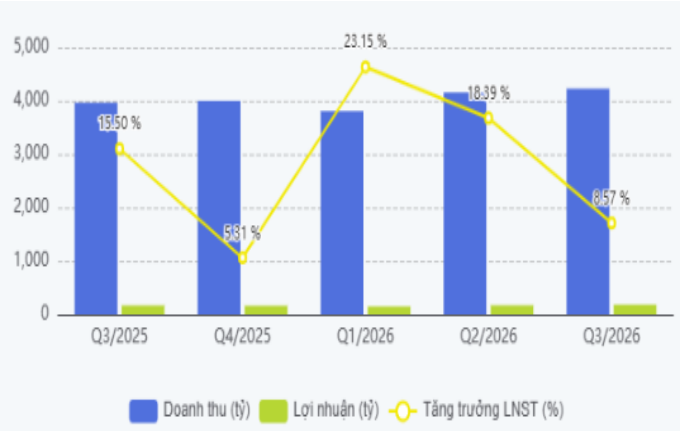


Lịch sử định giá

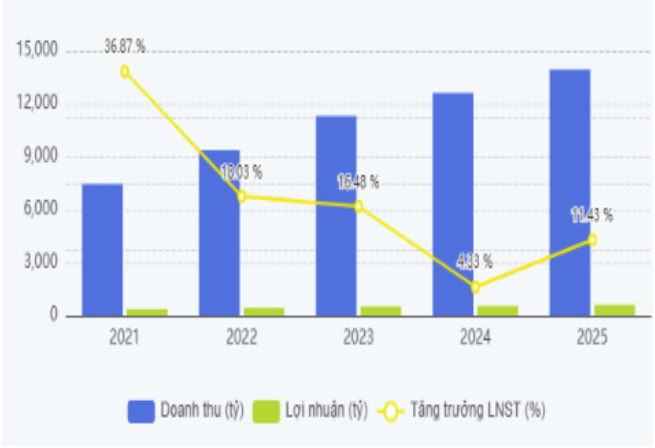


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm



SẢN PHẨM NỔI BẬT

Quét mã và trải nghiệm ngay tại:



RA MẮT MỤC "HỌC ĐẦU TƯ" TRÊN WEBSITE AGRISECO

"Học đầu tư" hỗ trợ:

- ✓ Tổng hợp kiến thức nền tảng
- ✓ Hiểu cách thị trường vận động
- ✓ Quản trị rủi ro thông minh
- ✓ Trắc nghiệm nhanh sau mỗi chủ đề để củng cố kiến thức

Mở tài khoản

AGR Trading Pro

AGR Mobi Pro

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 ký quỹ chứng khoán tại Agriseco

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

- ✓ Phí giao dịch 0,1%;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với CBNV của Agribank: 9%/năm;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với Khách hàng Agribank: 10%/năm

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường 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

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh
Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, 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** hoặc quét mã QR bên dưới

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.