



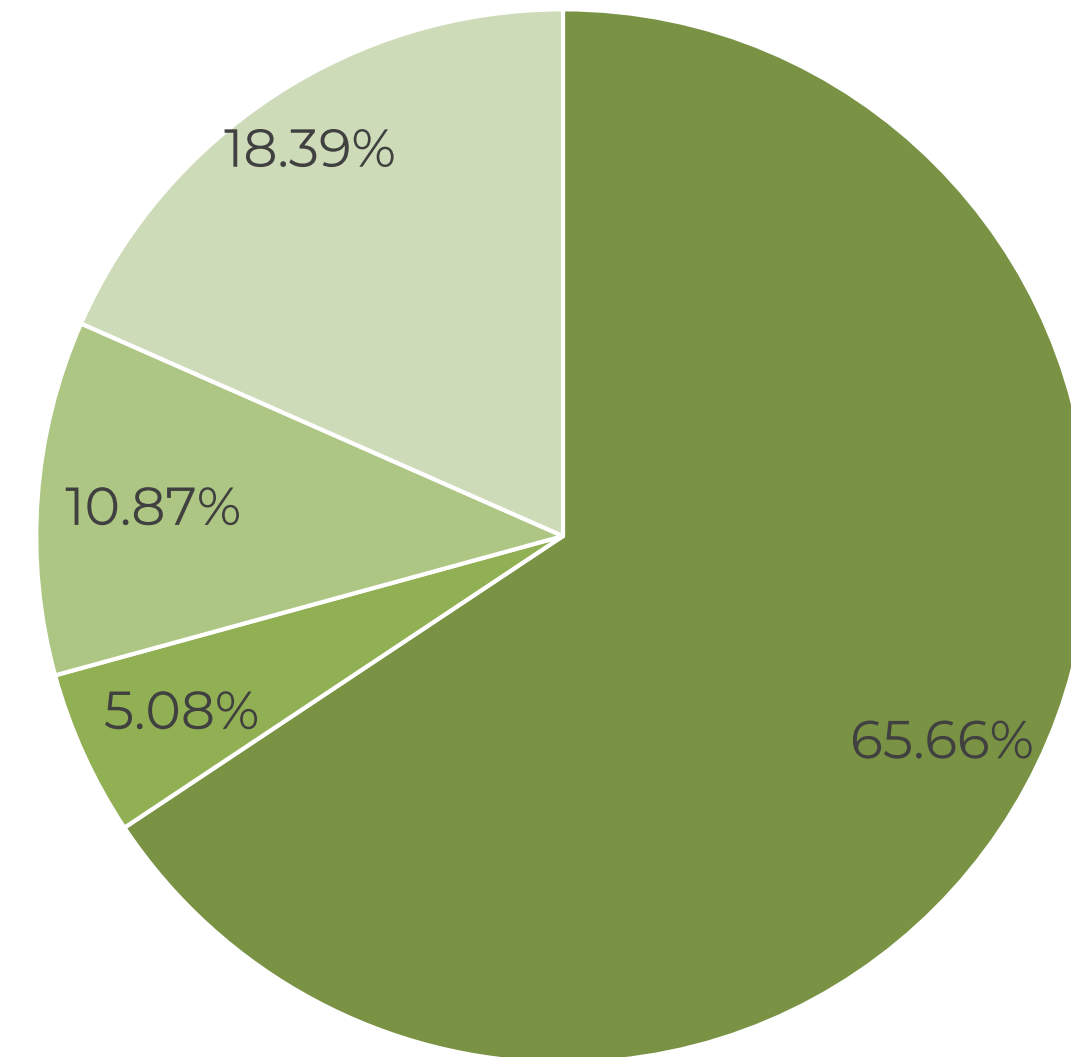
# CTCP Công trình Viettel (MÃ CK: CTR)

CTCP CHỨNG KHOÁN SMART INVEST (AAS) - BÁO CÁO THỰC HIỆN BỞI TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH

# Cơ cấu cổ đông

## Doanh nghiệp Nhà nước

Hiện tại, Viettel đang là cổ đông lớn nhất, nắm hơn 65% tại CTR và có toàn quyền điều hành. Ngoài ra CTR còn có cổ đông lớn khác là ông Đoàn Hồng Việt, chủ tịch Digiworld (HOSE: DGW). Còn lại là khối ngoại đang nắm giữ 10.87% và những cổ đông cá nhân trong nước nắm giữ 18.39%.



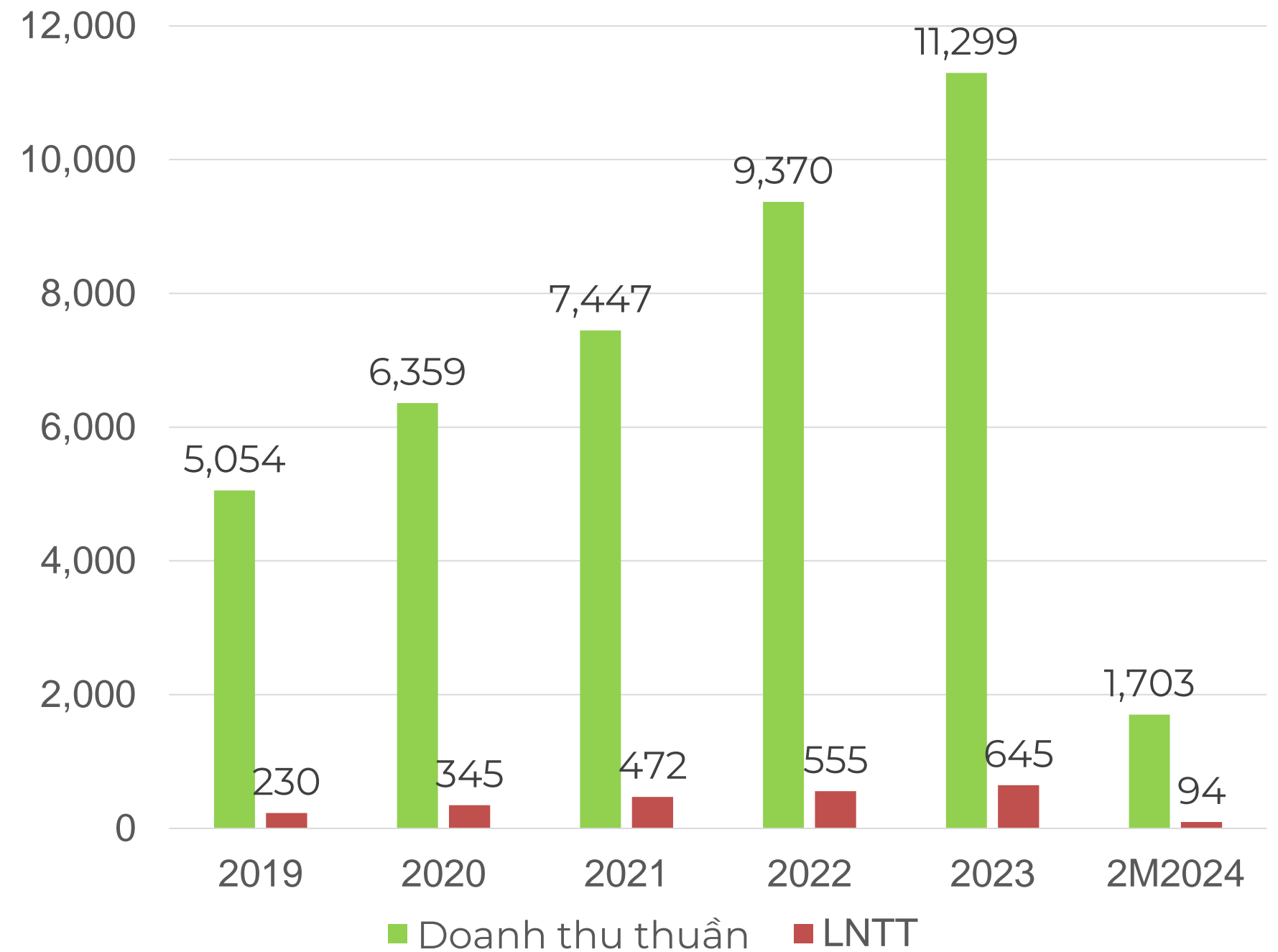
- Viettel
- Đoàn Hồng Việt - Chủ tịch Digiworld
- Nước ngoài
- Còn lại

# Kết quả kinh doanh

## Chu kỳ tăng trưởng

CTR là doanh nghiệp được cộng hưởng từ tập đoàn mẹ Viettel rất lớn, doanh thu tăng trưởng trung bình 22%/năm và lợi nhuận tăng trưởng trung bình 29%/năm trong 5 năm gần nhất.

Về kết quả kinh doanh 2 tháng đầu năm 2024, doanh thu đạt 1,703 tỷ đồng tăng 9% và lợi nhuận đạt 94 tỷ tăng 6% so với cùng kỳ.



# Câu chuyện 5G

## Đấu giá thành công

Chiều ngày 8/3/2024, Viettel đã chính thức đấu giá thành công quyền sử dụng băng tần 2500 – 2600 MHz cho mạng 5G trong vòng 15 năm tới.

Băng tần 2500 – 2600 MHz có ý nghĩa đặc biệt quan trọng bởi đây là băng tần tối ưu nhất được phủ vùng bán kính gấp 1.3 lần so với băng tần band C (3500 Mhz).

Viettel Construction là đơn vị hàng đầu trong lĩnh vực xây lắp và vận hành khai thác viễn thông. Trước xu thế mạng 5G bùng nổ, CTR chắc chắn sẽ có chuyển biến lớn.



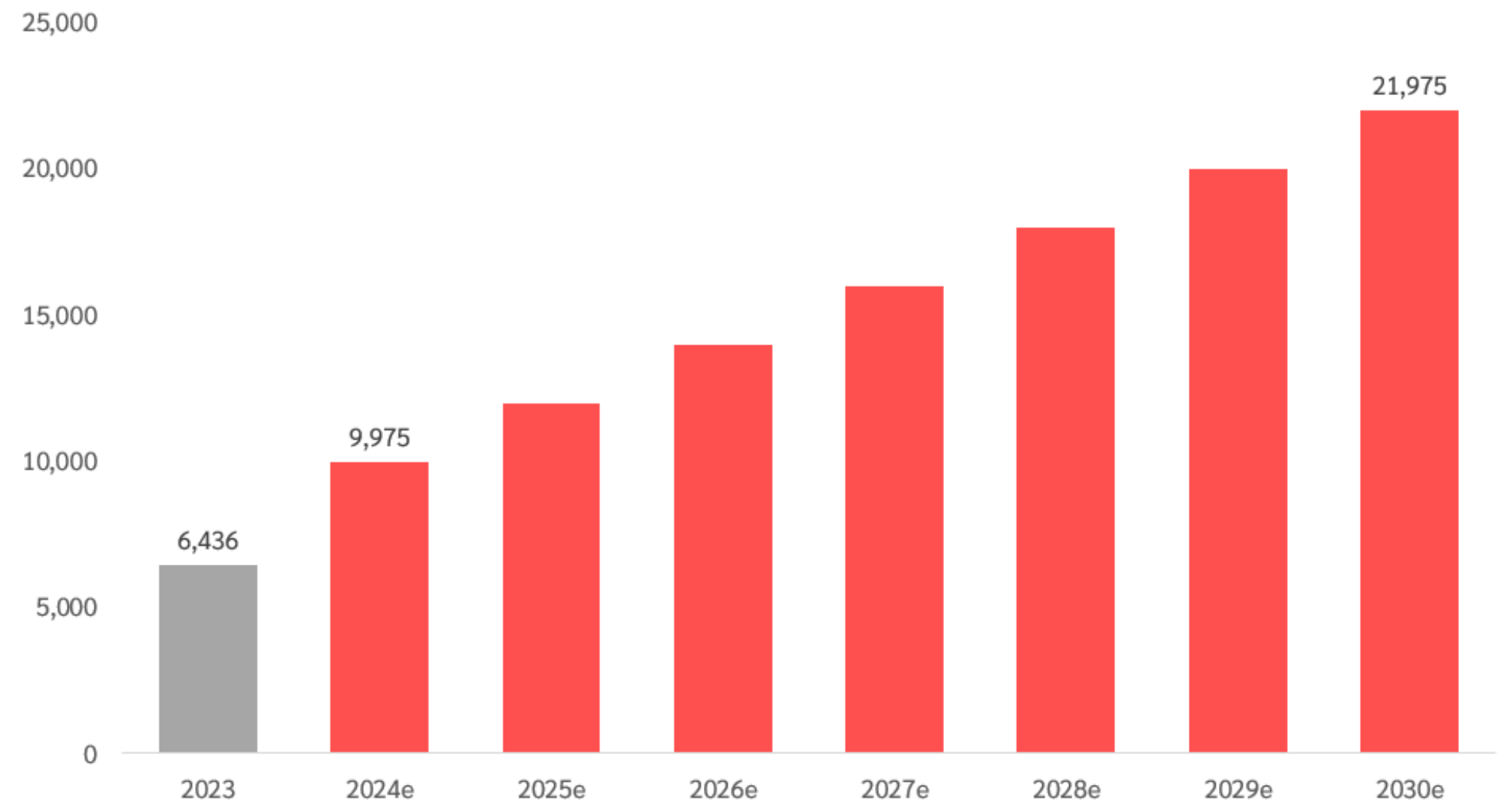
# Đầu tư 5,000 trạm BTS

## Tham vọng

Trong năm 2024, CTR dự kiến sẽ đầu tư khoảng 5,000 trạm BTS với quy mô dự án xấp xỉ 1,460 tỷ đồng. Nếu hoàn thiện, CTR sẽ giữ vững vị thế TowerCo Top 1 Việt Nam, Top 10 Asean và Top 30 Thế giới.

Trong giai đoạn 5 năm từ 2025 – 2030, trung bình hàng năm CTR sẽ đầu tư khoảng 2,000 trạm BTS.

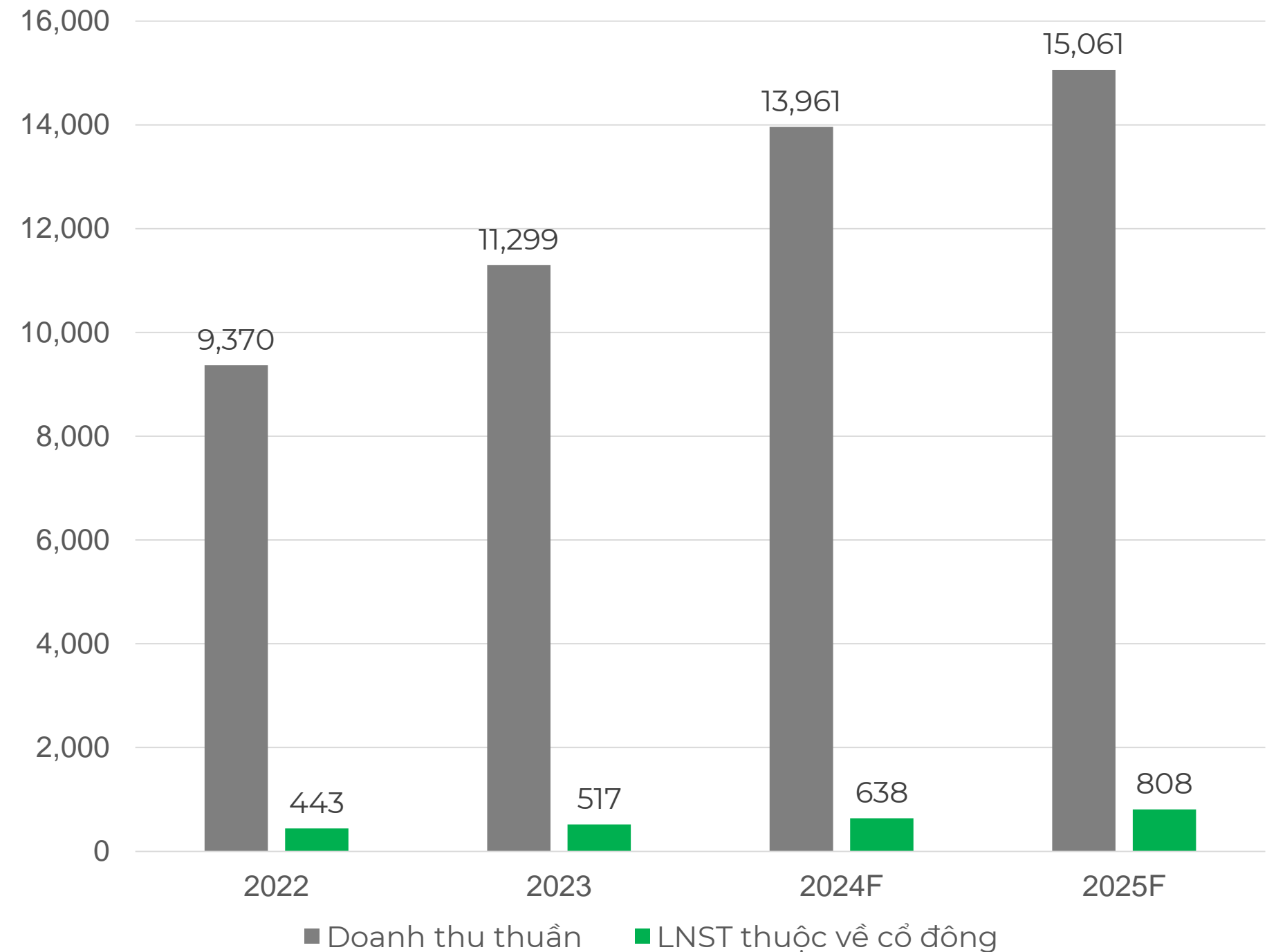
BIỂU ĐỒ THỂ HIỆN SỐ LƯỢNG TRẠM BTS  
CỦA VIETTEL CONSTRUCTION SỞ HỮU ĐẾN NĂM 2030



# Dự phóng

## Nhiều câu chuyện sáng

Tăng trưởng CTR sẽ đến từ 2 mảng chính là hạ tầng cho thuê và xây dựng. CTR có những lợi thế cạnh tranh nhất định do nằm trong hệ sinh thái Viettel có tiềm lực lớn về cả quy mô lẫn năng lực.



# Định giá

## Tổng hợp định giá

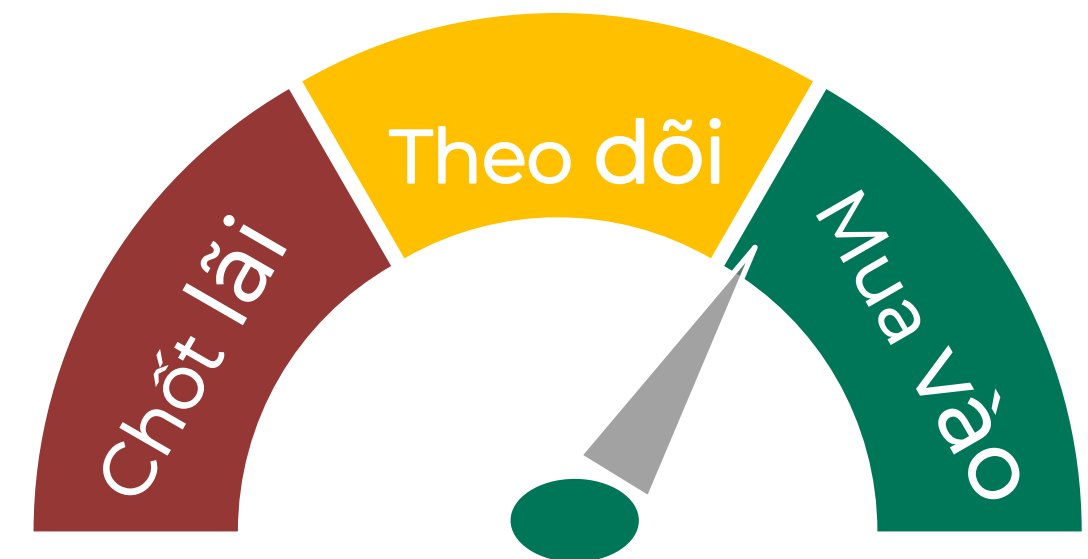
	Phương pháp	Tỷ trọng	Giá trị
CTR	P/E forward	50%	51,964
	DCF	50%	83,133
Giá mục tiêu (làm tròn)			135,100

AAS Research đưa ra khuyến nghị

**MUA VÀO**

đối với cổ phiếu CTR

**GIÁ MỤC TIÊU: 135,100VNĐ/CP**






Báo cáo thực hiện bởi Trung tâm nghiên cứu và phân tích

## CTCP CHỨNG KHOÁN SMART INVEST (AAS)

 <https://www.aas.com.vn>

 0243 573 9779 (máy lẻ 666 / 888)

 [trungtamcskh@aas.com.vn](mailto:trungtamcskh@aas.com.vn)

Mở tài khoản ngay

