



## CTCP Nhựa Thiếu niên Tiên phong (HNX: HNX)

Theo dõi

### Giá hạt nhựa giảm thấp hỗ trợ biên lợi nhuận

Giá mục tiêu: **72.000 đồng**  
Upside: **11%**

Giá hiện tại: 65.000đ/cp

Khoảng giá 52w: 32.171 – 71.700

P/B: 2,7x

P/E: 13,7x

#### Thông tin cơ bản

Ngành nghề: Sản xuất ống nhựa

Vốn hóa: 9.393 tỷ đ

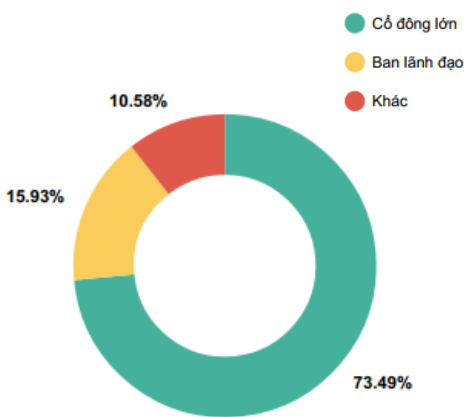
Vốn điều lệ: 1.425 tỷ đ

Thanh khoản TB: 0,5 triệu cp

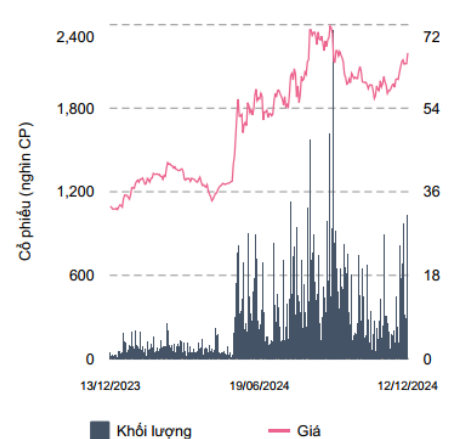
Tổng tài sản Q3/24: 5.598 tỷ đ

Vốn CSH Q3/24: 3.450 tỷ đ

#### Cơ cấu cổ đông



#### Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q3.2024	%yoy	9T2024	%yoy
Doanh thu	1.222	-11,1%	3.944	+0,3%
LNST	209	+17,7%	519	+31,5%

**CTCP Nhựa Thiếu niên Tiên phong (HNX: NTP)** là một trong những công ty hàng đầu sản xuất và kinh doanh ống nhựa xây dựng với thị phần lớn nhất tại miền Bắc, đang sở hữu 3 nhà máy với tổng công suất khoảng 260.000 tấn/năm. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng luận điểm đầu tư và thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q3.2024:** NTP ghi nhận doanh thu đạt 1.222 tỷ đồng (-11,1% yoy) và LNST đạt 209 tỷ đồng (+17,7% yoy) trong Q3.2024. Doanh thu sụt giảm nhưng lợi nhuận vẫn tăng trưởng tích cực nhờ biên lợi nhuận cải thiện trong bối cảnh giá hạt nhựa giảm sâu, chi phí tài chính và chi phí bán hàng cũng được tiết giảm nhằm tối ưu lợi nhuận của doanh nghiệp. Qua đó, lũy kế 9 tháng đầu năm 2024, doanh thu đạt 3.944 tỷ đồng (+0,3% yoy) và LNST đạt 519,1 tỷ đồng (+31,5% yoy).

❖ **Giá hạt nhựa giảm sâu và kỳ vọng duy trì mức thấp:** Giá hạt nhựa PVC đã giảm khoảng 15% từ đầu năm và 20% so với mức cao nhất trong năm 2024. Nguyên nhân giảm giá đến từ (1) nhu cầu tiêu thụ ở mức thấp do thị trường bất động sản Trung Quốc chưa có dấu hiệu khởi sắc; (2) giá dầu thô đang trong xu hướng giảm (chiếm 70% chi phí sản xuất hạt nhựa). Kỳ vọng giá hạt nhựa duy trì mức thấp sẽ tiếp tục kéo dài sang năm 2025, qua đó giúp các doanh nghiệp sản xuất ống nhựa xây dựng như NTP cải thiện biên lợi nhuận gộp.

❖ **Nhu cầu có tín hiệu khởi sắc khi thị trường BĐS ấm dần lên:** Với thị phần chính ở khu vực miền Bắc, sản lượng bán hàng của NTP cũng đang tích cực hơn nhờ vào thị trường BĐS phục hồi. Với dự báo nguồn cung BĐS tiếp tục gia tăng trong năm 2025, nhu cầu ống nhựa xây dựng sẽ còn tiếp tục cải thiện.

❖ **Kỳ vọng SCIC thoái vốn:** NTP là doanh nghiệp nằm trong danh sách thoái vốn của SCIC. Hiện SCIC đang nắm giữ khoảng 48 triệu cổ phiếu, tương ứng 37% cổ phần của NTP. Nếu thương vụ thoái vốn diễn ra, giá cổ phiếu sẽ có diễn biến tích cực phản ánh thông tin trên.

❖ **Cơ cấu tài chính lành mạnh, trả cổ tức cao và đều đặn:** NTP hiện có cơ cấu tài chính lành mạnh với tỷ trọng tiền, tương đương tiền và đầu tư tài chính ngắn hạn lên đến 34% tổng tài sản. Doanh nghiệp cũng liên tục trả cổ tức tiền mặt với tỷ lệ 20-30% các năm gần đây.

#### KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của NTP sẽ tiếp tục phục khả quan trong Q4.2024 đến từ (1) Giá hạt nhựa giảm sâu và duy trì ở mức thấp; (2) Sản lượng bán hàng tăng trưởng nhờ thị trường bất động sản ấm dần lên. Diễn biến giá cổ phiếu kỳ vọng tích cực cùng với KQKD của doanh nghiệp và câu chuyện SCIC thoái vốn. Chúng tôi khuyến nghị **Theo dõi** với cổ phiếu NTP, nhà đầu tư có thể mở mua khi cổ phiếu điều chỉnh về vùng giá 60.000-61.000 đ/cp và hướng đến giá mục tiêu **72.000 đ/cp** (upside 11% so với mức giá hiện tại).





# AGRISECO SNAPSHOT

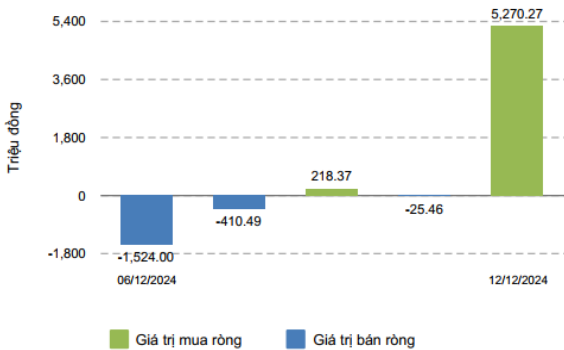
Ngày 13 tháng 12 năm 2024

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

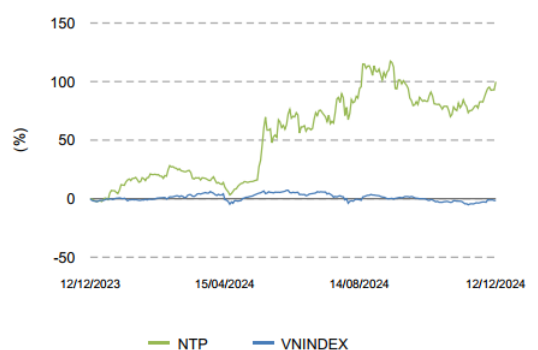
Cổ phiếu NTP đang trong xu hướng tăng giá cả ngắn trung và dài hạn. Sau giai đoạn đi ngang hình thành vùng nền tích lũy, cổ phiếu đã quay trở lại xu hướng tăng giá ngắn hạn kể từ đầu tháng 12. Các chỉ báo động lượng của cổ phiếu đều đang hướng lên cho tín hiệu tích cực. Thanh khoản gia tăng trong nhịp tăng gần đây cho thấy quán tính tăng có thể tiếp tục duy trì. Để có vị thế mua an toàn, nhà đầu tư có thể chờ nhịp điều chỉnh để giải ngân quanh vùng giá 60.000 – 61.000 đ/cp và hướng đến vùng giá mục tiêu 72.000 đ/cp.



### Giao dịch khối ngoại

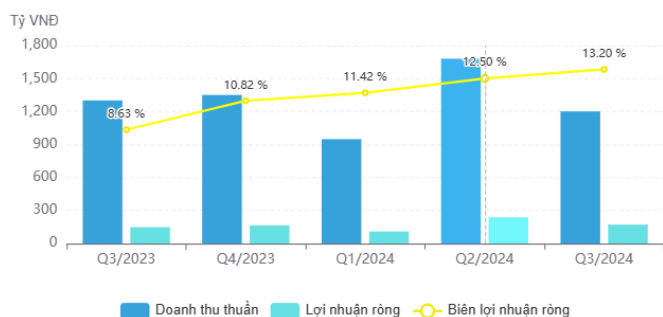


### Biến động cổ phiếu so với VN-Index

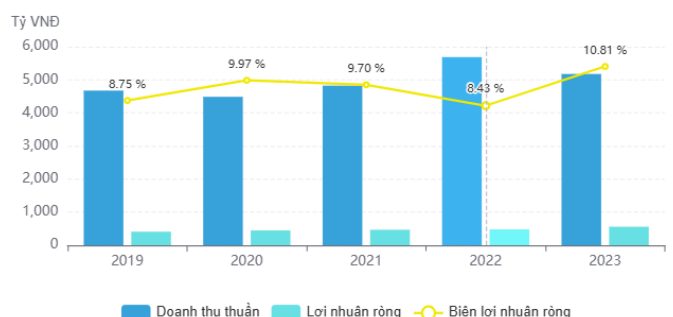


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### KQKD theo Quý



### KQKD theo năm





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 13 tháng 12 năm 2024

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

### SẢN PHẨM VAY MARGIN M7 <sup>New!</sup>

- ✓ 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 <sup>New!</sup>



### 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](mailto: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](http://www.agriseco.com.vn)