

CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (HNX: NTP)

Ngành: *Vật liệu xây dựng*

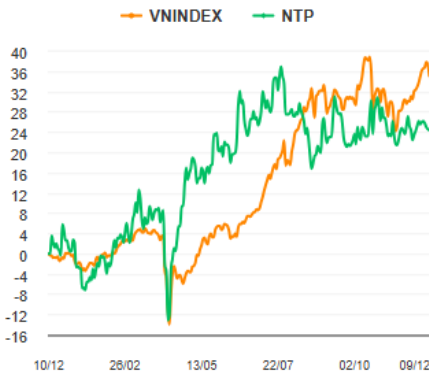
BÁO CÁO CẬP NHẬT

Ngày 10/12/2025

Thông tin cổ phiếu

Vốn hóa thị trường (tỷ đồng)	10.878
Số CP đang lưu hành (triệu cp)	171,0
Giá thị trường (đồng)	63.600
Giá cao nhất 52 tuần (đồng)	70.000
Giá thấp nhất 52 tuần (đồng)	44.400
KLCP trung bình 20 phiên (cp)	142.295
GTGD trung bình 20 phiên (tỷ đồng)	9,1
EPS (đồng/cp)	5.885
P/E (lần)	10,8
BVPS (đồng/cp)	23.556
P/B (lần)	2,7

Biến động giá cổ phiếu



Biến động giá (%)	1th	3th	Ytd
NTP	2,3	1,1	23,7
VNINDEX	8,8	4,6	35,7

Cơ cấu cổ đông

SCIC	37,1%
Sekisui Chemica	15,0%
CTCP Nhựa TNTP phía Nam	13,1%
Ông Đặng Quốc Dũng	6,9%
Khác	27,9%

	Đơn vị: Tỷ đồng		
	KHKD 2025	9T2025	% TH
Doanh thu	6.000	4.869	81%
LNTT	856	949	111%

Chuyên viên phân tích:

Lê Nguyên Anh Phương

Email: phuong.lna@bsi.com.vn

KQKD Q3/2025: Doanh thu & biên lợi nhuận mở rộng tích cực

CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (NTP) đã công bố KQKD quý 3/2025 tiếp tục tăng trưởng ấn tượng với doanh thu đạt 1.610 tỷ đồng (+34% YoY, -19% QoQ) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 258 tỷ đồng (+50% YoY, -20% QoQ). Kết quả tích cực này nhờ hoạt động xây dựng trong nước hồi phục trở lại, thúc đẩy nhu cầu ống nhựa. Bên cạnh đó, mức giảm so với quý trước phản ánh tác động bởi yếu tố mùa vụ và ảnh hưởng bởi mưa bão tại khu vực miền Bắc (thị trường chính của NTP).

Tăng trưởng tiêu thụ vững vàng nhờ hoạt động xây dựng khởi sắc

Tiêu thụ ống nhựa được hỗ trợ bởi hai động lực chính: (i) thúc đẩy đầu tư công giúp các dự án hạ tầng, hoạt động cấp thoát nước được tăng tốc triển khai, từ đó gia tăng nhu cầu đối với nhóm vật liệu xây dựng nói chung; (ii) thị trường BĐS hồi phục với nhiều dự án dân dụng được cấp phép và khởi động lại, tạo thêm lực kéo cho nhu cầu ống nhựa trong xây dựng nhà ở và khu đô thị.

Biên lợi nhuận neo cao nhờ kỳ vọng giá hạt nhựa duy trì mức thấp

Giá hạt nhựa duy trì ở mức thấp khi thị trường bất động sản Trung Quốc trầm lắng kéo giảm nhu cầu nhựa, trong khi công suất sản xuất toàn cầu vẫn tăng, tạo ra tình trạng dư thừa nguồn cung. Bên cạnh đó, giá dầu – yếu tố định hướng giá hạt nhựa – nhiều khả năng đi ngang ở vùng thấp do áp lực gia tăng nguồn cung từ OPEC và các nhà sản xuất ngoài khối. Những yếu tố này giúp NTP kiểm soát tốt giá vốn và giữ biên lợi nhuận ở mức cao.

Vị thế doanh nghiệp lớn, cơ cấu tài sản lành mạnh

NTP duy trì vị thế là công ty dẫn đầu về quy mô và thị phần của ngành sản xuất ống nhựa trong những năm gần đây, qua đó khẳng định chất lượng của sản phẩm. Bên cạnh đó, cơ cấu nguồn vốn của NTP rất lành mạnh với dư nợ vay dài hạn bằng không và chỉ vay ngắn hạn để tài trợ vốn lưu động.

Khoản tiền và tương đương tiền của công ty được duy trì ở mức 2.900 tỷ VND, tương đương 42% tổng tài sản. Chu kỳ vốn lưu động duy trì xu hướng ổn định đến cải thiện nhẹ so với cùng kỳ, cho thấy hiệu quả quản trị vốn của công ty.

Yếu tố theo dõi:

- Tỷ giá USD/VND
- Biến động giá hạt nhựa nguyên liệu

Một số chỉ tiêu tài chính cơ bản:

Quý - VNDbn	Q3/24	Q3/25	% YoY	9T2024	9T2025	% YoY
Doanh thu thuần	1.201	1.610	34%	3.830	4.869	27%
Lợi nhuận gộp	342	499	46%	1.170	1.495	28%
Lợi nhuận từ HĐKD	201	299	49%	629	889	41%
LNTT	209	314	50%	624	949	52%
LNST & CĐTS	172	258	50%	519	790	52%
Biên lợi nhuận gộp	28,5%	31,0%		30,5%	30,7%	
Biên lợi nhuận ròng	14,3%	16,0%		13,6%	16,2%	

Cập nhật KQKD Quý 3/2025

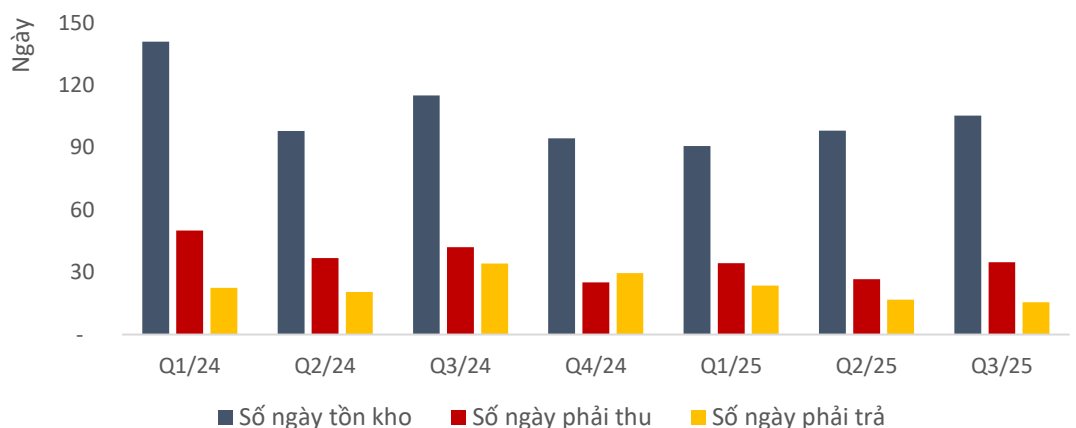
Quý - VNDbn	Q3/24	Q2/25	Q3/25	% YoY	% QoQ	9T2024	9T2025	% YoY
Doanh thu	1.201	1.991	1.610	34%	-19%	3.830	4.869	27%
% Chiết khấu thương mại	1,7%	3,2%	3,0%			2,9%	3,1%	
Lợi nhuận gộp	342	638	499	46%	-22%	1.170	1.495	28%
Chi phí SG&A	142	267	200	41%	-25%	541	606	12%
LN từ HĐKD	201	371	299	49%	-19%	629	889	41%
Thu nhập tài chính	25	41	47	90%	15%	61	124	105%
Chi phí tài chính	17	52	38	119%	-27%	81	112	38%
- Trong đó: Chi phí lãi vay	-	37	-		-100%	3	37	1272%
Lợi nhuận từ CTLK	3	19	4	52%	-77%	14	43	212%
Lợi nhuận khác	(2)	2	1	-156%	-40%	1	5	230%
LNTT	209	382	314	50%	-18%	624	949	52%
LNST	172	321	258	50%	-20%	519	790	52%
LNST sau lợi ích CĐTS	172	321	258	50%	-20%	519	790	52%
<i>Chi phí SG&A/ Doanh thu</i>	11,8%	13,4%	12,4%			14,1%	12,4%	
<i>Biên lãi gộp</i>	28,5%	32,0%	31,0%			30,5%	30,7%	
<i>Biên lãi ròng</i>	14,3%	16,1%	16,0%			13,6%	16,2%	

Nguồn: NTP, BETA tổng hợp

CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (NTP) đã công bố KQKD quý 3/2025 tiếp tục tăng trưởng ấn tượng với doanh thu đạt 1.610 tỷ đồng (+34% YoY, -19% QoQ) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 258 tỷ đồng (+50% YoY, -20% QoQ). Mặc dù ghi nhận tăng trưởng âm so với quý trước do yếu tố mùa vụ, tuy nhiên đây vẫn là mức doanh thu cao của NTP nhờ ngành xây dựng tiếp tục hồi phục giúp thúc đẩy sản lượng ống nhựa.

- **Biên lợi nhuận gộp** duy trì ở mức cao là 31,0% (tăng 2,5đpt svck) nhờ hưởng lợi từ chi phí hạt nhựa đầu vào giảm đáng kể. Tuy nhiên, do phải nhập khẩu hạt nhựa 100%, nên cũng chịu ảnh hưởng tiêu cực khi tỷ giá VND/USD tăng.
- **Thu nhập tài chính** chủ yếu đến từ lãi tiền gửi tăng lên mức 118,8 tỷ đồng sau 9 tháng đầu năm 2025 (+114,4% YoY).
- **Chi phí tài chính** tăng chủ yếu đến từ lãi vay do công ty tăng nợ vay ngắn hạn để phục vụ cho nhu cầu sản xuất kinh doanh.

Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, tổng doanh thu thuần đạt khoảng 4.869 tỷ đồng (+27% YoY) và LNST sau CĐTS đạt 790 tỷ đồng (+52% YoY).

Tình hình quản trị vốn lưu động của NTP:


Nguồn: NTP, BETA tổng hợp

ƯU ĐÃI ĐỘC QUYỀN

BETA
BETA SECURITIES INCLãi suất margin **7,99%**/nămMiễn lãi margin **10** ngày*Áp dụng với khách hàng mở mới tài khoảnPhí giao dịch chỉ **0,06%**

Miễn phí ứng trước tiền bán

WEBSITE



ZALO



TELEGRAM

Quét mã
Mở tài khoản ngay

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm thực hiện báo cáo phân tích này xác nhận rằng: hoàn toàn trung thực và không có động cơ cá nhân khi thực hiện báo cáo này. Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo này được thu thập từ những nguồn tin cậy và đã được xem xét cẩn thận. Tuy nhiên, người viết không đảm bảo tính đầy đủ cũng như chính xác tuyệt đối của những thông tin nêu trên. Các quan điểm, nhận định trong báo cáo này chỉ là quan điểm riêng của cá nhân người viết mà không hàm ý chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Tại thời điểm phát hành báo cáo, Chuyên viên phân tích không biết bất kỳ xung đột lợi ích thực tế, trọng yếu nào của Chuyên viên phân tích hoặc Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA (BETA).

Báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất kỳ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác và nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo phân tích này như một nguồn tham khảo. Chuyên viên phân tích cũng như Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc những thông tin sai lệch về doanh nghiệp. Các công cụ tài chính được đề cập trong báo cáo có thể sẽ không phù hợp với tất cả nhà đầu tư. Nhà đầu tư phải có quyết định của riêng mình bằng cách tham khảo các nhà tư vấn tài chính độc lập nếu cần thiết và dựa trên tình hình tài chính và mục tiêu đầu tư cụ thể của mình.

Báo cáo phân tích này là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA và không được công bố rộng rãi ra công chúng, vì vậy không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA. Khi sử dụng các nội dung đã được BETA chấp thuận, xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn. Mọi cá nhân, tổ chức sẽ chịu trách nhiệm đối với BETA về bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại nào mà BETA hoặc khách hàng của BETA phải chịu do bất kỳ hành vi vi phạm theo Khuyến cáo này và theo quy định của pháp luật.