



CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền phong (HNX: HNX)

Biên lợi nhuận tiếp tục mở rộng

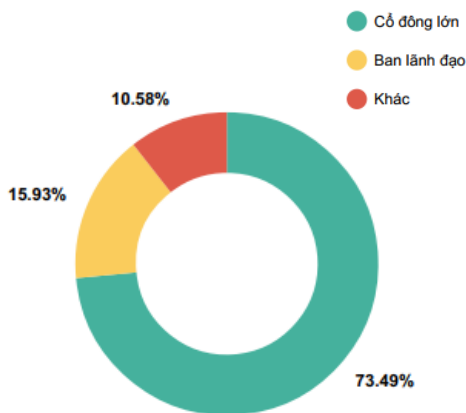
Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:	76.000 đồng
Upside:	17%
Giá hiện tại	64.800đ/cp
Khoảng giá 52w	44.395 – 70.000
P/B	2,8x
P/E	11,2x

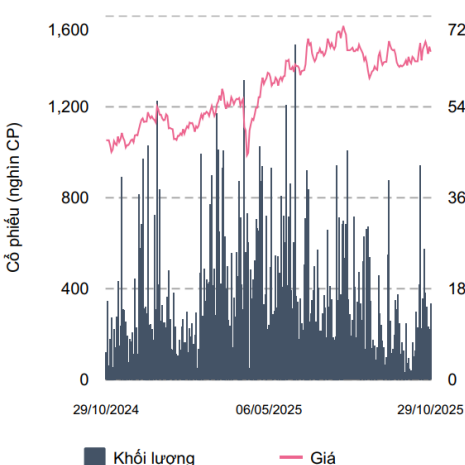
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Sản xuất ống nhựa
Vốn hóa	11.271 tỷ đ
Vốn điều lệ	1.425 tỷ đ
Thanh khoản TB	0,383 triệu cp
Tổng tài sản Q3/25	6.920 tỷ đ
Vốn CSH Q3/25	2.891 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q3.2025	%yoy	9T2025	%yoy
Doanh thu	1.659	+36%	5.023	+27%
LNST	258	+50%	790	+52%

CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền phong (HNX: NTP) đã công bố BCTC Quý 3/2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 3/2025:** NTP ghi nhận doanh thu đạt 1.659 tỷ đồng (+36% yoy) và LNST đạt 258 tỷ đồng (+50% yoy) trong Q3.2025. Mặc dù Quý 3 thường là mùa thấp điểm do đây là mùa mưa và nhu cầu suy giảm trong ngắn hạn do ảnh hưởng của bão lũ, nhưng KQKD của NTP vẫn rất ấn tượng. Doanh thu tăng mạnh nhờ sản lượng phục vụ nhu cầu các dự án bất động sản dân dụng. Biên lợi nhuận của doanh nghiệp cũng được mở rộng nhờ chi phí nguyên vật liệu đầu vào là hạt nhựa PVC tiếp tục xu hướng giảm. Qua đó, lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, doanh thu đạt 5.023 tỷ đồng (+27% yoy) và LNST đạt 790 tỷ đồng (+52% yoy).

❖ **Giá hạt nhựa giảm sâu và kỳ vọng duy trì mức thấp:** Giá hạt nhựa PVC hiện đang ở mức thấp hơn khoảng 15% so với bình quân năm ngoái. Nguyên nhân giảm giá đến từ (1) nhu cầu tiêu thụ trên toàn cầu yếu 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 2026, qua đó giúp các doanh nghiệp sản xuất ống nhựa xây dựng như NTP cải thiện biên lợi nhuận gộp.

❖ **Nhu cầu 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 hàng loạt dự án của các chủ đầu tư đang được triển khai. Với dự báo nguồn cung BĐS tiếp tục gia tăng trong năm 2026, nhu cầu ống nhựa xây dựng sẽ còn tiếp tục cải thiện.

❖ **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 42% tổng tài sản. Doanh nghiệp cũng liên tục trả cổ tức tiền mặt với tỷ lệ 20-30% các năm gần đây, tương ứng với tỷ suất cổ tức khoảng 7%/năm.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của NTP sẽ tiếp tục khả quan trong Q4.2025 đến từ (1) Giá hạt nhựa giảm sâu và duy trì ở mức thấp; (2) Sản lượng bán hàng tăng tích cực nhờ thị trường bất động sản sôi động với nhiều dự án của các chủ đầu tư đang triển khai. 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 **Tăng tỷ trọng** với cổ phiếu NTP và hướng đến giá mục tiêu **76.000 đ/cp** (upside 17% so với mức giá hiện tại).





AGRISECO SNAPSHOT

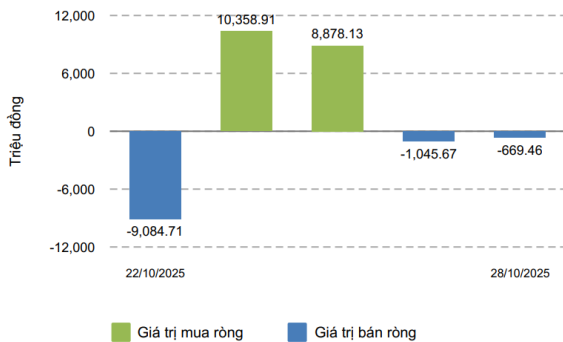
Ngày 30 tháng 10 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

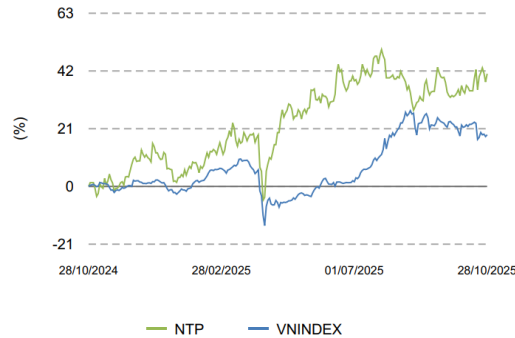
Cổ phiếu NTP duy trì xu hướng tăng vững chắc với các nền giá sau cao hơn nền giá trước. Hiện tại, cổ phiếu đang giao dịch trong vùng tích lũy khoảng 5 tháng trở lại đây, đồng thời bám sát đường MA20 chờ tín hiệu bứt phá. Các chỉ báo động lượng của cổ phiếu đều đang hướng lên cho tín hiệu tích cực, nhà đầu tư có thể giải ngân ở vùng giá hiện tại và hướng đến vùng giá mục tiêu 76.000 đ/cp (upside 17%), cắt lỗ khi giá giảm 5%.



Giao dịch khối ngoại

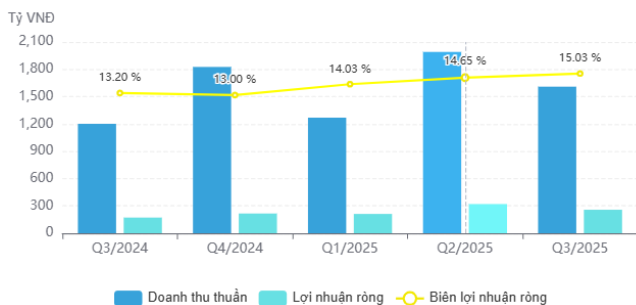


Biến động cổ phiếu so với VN-Index

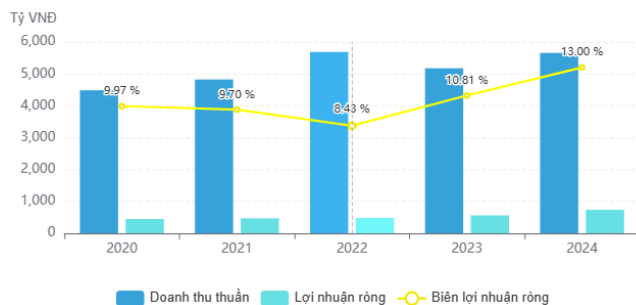


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



KQKD theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 30 tháng 10 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN



- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.



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**;



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH THANH TOÁN 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 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),
Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9,
Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng.

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



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