

CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (HNX: NTP)

Ngành: *Vật liệu xây dựng*

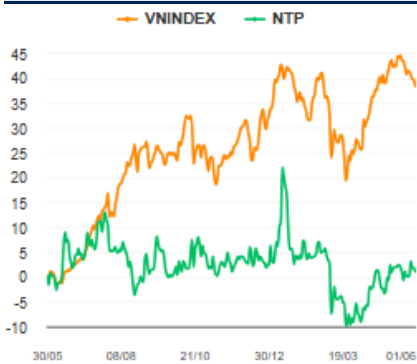
BÁO CÁO CẬP NHẬT

Ngày 01/06/2026

Thông tin cổ phiếu

Vốn hóa thị trường (tỷ đồng)	10.211
Số CP đang lưu hành (triệu cp)	171,0
Giá thị trường (đồng)	59.700
Giá cao nhất 52 tuần (đồng)	72.067
Giá thấp nhất 52 tuần (đồng)	53.148
KLCP trung bình 20 phiên (cp)	108.366
GTGD trung bình 20 phiên (tỷ đồng)	6,6
EPS (đồng/cp)	6.053
P/E (lần)	9,9
BVPS (đồng/cp)	24.729
P/B (lần)	2,4

Biến động giá cổ phiếu (%)



Biến động giá (%)

	1th	3th	Ytd
NTP	4,7	-3,8	-5,0
VNINDEX	-0,5	-1,9	3,4

Cơ cấu cổ đông

SCIC	37,1%
Sekisui Chemica	15,0%
CTCP Nhựa TNTP phía Nam	13,1%
Ông Đặng Quốc Dũng	6,9%
Công đoàn Công ty NTP	4,6%
Khác	23,3%

Đơn vị: Tỷ đồng

	KHKD 2026	3T2026	% TH
Doanh thu	7.330	1.478	20%
LNTT	900	303	34%

Chuyên viên phân tích:

Lê Nguyễn Anh Phương

Email: phuong.lna@bsi.com.vn

KQKD Q1/2026: Doanh thu tăng trưởng và biên lợi nhuận mở rộng

CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (NTP) công bố KQKD quý 1/2026 với doanh thu đạt 1.478 tỷ đồng (+16% YoY) và LNST cốt lõi đạt 254 tỷ đồng (+20% YoY). Kết quả tích cực này nhờ sản lượng tiêu thụ tăng mạnh và biên lợi nhuận gộp cải thiện nhờ tận dụng nguồn nguyên vật liệu tồn kho được tích lũy ở mức giá thấp trước đó.

Cập nhật ĐHCĐ 2026: Đặt kế hoạch kinh doanh thận trọng

NTP đặt kế hoạch doanh thu đạt 7.330 tỷ đồng (+10% YoY) và sản lượng tiêu thụ đạt 148.000 tấn (+10,6% YoY). Mục tiêu này được xây dựng trên kỳ vọng ngành nhựa xây dựng tiếp tục hưởng lợi từ việc Chính phủ đẩy mạnh đầu tư công nhằm hỗ trợ tăng trưởng kinh tế, qua đó thúc đẩy nhu cầu đối với các sản phẩm ống nhựa.

Tuy nhiên, công ty đặt kế hoạch lợi nhuận trước thuế ở mức 900 tỷ đồng (-21% YoY), phản ánh quan điểm thận trọng trước diễn biến bất lợi của giá nguyên liệu đầu vào. Theo ban lãnh đạo, căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông đã khiến giá các loại hạt nhựa tăng mạnh và nguồn cung trở nên hạn chế hơn, qua đó tạo áp lực đáng kể lên biên lợi nhuận trong năm 2026.

Triển vọng 2H2026: Chịu áp lực từ biến động giá nguyên vật liệu

Triển vọng của NTP trong nửa cuối năm 2026 dự kiến chịu nhiều thách thức do ngành nhựa có độ nhạy cảm cao với biến động giá dầu. Nguyên liệu đầu vào chủ yếu như PVC, HDPE và PPR có nguồn gốc từ hóa dầu, trong khi chi phí nguyên vật liệu hiện chiếm khoảng 73% tổng chi phí của công ty. Xung đột tại Trung Đông kéo dài tiếp tục làm gia tăng rủi ro gián đoạn nguồn cung dầu khí và chi phí vận chuyển, qua đó đẩy giá hạt nhựa lên cao. Điều này gây áp lực lên biên lợi nhuận của NTP do việc chuyển hoàn toàn chi phí tăng thêm sang giá bán không dễ dàng do cạnh tranh và sức mua thị trường.

Mặc dù nhu cầu ống nhựa vẫn được hỗ trợ bởi lượng backlog lớn từ các dự án hạ tầng, giá nguyên vật liệu duy trì ở mức cao có thể khiến một số dự án phải điều chỉnh dự toán hoặc giãn tiến độ thi công, qua đó ảnh hưởng đến sản lượng tiêu thụ của NTP. Ngoài ra, ngay cả khi căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông hạ nhiệt, giá hạt nhựa khó có thể sớm quay về mặt bằng trước xung đột do nguồn cung hóa dầu toàn cầu cần thêm thời gian để phục hồi.

Yếu tố theo dõi:

- Tỷ giá USD/VND
- Biến động giá nguyên vật liệu

Một số chỉ tiêu tài chính cơ bản:

Quý - Tỷ đồng	Q1/25	Q2/25	Q3/25	Q4.25	Q1.26	% YoY	% QoQ
Doanh thu thuần	1.269	1.991	1.610	1.881	1.478	16%	-21%
Lợi nhuận gộp	358	638	499	597	442	23%	-26%
Lợi nhuận từ HĐKD	220	371	299	268	273	25%	2%
LNTT	254	382	314	247	303	19%	22%
LNST & CĐTS	212	321	258	203	254	20%	25%
Biên lợi nhuận gộp	28,2%	32,0%	31,0%	31,8%	29,9%		
Biên lợi nhuận ròng	16,7%	16,1%	16,0%	10,8%	17,2%		

Cập nhật KQKD Quý 1/2026

Quý – Tỷ đồng	Q1/25	Q4/25	Q1/26	% YoY	% QoQ	2025
Doanh thu	1.269	1.881	1.478	16%	-21%	6.950
Lợi nhuận gộp	358	597	442	23%	-26%	2.093
Chi phí SG&A	139	329	169	21%	-49%	935
LN từ HĐKD	220	268	273	25%	2%	1.157
Thu nhập tài chính	37	43	44	21%	2%	168
Chi phí tài chính	22	56	29	29%	-49%	168
Trong đó: Lãi vay	-	-	-			80
Lợi nhuận từ CTLK	19	2	14	-27%	757%	44
Lợi nhuận khác	1	(10)	1	-56%	-105%	13
LNTT	254	247	303	19%	22%	1.196
LNST	212	203	254	20%	25%	993
LNST sau lợi ích CĐTS	212	203	254	20%	25%	993
<i>Chi phí SG&A/ Doanh thu</i>	<i>10,9%</i>	<i>17,5%</i>	<i>11,4%</i>			<i>13,5%</i>
<i>Biên lãi gộp</i>	<i>28,2%</i>	<i>31,8%</i>	<i>29,9%</i>			<i>30,1%</i>
<i>Biên lãi ròng</i>	<i>16,7%</i>	<i>10,8%</i>	<i>17,2%</i>			<i>14,3%</i>

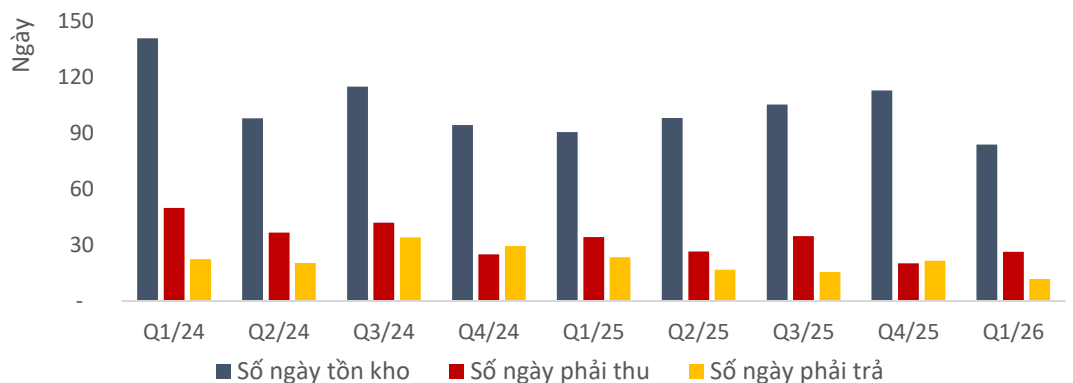
Nguồn: NTP, BETA tổng hợp

CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (NTP) công bố KQKD quý 1/2026 với doanh thu đạt 1.478 tỷ đồng (+16% YoY) và LNST cốt lõi đạt 254 tỷ đồng (+20% YoY). Kết quả tích cực này nhờ sản lượng tiêu thụ tăng mạnh và biên lợi nhuận gộp cải thiện. Cụ thể:

- Doanh thu tăng trưởng 16% YoY nhờ tổng sản lượng tiêu thụ đạt trên 30 nghìn tấn (+16,8%) được hỗ trợ bởi sự phục hồi của hoạt động xây dựng và thị trường bất động sản, cùng với mặt bằng giá bán sản phẩm ở mức thấp trong phần lớn quý giúp kích thích nhu cầu. Tuy nhiên, từ tháng 3/2026, giá hạt nhựa tăng mạnh do ảnh hưởng từ căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông, khiến công ty bắt đầu điều chỉnh tăng giá bán để bù đắp chi phí đầu vào.
- Biên lợi nhuận gộp đạt 29,9% (tăng 1,7 điểm phần trăm svck) nhờ tận dụng nguồn nguyên vật liệu tồn kho được tích lũy ở mức giá thấp trước đó.

Chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp (SG&A) tăng 21% YoY lên 273 tỷ đồng, khiến tỷ lệ SG&A/doanh thu nhích lên 11,4%. Lợi nhuận tài chính ròng gần như không thay đổi so với cùng kỳ năm trước.

Nhìn chung, NTP ghi nhận khởi đầu tích cực trong quý đầu tiên của năm 2026 khi lần lượt hoàn thành 20% doanh thu và 34% LNTT mà công ty đặt ra cho cả năm.

Tình hình quản trị vốn lưu động của NTP:


Nguồn: NTP, BETA tổng hợp

LÃI VAY CỰC HỜI
SINH LỜI VƯỢT TRỘI

9.99%
/năm

Phí giao dịch từ **0.06%**

BETA
BETA SECURITIES INC

HOTLINE (028) 3914 2929

TÀI NGAY
WEBSITE

TÀI NGAY
ZALO

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.