

CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (HNX: NTP)

Ngành: *Vật liệu xây dựng*

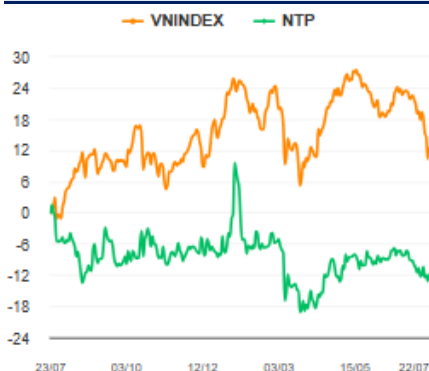
BÁO CÁO CẬP NHẬT

Ngày 23/ 07/ 2026

Thông tin cổ phiếu

Vốn hóa thị trường (tỷ đồng)	9.913
Số CP đang lưu hành (triệu cp)	205,3
Giá thị trường (đồng)	48.300
Giá cao nhất 52 tuần (đồng)	60.000
Giá thấp nhất 52 tuần (đồng)	44.300
KLCP trung bình 20 phiên (cp)	78.912
GTGD trung bình 20 phiên (tỷ đồng)	3,9
EPS (đồng/cp)	5.810
P/E (lần)	8,3
BVPS (đồng/cp)	21.224
P/B (lần)	2,3

Biến động giá cổ phiếu (%)



Biến động giá (%)

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

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	6T2026	% TH
Doanh thu	7.330	3.645	50%
LNTT	900	880	98%

Chuyên viên phân tích:

Lê Nguyên Anh Phương

Email: phuong.lna@bsi.com.vn

KQKD Q2/2026: Lợi nhuận tăng trưởng vượt trội nhờ biên gộp cải thiện

CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (NTP) công bố KQKD quý 2/2026 với doanh thu đạt 2.167 tỷ đồng (+9% YoY) và LNST đạt 478 tỷ đồng (+49% YoY). Lợi nhuận tăng mạnh chủ yếu nhờ biên lợi nhuận gộp mở rộng khi công ty sử dụng nguồn nguyên liệu PVC tồn kho giá thấp trong bối cảnh giá bán đã được điều chỉnh tăng từ cuối quý trước.

Lũy kế 6T2026, NTP đã hoàn thành 50% kế hoạch doanh thu và 98% kế hoạch lợi nhuận năm, phản ánh tiến độ thực hiện vượt kỳ vọng.

Đầu tư công tạo hiệu ứng lan tỏa đến nhu cầu xây dựng dân dụng

Tính đến hết 6T2026, vốn đầu tư công mới giải ngân **35,5%** kế hoạch năm, cho thấy dư địa giải ngân trong nửa cuối năm vẫn còn lớn. Chúng tôi kỳ vọng tiến độ thi công các dự án hạ tầng sẽ được đẩy nhanh trong các tháng cuối năm, phù hợp với xu hướng giải ngân theo mùa của Việt Nam. Bên cạnh nhu cầu trực tiếp từ các công trình hạ tầng, việc phát triển hạ tầng giao thông cũng được kỳ vọng thúc đẩy hoạt động xây dựng dân dụng và phát triển đô thị, qua đó hỗ trợ tăng trưởng nhu cầu tiêu thụ ống nhựa của NTP.

Biên lợi nhuận duy trì ở mức tích cực dù khó mở rộng thêm

Chúng tôi kỳ vọng biên lợi nhuận gộp của NTP sẽ không duy trì ở mức cao như Q2/2026 khi doanh nghiệp đã sử dụng phần lớn lượng nguyên liệu PVC giá thấp tích lũy trước đó. Tuy nhiên, biên lợi nhuận vẫn được kỳ vọng duy trì ở mức thuận lợi nhờ khả năng chuyển một phần biến động chi phí nguyên liệu vào giá bán. Đồng thời, mặt bằng giá PVC nhiều khả năng tiếp tục ở mức thấp khi nguồn cung xuất khẩu từ Trung Quốc vẫn dư thừa do nhu cầu nội địa phục hồi chậm, qua đó hạn chế áp lực lên giá vốn.

Chủ động tích lũy nguyên liệu với nền tảng tài chính vững mạnh

Hàng tồn kho của NTP tăng 24% so với đầu năm lên 1,79 nghìn tỷ đồng, phản ánh việc doanh nghiệp chủ động gia tăng dự trữ nguyên liệu phục vụ sản xuất. Dù nhu cầu vốn lưu động tăng kéo theo dư nợ vay ngắn hạn gia tăng, NTP vẫn duy trì đòn bẩy ở mức an toàn (D/E khoảng **0,69x**) và sở hữu lượng tiền gửi có kỳ hạn lớn, qua đó đảm bảo tính linh hoạt về tài chính.

Yếu tố theo dõi:

- Tỷ giá USD/VND
- Biến động giá dầu, hạt nhựa

Một số chỉ tiêu tài chính cơ bản:

Quý – Tỷ đồng	Q2/25	Q3/25	Q4.25	Q1.26	Q2.26	% YoY	QoQ
Doanh thu thuần	1.991	1.610	1.881	1.478	2.167	9%	47%
Lợi nhuận gộp	638	499	597	442	818	28%	85%
Lợi nhuận từ HĐKD	371	299	268	273	556	50%	103%
LNTT	382	314	247	303	577	51%	91%
LNST & CĐTS	321	258	203	254	478	49%	88%
Biên lợi nhuận gộp	32,0%	31,0%	31,8%	29,9%	37,7%		
Biên lợi nhuận ròng	16,1%	16,0%	10,8%	17,2%	22,0%		

Cập nhật KQKD Quý 2/2026

Quý – Tỷ đồng	Q2/25	Q1/26	Q2/26	% YoY	% QoQ	1H2025	1H2026	% YoY
Doanh thu	1.991	1.478	2.167	9%	47%	3.260	3.645	12%
Lợi nhuận gộp	638	442	818	28%	85%	996	1.260	27%
Chi phí SG&A	267	169	263	-2%	56%	406	431	6%
LN từ HĐKD	371	273	556	50%	103%	590	829	40%
Thu nhập tài chính	41	44	51	24%	15%	77	95	22%
Chi phí tài chính	52	29	48	-8%	64%	74	77	3%
Trong đó: Lãi vay	37	-	-			37	-	-100%
Lợi nhuận từ CTLK	19	14	18	-9%	29%	38	31	-18%
Lợi nhuận khác	2	1	0	-80%	-14%	3	1	-71%
LNTT	382	303	577	51%	91%	635	880	38%
LNST	321	254	478	49%	88%	532	732	37%
LNST sau lợi ích CĐTS	321	254	478	49%	88%	532	732	37%
<i>Chi phí SG&A/ Doanh thu</i>	<i>13,4%</i>	<i>11,4%</i>	<i>12,1%</i>			<i>12,5%</i>	<i>11,8%</i>	
<i>Biên lãi gộp</i>	<i>32,0%</i>	<i>29,9%</i>	<i>37,7%</i>			<i>30,6%</i>	<i>34,6%</i>	
<i>Biên lãi ròng</i>	<i>16,1%</i>	<i>17,2%</i>	<i>22,0%</i>			<i>16,3%</i>	<i>20,1%</i>	

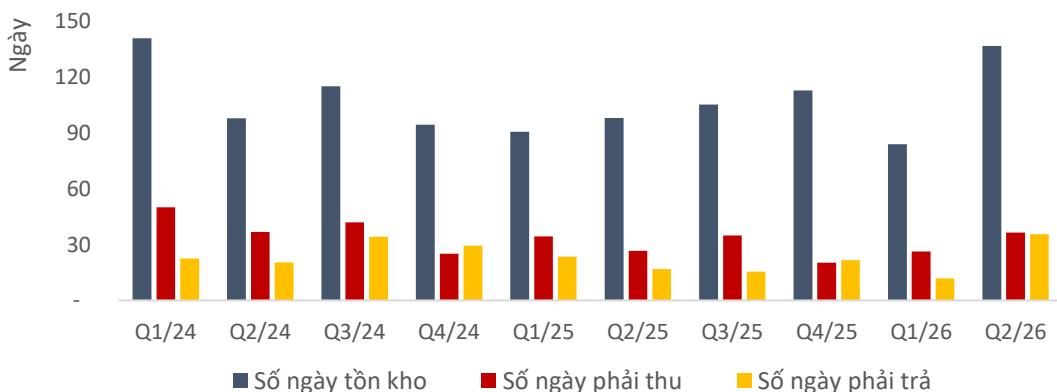
Nguồn: NTP, BETA tổng hợp

CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (NTP) công bố KQKD quý 2/2026 với doanh thu đạt 2.167 tỷ đồng (+9% YoY) và LNST cốt lõi đạt 478 tỷ đồng (+49% YoY). Kết quả tích cực đến từ việc sản lượng tiêu thụ duy trì tăng trưởng cùng với biên lợi nhuận gộp cải thiện mạnh nhờ sử dụng nguồn nguyên liệu tồn kho giá thấp. Cụ thể:

- Doanh thu tăng trưởng 9% YoY nhờ sản lượng tiêu thụ tiếp tục tích cực, cùng với việc công ty điều chỉnh tăng giá bán từ cuối tháng 3 nhằm bù đắp chi phí đầu vào cũng hỗ trợ tăng trưởng doanh thu trong quý.
- Biên lợi nhuận gộp đạt 37,7% (so với cùng kỳ năm 2025 là 32,0%) nhờ tận dụng nguồn nguyên liệu tồn kho được tích lũy ở mức giá thấp trong khi giá bán đã được điều chỉnh tăng, qua đó giúp lợi nhuận tăng trưởng vượt trội so với doanh thu.

Chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp (SG&A) nhìn chung đi ngang so với cùng kỳ, với tỷ lệ SG&A/Doanh thu giảm xuống 12,1% giúp cải thiện hiệu quả hoạt động.

Lũy kế 6T2026, NTP ghi nhận doanh thu đạt 3.645 tỷ đồng (+12% YoY) và LNST đạt 732 tỷ đồng (+37% YoY), hoàn thành khoảng 50% kế hoạch doanh thu và 98% kế hoạch lợi nhuận năm 2026.

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.