



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 30 tháng 01 năm 2024

CTCP NHỰA TN TIỀN PHONG (HNX: NTP) HƯỞNG LỢI TỪ DIỄN BIẾN GIÁ NGUYÊN LIỆU ĐẦU VÀO

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu: 49.000 đồng
Upside: 15,0%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

TT2023

%svck

KH2023

%hoàn thành
kế hoạch

Giá hiện tại
(30/01/2023) 42.600đ/cp

Khoảng giá 52w 29.150 – 43.600

P/Ef 10,01x

EPSf 4,317 đ

Doanh thu thuần	5.175,9	-8,9%	5.875,0	88,1%
Lợi nhuận trước thuế	659,3	+16,8%	535,0	123,2%

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Sản xuất ống nhựa

Vốn hóa 5.597,7 tỷ đ

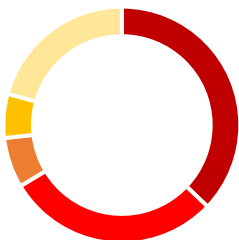
Vốn điều lệ 1.295,8 tỷ đ

Thanh khoản TB 95,43 nghìn cp

Tổng tài sản Q4/23 5.453,7 tỷ đ

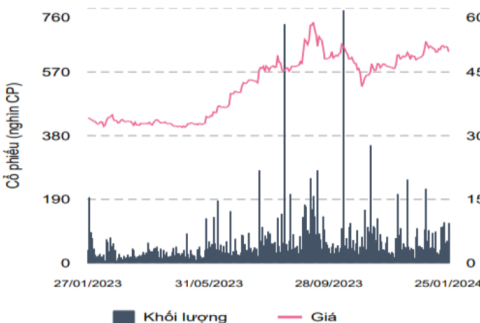
Vốn CSH Q4/23 3.115,5 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Vốn nhà nước
Hồ Phi Hải
Tổ chức khác
Khác
Đặng Quốc Dũng

Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Công ty Cổ phần Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (HNX: NTP) là doanh nghiệp có hơn 60 năm hoạt động trong lĩnh vực sản xuất nhựa. Vừa qua, doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý IV.2023 với kết quả kinh doanh khả quan. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ KQKD Quý 4.23, lợi nhuận sau thuế tăng trưởng gần 140%:

Trong kỳ, doanh thu thuần của NTP đạt 1.301 tỷ đồng, giảm 13,5% svck do nhu cầu tiêu thụ thấp khi kinh tế tư nhân gặp nhiều khó khăn. Lợi nhuận gộp đạt 449 tỷ đồng, tăng 27,4% svck. Biên lợi nhuận gộp tăng lên mức 33,3% so với mức 22,6% cùng kỳ nhờ giá hạt nhựa đầu vào liên tục giảm trong năm. Lợi nhuận sau thuế trong kỳ đạt 165 tỷ đồng, tăng 137,8% svck.

Lũy kế cả năm 2023, NTP ghi nhận doanh thu thuần đạt 5.834 tỷ đồng, giảm 9,1% svck. Lợi nhuận sau thuế ghi nhận đạt 559 tỷ đồng, tăng 16,7% so với cùng kỳ.

❖ Tiếp tục duy trì biên gộp ở mức cao:

Hiện tại, giá nguyên vật liệu nhựa đầu vào như PP, PVC, HDPE đang tiếp tục giữ ở mức thấp và thấp hơn khoảng 3-5% so với giai đoạn cuối quý III/2023. Bên cạnh đó, Nhựa Tiền Phong còn đang tồn kho khoảng 1.160 tỷ đồng, trong đó khoảng 670 tỷ đồng là nguyên vật liệu đầu vào giá thấp và 300 tỷ đồng tồn kho thành phẩm sản xuất (xấp xỉ giá vốn hàng bán 900-1.000 tỷ đồng/quý). Kỳ vọng NTP sẽ tiếp tục duy trì biên gộp ở mức cao khoảng 30-33% trong năm 2024 nhờ tận dụng được tồn kho giá thấp trên.

❖ Kỳ vọng nhu cầu hồi phục trong năm 2024:

Trong năm 2023, sản lượng nhựa tiêu thụ của NTP yếu hơn dự kiến khi ngành xây dựng dân dụng suy yếu bởi thị trường bất động sản đóng băng trong hầu hết thời gian trong năm. Kỳ vọng trong năm 2024, nền kinh tế trong nước dần hồi phục nhờ việc đảo chiều chính sách tiền tệ ở Mỹ và Châu Âu sẽ thúc đẩy nhu cầu tiêu dùng, cũng như mảng xây dựng bất động sản phục hồi trở lại giúp gia tăng sản lượng tiêu thụ của Nhựa Tiền Phong.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng lợi nhuận của NTP sẽ tiếp tục cải thiện nhờ nguyên vật liệu đầu vào ở mức giá thấp. Ngoài ra, thị trường bất động sản trong nước dần tạo đáy và lãi suất của các quốc gia lớn trên thế giới dự kiến giảm để kích thích nhu cầu tiêu dùng trở lại sẽ là động lực tăng trưởng chính cho doanh thu của NTP trong năm 2024. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu NTP với giá mục tiêu **49.000 đ/cp** (upside 15,0% so với mức giá hiện tại)



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 30 tháng 01 năm 2024

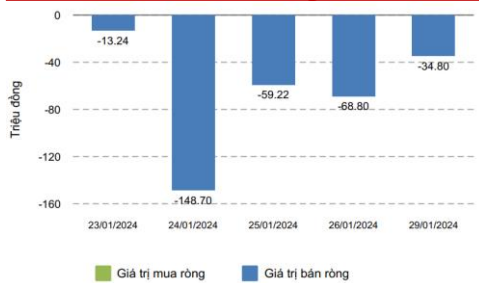
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, sau nhịp tăng tốt trong tháng 12 theo đà tăng của thị trường chung, NTP đang có nhịp tích lũy trở lại trước khi tiến lên vùng cao hơn. Xu hướng tăng trong trung hạn của NTP được thiết lập từ tháng 4/2023 đang phản ứng tốt với các mức fibonacci mở rộng 61,8% và 78,6%.

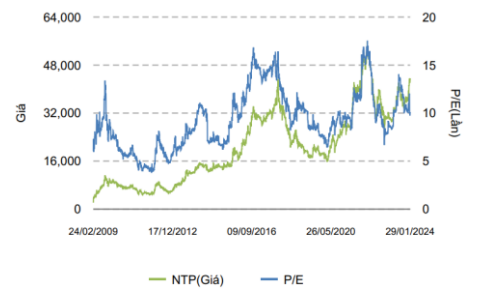
Các nhà đầu tư gia tăng tỷ trọng khi cổ phiếu về vùng hỗ trợ ngắn hạn quanh mức Fibonacci 1,0 tương đương mức giá 40.600 đồng/cổ phiếu. Cắt lỗ khi giá đóng cửa giảm xuống dưới mức 39.500 đồng/cổ phiếu.



Giao dịch khối ngoại

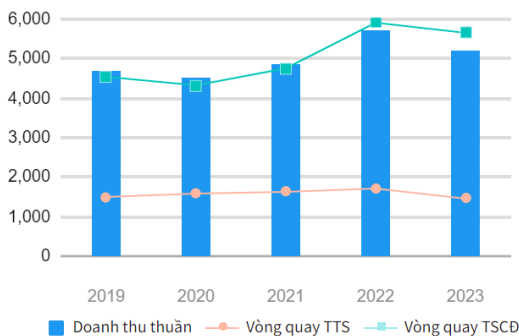


Lịch sử định giá

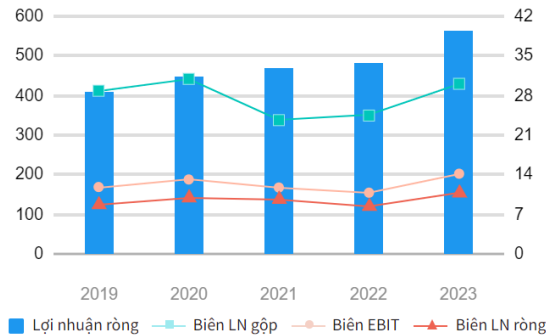


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 30 tháng 01 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI 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**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, Phường Giảng Võ, Quận Ba Đình, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN BẮC

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (+84 24) 3868 7217

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

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

PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3260 4396

HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

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