

Công ty Cổ phần Thiếu niên Tiên phong (NTP)

Năm giữ – 75.000 đồng/cp



Luận điểm đầu tư

NTP là một trong những doanh nghiệp hàng đầu trong ngành Nhựa Việt Nam (đứng số 1 về doanh thu và thứ 2 về lợi nhuận sau Nhựa Bình Minh). Với sản phẩm chính là ống nhựa và phụ kiện ống thì NTP đang chiếm 29% thị phần cả nước, tính riêng miền Bắc thì thị phần này là 60%, thực tế này cho thấy nền tảng vững chắc của doanh nghiệp trước khi thực hiện chiến lược mở rộng thị trường vào phía Nam.

- **Là DN có năng lực sản xuất lớn và đang tiếp tục có chiến lược mở rộng:** sở hữu 4 nhà máy với năng lực sản xuất hơn 120.000 tấn SP nhựa/năm, trong năm 2016 NTP đã tiêu thụ hơn 86.000 tấn SP nhựa đạt hiệu suất 70% năm lực sản xuất hiện có. Trong thời gian vừa qua NTP đã thực hiện di chuyển nhà máy tại Hải Phòng sang vị trí mới cũng tại Hải Phòng nhưng với diện tích lớn gấp 4 lần nhằm đáp ứng nhu cầu mở rộng năng lực sản xuất của DN. Dự kiến trong 3 năm tới công suất của NTP có thể tăng thêm 30% khi các kế hoạch mở rộng hoàn thành. Một ưu điểm nữa là NTP được hưởng ưu đãi thuế lớn khi mở nhà máy mới tại Nghệ An và các nhà máy dự kiến mở rộng sau này.
- **Sản phẩm chất lượng, đa dạng chủng loại đáp ứng đa dạng nhu cầu:** về cả các sản phẩm nhựa dân dụng, xây dựng, kỹ thuật. Nhu cầu nhựa dân dụng gia tăng do tỷ lệ sử dụng sản phẩm nhựa tại VN còn thấp và sẽ tiếp tục tăng trưởng. Nhu cầu nhựa xây dựng gia tăng nhờ thị trường bất động sản và vật liệu xây dựng tiếp tục tăng trưởng nhờ sự hồi phục chung của nền kinh tế. Nhu cầu nhựa kỹ thuật gia tăng khi làn sóng chuyển dịch nhà xưởng sản xuất về VN ngày càng tăng cao thể hiện qua tăng trưởng mạnh vốn FDI.
- **Được hưởng lợi nhờ giá nguyên liệu giảm:** Biên lợi nhuận cải thiện tích cực trong 2 năm trở lại đây nhờ chi phí nguyên liệu đầu vào giảm gần 21%, đây là tác động tích cực của sự suy giảm giá dầu thế giới.
- **NTP hàng năm thường chia cổ tức với tỷ lệ cao từ 25% đến 40%** cả bằng tiền và cổ phiếu. Năm 2015 là 25% bằng tiền và 20% bằng cổ phiếu.
- **Tiếp tục duy trì thị phần lớn nhờ chiến lược mở rộng vào thị trường miền Trung và miền Nam:** Hiện tại NTP đang nắm 60% thị phần ống nhựa phía Bắc, và chiếm 29% thị phần cả nước. Trong thời gian qua NTP đã dần thực hiện chiến lược mở rộng thị trường vào Miền Trung và Miền Nam với việc đưa vào vận hành nhà máy mới tại Nghệ An (100% vốn tại CT TNHH Nhựa Thiếu niên Tiên Phong Miền Trung) và Bình Dương (37,8% CTCP Nhựa Thiếu niên Tiên Phong Miền Nam) và nhà máy Nhựa tại Lào (51% CT TNHH Liên doanh Nhựa Tiên Phong – SMP). Ngoài ra, việc chiết khấu cao cho đại lý cũng giúp NTP duy trì thị phần tuy nhiên để nâng cao hiệu quả trong dài hạn NTP cần có những thay đổi trong chính sách để phù hợp với từng giai đoạn phát triển.

Công ty Cổ phần Thiều niên Tiên phong (NTP)

Nắm giữ – 75.000 đồng/cp



- **Là doanh nghiệp nằm trong nhóm thoái vốn của SCIC:** Hiện tại SCIC đang nắm giữ 37,1% vốn tại NTP và theo kế hoạch thoái vốn nhà nước thì đơn vị này sẽ thoái phần vốn này trong thời gian tới.
- **Trong dài hạn NTP có kế hoạch tối ưu hóa giá trị BĐS** tại vị trí nhà máy cũ đã di dời nhằm phát triển dự án BĐS quy mô.

Kết quả kinh doanh khả quan

Năm 2016 NTP đạt 4.354 tỷ đồng doanh thu và 447 tỷ đồng LNTT, tăng trưởng hơn 20% về doanh thu và hơn 8% về LNTT so với cùng kỳ năm 2015.

Quý 1/2017 NTP đạt doanh thu 1.030 tỷ đồng và LNTT 106 tỷ đồng, tương ứng tăng trưởng 27% về doanh thu và 12% về LNTT so với cùng kỳ năm 2016. Dự kiến cả năm 2017 NTP có thể đạt hơn 4.900 tỷ đồng doanh thu và gần 500 tỷ đồng LNTT, tương ứng EPSfw khoảng 4.500 – 4.800 đ/cp

STT	Chỉ tiêu chủ yếu	Đơn vị tính	KH năm 2017	Mức tăng trưởng so với thực hiện 2016
1	Tổng doanh thu	Tỷ đồng	4.890	12%
2	Sản lượng sản phẩm	Tấn	95.700	11%
3	Lợi nhuận trước thuế	Tỷ đồng	450	7%

Công ty Cổ phần Thiểu niên Tiên phong (NTP) Năm giữ – 75.000 đồng/cp



ỐNG VÀ PHỤ KIỆN U.PVC TIÊU CHUẨN ISO 1452-2 (HỆ MÉT)

➤ ỐNG NONG TRƠN, ỐNG NONG GIOẰNG



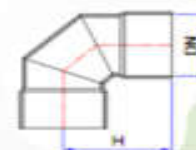
Chi tiết

➤ BA CHẠC 90 ĐỘ NONG HÀN



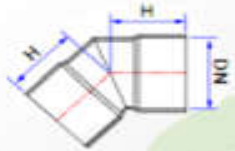
Chi tiết

➤ NỐI GÓC 90 ĐỘ NONG HÀN



Chi tiết

➤ NỐI GÓC 45 ĐỘ NONG HÀN



Chi tiết

➤ KEO DÁN U.PVC



Chi tiết

➤ CHỤP LỌC NƯỚC



Chi tiết

➤ ỐNG LĂNG - ỐNG LỌC



Chi tiết

➤ NÁP BỂ PHỐT



Chi tiết

➤ PHỄU CHÂN RÁC (KIỂU TRÒN)



Chi tiết

➤ PHỄU CHÂN RÁC (KIỂU VUÔNG)



Chi tiết

➤ VAN HÚT BƠM NƯỚC



Chi tiết

➤ VAN CẦU



Chi tiết

Công ty Cổ phần Thiều niên Tiên phong (NTP) Năm giữ – 75.000 đồng/cp



ỐNG VÀ PHỤ TÙNG U.PVC BS (HỆ INCH)

> KEO DÁN U.PVC



Chi tiết

> BÍCH ĐƠN ĐẦU NONG



Chi tiết

> GIOẪNG BÍCH



Chi tiết

> BỊT XÃ THÔNG TẮC



Chi tiết

> CON THỖ (SI-PHONG)



Chi tiết

> BẠC CHUYỂN BẠC



Chi tiết

> HỨT BỊT REN NGOÀI



Chi tiết

> ĐẦU BỊT



Chi tiết

> TỬ CHẠC CONG



Chi tiết

> BA CHẠC CONG 90 ĐỘ



Chi tiết

> BA CHẠC 90 ĐỘ CHUYỂN BẠC



Chi tiết

> BA CHẠC 90 ĐỘ REN TRONG ĐỒNG



Chi tiết

Công ty Cổ phần Thiêu niên Tiên phong (NTP) Năm giữ – 75.000 đồng/cp



» Địa bàn kinh doanh

Công ty hiện đang có 04 nhà máy tại Hải Phòng, Nghệ An, Bình Dương và Vientiane với năng lực sản xuất khoảng 120.000 tấn mỗi năm.

Hệ thống phân phối sản phẩm:



Công ty Cổ phần Thiều niên Tiên phong (NTP)

Năm giữ – 75.000 đồng/cp



ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ KINH DOANH CỦA CÁC CÔNG TY CON

Bảng kết quả kinh doanh tổng hợp các công ty con, liên doanh và liên kết

Đơn vị: Triệu đồng

STT	Nội dung	Tổng doanh thu		Lợi nhuận sau thuế	
		2016	Tăng giảm so với 2015 (%)	2016	Tăng giảm so với 2015 (%)
CÔNG TY CON					
1	Công ty CP Nhựa thiếu niên Tiên Phong Miền Trung	765.832	17,04%	184.893	0,98%
2	Công ty TNHH Bất động sản Tiên Phong	111	54,3%	83,9	1,452%
CÔNG TY LIÊN KẾT					
1	CTCP Bao bì Tiên Phong	88.407	-1,69%	2.850	-19,62%
2	CTCP Nhựa Thiếu Niên Tiên Phong phía Nam	874.718	12,64%	74.764,2	40,97%

Công ty Cổ phần Thiều niên Tiên phong (NTP)

Năm giữ – 75.000 đồng/cp



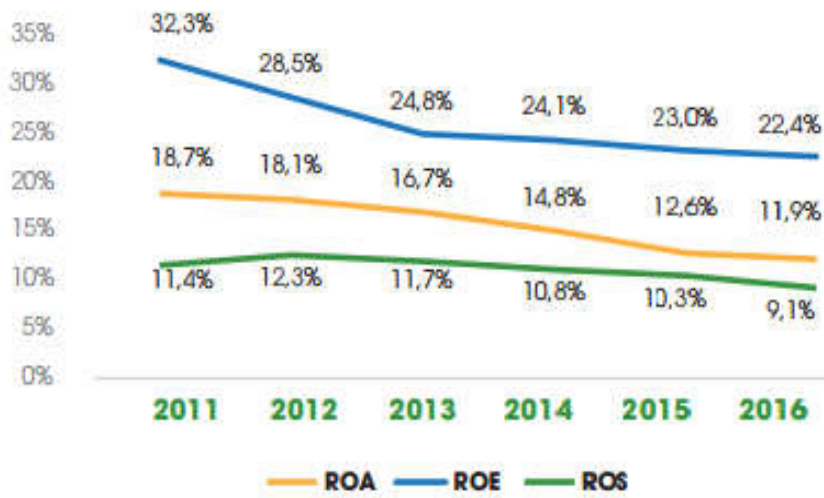
Doanh thu thuần giai đoạn 2011 - 2016



Lợi nhuận trước thuế giai đoạn 2011 - 2016



ROA ROE ROS giai đoạn 2011 - 2016



Tổng tài sản giai đoạn 2011 - 2016

