



Tien Phong Plastic Joint Stock Company (HNX: NTP) 受益於降低樹脂成本，提高利潤率

增加比例

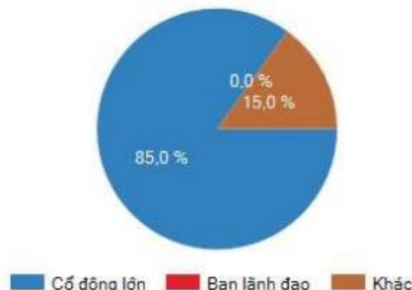
目標價	55,000 越南盾
上行空間	+29%
時價	42,700 越南盾

價格區間 52W	33,182 - 62,288
市盈率	10.6 倍
採購訂單	1.9x

基本信息

職業	塑料
大寫	55,330 億越南盾
授權資本	11,780 億越南盾
流動性結核病	64,841股
總資產	54162億越南盾
股權資本	29,021 億越南盾

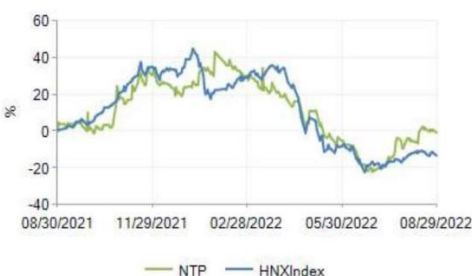
股東結構



價格變動



與 VN 指數相比的股票波動率



業務成果 (十億盾)	Q2.2022 %yoy	6M.2022	%同比
---------------	--------------	---------	-----

周轉	1,769.6 +33.6%	2,891.8 +20.7%	
不償還債務	177.0 +27.3%	326.5 +21.0%	

Tien Phong Plastic Joint Stock Company (HNX: NTP)在以下領域運營
製造用於建築的塑料管道 (PVC、HDPE 和 PPR)

年產塑料管15萬噸。NTP具有市場企業的地位

北方領先的塑料管道領域，該地區市場份額高達 57%

約佔全國的26%。近日，NTP公佈了Q2業績，眾多

積極的一面是，Agriseco Research 已將 NTP 納入其推薦列表

八月和每週交易信號報告，我們繼續感謝您

投資者有以下更新：

❖ 業績更新：NTP 今年第二季度錄得增長

2022 年收入 17,690 億盾 (同比增長 33.6%)和 NPAT 1,770 億盾

(同比增長 26.5%)。因此，在 2022 年的前 6M 中，NTP 記錄了收入和 EBT 分別為 28,920 億盾 (同比增長 20.8%)和 3,270 億盾 (同比增長 20.9%)。

年)。NTP的正增長來自原材料價格

特別是PVC樹脂大幅下降，有助於提高利潤率。

❖ PVC 樹脂原材料價格下跌有助於提升利潤率

利潤：對於 NTP，PVC 管材和管件的收入佔

佔比最大，達 68%，其次是 HDPE 管材及管件

佔18%，PPR管材產品佔14%左右。從2022年初

截至目前，PVC樹脂價格趨於穩定甚至下降

最近下跌至約 960 美元/噸，從

今年前幾個月的平均水平為 1,400 美元/噸，從

去年 10 月達到 1,850 美元/噸的峰值。這有助於 NTP

全年毛利率暴跌至24%後可提高毛利率

2021 年相比 2020 年為 31%。在 2022 年第二季度，利潤率

毛利率再次提高至 29.4%，預計將繼續提高

在接下來的幾個季度。

❖ SCIC 撤資計劃：NTP 是位於深圳的企業之一

在SCIC的撤資名單上。SCIC目前持有37.11%的股份

NTP 部分。Agriseco Research 預計 NTP 將以低價剝離

高於當前價格。目前，NTP擁有土地面積，總面積為

海防安達佔地約9.3公頃，有建設公寓的計劃；

這塊土地的市場價值比賬面價值高出許多倍。

❖ 健康的財務結構，高且定期的派息率：NTP

在幾乎沒有長期債務、債務的情況下擁有健康的財務結構

NTP 的貸款主要是短期的，為營運資金提供資金，而現金流

穩定的商業資金。公司始終保持較高的派息率和

每年定期。我們預測現金派息率

NTP的明年可以在業務還沒有計劃的情況下繼續維護

任何具有保證能力的新投資計劃。

建議

NTP 受益於較低的投入材料價格和漸進式需求

今年復蘇。今年前 6 個月的經營業績與去年同期相比增長良好

預計在第三季度塑料樹脂價格保持不變的情況下將繼續

處於下降趨勢並高於時段低點。我們打敗了

正價並推薦OVERWEIGHT NTP stock with item price

目標為55,000 盾/股 (上漲 29%)，收盤價低於

面積 40,000 越南盾/股。

技術分析



在重新測試 MA20 並保持趨勢後，NTP 目前在 43,000 越南盾/股的基區附近保持相當不錯的價格。

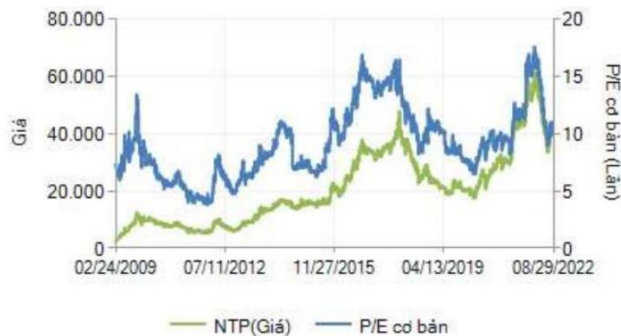
中短期價格上漲，近期，該股買盤需求旺盛，流動性良好。

結合 RSI 等動量指標，隨機指標處於上升趨勢，MFI 資金流指標處於正區。因此，投資者可以在當前價格區間內進行支付，瞄準峰值目標價最接近的是 55,000 越南盾/股。當價格跌破 42,000 越南盾/股時止損。

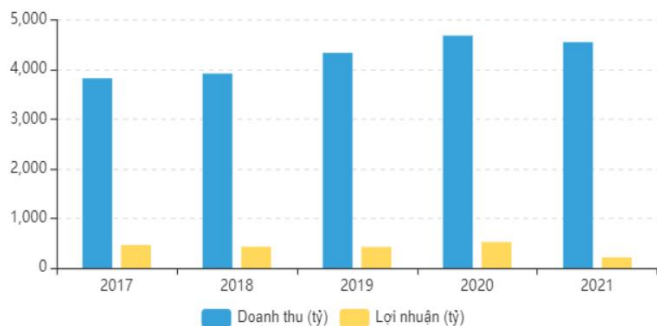
對外交易



估值歷史



近年經營業績



最近幾個季度的經營業績

