

# Thép Nam Kim

[ NKG | HOSE ]

Báo cáo cập nhật

02/04/2025

Giá hiện tại

**15,200 VND**

Giá mục tiêu dài hạn

**23,972 VND**

Suất sinh lời

**+59.28%**

## Thị trường

VNINDEX	1,317.83
HNXINDEX	238.13
Vốn hóa (tỷ VND)	154.98
SLCP lưu hành (tr CP)	447.60
52-tuần cao/thấp	21.19 / 13.25
KLGD 90 ngày (tr CP)	5.78
GTGD 90 ngày (tỷ)	86.54

## Cổ đông lớn (%)

Hồ Minh Quang	15.87%
Nguyễn Thị Nhân	4.93%
Võ Hoàng Vũ	3.56%

## Định giá cập nhật với khuyến nghị MUA, giá mục tiêu dài hạn

Cổ phiếu NKG của Công ty Cổ phần Thép Nam Kim hiện đang giao dịch quanh mức 15,200 VND. Dựa trên phân tích cơ bản và triển vọng ngành, chúng tôi khuyến nghị MUA với giá mục tiêu dài hạn 23,972 VND. Mức giá này phản ánh tiềm năng tăng trưởng từ việc mở rộng thị phần xuất khẩu, cải thiện hiệu quả hoạt động và hưởng lợi từ sự phục hồi của ngành thép. NKG là một trong những nhà sản xuất tôn mạ hàng đầu Việt Nam, có lợi thế cạnh tranh về chất lượng sản phẩm và mạng lưới phân phối rộng khắp. Tuy nhiên, nhà đầu tư cần lưu ý đến các rủi ro liên quan đến biến động giá nguyên liệu và cạnh tranh từ thép nhập khẩu.

## TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH HIỆN NAY

Phân tích YoY cho thấy sự biến động đáng kể trong kết quả kinh doanh của NKG. Doanh thu năm gần nhất đạt 11,559 tỷ VND, giảm mạnh so với 28,173 tỷ VND của năm trước đó. Lợi nhuận trước thuế giảm từ 2,562 tỷ VND xuống còn 320 tỷ VND, trong khi lợi nhuận sau thuế giảm từ 2,225 tỷ VND xuống còn 295 tỷ VND. Biên lợi nhuận gộp chịu áp lực từ giá nguyên liệu đầu vào tăng cao và giá bán thép giảm. Tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu ở mức 144.04%, cho thấy rủi ro tài chính đáng kể. ROE và ROA lần lượt là 9.28% và 3.80%, thấp hơn so với các công ty cùng ngành. Hiệu quả hoạt động và quản trị chi phí cần được cải thiện để nâng cao khả năng sinh lời.

## CÁC TIN TỨC VỀ CÔNG TY THÉP NAM KIM

Hiện tại, không có thông tin mới nhất cụ thể về Công ty Thép Nam Kim (NKG) được cung cấp. Tuy nhiên, nhà đầu tư nên theo dõi sát sao các thông tin về tình hình sản xuất kinh doanh, biến động giá nguyên liệu, chính sách thương mại và các yếu tố vĩ mô khác có thể ảnh hưởng đến hoạt động của công ty. Các nguồn tin chính thức từ công ty, báo cáo phân tích của các công ty chứng khoán và thông tin từ các cơ quan quản lý nhà nước là những kênh thông tin quan trọng để đánh giá triển vọng đầu tư của NKG.

## Dự phóng tài chính

Năm	2022	2023	2024	2025F	2026F
Doanh thu (tỷ VND)	23,128.33	18,621.21	20,707.52	23,928.46	27,650.39
Lợi nhuận ròng (tỷ VND)	-66.71	122.23	453.01	504.12	560.99
EPS (đồng)	-253	464	1,590	1,560	1,530
BPS (đồng)	89,045	81,592	76,408	77,661	78,934
NPM (%)	-2.0%	0.6%	2.1%	2.0%	2.0%
ROA (%)	7.6%	-2.6%	3.2%	3.6%	3.9%
ROE (%)	21.2%	-6.6%	7.4%	7.8%	8.3%

Cập nhật kết quả kinh doanh 2024 và dự phóng 2025

Khoản mục	2024		2025F		Chú thích
	(Tỷ đồng)	%YoY	(Tỷ đồng)	%YoY	
Doanh thu thuần	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Lợi nhuận gộp	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Biên lợi nhuận gộp	N/A	N/A	N/A	N/A	
Chi phí tài chính	N/A	N/A	N/A	N/A	
Chi phí bán hàng	N/A	N/A	N/A	N/A	
Chi phí quản lý	N/A	N/A	N/A	N/A	
Lợi nhuận từ HĐKD	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
LNTT	N/A	N/A	N/A	N/A	
LNST	N/A	N/A	N/A	N/A	

Chúng tôi sử dụng phương pháp dự báo dòng tiền với các chỉ số cơ bản doanh nghiệp để định giá cổ phiếu. Giá mục tiêu được xác định dựa trên kết quả kinh doanh quá khứ và triển vọng tăng trưởng của công ty.

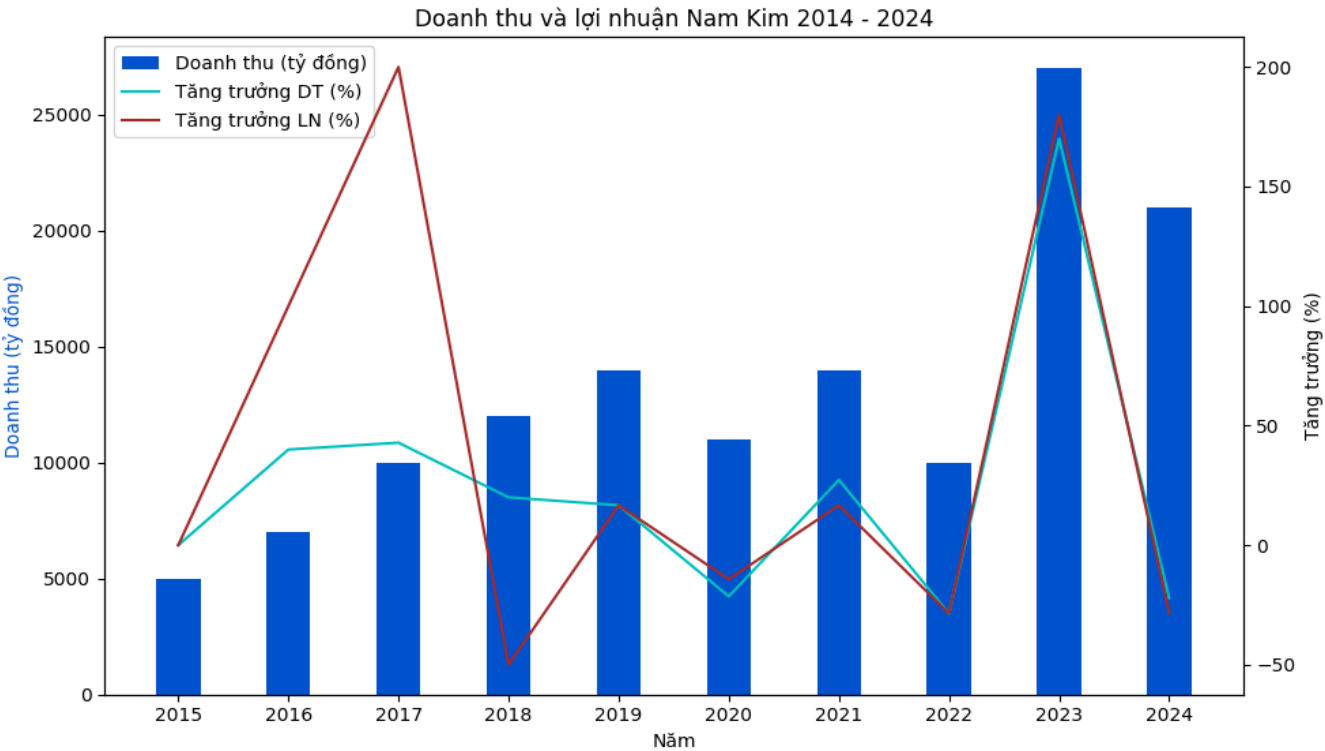
So sánh doanh nghiệp cùng ngành

Công ty	P/E	Vốn hóa (tỷ)	Tăng trưởng Doanh thu	Tăng trưởng EPS	ROA	ROE
Công ty Cổ phần Thép Nam Kim (Hiện tại)	10.77	0.20	11.20%	221.53%	3.52%	8.02%
Tổng Công ty Thép Việt Nam - Công ty Cổ phần	20.00	0.24	19.78%	-211.16%	1.18%	3.49%
Công ty Cổ phần Tôn Đông Á	8.26	0.12	9.69%	20.55%	2.79%	9.20%
Công ty Cổ phần Quốc tế Sơn Hà	30.38	0.10	16.76%	375.86%	0.92%	4.41%
Công ty Cổ phần Ống thép Việt - Đức VG PIPE	14.92	0.07	-2.85%	80.18%	4.60%	10.64%
P/E mục tiêu:			N/A			
EPS mục tiêu (VND):			N/A			
Giá mục tiêu (VND):			23,972			
Giá hiện tại (VND):			15,200			
Tiềm năng tăng/giảm (%):			59.28%			

# Tổng quan doanh nghiệp

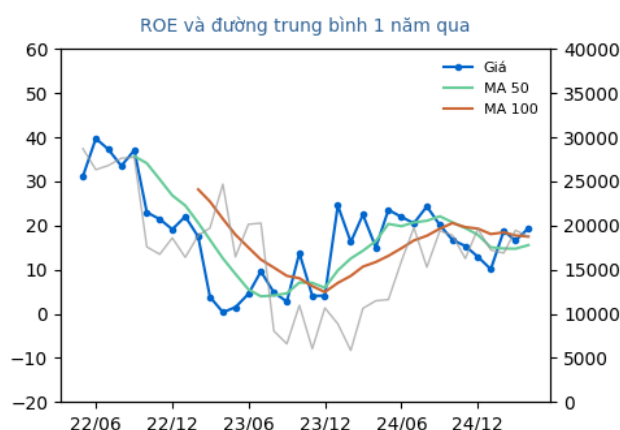
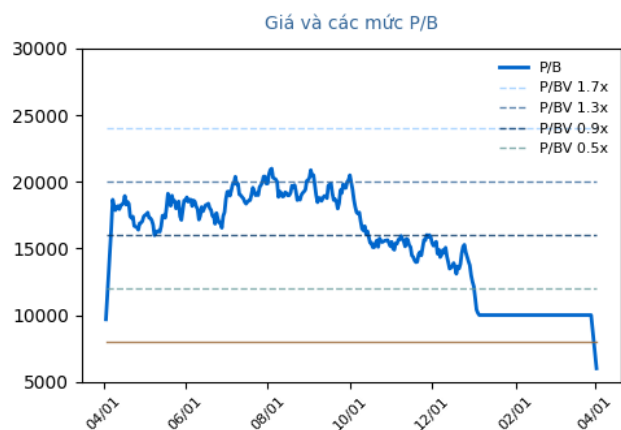
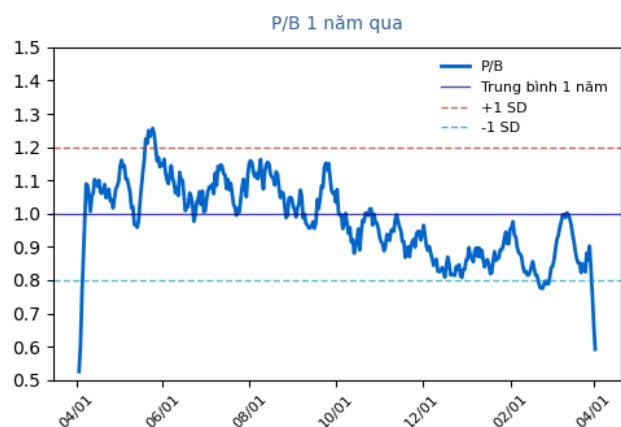
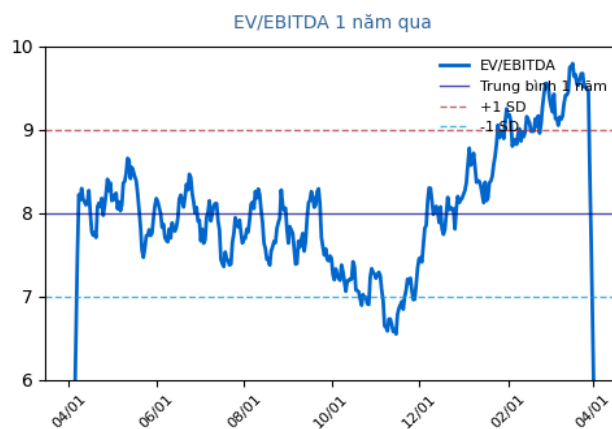
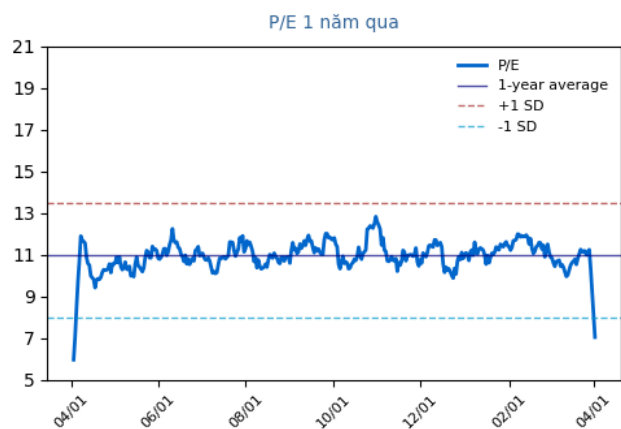
## Lịch sử hình thành doanh nghiệp

Công ty Cổ phần Thép Nam Kim (NKG) được thành lập vào ngày 23/12/2002, đến năm 2011, công ty được niêm yết trên sàn chứng khoán HOSE với mã cổ phiếu NKG. Công ty Cổ phần Thép Nam Kim là một doanh nghiệp chuyên sản xuất tôn mạ hàng đầu tại Việt Nam. Công ty luôn tiên phong trong đầu tư công nghệ để cung cấp những sản phẩm đạt tiêu chuẩn chất lượng tốt nhất đến khách hàng trong nước và quốc tế. Hiện sản phẩm của Nam Kim được tin dùng trên toàn quốc và xuất đến hơn 50 quốc gia trên toàn cầu. Sản phẩm chính chính của Nam Kim bao gồm các loại tôn mạ và ống thép. Trong đó mảng tôn mạ chiếm gần 90% cơ cấu sản phẩm của Nam Kim.



Nguồn: Báo cáo công ty, Chứng khoán Shinhan Việt Nam

## Định giá và chỉ số tài chính



Nguồn: Bloomberg, Dữ liệu công ty, Shinhan Securities Vietnam

Phần 1: Nội dung mẫu

Đây là nội dung mẫu cho trang 6. Trang này có thể được sử dụng để hiển thị thông tin bổ sung về công ty, phân tích sâu hơn, hoặc bất kỳ nội dung nào khác mà bạn muốn đưa vào báo cáo tài chính.

Phần 2: Bảng dữ liệu mẫu

STT	Chỉ tiêu	Giá trị
1	Chỉ tiêu 1	1,000,000
2	Chỉ tiêu 2	2,500,000
3	Chỉ tiêu 3	3,750,000
4	Chỉ tiêu 4	5,000,000