

Thép Nam Kim

[NKG | HOSE]

Báo cáo cập nhật

03/04/2025

Giá hiện tại

14,150 VND

Giá mục tiêu dài hạn

23,972 VND

Suất sinh lời

+59.28%

Thị trường

VNINDEX	1,235.55
HNXINDEX	221.37
Vốn hóa (tỷ VND)	177.45
SLCP lưu hành (tr CP)	447.60
52-tuần cao/thấp	21.19 / 13.25
KLGD 90 ngày (tr CP)	5.88
GTGD 90 ngày (tỷ)	87.98

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 14,150 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. Nam Kim là một trong những doanh nghiệp hàng đầu trong lĩnh vực tôn mạ, có lợi thế cạnh tranh về chất lượng sản phẩm và thị trường xuất khẩu. Tuy nhiên, nhà đầu tư cần lưu ý đến các yếu tố rủi ro như biến động giá nguyên liệu và cạnh tranh từ thép Trung Quốc.

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 sau tăng trưởng so với năm trước, tuy nhiên lợi nhuận sau thuế lại giảm mạnh, thậm chí âm trong một số năm. Cụ thể, doanh thu năm sau tăng trưởng mạnh mẽ từ 11,559 tỷ lên 28,173 tỷ (tăng 143.7%), sau đó giảm xuống 23,071 tỷ (giảm 18.1%). Lợi nhuận sau thuế biến động mạnh, từ 295 tỷ lên 2,225 tỷ (tăng 654.6%), sau đó giảm xuống -124 tỷ. Biên lợi nhuận gộp chịu ảnh hưởng lớn từ biến động giá nguyên liệu đầu vào và giá bán thép. Tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu duy trì ở mức cao, cho thấy rủi ro tài chính đáng kể. ROE và ROA của Nam Kim Steel biến động mạnh và có xu hướng thấp hơn so với các công ty cùng ngành trong một số năm. 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. Để có được thông tin cập nhật nhất, nhà đầu tư nên theo dõi các nguồn tin tức tài chính uy tín, trang web của công ty và báo cáo phân tích từ các công ty chứng khoán. Các thông tin cần quan tâm bao gồm kết quả kinh doanh quý gần nhất, kế hoạch sản xuất kinh doanh, các dự án đầu tư mới, thông tin về thị trường xuất khẩu và các yếu tố ảnh hưởng đến giá cổ phiếu 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	5176.88	+11.2%	5982.11	+15.6%	
Lợi nhuận gộp	457.94	+64.7%	551.76	+20.5%	
Chi phí tài chính	-119.27	+12.0%	-136.12	+14.1%	
Chi phí bán hàng	-254.40	+67.1%	-355.14	+39.6%	
Chi phí quản lý	-30.06	-7.7%	-32.15	+6.9%	
Lợi nhuận từ HĐKD	139.36	+214.8%	160.46	+15.1%	
LNTT	139.54	+214.8%	160.26	+14.8%	
LNST	113.25	+270.6%	126.03	+11.3%	

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.

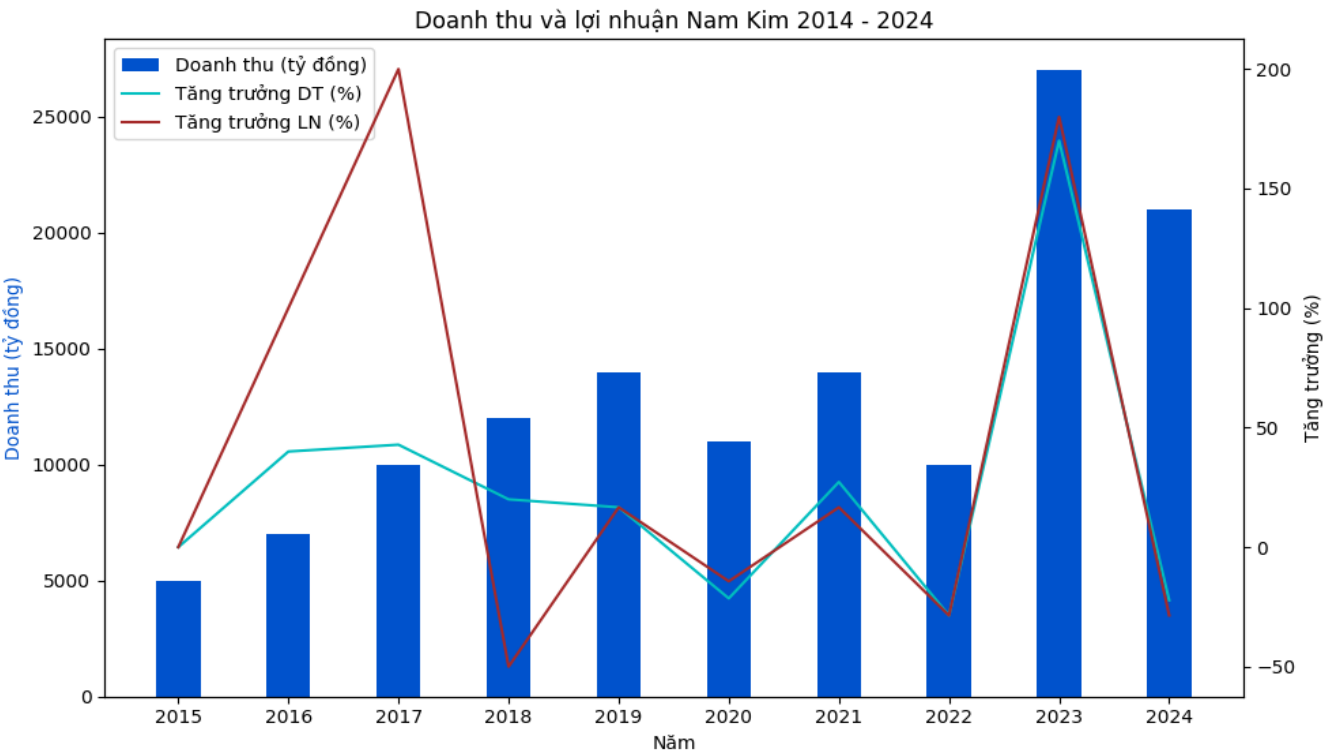
So sánh doanh nghiệp cùng ngành

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):	14,150					
Tiềm năng tăng/giảm (%):	59.28%					

Tổng quan doanh nghiệp

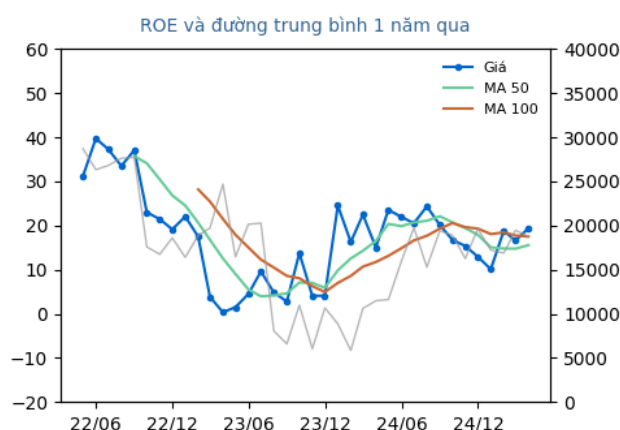
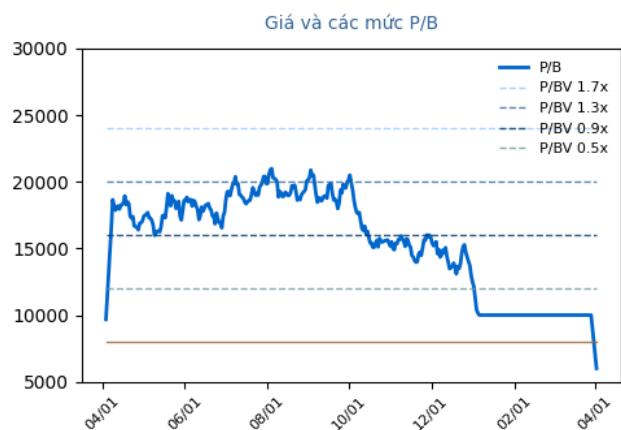
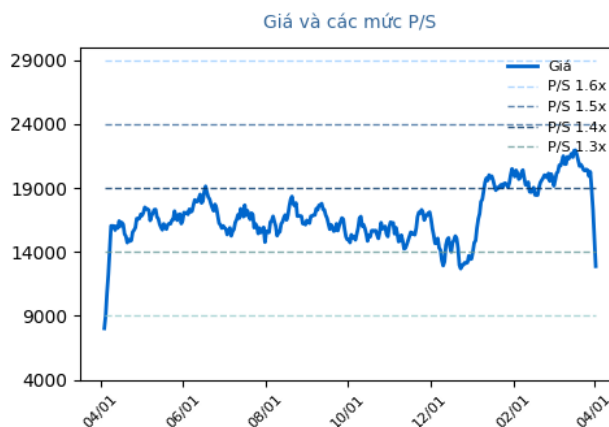
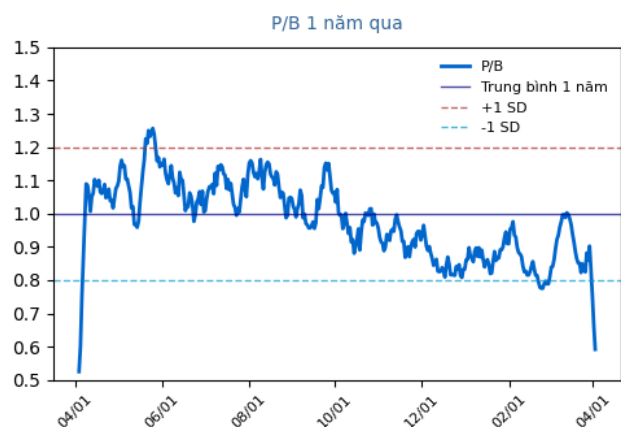
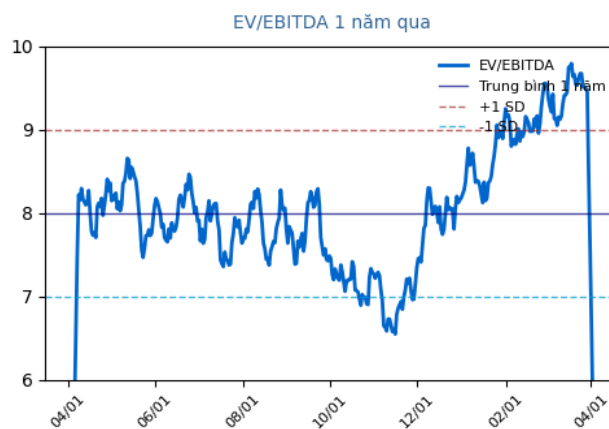
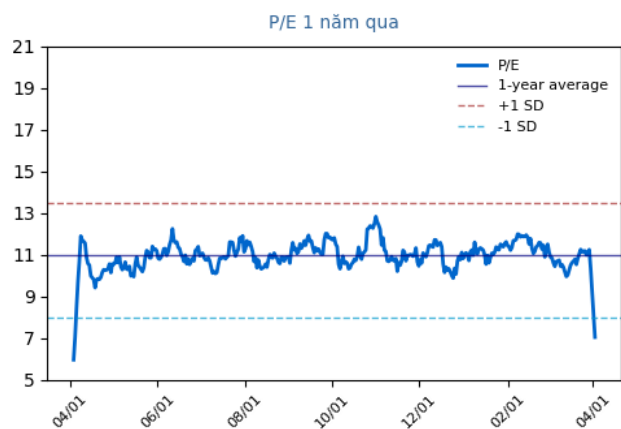
Lịch sử hình thành doanh nghiệp

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