

Công ty Cổ phần Thép Nam Kim

[NKG | HOSE]

Báo cáo cập nhật

01/04/2025

Giá hiện tại

15,000 VND

Giá mục tiêu dài hạn

23,972 VND

Suất sinh lời

+59.28%

Thị trường

VNINDEX	1,306.86
HNXINDEX	235.06
Vốn hóa (tỷ VND)	69.48
SLCP lưu hành (tr CP)	447.60
52-tuần cao/thấp	21.19 / 13.25
KLGD 90 ngày (tr CP)	5.66
GTGD 90 ngày (tỷ)	84.71

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

Hiện tại, cổ phiếu NKG đang giao dịch quanh mức 15,000 VND. Dựa trên phân tích ngành và vị thế của Nam Kim, cùng với tiềm năng tăng trưởng từ xuất khẩu và hiệu quả hoạt động được cải thiện, chúng tôi khuyến nghị MUA cổ phiếu NKG với giá mục tiêu dài hạn 23,972 VND. Mức giá này phản ánh kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận nhờ vào việc mở rộng thị phần, kiểm soát chi phí hiệu quả và hưởng lợi từ các chính sách hỗ trợ ngành thép.

TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH HIỆN NAY

Năm nay, Thép Nam Kim ghi nhận sự phục hồi mạnh mẽ về lợi nhuận. Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh tăng trưởng ấn tượng 214.82% YoY, đạt 557.45 tỷ đồng. Lợi nhuận trước thuế và sau thuế cũng tăng lần lượt 214.80% và 285.84% YoY, cho thấy hiệu quả hoạt động được cải thiện đáng kể. Biên lợi nhuận gộp của NKG chịu ảnh hưởng lớn từ biến động giá nguyên liệu đầu vào và giá bán thép. Việc kiểm soát chi phí sản xuất và đa dạng hóa nguồn cung nguyên liệu là yếu tố then chốt để duy trì và cải thiện biên lợi nhuận. Tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu của NKG ở mức 144.04%, cho thấy mức độ sử dụng đòn bẩy tài chính khá cao. Tuy nhiên, với sự phục hồi của lợi nhuận, khả năng trả nợ của công ty được cải thiện. So sánh với các công ty cùng ngành, ROE và ROA của NKG lần lượt là 9.28% và 3.80%. Mặc dù có sự cải thiện so với năm trước, nhưng vẫn cần nỗ lực để nâng cao hiệu quả sử dụng vốn và tài sản.

CÁC TIN TỨC VỀ CÔNG TY THÉP NAM KIM

Các thông tin gần đây về NKG bao gồm thông báo từ HOSE về việc niêm yết và giao dịch cổ phiếu, cũng như giải trình về biến động kết quả kinh doanh. Những thông tin này cho thấy sự minh bạch và tuân thủ quy định của công ty, đồng thời cung cấp cho nhà đầu tư cái nhìn tổng quan về tình hình hoạt động của NKG.

Kết luận

Với vị thế là một trong những nhà sản xuất tôn mạ hàng đầu Việt Nam, cùng với tiềm năng tăng trưởng từ xuất khẩu và hiệu quả hoạt động được cải thiện, NKG là một lựa chọn đầu tư hấp dẫn trong ngành thép. Tuy nhiên, nhà đầu tư cần lưu ý đến các rủi ro liên quan đến biến động giá nguyên liệu, cạnh tranh từ thép Trung Quốc và rủi ro tài chính.

Dự phóng tài chính

Năm	2024	2025F	2026F
Doanh thu (tỷ VND)	20,707.52	23,928.46	27,650.39
Lợi nhuận ròng (tỷ VND)	453.01	504.12	560.99
EPS (đồng)	1,590	1,560	1,530
BPS (đồng)	76,408	77,661	78,934
ROA (%)	3.2%	3.6%	3.9%
NPM (%)	2.1%	2.0%	2.0%
ROE (%)	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	20,707.52	+11.2%	N/A	N/A	N/A
Lợi nhuận gộp	1,831.77	+64.7%	N/A	N/A	N/A
Biên lợi nhuận gộp	8.89%	N/A	N/A	N/A	
Chi phí tài chính	477.10	+12.0%	N/A	N/A	
Chi phí bán hàng	1,017.60	+67.1%	N/A	N/A	
Chi phí quản lý	120.24	-7.7%	N/A	N/A	
Lợi nhuận từ HĐKD	557.45	+214.8%	N/A	N/A	N/A
LNTT	558.17	+214.8%	N/A	N/A	
LNST	453.01	+285.8%	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.

P/E mục tiêu:	N/A
EPS mục tiêu (VND):	N/A
Giá mục tiêu (VND):	23,972
Giá hiện tại (VND):	15,000
Tiềm năng tăng/giảm (%):	59.28%

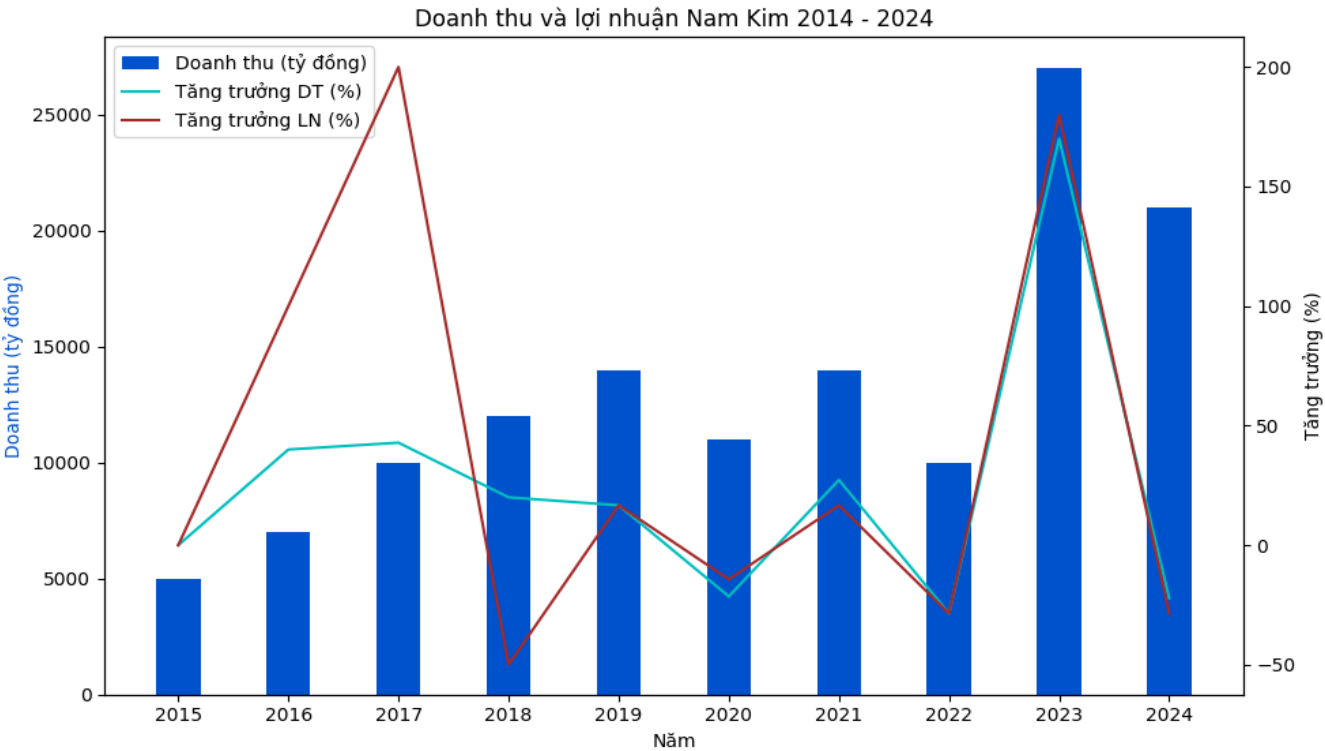
So sánh doanh nghiệp cùng ngành

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%

Tổng quan doanh nghiệp

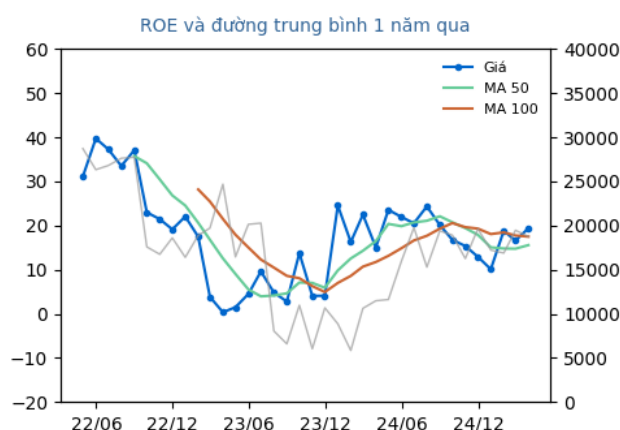
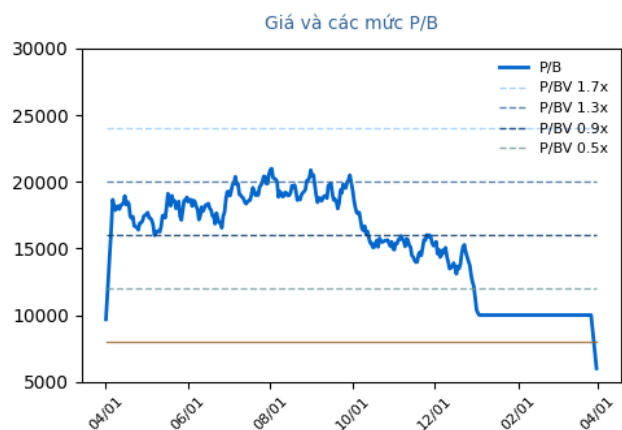
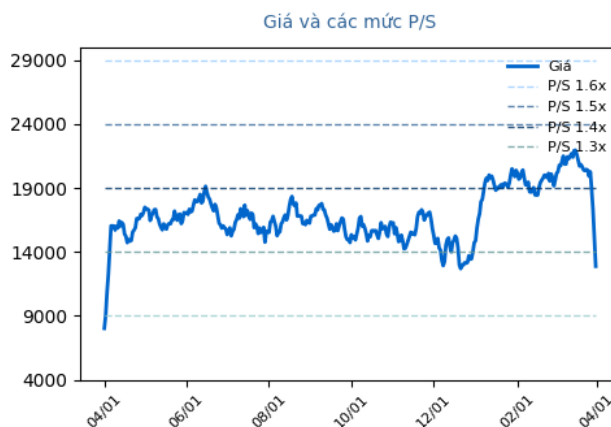
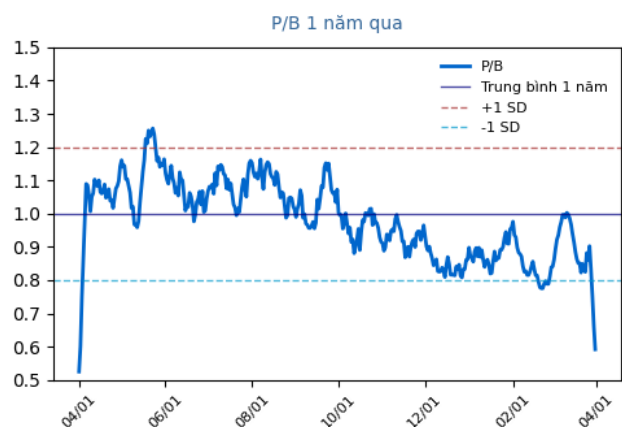
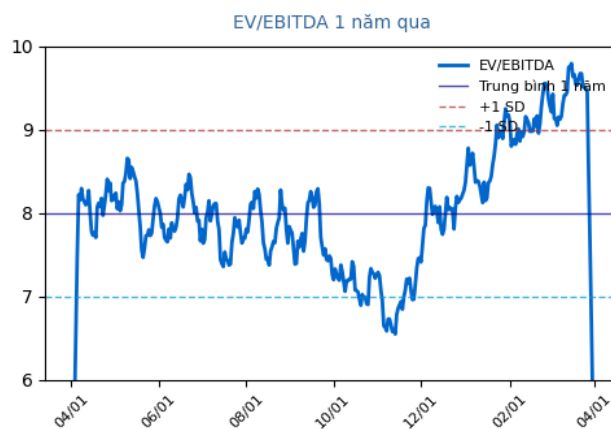
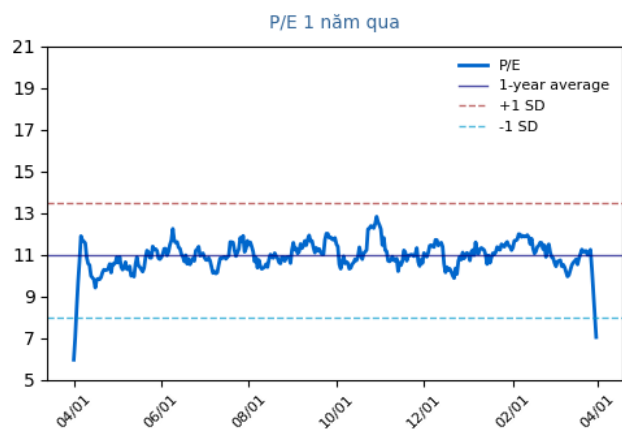
Lịch sử hình thành doanh nghiệp

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