

# Công ty Cổ phần Thép Nam Kim

[ NKG | HOSE | Ngành: Thép và sản phẩm thép ]

Báo cáo cập nhật

21/03/2025

Giá hiện tại

**15,450 VND**

Giá mục tiêu

**24,001 VND**

Suất sinh lời

**+55.35%**

## Thị trường

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| VNINDEX               | 1,321.88      |
| HNXINDEX              | 245.82        |
| Vốn hóa (tỷ VND)      | 53.59         |
| SLCP lưu hành (tr CP) | 447.60        |
| 52-tuần cao/thấp      | 21.19 / 13.25 |
| KLGD 90 ngày (tr CP)  | 5.67          |
| GTGD 90 ngày (tỷ)     | 85.14         |

## 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

TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH HIỆN NAY

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 so sánh P/E để định giá cổ phiếu. P/E mục tiêu được xác định dựa trên P/E trung bình ngành, có điều chỉnh theo đặc thù hoạt động và vị thế của công ty trong ngành. EPS mục tiêu được dự phóng dựa trên kết quả kinh doanh quá khứ và triển vọng tăng trưởng.

| Công ty                                      | Quốc gia | P/E   | Vốn hóa (tỷ USD) | Tăng trưởng doanh thu (%) | Tăng trưởng EPS TTM (%) | ROA (%) | ROE (%) |
|--|----------|-------|------------------|---------------------------|-------------------------|---------|---------|
| Công ty Cổ phần Thép Nam Kim (Hiện tại)      | Việt Nam | 10.77 | 0.20             | 11.20%                    | 221.53%                 | 3.52%   | 8.02%   |
| Tổng Công ty Thép Việt Nam - Công ty Cổ phần | Việt Nam | 20.00 | 0.24             | 19.78%                    | -211.16%                | 1.18%   | 3.49%   |
| Công ty Cổ phần Tôn Đông Á                   | Việt Nam | 8.26  | 0.12             | 9.69%                     | 20.55%                  | 2.79%   | 9.20%   |
| Công ty Cổ phần Quốc tế Sơn Hà               | Việt Nam | 30.38 | 0.10             | 16.76%                    | 375.86%                 | 0.92%   | 4.41%   |
| Công ty Cổ phần Ống thép Việt - Đức VG PIPE  | Việt Nam | 14.92 | 0.07             | -2.85%                    | 80.18%                  | 4.60%   | 10.64%  |

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| P/E mục tiêu:            | 17.46   |
| EPS mục tiêu (VND):      | 1433.88 |
| Giá mục tiêu (VND):      | 25,036  |
| Giá hiện tại (VND):      | 15,450  |
| Tiềm năng tăng/giảm (%): | 55.35%  |