

# Công ty Cổ phần Thép Nam Kim

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

Báo cáo cập nhật  
16/03/2025

Giá hiện tại  
772 VND

Thị trường

VNINDEX	1,326.15
HNXINDEX	242.73
Vốn hóa (tỷ VND)	122.49
SLCP lưu hành (triệu CP)	447.60
52-tuần cao/thấp (VND)	21.19 / 13.25
KLGD bình quân 90 ngày (triệu CP)	5.35
GTGD bình quân 90 ngày (tỷ VND)	80.34

## Cổ đông lớn (%)

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

## Báo cáo phân tích NKG

Định giá cập nhật với khuyến nghị MUA, giá mục tiêu 964 đồng

## PHÂN TÍCH TÀI CHÍNH

: Doanh thu có xu hướng tăng trưởng mạnh mẽ từ 11,559,674,520,160.00 lên 28,173,402,236,226.00, sau đó giảm xuống 23,071,247,285,247.00. Tuy nhiên, lợi nhuận ròng lại biến động mạnh, từ 295,269,532,668.00 tăng vọt lên 2,225,261,058,221.00 rồi giảm sâu xuống -124,684,837,727.00. Biên lợi nhuận ròng cũng biến động tương tự, từ 2.55% lên 7.90% rồi giảm xuống -0.54%. ROE và ROA cũng có xu hướng tương tự. Tỷ lệ D/E biến động từ 144.04% xuống 169.04% rồi giảm còn 153.04%, cho thấy mức độ sử dụng đòn bẩy tài chính cao. Nhìn chung, tình hình tài chính có sự biến động lớn, đặc biệt là về lợi nhuận.

## PHÂN TÍCH RỦI RO

: Rủi ro tài chính thể hiện qua tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu (D/E) cao, cho thấy sự phụ thuộc vào nợ vay. Thanh khoản có thể gặp thách thức do nợ ngắn hạn lớn (Total Current Liabilities) so với tài sản ngắn hạn (Total Current Assets). Dòng tiền có thể biến động do lợi nhuận ròng không ổn định.

## ĐÁNH GIÁ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

: Tiềm năng tăng trưởng lợi nhuận và biên lợi nhuận không ổn định, thể hiện qua sự biến động lớn trong các chỉ số ROE, ROA và biên lợi nhuận ròng. Doanh thu tăng trưởng nhưng lợi nhuận không duy trì được đà tăng, cho thấy hiệu quả hoạt động có vấn đề. Cần thận trọng khi đầu tư vào mã cổ phiếu này do rủi ro tài chính và biến động lợi nhuận lớn.