

Công ty Cổ phần Thép Nam Kim

[NKG | HOSE]

Báo cáo cập nhật

30/03/2025

Giá hiện tại

15,050 VND

Giá mục tiêu dài hạn

23,972 VND

Suất sinh lời

+59.28%

Thị trường

VNINDEX	1,317.46
HNXINDEX	238.20
Vốn hóa (tỷ VND)	90.16
SLCP lưu hành (tr CP)	447.60
52-tuần cao/thấp	21.19 / 13.25
KLGD 90 ngày (tr CP)	5.69
GTGD 90 ngày (tỷ)	85.16

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 15,050 VND. Với vị thế là một trong những nhà sản xuất tôn mạ hàng đầu Việt Nam, đặc biệt trong phân khúc thép mạ màu và mạ kẽm, NKG có tiềm năng tăng trưởng đáng kể. Giá mục tiêu dài hạn được ước tính là 23,972 VND, dựa trên triển vọng phục hồi của ngành thép và khả năng mở rộng thị phần xuất khẩu. Khuyến nghị MUA được đưa ra dựa trên kỳ vọng về sự cải thiện trong hiệu quả hoạt động và khả năng sinh lời của công ty.

TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH HIỆN NAY

NKG ghi nhận sự tăng trưởng ấn tượng trong năm tài chính gần nhất. Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh tăng 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 sự cải thiện đáng kể trong hiệu quả hoạt động. Doanh thu tăng trưởng cho thấy sự phục hồi, tuy nhiên biên lợi nhuận có thể chịu áp lực từ biến động giá nguyên liệu. Tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu ở mức 144.04%, cho thấy rủi ro tài chính cần được theo dõi sát sao. So sánh với các đối thủ, ROE và ROA của NKG cần được cải thiện để đạt mức trung bình ngành. Việc quản trị chi phí hiệu quả sẽ là yếu tố then chốt để duy trì đà tăng trưởng lợi nhuận. Chỉ số ROS đạt 2.55%, cho thấy tiềm năng cải thiện khi công ty tối ưu hóa chi phí sản xuất và quản lý.

Kết luận: NKG có tiềm năng tăng trưởng nhờ vị thế trong ngành và khả năng xuất khẩu. Tuy nhiên, nhà đầu tư cần theo dõi sát sao biến động giá nguyên liệu, tỷ lệ nợ và hiệu quả hoạt động của công ty.

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	

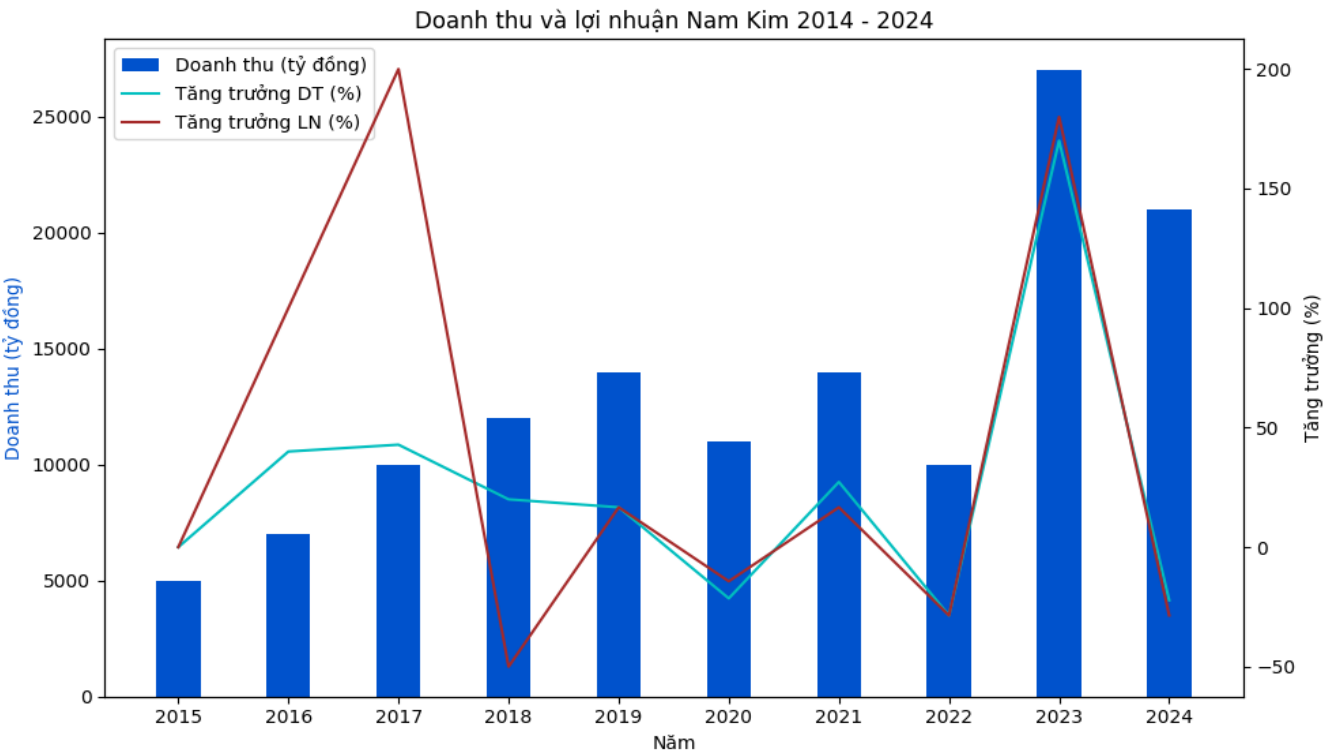
Chúng tôi sử dụng phương pháp dự báo dòng tiền với các chỉ số cơ bản doanh nghiệp để định giá cổ phiếu. Giá mục tiêu được xác định dựa trên kết quả kinh doanh quá khứ và triển vọng tăng trưởng của công ty.

P/E mục tiêu:	N/A
EPS mục tiêu (VND):	N/A
Giá mục tiêu (VND):	23,972
Giá hiện tại (VND):	15,050
Tiềm năng tăng/giảm (%):	59.28%

Tổng quan doanh nghiệp

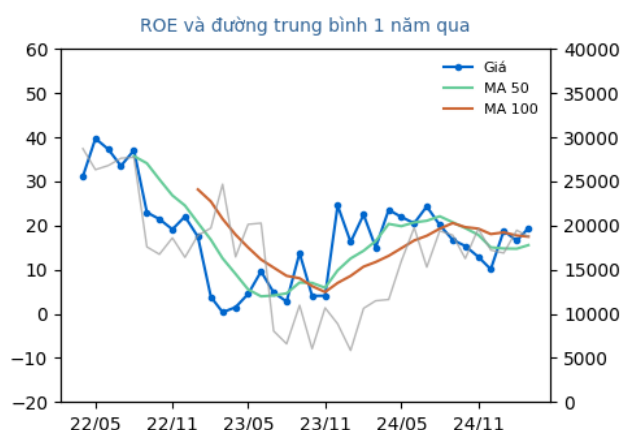
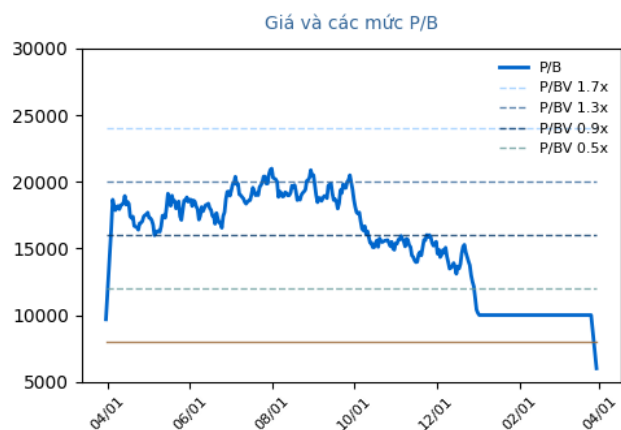
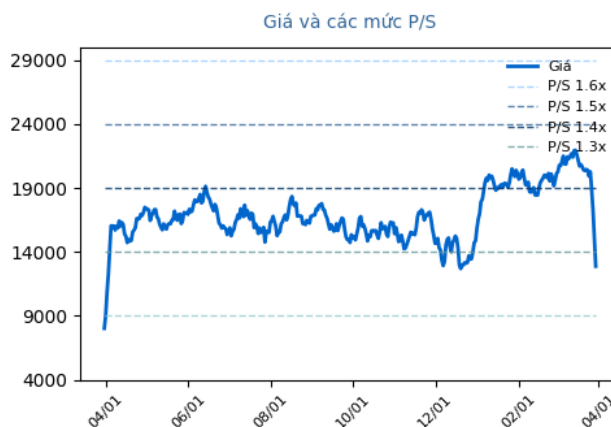
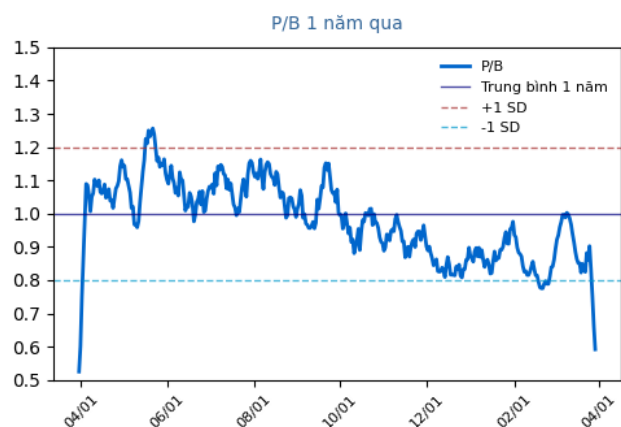
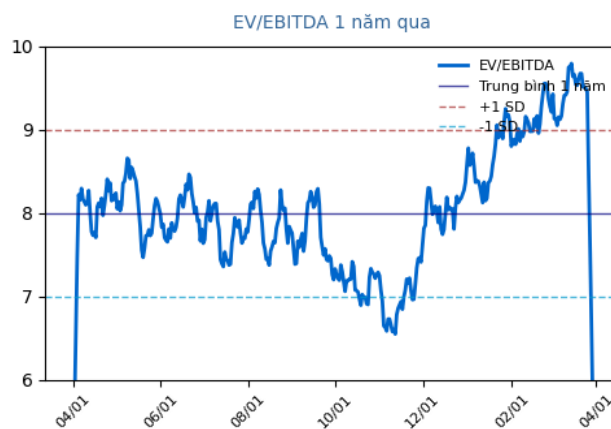
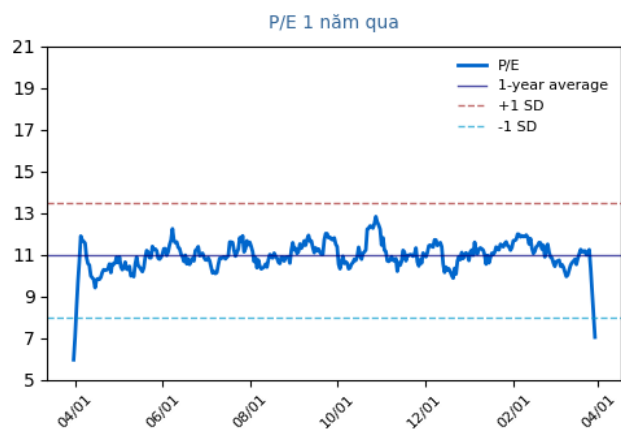
Lịch sử hình thành doanh nghiệp

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