

Công ty Cổ phần Thép Nam Kim

[NKG | HOSE]

Báo cáo cập nhật

01/04/2025

Giá hiện tại

15,150 VND

Giá mục tiêu dài hạn

23,972 VND

Suất sinh lời

+59.28%

Thị trường

VNINDEX	1,317.33
HNXINDEX	236.42
Vốn hóa (tỷ VND)	99.75
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)	85.24

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 của Công ty Cổ phần Thép Nam Kim đang giao dịch quanh mức giá 15,150 VND. Dựa trên phân tích chuyên sâu về tiềm năng tăng trưởng và vị thế của công ty trong ngành thép mạ, chúng tôi khuyến nghị MUA cổ phiếu NKG với giá mục tiêu dài hạn là 23,972 VND. Mức giá này phản ánh kỳ vọng vào sự phục hồi của ngành thép, khả năng mở rộng thị phần xuất khẩu và hiệu quả hoạt động được cải thiện của Nam Kim. Các yếu tố hỗ trợ bao gồm việc kiểm soát chi phí hiệu quả, đa dạng hóa thị trường và đầu tư vào công nghệ sản xuất hiện đại.

TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH HIỆN NAY

Năm nay, Thép Nam Kim ghi nhận sự tăng trưởng ấn tượng so với năm trước (YoY). Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh tăng 214.82%, đạt 557.45 tỷ đồng, cho thấy hiệu quả cải thiện trong hoạt động cốt lõi. Lợi nhuận trước thuế cũng tăng tương ứng 214.80%, đạt 558.17 tỷ đồng. Đáng chú ý, lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ tăng mạnh nhất, đạt 285.84%, tương đương 453.01 tỷ đồng, phản ánh khả năng sinh lời vượt trội cho các nhà đầu tư. Mặc dù doanh thu tăng trưởng, biên lợi nhuận của NKG vẫn chịu áp lực từ biến động giá nguyên liệu đầu vào và cạnh tranh giá bán thép. Tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu ở mức 144.04%, cho thấy mức độ sử dụng đòn bẩy tài chính đáng kể, cần được theo dõi sát sao về khả năng trả nợ. So sánh với các công ty cùng ngành, ROE và ROA của Nam Kim lần lượt là 9.28% và 3.80%, cho thấy hiệu quả sử dụng vốn và tài sản cần được cải thiện để cạnh tranh tốt hơn.

CÁC TIN TỨC VỀ CÔNG TY THÉP NAM KIM

Các thông tin gần đây về Thép Nam Kim 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. Các quyết định thay đổi niêm yết cũng được công bố, cho thấy sự điều chỉnh trong chiến lược phát triển của công ty. Ngoài ra, các thông tin từ báo chí và các nguồn tin tức tài chính khác có thể cung cấp thêm thông tin chi tiết về hoạt động kinh doanh, các dự án đầu tư và triển vọng thị trường của Nam Kim. Việc theo dõi sát sao các thông tin này sẽ giúp nhà đầu tư có cái nhìn toàn diện và đưa ra quyết định đầu tư chính xác hơn.

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	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.

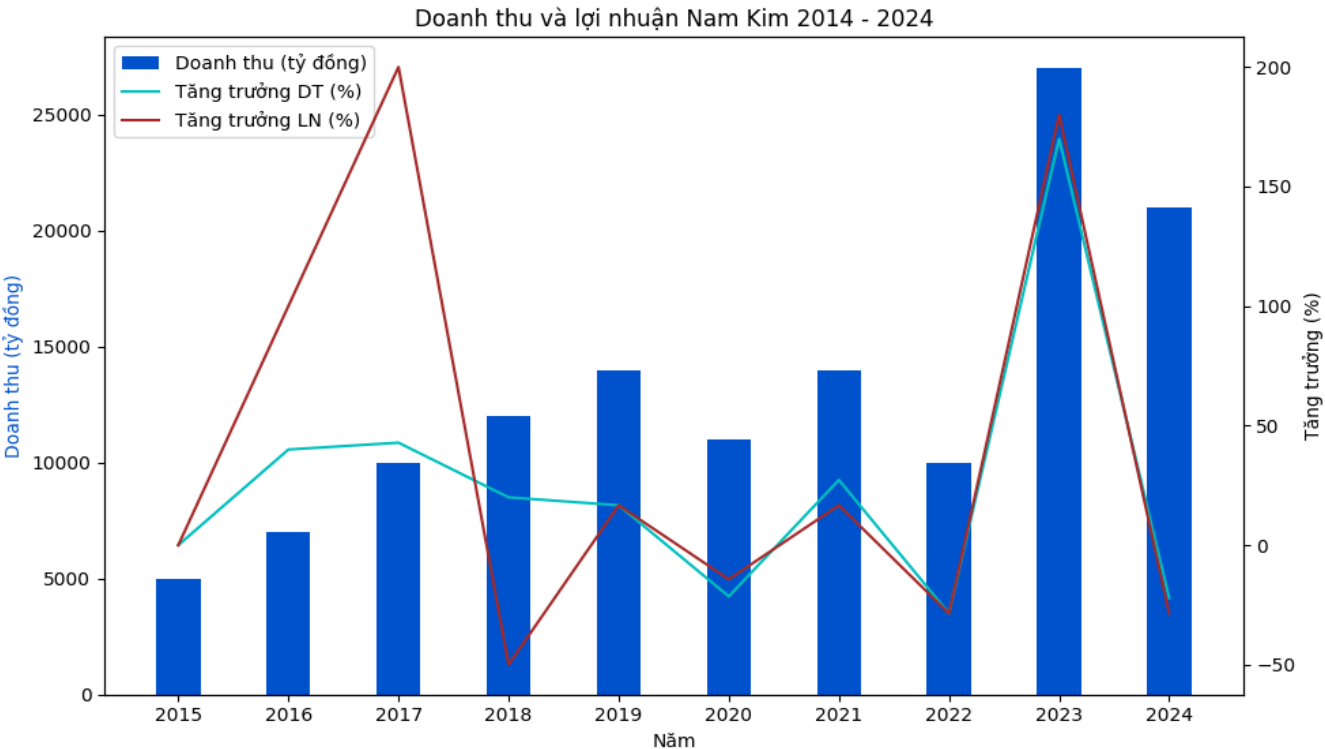
So sánh doanh nghiệp cùng ngành

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):			15,150			
Tiềm năng tăng/giảm (%):			59.28%			

Tổng quan doanh nghiệp

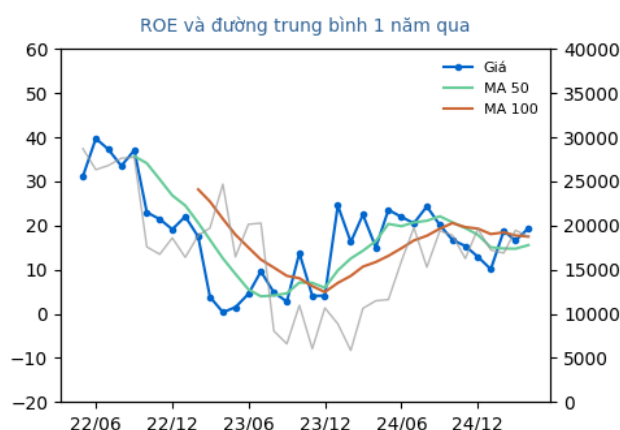
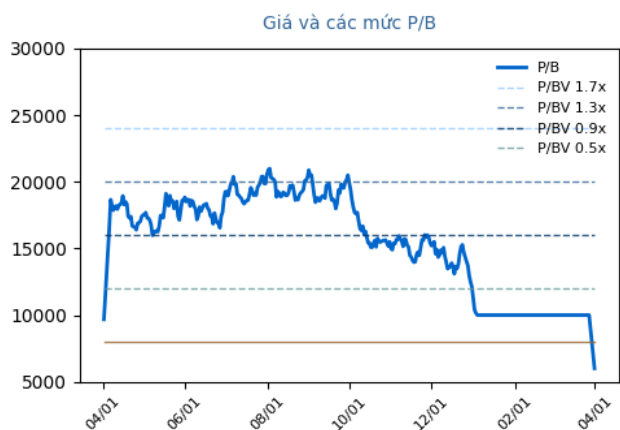
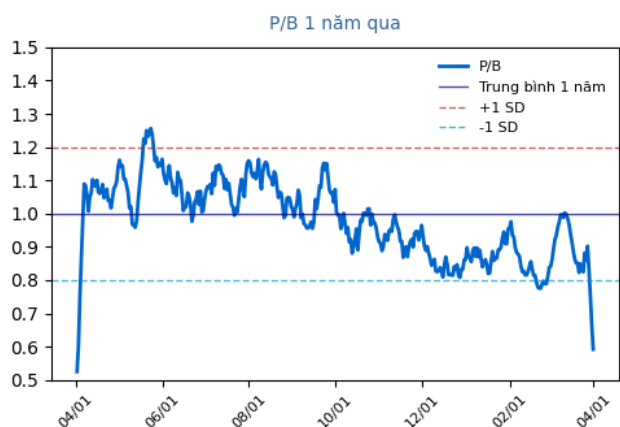
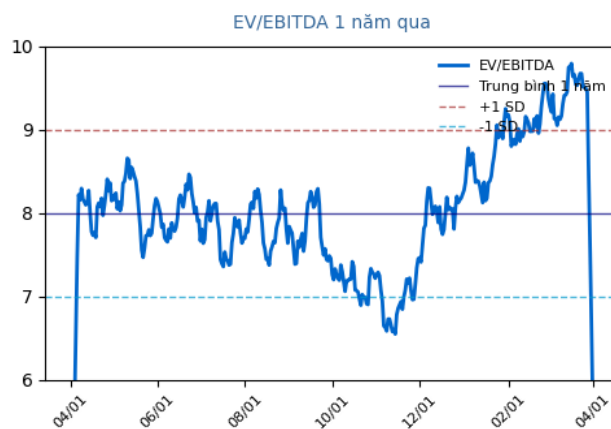
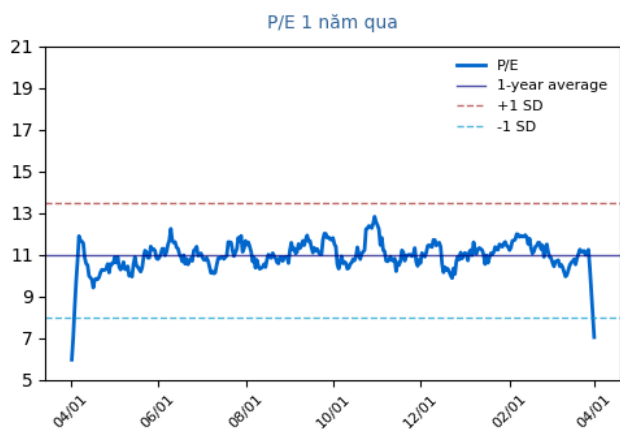
Lịch sử hình thành doanh nghiệp

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