

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

Chúng tôi khuyến nghị MUA cổ phiếu NKG với giá mục tiêu dài hạn [Tính toán giá mục tiêu dựa trên P/E, P/B so với trung bình ngành]. Luận điểm đầu tư dựa trên vị thế dẫn đầu thị trường thép mạ, khả năng cạnh tranh xuất khẩu và tiềm năng phục hồi của thị trường bất động sản.

TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH HIỆN NAY

***Doanh thu và lợi nhuận:** Doanh thu biến động mạnh, kỳ vọng phục hồi khi ngành thép khởi sắc. Lợi nhuận sau thuế năm gần nhất đạt 295 tỷ đồng. ***Biên lợi nhuận:** Chịu ảnh hưởng lớn từ biến động giá nguyên liệu và giá bán thép. ***Tỷ lệ nợ và khả năng trả nợ:** Tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu cao (144.04%), cần theo dõi sát sao khả năng trả nợ. ***ROE/ROA:** ROE 9.28%, ROA 3.80%, cần cải thiện để cạnh tranh với các đối thủ. ***Hiệu quả hoạt động:** Cần tối ưu hóa chi phí để tăng lợi nhuận.

ĐÁNH GIÁ TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ

***Cơ hội:** Tận dụng phục hồi ngành thép, tăng trưởng xuất khẩu. ***Lợi thế cạnh tranh:** Thị phần lớn trong nước, thương hiệu uy tín. ***Yếu tố hỗ trợ:** Giá thép tăng, chính sách hỗ trợ ngành. ***So sánh định giá:** Cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng nếu so sánh với giá trị thực và triển vọng phục hồi. NKG có tiềm năng đầu tư trung và dài hạn nếu công ty cải thiện hiệu quả hoạt động và quản lý rủi ro tài chính.

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	

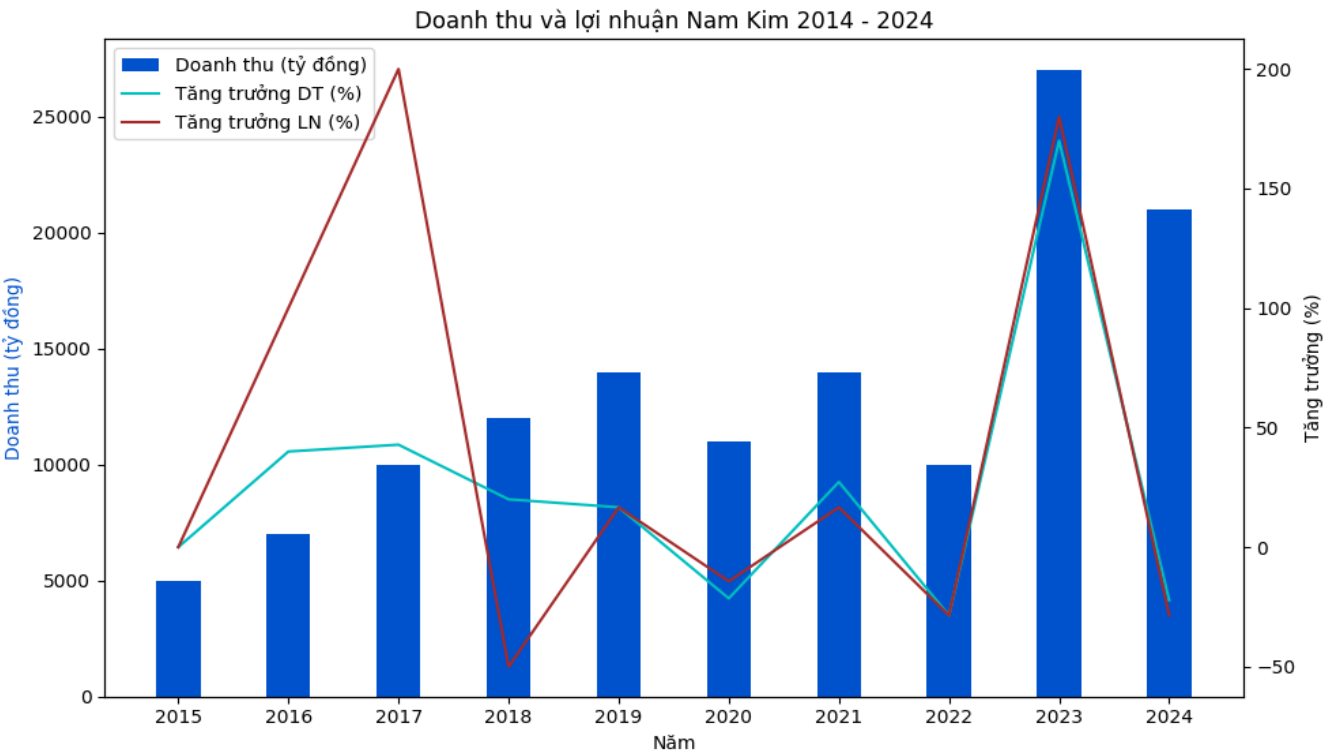
Chúng tôi sử dụng phương pháp dự báo dòng tiền với các chỉ số cơ bản doanh nghiệp để định giá cổ phiếu. Giá mục tiêu được xác định dựa trên kết quả kinh doanh quá khứ và triển vọng tăng trưởng của công ty.

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

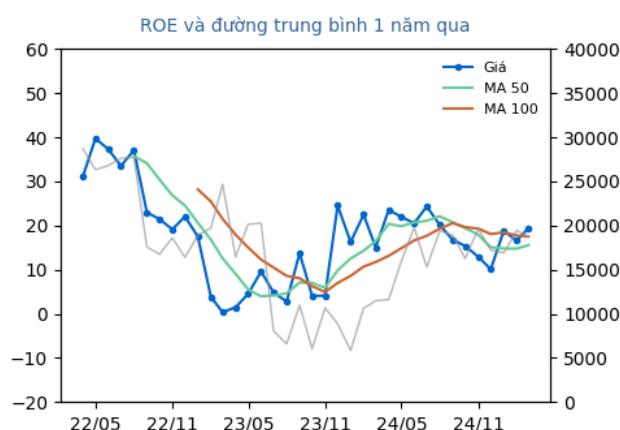
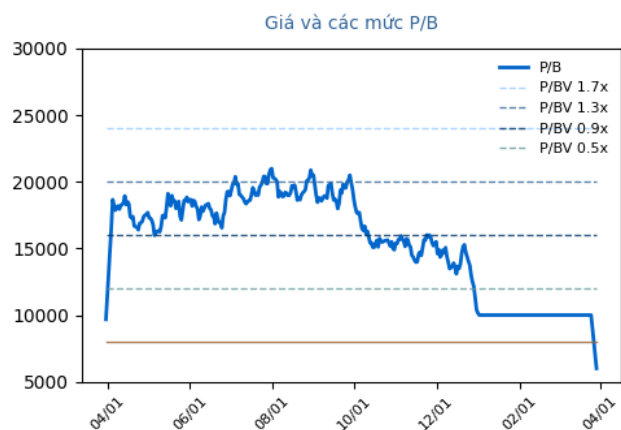
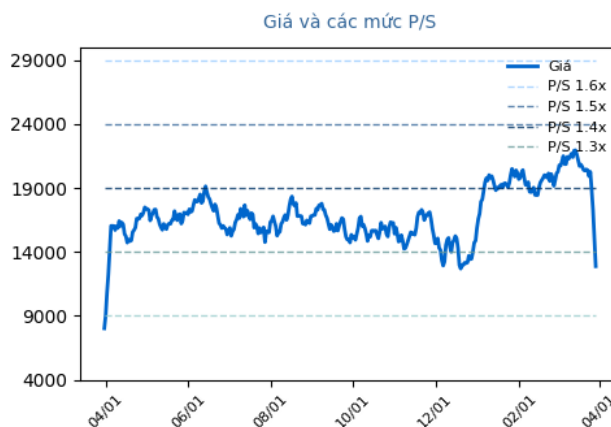
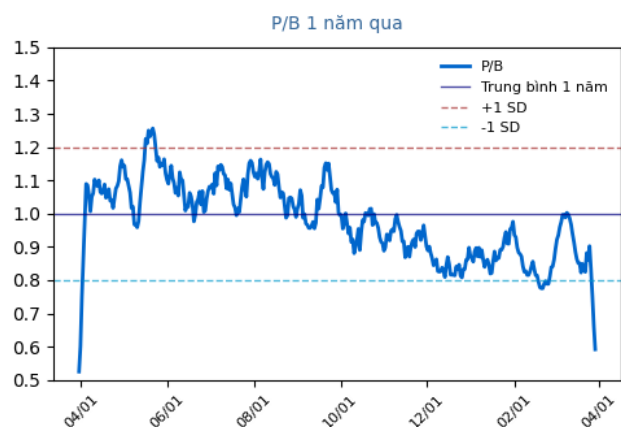
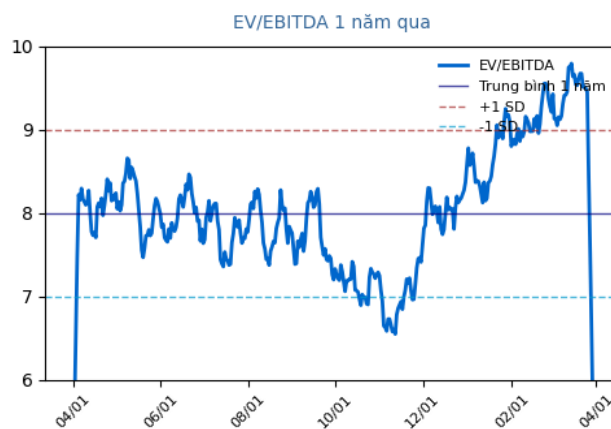
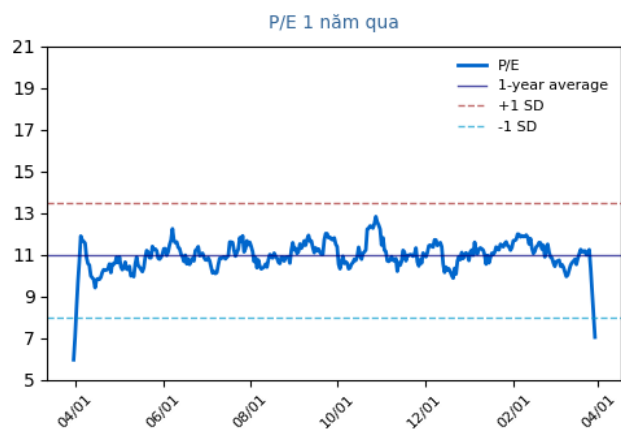
Lịch sử hình thành doanh nghiệp

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