

Công ty Cổ phần Thép Nam Kim

[NKG | HOSE]

Báo cáo cập nhật

31/03/2025

Giá hiện tại

15,050 VND

Giá mục tiêu dài hạn

23,972 VND

Suất sinh lời

+59.28%

Thị trường

VNINDEX	1,308.83
HNXINDEX	235.70
Vốn hóa (tỷ VND)	27.64
SLCP lưu hành (tr CP)	447.60
52-tuần cao/thấp	21.19 / 13.25
KLGD 90 ngày (tr CP)	5.63
GTGD 90 ngày (tỷ)	84.24

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 15,050 VND. Dựa trên phân tích ngành và vị thế của công ty, chúng tôi khuyến nghị MUA với giá mục tiêu dài hạn 23,972 VND. Mức giá này phản ánh tiềm năng tăng trưởng từ hoạt động xuất khẩu, hiệu quả vận hành được cải thiện và khả năng phục hồi biên lợi nhuận khi giá nguyên liệu hạ nhiệt.

TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH HIỆN NAY

Năm vừa qua, Thép Nam Kim ghi nhận sự tăng trưởng ấn tượng trong lợi nhuận. Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh tăng 214.82% YoY, đạt 557.45 tỷ đồng. Lợi nhuận trước thuế cũng tăng tương ứng 214.80% YoY, đạt 558.17 tỷ đồng. Đáng chú ý, lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ tăng mạnh nhất, đạt 285.84% YoY, tương ứng 453.01 tỷ đồng. Điều này cho thấy hiệu quả hoạt động được cải thiện đáng kể.

Tuy nhiên, cần lưu ý rằng ngành thép vẫn đối mặt với nhiều thách thức. Doanh thu của NKG biến động theo giá thép và nhu cầu thị trường. Biên lợi nhuận chịu áp lực từ giá nguyên liệu đầu vào và cạnh tranh. Tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu của NKG ở mức cao (144.04% trong năm gần nhất), cho thấy rủi ro tài chính cần được theo dõi sát sao. So sánh với các công ty cùng ngành, ROE và ROA của NKG có sự cải thiện nhưng vẫn cần nỗ lực để đạt mức trung bình ngành.

CÁC TIN TỨC VỀ CÔNG TY THÉP NAM KIM

Các thông tin gần đây về NKG bao gồm thông báo từ HOSE về việc nhận thông báo, giải trình biến động kết quả kinh doanh, thông báo về việc niêm yết và giao dịch cổ phiếu, quyết định thay đổi niêm yết. Những thông tin này cho thấy NKG đang tích cực tuân thủ các quy định của thị trường và minh bạch trong hoạt động kinh doanh.

Kết luận

Mặc dù còn tồn tại một số rủi ro, Thép Nam Kim có tiềm năng tăng trưởng nhờ vị thế trong ngành thép mạ, hoạt động xuất khẩu và hiệu quả vận hành được cải thiện. Khuyến nghị MUA dựa trên kỳ vọng công ty sẽ tiếp tục duy trì đà tăng trưởng lợi nhuận và vượt qua các thách thức của ngành.

Dự phóng tài chính

Năm	2023	2024	2025F	2026F
Doanh thu (tỷ VND)	18,621.21	20,707.52	23,027.57	25,607.56
LN từ HĐKD (tỷ VND)	177.07	557.45	1,754.95	5,524.88
Lợi nhuận ròng (tỷ VND)	122.23	453.01	1,678.89	6,222.10
EPS (đồng)	116	398	1,362	4,666
BPS (đồng)	20,398	19,102	17,888	16,752
ROA (%)	-0.0	0.0	N/A	N/A
NPM (%)	0.0	0.0	0.1	0.3
ROE (%)	-0.1	0.1	N/A	N/A

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	

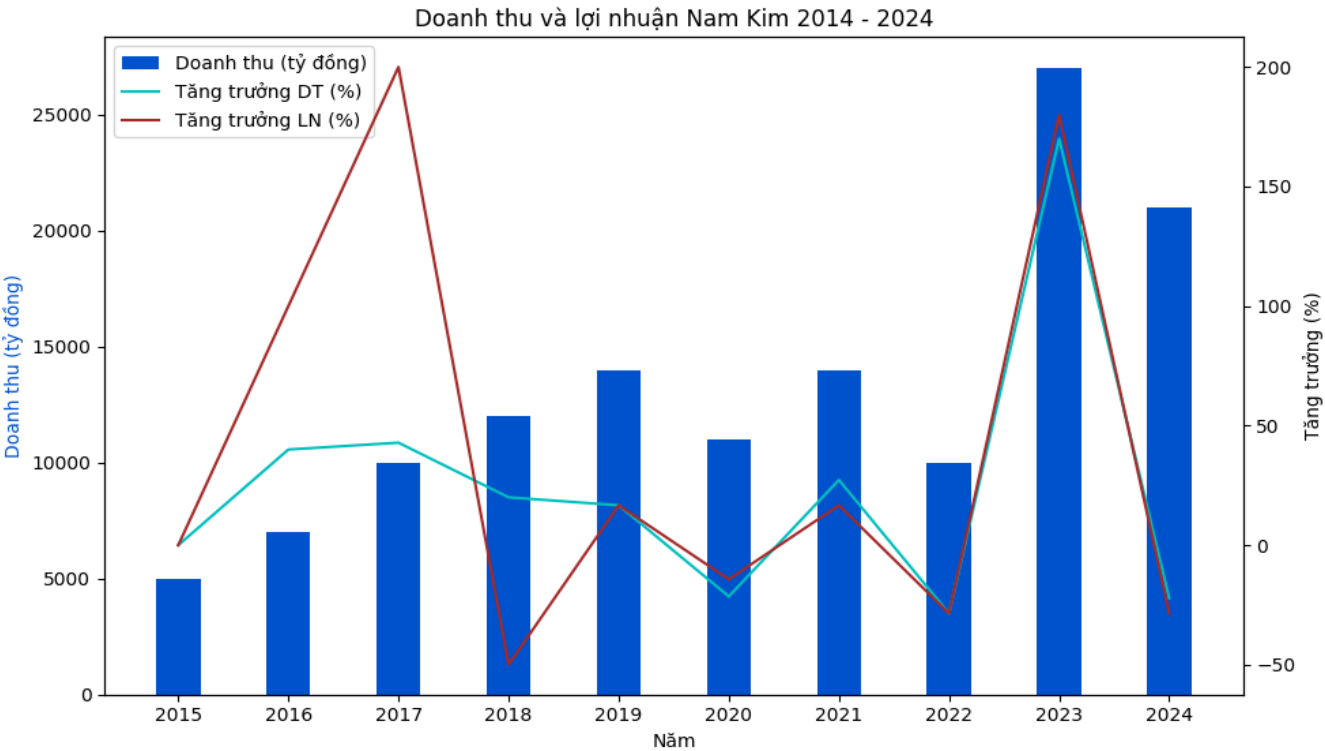
Chúng tôi sử dụng phương pháp dự báo dòng tiền với các chỉ số cơ bản doanh nghiệp để định giá cổ phiếu. Giá mục tiêu được xác định dựa trên kết quả kinh doanh quá khứ và triển vọng tăng trưởng của công ty.

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

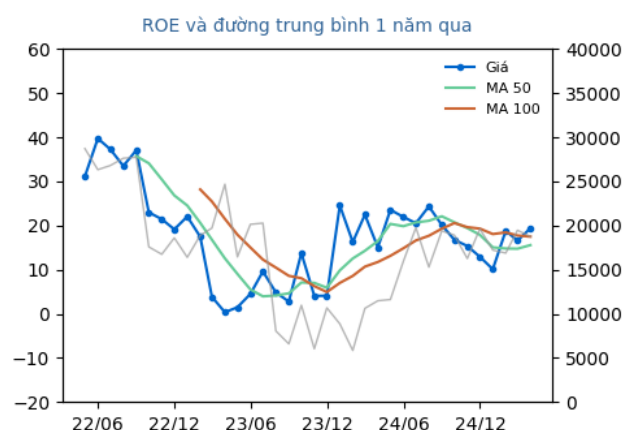
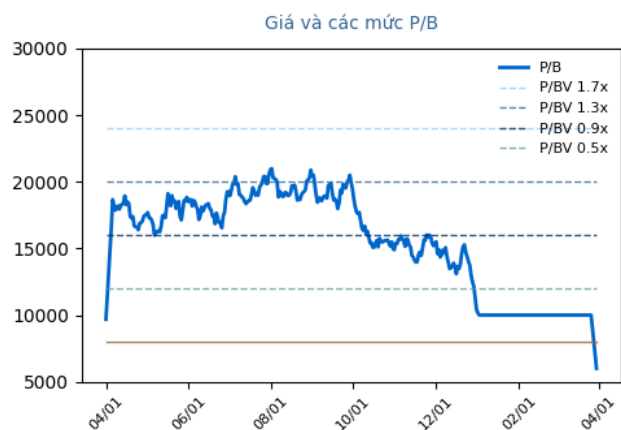
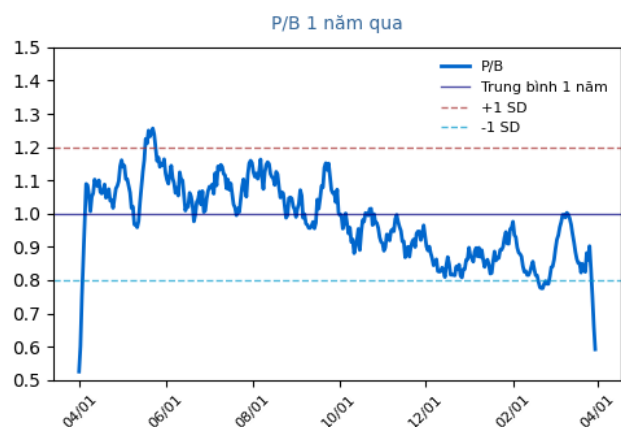
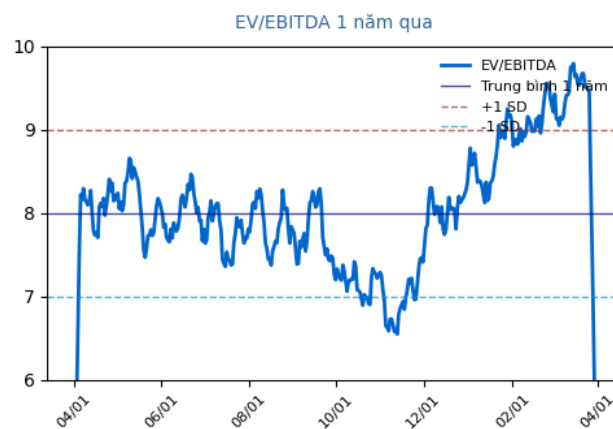
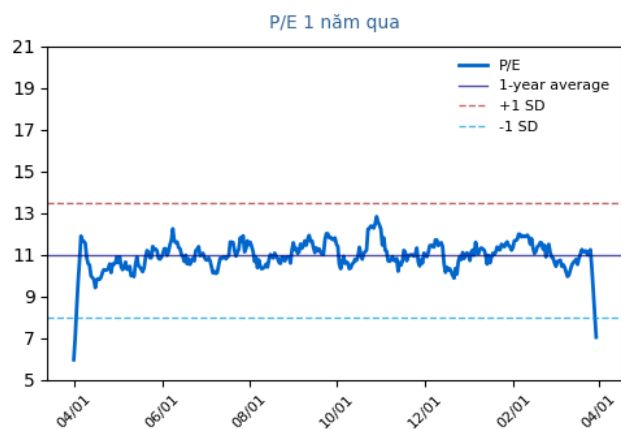
Lịch sử hình thành doanh nghiệp

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