



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 22 tháng 08 năm 2024

CẬP NHẬT: CTCP THÉP NAM KIM (HSX: NKG)

KQKD 6 tháng đầu năm vượt kế hoạch đề ra

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu: 25.000 đồng
Upside: 16%

Giá hiện tại 21.500đ/cp

Khoảng giá 52w 17.300 – 26.800

P/Ef 7x

EPSf 3.070 đ

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q2/2024

Tăng trưởng

6T/2024

Tăng trưởng

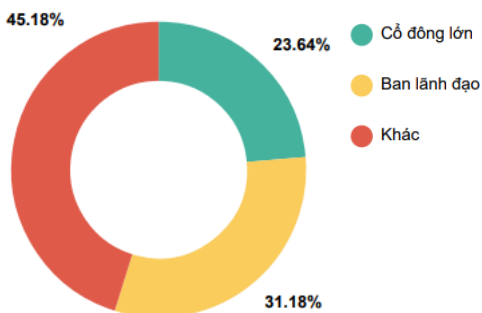
Doanh thu thuần	5.660	+2,9%	10.951	+11%
Lợi nhuận sau thuế	219,63	+75%	369,7	+385%

CTCP Thép Nam Kim là một trong những doanh nghiệp có thị phần về tôn mạ lớn nhất tại Việt Nam. Doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 2/2024 và 7 tháng đầu năm 2024 với kết quả kinh doanh tích cực. Agriseco Research kính gửi Quý khách thông tin cập nhật như sau:

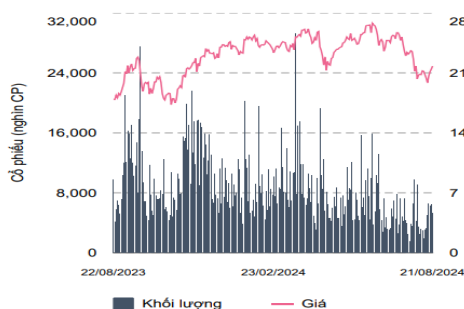
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Tài nguyên cơ bản
Vốn hóa	5.660 tỷ đ
Vốn điều lệ	2.632 tỷ đ
Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất	5,9 triệu cp
Tổng tài sản 24	12.898 tỷ đ
Vốn CSH 24	5.788 tỷ đ

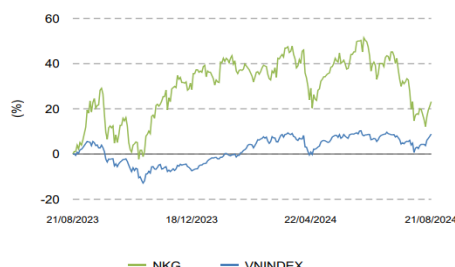
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



❖ Cập nhật KQKD quý 2/2024 và 7 tháng năm 2024:

+ Trong quý 2/2024, NKG ghi nhận doanh thu đạt hơn 5.660 tỷ đồng, tăng 2,9% và LNST đạt 219,63 tỷ đồng, tăng 75% so với cùng kỳ năm 2023 nhờ sản lượng tôn mạ tăng và doanh thu tài chính tăng gấp 2,2 lần svck, đạt 113,6 tỷ đồng. Lũy kế 6T/2024, doanh thu đạt hơn 10.951 tỷ đồng, tăng 11% svck và LNST đạt 369,7 tỷ đồng, tăng gấp 4,85 lần so với 6 tháng đầu năm 2023.

+ Về tình hình tiêu thụ: Sản lượng bán hàng trong 7 tháng đầu năm 2024 đạt 546,8 nghìn tấn tôn mạ, tăng 28,6% svck và chiếm 17% thị phần cả nước trong đó xuất khẩu đạt 402,8 nghìn tấn, tăng gần 30% svck và bán hàng nội địa đạt 143,9 nghìn tấn, tăng 25% svck.

❖ **Kỳ vọng KQKD của NKG sẽ tăng trưởng ổn định trong các tháng cuối năm nhờ:** (1) Thị trường châu Âu và Bắc Mỹ là thị trường xuất khẩu chính của Nam Kim (chiếm 70% tỷ trọng doanh thu xuất khẩu) tiếp tục tăng trưởng nhờ ngành xây dựng và sản xuất ô tô hồi phục; (2) Thị trường xây dựng trong nước sôi động hơn nhờ các bộ Luật Bất động sản có hiệu lực từ tháng 8/2024 kỳ vọng đẩy mạnh nguồn cung trong thời gian tới giúp nhu cầu tôn mạ nội địa gia tăng. Ngoài ra sản lượng nội địa của NKG sẽ được cải thiện nếu biện pháp áp chống bán phá giá tạm thời thép mạ từ Trung Quốc và Hàn Quốc vụ việc AD19. Hiện nay Bộ Công thương đang tiến hành điều tra, kỳ vọng biện pháp chống bán phá giá tạm thời có thể sẽ được áp dụng vào khoảng cuối năm 2024 nếu có đầy đủ các bằng chứng về việc bán phá giá.

❖ **Triển vọng dài hạn từ mở rộng công suất:** NKG đã bắt đầu triển khai giai đoạn 1 dự án Nam Kim Phú Mỹ từ quý 2/2024 với dự kiến hoàn thành vào quý 4/2025 hoặc Q1/2026. Ban lãnh đạo kỳ vọng dự án sẽ đạt 100% công suất vào năm 2027, nâng tổng công suất của công ty lên 2 triệu tấn/năm và là động lực tăng trưởng trong dài hạn của doanh nghiệp.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của NKG sẽ cải thiện nhờ kênh xuất khẩu khả quan và thị trường BĐS trong nước hồi phục. NKG đang giao dịch tại mức P/B xấp xỉ 1x và thấp hơn trung bình 3 năm gần nhất là 1,12x. Các thông tin về các biện pháp chống bán phá giá mặt hàng tôn mạ tại Việt Nam có thể hỗ trợ giá cổ phiếu trong ngắn hạn. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu NKG với giá mục tiêu là **25.000 đ/cp, upside 16%**.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 22 tháng 08 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, cổ phiếu đã đánh mất xu hướng tăng giá dài hạn kể từ tháng 12 năm 2022 và đang trong xu hướng điều chỉnh kể từ tháng 6 năm 2024. Nhịp điều chỉnh có khả năng kết thúc khi NKG ghi nhận sự hồi phục ngắn hạn với thanh khoản tăng cao theo chiều giá lên với ngưỡng hỗ trợ gần là đường SMA 20 phiên.

CTCP Thép Nam Kim · 1D · HSX O21.95 H21.95 L21.35 C21.50 -0.30 (-1.38%)

Volume - Khối lượng 5 5.397M 5.996M

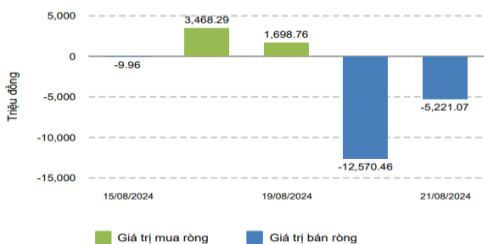
MA 200 close 0 23.84

MA 10 close 0 21.00

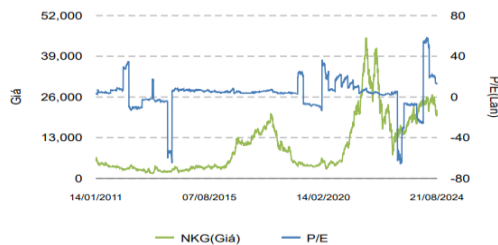
MA 20 close 0 21.44



Giao dịch khối ngoại

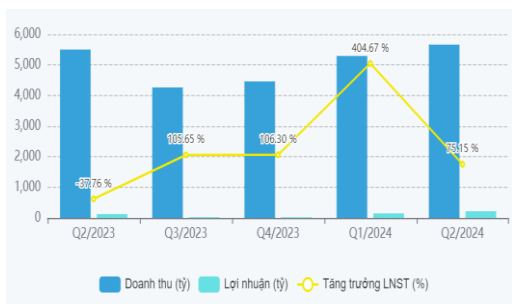


Lịch sử định giá

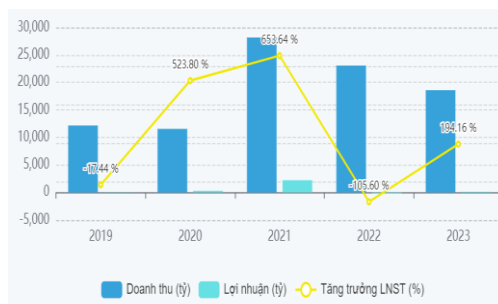


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý (tỷ đồng)



KQKD theo năm (tỷ đồng)



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 22 tháng 08 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@agriseco.com.vn

Web: <https://agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn