



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 11 năm 2024

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

Theo dõi

Kênh xuất khẩu vẫn còn nhiều khó khăn

Giá mục tiêu: 23.000 đồng
Upside: 6,5%

Giá ngày 11/11/24 21.600đ/cp

Khoảng giá 52w 19.850 – 26.800

P/Ef 11,3x

EPSf 1.897 đ

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q3/2024

%yoy

9T/2024

%yoy

Doanh thu thuần 5.188 +22% 16.139,9 +14%

Lợi nhuận sau thuế 64,8 +174% 434,59 +296%

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 3/2024 và 9 tháng đầu năm 2024 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách thông tin cập nhật như sau:

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Tài nguyên cơ bản

Vốn hóa 5.686 tỷ đ

Vốn điều lệ 2.632 tỷ đ

Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất 3,23 triệu cp

Tổng tài sản Q3/24 13.782 tỷ đ

Vốn CSH Q3/24 5.852 tỷ đ

❖ Cập nhật KQKD quý 3/2024 và 09 tháng năm 2024:

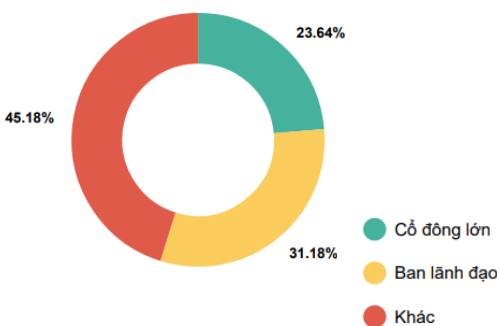
+ Trong quý 3/2024, NKG ghi nhận doanh thu đạt hơn 5.188 tỷ đồng, tăng 22% và LNST đạt 64,8 tỷ đồng, tăng 174,5% so với nền thấp cùng kỳ năm 2023. So với quý trước, doanh thu ghi nhận giảm 8,3%, trong đó doanh thu xuất khẩu (chiếm 70% tổng doanh thu) giảm 10% trong bối cảnh các nước nhập khẩu tăng cường bảo hộ thương mại; LNST giảm 70,5% do doanh thu tài chính giảm 47% so với quý trước, đạt 59,67 tỷ đồng. Với việc duy trì hàng tồn kho thấp, NKG ghi nhận biên lợi nhuận gộp tương đương so với quý trước và đạt 9% trong bối cảnh giá HRC giảm mạnh trong kỳ.

Lũy kế 9T/2024, doanh thu đạt hơn 16.139 tỷ đồng, tăng 14% svck và LNST đạt 434,59 tỷ đồng, tăng 296% svck.

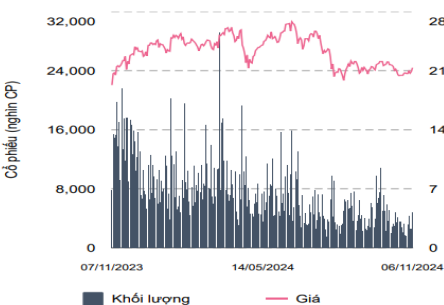
❖ **Kênh xuất khẩu còn gặp nhiều thách thức trong thời gian tới do các nước nhập khẩu bảo hộ thương mại:** Từ tháng 6/2024 tới nay, các thị trường xuất khẩu thép chủ lực của Việt Nam như EU, Hoa Kỳ, Malaysia đã có những động thái liên quan đến việc điều tra chống bán phá giá đối với thép Việt Nam. NKG có tỷ trọng xuất khẩu chiếm gần 70% trong cơ cấu doanh thu và các thị trường chính tập trung ở EU và Bắc Mỹ, do đó hoạt động xuất khẩu của doanh nghiệp sẽ tiếp tục khó khăn do rào cản thương mại tại các nước nhập khẩu.

❖ **Thị trường nội địa có những yếu tố tốt – xấu đan xen:** Nhu cầu nội địa được kỳ vọng hồi phục từ thị trường xây dựng và các dự án đầu tư trọng điểm được đẩy mạnh triển khai giai đoạn cuối năm. Ngoài ra Việt Nam áp thuế chống bán phá giá đối với tôn mạ tạm thời vụ việc AD19 có thể được áp dụng vào đầu Q1/2025 giúp gia tăng sản lượng nội địa. Tuy nhiên, doanh nghiệp vẫn chịu sự cạnh tranh từ thép giá rẻ nhập khẩu Trung Quốc: Theo Tổng Cục Hải quan, trong 9T.24, lượng nhập khẩu sắt thép tăng 51% svck và cao hơn cả năm 2023 với giá nhập khẩu giảm 7% svck. Ngoài ra, lượng đảo hạn trái phiếu của các doanh nghiệp bất động sản trong nước lớn, ước tính khoảng hơn 200 nghìn tỷ đồng giai đoạn nửa cuối năm 2024 – 2025 sẽ tạo áp lực lên dòng tiền, ảnh hưởng đến tiến độ triển khai các dự án.

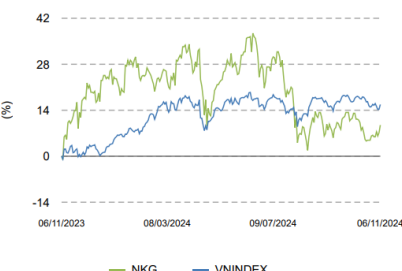
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research cho rằng KQKD của NKG sẽ chứng lại trong quý tới do kênh xuất khẩu còn khó khăn và sản lượng từ thị trường nội địa chịu áp lực từ thép giá rẻ Trung Quốc trong khi quyết định chống bán phá giá tạm thời chưa được áp dụng. Chúng tôi khuyến nghị **Theo dõi** cổ phiếu NKG đến khi có các thông tin hỗ trợ tích cực cho kết quả kinh doanh về ngành và doanh nghiệp.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

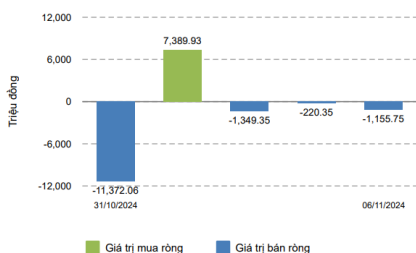
Ngày 12 tháng 11 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

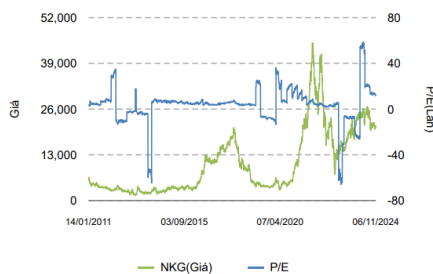
Trên đồ thị ngày, cổ phiếu đã đánh mất xu hướng tăng giá dài hạn kể từ tháng 12 năm 2022 và đang trong xu hướng điều chỉnh kể từ tháng 6 năm 2024. Cổ phiếu đang giao dịch tại biên trên của kênh giảm giá với thanh khoản lớn hơn trung bình 20 phiên, mở ra kỳ vọng bứt phá khỏi xu hướng giảm giá.



Giao dịch khối ngoại

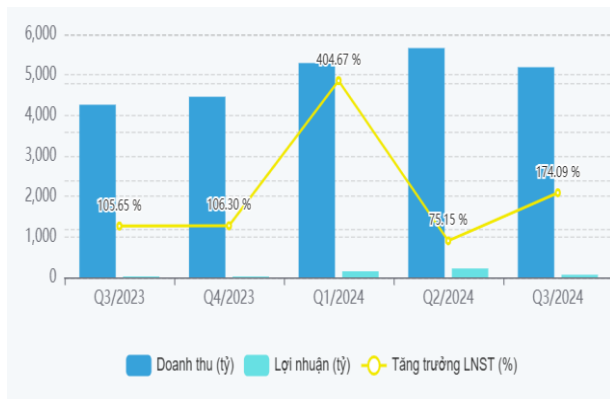


Lịch sử định giá

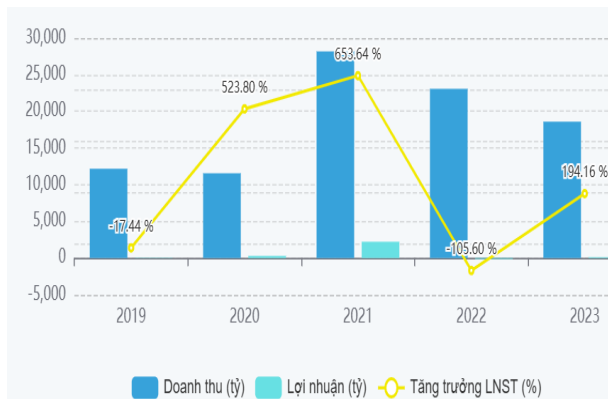


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý



KQKD theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 11 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN M7



- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian: **01/10 - 31/12/2024**;
- ✓ Áp dụng cho khách hàng mở tài khoản GDKQ mới từ 01/10/2024 đến 31/12/2024;
- ✓ Hạn mức ưu đãi: **1 tỷ đồng**/tài khoản.



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



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

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



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