

Thép Nam Kim (NKG)

Tháng 6/2023 – Kênh xuất khẩu đạt kết quả tốt

Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA) đã đưa ra một số tiêu đề đáng chú ý về doanh số bán hàng tháng 6 của công ty. Dưới đây là một số vấn đề chính đáng lưu ý.

Đà phục hồi bị cản trở bởi sản lượng thép ống

- Tổng sản lượng thép tiêu thụ tháng 6 đạt 80,917 tấn, tăng 4.5% t/t nhưng giảm 1.5% n/n.
- Sản lượng thép tôn chiếm 87.4% tổng sản lượng tiêu thụ tháng 6, đạt 70,738 tấn, tăng 7.8% n/n, 3.5% t/t.
- Sản lượng xuất khẩu thép tôn (55,140 tấn) giảm 11.3% t/t và 5.2% n/n.
- Sản lượng thép tôn trong nước giảm 2.8% n/n và 2.2% t/t (15,598 tấn), và sản lượng thép ống cũng giảm 14.1% t/t và 26.1% n/n (đạt 10,179 tấn).

Tổng sản lượng tiêu thụ 6T23 giảm do mức nền 2022 cao

- Tổng sản lượng tiêu thụ 6T23 đạt 430,331 tấn, giảm 16.9% n/n. Trong đó, sản lượng thép tôn giảm 18.1% n/n xuống 357,437 tấn và thép ống giảm 10.3% n/n xuống 72,894 tấn.
- Tổng sản lượng xuất khẩu 6T23 (chiếm 58.7% tổng doanh thu: 260,314 tấn) giảm 20.7% n/n trong khi sản lượng tiêu thụ thép nội địa (170,017 tấn) cũng giảm 10.2% n/n.

Đánh giá và khuyến nghị

- Chúng tôi vẫn giữ khuyến nghị **NĂM GIỮ** dựa trên một số khó khăn của ngành về giá bán, khả năng cạnh tranh và nhu cầu toàn cầu yếu như chúng tôi đã đề cập trong báo cáo chuyên sâu về thép dẹt. Lợi nhuận đang được xem xét lại.

Đánh giá **NĂM GIỮ (Duy trì)**

Giá mục tiêu

Lợi nhuận

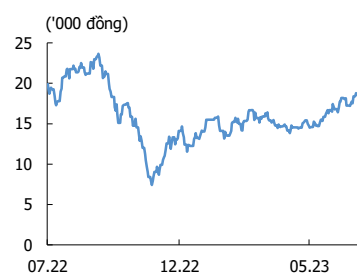
Thông kê

VNIndex (17/07, điểm)	1,173
Giá cp (17/07, đồng)	19,450
Vốn hóa (tỷ đồng)	5,055
SLCP lưu hành (triệu)	263
Cao/ Thấp 52 tuần (đồng)	23,650/7,400
GTGDTB 6T (tỷ đồng)	160
Tỷ lệ CP tự do/ Sở hữu NN (%)	64.5/9.8
Cổ đông lớn (%)	
Ho Minh Quang	15.4

Biến động giá cổ phiếu

	1T	6T	12T
Tuyệt đối (%)	15.8	24.3	(0.5)
Tương đối với VNI (%p)	10.5	16.6	(1.7)

Xu hướng giá cổ phiếu



Nguồn: Bloomberg

Phòng Phân Tích

researchdept@kisvn.vn

Bảng 1. Tăng trưởng sản lượng bán hàng (Tấn)

	Tháng				Cộng dồn		
	06/22	06/23	T/T (%)	N/N (%)	6T22	6T23	N/N (%)
Thép ống	13,780	10,179	(14.1)	(26.1)	81,250	72,894	(10.3)
Xuất khẩu	0	0	NA	NA	0	0	NA
Nội địa	13,780	10,179	(14.1)	(26.1)	81,250	72,894	(10.3)
Thép tôn	68,344	70,738	7.8	3.5	436,352	357,437	(18.1)
Xuất khẩu	52,403	55,140	11.3	5.2	328,344	260,314	(20.7)
Nội địa	15,941	15,598	(2.8)	(2.2)	108,008	97,123	(10.1)
Tổng	82,124	80,917	4.5	(1.5)	517,602	430,331	(16.9)
Xuất khẩu	52,403	55,140	11.3	5.2	328,344	260,314	(20.7)
Nội địa	29,721	25,777	(7.6)	(13.3)	189,258	170,017	(10.2)

Nguồn: VSA, KIS

Bảng 2. Tăng trưởng sản lượng (Tấn)

	Tháng				Cộng dồn		
	06/22	06/23	T/T (%)	N/N (%)	6T22	6T23	N/N (%)
Thép ống							
Sản xuất	13,310	10,159	(8.0)	(23.7)	74,946	74,162	(1.0)
Tồn kho	0	0	NA	NA			
Thép tôn							
Sản xuất	68,560	72,467	11.8	5.7	448,903	363,771	(19.0)
Tồn kho	0	0	NA	NA			
Tổng							
Sản xuất	81,870	82,626	8.9	0.9	523,849	437,933	19.6
Tồn kho	0						

Nguồn: VSA, KIS

Tổng quan công ty

Thành lập vào năm 2002, Thép Nam Kim là một trong những công ty dẫn đầu trong mảng sản xuất & kinh doanh tôn mạ và ống thép (chiếm 13% thị trường tính tháng 6 năm 2021) tại Việt Nam.

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**

- MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
- Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
- Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
- CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**

- Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.

■ **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

■ **Thông tin công khai quan trọng**

Ở thời điểm cuối tháng liền trước của ngày phát hành báo cáo (hoặc cuối tháng thứ 2 liền trước nếu ngày phát hành báo cáo sau ngày cuối tháng liền trước ít hơn 10 ngày), CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nắm giữ 1% hoặc nhiều hơn cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo.

Không có mâu thuẫn lợi ích quan trọng nào giữa chuyên viên phân tích, CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không quản lý hoặc đồng quản lý việc phát hành ra công chúng cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo trong vòng 12 tháng qua.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nhận được khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong 12 tháng qua; CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không kỳ vọng hoặc tìm kiếm các khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong ba tháng tới.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không tạo lập thị trường cho cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 18/07/2023.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã không cung cấp trước báo cáo này cho các bên thứ ba khác.

Cả chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này và người liên quan không sở hữu cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 18/07/2023. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã phát hành chứng quyền có đảm bảo với cổ phiếu Thép Nam Kim (NKG) và hiện là công ty tạo lập thị trường.

Người thực hiện: Phòng Phân Tích

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chép, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2023 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chép, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.