

CTCP THÉP NAM KIM (HOSE: NKG) – CẬP NHẬT ĐHCĐ NĂM 2023
Ngành
THÉP
NKG: HOẠT ĐỘNG KINH DOANH PHỤ THUỘC LỚN VÀO GIÁ HRC
Chỉ tiêu chính (tỷ đồng)

	2021	2022
Doanh thu thuần	28,173	23,071
Lợi nhuận gộp	4,270	1,481
EBITDA	3,185	516
LN ròng	2,225	(125)
Biên EBITDA	11.3%	2.2%
EPS (VND)	10,189	(474)
BVPS (VND)	26,205	20,205
ROE (%)	50.0%	(2.26%)
ROA (%)	19.2%	(0.9%)

Năm 2022, ngành thép nội địa trải qua cuộc khủng hoảng do nhu cầu giảm, đứt gãy chuỗi cung ứng và biến động bất thường của giá nguyên vật liệu. Tình hình ngành thép trong năm tới vẫn phụ thuộc hoàn toàn vào nhu cầu trên thị trường.

Kết quả kinh doanh tiêu cực do nhiều yếu tố bất ngờ

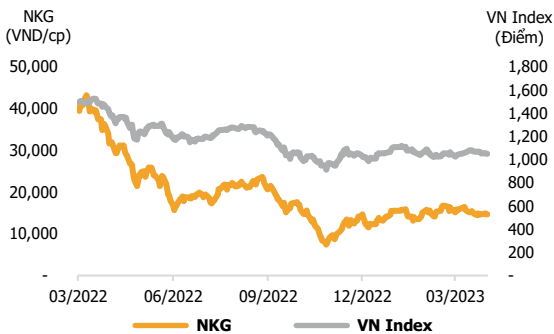
- Năm 2022, NKG ghi nhận doanh thu đạt 23,071 tỷ đồng (-18.11% YoY). Lợi nhuận gộp đạt 1,481 tỷ đồng (-65.3% YoY), biên LN gộp chỉ đạt 6.42% (so với 15.16% của năm 2021). Lỗ sau thuế đạt 124.68 tỷ đồng.
- Kết quả kinh doanh tiêu cực nói trên là do nhiều khó khăn mang tính bất ngờ

+ Thị trường nội địa suy yếu, xuất khẩu gặp khó khăn, các hoạt động đầu tư xây mới nhà máy bị đình trệ.

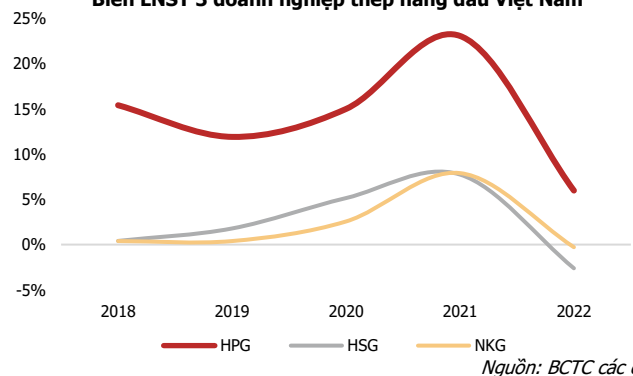
+ Hoạt động cấp vốn từ ngân hàng bị hạn chế, lãi suất tăng cao khiến doanh nghiệp bị bào mòn lợi nhuận.

+ Vốn FDI đầu tư mới sụt giảm, ảnh hưởng lớn đến nhu cầu tiêu thụ tôn, thép cho xây dựng công nghiệp.

+ Giá HRC giảm sâu trong nửa cuối năm 2022

Diễn biến giá cổ phiếu

Cổ đông lớn (cập nhật đến 21/04/2023)

Hồ Minh Quang	14.2%
Unicoh Specialty Chemicals	5.85%

Biên LNST 3 doanh nghiệp thép hàng đầu Việt Nam


Nguồn: BCTC các công ty

Tình hình quý 1 chưa khả quan, kế hoạch 2023 lãi 400 tỷ

Trong quý 1, ước tính doanh thu sẽ giảm so với cùng kỳ năm ngoái. Lợi nhuận dự tính sẽ đạt lỗ 50 tỷ đồng, khi tình hình thị trường vẫn khó khăn do lịch nghỉ Tết kéo dài và biến động giá cả.

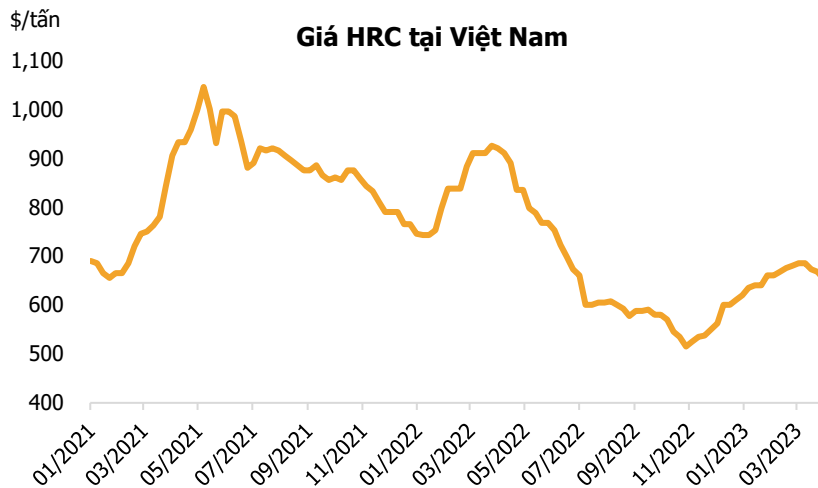
Công ty kỳ vọng sẽ có sự phục hồi trong KQKD từ quý 2/2023 do hạch toán hàng tồn kho giá thấp trong quý 4/2022.

Kế hoạch kinh doanh 2023:

Doanh thu: 20,000 tỷ đồng (-13.5% YoY)

Lợi nhuận trước thuế: 400 tỷ đồng (cùng kỳ lỗ 106.9 tỷ đồng)

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH
Đông Việt Dũng
dungdv@psi.vn



Nguồn: Bloomberg

Tồn kho giảm, thận trọng trong kế hoạch kinh doanh

Về hàng tồn kho nguyên liệu, lãnh đạo NKG cho biết, tính tới cuối quý I/2023, Công ty còn tồn kho khoảng 6,000 tỷ đồng, giảm 1,000 tỷ đồng so với cuối năm 2022. Hiện nay nguyên vật liệu đầu vào chủ yếu của doanh nghiệp là HRC, do đó kết quả kinh doanh phụ thuộc chủ yếu vào biến động giá của loại vật liệu này. Công ty sẽ chủ động, thận trọng trong việc chọn thời điểm để mua cũng như đầu cơ HRC trong thời gian tới.

Không có kế hoạch chi trả cổ tức bằng tiền mặt

NKG quyết định không chi trả cổ tức và trích lập các quỹ năm 2022. Dù LNST lũy kế còn khoảng hơn 1,628 tỷ đồng (tính đến hết năm 2022), BLĐ NKG cho rằng việc chia cổ tức sẽ gây áp lực lớn lên công ty

Chưa triển khai được dự án Nhà máy công suất 1.2 triệu tấn

Dự án này được lên kế hoạch thực hiện tại ĐHĐCĐ thường niên năm 2022 của NKG, với công suất tương đương nhà máy hiện tại. Nhà máy mới này có tổng vốn đầu tư dự kiến là 4.500 tỷ đồng, Công ty chủ yếu dùng vốn tự có, chưa có kế hoạch vay nợ.

Do tình hình dịch bệnh, khó khăn, Công ty đang làm thủ tục, chưa triển khai, khả năng lùi thời gian triển khai rất lâu khi kinh tế phục hồi, nhu cầu tăng mới thực hiện trở lại.



LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Tòa nhà Hanoitourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Hoàn Kiếm, Hà Nội

ĐT: + 84 4 3934 3888 - Fax: +84 3934 3999

Website: www.psi.vn

Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Lầu 1, tòa nhà PVFCCo, số 43 Mạc Đĩnh Chi,

Phường Đa Kao, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (84-8) 3914 6789

Fax: (84-8) 3914 6969

Chi nhánh TP. Vũng Tàu

Tầng 5, tòa nhà Silver Sea, số 47 Ba Cu, Tp.

Vũng Tàu

Điện thoại: (84-64) 254520/22/23/24/26

Fax: (84-64) 625 4521

Chi nhánh TP. Đà Nẵng

Tầng 3, tòa nhà số 53 Lê Hồng Phong,

Quận Hải Châu, Tp. Đà Nẵng

Điện thoại: (84-511) 389 9338

Fax: (84-511) 389 9339

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này.

Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.