



CẬP NHẬT: CTCP GEMADEPT (HOSE: GMD)

Triển vọng kinh doanh tích cực nhờ sản lượng và giá cước tăng

Tăng tỷ trọng

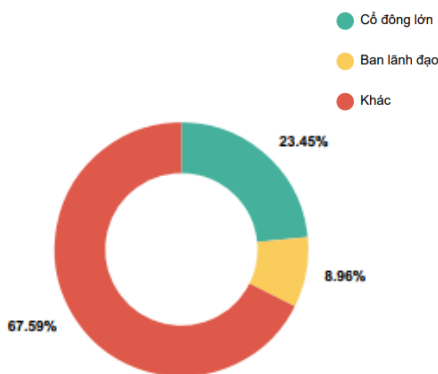
Giá mục tiêu:
Upside:70.000 đồng
14,8%

Giá hiện tại	61.000đ/cp
Khoảng giá 52w	57.891 – 72.073
P/E	19,4x
P/B	2,7x

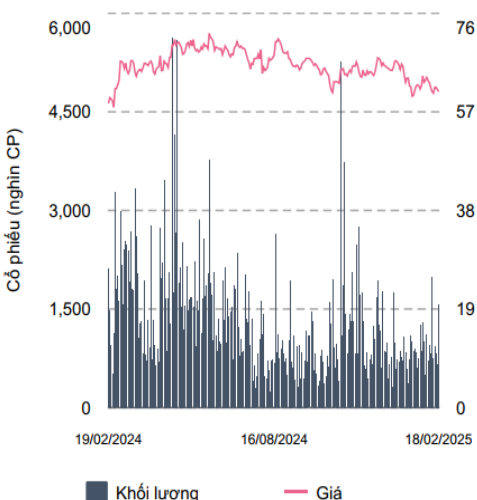
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Logistics
Vốn hóa	25.212 tỷ đ
Vốn điều lệ	4.140 tỷ đ
Thanh khoản TB	1,0 triệu cp
Tổng tài sản Q4/24	17.986 tỷ đ
Vốn CSH Q4/24	13.754 tỷ đ
ROE	13,2%

Cấu trúc cổ đông



Diễn biến giá

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

	Q4.2024	yoy	2024	yoy
Doanh thu	1.412	+36,6%	4.832	+25,6%
Lợi nhuận sau thuế	355,5	+85,6%	1.905	-24,8%

CTCP Gemadept (HSX: GMD) mới đây đã công bố BCTC Quý 4/2024 với nhiều điểm nhấn đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin và luận điểm đầu tư như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 4 và cả năm 2024:** GMD ghi nhận doanh thu đạt 1.412 tỷ đồng (+36,6% yoy) và LNST đạt 355,5 tỷ đồng (+85,6% yoy) trong quý 4/2024. KQKD tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ nhờ (1) sản lượng tại cảng phía Bắc tăng 28% so với quý trước và tăng hơn 60% so với cùng kỳ đạt 433 ngàn TEUs; (2) cảng Gemalink hoạt động với công suất tối đa, đạt khoảng 400 ngàn Teus trong Quý 4. Qua đó, Lũy kế cả năm 2024, doanh thu đạt 4.832 tỷ đồng, tăng 26% so với năm 2023, LNST đạt 1.905 tỷ đồng, giảm 25% so với năm trước. Nguyên nhân đến từ năm 2024 không còn ghi nhận khoản lợi nhuận một lần lớn từ việc bán cảng Nam Hải Đình Vũ. Nếu loại trừ khoản lợi nhuận này, lợi nhuận hoạt động kinh doanh cốt lõi của GMD vẫn tăng trưởng 21% so với cùng kỳ.

❖ **Sản lượng gia tăng với mặt bằng giá cước cao hơn:** Hiệu suất các cảng của GMD tiếp tục khả quan trong Quý 4 với sản lượng qua cảng tại khu vực phía Bắc và phía Nam đều tăng mạnh so với cùng. Trong đó, cảng Gemalink năm 2024 ước tính đạt sản lượng khoảng 1,7 triệu TEUs, vượt qua công suất thiết kế và tăng khoảng 70% so với năm 2023. Cùng với đó, giá cước xếp dỡ bình quân trong năm 2024 cao hơn khoảng 10% so với năm 2023 nhờ áp dụng khung giá cước cao hơn của Chính phủ và nhu cầu gia tăng của thị trường vận tải container

❖ **Tăng vốn thúc đẩy đầu tư mở rộng công suất cảng:** GMD đã tăng vốn thành công thông qua phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với mức giá 29.000 đ/cp, tỷ lệ 3:1 và huy động thêm hơn 3.000 tỷ đồng. Số tiền này sẽ được sử dụng để triển khai dự án cảng Nam Đình Vũ giai đoạn 3 dự kiến triển khai từ cuối năm 2024, sau khi hoàn thành sẽ đưa công suất lên thành 1,65 triệu TEUs/năm (+65% so với trước đó). Dự án cảng nước sâu Gemalink giai đoạn 2 được triển khai từ năm 2025 giúp tăng công suất lên thành 2,4 triệu TEUs/năm (+60% so với giai đoạn 1).

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research cho rằng triển vọng kinh doanh của GMD các quý tiếp theo sẽ tích cực nhờ sản lượng tiếp đà tăng trưởng. Về dài hạn, GMD tiếp tục hướng đến việc gia tăng công suất đáp ứng nhu cầu ngày càng gia tăng trong lĩnh vực cảng biển – logistics. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu GMD với giá mục tiêu **70.000 đ/cp (upside 14,8%** với giá hiện tại)





AGRISECO SNAPSHOT

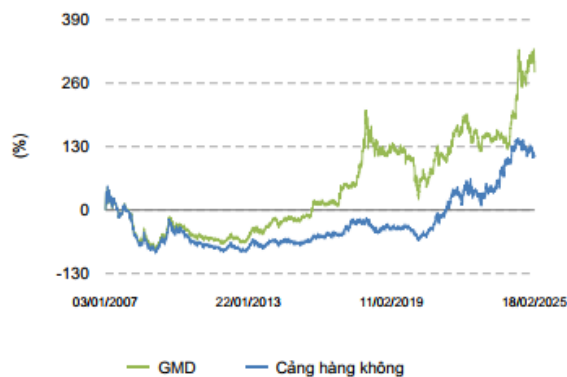
Ngày 20 tháng 02 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

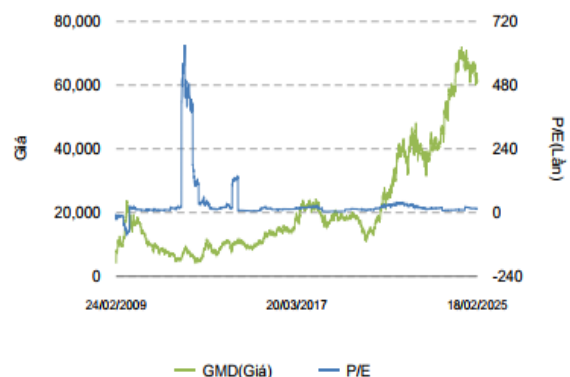
Cổ phiếu GMD đã đi ngang tích lũy khoảng gần 1 năm trở lại đây. Hiện tại, giá cổ phiếu đã về biên dưới của đường kênh giá và đang có dấu hiệu dần cận cung. Ở vùng giá hiện tại, cổ phiếu có thể đảo chiều tăng giá ngắn hạn và hướng đến vùng biên trên của đường kênh giá ở vùng giá khoảng 66.000 đ/cp và sẽ gặp kháng cự tại đây. Nếu vượt qua kháng cự này, cổ phiếu sẽ xác nhận quay lại xu hướng tăng giá trung hạn và hướng đến vùng giá 70.000 đ/cp.



So sánh với ngành

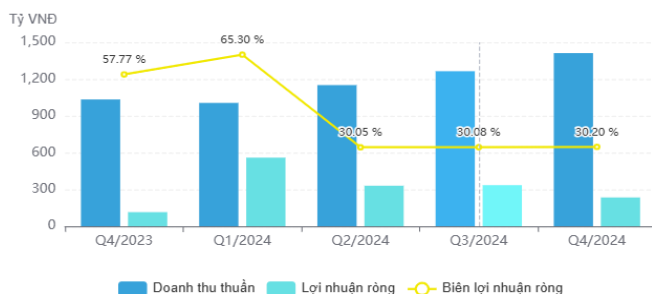


Lịch sử định giá

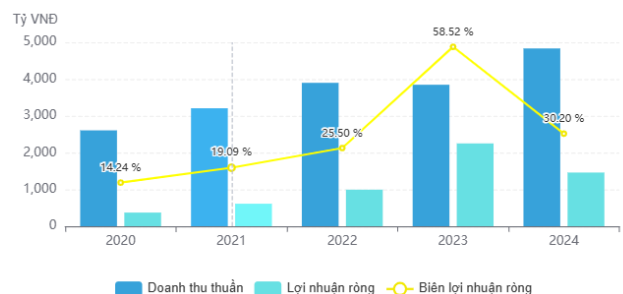


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý (tỷ đồng)



KQKD theo năm (tỷ đồng)



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISeco SNAPSHOT

Ngày 20 tháng 02 năm 2025

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 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

HỆ THỐNG CÁC ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



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