



Công ty cổ phần Gemadept (HOSE: GMD)

Sản lượng và giá dịch vụ xếp dỡ tiếp tục kỳ vọng tăng

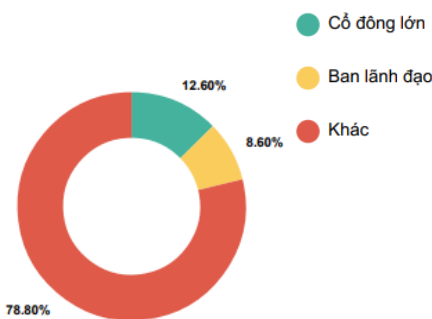
Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:	76.000 đồng
Upside:	15,2%
Giá hiện tại	66.000đ/cp
Khoảng giá 52w	40.841– 66.354
P/B	2,44x
P/E	19,9x
ROE	11,05%

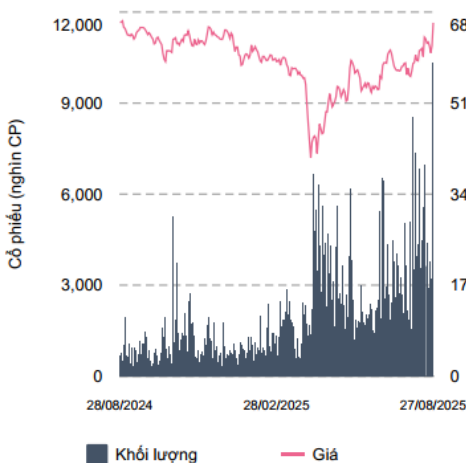
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Vận tải
Vốn hóa	27.733 tỷ đ
Vốn điều lệ	4201 tỷ đ
Thanh khoản TB	420 triệu cp
Tổng tài sản Q2/25	11.081 tỷ đ
Vốn CSH Q2/25	9.744 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q2.2025	% yoy	6 tháng	% yoy
Doanh thu	1.497	+26,7%	2.773	+28,6%
LNST	581	+39,1%	1.109	+0,7%

Sau khi công bố [báo cáo khuyến nghị](#) về Công ty cổ phần Gemadept (HOSE: GMD) vào ngày 24/07, cổ phiếu GMD đã tăng chạm giá mục tiêu. Agriseco Research duy trì đánh giá khả quan và cập nhật một số điểm nhấn đáng chú ý như sau:

- ❖ **Cập nhật KQKD và sản lượng các cảng của Gemadept:** Trong Quý 2, GMD ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt đạt 1.497 tỷ đồng (+26,7% yoy) và 581,54 tỷ đồng (+39,1% yoy). KQKD cải thiện đáng kể nhờ xu hướng front – loading trong Quý 2/2025 trước các chính sách thuế quan của Mỹ. Sản lượng của GMD trong 7T đầu năm 2025 đạt hơn 2,82 triệu TEUs, tăng 18,4% svck và kỳ vọng tiếp tục khả quan trong các tháng cuối năm. Trong đó, sản lượng tại cảng Nam Đình Vũ đạt hơn 681 nghìn TEUs, tăng gần 30% so với cùng kỳ. Đối với cảng Gemalink, sản lượng 7T đầu năm 2025 giảm khoảng 20% so với cùng kỳ
- ❖ **Tiến độ cảng Nam Đình Vũ giai đoạn 3:** Ở phía Bắc, GMD đang đẩy nhanh tiến độ và dự kiến vận hành cảng Nam Đình Vũ giai đoạn 3 vào tháng 10/2025, sớm hơn kế hoạch là đầu năm 2026. Dự án Nam Đình Vũ giai đoạn 3 có công suất 800.000 TEUs, khi đi vào vận hành sẽ giúp mở rộng 60% công suất cảng Nam Đình Vũ và 23% công suất của GMD
- ❖ **Tiến độ cảng Gemalink giai đoạn 2A:** Ở phía Nam, giai đoạn 2A Gemalink có vốn đầu tư khoảng gần 200 triệu USD, dự kiến bổ sung công suất 600.000 TEU/năm từ năm 2027, tăng thêm khoảng 50% công suất cho cảng Gemalink. Hiện tại doanh nghiệp đang hoàn tất khâu pháp lý để bắt đầu triển khai.
- ❖ **Giá dịch vụ cảng tiếp tục tăng theo lộ trình:** Trong Q3/2025, Giá dịch vụ xếp dỡ đối với cảng nước sâu kỳ vọng tăng 10% sẽ là yếu tố hỗ trợ hoạt động kinh doanh của GMD khi đây là doanh nghiệp sở hữu công suất cảng nước sâu lớn nhất cả nước. Trong năm 2026, giá xếp dỡ có thể tiếp tục tăng thêm 10% theo lộ trình.
- ❖ **Ảnh hưởng của chính sách thuế quan Mỹ:** Trong Quý 2, KQKD của GMD tích cực do xu hướng front – loading trước thời điểm thuế quan có hiệu lực. áp lực từ sự sụt giảm sản lượng có thể rõ ràng hơn trong nửa cuối năm 2025. Hiện tại, sản lượng hàng hóa đến Mỹ của GMD đang chiếm khoảng 15% tổng sản lượng. Mặc dù vậy, với vị thế đầu ngành của GMD và mức thuế giữa Việt Nam và Mỹ tương đối tích cực, chúng tôi kỳ vọng GMD có thể giảm thiểu tối đa mức độ ảnh hưởng lên sản lượng
- ❖ **Thoái vốn mảng cao su:** Kỳ vọng GMD có thể ghi nhận khoảng 200 tỷ lợi nhuận từ thoái vốn mảng cao su. Hiện GMD đang đàm phán với các bên đối tác mua tiềm năng và có thể hoàn tất giao dịch thời gian tới

KHUYẾN NGHỊ

Gemadept có KQKD Quý 2 khả quan bất chấp những khó khăn gặp phải bởi diễn biến thuế quan. Chúng tôi vẫn đánh giá cao GMD nhờ vị thế đầu ngành cảng biển và triển vọng tích cực tới từ tăng trưởng công suất và tăng giá dịch vụ xếp dỡ. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu GMD với mức **giá mục tiêu 76.000 đ/cp (Upside 15,2%)**.





AGRISECO SNAPSHOT

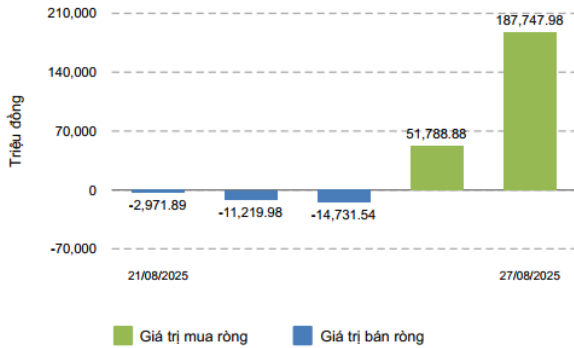
Ngày 28 tháng 08 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

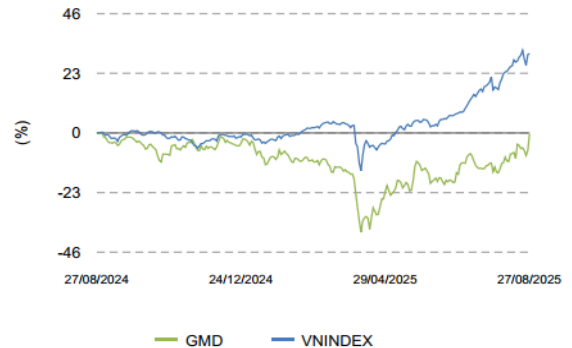
Cổ phiếu GMD tiếp tục xu hướng sideway up với nền giá sau cao hơn nền giá trước cho thấy xu hướng đi lên một cách vững chắc. Phiên giao dịch gần nhất, giá cổ phiếu bứt phá với thanh khoản đột biến báo hiện xu hướng tăng khỏi vùng tích lũy ngắn hạn đang được kích hoạt. Agriseco Research khuyến nghị Tăng tỷ trọng cổ phiếu ở vùng giá hiện tại với giá mục tiêu kỳ vọng là 76.000 đ/cp (upside 15%). Cắt lỗ khi giá giảm thấp xuống dưới vùng 61.000 đồng/cổ phiếu.



Giao dịch khối ngoại

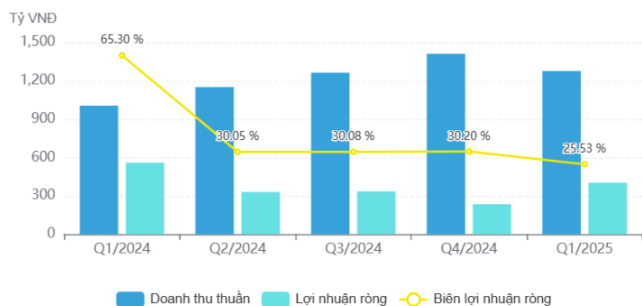


Biến động cổ phiếu so với VN-Index

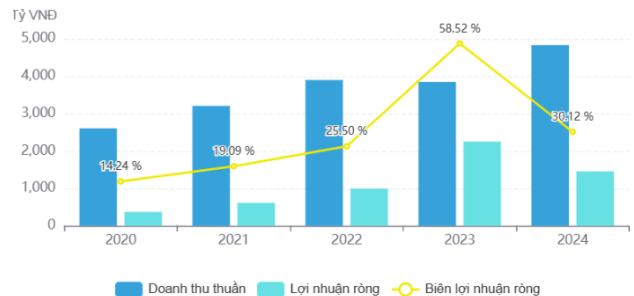


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



KQKD theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 08 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN



- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.



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;**



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 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

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, Thành phố Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG 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