



Công ty cổ phần Gemadept (HOSE: GMD) Cảng Nam Đình Vũ giai đoạn 3 mở ra triển vọng tích cực

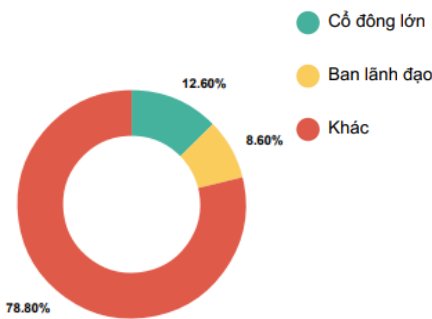
Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:	75.000 đồng
Upside:	21%
Giá hiện tại	62.000đ/cp
Khoảng giá 52w	40.841– 74.000
P/B	2,1x
P/E	19,0x
ROE	10,5%

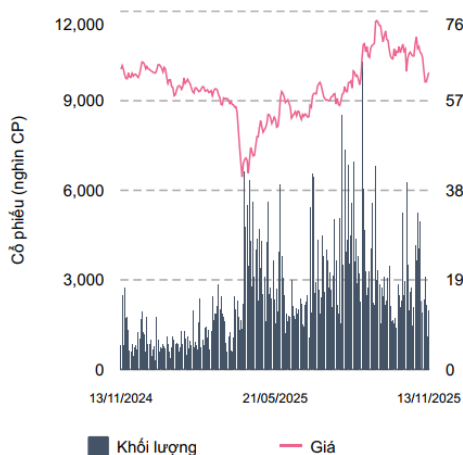
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Vận tải
Vốn hóa	26.443 tỷ đ
Vốn điều lệ	4.201 tỷ đ
Thanh khoản TB	420 triệu cp
Tổng tài sản Q3/25	19.322 tỷ đ
Vốn CSH Q3/25	14.188 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q3.2025	% yoy	9 tháng	% yoy
Doanh thu	1.557	+23%	4.331	+27%
LNST	312	-7%	1.163	-5%

Công ty cổ phần Gemadept (HOSE: GMD) đã công bố KQKD quý 3/2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD và sản lượng các cảng của Gemadept:** Trong Quý 3, GMD ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt đạt 1.557 tỷ đồng (+23% yoy) và 312 tỷ đồng (-7% yoy). Lợi nhuận chậm lại chủ yếu do khoản chi phí khác phát sinh mặc dù doanh thu và lợi nhuận gộp duy trì tăng trưởng tích cực. Điểm sáng trong hoạt động của GMD là doanh thu khai thác cảng trong Quý 3 tăng 25% so với cùng kỳ, trong đó sản lượng qua cảng Nam Đình Vũ ước tăng gần 30%, sản lượng qua cảng Gemalink ước tăng 20% so với cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng 2025, doanh thu đạt 4.331 tỷ đồng (+27% yoy), LNST đạt 1.163 tỷ đồng (-5% yoy).

❖ **Tiến độ cảng Nam Đình Vũ giai đoạn 3:** 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. Hiện tại, Giai đoạn 3 đã được vận hành thử nghiệm vào cuối tháng 9/2025 và chính thức khai thác kể từ Quý 4 này, sớm hơn dự kiến ban đầu là năm 2026.

❖ **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 đã điều chỉnh tăng khoảng 5 - 10%, đây là yếu tố hỗ trợ hoạt động kinh doanh của GMD khi doanh nghiệp sở hữu công suất cảng nước sâu lớn nhất cả nước. Trong năm 2026, giá xếp dỡ có thể tiếp tục tăng theo lộ trình.

❖ **Thoái vốn mangan cao su:** Kỳ vọng GMD có thể ghi nhận khoảng 200 tỷ lợi nhuận từ thoái vốn mangan 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. Chúng tôi cho rằng GMD có thể ghi nhận lợi nhuận từ việc thoái vốn mangan cao su trong năm 2026

KHUYẾN NGHỊ

Trong Quý 4, chúng tôi kỳ vọng GMD sẽ lấy lại đà tăng trưởng lợi nhuận nhờ (1) sản lượng các cảng tăng trưởng khả quan; (2) Công suất tăng lên từ cảng Nam Đình Vũ giai đoạn 3; (3) Giá dịch vụ tại cảng cao hơn từ 5-10% so với cùng kỳ. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu GMD với mức **giá mục tiêu 75.000 đ/cp (Upside 18,3%)**.





AGRISECO SNAPSHOT

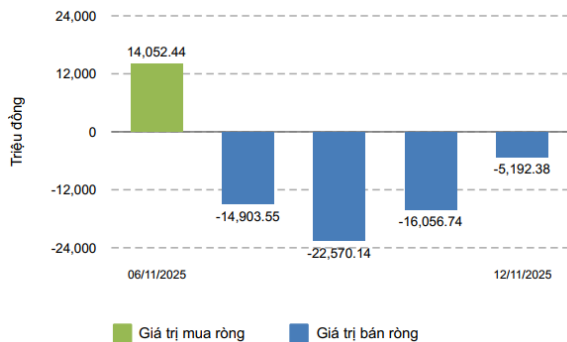
Ngày 13 tháng 11 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

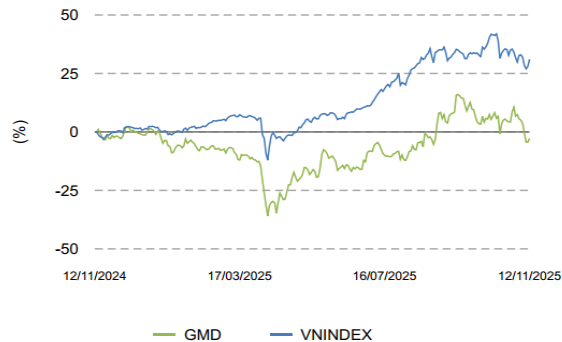
Cổ phiếu GMD đang lui về vùng hỗ trợ ngắn hạn quanh 63.000 đ/cp, tương ứng với đường MA 100 cho thấy đây là vùng quan trọng quyết định xu hướng của cổ phiếu. Kỳ vọng sau giai đoạn tích lũy, cổ phiếu GMD có thể tiếp tục bứt phá và xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn quay trở lại. Agriseco Research khuyến nghị Tăng tỷ trọng cổ phiếu ở vùng giá hiện tại với giá mục tiêu kỳ vọng là 75.000 đ/cp (upside 21%). Cắt lỗ khi giá giảm thấp xuống dưới vùng 59.000 đồng/cổ phiếu, thủng vùng hỗ trợ tương ứng đường MA200.



Giao dịch khối ngoại

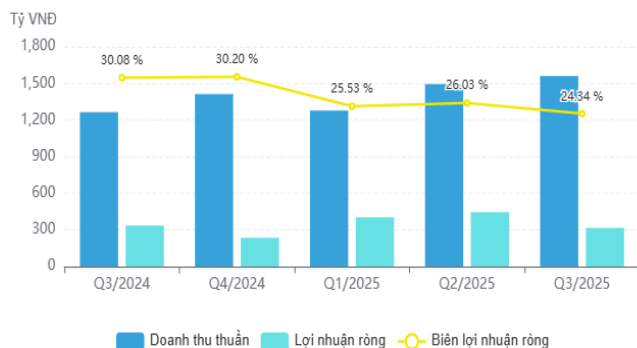


Biến động cổ phiếu so với VN-Index

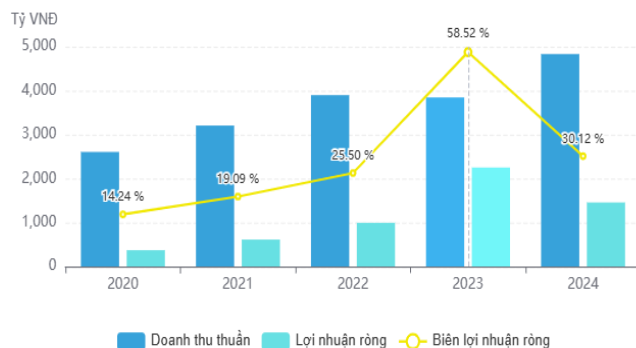


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



KQKD theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 13 tháng 11 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

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9,
Phường Hòa Cường, TP. 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