

CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ IV.2024

CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI VÀ XẾP DỠ HẢI AN
(HSX: HAH)

Trần Lực
Nhân viên phân tích

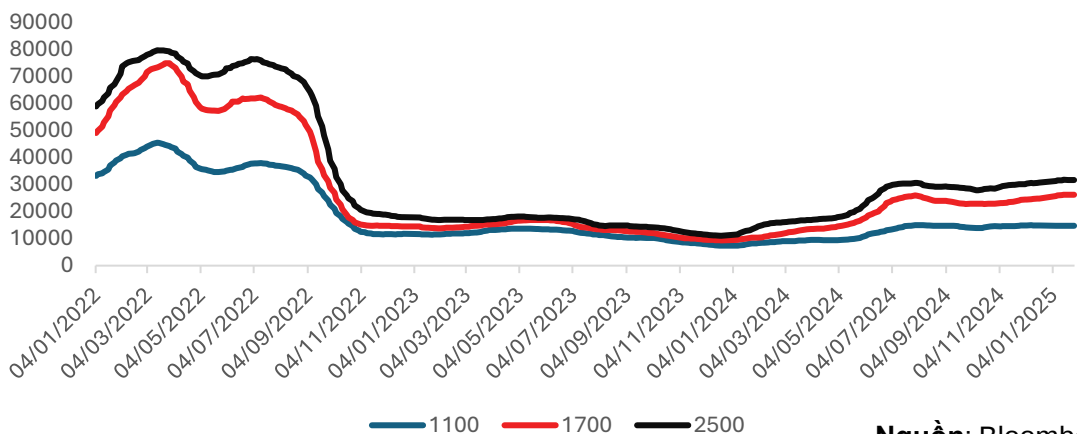
TPHCM, NGÀY 04 THÁNG 02 NĂM 2025

GIA TĂNG QUY MÔ ĐỘI TÀU VỚI GIÁ CƯỚC TỐT, HAH GHI NHẬN LỢI NHUẬN QUÝ IV/2024 TĂNG 344% SO VỚI CÙNG KỲ

Kết quả kinh doanh: Quý IV/2024 HAH ghi nhận doanh thu đạt 1,211 tỷ VND (+82% YoY) và lợi nhuận sau thuế sau lợi ích CĐTTS (LNST) đạt 280 tỷ VND (+344% YoY). Lũy kế cả năm 2024, doanh thu và lợi nhuận sau thuế sau lợi ích CĐTTS lần lượt đạt: 3,992 tỷ VND (+53% YoY) và 650 tỷ VND (+69% YoY).

- Mảng khai thác tàu:** quý IV/2024 ghi nhận doanh thu đạt 1,482 tỷ đồng (+110% YoY) và biên lợi nhuận gộp đạt 33% (+27 điểm phần trăm YoY). Mức tăng trưởng của mảng này chủ yếu đến từ việc HAH đưa vào khai thác 4 tàu mới (HA ALFA, HA BETA, HA OPUS, GAMA) với giá cước tốt hơn so với quý IV/2023. Bên cạnh đó, kết quả kinh doanh từ công ty liên doanh liên kết đều tăng so với cùng kỳ.
- Mảng vận hành cảng** ghi nhận kết quả ấn tượng trong quý IV/2024 với doanh thu đạt 149 tỷ đồng (+64% YoY). Biên lợi nhuận gộp cải thiện mạnh, đạt 52% (+ 7 điểm phần trăm YoY.) Kết quả khả quan này chủ yếu nhờ hoạt động xuất nhập khẩu sôi động trở lại và giá cước xếp dỡ được điều chỉnh tăng so với cùng kỳ.

GIA CƯỚC CHO THUÊ ĐỊNH HẠN TÀU CONTAINER THEO TRỌNG TÀI (USD/NGÀY)



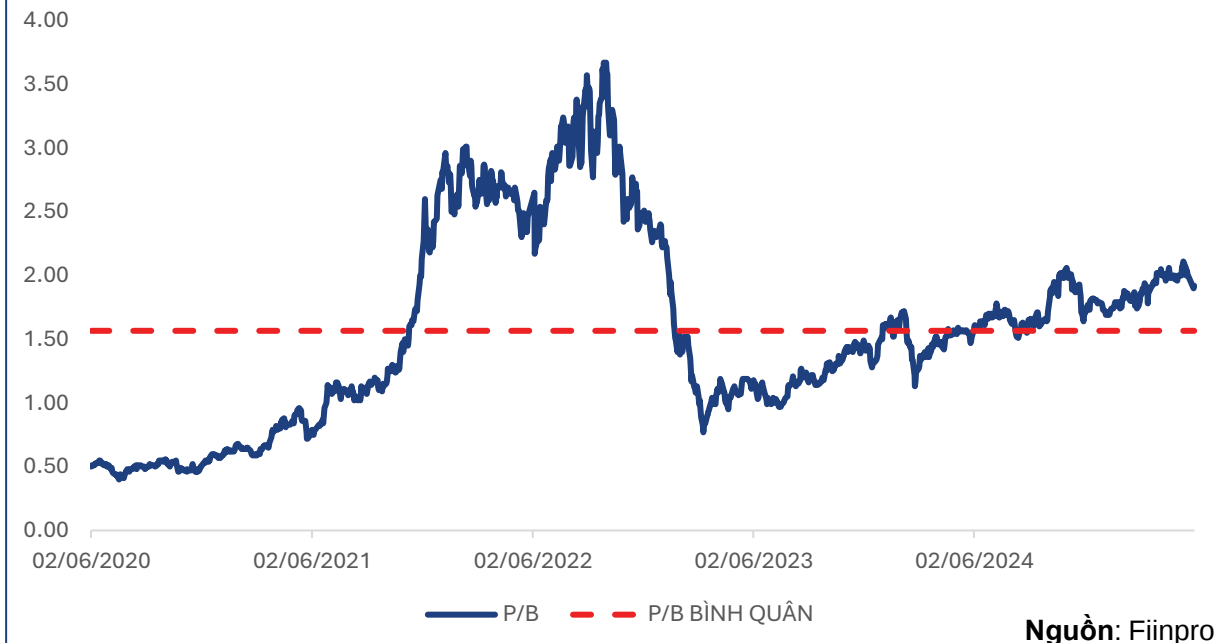
Nguồn: Bloomberg

	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024
Doanh số	704	949	1,129	1,211
Tăng trưởng doanh thu	7.5%	55.3%	65.8%	82.1%
Lãi gộp	106	250	392	518
Tỷ suất lãi gộp	15.1%	26.3%	34.7%	42.8%
Lợi nhuận hoạt động (EBIT)	72	206	346	431
Tỷ suất lợi nhuận hoạt động	10.2%	21.7%	30.6%	35.6%
Lợi nhuận của Cổ đông của Công ty mẹ	59	112	199	280
Tăng trưởng LNST (YoY)	-50.4%	15.5%	87.7%	344.4%

DIỄN BIẾN ĐỊNH GIÁ PE LỊCH SỬ CỦA HAH



DIỄN BIẾN ĐỊNH GIÁ PB LỊCH SỬ CỦA HAH



CẬP NHẬT ĐỊNH GIÁ HAH

- ❖ **VỐN HÓA:** Tại mức giá đóng cửa ngày 04/02/2024 là 51,800 đồng/cổ phiếu, HAH đang có vốn hóa **6,286 tỷ đồng**.
- ❖ **ĐỊNH GIÁ SO SÁNH:** HAH đang giao dịch tại mức PE **9.7** lần và PB **1.89** lần, hiện đều đang cao hơn so với mức bình quân 5 năm gần nhất.

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi TCSC dựa vào các nguồn thông tin mà TCSC coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích TCSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

TCSC có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

PHẠM HOÀNG ÂN

Phó phòng phân tích

(028) 38 27 05 27, ext 8700

An.ph@tcsc.vn

PHẠM TIẾN THẮNG

Chuyên viên phân tích

Bán lẻ, F&B, Logistics & CNTT

(028) 38 27 05 27, ext 8702

Thang.pt@tcsc.vn

ĐINH KIẾN VƯƠNG

Chuyên viên phân tích

Ngân hàng & Kinh tế vĩ mô

(028) 38 27 05 27, ext 8705

Vuong.dk@tcsc.vn

NGUYỄN PHƯƠNG TIẾN PHÁT

Chuyên viên phân tích

Dệt may, Hóa chất, Gỗ & Thủy sản

(028) 38 27 05 27, ext 8701

Phat.npt@tcsc.vn

ĐỖ HOÀNG PHÚC

Chuyên viên phân tích

Vật liệu xây dựng

(028) 38 27 05 27, ext 8407

Phuc.dh@tcsc.vn

TRẦN MINH QUÂN

Nhân viên phân tích

Dầu khí

(028) 38 27 05 27, ext 8704

Quan.tm@tcsc.vn

TRẦN ANH KHOA

Nhân viên phân tích

Bán lẻ

(028) 38 27 05 27, ext 8706

Khoa.ta@tcsc.vn

TRẦN LỰC

Nhân viên phân tích

Vận tải, cảng biển & mía đường

(028) 38 27 05 27, ext 8703

Luc.t@tcsc.vn