

## CÔNG TY CỔ PHẦN GEMADEPT (HSX: GMD)

### Thông tin đề xuất tăng phí dịch vụ hỗ trợ đà tăng ngắn hạn

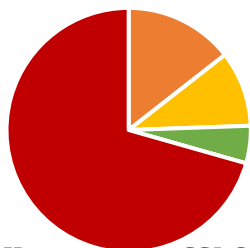
**Giá mục tiêu:** 27.000 đồng  
**Upside:** 19 %

Giá hiện tại	22.650 đ/cp
Khoảng giá 52w	14.100-28.230
P/E	15.4
EPS 4 quý gần nhất	1.490 đ
BVPS Q2/2020	20.264 đ

#### Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Cảng biển
Vốn hóa	6,814 tỷ đ
Vốn điều lệ	2,969 tỷ đ
Thanh khoản TB	713 nghìn cp
Cổ tức tiền mặt	0 đ/cp
Tổng tài sản Q2/2020	10,076 tỷ đ
Vốn CSH Q2/2020	6,710 tỷ đ

#### Cơ cấu cổ đông

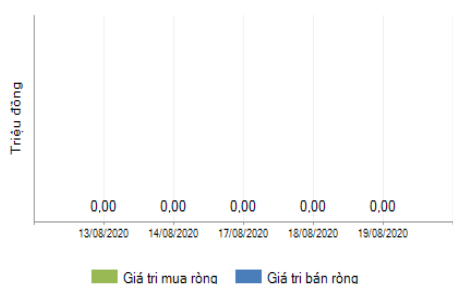


■ VIF II      ■ SSJ Consulting  
■ Lê Thúy Hương      ■ Khác

#### Diễn biến giá



#### Giao dịch khối ngoại



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng).	2019	%yoy	6T/2020	%yoy
Doanh thu thuần	2,643	-2%	1,208	-7%
Lợi nhuận gộp	1,013	4%	495	-5%
LN từ HĐKD	741	-67%	278	-38%
Lợi nhuận trước thuế	704	-68%	282	-30%
Lợi nhuận sau thuế	614	-70%	250	-28%

#### CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Ngày 02/10/2019, Agriseco Research đã gửi tới Quý khách [báo cáo cập nhật](#) GMD với triển vọng dài hạn từ Gemalink. Vừa qua, GMD đã công bố báo cáo KQKD quý II và có một số thông tin quan trọng. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

- Đóng góp lớn nhất nhất cho kết quả kinh doanh của GMD hiện tại vẫn là các hoạt động tại khu vực cụm cảng Nam Đình Vũ. Do ảnh hưởng của dịch bệnh cũng như cạnh tranh gia tăng từ cụm cảng Lạch Huyện, KQKD của GMD nửa đầu năm có phần suy giảm. Doanh thu đạt 1,208 tỷ đồng, giảm 7% so với cùng kỳ. Mảng kinh doanh cảng giảm 17% doanh thu, nguyên nhân chính do suy giảm hơn 12% trọng tải cập cảng.

- Triển vọng chính của GMD phụ thuộc vào tiềm năng của cảng Gemalink tại Cái Mép – Thị Vải. Dự án này đã hoàn thành 80% tiến độ và theo kịp kế hoạch sẽ đi vào hoạt động vào Quý I năm 2021. Gemalink sẽ giúp cho công suất cảng của GMD tăng gấp đôi, dự kiến sớm được khai thác với hiệu suất cao khi 80% năng lực phục vụ sẽ được bao tiêu từ đối tác CMA-CGM cho các đường biển quốc tế.

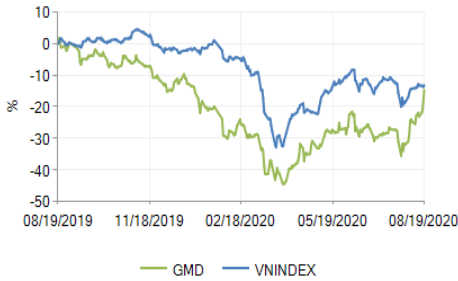
- Tại Hội nghị giải quyết khó khăn vướng mắc cho doanh nghiệp hàng hải vừa được tổ chức đầu tháng 8, Hiệp hội cảng biển và vận tải đã đề xuất tăng giá dịch vụ thêm 10% trong hai năm 2021, 2022 tại Khu vực cụm cảng Cái Mép – Thị Vải và Lạch Huyện nhằm tiệm cận mặt bằng giá chung trong khu vực. Cục Hàng hải Việt Nam sẽ dự thảo Thông tư sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 54/2018 trình Bộ trưởng trong tháng 9-2020 dựa trên đánh giá thực tiễn các đề xuất này. Cảng Gemalink sẽ được hưởng lợi ngay khi bắt đầu đi vào vận hành nếu dự thảo này được thông qua

#### KHUYẾN NGHỊ

Kết quả kinh doanh quý 2 của GMD chịu ảnh hưởng từ việc hoạt động xuất nhập khẩu đình trệ và không còn khoản lợi nhuận tài chính từ thoái vốn như cùng kỳ. Mặc dù vậy, triển vọng dài hạn vẫn bảo toàn và phụ thuộc nhiều vào tiến độ của dự án Gemalink. Đồng thời thông tin mới đây về đề xuất tăng phí dịch vụ tại Cụm cảng Cái Mép – Thị Vải đang là yếu tố mới hỗ trợ đà tăng giá trong ngắn hạn. Do triển vọng kinh doanh trong trước mắt chịu ảnh hưởng nhất định từ dịch bệnh, Agriseco Research điều chỉnh định giá GMD về mức 27.000 đồng/cổ phiếu, thấp hơn 15% so với định giá lần đầu. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ và canh mua ở các giai đoạn điều chỉnh hợp lý.



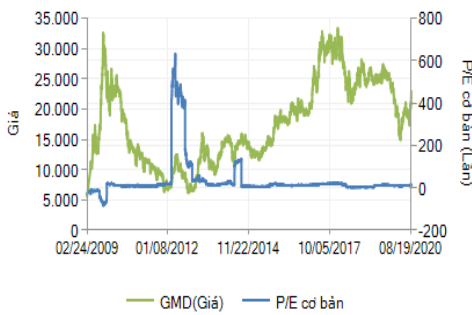
## Biến động cổ phiếu so với Index



## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



## Lịch sử định giá

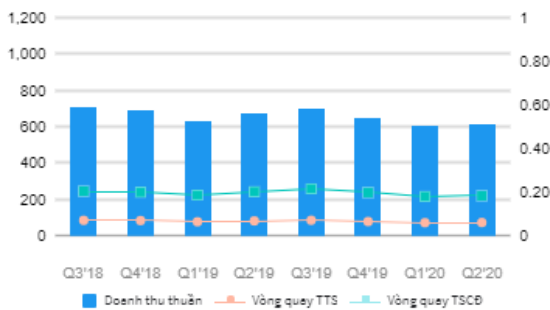


GMD duy trì đà tăng giá ngắn hạn sau khi hồi phục mạnh sau dịch. Cổ phiếu này đang bám sát band trên của dải Bollinger với thanh khoản cao, củng cố cho đà tăng, hướng về vùng kháng cự gần nhất quanh 26.

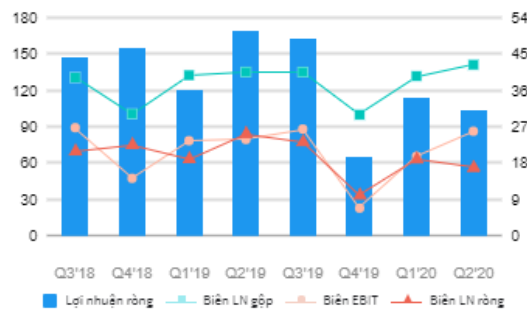
**Nhà đầu tư có thể canh mua GMD trong các nhịp điều chỉnh ngắn hạn quanh vùng giá 20-21 khi điều chỉnh về MA 20 với thanh khoản thấp**

## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### DOANH THU



### LỢI NHUẬN



Nguồn: fjintrade



## MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

## Miền Bắc

0246.2762.666

## Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

## Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

25 cơ sở phát triển dịch vụ  
đặt tại chi nhánh  
Ngân Hàng Agribank

## 6 điểm tại Hà Nội

Agribank Hà Tây  
Agribank Nam Hà Nội  
Agribank Tây Hà NộiAgribank Tràng An  
Agribank Tây Đô  
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

## 19 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang  
Lạng Sơn  
Tuyên Quang  
Bắc Giang  
Quảng NinhLào Cai  
Hòa Bình  
Sơn La  
Bắc Ninh  
Hà NamHải Dương  
Hải Dương II  
Hải Phòng  
Bắc Hải Phòng  
Nam ĐịnhThái Bình  
Thanh Hóa  
Nghệ An  
Hà Tĩnh

## Miền Trung

0236.3671.666

## Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng.

13 Cơ sở phát triển Dịch vụ  
đặt tại chi nhánh  
Ngân hàng AgribankQuảng Bình  
Quảng Trị  
Huế  
Đà Nẵng  
Quảng Nam  
Quảng Ngãi  
Kon TumBình Định  
Gia Lai  
Phú Yên  
Đắk Lắk  
Khánh Hòa  
Đắk Nông

## Miền Nam

0283.8216.362

## Chi nhánh miền Nam

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

## PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

23 cơ sở phát triển dịch vụ  
đặt tại chi nhánh  
Ngân Hàng AgribankLâm Đồng  
Bình Dương  
Đồng Nai  
Tây Ninh  
Ninh ThuậnTrà Vinh  
Bà Rịa-Vũng Tàu  
Đồng Tháp  
Gò Công-Tiền Giang  
An Giang  
Bình Phước  
Bến TreTrà Vinh  
Sóc Trăng  
Bạc Liêu  
Cần Thơ  
Long An  
Cà MauVĩnh Long  
Kiên Giang  
Chi nhánh Trường Sơn  
Chi nhánh Quận 5

## 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