



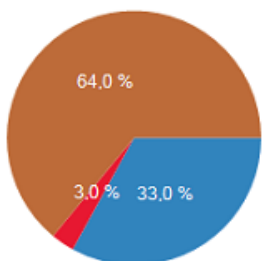
Báo cáo cập nhật: CTCP Gemadept (HSX: GMD) Sản lượng bán hàng liên tục tăng, kế hoạch lợi nhuận 2021 tăng trưởng tốt

Giá mục tiêu	50.000 đồng
Upside:	20%
Giá hiện tại	41.500 đ/cp
P/E	30x
EPS trailing 1 year	1.240 đ
Cổ tức tiền mặt	1.000 đ/cp

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Cảng biển
Vốn hóa	12.115 tỷ
Vốn điều lệ	3.013,7 tỷ
Thanh khoản trung bình	2,5 triệu CP

Cơ cấu Cổ đông



■ Cổ đông lớn ■ Ban lãnh đạo ■ Khác

Giá và định giá quá khứ



Biến động với Index



Kính gửi Quý khách hàng,

Ngày 16/03 Agriseco Research đã gửi tới Quý khách báo cáo chi tiết cơ hội đầu tư cổ phiếu CTCP Gemadept (xem tại [đây](#)). Cổ phiếu GMD đã tăng 30% kể từ thời điểm báo cáo lần đầu và 12% kể từ lần cập nhật gần nhất (xem tại [đây](#)). Vừa qua GMD nói riêng và ngành cảng biển nói chung có nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các cập nhật sau:

- ❖ Theo tài liệu ĐHCĐ năm 2021, GMD đặt kế hoạch trong trường hợp tích cực sẽ ghi nhận mức doanh thu 2.800 tỷ đồng (+7% YoY) và LNTT 513 tỷ đồng (+37% YoY). Agriseco Research cho rằng kế hoạch này đã phản ánh kỳ vọng việc cảng Gemalink sẽ ghi nhận lãi ngay trong năm đầu tiên hoạt động, ước khoảng 70 tỷ đồng. Ngoài ra GMD cũng trình ĐHCĐ chia cổ tức năm 2020 bằng tiền mặt tỷ lệ 12%, đẩy nhanh tiến độ đầu tư bổ sung công suất của một số nhà cảng hiện tại.

- ❖ Thông tin từ Cục hàng hải Việt Nam, sản lượng hàng hóa cập cảng tháng 4, 5 tại khu vực mà GMD đang khai thác chính là Hải Phòng và Cái Mép – Thị Vải (Vũng Tàu) lần lượt đạt 588 nghìn TEUs (+16% YoY) và 1.156 nghìn TEUs (+31% YoY). Đây là tín hiệu rất tích cực, đặc biệt trong bối cảnh đây là năm đầu tiên cảng Gemalink đi vào hoạt động. Việc sản lượng khu vực Cái Mép – Thị Vải có tốc độ tăng trưởng nhanh sẽ giúp dự án cảng nước sâu này sớm lấp đầy được công suất và bắt đầu đóng góp vào lợi nhuận của GMD.

- ❖ Hiệp hội đại lý môi giới Hàng hải Việt Nam vừa qua đã gửi đề xuất tới Bộ GT-VT và UBND tỉnh Bà Rịa – Vũng Tàu về việc điều chỉnh tăng biểu giá này lên 20% kể từ ngày 01/07 tới và tăng 10% mỗi năm tới khi đạt được trên 80% mức giá cảng biển trong khu vực. Nếu thành hiện thực, mức giá khai thác mới sẽ là động lực lớn giúp GMD cải thiện KQKD và đẩy nhanh tiến độ triển khai giai đoạn 2 của dự án cảng nước sâu Gemalink.

KHUYẾN NGHỊ

Tốc độ tăng trưởng nhanh hàng hóa cập cảng tại 2 khu vực trọng điểm Hải Phòng và Cái Mép – Thị Vải là động lực để GMD có thể ghi nhận KQKD tích cực trong Quý II và các Quý tới. Agriseco Research đánh giá kế hoạch tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận đề ra của GMD trong năm 2021 là hoàn toàn khả thi. Chúng tôi nâng mức giá mục tiêu với cổ phiếu GMD lên 50.000 đ/cp (upside 20%) nhằm phản ánh việc cảng nước sâu Gemalink hoạt động đúng tiến độ kỳ vọng và kiến nghị nâng mức giá dịch vụ toàn khu vực thành hiện thực. Tỷ lệ cắt lỗ 10%.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Trong phiên giao dịch gần nhất, cổ phiếu GMD thể hiện được sức mạnh trong ngắn hạn sau khi tạo gap tăng điểm và tiến sát lên dải trên của đường Bollinger. Nhà đầu tư có thể cân nhắc giải ngân tại những nhịp đi ngang hoặc điều chỉnh của cổ phiếu, giá mục tiêu 50.000 đồng.

Lịch sử định giá





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 11 tháng 06 năm 2021

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

Miền Bắc

Trụ sở chính: 0246.2762.666

CN Miền Bắc: 0243.8687.217

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

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

10 điểm tại Hà Nội

Agribank Hoàn Kiếm
Agribank Hoàng Mai
Agribank Tràng An
Agribank Tam Trinh

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà Nội

Agribank Tràng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

22 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng Ninh

Tây Quảng Ninh
Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc Ninh

Hà Nam
Thái Nguyên
Hải Dương
Hải Dương II

Hải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam Định
Thái Bình

Thanh Hóa
Nghệ An
Nam Nghệ An
Hà Tĩnh

Miền Trung

(0236).367.1666

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 Agribank

Quảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon Tum

Bình 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 Agribank

Lâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh Thuận

Bà Rịa-Vũng Tàu
Đồng Tháp
Gò Công-Tiền Giang
An Giang
Bình Phước
Bến Tre

Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Cà Mau

Vĩnh 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. 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.