

CẬP NHẬT: CTCP GEMADEPT (HSX: GMD)

Triển vọng tích cực từ hai cụm cảng Nam Đình Vũ và Gemalink



Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR

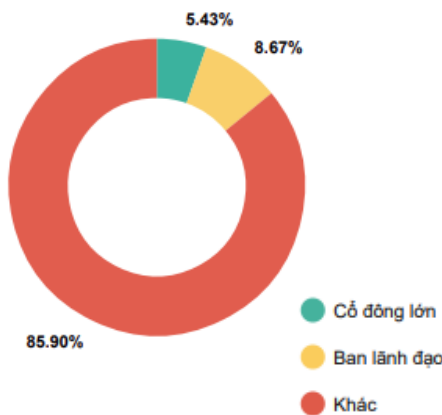
Giá mục tiêu: 90.000 đồng
Upside: 10%

Giá hiện tại (13/05/2026)	81.600đ/cp
Khoảng giá 52w	50.325-84.400
P/E	18,6
P/B	2,3

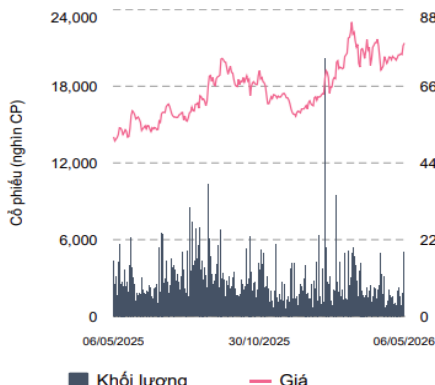
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Cảng biển
Vốn hóa	34.546 tỷ đ
Vốn điều lệ	4.265 tỷ đ
Thanh khoản TB	1.639.380 cp
Tổng tài sản	20.181 tỷ đ
Vốn CSH	15.569 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q1/2026	%yoy	KH 2026	% Hoàn thành kế hoạch
Doanh thu thuần	1.452	+14%	6.500	+22%
LNST	650	+23%	2.800	+23%

CTCP Gemadept (HSX: GMD) đã công bố KQKD Quý 1/2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách báo cáo cập nhật cổ phiếu như sau:

- ❖ Cập nhật KQKD Quý 1/2026:** GMD ghi nhận doanh thu thuần đạt 1.452 tỷ đồng, tăng 14% svck, LNST đạt 650 tỷ đồng, tăng 23% svck. Động lực tăng trưởng chính tiếp tục đến từ mảng khai thác cảng, đặc biệt là tại các cụm cảng khu vực phía Nam. Gemalink tiếp tục là điểm sáng với sản lượng đạt khoảng 523.000 TEUs, tăng 19% svck và duy trì mức hoạt động vượt công suất thiết kế. Với kết quả này, GMD đã hoàn thành 22% kế hoạch doanh thu và 23% kế hoạch lợi nhuận đề ra.
- ❖ Hưởng lợi từ chu kỳ tăng giá dịch vụ:** Bộ Xây dựng ban hành quyết định tăng 10% khung giá dịch vụ cảng nước sâu có hiệu lực từ 01/02/2026. Kỳ vọng mặt bằng giá dịch vụ tại các cảng của GMD sẽ tiếp tục duy trì xu hướng tăng, qua đó hỗ trợ tích cực cho KQKD. Đặc biệt tại khu vực phía Nam, lợi thế này được củng cố khi nguồn cung cảng container mới tại khu vực Cái Mép – Thị Vải khá hạn chế trong 2–3 năm tới.
- ❖ Dự địa tăng trưởng dài hạn nhờ mở rộng công suất:** Dự án Nam Đình Vũ 3 chính thức vận hành thương mại vào cuối năm 2025, nâng tổng công suất cụm cảng lên khoảng 2 triệu TEU/năm, tương ứng mở rộng 60% công suất của cảng. Mục tiêu sản lượng năm 2026 là 1,5 triệu TEUs, tăng khoảng 350.000 TEUs, tương ứng tăng 30% so với 2025. Giai đoạn 3 được kỳ vọng có thể lấp đầy 90% công suất trong vòng 3 năm tới nhờ sở hữu lợi thế khai thác thị trường ngách hàng siêu trường siêu trọng (OOG). Tại khu vực phía Nam, Gemalink giai đoạn 2A mới đây đã khởi công từ ngày 17/04/2026, dự kiến đi vào vận hành từ Q3/2027, bổ sung thêm khoảng 600.000 TEU/năm, qua đó nâng công suất khai thác của cảng thêm khoảng 50%.
- ❖ Tái cấu trúc danh mục đầu tư tập trung vào mảng cốt lõi:** GMD đang đẩy mạnh tái cấu trúc hoạt động theo hướng tập trung nguồn lực cho mảng cốt lõi là khai thác cảng và logistics tích hợp. Doanh nghiệp dự kiến ghi nhận khoảng 700 tỷ đồng từ thương vụ tái cấu trúc với CJ Logistics, qua đó gia tăng nguồn lực cho các dự án cảng trọng điểm và nâng quyền kiểm soát tại mảng vận tải biển. Bên cạnh đó, GMD có kế hoạch thoái vốn khỏi mảng cao su, hiện tại doanh nghiệp đang tiếp tục tìm kiếm đối tác. Nếu giao dịch hoàn tất, GMD có thể ghi nhận khoản lợi nhuận bất thường và hỗ trợ cho nguồn vốn đầu tư dài hạn.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng GMD duy trì kết quả kinh doanh khả quan trong thời gian tới nhờ: (1) Hưởng lợi từ chu kỳ tăng giá dịch vụ; (2) Dự địa tăng trưởng dài hạn nhờ mở rộng công suất; (3) Tái cấu trúc danh mục đầu tư hỗ trợ đà tăng trưởng. Tuy nhiên, dưới góc độ kỹ thuật, cổ phiếu GMD hiện đang tiến sát vùng kháng cự tại đỉnh cũ. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Năm giữ** với giá mục tiêu là 90.000 đồng/cp, tương ứng upside 10%.

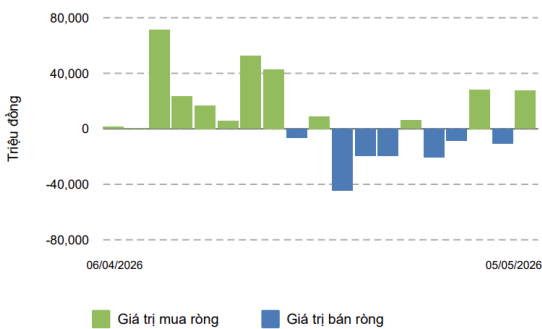


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

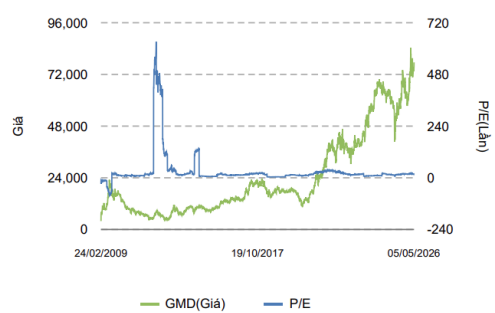
GMD đang duy trì xu hướng tăng trung hạn tích cực và hình thành nền tích lũy quanh vùng 71.000 – 75.000 đồng/cp. Cổ phiếu bám biên trên của dải Bollinger Band đi lên với thanh khoản dần cải thiện. Mặc dù các chỉ báo kỹ thuật đang ủng hộ đà tăng, việc cổ phiếu tiến sát vùng kháng cự tại đỉnh cũ có thể gặp rung lắc kỹ thuật, khuyến nghị nhà đầu tư nắm giữ cổ phiếu với giá mục tiêu 90.000 đồng/cp, tương ứng upside khoảng 10% so với giá hiện tại.



Giao dịch khối ngoại

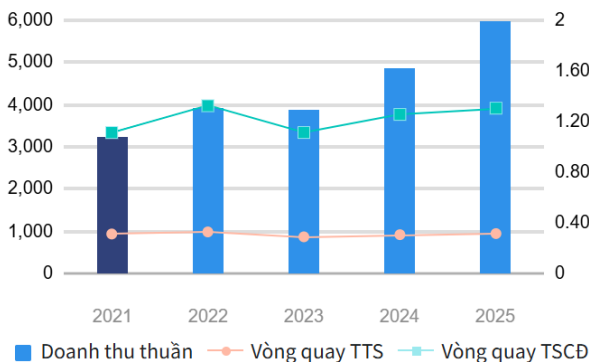


Lịch sử định giá

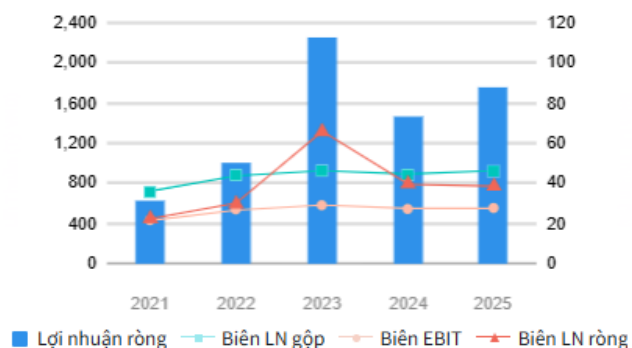


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo năm



Lợi nhuận theo năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 13 tháng 05 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



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 Láng Hạ, Quận 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

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.

Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



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** hoặc quét mã QR bên dưới



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