

CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ IV.2024

CÔNG TY CỔ PHẦN GEMADEPT (HSX: GMD)

Trần Lực
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 04 THÁNG 02 NĂM 2025

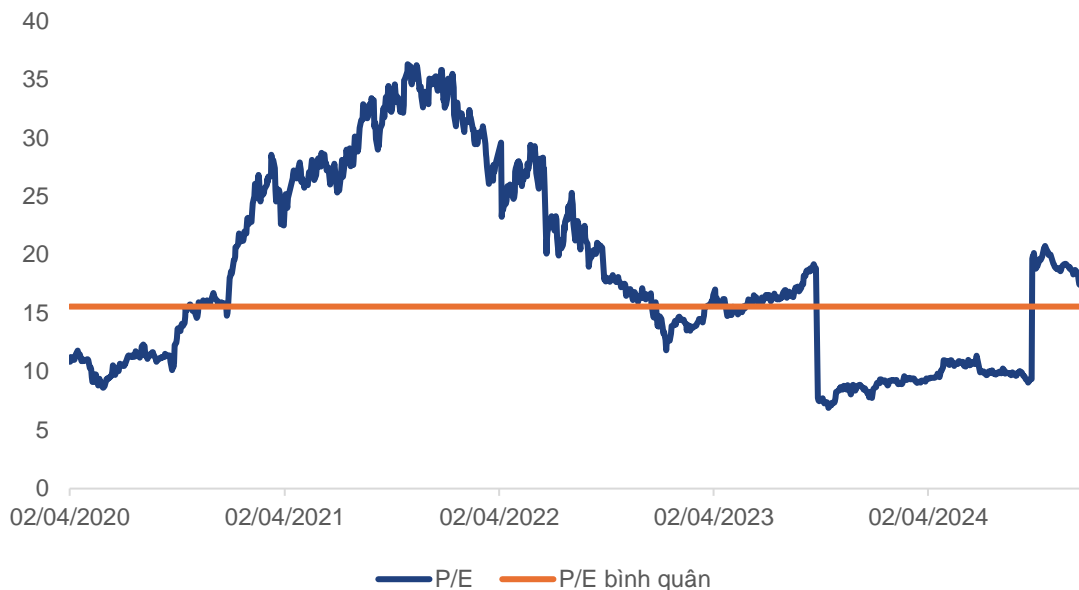
KINH DOANH CỐT LÕI KHỜ SẮC, NHƯNG LỢI NHUẬN BỊ ẢNH HƯỞNG BỞI CHI PHÍ KHÁC TĂNG CAO ĐỘT BIẾN

- Kết quả kinh doanh:** Quý IV/2024 GMD ghi nhận doanh thu đạt 1,412 tỷ VND (+37% YoY) và lợi nhuận sau thuế sau lợi ích CĐTS (LNST) đạt 235 tỷ VND (+104.3% YoY). Lũy kế cả năm 2024, doanh thu và lợi nhuận sau thuế sau lợi ích CĐTS lần lượt đạt: 4,832 tỷ VND (+26% YoY) và 1,459 tỷ VND (-35% YoY).
 - Trong quý IV/2024, hoạt động kinh doanh cốt lõi của GMD tiếp tục tăng trưởng với EBIT đạt 359 tỷ VND, tăng 25% so với cùng kỳ năm trước. Kết quả này chủ yếu nhờ sản lượng hàng hóa thông cảng tăng mạnh trong bối cảnh xuất nhập khẩu sôi động. Tuy nhiên, lợi nhuận quý IV/2024 không đạt kỳ vọng do chi phí khác gia tăng đáng kể (-458 tỷ đồng), chủ yếu từ khoản trích lập dự phòng liên quan đến dự án Cao su.
 - Trong quý IV/2024, GMD báo lãi 313 tỷ VND từ các công ty liên doanh, liên kết, tăng 125% so với cùng kỳ năm trước. Mức tăng trưởng ấn tượng này chủ yếu đến từ cảng Gemalink, hoạt động vượt 130% công suất thiết kế, cùng với sự phục hồi mạnh mẽ của mảng kinh doanh cốt lõi tại Công ty Cổ phần Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn (SCS).

| | 2023 | 2024 |
|---|--------------|--------------|
| Doanh số | 3,846 | 4,832 |
| Tăng trưởng doanh thu | -1.3% | 25.6% |
| Lãi gộp | 1,778 | 2,162 |
| Tỷ suất lãi gộp | 46.2% | 44.7% |
| Lợi nhuận hoạt động (EBIT) | 1,116 | 1,346 |
| Tỷ suất lợi nhuận hoạt động | 29.0% | 27.9% |
| Lợi nhuận của Cổ đông của Công ty mẹ | 2,251 | 1,459 |
| Tăng trưởng LNST (YoY) | 126.5% | -35.2% |

| | Q3/2023 | Q4/2023 | Q1/2024 | Q2/2024 | Q3/2024 | Q4/2024 |
|---|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Doanh số | 998 | 1,034 | 1,006 | 1,151 | 1,264 | 1,412 |
| Tăng trưởng doanh thu | 0.6% | -3.0% | 11.5% | 26.2% | 26.7% | 36.6% |
| Lãi gộp | 465 | 426 | 441 | 511 | 581 | 629 |
| Tỷ suất lãi gộp | 46.6% | 41.2% | 43.8% | 44.4% | 46.0% | 44.5% |
| Lợi nhuận hoạt động (EBIT) | 364 | 150 | 292 | 297 | 398 | 359 |
| Tỷ suất lợi nhuận hoạt động | 36.5% | 14.5% | 29.0% | 25.8% | 31.5% | 25.4% |
| Lợi nhuận của Cổ đông của Công ty mẹ | 254 | 115 | 559 | 330 | 335 | 235 |
| Tăng trưởng LNST (YoY) | 4.1% | -39.2% | 176.7% | -80.0% | 31.9% | 104.3% |

DIỄN BIẾN ĐỊNH GIÁ PE LỊCH SỬ CỦA GMD



DIỄN BIẾN ĐỊNH GIÁ PB LỊCH SỬ CỦA GMD



CẬP NHẬT ĐỊNH GIÁ GMD

- ❖ **VỐN HÓA:** Tại mức giá đóng cửa ngày 04/02/2024 là 63,100 đồng/cổ phiếu, GMD đang có vốn hóa **25,956 tỷ đồng**.
- ❖ **P/E, P/B:** GMD đang giao dịch tại mức PE **17.6** lần và P/B đạt **2.1** lần

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