CẬP NHẬT: CTCP VẬN TẢI SẢN PHẨM KHÍ QUỐC TẾ (HOSE: GSP)

Thị trường vận tải dầu, hóa chất tiếp tục thuận lợi

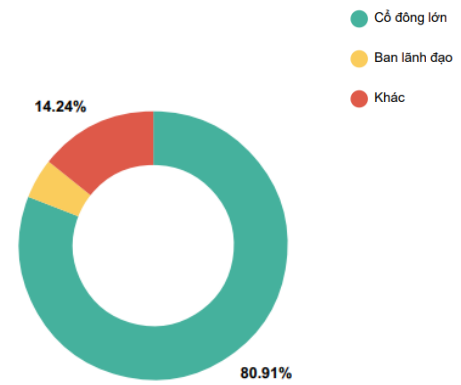
Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:	**15.000 đồng**
Upside:	**19%**
Giá hiện tại	12.650đ/cp
Khoảng giá 52w	9.454 – 13.727
P/E	8,5x
P/B	0,95x

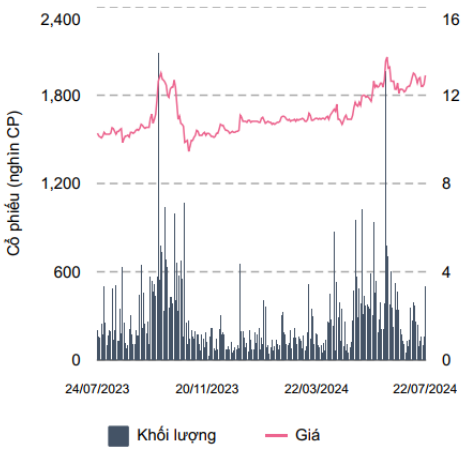
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Logistics
Vốn hóa	792 tỷ đ
Vốn điều lệ	560 tỷ đ
Thanh khoản TB	284 nghìn cp
Tổng tài sản Q2/24	1.557 tỷ đ
Vốn CSH Q2/24	756 tỷ đ
ROE	12,5%

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2.2024	Tăng trưởng	6T.2024	Tăng trưởng
Doanh thu	639,8	+62,6%	1.075,7	+23,6%
Lợi nhuận sau thuế	31,0	+30,3%	59,9	+33,7%

CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế (HSX: GSP) hoạt động trong lĩnh vực vận chuyển/kinh doanh khí hóa lỏng LPG và là công ty con của TCT CP Vận tải Dầu Khí (PVT). GSP hiện sở hữu 8 tàu, trong đó 6 tàu chuyên chở LPG với tổng trọng tải 18.000 DWT và 02 tàu dầu/hóa chất có tổng trọng tải khoảng 40.000 DWT. Mới đây, công ty đã công bố BCTC Quý II/20024 với KQKD tăng trưởng tích cực. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin và luận điểm đầu tư như sau:

- **KQKD Quý II/2024 tiếp đà tăng trưởng:** GSP ghi nhận doanh thu đạt 639,8 tỷ đồng (+62,6% yoy) và LNST đạt 31 tỷ đồng (+30,3% yoy) trong quý II/2024. Qua đó trong 6 tháng đầu năm, KQKD của GSP duy trì tăng trưởng tích cực với doanh thu tăng 23,6% và LNST tăng 33,7% so với cùng kỳ. Kết quả tăng trưởng nhờ hoạt động đầu tư mở rộng đội tàu sang mảng vận tải dầu/hóa chất và thị trường diễn biến thuận lợi. Hiện tại các tàu đầu tư mới cũng đã vận hành ổn định với hiệu suất cao giúp cải thiện KQKD.
- **Mở rộng đầu tư sang mảng vận tải dầu/hóa chất:** GSP đã đầu tư thêm 2 tàu dầu/ hóa chất với tổng trọng tải khoảng 40.000 DWT và mở rộng hoạt động sang thị trường Châu Mỹ - Châu Âu. Trong đó, GSP đã tiếp nhận tàu Shamrock Jupiter vào T9/2021 và tàu Aquarius vào T7/2022. Đến thời điểm hiện tại, các tàu đầu tư mới đều cho thấy hiệu quả và hoạt động với hiệu suất cao. Agriseco Research đánh giá chiến lược mở rộng sang mảng vận tải dầu/hóa chất có nhiều triển vọng trong bối cảnh giá cước vận tải tăng mạnh trước những căng thẳng địa chính trị.
- **Giá cước vận tải và giá cho thuê tàu định hạn tăng cao:** Đối với thị trường vận tải dầu hóa chất, giá cước vận tải và giá thuê tàu định hạn liên tục tăng nhanh và duy trì ở mức cao bởi tình trạng bất ổn địa chính trị. Giá thuê tàu định hạn trong Quý 2/2024 đang ở mức cao hơn khoảng 15-20% so với cùng kỳ và cao hơn gấp hơn 2 lần trong vòng 2 năm trở lại đây.
- **Định giá còn ở mức thấp, cơ cấu tài chính lành mạnh và trả cổ tức đều đặn:** GSP hiện đang giao dịch ở mức P/E ~ 8,5 lần và P/B ~ 0,95 lần. Đây là mức định giá khá hấp dẫn với 1 doanh nghiệp vẫn đang duy trì được lợi nhuận tăng trưởng đều đặn và hiệu quả sinh lời trên vốn chủ (ROE) ở mức cao từ 12-15%. Bên cạnh đó, GSP có cơ cấu tài chính lành mà và tỷ lệ trả cổ tức cao và đều đặn với tỷ suất cổ tức khoảng 8-10%.

KHUYẾN NGHỊ

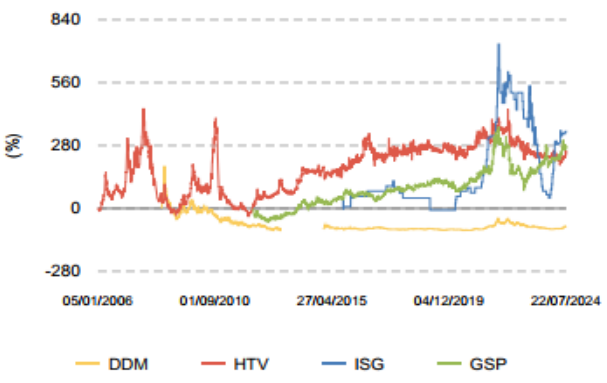
Agriseco Research kỳ vọng KQKD của GSP sẽ tăng trưởng tốt nhờ thị trường vận tải dầu hóa, hóa chất tiếp tục thuận lợi và giá cước cũng như giá cho thuê tàu định hạn tăng cao. Ngoài ra, GSP đang giao dịch ở mức định giá P/E ~ 8,5 lần và P/B ~ 0,95 lần, đều là mức thấp so với quá khứ và so với hiệu quả sinh lời của doanh nghiệp. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu VLB với giá mục tiêu **15.000 đ/cp** (**upside 19%** với giá hiện tại)

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

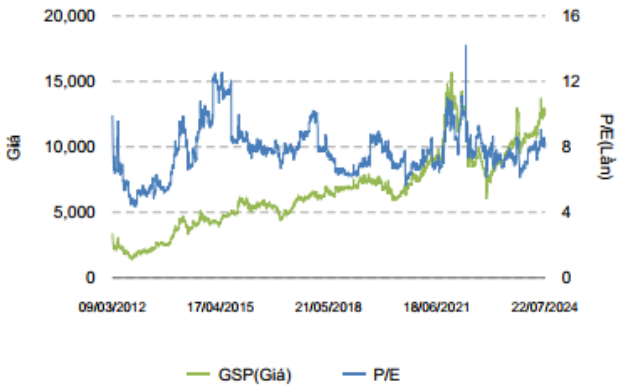
GSP vẫn đang duy trì được xu hướng tăng trong trung hạn và hiện đang hình thành vùng tích lũy quanh 12.000 – 12.500 đ/cp. Giá cổ phiếu đang ở vùng hỗ trợ, tương ứng với giao điểm của nhiều đường MA20,50. Với các chỉ báo động lượng vẫn đang duy trì tích cực, cổ phiếu GSP có thể tiếp tục xu hướng tăng và hướng đến vùng giá 15.000 đ/cp (upside ~ 19%). Cắt lỗ khi cổ phiếu giảm về dưới vùng 11.700 đ/cp (cổ phiếu mất xu hướng tăng và giá thủng đường MA100).



So sánh với ngành

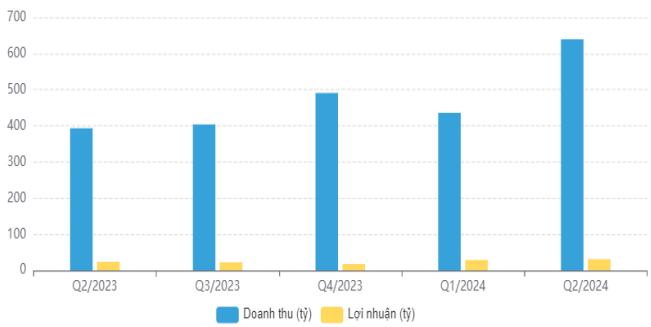


Lịch sử định giá

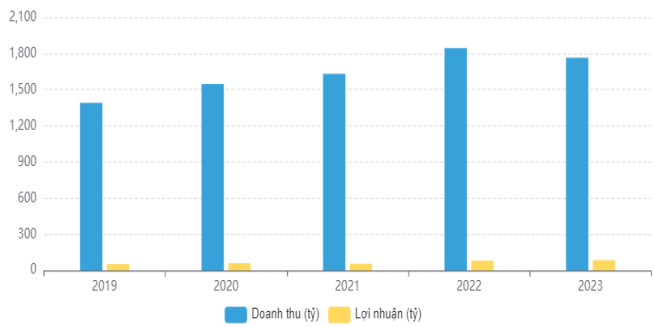


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý (tỷ đồng)



KQKD theo năm (tỷ đồng)



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

1. Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;

2. Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

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

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, 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

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.