

CTCP Đạt Phương (HoSE: DPG)

Hội Tụ Động Lực, Bước Vào Chu Kỳ Tăng Trưởng Mới

Bộ phận Phân tích của ProTrend xin gửi đến Quý khách hàng báo cáo đánh giá triển vọng của cổ phiếu DPG. Dựa trên những thông tin cập nhật mới nhất, chúng tôi đánh giá DPG đang hội tụ đầy đủ các yếu tố để bước vào một chu kỳ tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ và mở rộng quy mô toàn diện trong 3-5 năm tới.

1. Tóm tắt Luận điểm Đầu tư

- **Động lực ngắn hạn (Q4/2025 - 2026):** Dự án BĐS trọng điểm **Casamia Cồn Tiến** (doanh thu 4.000 tỷ) bắt đầu được hạch toán, hứa hẹn mang lại lợi nhuận đột biến.
- **Tăng trưởng dài hạn (2026-2027):** "Cửa để dành" khổng lồ được kích hoạt khi DPG lấy lại thành công dự án **Khu nghỉ dưỡng Bình Dương (178Ha)**, đồng thời mở rộng sang lĩnh vực công nghiệp vật liệu với dự án **Nhà máy kính siêu trắng (2.000 tỷ)**.
- **Tín hiệu tài chính & Định giá:** Doanh nghiệp phát hành riêng lẻ cho NĐT chuyên nghiệp với giá cam kết **không dưới 40.000 VND/cp** (cao hơn 1.5 lần giá trị sổ sách), cho thấy mức định giá nội tại hấp dẫn và đảm bảo nguồn vốn cho giai đoạn tăng trưởng nhanh.
- **Bệ đỡ ổn định:** Mảng thủy điện (doanh thu Q3 +50% svck) tiếp tục mang lại dòng tiền mặt đều đặn nhờ tình hình thủy văn thuận lợi, hỗ trợ tài chính cho các mảng kinh doanh khác.

2. Động lực chính Q4/2025: "Bom tấn" Casamia Cồn Tiến

Đây là luận điểm quan trọng nhất cho triển vọng lợi nhuận của DPG trong ngắn hạn.

- **Quy mô dự án:** Casamia Cồn Tiến là dự án có quy mô lớn nhất của DPG từ trước đến nay, dự kiến mang lại tổng doanh thu **4.000 tỷ đồng** và lợi nhuận gộp lên đến **2.000 tỷ đồng**.
- **Tiến độ hạch toán:** BCTC Q3/2025 đã ghi nhận 65 tỷ đồng trong mục "Người mua trả tiền trước" của dự án, xác nhận rằng dự án đã được mở bán thành công. DPG dự kiến sẽ bắt đầu hạch toán lợi nhuận từ dự án này ngay trong Q4/2025.
- **Đánh giá:** Việc bàn giao Casamia Cồn Tiến sẽ giúp DPG bước vào một chu kỳ tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ, tương tự như các doanh nghiệp BĐS lớn khi hạch toán các dự án gối đầu.

3. Tái Định Vị Quy Mô (Tầm nhìn 2026-2027)

DPG không chỉ dừng lại ở dự án Cồn Tiến mà đang thực hiện hai bước đi chiến lược để mở rộng quy mô tài sản và lĩnh vực kinh doanh trong dài hạn.

- **Kích hoạt "Cửa để dành":** Dự án **KDL Bình Dương (178Ha)** Dự án Khu nghỉ dưỡng phức hợp Bình Dương tại Quảng Nam đã chính thức được khôi phục chủ trương đầu tư từ tháng 6/2025. Đây là tài sản "khổng lồ" đã bị tạm ngưng của DPG. Công ty đang nhanh chóng hoàn thiện

pháp lý và dự kiến thanh toán tiền sử dụng đất vào 2026, bắt đầu triển khai từ 2027. Khi dự án này được định giá lại, quy mô tài sản của DPG sẽ tăng trưởng vượt bậc.

- **Mở rộng sang lĩnh vực mới: Nhà máy Kính siêu trắng (2.000 tỷ)** - DPG đang lấn sân sang mảng vật liệu công nghệ cao với dự án nhà máy kính siêu trắng, tổng vốn đầu tư 2.000 tỷ đồng. Trong 9 tháng 2025, công ty đã rót hơn 100 tỷ vào dự án. Dự kiến nhà máy sẽ đi vào hoạt động từ Q2/2027, mở ra một nguồn doanh thu mới, bền vững và đón đầu xu hướng năng lượng tái tạo (kính dùng cho pin mặt trời).

4. Tín Hiệu Tài Chính & Đảm Bảo Nguồn Vốn

Để tài trợ cho giai đoạn tăng trưởng nhanh và các đại dự án, DPG đã thông qua phương án phát hành cổ phiếu riêng lẻ:

- **Đối tượng:** 20 Nhà đầu tư chuyên nghiệp.
- **Tín hiệu giá:** Giá chào bán không thấp hơn 1.5 lần giá trị sổ sách (ước tính 26.500 VND/cp)
- **Phân tích:** Mức giá phát hành tối thiểu sẽ không dưới 40.000 VND/cổ phần. Việc các NĐT chuyên nghiệp chấp nhận một mức giá cao cho thấy sự tin tưởng vào năng lực triển khai và triển vọng tương lai của DPG. Điều này cũng ngầm khẳng định DPG đang có dư địa tăng giá hấp dẫn so với mức định giá này.

5. Triển vọng và Kết luận

Chúng tôi đánh giá **DPG đang ở "chân" của một chu kỳ tăng trưởng mới**. Công ty đang chuyển mình từ một doanh nghiệp xây lắp/thủy điện sang một nhà phát triển BĐS và vật liệu công nghiệp quy mô lớn.

Trong ngắn hạn, lợi nhuận Q4/2025 và 2026 sẽ được thúc đẩy bởi "bom tấn" Casamia Cồn Tiến. Trong dài hạn, quy mô của DPG sẽ được định vị lại với dự án KDL Bình Dương (178Ha) và nhà máy Kính siêu trắng. Hơn nữa, dòng tiền ổn định từ thủy điện và tín hiệu tích cực từ đợt phát hành vốn cho NĐT chuyên nghiệp củng cố thêm cho luận điểm tăng trưởng này.

6. Tín hiệu giao dịch từ ProTrend System

ProTrend System																	
Sinh lời bền vững - Dẫn bước thành công																	
14-11-2025 07:53:30																	
Trang chủ Giới thiệu Hướng dẫn sử dụng Chính sách giá Trung tâm phân tích Danh mục Pro Invest Thị trường Backtest																	
Ngắn hạn dpd Ngành: Tất cả Tín hiệu: Tất cả Danh mục: Tất cả Lọc Nâng cao Mạnh hơn VNINDEX Rocket tiến vào GTGD >= 5 tỷ Xóa lọc																	
Mã CK	Nhóm ngành	Giá	+/- Giá	Khối lượng	TS	Tín hiệu	Ngày KN	Giá KN	Lợi nhuận	T+	% Vol	Drg-H1	Drg-H3	Drg-D	Dòng tiền	Core	Target 1
DPG	Đầu tư công	44,20	1,49%	700.500	42,7	Nắm giữ	12-11-2025	43,3	2,0%	2	0,73	62,7	19,0	31,3	-	3	50.0 (15.3%)
Target 2																	
53.3 (22.9%)																	
Lưu ý: Dữ liệu được cập nhật liên tục trong giờ giao dịch (9:15 - 15:00) và tín hiệu chính thức sẽ được xác nhận khi phiên giao dịch kết thúc sau 15:00.																	

Bên cạnh câu chuyện cơ bản dài hạn, hệ thống phân tích dòng tiền của ProTrend System đang cung cấp các tín hiệu giao dịch cho cổ phiếu DPG như sau (tại ngày 14/11/2025):

- **Trạng thái:** NĂM GIỮ
- **Ngày khuyến nghị:** 12/11/2025

- Giá khuyến nghị: 43,3
- Mục tiêu 1 (Target 1): 50.0 (+15.3%)
- Mục tiêu 2 (Target 2): 53.3 (+22.9%)
- Dừng lỗ theo xu hướng (Trailing Stop - TS): 42,7

Chiến lược Giao dịch:

Hệ thống đang ở trạng thái "**NẮM GIỮ**" sau khi cho tín hiệu mua. ProTrend System đề xuất chiến lược **nắm giữ theo xu hướng (trend following)**.

1. **Chốt lời (Tùy chọn):** Nhà đầu tư có thể chốt lời từng phần tại các mục tiêu **50.0(+15.3%) & 53.3(+22.9%)** và tiếp tục nắm giữ phần còn lại để tối đa hóa lợi nhuận.
2. **Bảo vệ lợi nhuận (Quan trọng):** Chỉ bán hết vị thế khi giá đảo chiều và **vi phạm mốc Trailing Stop (TS) tại 42,7**. Mốc TS này sẽ được hệ thống tự động nâng lên khi giá cổ phiếu tăng, giúp "khóa" lợi nhuận đã đạt được và đảm bảo nhà đầu tư không thoát khỏi xu hướng quá sớm.

Trân trọng.

Bộ phận Phân tích - ProTrend Research

Website: <https://protrend.vn>

Hotline/Zalo: 0833 340 239

Email: support@protrend.vn

Fanpage: <https://www.facebook.com/ProTrendSystem>

Mọi thông tin trong báo cáo này chỉ mang tính chất tham khảo và Chúng tôi không chịu trách nhiệm cho bất kỳ quyết định đầu tư nào của Quý nhà đầu tư.
