



Cập nhật nhanh **DPG – MUA**

Ngày 28/04/2026



Đỗ Tiến Đạt

(+84 28) 7300 7000 (x1048)

datdt@acbs.com.vn

Báo cáo Cập nhật nhanh

Khuyến nghị

MUA

HSX: DPG

Đa ngành

Giá mục tiêu (VND)

55.400

Giá hiện tại (VND)

44.250

Tỷ lệ tăng giá

25,2%

Suất sinh lợi cổ tức kỳ vọng

1,3%

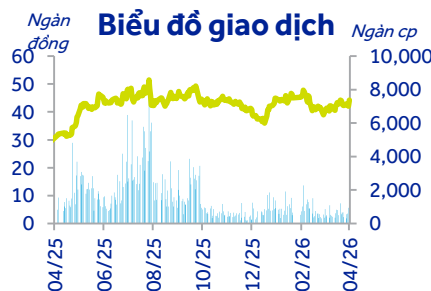
Tổng tỷ suất lợi nhuận

26,5%

Diễn biến giá cổ phiếu (%)

	YTD	1T	3T	12T
Tuyệt đối	18,0	11,2	-1,6	45,8
Tương đối	14,0	-3,6	-0,7	-8,3

Nguồn: Bloomberg



Cơ cấu sở hữu

Lương Minh Tuấn (chủ tịch HĐQT)	15,9%
Phạm Kim Châu (phó chủ tịch HĐQT)	6,6%
Trần Anh Tuấn (thành viên HĐQT)	5,7%

Thông kê

Mã Bloomberg	28/04/26	DPG VN
Thấp/Cao 52 tuần (VND)	30.813 – 51.500	
SL lưu hành (triệu cp)	101	
Vốn hóa (tỷ đồng)	4.460	
Vốn hóa (triệu USD)	169	
Room khối ngoại còn lại (%)	29,9	
Tỷ lệ cp lưu hành tự do (%)	65,7	
KLGD TB 3 tháng (cp)	767.590	
VND/USD	26.410	
Index: VNIIndex / HNX	1853,29/251,95	

CTCP TẬP ĐOÀN ĐẠT PHƯƠNG (DPG VN)

DPG tổ chức ĐHCĐ thường niên 2026 với một số điểm chính sau:

- Kế hoạch kinh doanh: DPG đặt mục tiêu doanh thu 8.513 tỷ đồng (+90% svck) và lợi nhuận sau thuế 560 tỷ đồng (+26% svck). DPG tiếp tục tập trung vào các trụ cột xây dựng, năng lượng, bất động sản và kính siêu trắng, trong đó bất động sản và xây lắp được kỳ vọng là động lực tăng trưởng chính:

+ Mảng bất động sản: thúc đẩy bán hàng tại Casamia Balanca Hội An và triển khai các dự án mới như KCN Điện Lộc (Q2/2026) và NOXH Cồn Tiến (Q3/2026).

+ Nhà máy kính siêu trắng (công suất ~5,17 triệu m²) dự kiến vận hành từ tháng 10/2026, sớm hơn kế hoạch, với đầu ra đã được đảm bảo một phần qua hợp đồng nguyên tắc với đối tác Mỹ; giai đoạn đầu có thể lỗ nhưng kỳ vọng chuyển sang lãi từ 2027.

+ Mảng Xây lắp: DPG mở rộng sang phân khúc hạ tầng giao thông khi tham gia dự án đường sắt tốc độ cao, tạo thêm dư địa tăng trưởng dài hạn. DPG đã ký hợp đồng nguyên tắc với tập đoàn lớn để tham gia khoảng 20 km tuyến đường sắt tốc độ cao từ Gia Bình đi Quảng Ninh. Đồng thời, công ty cũng chủ động chuẩn bị nguồn nhân lực chất lượng cao để tham gia về lĩnh vực đường sắt này. Trước biến động tăng của giá nguyên vật liệu, công ty đã chủ động xây dựng các kịch bản ứng phó và tối ưu chi phí, nhằm duy trì hiệu quả hoạt động và ổn định biên lợi nhuận.

- Cổ tức 2025: 6% bằng tiền mặt.

- Nhận định nhanh: Chúng tôi kỳ vọng DPG duy trì đà tăng trưởng tích cực trong năm 2026 nhờ đóng góp đồng thời từ hai mảng cốt lõi là xây lắp hạ tầng và bất động sản. Trong đó, mảng xây dựng đóng vai trò động lực chính khi doanh nghiệp liên tục ký kết các hợp đồng giá trị lớn, đảm bảo backlog dồi dào cho giai đoạn 1–2 năm tới. Song song, mảng bất động sản bước vào giai đoạn bàn giao tại dự án Casamia Balanca Hội An, hỗ trợ cải thiện biên lợi nhuận. Chúng tôi giữ nguyên dự phóng doanh thu thuần năm 2026 đạt 6.102 tỷ đồng (+36% svck) và LNST công ty mẹ đạt 515 tỷ đồng (+58% svck). Duy trì khuyến nghị MUA cổ phiếu DPG với giá mục tiêu cuối năm 2026 là 55.400 đồng/cổ phiếu.

	2022	2023	2024	2025	2026F
Doanh thu thuần	3.319	3.450	3.577	4.484	6.102
<i>Tăng trưởng</i>	30,4%	3,9%	3,7%	25,4%	36,1%
Lãi gộp	921	585	545	677	1.116
<i>Tăng trưởng</i>	5,2%	-36,5%	-6,8%	24,3%	64,8%
LNST cổ đông công ty mẹ	383	203	223	327	515
<i>Tăng trưởng</i>	12,6%	-47,3%	9,9%	-8,6%	57,5%
EPS	6.083	3.207	3.524	3.222	5.074
<i>Tăng trưởng</i>	12,1%	-47,0%	10,0%	46,5%	57,5%
ROE	23,5%	12,0%	11,6%	15,2%	17,7%
P/E	7,2	13,6	12,3	14,9	8,7
P/B	1,6	1,5	1,4	1,3	0,9
Cổ tức (đồng)	1.000	1.000	1.000	600	600
Suất sinh lời cổ tức	3,8%	2,6%	2,9%	1,3%	1,3%

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Tầng 3, Tòa nhà Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu,
Phường Xuân Hòa, TP. HCM
Tel: (+84 28) 7300 7000

Chi nhánh Hà Nội

Số 10 Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9396

PHÒNG PHÂN TÍCH & CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Email: acbs_phantich@acbs.com.vn
trangdm@acbs.com.vn

KHOẢNG KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương
(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn
groupis@acbs.com.vn

Giám đốc Xử lý giao dịch KHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh
(+84 28) 7300 6879 (x1088)
huynhntn@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 20% so với giá thị trường.

KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

TRUNG LẬP: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong khoảng -10% và 10% so với giá thị trường.

KÉM KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

BÁN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 20% so với giá thị trường.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này. **Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này.** Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2026). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.