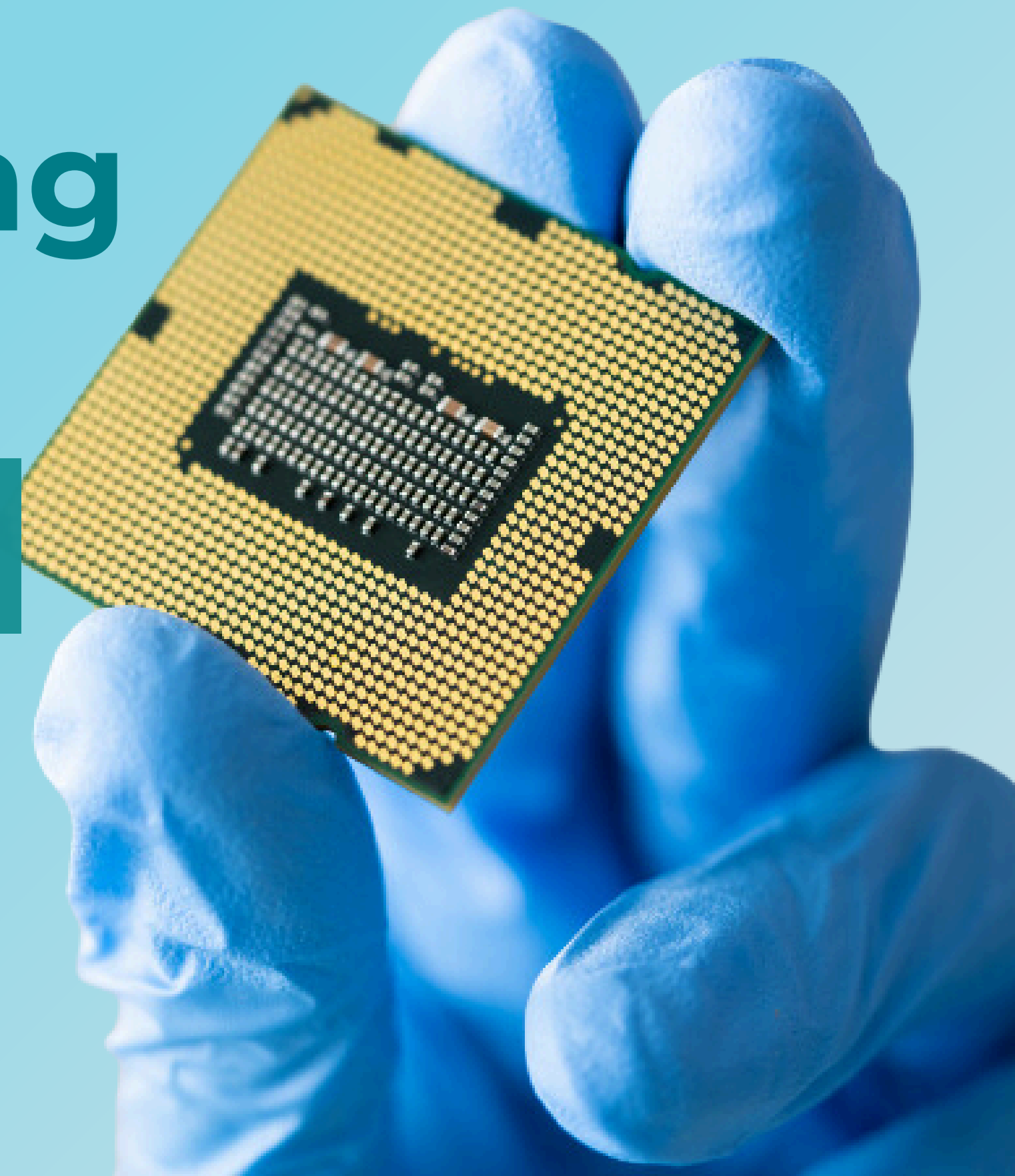


Phân tích thị trường bán dẫn Việt Nam

Giai đoạn 2018 -2022

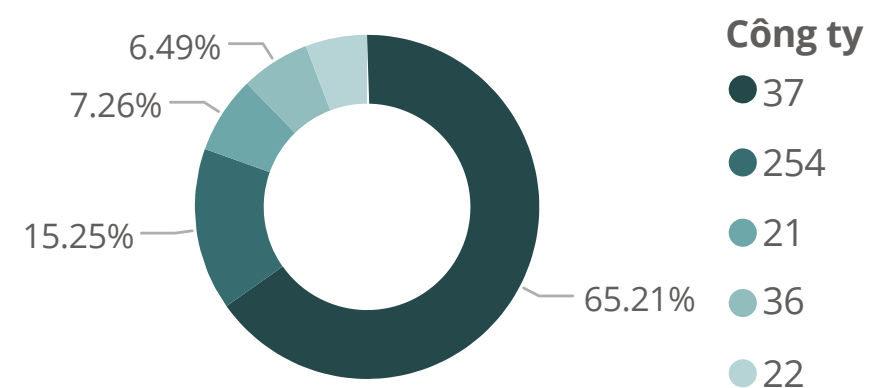
Work Till Make



**TỔNG QUAN NGÀNH CÔNG
NGHIỆP BÁN DẪN VIỆT NAM
GIAI ĐOẠN 2018-2022**

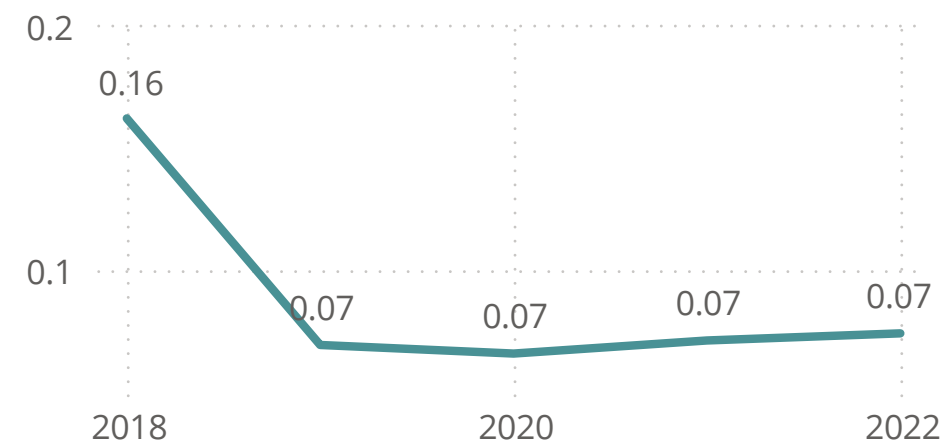
CHỈ SỐ TĂNG TRƯỞNG

TOP 5 THỊ PHẦN



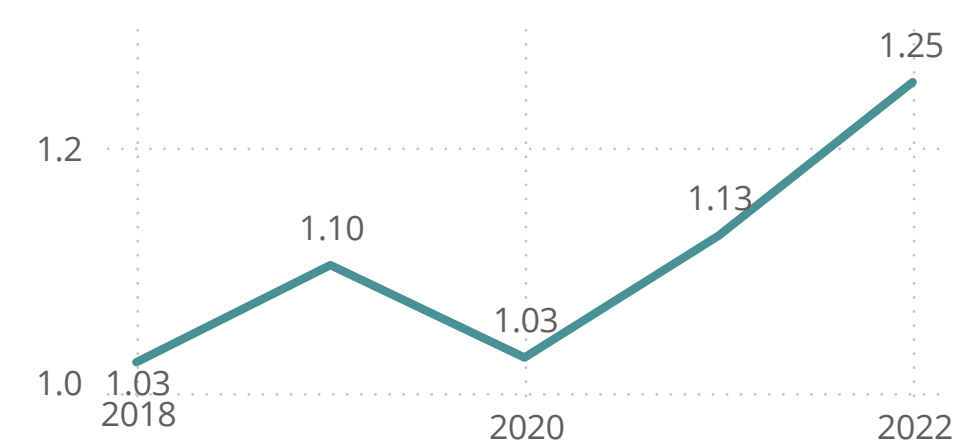
CHỈ SỐ HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG

TỶ SỐ SINH LỜI CƠ SỞ

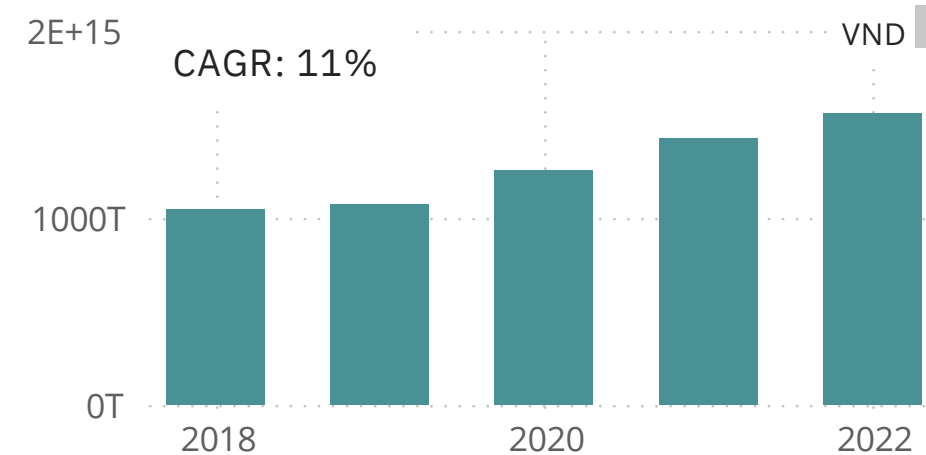


CHỈ SỐ THANH KHOẢN

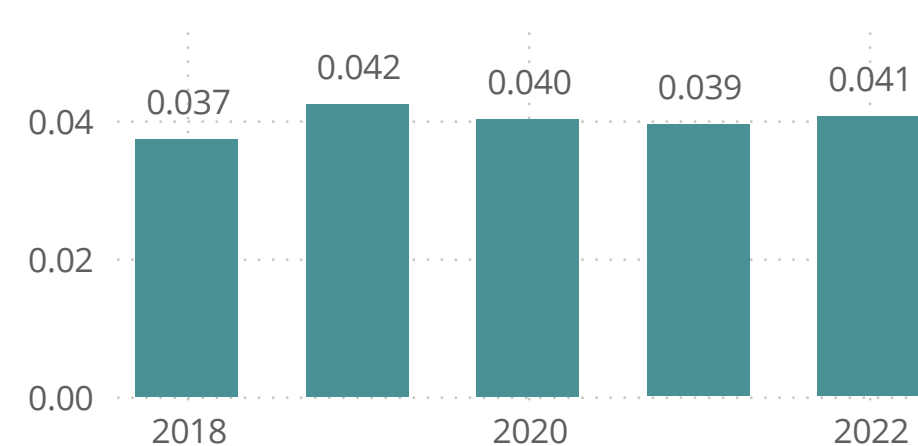
CHỈ SỐ THANH TOÁN HIỆN HÀNH



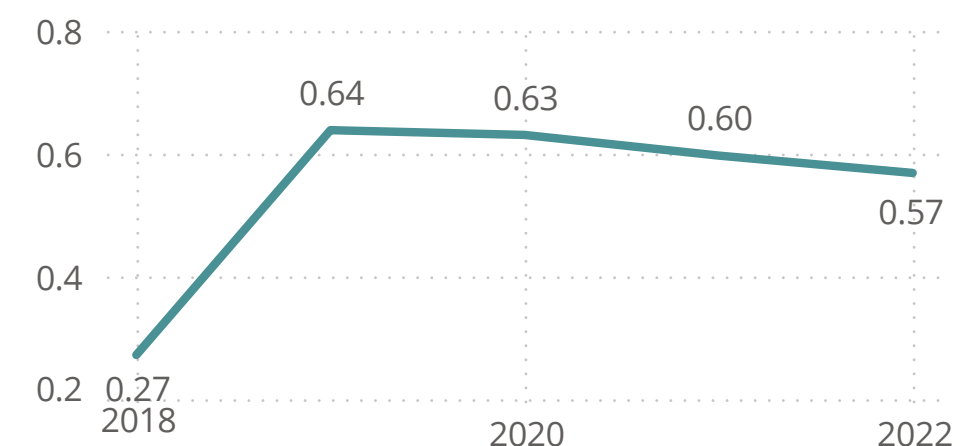
DOANH THU THUẦN THEO NĂM



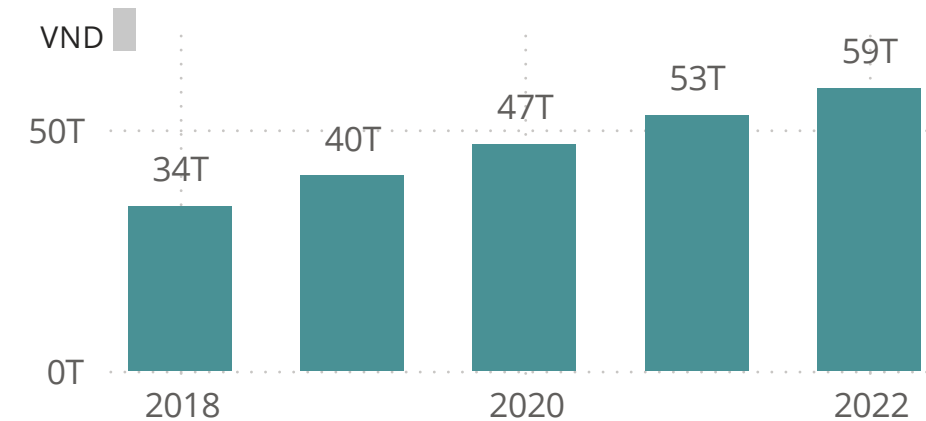
BIÊN LỢI NHUẬN THEO NĂM



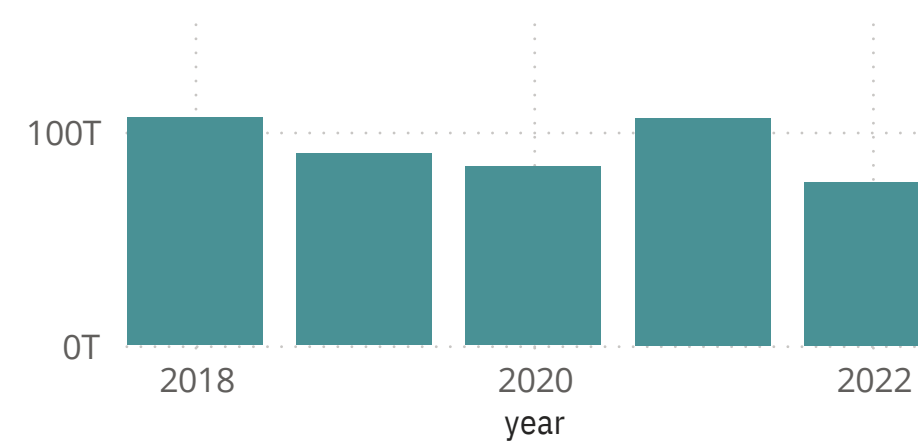
CHỈ SỐ NỢ/TÀI SẢN



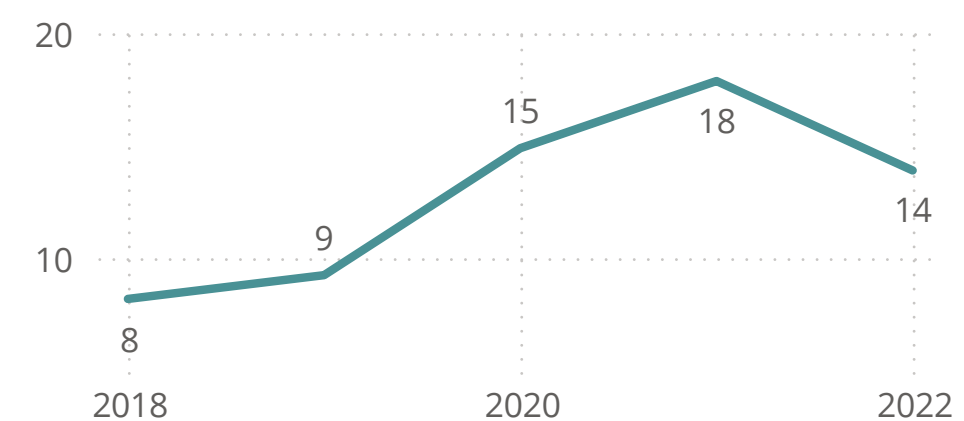
LỢI NHUẬN THEO CÁC NĂM



LƯU CHUYỂN TIỀN THUẦN TỪ HĐKD

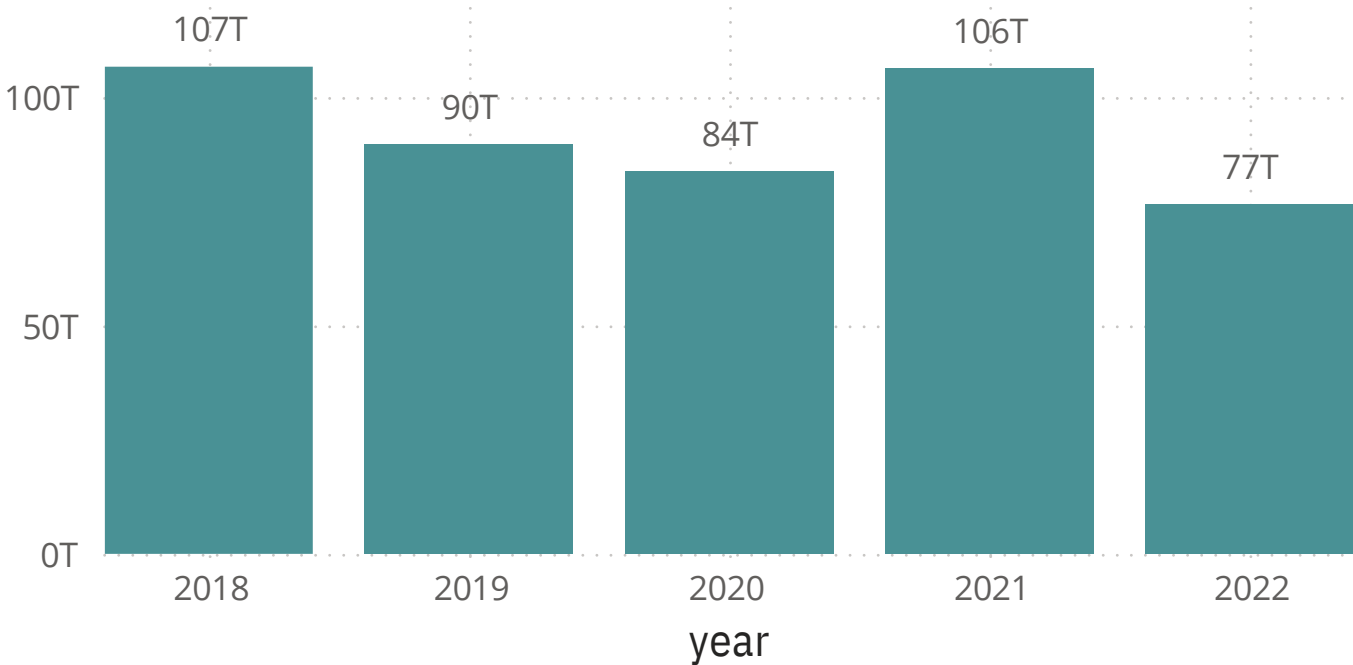


TỶ LỆ THANH TOÁN LÃI VAY

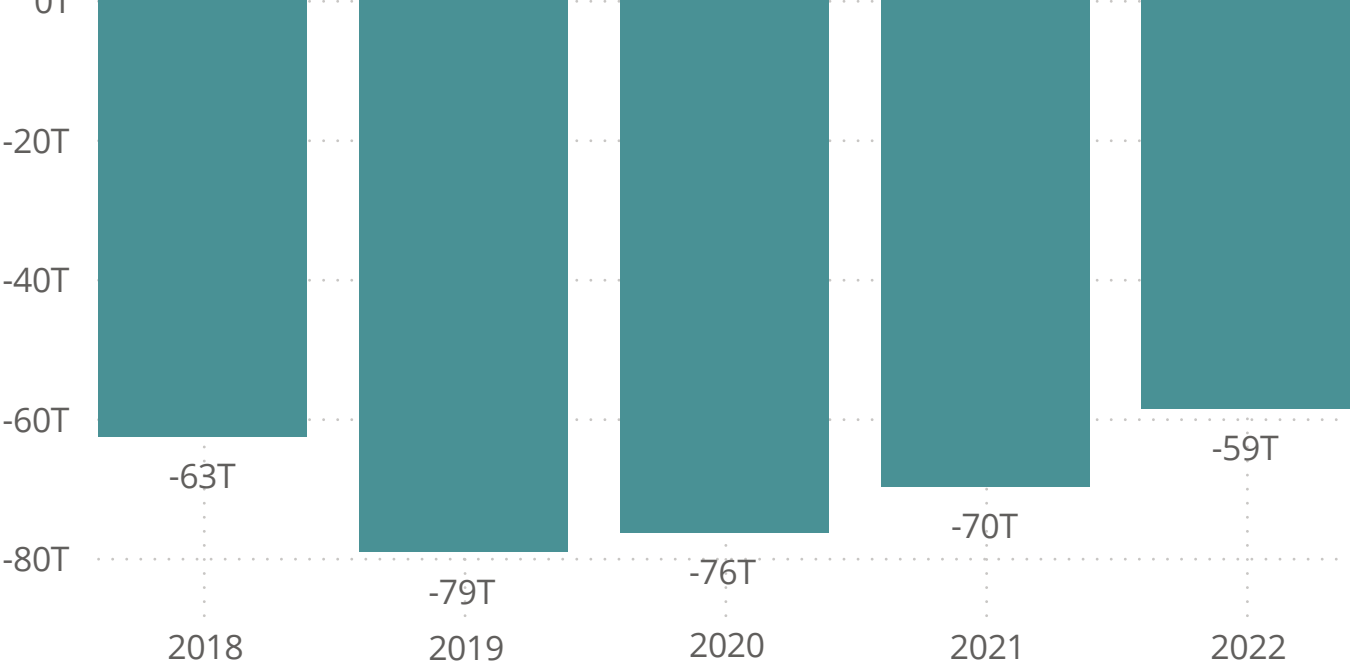


BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

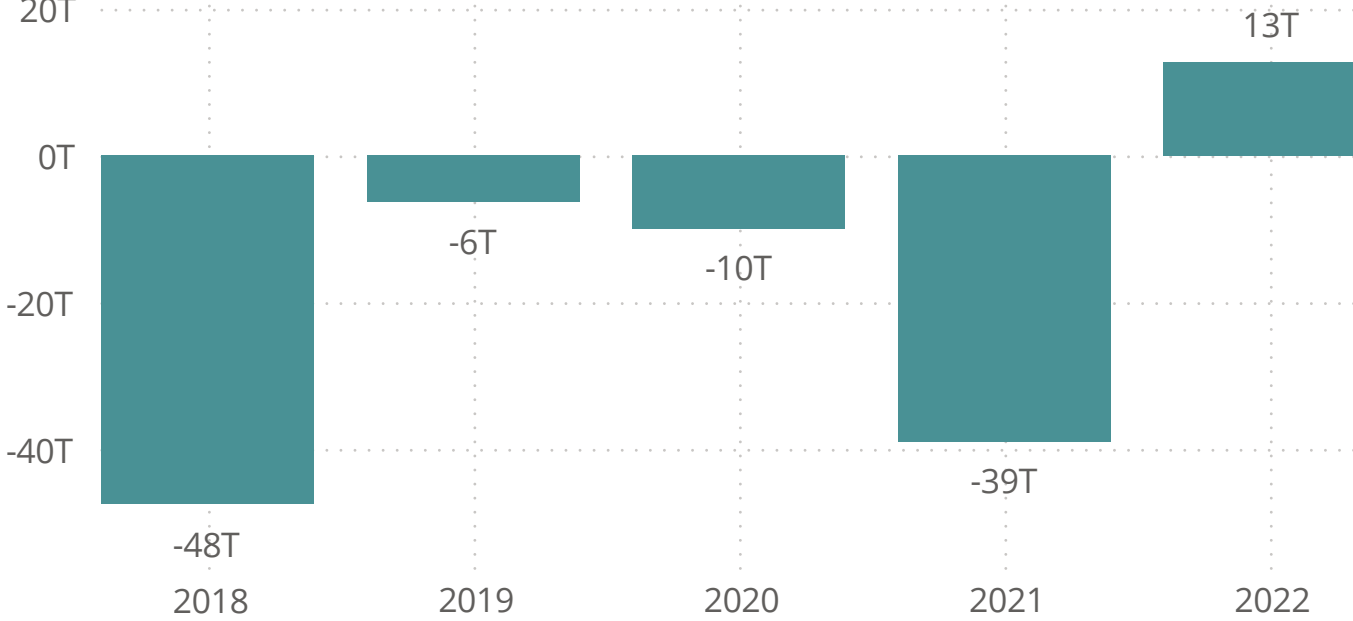
LƯU CHUYỂN TIỀN THUẦN TỪ HĐKD



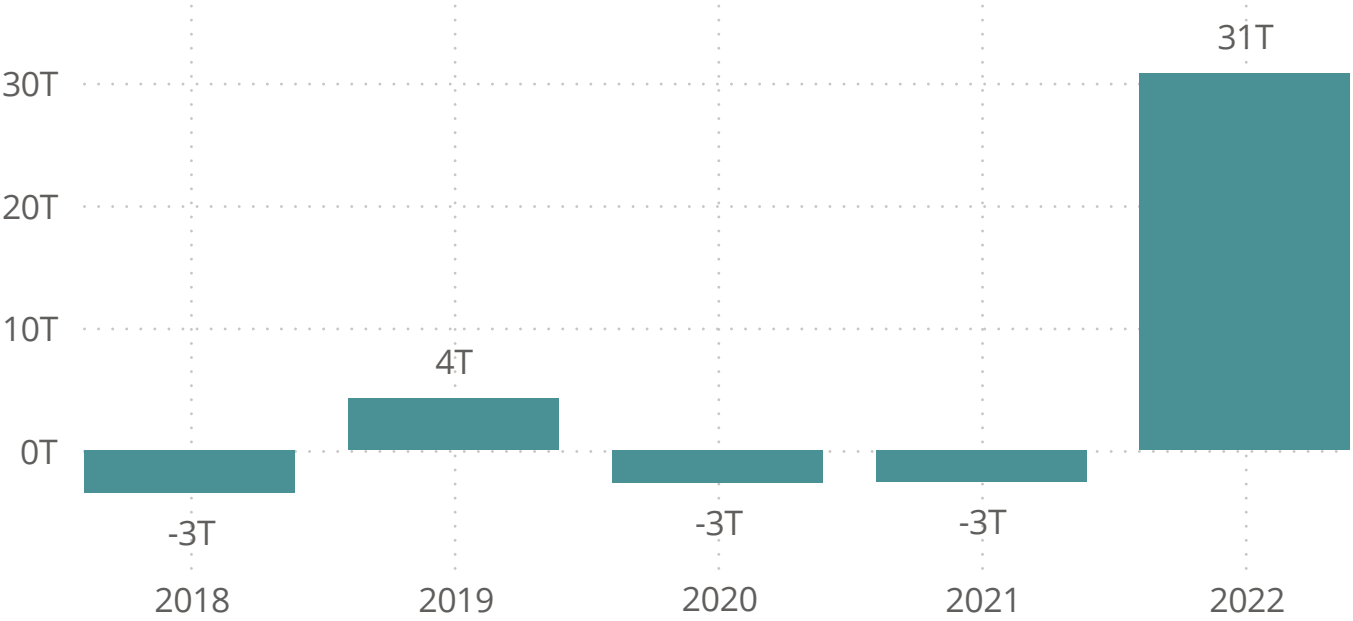
LƯU CHUYỂN TIỀN THUẦN TỪ HĐ ĐẦU TƯ



LƯU CHUYỂN TIỀN THUẦN TỪ HĐTC

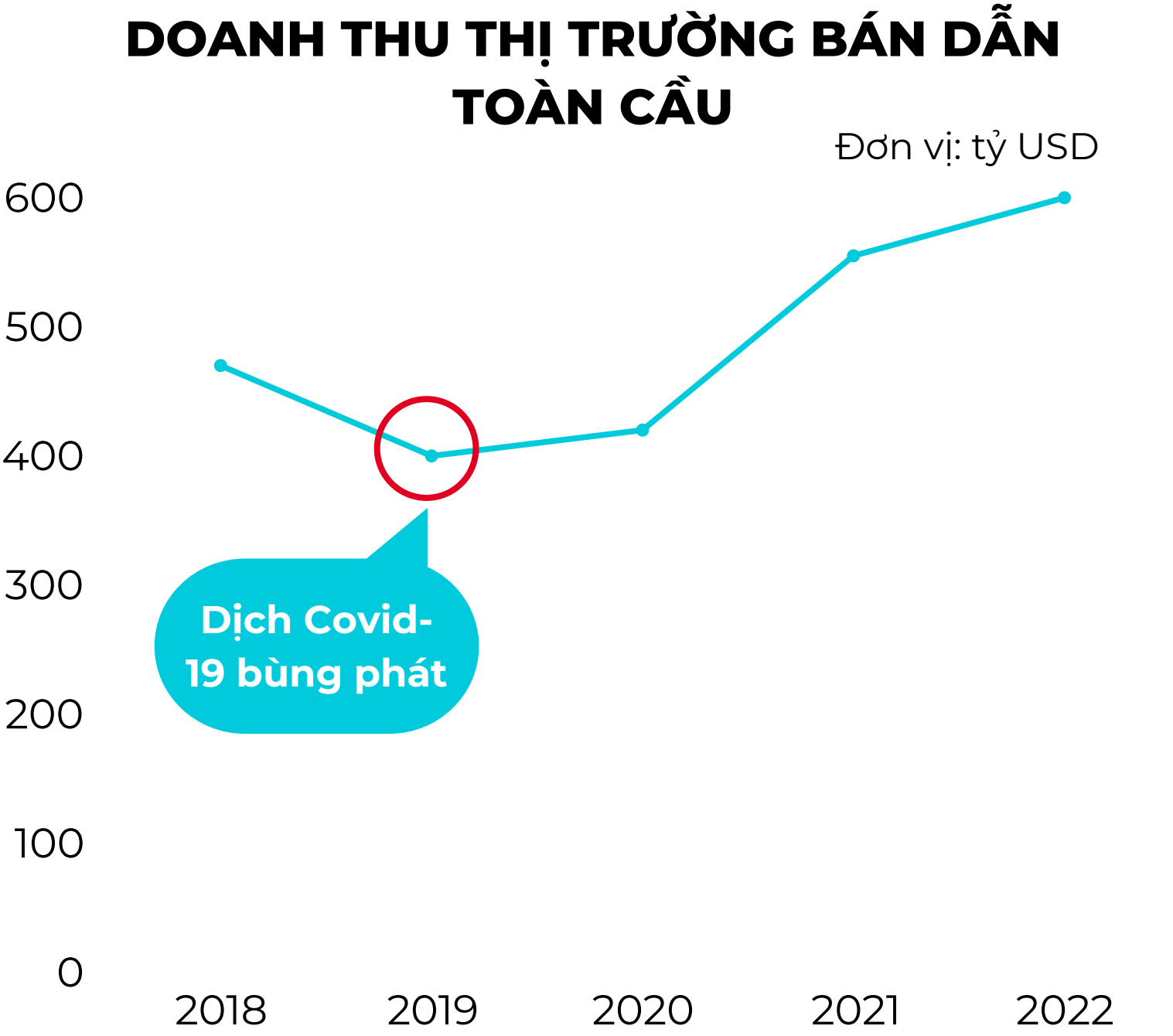
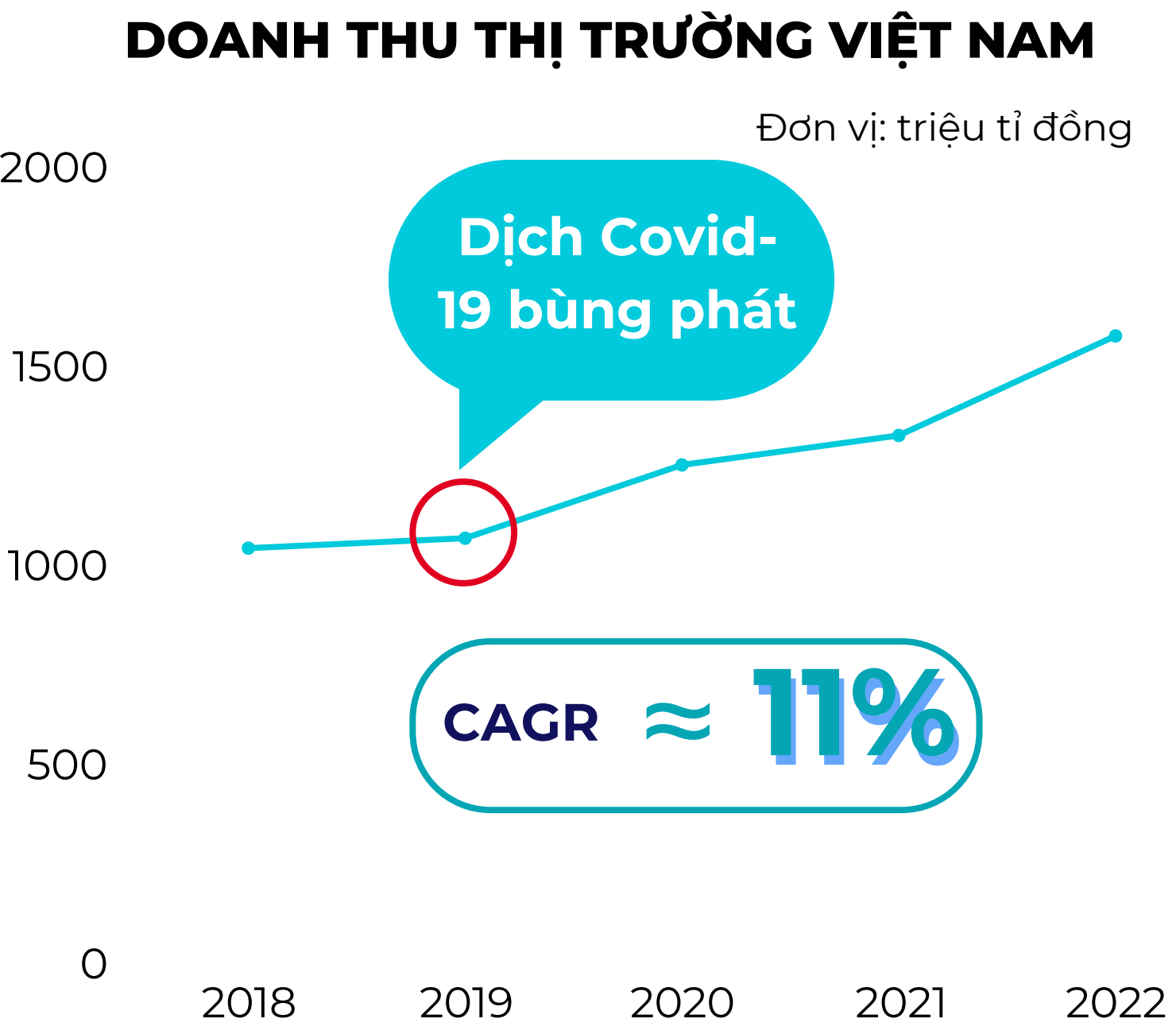


LƯU CHUYỂN TIỀN THUẦN TRONG KỲ



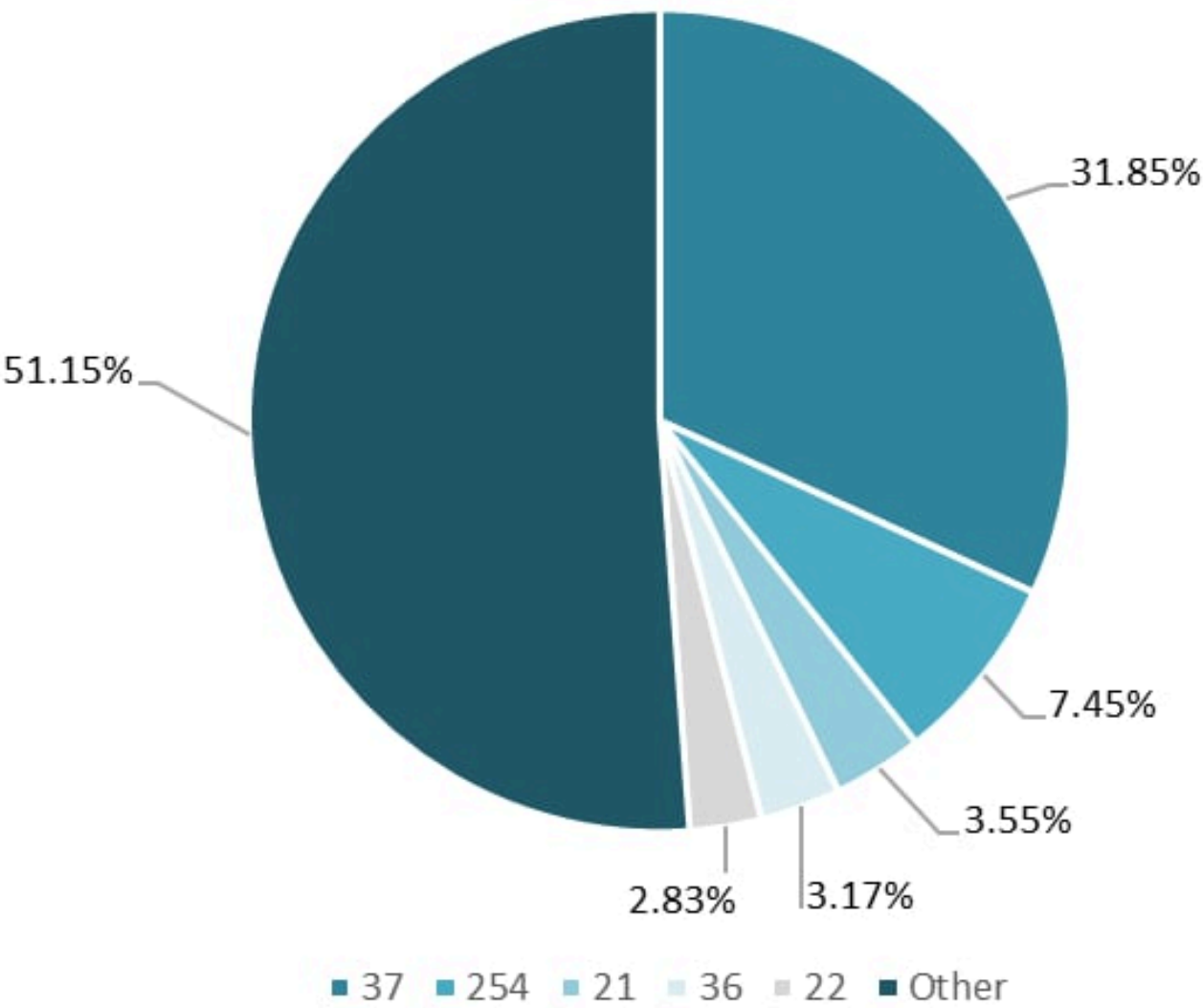
Nền kinh tế ổn định giúp các doanh nghiệp bán dẫn Việt Nam tăng trưởng đều

Thị trường bán dẫn Việt Nam chứng kiến **doanh thu, lợi nhuận** của các doanh nghiệp bán dẫn **tăng đều qua cả giai đoạn 2018 - 2022** nhờ nền kinh tế Việt Nam ổn định bất chấp dịch Covid-19.



Thị phần ngành công nghiệp bán dẫn Việt Nam

Trong số hơn 1000 doanh nghiệp được khảo sát, có **5 doanh nghiệp top đầu chiếm đến gần 50% thị phần toàn ngành**

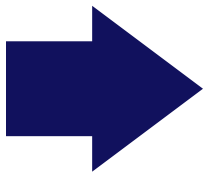
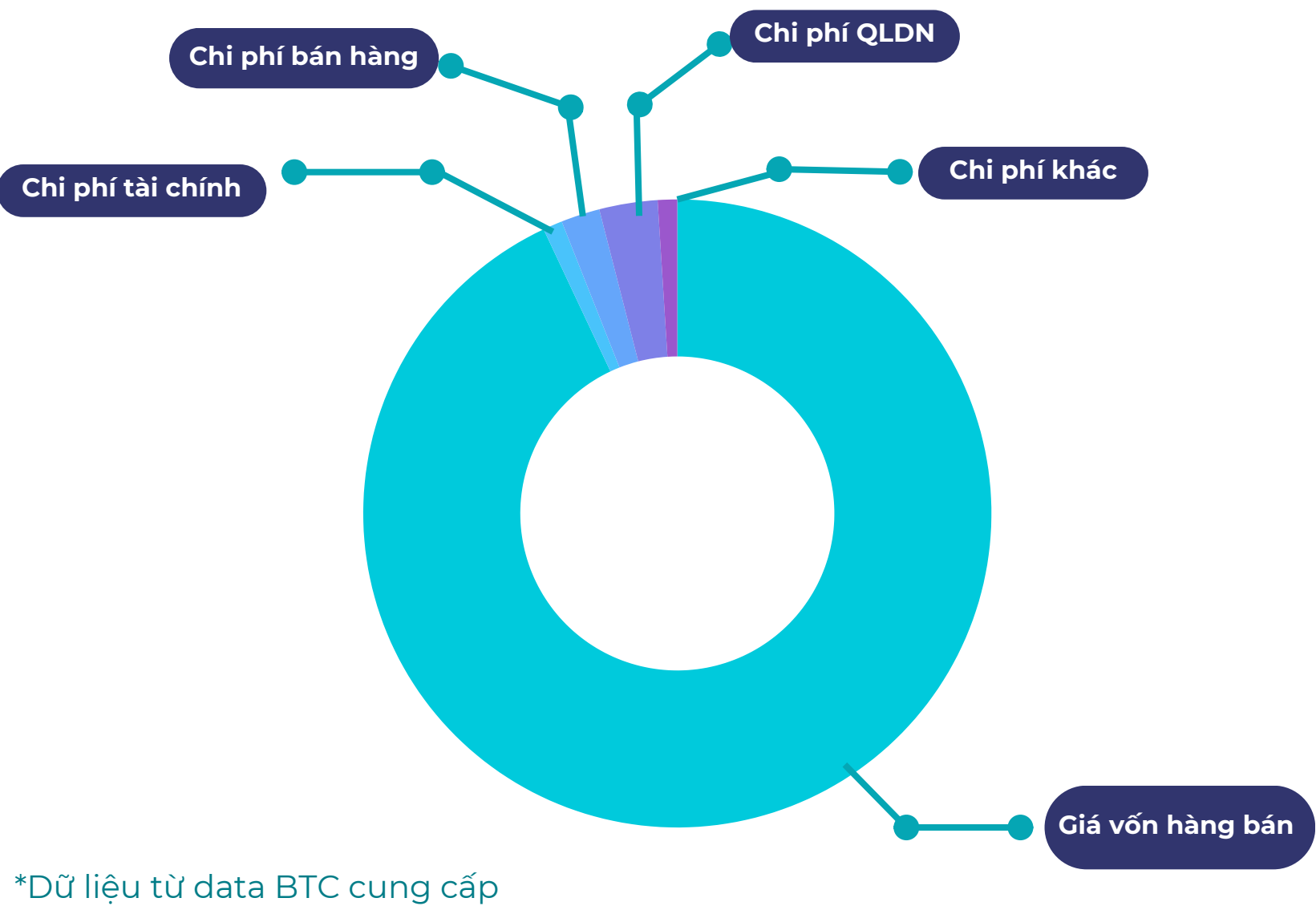
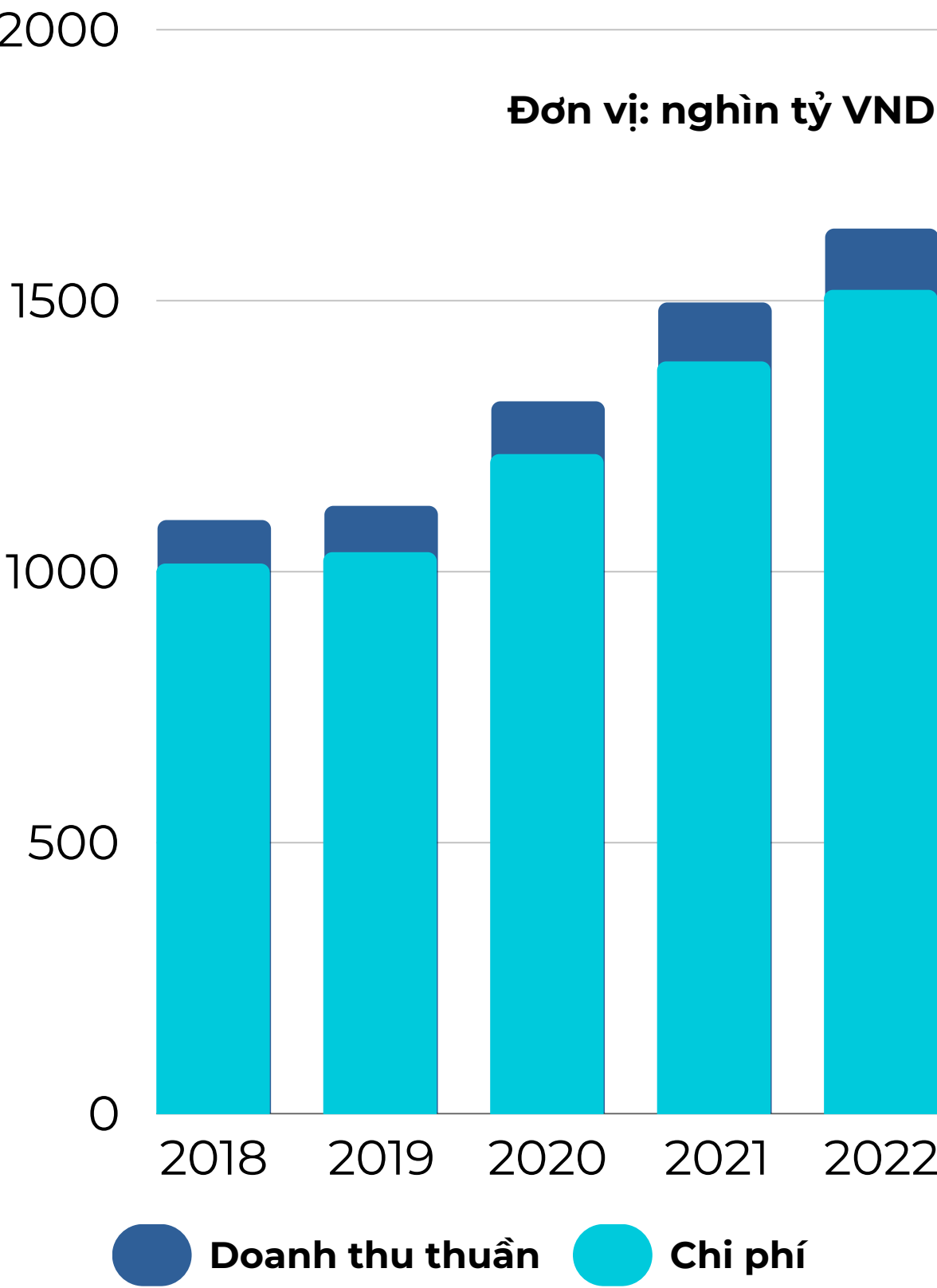


Điều này cho thấy thị trường ngành bán dẫn Việt Nam có tính tập trung cao. Có sự chênh lệch lớn về quy mô và năng lực giữa các doanh nghiệp hàng đầu và phần còn lại của ngành.

Bên cạnh đó, việc các doanh nghiệp top đầu thống trị cả về mặt doanh thu lẫn quy mô kinh tế có thể làm gia tăng rào cản gia nhập thị trường đối với các công ty nhỏ hơn.

**PHÂN TÍCH CHUYÊN SÂU THỊ TRƯỜNG
CÔNG NGHIỆP BÁN DẪN VIỆT NAM
GIAI ĐOẠN 2018-2022**

Chi phí chiếm tỉ trọng lớn trong doanh thu thuần



Đặc thù ngành bán dẫn thường có chi phí đầu tư cao, **tỷ suất chi phí hoạt động (OER) đạt trung bình 0,94**. Trong đó, giá vốn hàng bán chiếm tỷ trọng cao nhất (93%) trong tổng chi phí.

Biên lợi nhuận trong giai đoạn 2019-2021 giảm dù doanh thu tăng

Trong giai đoạn 2019 -2021

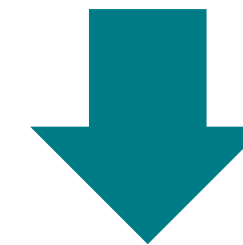
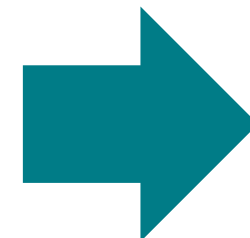
Doanh
thu tăng $\approx 33\%$

VÀ

Lợi nhuận
tăng $\approx 31\%$

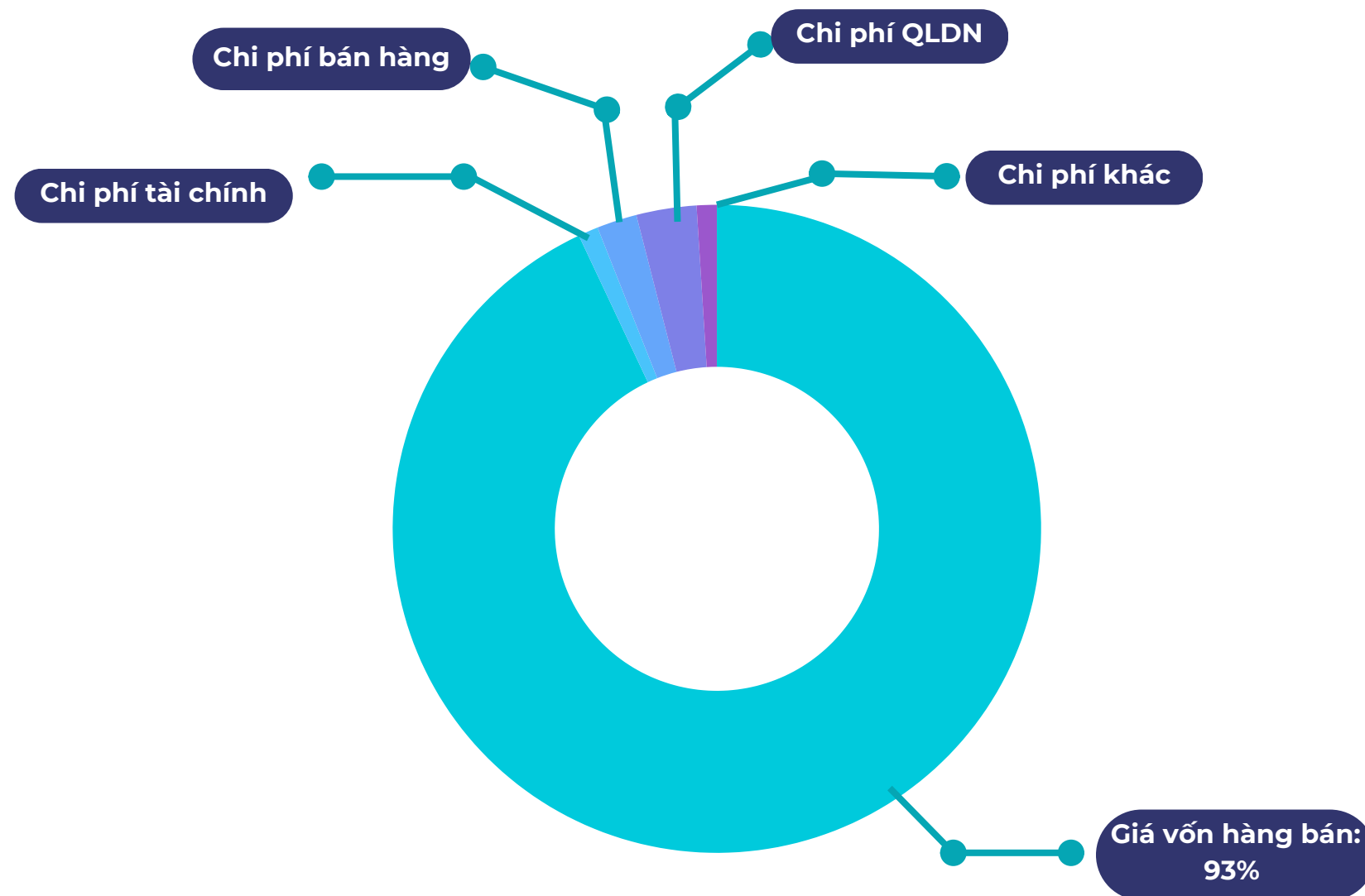
TRONG KHI

Biên lợi
nhuận
giảm $\approx 1.1\%$

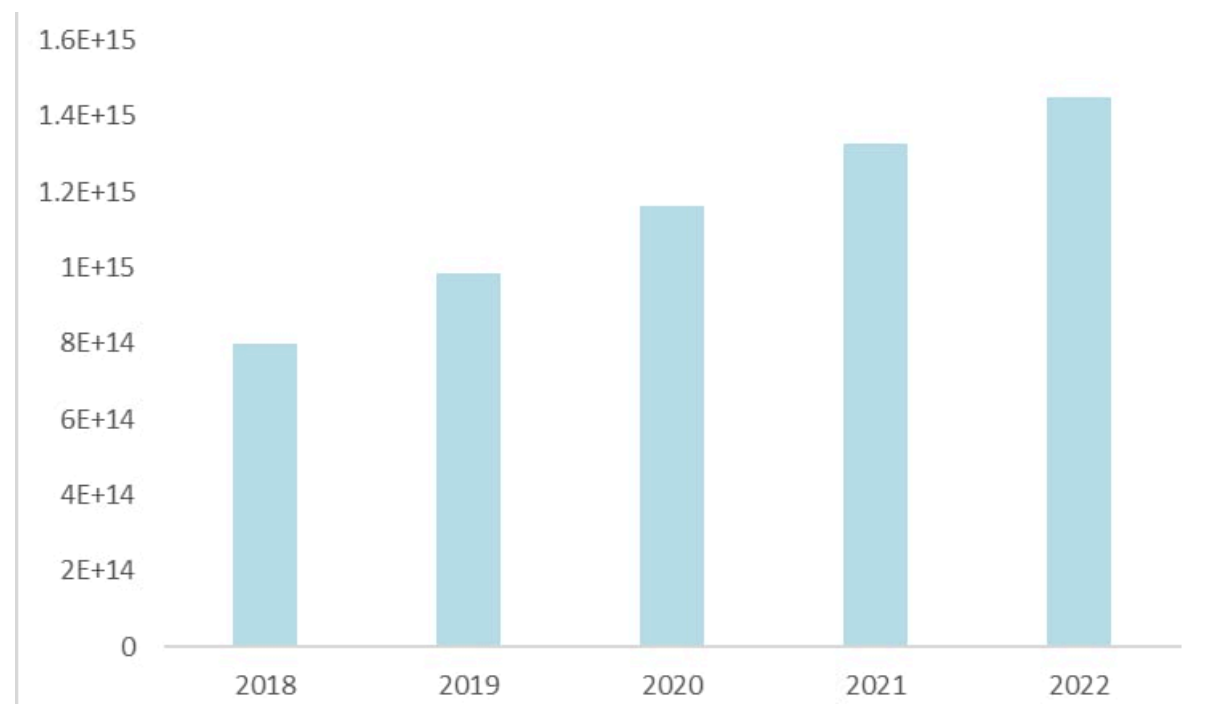


[Lợi nhuận= Doanh thu - Chi phí]
Từ đây đối thi xác định biên lợi
nhuận giảm trong giai đoạn 2019-
2021 do chi phí (doanh thu vẫn
tăng đều trong giai đoạn này)

Biên lợi nhuận trong giai đoạn 2019-2021 giảm dù doanh thu tăng



Biểu đồ thể hiện giá vốn qua từng năm



Tốc độ tăng trưởng trung bình của cả giai đoạn

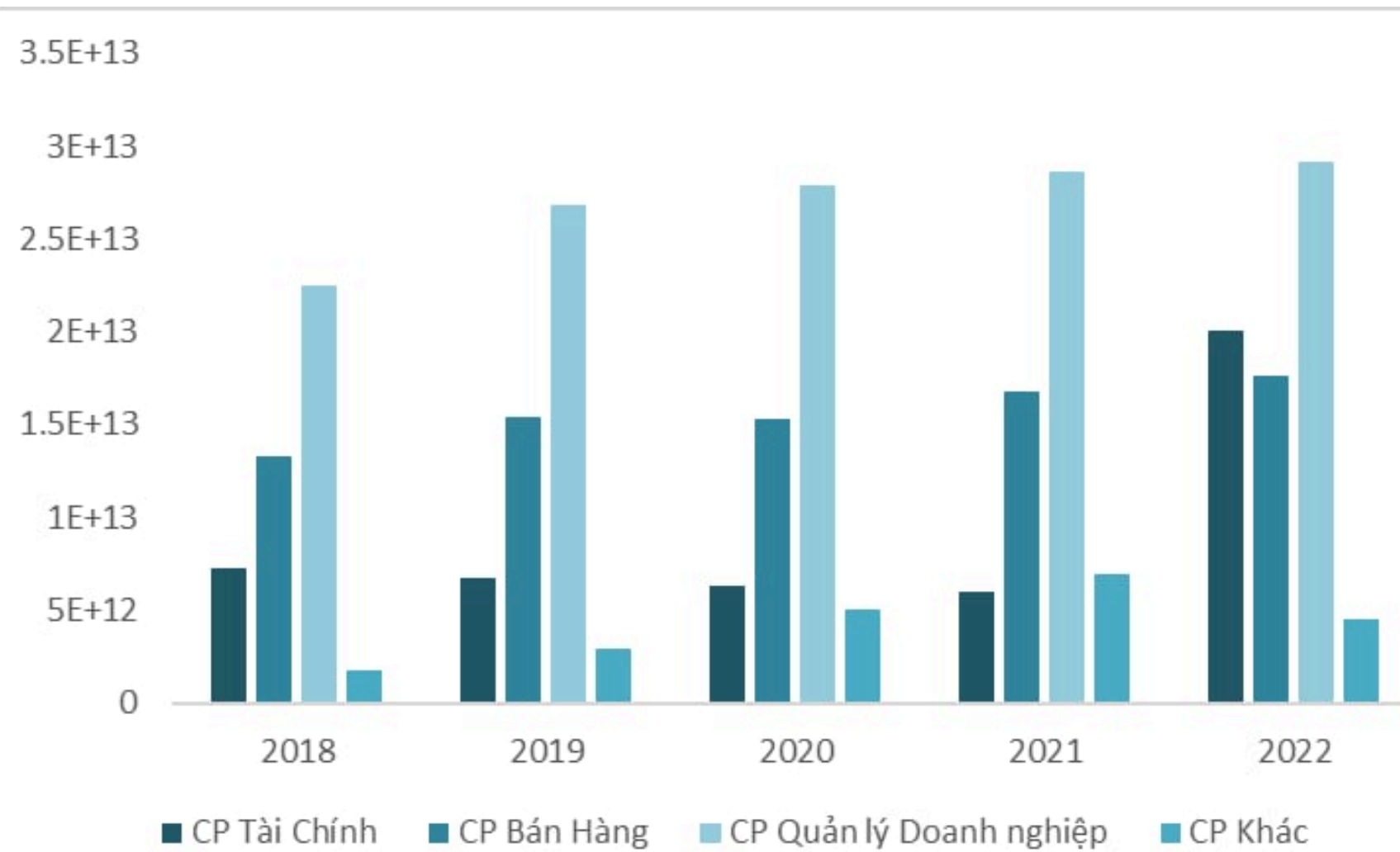
≈ 18.64%



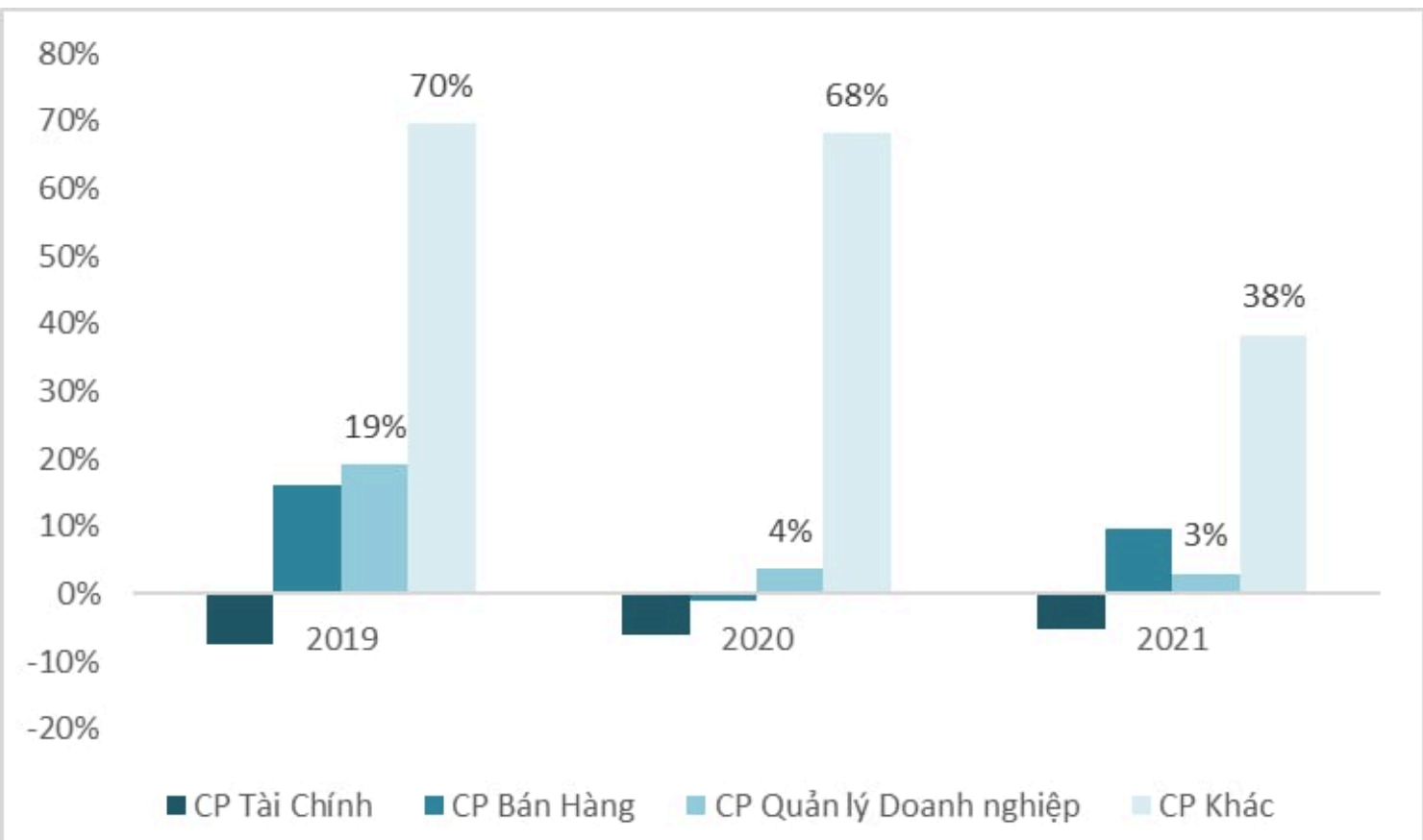
Có thể thấy, chi phí giá vốn luôn chiếm tỉ trọng cao và liên tục tăng trong toàn bộ giai đoạn 2019-2022 khiến cho chi phí tổng tăng cao hơn theo từng năm.

*Số liệu được phân tích từ data từ BTC

Biên lợi nhuận trong giai đoạn 2019-2021 giảm dù doanh thu tăng



Ngoài ra, giai đoạn 2019-2021 cũng chứng kiến sự tăng trưởng mạnh của **chi phí quản lý doanh nghiệp và các chi phí khác**



Số liệu tính toán cho thấy trong giai đoạn này, **chi phí khác tăng 70%** vào năm 2019 và duy trì mức tăng trưởng cao đến hết năm 2020. Bên cạnh đó, **chi phí QLDN tăng 19% trong năm 2019**, tuy nhiên có dấu hiệu giảm dần ở các năm tiếp theo.

Biên lợi nhuận trong giai đoạn 2019-2021 giảm dù doanh thu tăng

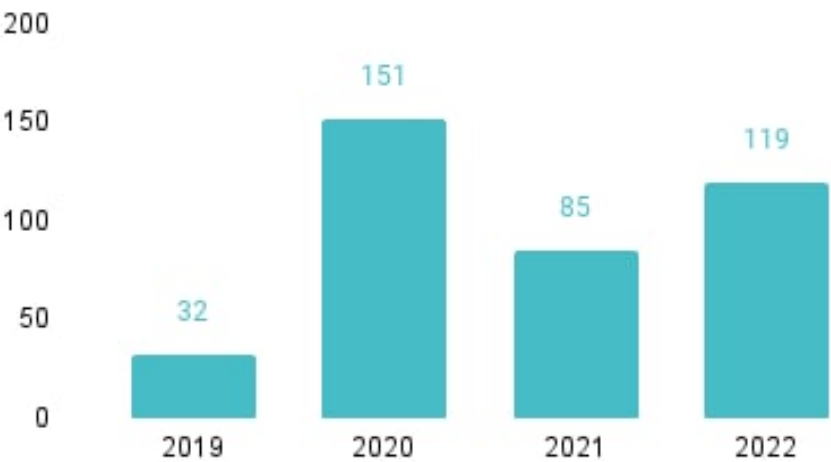
Đâu là nguyên nhân dẫn đến chi phí tăng cao đột biến trong giai đoạn này?

1 SỰ THIẾU HỤT CHIP TOÀN CẦU DO DIỄN BIẾN PHỨC TẠP CỦA ĐẠI DỊCH

Đại dịch COVID-19 khiến nguồn cầu thiết bị điện tử tăng mạnh, do đó các doanh nghiệp **tăng cường mở rộng quy mô nhằm tăng năng suất đáp ứng nguồn cầu chip bán dẫn**, từ đó khiến gia tăng **chi phí quản lý doanh nghiệp**.

Vòng quay HTK trung bình đạt đỉnh năm 2020 cho thấy sức hút của mặt hàng chip bán dẫn trong khoảng thời gian đại dịch, là động lực thúc đẩy các doanh nghiệp tiến hành các hoạt động nghiên cứu và mở rộng quy mô

VÒNG QUAY HÀNG TỒN KHO



2 CÁC CHI PHÍ PHÁT SINH LIÊN QUAN ĐẾN ĐẠI DỊCH

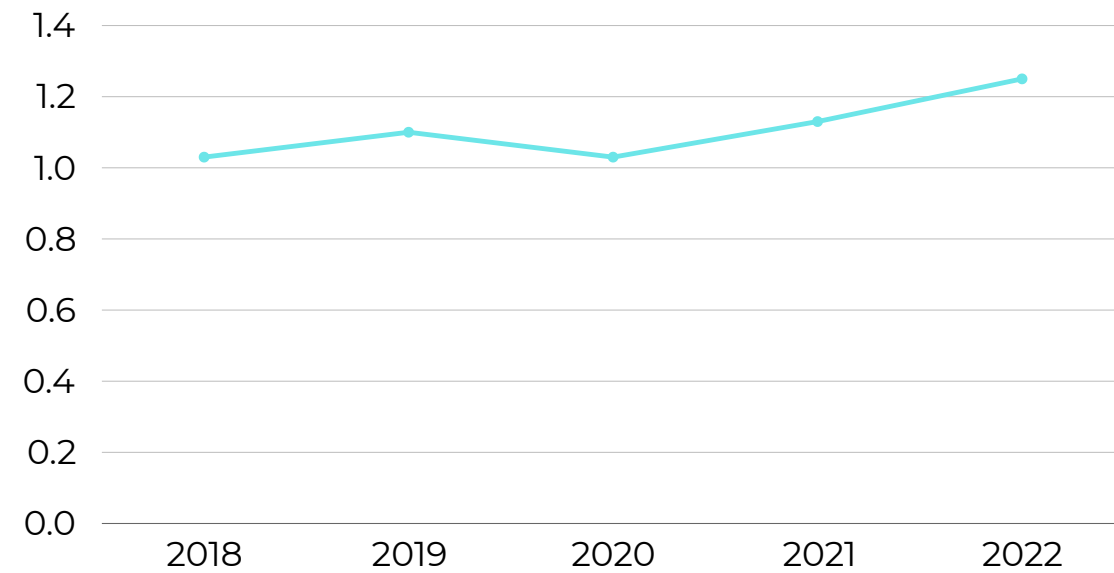
Ngoài các chi phí cố định thông thường như tiền thuê nhà, lương nhân viên và chi phí trả nợ, các doanh nghiệp bán dẫn còn phải chịu một số **chi phí bổ sung liên quan đến COVID**, có thể kể đến như: Chi phí phòng chống dịch, chi phí hỗ trợ nhân viên, v.v.

3 CHI PHÍ R&D TĂNG CAO GIAI ĐOẠN NÀY

Các doanh nghiệp lớn đẩy mạnh chi phí R&D vào 2019 - 2020 nhằm tạo ra những con chip nhỏ hơn và phức tạp hơn để đáp ứng nhu cầu đang khan hiếm

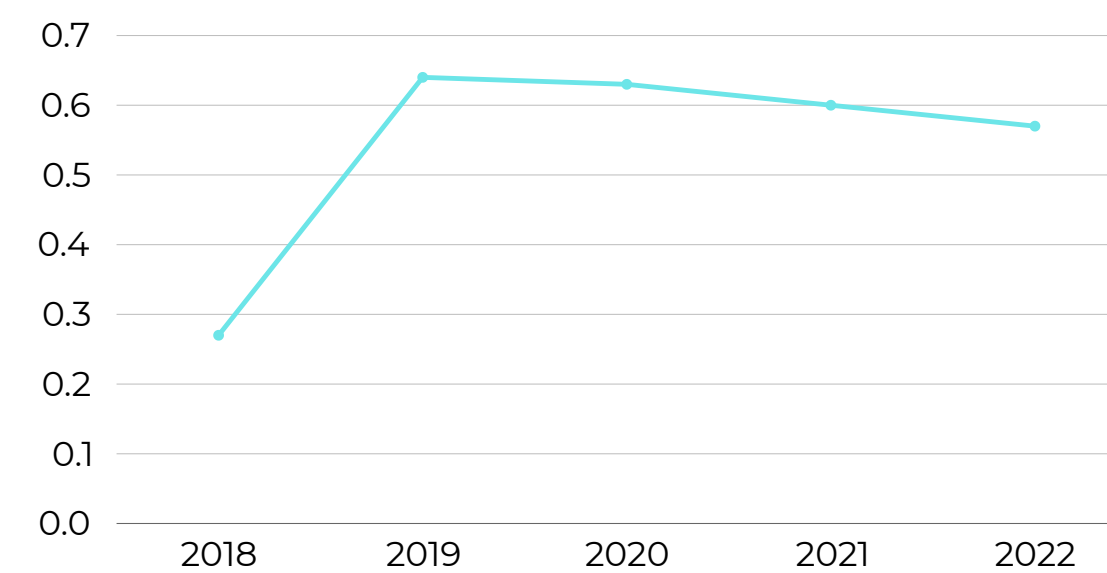
Các chỉ số đo lường tính thanh khoản

1 Chỉ số thanh toán hiện hành



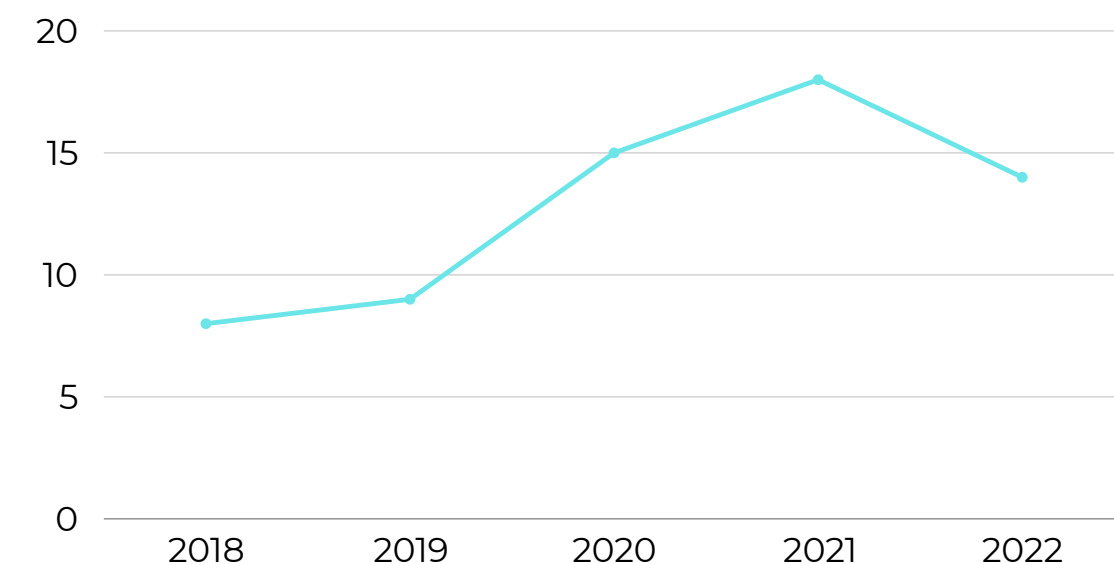
*Dữ liệu từ data BTC cung cấp

2 Chỉ số Nợ/Tài sản



*Dữ liệu từ data BTC cung cấp

3 Tỷ lệ thanh toán lãi vay



*Dữ liệu từ data BTC cung cấp

Thông qua biểu đồ 1 và 2, có thể thấy, khả năng thanh khoản trong dài hạn và ngắn hạn của ngành bán dẫn luôn duy trì ở mức an toàn. Biểu đồ 3 chỉ ra hoạt động kinh doanh trong ngành bán dẫn đủ khả năng trả lãi ở các kỳ.

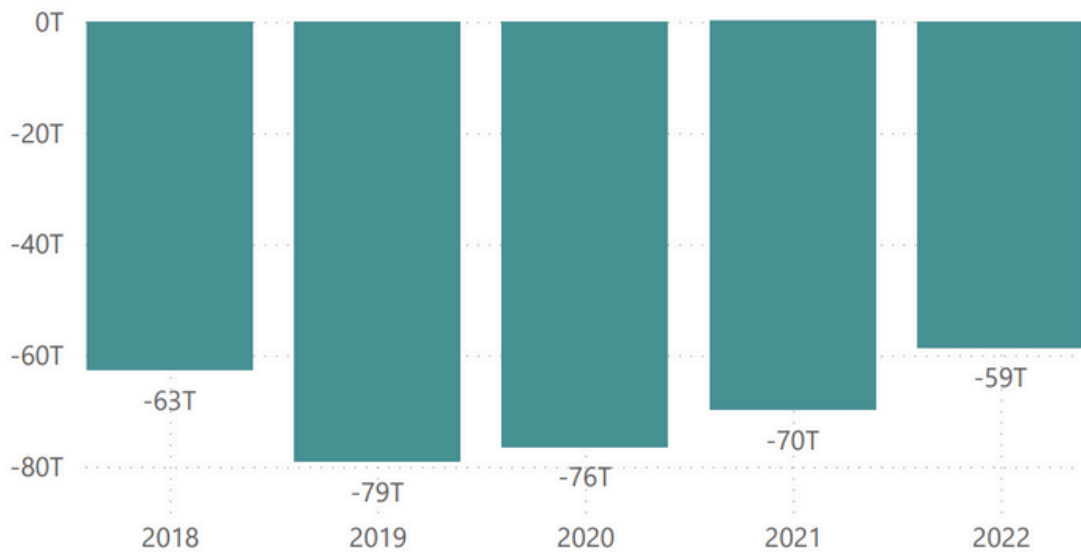
Cuối cùng, thông qua 3 biểu đồ, có thể thấy sự sôi động trong ngành bán dẫn khi doanh nghiệp có nhiều **cơ hội đầu tư và mở rộng doanh nghiệp, dòng tiền lưu chuyển liên tục, không dừng lại và tích trữ tiền.**

Xu hướng chung của doanh nghiệp trong ngành giai đoạn 2018-2022

DN có xu hướng vay nhiều hơn để mở rộng sản xuất kinh doanh, đầu tư vào R&D nhằm đáp ứng sự thiếu hụt chip toàn cầu

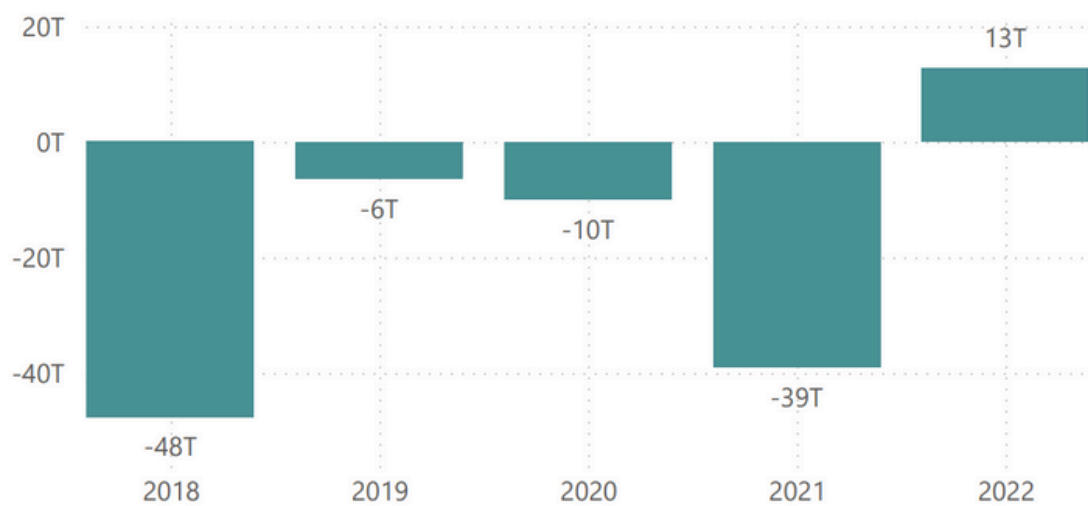
1

LƯU CHUYỂN TIỀN THUẦN TỪ HĐ ĐẦU TƯ



2

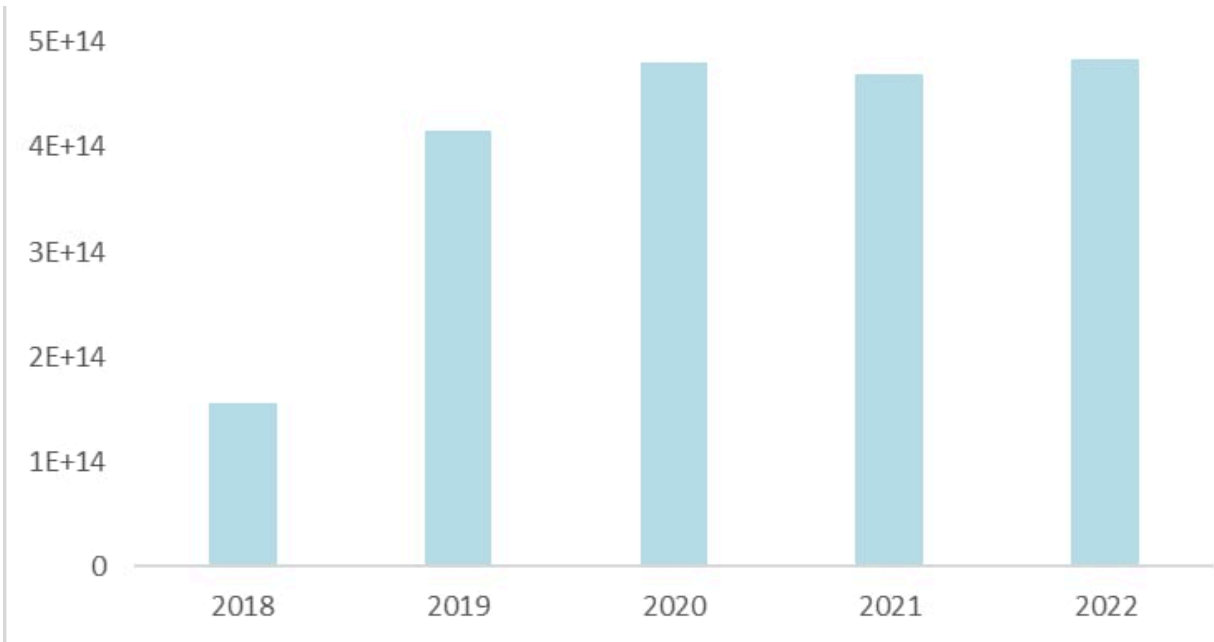
LƯU CHUYỂN TIỀN THUẦN TỪ HĐ TC



*Dữ liệu từ data BTC cung cấp

3

Biểu đồ tổng nợ qua từng năm



Số liệu cho thấy **tổng nợ có sự gia tăng rõ rệt trong năm 2019** và luôn duy trì ở mức trên 400 nghìn tỷ VND. Bên cạnh đó, giai đoạn này cũng ghi nhận **dòng tiền thuần từ hoạt động đầu tư âm**; đồng thời lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động tài chính cho thấy **dòng tiền thu tài chính tăng đáng kể từ năm 2019-2020**. Các số liệu tính toán kết hợp với nghiên cứu định tính hàm ý rằng giai đoạn trên **doanh nghiệp có xu hướng đầu tư nhiều hơn cho các hoạt động mở rộng sản xuất cũng như R&D** nhằm đáp ứng nhu cầu nguồn cung chip đang thiếu hụt trầm trọng từ sau ảnh hưởng của COVID-19.

Tổng kết

1 Hiện trạng

Doanh thu và lợi nhuận của ngành công nghiệp bán dẫn vẫn tăng ổn định theo thời gian trong thời kỳ 2018-2022.

Ngành công nghiệp bán dẫn có tính tập trung cao, khi 5 doanh nghiệp lớn nhất đã chiếm gần 50% thị trường.

Khả năng thanh khoản trong ngắn hạn và dài hạn của các doanh nghiệp trong ngành công nghiệp luôn duy trì ở mức an toàn.

2 Xu hướng

Đại dịch COVID-19 đã gây ra nhiều khó khăn cho doanh nghiệp, tuy nhiên cũng tạo ra những cơ hội mới. Để tận dụng những cơ hội này và phục hồi hoạt động sản xuất kinh doanh, các doanh nghiệp đã tăng cường đầu tư vào các dự án mới, mở rộng quy mô sản xuất, và điều này đòi hỏi một lượng vốn lớn.

3 Điểm đáng lưu ý

Ngành công nghiệp bán dẫn có chi phí đầu tư cao (capital-intensive), trong đó đặc thù là chi phí giá vốn luôn chiếm tỷ trọng cao nhất trong chi phí tổng.

Đặc thù của ngành là chi phí giá vốn chiếm tới 90% doanh thu thuần của doanh nghiệp.

Dù ngành công nghiệp bán dẫn thế giới có dấu hiệu suy giảm, ngành công nghiệp bán dẫn ở Việt Nam vẫn duy trì mức tăng ổn định.

Dù cả lợi nhuận và doanh thu thuần đều tăng nhưng biên lợi nhuận vẫn giảm trong giai đoạn 2018-2021 do chi phí tăng cao (trong đó chi phí giá vốn, chi phí quản lý, chi phí khác luôn là điểm lưu ý).

REFERENCES

1. Bộ khoa học và công nghệ Cục thông tin khoa học và quốc gia; 2023; Ngành công nghiệp bán dẫn trên thế giới hiện nay https://vista.gov.vn/vn-uploads/chien-luoc-phat-trien/2023_11/btld-so11-2023.pdf
2. Semiconductor Industry Association ;2019; Worldwide Semiconductor Sales Decrease 12 Percent to \$412 Billion in 2019; <https://www.semiconductors.org/worldwide-semiconductor-sales-decrease-12-percent-to-412-billion-in-2019/>
3. Semiconductor Industry Association ; 2020; Global Semiconductor Sales Increase 6.5% to \$439 billion in 2020; <https://www.semiconductors.org/global-semiconductor-sales-increase-6-5-to-439-billion-in-2020/>
4. Semiconductor Industry Association ; 2021; Global Semiconductor Sales, Units Shipped Reach All-Time Highs in 2021 as Industry Ramps Up Production Amid Shortage; <https://www.semiconductors.org/global-semiconductor-sales-units-shipped-reach-all-time-highs-in-2021-as-industry-ramps-up-production-amid-shortage/>
5. Techradar; 2022; The semiconductor industry had a huge 2021; <https://www.techradar.com/news/the-semiconductor-industry-had-a-huge-2021>
6. U.S. International Trade Commission; 2022, Recent Developments in Global Semiconductor Industry; https://www.usitc.gov/publications/332/executive_briefings/ebot_recent_developments_in_global_semiconductor_industry.pdf