



Báo cáo ngành VietinbankSc

# Báo cáo cập nhật năm 2017

## Ngành Dệt May Việt Nam

12-2017

### **2 Tổng quan ngành**

---

### **3 Sức hấp dẫn ngành**

---

- 3 Tóm tắt báo cáo
- 4 Yếu tố chính tác động
- 10 Tình hình hoạt động
- 18 Triển vọng ngành

### **19 Sản phẩm & Thị trường**

---

- 19 Sản phẩm
- 20 Thị trường chính

### **23 Môi trường cạnh tranh**

---

- 23 Cấu trúc chi phí

### **24 Điều kiện kinh doanh**

---

- 24 Chính sách & Quy định

### **26 Số liệu thống kê**

---

- 26 Số liệu ngành
- 33 Doanh nghiệp niêm yết 1H/2016

### **35 Doanh nghiệp lớn**

---

# Tổng quan ngành

Một số chỉ tiêu chính

**KNXK 2017e**  
**\$31 tỷ**

**Tăng trưởng xuất khẩu 18-25**  
**7%**

**KNXK 2018f**  
**\$33.5tỷ**

**KNNK 2017e**  
**\$18,9 tỷ**

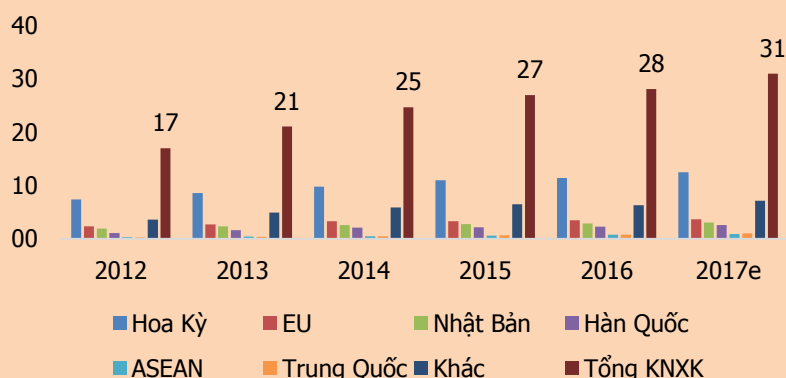
**Tăng trưởng nội địa 13-20**  
**10-12%**

**Doanh Nghiệp**  
**5,028**

## Thị phần 2017 (theo KNXK)

|                      |             |
|----------------------|-------------|
| <b>Vinatex</b>       | <b>9,7%</b> |
| Việt Tiến            | 1.7%        |
| May 10               | 0.7%        |
| <b>May Tinh Lợi</b>  | <b>1.5%</b> |
| <b>Gain Lucky VN</b> | <b>1.0%</b> |
| <b>May Sông Hồng</b> | <b>0.8%</b> |
| <b>Hanesbrands</b>   | <b>0.7%</b> |

KNXK hàng dệt may Việt Nam 2012 – 2017e (Tỷ USD)



Nguồn: VITAS 12/2017

## Yếu tố tác động chính

Kinh tế thế giới chuyển biến tích cực nhưng còn nhiều bất ổn

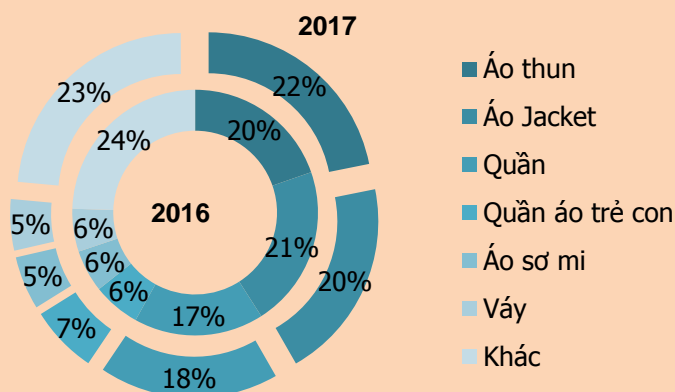
Giá bông, sợi nguyên liệu tăng trở lại

Tác động từ tăng lương tối thiểu

CPTTP - Hiệp định thay thế TPP

Tác động CN 4.0

Cơ cấu mặt hàng dệt may xuất khẩu 10T2017/10T2016 (theo giá trị)



Nguồn: VITAS 12/2017

## Cấu trúc ngành

|                     |                |                        |         |
|---------------------|----------------|------------------------|---------|
| Chu kỳ ngành        | Phát triển     | Rào cản gia nhập ngành | Thấp*   |
| Biến động doanh thu | Tr.bình - Cao  | Mức độ toàn cầu hóa    | Thấp    |
| Hỗ trợ ngành        | Tr.bình - Thấp | Mức độ cạnh tranh      | Cao     |
| Mức độ tập trung    | Thấp           | Mức độ quy định        | Tr.bình |

Rào cản gia nhập ngành nhìn chung là thấp, tuy nhiên đối với những DN hoạt động trong lĩnh vực dệt – nhuộm, hay xuất nhập khẩu có quy mô sẽ vướng phải những rào cản về môi trường, vốn, công nghệ, lao động hay những rào cản khắt khe về tiêu chuẩn kỹ thuật.

# Sức hấp dẫn ngành

Tóm tắt báo cáo | Yếu tố chính tác động | Tình hình hoạt động | Triển vọng ngành | Chu kỳ sống

## Tóm tắt báo cáo

Theo số liệu từ Hiệp hội dệt may Việt Nam (VITAS), kim ngạch xuất khẩu (KNXK) toàn ngành Dệt may năm 2017 ước đạt khoảng 31 tỷ USD, tăng 10,23% so với năm 2016, cao hơn rất nhiều so với mức tăng hơn 4% của năm 2016 so với 2015 (thấp nhất kể từ năm 2010 trở lại đây).

Ngành Dệt may Việt Nam bước vào năm 2017 với không ít khó khăn, từ (1) sự kiện Mỹ rút khỏi TPP không chỉ tác động đến tâm lý các nhà NK khiến cho (i) hoạt động XK của Việt Nam bị chững lại mà còn (ii) khiến cho hoạt động đầu tư vào nguồn cung thiếu hụt của ngành cũng chững lại theo trong suốt quý 4/2016 đến hết quý 1/2017. Bên cạnh đó, (2) việc áp dụng các biện pháp phòng vệ thương mại của một số nước như Thổ Nhĩ Kỳ, Ấn Độ cũng góp thêm tác động làm sức mua sụt giảm. Do đó, kết quả đạt được như trên của ngành Dệt may trong năm vừa qua là rất tích cực.

So với KNNK ước đạt khoảng gần 18,91 tỷ USD, thặng dư thương mại của ngành dệt may trong năm nay đạt khoảng 15,51 tỷ USD, tăng trên 7% so với năm 2016, dẫn đầu giá trị thặng dư thương mại trong các mặt hàng XK của cả nước.

Mặc dù vẫn duy trì được mức tăng trưởng KNXK khá cao so với trung bình toàn thị trường, nhưng đà tăng đã có phần chững lại tại hầu hết các thị trường chính là Mỹ, EU, Hàn Quốc hay Nhật Bản do cạnh tranh về đơn hàng, đơn giá chưa được cải thiện trong khi các chi phí thì tăng liên tục (chi phí nhân công, bảo hiểm...). Trên thực tế, nhiều khách hàng quen của Việt Nam gần đây có xu hướng tìm đối tác mới và đã chuyển đơn hàng sang các nước khác như Myanmar, Lào, Campuchia... do các thị trường này có nhiều ưu đãi về thuế và phí. Điều này đã ảnh hưởng trực tiếp đến doanh thu và lợi nhuận các doanh nghiệp dệt may.

Về tình hình nguyên liệu, Trung Quốc, Đài Loan tiếp tục đóng vai trò thị trường cung cấp nguyên phụ liệu chính cho ngành Dệt may Việt Nam, cho thấy Việt Nam vẫn đang phải chịu rủi ro phụ thuộc đầu vào khi chưa đa dạng được thị trường cung cấp. Bên cạnh đó, giá hầu hết các nguyên phụ liệu dệt may, điển hình là bông, xơ sợi đang có diễn tăng kể từ tháng giữa năm 2016 do hạn hẹp về nguồn cung đối với bông cũng như tác động từ việc giá dầu tăng đối với xơ sợi. Dự báo giá nguyên liệu còn nhiều diễn biến phức tạp trong năm 2018.

Một điểm sáng trong năm 2017 là Hiệp định CPTTP thay thế cho Hiệp định TPP với 11 thành viên còn lại đã đạt được những thảo thuận nhất định, tuy nhiên không thể phủ nhận tác động của việc Mỹ rút khỏi Hiệp định này sẽ khiến triển vọng tăng trưởng của ngành Dệt may Việt Nam không thể cao như kỳ vọng, tuy nhiên tác động trong ngắn hạn là chưa rõ ràng.

Trước những thách thức nêu trên, Hiệp hội dệt may đã có những điều chỉnh cụ thể về mục tiêu tăng trưởng năm 2018 với KNXK đạt 33,5 tỷ USD, tăng 8% yoy, và mức tăng trưởng bình quân giai đoạn 2018-2025 đạt khoảng 7%.



Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương ('VietinBankSc') là một công ty chứng khoán được cấp giấy phép với đầy đủ các chức năng nghiệp vụ.

VietinBankSc được niêm yết trên sàn GDCK Hà Nội (HOSE) với mã giao dịch "CTS"

306 Bà Triệu, Hai Bà Trưng, Hà Nội  
T + 84 024 3974 1771  
F + 84 024 3974 1760  
W [www.vietinbanksc.com.vn](http://www.vietinbanksc.com.vn)

## Lưu ý sử dụng

Báo cáo này được cung cấp bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương ('VietinBank Securities'), và được sử dụng chủ yếu cho khách hàng công ty, tuân theo nghiêm ngặt các điều khoản sử dụng. VietinBankSc không có bất kỳ cam kết cá nhân nào về tính đầy đủ và chính xác của dữ liệu hay thông tin có trong báo cáo này. Công ty từ chối trách nhiệm cũng như phủ nhận tất cả trách nhiệm pháp lý (ngoại trừ những trách nhiệm không thể phủ nhận theo luật pháp) đối với bất kỳ tổn thất hay thiệt hại nào được gây ra hoặc phát sinh với bất cứ cá nhân nào, bắt nguồn từ

việc sử dụng hoặc tin tưởng vào số liệu và thông tin trong báo cáo. Bản quyền báo cáo thuộc sở hữu của VietinBank Securities. Báo cáo được cung cấp dựa trên cơ sở người dùng đồng ý không sao chép các tài liệu, thông tin trong báo cáo để sử dụng với mục đích riêng. Trong trường hợp người sử dụng sử dụng hoặc trích dẫn tài liệu thông tin trong báo cáo này trong các giấy tờ, báo cáo, hay ý kiến đề chuẩn bị cho bất kỳ ai khác, người sử dụng phải đồng ý trích dẫn nguồn tài liệu là từ VietinBankSc.

Copyright 2013 VietinBankSc