

CHƯƠNG 5

PHÂN TÍCH NGÀNH NGUYÊN VẬT LIỆU

MÔN HỌC: ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH
GIẢNG VIÊN: THS. TỪ THỊ HOÀNG LAN



CHƯƠNG 5.

PHÂN TÍCH NGÀNH NGUYÊN VẬT LIỆU

- 5.1 Vấn đề về chu kỳ
- 5.2 Những lợi thế kinh tế trong ngành nguyên vật liệu cơ bản
- 5.3 Những lợi thế kinh tế trong ngành nguyên vật liệu công nghiệp
- 5.4 Những dấu hiệu dự báo thành công trong ngành nguyên vật liệu công nghiệp
- 5.5 Những điểm chú ý khi phân tích ngành
- 5.6 Những điều cần ghi nhớ khi đầu tư vào ngành nguyên vật liệu

Vấn đề về chu kỳ

- Theo sau sự tăng trưởng kinh tế mạnh mẽ là sự tăng trưởng chậm lại hoặc một cuộc suy thoái, sau đó chu kỳ bắt đầu lại.
- Các công ty nguyên vật liệu công nghiệp thường có tập hợp các sản phẩm đa dạng hóa để làm giảm tác động mạnh của chu kỳ

Những lợi thế kinh tế trong ngành nguyên vật liệu cơ bản

- ✿ Các công ty trong ngành nguyên vật liệu công nghiệp cơ bản chỉ có thể tạo ra lợi thế cạnh tranh trước các đối thủ bằng cách sản xuất hàng hóa với chi phí thấp
- ✿ Một số công ty đạt được chi phí thấp bằng cách gia tăng quy mô, đạt được lợi thế nhờ quy mô
- ✿ Một số công ty chịu áp lực từ các nhà sản xuất nước ngoài với chi phí thấp hơn nhiều thì lợi thế chi phí chủ yếu của họ thường đến từ sự kết hợp của ba nguồn lực: lợi ích tuyệt đối về địa lý, trợ cấp của Chính phủ và thuế quan, chi phí nhân công thấp.

Những lợi thế kinh tế trong ngành nguyên vật liệu công nghiệp (NVLCN)

Lợi thế cạnh tranh

Một số công ty lớn trong ngành nguyên vật liệu công nghiệp có lợi thế cạnh tranh so với các công ty khác, cung cấp cho các công ty này có nền tảng khách hàng ổn định, doanh thu và lợi nhuận có thể dự báo hơn và khả năng tái đầu tư vốn hiệu quả hơn.

Những lợi thế kinh tế trong ngành nguyên vật liệu công nghiệp (NVLCN)

Công nghệ và Lợi thế cạnh tranh

Đối với ngành NVLCN, đổi mới công nghệ cũng giống như phát triển sản phẩm mới.
Đồng thời, đầu tư vào công nghệ có thể dẫn đến các phương thức sản xuất có chi phí thấp hơn.

Những dấu hiệu dự báo thành công trong ngành nguyên vật liệu công nghiệp

Trong ngành nguyên vật liệu công nghiệp, các công ty có thành quả cổ phần tốt nhất thường có hiệu suất sử dụng tài sản cao – được xác định thông qua các chỉ số sau:

Vòng quay tổng tài sản (TATO)

- Bảng doanh thu hàng năm chia cho tổng tài sản
- Quy tắc chung từ kinh nghiệm là tỷ số này bằng 1 là tốt nhất

Vòng quay tổng tài sản cố định (FATO)

- Bảng doanh thu hàng năm chia cho TSCĐ ròng
- Cho biết nhiều hơn TATO

Những dấu hiệu dự báo thành công trong ngành nguyên vật liệu công nghiệp

- Ngoài tài sản cố định, một công ty công nghiệp cần phải quản lý vốn luân chuyển một cách hiệu quả .
- Chỉ tiêu này thường được xác định dựa vào các tỷ số như: Vòng quay khoản phải thu, đòn bẩy hoạt động và mức chi trả cổ tức.

Những điểm chú ý khi phân tích ngành

1

Những khoản lương hưu

2

Các vụ mua lại công ty

3

Theo đuổi thị phần

Những điều cần nhớ khi đầu tư vào ngành nguyên vật liệu

- Đây là lĩnh vực kinh tế kiểu cũ truyền thống, với nhiều tài sản hữu hình và chi phí hoạt động cố định cao.
- Ngành được chia thành: các nhà sản xuất hàng hóa và các nhà sản xuất sản phẩm và dịch vụ giá trị gia tăng phi hàng hóa.
- Người tiêu dùng lựa chọn hàng hóa dựa vào giá chứ không dựa vào nhà sản xuất.

Những điều cần nhớ khi đầu tư vào ngành nguyên vật liệu

- Doanh thu và lợi nhuận rất nhạy cảm với chu kỳ kinh doanh.
- Rất ít các công ty vật liệu công nghiệp có lợi thế cạnh tranh, một số ít có thể vượt qua thời kỳ khó khăn.
- Vòng quay tổng tài sản (TATO) và vòng quay tài sản cố định (FATO) đo lường hiệu quả của một công ty sản xuất.
- Hãy thận trọng đối với những công ty công nghiệp có quá nhiều nợ.