

QUAN ĐIỂM PHÂN NGÀNH TẠI VIETSTOCK

Tháng 06/2024

Phòng Tư vấn Vietstock

Công ty Cổ phần Tài Việt

VIETSTOCK

81/10B Hồ Văn Huê, P. 9, Q. Phú Nhuận, Thành phố Hồ Chí Minh

Tel: (84.28) 3848 7238 | Fax: (84.28) 3848 7237

Hotline: 0938 046 488 | Email: info@vietstock.vn

Nội dung

Trong báo cáo này sẽ trình bày các phần như sau:

- Một số hệ thống phân ngành trên thế giới và tại Việt Nam.
- Vietstock và lựa chọn hệ thống phân ngành tham chiếu theo GICS.
- Vietstock và nguyên tắc phân ngành cho các công ty.

Một số hệ thống phân ngành trên thế giới và tại Việt Nam

Ở mỗi quốc gia, khi các hoạt động kinh tế chưa phát triển, quy mô nhỏ cũng như tính đa dạng của các lĩnh vực chưa cao thì tương ứng với đó là việc phân ngành kinh tế cũng tương đối đơn giản. Kể từ những năm 1800, nền kinh tế thế giới bắt đầu có sự biến chuyển vượt bậc, bắt nguồn từ cuộc cách mạng công nghiệp. Các lĩnh vực mới xuất hiện ngày càng nhiều đã đặt ra yêu cầu phải thực hiện sự phân ngành.

Việc xây dựng hệ thống phân ngành là hết sức cần thiết tại mỗi quốc gia và các tổ chức, đặc biệt là các tổ chức liên quan tới lĩnh vực kinh tế mang tính chất thống kê, phân tích thông tin. Điều đó không chỉ giúp chúng ta quản lý dữ liệu một cách hiệu quả khoa học mà còn giúp nâng giá trị sử dụng của dữ liệu lên mức độ cao, hiệu quả.

Trên thế giới áp dụng một số chuẩn phân ngành như GICS (The Global Industry Classification Standard), ICB (Industry Classification Benchmark), NAICS (North American Industrial Classification System)... Tại Việt Nam, ngày 06/07/2018, Thủ tướng Chính phủ đã ban hành Quyết định số 27/2018/QĐ-TTg quy định về Hệ thống ngành kinh tế Việt Nam. Văn bản này chính thức thay thế Hệ thống ngành kinh tế Việt Nam được ban hành trước đây theo Quyết định số 10/2007/QĐ-TTg của Thủ tướng Chính phủ và được hướng dẫn tại Quyết định số 337/QĐ-BKH của Bộ Kế hoạch và Đầu tư (VSIC 2007). Như vậy, VSIC 2007 được thay thế bằng VSIC 2018.

Các chuẩn phân ngành phần lớn đi theo hai hướng tiếp cận là bao gồm:

1. Phân loại định hướng theo sản phẩm (production-oriented): Dựa trên sản phẩm được sản xuất, hoặc dịch vụ được cung ứng.
2. Phân loại định hướng theo thị trường (market-oriented): Dựa trên thị trường cung cấp sản phẩm và dịch vụ.

GICS (The Global Industry Classification Standard):

- Được phát triển bởi Morgan Stanley Capital International (MSCI) và Standard & Poor's (S&P) từ năm 1999.
- Phân loại định hướng theo thị trường (market-oriented).

ICB (Industry Classification Benchmark):

- Được phát triển bởi Dow Jones và FTSE Russell từ 2005 (Đến năm 2011 Dow Jones đã thoái vốn và FTSE trở thành đơn vị duy nhất vận hành ICB).
- Phân loại định hướng theo sản phẩm (production-oriented).

NAICS (North American Industrial Classification System):

- Được xây dựng và phát triển từ năm 1997 bởi Canada, Mexico và the United States (Nhằm thay thế chuẩn phân ngành SIC - Standard Industrial Classification - được xây dựng từ năm 1937).
- Phân loại định hướng theo sản phẩm (production-oriented).

VSIC (Vietnam Standard Industrial Classification System):

- Được Việt Nam ban hành tại Quyết định số 27/2018/QĐ-TTg quy định về Hệ thống ngành kinh tế Việt Nam (Thay thế Quyết định số 10/2007/QĐ-TTg), có sự kế thừa phân loại chuẩn các hoạt động kinh tế của Liên hợp quốc phiên bản lần thứ 4 (International Standard Industrial Classification of All Economic Activities - ISIC Rev.4).
- Phân loại định hướng theo sản phẩm (production-oriented).

Bảng thống kê các cấp phân ngành với các phiên bản có hiệu lực mới nhất theo các năm

Cấp	GICS [2023]	ICB [2024]	NAICS [2022]	VSIC [2018]
1	11 Sectors	11 Industries	20 Industry Sectors	21 Section
2	25 Industry Groups	20 Supersectors	96 Industry Sub sectors	88 Division
3	74 Industries	45 Sectors	308 Industry Groups	242 Group
4	163 Sub-Industries	173 Subsectors	689 Industries	486 Class
5			Chi tiết khác nhau tùy theo mỗi nước	734 Sub-class

(Nguồn tổng hợp)

Vietstock và lựa chọn hệ thống phân ngành tham chiếu theo GICS

Trong quá trình nghiên cứu, Vietstock đã tham chiếu theo GICS (phiên bản cập nhật và có hiệu lực từ năm 2023) để áp dụng vào việc phân loại ngành nghề kinh tế trong việc tổ chức quản lý thông tin cũng như phục vụ cho công tác nghiên cứu cung cấp các báo cáo phân tích về ngành cũng như về công ty.

Theo thông tin công bố từ MSCI, hơn 58,000 chứng khoán giao dịch trên 125 quốc gia được phân loại bởi GICS, chiếm khoảng 95% vốn hóa thị trường thế giới. Phương pháp phân ngành GICS được chấp nhận rộng rãi trong nghiên cứu, quản lý danh mục đầu tư và phân bổ tài sản, bao quát toàn bộ nền kinh tế và đồng thời cũng thể hiện được tính mở của hệ thống.

Mặc dù tham chiếu áp dụng theo chuẩn phân ngành GICS nhưng Vietstock cũng có những thay đổi sao cho phù hợp với tình hình quản lý riêng của mình. Hệ thống phân ngành gồm 4 cấp. Trong đó, phân ngành cấp 1 gồm 11 ngành:

Mã	Tên ngành	Mô tả
10	Năng lượng	Ngành năng lượng bao gồm các công ty tham gia thăm dò, sản xuất, lọc dầu, tiếp thị, lưu trữ, vận chuyển dầu khí, than, nhiên liệu tiêu hao. Nó cũng bao gồm các công ty cung cấp thiết bị và dịch vụ dầu khí.
15	Nguyên vật liệu	Ngành nguyên vật liệu bao gồm các công ty sản xuất hóa chất, vật liệu xây dựng, lâm sản, thủy tinh, giấy và các sản phẩm bao bì liên quan cũng như các công ty kim loại, khoáng sản và khai thác mỏ, bao gồm cả các nhà sản xuất thép.
20	Công nghiệp	Lĩnh vực công nghiệp bao gồm các nhà sản xuất và phân phối hàng hóa như hàng không vũ trụ, quốc phòng, sản phẩm xây dựng, thiết bị điện và máy móc cũng như các công ty cung cấp dịch vụ xây dựng, kỹ thuật. Nó cũng bao gồm các nhà cung cấp dịch vụ thương mại và chuyên nghiệp bao gồm dịch vụ in ấn, môi trường và cơ sở vật chất, dịch vụ văn phòng - vật tư, dịch vụ an ninh - báo động, dịch vụ nhân sự và việc làm, dịch vụ nghiên cứu - tư vấn. Nó cũng bao gồm các công ty cung cấp dịch vụ vận tải.
25	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	Mảng sản xuất bao gồm ô tô và linh kiện, hàng gia dụng lâu bền, sản phẩm giải trí và dệt may. Phân khúc dịch vụ bao gồm khách sạn, nhà hàng và các cơ sở giải trí khác. Nó cũng bao gồm các nhà phân phối và bán lẻ các sản phẩm hàng hóa cho người tiêu

		dùng.
30	Hàng tiêu dùng thiết yếu	Lĩnh vực hàng tiêu dùng thiết yếu bao gồm các công ty có hoạt động kinh doanh ít nhạy cảm với chu kỳ kinh tế. Nó bao gồm các nhà sản xuất và phân phối thực phẩm, đồ uống, thuốc lá và các sản phẩm cá nhân. Nó cũng bao gồm các nhà phân phối và bán lẻ các sản phẩm tiêu dùng thiết yếu bao gồm các công ty bán lẻ thực phẩm và dược phẩm.
35	Chăm sóc sức khỏe	Lĩnh vực chăm sóc sức khỏe bao gồm các nhà cung cấp và dịch vụ chăm sóc sức khỏe, các công ty sản xuất, phân phối thiết bị và vật tư chăm sóc sức khỏe cũng như các công ty công nghệ chăm sóc sức khỏe. Nó cũng bao gồm các công ty tham gia nghiên cứu, phát triển, sản xuất, tiếp thị dược phẩm và các sản phẩm công nghệ sinh học.
40	Tài chính	Lĩnh vực tài chính bao gồm các công ty hoạt động trong lĩnh vực ngân hàng, dịch vụ tài chính, tài chính tiêu dùng, thị trường vốn và hoạt động bảo hiểm. Nó cũng bao gồm các sàn giao dịch tài chính và các quỹ tín thác đầu tư bất động sản thế chấp (REITs).
45	Công nghệ thông tin	Lĩnh vực công nghệ thông tin bao gồm các công ty cung cấp phần mềm và dịch vụ công nghệ thông tin, các nhà sản xuất và phân phối phần cứng, thiết bị công nghệ như thiết bị liên lạc, điện thoại di động, máy tính, thiết bị ngoại vi, thiết bị điện tử, các dụng cụ liên quan cũng như chất bán dẫn, thiết bị và vật liệu liên quan.
50	Dịch vụ viễn thông	Lĩnh vực dịch vụ viễn thông bao gồm các công ty tạo điều kiện thuận lợi cho việc liên lạc, cung cấp nội dung và thông tin liên quan thông qua nhiều phương tiện khác nhau. Nó bao gồm các công ty viễn thông, công ty truyền thông, giải trí như các nhà sản xuất trò chơi tương tác và các công ty tham gia vào việc tạo hoặc phân phối nội dung và thông tin thông qua các nền tảng độc quyền.
55	Dịch vụ tiện ích	Lĩnh vực này bao gồm các công ty tiện ích như điện, khí đốt và nước. Nó cũng bao gồm các nhà sản xuất điện độc lập và kinh doanh năng lượng cũng như các công ty sản xuất và phân phối điện bằng các nguồn tái tạo.
60	Bất động sản	Lĩnh vực bất động sản bao gồm các công ty tham gia phát triển và vận hành bất động sản. Nó cũng bao gồm các công ty cung cấp các dịch vụ liên quan đến bất động sản và quỹ tín thác đầu tư bất động sản (REITs).

Nguyên tắc phân ngành của Vietstock

Khi tiến hành phân ngành cho các công ty, để đơn giản hoá và tiện cho việc theo dõi, Vietstock chọn yếu tố “Cơ cấu doanh thu” là yếu tố ưu tiên để xem xét. Lĩnh vực tạo doanh thu lớn nhất trong cơ cấu doanh thu thông thường cũng cho tỷ trọng trong cơ cấu lợi nhuận cao. Mặc dù không phải lúc nào cũng vậy nhưng phần lớn lĩnh vực hoạt động này vẫn khiến doanh nghiệp phải bỏ ra nhiều nguồn lực để tham gia vào.

Nguyên tắc phân ngành:

- Hoạt động nào chiếm hơn 60% trong cơ cấu doanh thu sẽ được xác định là ngành chính của doanh nghiệp xét tới cấp phân ngành có thể (từ cấp 1 tới cấp 4).
- Trường hợp một công ty tham gia vào hai hoặc nhiều hoạt động kinh doanh khác nhau đáng kể, không có hoạt động nào đóng góp từ 60% doanh thu trở lên, được phân loại vào ngành cung cấp phần lớn cả doanh thu và thu nhập của công ty.

Tuy nhiên, kết quả phân ngành theo căn cứ nêu trên được sử dụng chủ yếu trong công tác quản lý thông tin tại Vietstock. Đối với các báo cáo phân tích chuyên sâu về từng công ty, việc phân ngành này chỉ mang tính tham khảo và làm nền tảng cho những lý luận sau đó trong nhóm nhiều ngành nghề mà công ty cùng hoạt động.

THAM KHẢO

- + Hệ thống ngành kinh tế Việt Nam 2007 (VSIC 2007)
- + Hệ thống ngành kinh tế Việt Nam 2018 (VSIC 2018)
- + GICS: <https://www.msci.com/our-solutions/indexes/gics>
- + Một số nguồn tham khảo khác.

Kết luận

Sự công khai những quan điểm liên quan tới các vấn đề sử dụng xuyên suốt trong quá trình tổng hợp thông tin, xây dựng cơ sở dữ liệu, cũng như cung cấp các báo cáo phân tích chuyên sâu trong lĩnh vực kinh tế - tài chính - chứng khoán là điều Vietstock mong muốn chia sẻ cùng cộng đồng các nhà đầu tư. Một trong những vấn đề đó là việc Vietstock lựa chọn GICS làm căn cứ tham chiếu để tiến hành xây dựng hệ thống cũng như nguyên tắc phân ngành cho riêng mình trên tinh thần kế thừa có chọn lọc.

Khuyến cáo

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin. Thông tin trên báo cáo được Vietstock thu thập từ những nguồn đáng tin cậy nhưng chưa được xác minh một cách độc lập; Vietstock không đại diện hay đảm bảo và không chịu bất kỳ trách nhiệm hay nghĩa vụ nào về tính xác thực và hoàn thiện của thông tin đó.

Không một thông tin hay ý kiến nào đưa ra cấu thành một lời giới thiệu hay lời mời giới thiệu, chào mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán, các khoản đầu tư nào, hay các quyền chọn, hợp đồng tương lai, các loại chứng khoán phái sinh liên quan đến các chứng khoán và các khoản đầu tư đó. Thông tin thu thập không nhằm mục đích đưa ra lời khuyên đầu tư cho cá nhân và nó cũng không nhắm đến những mục tiêu đầu tư cụ thể, tình hình tài chính và những nhu cầu cụ thể của bất kỳ ai nhận được bản báo cáo này.

Các ý kiến trong báo cáo hoàn toàn do Phòng Tư vấn của Vietstock đưa ra và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

© Bản quyền thuộc Vietstock 2024. Không một phần nào trong báo cáo này được phép làm lại, sửa chữa lại, hay được chuyển giao dưới bất kỳ hình thức hay phương pháp nào như điện tử, kỹ thuật, sao chép, ghi âm hay những hình thức khác mà không được sự cho phép của Vietstock.