Atradius

Xu hướng ngành công nghiệp
Điện tử/Công nghệ thông tin và truyền thông (ICT)

Kyle Kong
Chuyên viên cao cấp về phân tích rủi ro tín dụng tại Atradius, Đài Loan
Kyle là Chuyên gia ngành điện tử và công nghệ thông tin và truyền thông toàn cầu

Ngành Điện tử/Công nghệ thông tin và truyền thông (ICT) tiếp tục là một trong những lĩnh vực phát triển nhanh nhất trong giai đoạn 2024-2026

Tổng quan toàn cầu

Ngành sản xuất điện tử toàn cầu sẽ nằm trong số những lĩnh vực phát triển nhanh nhất từ năm 2024 đến 2026. Dự báo tăng trưởng sản xuất sẽ đạt 8,2% vào năm 2024 và duy trì mức mạnh mẽ trên 5% trong suốt các năm 2025 và 2026 (tham khảo biểu đồ ở trang 2).

Các yếu tố chính thúc đẩy nhu cầu bao gồm sự gia tăng nhanh chóng của quá trình số hóa, tự động hóa trong công nghiệp, và nhu cầu ngày càng cao về các loại bán dẫn tiên tiến, đặc biệt từ các lĩnh vực tăng trưởng mới như trí tuệ nhân tạo (AI) và xe điện (EV).

Máy tính và thiết bị văn phòng

Nhu cầu đã suy giảm trong các năm 2022 và 2023 do sự chuyển dịch trong mô hình chi tiêu từ hàng hóa sang dịch vụ, chi phí đầu vào leo thang và tình hình kinh tế suy yếu. Tuy nhiên, sản lượng và doanh số đã hồi phục trong năm nay, và tăng trưởng sẽ tiếp tục mạnh mẽ trong các năm 2025 và 2026, khi các thiết bị tính toán mua trong thời kỳ đại dịch dần hết vòng đời sử dụng. Lượng tồn kho máy tính cá nhân đã quay về mức bình thường.

Linh kiện và bảng mạch điện tử

Sau khi tăng mạnh 14,6% vào năm 2024, sản lượng trong phân khúc này dự kiến sẽ ổn định với mức tăng trưởng 4,4% vào năm 2025 và 7,7% vào năm 2026. Doanh số bán dẫn dự kiến sẽ tăng trưởng hơn 10% mỗi năm trong hai năm tới, nhờ vào sự phát triển mạnh mẽ của AI. Các chip hiệu suất cao sẽ đóng vai trò quan trọng trong việc thúc đẩy tăng trưởng sản xuất và nâng cao năng suất.

Thiết bị viễn thông

Sau khi chững lại vào các năm 2023 và 2024, chúng tôi dự báo rằng sản xuất và doanh số sẽ tăng trưởng mạnh mẽ vào các năm 2025 và 2026. Mặc dù nhu cầu về điện thoại thông minh đã giảm do thị trường bão hòa, lĩnh vực này vẫn được thúc đẩy bởi sự phát triển và nâng cấp hạ tầng di động và băng thông rộng, đặc biệt là cho công nghệ 5G.

Dự đoán hiệu suất ngành

Châu Âu		Châu Á và Châu Đại Dương		Châu Mỹ
Áo	Hà Lan	Úc	Phillippines	Brazil
Bỉ	Ba Lan	Trung Quốc	Singapore	Canada
Cộng Hòa Séc	Bồ Đào Nha	Hong Kong	Hàn Quốc	Mexico
Đan Mạch	Slovakia	Ấn Độ	Đài Loan	Mỹ
Pháp	Tây Ban Nha	Indonesia	Thái Lan	
Đức	Thụy Điển	Nhật Bản	Các Tiểu Vương Quốc Ả Rập Thống Nhất	
Hungary	Thụy Sĩ	Malaysia		
Ireland	Thổ Nhĩ Kỳ	New Zealand	Việt Nam	
Ý	Anh			

Xuất sắc
Tình hình tín dụng trong ngành tốt / Hiệu suất kinh doanh trong ngành mạnh so với xu hướng dài hạn của nó.

Tốt
Rủi ro tín dụng trong ngành không đáng lo ngại / Hiệu suất kinh doanh trong ngành đang cao hơn xu hướng dài hạn của nó.

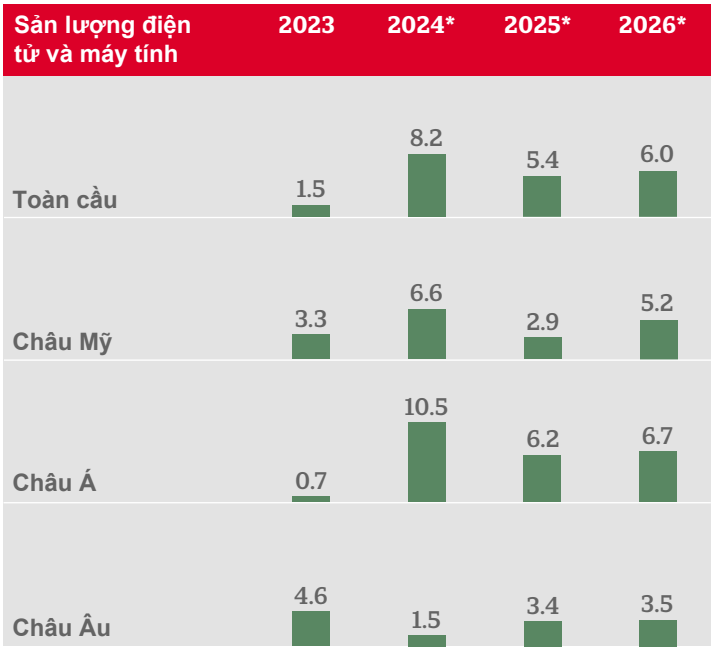
Trung bình
Rủi ro tín dụng trong ngành ở mức trung bình / Hiệu suất kinh doanh trong ngành ổn định.

Kém
Rủi ro tín dụng trong ngành tương đối cao / Hiệu suất kinh doanh trong ngành thấp hơn xu hướng dài hạn của nó.

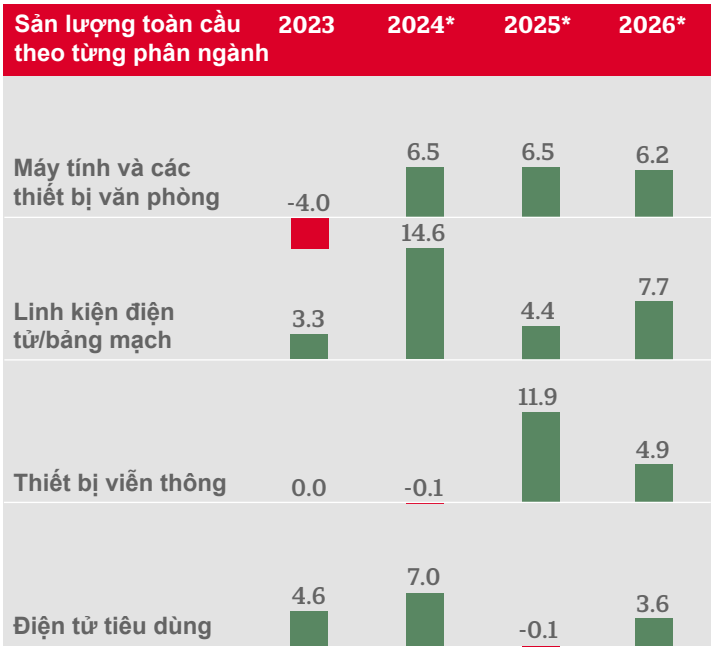
Ảm đạm
Rủi ro tín dụng trong ngành kém / Hiệu suất kinh doanh trong ngành yếu so với xu hướng dài hạn của nó.

Atradius

Xu hướng ngành công nghiệp
Điện tử/ ICT



Thay đổi theo năm, % thay đổi / *dự đoán – Nguồn: Oxford Economics



Thay đổi theo năm, % thay đổi / *dự đoán – Nguồn: Oxford Economics

Điểm mạnh và các yếu tố thúc đẩy tăng trưởng

Mở rộng công nghệ cao. Ngành điện tử/ICT là một ngành công nghiệp sáng tạo và dựa trên công nghệ. Đặc biệt, phân khúc bán dẫn có giá trị gia tăng cao và đảm bảo biên lợi nhuận ổn định cho các nhà sản xuất.

Mở rộng sản xuất bán dẫn. Đây là một mục tiêu chiến lược ở Mỹ, EU và châu Á. Các luật mới đã được ban hành gần đây nhằm hỗ trợ sự phát triển của sản xuất nội địa ở cả ba khu vực này.

Sự phát triển của số hóa, tự động hóa, AI và xe điện. Sự gia tăng nhanh chóng của quá trình số hóa, tự động hóa công nghiệp, và nhu cầu cao về các loại bán dẫn tiên tiến từ các phân khúc tăng trưởng mới như trí tuệ nhân tạo và xe điện sẽ giúp ngành công nghiệp ICT trở thành một trong những lĩnh vực sản xuất phát triển nhanh nhất.

Các hạn chế và rủi ro tiêu cực

Sự bão hòa thị trường. Trong một số nền kinh tế tiên tiến, thị trường cho các sản phẩm ICT như máy tính cá nhân, máy tính bảng và điện thoại thông minh đang gần đạt đến mức bão hòa, điều này làm giảm triển vọng tăng trưởng.

Căng thẳng Mỹ-Trung. Các vấn đề thương mại đã lan sang lĩnh vực công nghệ. Cả hai chính quyền Trump và Biden đều đã áp đặt các quy định để ngăn chặn các công ty Trung Quốc mua lại công nghệ và thiết bị sản xuất chất bán dẫn của Mỹ. Cả hai bên đều xem việc dẫn đầu trong công nghệ cao là một tài sản chiến lược. Mối quan hệ Mỹ-Trung tiếp tục xấu đi có thể gây ảnh hưởng tiêu cực đến chuỗi cung ứng ICT/điện tử toàn cầu.

Sự trỗi dậy của 'chủ nghĩa dân tộc về chip'. Bên cạnh những khác biệt về công nghệ (chẳng hạn như trong triển khai 5G), chủ nghĩa dân tộc về chip có thể gây ra các quy trình sản xuất kém hiệu quả và chi phí sản xuất tăng cao, làm giảm năng suất và lợi nhuận của ngành.

Vấn đề Đài Loan. Với tầm quan trọng toàn cầu của ngành sản xuất chất bán dẫn Đài Loan, sự leo thang căng thẳng hiện tại ở eo biển Đài Loan có thể gây ảnh hưởng nghiêm trọng đến nguồn cung chip cho các phân khúc ICT tiêu thụ chip và các ngành công nghiệp khác trên toàn thế giới.

Atradius

Triển vọng Điện tử/ICT
Châu Mỹ

Sản lượng điện tử và máy tính	2022	2023	2024*	2025*
Brazil	-1.9	-10.4	-12.9	2.4
Canada	8.9	-7.4	-0.9	3.9
Mexico	13.7	1.1	6.1	3.4
Mỹ	-0.1	3.3	4.7	3.4

Thay đổi theo năm, % thay đổi / *dự đoán – Nguồn: Oxford Economics

Dự đoán hiệu suất ngành

- Brazil
- Canada
- Mexico
- Mỹ

Xuất sắc
Tình hình tín dụng trong ngành tốt / Hiệu suất kinh doanh trong ngành mạnh so với xu hướng dài hạn của nó.

Tốt
Rủi ro tín dụng trong ngành không đáng lo ngại / Hiệu suất kinh doanh trong ngành đang cao hơn xu hướng dài hạn của nó.

Trung bình
Rủi ro tín dụng trong ngành ở mức trung bình / Hiệu suất kinh doanh trong ngành ổn định.

Kém
Rủi ro tín dụng trong ngành tương đối cao / Hiệu suất kinh doanh trong ngành thấp hơn xu hướng dài hạn của nó.

Ảm đạm
Rủi ro tín dụng trong ngành kém / Hiệu suất kinh doanh trong ngành yếu so với xu hướng dài hạn của nó.

Mỹ

Sản lượng chất bán dẫn sẽ là động lực thúc đẩy tăng trưởng mạnh mẽ trong thời gian ngắn hạn

Chúng tôi dự đoán sản xuất điện tử và máy tính của Mỹ sẽ tăng 6,6% vào năm 2024, sau đó tăng 2,9% vào năm 2025 và 5,2% vào năm 2026. Sau khi tăng 9,5% trong năm nay, chúng tôi dự đoán đầu tư sẽ vượt mức 5% hàng năm vào các năm 2025 và 2026.

Phân khúc linh kiện điện tử và bảng mạch đang thúc đẩy tăng trưởng, với dự báo mở rộng 8,3% trong năm nay và 4,5% vào năm 2025. Điện toán đám mây và lưu trữ, xử lý dữ liệu tự động, cùng các giải pháp an ninh mạng như dịch vụ đồng vị trí, đang ngày càng trở thành ưu tiên hàng đầu cho các doanh nghiệp.

Trong trung hạn, đầu tư và sản xuất chất bán dẫn sẽ được thúc đẩy bởi Đạo luật CHIPS và Khoa học năm 2022. Đạo luật này được hỗ trợ bởi 40 tỷ USD trợ cấp và tín dụng thuế 25% nhằm thúc đẩy sản xuất trong nước, cùng với 13 tỷ USD đầu tư vào nghiên cứu chip. Tính đến nay, đã có hơn 200 tỷ USD đầu tư vào các cơ sở sản xuất chip mới tại Mỹ được công bố. Các khoản đầu tư này bao gồm từ một số công ty toàn cầu như Samsung, Intel và TSMC.

Sản xuất thiết bị viễn thông tại Mỹ đã có sự phát triển vượt bậc trong những năm gần đây nhờ vào việc nâng cấp cơ sở hạ tầng băng thông rộng và hệ thống di động 5G. Chúng tôi dự báo rằng phân khúc này sẽ tăng trưởng 14% vào năm 2024, tuy nhiên, tốc độ tăng trưởng này khó có thể duy trì trong trung hạn.

Các thiết bị đo lường điện tử chính xác vẫn là phân ngành điện tử lớn nhất ở Mỹ. Sau hai năm suy giảm, sản xuất trong phân khúc này được dự báo sẽ phục hồi và tăng trưởng trở lại (với mức tăng 1,8% hàng năm vào năm 2024 và 2025) nhờ vào sự đầu tư mạnh mẽ hơn từ các doanh nghiệp Mỹ.

Những ảnh hưởng tiềm tàng của các chính sách kinh tế dưới thời chính quyền Trump

Nếu chính quyền Trump sắp tới thực hiện các đề xuất chính sách tài khóa của mình (bao gồm việc cắt giảm thuế đáng kể và giảm thuế doanh nghiệp xuống còn 15%), điều này sẽ mang lại lợi ích cho các doanh nghiệp công nghệ Mỹ, vì nhiều doanh nghiệp trong số này có đòn bẩy tài chính cao và cần nhiều vốn. Việc tăng thuế nhập khẩu đối với hàng hóa Trung Quốc lên 60% sẽ có những hậu quả sâu rộng. Theo Oxford Economics, điều này có thể dẫn đến việc giảm thị phần của Trung Quốc trong nhập khẩu điện tử của Mỹ từ 27% xuống còn 7%. Điều này sẽ thúc đẩy sản xuất nội địa tăng thêm 6%. Tuy nhiên, nó cũng có thể dẫn đến sự gián đoạn chuỗi cung ứng của các linh kiện sản xuất tại Trung Quốc, gây ra sự chậm trễ trong giao hàng và tăng chi phí sản xuất.

Atradius

Triển vọng Điện tử/ICT
Châu Á Thái Bình Dương

Sản lượng điện tử và máy tính	2022	2023	2024*	2025*
Trung Quốc	7.2	4.9	6.2	7.9
Nhật Bản	-4.8	-5.6	3.6	7.5
Hàn Quốc	6.0	-1.4	12.7	7.6
Đài Loan	7.0	-8.2	8.6	8.0

Thay đổi theo năm, % thay đổi / *dự đoán – Nguồn: Oxford Economics

Nhật Bản / Hàn Quốc / Đài Loan

Hàng hóa công nghệ cao đang tăng trưởng, dù các hạn chế từ Mỹ vẫn tiềm ẩn rủi ro tiêu cực

Hàng hóa công nghệ cao sẽ tăng trưởng mạnh mẽ tại các thị trường Đông Á này vào năm 2024 và 2025 (xem bảng thống kê ở trên). Hàn Quốc và Đài Loan đều đang hưởng lợi từ nhu cầu cao hiện tại đối với chất bán dẫn. Nhật Bản đã chuyển đổi cơ cấu, từ sản xuất các mặt hàng giá trị thấp như điện tử tiêu dùng sang đầu tư mở rộng năng lực sản xuất chất bán dẫn.

Mặc dù có những nỗ lực lớn ở châu Âu, Trung Quốc và Mỹ để mở rộng sản xuất chất bán dẫn, chúng tôi dự đoán rằng khả năng sản xuất chip cao cấp sẽ chủ yếu vẫn ở Đài Loan, trong khi Hàn Quốc cũng đang nỗ lực duy trì lợi thế của mình trong sản xuất chip nhớ.

Triển vọng dài hạn là tích cực. Cả ba thị trường đều sẽ hưởng lợi từ nhu cầu tăng cao đối với chất bán dẫn và các sản phẩm ICT do xu hướng toàn cầu hướng tới tự động hóa và số hóa ngày càng tăng, cũng như sản xuất xe điện ngày càng phát triển. Tuy nhiên, các biện pháp hạn chế bổ sung của Mỹ đối với xuất khẩu chip cao cấp sang Trung Quốc có thể làm giảm doanh số và lợi nhuận của các nhà sản xuất công nghệ cao ở Đông Á. Hàn Quốc xuất khẩu khoảng một nửa số chip nhớ của mình sang Trung Quốc. Các nhà sản xuất Đài Loan và Hàn Quốc đang đầu tư mạnh vào các cơ sở sản xuất tại Trung Quốc.

Trung Quốc

Công nghệ cao là một lĩnh vực then chốt đối với Trung Quốc, vì vậy các mức thuế của Mỹ có thể sẽ gây ra tác động sâu rộng

Trung Quốc sản xuất hơn một nửa số hàng điện tử, máy tính và viễn thông trên thế giới, và sự phát triển của ngành này phản ánh rõ ràng nhu cầu toàn cầu. Chúng tôi dự đoán sản lượng điện tử và máy tính của Trung Quốc sẽ tăng 11,3% vào năm 2024 và 5,2% vào năm 2025. Nhu cầu toàn cầu gia tăng đối với máy tính và các sản phẩm văn phòng, cùng với việc nâng cấp thiết bị viễn thông, sẽ mang lại lợi ích cho Trung Quốc với vai trò là nhà sản xuất chính của các mặt hàng này trên thế giới. Tuy nhiên, đề xuất của chính quyền Mỹ sắp tới về việc tăng thuế nhập khẩu đối với hàng hóa Trung Quốc lên mức 60% sẽ gây ra những hậu quả sâu rộng. Theo Oxford Economics, trong kịch bản này, sản lượng điện tử của Trung Quốc sẽ giảm 6%, và tổng kim ngạch xuất khẩu điện tử của nước này sẽ giảm 13%.

Sản lượng điện tử và bảng mạch (bao gồm cả chất bán dẫn) của Trung Quốc được dự báo sẽ tăng 27% trong năm nay. Ngành công nghệ cao là một lĩnh vực trọng điểm trong chiến lược công nghiệp của chính phủ, với khoảng 150 tỷ USD trợ cấp đã được đầu tư trong suốt mười năm qua. Bắc Kinh từ lâu đã coi trọng việc tự chủ trong sản xuất chip, đồng thời thúc đẩy đầu tư nội địa vào các lĩnh vực công nghệ (như AI, trung tâm dữ liệu và dữ liệu lớn, v.v…) Những nỗ lực này đã được tăng cường kể từ tháng 10 năm 2022, khi Mỹ áp đặt các lệnh trừng phạt đối với xuất khẩu công nghệ cao sang Trung Quốc. Các lệnh trừng phạt này đã được siết chặt nhiều lần kể từ đó, bao gồm cả các hạn chế về việc bán chip và phần mềm tiên tiến. Bất chấp các lệnh trừng phạt và sự tụt hậu về công nghệ trong sản xuất chip tiên tiến, Trung Quốc dường như vẫn đang tiến lên trong chuỗi giá trị sản xuất chip.

Dự đoán hiệu suất ngành

- Úc
- Trung Quốc
- Hong Kong
- Ấn Độ
- Indonesia
- Nhật Bản
- Malaysia
- New Zealand
- Philippines
- Singapore
- Hàn Quốc
- Đài Loan
- Thái Lan
- Các Tiểu Vương Quốc Ả Rập Thống Nhất
- Việt Nam

Xuất sắc
Tình hình tín dụng trong ngành tốt / Hiệu suất kinh doanh trong ngành mạnh so với xu hướng dài hạn của nó.

Tốt
Rủi ro tín dụng trong ngành không đáng lo ngại / Hiệu suất kinh doanh trong ngành đang cao hơn xu hướng dài hạn của nó.

Trung bình
Rủi ro tín dụng trong ngành ở mức trung bình / Hiệu suất kinh doanh trong ngành ổn định.

Kém
Rủi ro tín dụng trong ngành tương đối cao / Hiệu suất kinh doanh trong ngành thấp hơn xu hướng dài hạn của nó.

Ảm đạm
Rủi ro tín dụng trong ngành kém / Hiệu suất kinh doanh trong ngành yếu so với xu hướng dài hạn của nó.

Atradius

Triển vọng Điện tử/ICT
Châu Âu

Sản lượng điện tử và máy tính	2022	2023	2024*	2025*
Pháp	5.9	7.7	-1.7	0.8
Đức	6.0	5.3	-0.7	2.0
Ý	6.8	1.8	2.1	2.9
Anh	0.3	4.3	-0.2	1.3

Thay đổi theo năm, % thay đổi / *dự đoán – Nguồn: Oxford Economics

Châu Âu

Nhu cầu sản xuất sẽ là động lực chính thúc đẩy sự phục hồi vào năm 2025

Sau khi giảm 0,8% vào năm 2024, chúng tôi dự đoán rằng sản lượng điện tử và máy tính ở EU và Liên Hiệp Anh sẽ phục hồi với mức tăng 3,7% vào năm 2025 và 4,4% vào năm 2026. Sự tăng trưởng này sẽ được thúc đẩy bởi điều kiện tài chính thuận lợi hơn và sự phục hồi của các ngành công nghiệp chủ chốt. Phân khúc linh kiện điện tử ở châu Âu chủ yếu tập trung vào sản xuất các sản phẩm điện tử và chất bán dẫn phục vụ cho các ngành công nghiệp sản xuất, đặc biệt là ngành ô tô. Dự kiến tăng trưởng sản xuất sẽ tăng 5,6% vào năm tới, nhờ vào sự phục hồi của ngành công nghiệp ô tô châu Âu. Ngành viễn thông dự kiến sẽ tăng trưởng 3,7% sau khi giảm 2,5% vào năm 2024. Dự kiến các thiết bị đo lường điện tử chính xác sẽ tăng 3,0% sau khi giảm 1,3% trong năm nay.

Các khoản đầu tư lớn vào sản xuất chip đang được triển khai, nhưng tiến độ đang bị chậm trễ

Cho đến hiện tại, châu Âu chưa sản xuất được bất kỳ loại chip tiên tiến nào. Châu Âu, giống như châu Á và Mỹ, đã ban hành các luật nhằm hỗ trợ ngành công nghiệp bán dẫn trong nước và sản xuất chip cao cấp. Đạo luật Chips của EU dự kiến sẽ đầu tư 43 tỷ EUR vào sản xuất và nghiên cứu bán dẫn trong nước, nhằm giảm sự phụ thuộc vào nhập khẩu từ châu Á và đạt được 20% thị phần sản xuất chip toàn cầu vào năm 2030. Tuy nhiên, các ước tính hiện tại cho thấy mục tiêu của EU đạt 20% sản lượng chip toàn cầu vào năm 2030 có thể khó thực hiện, do hạn chế về trợ cấp và bất lợi về vị trí so với châu Á (chẳng hạn như chi phí vận hành và lao động). Ví dụ, Intel gần đây đã trì hoãn việc xây dựng một nhà máy sản xuất chip ở Đức trong vòng hai năm.

Dự đoán hiệu suất ngành
Áo
Bỉ
Cộng Hòa Séc
Đan Mạch
Pháp
Đức
Hungary
Ireland
Ý
Hà Lan
Ba Lan
Bồ Đào Nha
Slovakia
Tây Ban Nha
Thụy Sĩ
Thụy Điển
Thổ Nhĩ Kỳ
Anh

Xuất sắc
Tình hình tín dụng trong ngành tốt / Hiệu suất kinh doanh trong ngành mạnh so với xu hướng dài hạn của nó.

Tốt
Rủi ro tín dụng trong ngành không đáng lo ngại / Hiệu suất kinh doanh trong ngành đang cao hơn xu hướng dài hạn của nó.

Trung bình
Rủi ro tín dụng trong ngành ở mức trung bình / Hiệu suất kinh doanh trong ngành ổn định.

Kém
Rủi ro tín dụng trong ngành tương đối cao / Hiệu suất kinh doanh trong ngành thấp hơn xu hướng dài hạn của nó.

Ảm đạm
Rủi ro tín dụng trong ngành kém / Hiệu suất kinh doanh trong ngành yếu so với xu hướng dài hạn của nó.

Atradius
David Ricardostraat 1 · 1066 JS Amsterdam
P.O. box 8982 · 1006 JD Amsterdam
Hà Lan
Điện thoại: +31 (0)20 - 553 91 11

info@atradius.com
www.atradius.com

Kết nối với
Atradius qua mạng xã hội
linkedin.com/company/atradius
youtube.com/user/atradiusgroup

Bản quyền © Atradius N.V. 2024
Miễn trừ trách nhiệm: Ấn phẩm này được cung cấp chỉ nhằm mục đích thông tin và không nhằm mục đích tư vấn đầu tư, tư vấn pháp lý hoặc khuyến nghị về các giao dịch, khoản đầu tư hoặc chiến lược cụ thể cho bất kỳ độc giả nào. Độc giả phải tự đưa ra quyết định độc lập của riêng mình, dù là thương mại hay cách khác, liên quan đến thông tin được cung cấp. Mặc dù chúng tôi đã cố gắng hết sức để đảm bảo rằng thông tin có trong ấn phẩm này được lấy từ các nguồn đáng tin cậy, Atradius không chịu trách nhiệm về bất kỳ lỗi hoặc thiếu sót nào, hoặc về kết quả thu được từ việc sử dụng thông tin này. Tất cả thông tin trong ấn phẩm này được cung cấp "nguyên trạng", không có bất kỳ đảm bảo nào về tính đầy đủ, chính xác, kịp thời hoặc kết quả thu được từ việc sử dụng thông tin này, và không có bất kỳ bảo hành nào, dù rõ ràng hay ngụ ý. Trong bất kỳ trường hợp nào, Atradius, các đối tác liên quan hoặc các công ty liên kết, hoặc các đối tác, đại lý hoặc nhân viên của họ, sẽ không chịu trách nhiệm với bạn hoặc bất kỳ ai khác về bất kỳ quyết định nào được đưa ra hoặc hành động nào được thực hiện dựa trên thông tin trong ấn phẩm này hoặc về bất kỳ mất mát cơ hội, mất lợi nhuận, mất sản xuất, mất kinh doanh hoặc tổn thất gián tiếp, thiệt hại đặc biệt hoặc tương tự nào, ngay cả khi đã được thông báo về khả năng xảy ra những tổn thất hoặc thiệt hại đó.