

ビナミルク(VNM)

お問い合わせ フリーダイヤル:0120-411-965
 ホームページアドレス: <http://www.news-sec.co.jp>

<概要>

1976年に設立されて以来40年以上の歴史があるベトナム上場市場において時価総額トップクラスの企業。ベトナムの消費生活が向上し、乳製品需要の増加、多様化のトレンドに乗って業績も順調に推移している。牛乳市場の54.5%、ヨーグルト市場の84.7%を占める業界でも最大手。スーパーマーケット、ディストリビューター、ダイレクトの販売ルートがあり、こうした販売ルートの充実度が安定した経営を可能にしている。約20万箇所におよぶディストリビューター経由の販売拠点を有しているほかスーパーマーケット、コンビニはほぼすべて同社の製品を扱っていると発表されている。

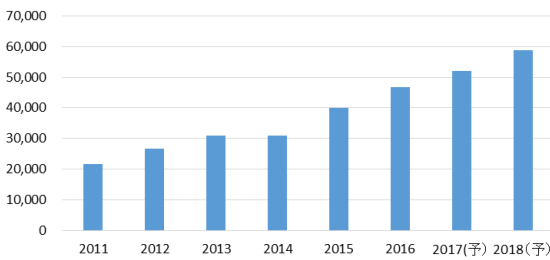


今後は国内生産体制の充実、近代化を図っていく予定で2018年末には新工場が稼働し、現在の生産量の約2倍の年間8億リットルの生産体制となる見込み。欧州並みの品質基準を達成する予定である。2017年11月に政府の保有株式3.3%が民間に売却されコーポレートガバナンスの観点からも株主の利益に配慮された経営体制となっている。

<業績>

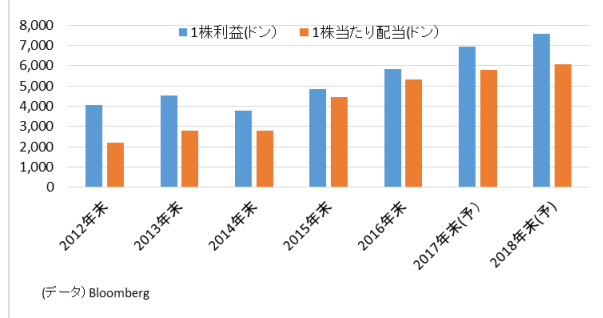
ベトナムの乳製品市場は都市部を中心に伸びており年率10%程度の伸びが期待される。ビナミルクの売り上げも年率10%以上で伸びており、純利益は2015年、2016年と年率20%以上の伸びを示した。株主資本利益率、一株あたり利益も順調に推移している。2017年、2018年を通じて一株あたり利益は年率10%以上で伸びると見込まれている。売り上げが生活関連消費に依存しているため、一人当たりGDP、生活水準の向上に伴って安定した業績推移が予想され、大きな変動は避けられる見通し。国内の圧倒的な販売網と生産体制によって規模の経済が作用し、単位あたり生産コストも低く抑えられているため競合他社と比べても利益率が高く推移している。

売り上げ(10億ドン)



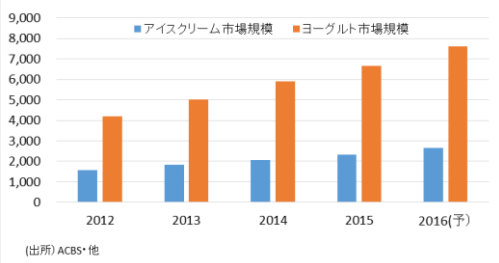
(データ) Bloomberg

一株あたり利益・一株あたり配当



(データ) Bloomberg

アイスクリーム・ヨーグルト市場推定市場規模



(出所) ACBS・他

	配当利回り (%)
2012年末	3.63
2013年末	3.95
2014年末	4.32
2015年末	4.17
2016年末	4.09

(データ) Bloomberg

株主構成 (%)

国家資本投資会社	39.34
F&N DAIRY INVESTMENT	16.04
MATHEWS INTL CAPITAL	3.72
他	40.9

(データ) Bloomberg, 2017.11.10現在

ニュース証券株式会社【関東財務局長(金商)第138号】

加入協会 日本証券業協会 一般社団法人日本投資顧問業協会
 主な事業 金融商品取引業

News20171110-1

本資料は情報提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。本資料は信頼できると推定される情報源から作成したものです。その正確性を保証するものではありません。統計数値は過去の実績であり将来の成果を保証するものではありません。外国株式は、価格変動リスク、為替変動リスク、カントリーリスク、会計基準変更リスク、流動性リスク、取引相手先リスク(カウンターパーティーリスク)、機会損失、その他リスクがあります。ご投資をする際には、上記価格変動及び為替変動により投資元本を下回るおそれがありますので、約款・投資ガイド及び契約締結前交付書面をよくお読みいただき、商品特性やリスク及びお取引ルール等を十分ご理解の上、投資家ご本人様の判断にて行ってください。ベトナム株式へのご投資には、取扱手数料【対面取引の場合】約定代金×2.16%(最低手数料800,000円)、が必要です。外国株式の売買にあたり、円貨と外貨を交換する場合には、外国為替市場の動向をふまえて当社が決定した為替レートによるものとします。