

サイゴンビール(サベコ)(SAB)

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>

ベトナムの国産ビール最大手。1875年にフランス人によって創業され1993年に現在のサイゴンビールの名称となった。ホーチミン取引所に上場されたのは比較的最近で2016年売上げの87.1%がビールでほかに包装材なども販売している。粗利益の97%がビール事業によるものなので実質的にビール専門の会社といえる。ベトナムではアルコール飲料の94%がビールであり、ベトナムは世界有数のビール消費国となる可能性がある。

ベトナムのビール市場に対しては外資系も参入に積極的でハイネケン、カールズバーグ、サッポロなどはすでに実績を積んでおり、最近ではアンホイザーブッシュインベブ、サブミラーなども参入している。所得水準の上昇とともにビールの高級志向に対応し、サイゴンビールはサイゴンゴールドなど低価格商品とともに高価格商品にも注力している。

ベトナム商工省は2017年12月に発行済み株式数の50%以上を放出すると報道され、外国人の保有限度は過半数には満たないものの世界の主要ビールメーカーが株式取得に意欲的といわれている。

<業績>

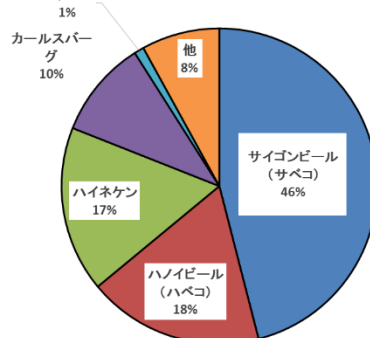
外資の積極的な参入にもかかわらずベトナムのビール市場は国内企業が6割以上の市場シェアを確保している。ベトナム人のビールに対する選好度の高さや所得水準の上昇という追い風によって業績は好調に推移している。当社はベトナム北部におけるハノイビールのシェアも侵食しつつあるようである。国産ビールの好調さの背景には低価格市場にあった商品を供給してきたことと輸入ビールに対する関税に保護されてきたことがある。関税は最恵国待遇で現在35%、経済連携協定関税率(EPA 特惠税率)で65%と高い。しかしTPPその他の要因により今後段階的に関税を引き下げると報道され、ベトナムのビール市場は競争がますます激化するものと予想される。

各国のビール消費量増加率(2015年)

国名	前年増加率(%)
ベトナム	7.7
メキシコ	6.7
ルーマニア	6.4
インド	5.7
タイ	4.8
フランス	3.3
イタリア	3.1
チェコ共和国	2.7
アルゼンチン	2.3
アメリカ	0
日本	-0.5

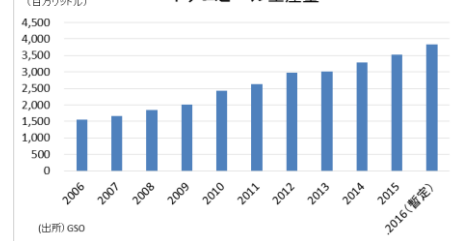
(出所) キリンビール大学

ベトナムビール市場シェア



(出所) ACBS, Euromonitor, 2015年の数値と推定

ベトナムビール生産量



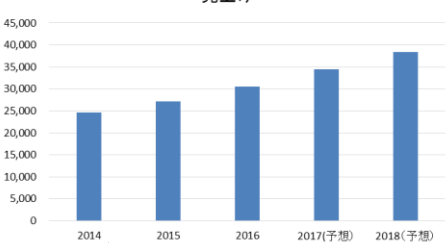
(出所) GSO

主要株主(2017.12.1現在)

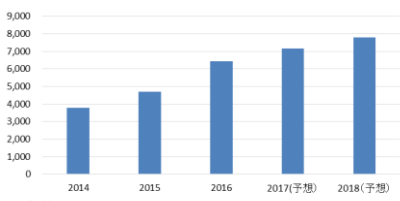
商工省	89.59%
MATTHEWS INTL CAPITAL	0.23%
NORGES BANK	0.18%
MORGAN STANLEY	0.15%
DRAGON CAPITAL MANAGEMENT	0.09%
VIETFUND MANAGEMENT	0.08%
他	9.6800%

(出所) Bloomberg

売上げ



一株利益



(データ) Bloomberg

一株当たり配当(ドン)

2015	2016	2017(予想)	2018(予想)	2019(予想)
3,000	3,000	3,000	3,000	3,000

(出所) Bloomberg

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

News20171202

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。