

## 銘柄概要

- (1) 正式名称 : CONG TY CO PHAN TAP DOAN DABACO VIETNAM
  - (2) 略称 : ダバコグループ
  - (3) 証券コード : DBC
  - (4) 上場市場 : ホーチミン証券取引所 (HOSE)
  - (5) 上場日 : 2008年03月18日
  - (6) 資本金 : 1,047,639,110,000 VND (2020年06月12日現在)
  - (7) 流通株式数 : 104,763,911 株 (2020年06月12日現在)
  - (8) 本店所在地 : ベトナム社会主義共和国 バックニン省 (ハノイから北へ約40キロ)
  - (9) 主な事業 : 家畜用飼料・家畜用薬品・肥料・農薬の生産販売、種畜の飼育、工農業用機械設備・化学物質の販売、機械設備・農産物・美術工芸品の輸出入、石油関連製品の委託販売、運送業、不動産業他
- (10) 株主構造 (HOSEの公開情報よりまとめ)

株主	保有株数	保有%	計算時点
ゲン ニュー ソ氏(会長)	16,645,809	15.89	31/12/2019
SSI証券株式会社	5,229,597	4.99	13/04/2020
Fraser Investment ファンド	5,007,041	4.78	04/06/2020
Vietnam Equity (ファンド)	4,405,066	4.2	12/04/2019
Vietnam Holding Limited (ファンド)	4,323,330	4.13	12/04/2019
Andbanc Investments Sif-Vietnam Value And Income Portfolio (ファンド)	3,753,118	3.58	12/04/2019
SSIAM SIF Vietnam Active Value (SSI証券のファンド)	3,649,528	3.48	26/07/2019
ゲン ティ ゴック アイン氏	3,585,084	3.42	12/04/2019
ゲン ティ タンホア (会長の子)	2,779,969	2.65	31/12/2019
ゲン テュー ヒエン(会長の子)	2,175,108	2.08	31/12/2019
ゲン ティ テュー フォン氏(役員)	1,547,832	1.48	31/12/2019

## 2019年9月からの豚肉価格上昇が追い風

以前は、ダバコ・グループ (DBC) の株価は注目度も低く、出来高も少なかった。しかし最近ダバコ・グループ (DBC) の株価が急騰、2か月で株価がおおよそ3倍程度になった。投資家の「投機マネー」の影響もあるが、豚肉の価額が大きく上昇したことにより、2020年第一四半期(1月~3月期)の利益が3740億ドンとなり、前年同期比12倍も成長した。その背景には、豚の病気があり、2019年9月から豚肉の値段が少しずつ上がり、その後新型コロナウイルス感染拡大の影響で、中国から輸入豚肉の供給も困難になり、ベトナム国内で豚肉を供給できる企業や個人の業績が好転した。

現在ベトナム国内豚肉の値段が約一キロ当たり470円~500円。豚肉の値段が300円以上であれば、当社の利益は大きく期待できるといわれている。この状況は今年末まで、長ければ来年3月まで続くという予測もあったので、株価に反映された。また、2019年9月に当社が植物油の生産工場に対する投資を完了し、「COBA」というブランドの植物油を発売した。順調にいけば今年もCOBAブランドも当社の業績に貢献するとみられる。

## 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

News2020.6.15

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、当社所定の取扱手数料が必要です。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。



(ホーチミン証券取引所のデータより作成)

- ① 株価高騰を見て、当社の株式を保有するファンド（例、Fraser Investment など）が利益確定の目的で、数百万株を売却したといわれている。最近、利益確定の売りなどのため10%程度株価が下落したが、業績好転は一時的であり、豚肉の値段が平常にもどれば、当社の業績も元に戻る可能性がある。
- ② 今後は、魅力的な豚肉価格を見て業界参入したホアファットグループ (HPG) やホームヴオン水産 (HVG) にも注目したい。ベトナム証券会社各社やアナリストが発表した当社の合理的な期待株価は、3万ドン前後。今後も業績推移に留意しながら、当社の様子を観察したい。

## 業績のまとめ

項目	2016年	2017年	2018年	2019年	2018年比
売上高	6,396,914,477	5,959,707,637	6,795,512,334	7,299,931,190	7.42%
原価など	5,440,988,453	5,091,990,791	5,595,581,186	6,020,208,085	7.59%
経常利益	814,934,142	763,474,345	1,078,724,285	1,166,549,089	8.14%
ファイナンス利益	-68,652,971	-53,036,452	-151,853,998	-267,392,573	76.09%
その他利益	150,898,444	3,187,465	6,201,894	6,114,177	-1.41%
税引前利益	522,751,091	278,800,140	393,358,714	345,051,447	-12.28%
当期純利益	451,218,626	200,105,222	360,235,354	305,130,242	-15.30%
親会社の当期純利益	451,218,626	200,105,222	360,235,354	305,130,242	-15.30%
総流動資産	3,228,355,446	3,327,953,697	3,771,110,158	4,377,863,153	16.09%
総資産	5,529,271,823	6,989,215,957	8,350,013,449	9,591,924,923	14.87%
短期債務	2,629,726,612	3,462,415,430	4,075,302,630	4,819,677,611	18.27%
総債務	3,190,129,919	4,486,599,352	5,603,485,032	6,565,967,444	17.18%
株主資本	2,339,141,905	2,502,616,605	2,746,528,418	3,025,957,479	10.17%

(データは DBC 有価証券報告書より作成、単位は千ドン)

ゲン ベトハ

## 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

News2020.6.15

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、当社所定の取扱手数料が必要です。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。