

2016年**月

XXXXXXXXXXXXX 会社 御中

企業調査報告書

(非上場企業日本語詳細版・ベトナム会計基準)

VIENAM SAMPLE REPORT JOINT STOCK COMPANY

Viet Economic Research & Advisory Corp.

免責事項

調査結果はできる限り正確を期すよう努力しますが、最終的な情報利用の採否はお客様の責任と判断によります。お客様に提供した情報の利用に関連して、万一、お客様が不利益を被る事態が生じたとしても、当社は責任を負いません。報告書中の日付については、特に但し書きがない限り公的文書に記載された日付であり、実際の状況とは異なる場合があります。また、当社は可能な限り情報収集に努めますが、調査結果は調査対象の情報・統計等の整備状況にもよりますので、予めご承知おき下さい。

目 次

1. 会社・事業概要	: P 3
2. 生産関連情報	: P 4
3. 取引銀行／借入状況	: P 5
4. 業界レビュー	: P 6
5. 役員・株主の状況	: P 8
6. 支店・子会社等の状況	: P 8
7. 貸借対照表推移	: P 9
8. 損益計算書推移	: P 11
9. 経営・財務指標	: P 12
10. 財務チャート	: P 13
11. 信用格付け	: P 14
Disclaimer	: P 16

1.会社概要

企業名	VIETNAM SAMPLE REPORT JOINT STOCK COMPANY
現地語企業名	CONG TY CO PHAN VIETNAM SAMPLE REPORT
登記上の住所	1234 Lang Ha Street, Dong Da District, Hanoi, Vietnam
実際上の住所	1234 Lang Ha Street, Dong Da District, Hanoi, Vietnam
TEL	84-4.1234-5678
FAX	84-4.1234-5677
Email	info@abc.com.vn
Website	www.abc.com.vn
設立年月日	1999年3月31日
上場年	非上場
納税番号	0123456789
納税番号発給日	2000年3月5日
企業番号(現行)	0123456789
会社形態	株式会社
経営状況	営業中
主な事業内容	水産品の加工・輸出
資本金	VND 4,500,000,000,000- (登録資本金) VND 4,000,000,000,000- (払込資本金・2015年12月31日)
従業員数	約900人(****年**月**日)

2. 生産関連情報

登記情報等の変遷

No.	変更内容	変更日																
1	<p>現地語企業名の変更</p> <p>旧現地語企業名: XXXXXXXXXXXXXXXX 新現地語企業名: XXXXXXXXXXXXXXXX</p>	**** 年 ** 月 ** 日																
2	<p>増資</p> <p>旧資本金: VND XXXXXXXXXXXXX- 新資本金: VND XXXXXXXXXXXXX-</p>	**** 年 ** 月 ** 日																
3	<p>企業番号の変更</p> <p>旧企業番号: XXXXXXXXXXXX 新企業番号: XXXXXXXXXXXX</p>	**** 年 ** 月 ** 日																
4	<p>株主の変更</p> <p>旧株主</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>株主名</th> <th>保有比率(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vietnam Sample Corporation</td> <td>65.00%</td> </tr> <tr> <td>Mr. Do Cao Bao</td> <td>19.00%</td> </tr> <tr> <td>Mr. Nguyen Lam Phuong</td> <td>16.00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>新株主</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>株主名</th> <th>保有比率(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vietnam Sample Corporation</td> <td>65.25%</td> </tr> <tr> <td>Mr. Do Cao Bao</td> <td>18.75%</td> </tr> <tr> <td>Mr. Nguyen Lam Phuong</td> <td>16.00%</td> </tr> </tbody> </table>	株主名	保有比率(%)	Vietnam Sample Corporation	65.00%	Mr. Do Cao Bao	19.00%	Mr. Nguyen Lam Phuong	16.00%	株主名	保有比率(%)	Vietnam Sample Corporation	65.25%	Mr. Do Cao Bao	18.75%	Mr. Nguyen Lam Phuong	16.00%	**** 年 ** 月 ** 日
株主名	保有比率(%)																	
Vietnam Sample Corporation	65.00%																	
Mr. Do Cao Bao	19.00%																	
Mr. Nguyen Lam Phuong	16.00%																	
株主名	保有比率(%)																	
Vietnam Sample Corporation	65.25%																	
Mr. Do Cao Bao	18.75%																	
Mr. Nguyen Lam Phuong	16.00%																	

所在地不動産情報

- ・ 自社物件
- ・ 面積：15,000平米

取引状況

－ 仕入・調達状況

- 国内 : 約 100%
- 主要品目 : 水産物

－ 販売先

- 国内比率 : 約 10%
- 主要品目 : 冷凍水産品
- 海外比率 : 約 90% (アジア諸国、ヨーロッパ諸国、ロシア、オーストラリア、アメリカ)
- 主要品目 : 冷凍水産品

決済方法

- ・ 国内：現金、銀行送金
- ・ 海外：信用状、海外送金

3. 取引銀行／借入状況

銀行名	所在地	借入金 単位:百万 VND	時点
Viet Nam Joint Stock Commercial Bank For Industry And Trade (Vietinbank), *** Branch	34 ***** Street, Hoan Kiem District, Hanoi Vietnam Tel: 84-4.1234-5678	短期借入金: 4,754	2016年9月28日

4. 業界レビュー

水産業界レビュー

2013年水産物輸出、エビ輸出額が過去最高一品目別トップに

税関総局によると、2013年通年の水産物輸出額は、前年比+10.3%増の67億1700万ドルと、世界各国で不景気が続いているにも関わらず著しい成長を記録した。

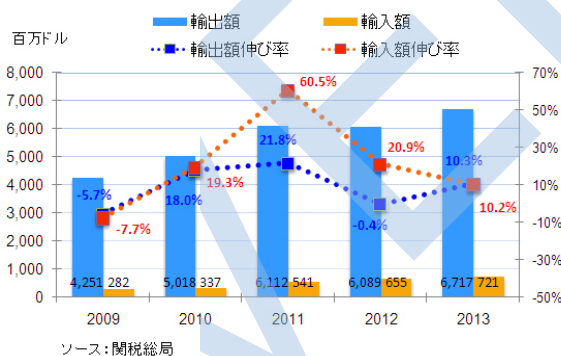
輸出先国別で見ると、米国への輸出額が14億6300万ドルで最も多く、全体の21.8%を占めた。以下、◇日本、◇韓国、◇中国と続いている。

農業農村開発省傘下の水産総局によると、昨年の水産物漁獲量は前年比+2.2%増の271万t、養殖量は同比+2.0%増の334万tで、合わせて+2.1%増の605万tだったという。

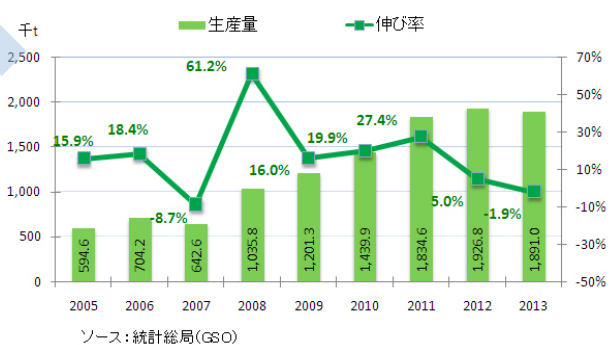
また、ベトナム水産加工輸出協会(VASEP)によると、水産物輸出額のうち、エビ輸出額は前年比+39%増の31億ドルで過去最高を記録、全体の4割を占め品目別トップに立った。ベトナム産エビの輸出が大きく伸びた背景には、タイやインドネシア、中国などのエビ輸出国で早期死亡症候群(EMS)が広がり、輸出量が大きく減少したことがある。

また、チャ魚(ナマズの一種)の輸出額は約17億3000万ドルで、前年とほぼ変わらず。水産物輸出額の約26%を占めた。マグロ・イカ・タコの輸出額は前年から若干減った。なお、2013年に水産物輸出を行った企業数は630社で、2012年と比べて20社減少した。

＜直近5年間の水産物輸出入状況＞



＜直近5年間の水産物生産状況＞



チャ魚輸出業に冬の時代到来か—米国農業法改正でベトナム産チャ魚・バス魚の品質検査が厳格化へ

米国議会はこのほど、改正農業法(ファームビル)を可決した。今回の改正により、ベトナム産チャ魚・バス魚(共にナマズの一種)の品質検査が食品医薬品局(FDA)から農務省(USDA)へ移管されることになる。これを受け、ベトナム水産加工輸出協会(Vietnam Association of Seafood Exporters and Producers = VASEP)は、品質管理規格が更に厳しい

USDA に移管されることにより、米国市場へのチャ魚・バスア魚輸出に大きな影響が生じる可能性があるとの懸念を示した。

USDA の規定によると、米国が輸入するベトナム産チャ魚・バスア魚は、同国内で生産される製品同様、生産から加工、包装、輸出までの過程で全ての基準を満たさなければならない。これについて VASEP は、稚魚や飼料、自然環境の相異により、ベトナムでのチャ魚・バスア魚の生産・加工過程が米国と同じにはなり得ないことから、この規定はベトナム産チャ魚・バスア魚の輸出を妨げる不公平なものだと指摘している。

ベトナム商工省は、米国の関連当局に対して改正法への抗議を申し入れている。また、VASEP によると、国内の水産業者らは弁護士を通じてこの同法に対抗するための法的手続きを急いでいるという。FDA から USDA への実際の移管は、予算の割り当てや業務引継ぎの関係で早くても 2015 年になってからと見られているが、ベトナム側は移管に対応するため早急に準備を進める必要がある。

これに先だち、米商務省(DOC)は 2013 年 9 月、ベトナム産チャ魚・バスア魚への反ダンピング税 (適用期間：2011 年 8 月 1 日～2012 年 7 月 31 日、通称 POR9)が及ぼした影響に関する調査結果を発表した。この結果を受け、DOC は米国に輸入するベトナム産ナマズの冷凍フィレに対する反ダンピング税率の引き上げを決定した。ベトナム産チャ魚への反ダンピング税率が引き上げられた背景には、これまでバングラデシュを基準にしていた反ダンピング課税が、今回はインドネシアを基準にしたことがある。

具体的には、ビンホアン水産 (VinhHoan Corporation) 及びフンブオン水産 (Hung Vuong Corporation) の強制調査対象企業 2 社に対してそれぞれ 1 キロ当たり 0.42 ドル、2.15 ドルの税を課す。同 2 社に対する今回の税率は POR8 から倍増した。その他の水産輸出企業については、◇強制調査対象企業：2.11 ドル、◇任意調査対象企業：0.99 ドルとなっている。

これを受け VASEP は、DOC の決定に抗議する意見書を提出している。VASEP は、インドネシアが DOC の発表した POR9 の反ダンピング課税のための基準に使用する 6 か国に名を連ねていないとし、前回同様バングラデシュを基準にベトナム産チャ魚に対する反ダンピング課税を検討するよう強く求めた。

この 5 年間で米国市場におけるベトナム産チャ魚のシェアが 37%から 76%へと拡大しているのに対し、米国内のナマズ生産量は▲40%縮小している。米国では現在、国産チャ魚・バスア魚の価格が高い水準にあることから、消費者がベトナム産を購入する傾向が強まっている。

なお、2013 年におけるベトナム産チャ魚の対米輸出量は 10 万 t、輸出額は約 3 億ドルで、同年のチャ魚輸出額全体の 17%を占めた。2014 年のチャ魚輸出額は、主要輸出先である米国への輸出制限により、前年比▲7.5%減の 16 億ドルになる見通しだ。

5. 役員・株主の状況

役員一覧

氏名	役名	生年	学歴	国籍
Mr. Do Cao Bao	社長	1957	大学卒	ベトナム
Mr. Nguyen Lam Phuong	副社長	1963	大学卒	ベトナム
Mr. Do Son Giang	チーフアカウント	1981	大学卒	ベトナム

株主の状況 (****年 **月 **日)

株主名	国籍	保有比率(%)
Vietnam Sample Corporation	ベトナム	65.25%
Mr. Do Cao Bao	ベトナム	18.75%
Mr. Nguyen Lam Phuong	ベトナム	16.00%

6. 支店／子会社等の状況

会社名	所在地
Vietnam sample report of Banking & Financing services Co.,Ltd	Hanoi, Vietnam
Vietnam sample report of Telecom & Public Co.,Ltd	Hanoi, Vietnam

7. 貸借対照表推移

貸借対照表推移
(単位：百万 VND)

単位百万ドン	2013 年	2014 年	2015 年
流動資産	2,234,704.0	2,536,108.0	4,063,360.0
現金相当	799,395.0	969,774.0	729,282.0
短期資産	8,202.0	1,800.0	375,000.0
短期売掛金	517,681.0	567,473.0	681,137.0
前渡金	57,944.0	92,770.0	128,189.0
その他短期未収金	90,285.0	100,035.0	811,540.0
不良債権引当金	-134,528.0	-228,350.0	-17,685.0
棚卸資産	856,935.0	962,627.0	1,214,095.0
その他流動資産	38,790.0	69,979.0	141,802.0
非流動資産	3,156,064.0	3,112,533.0	2,512,737.0
長期未収金	20,807.0	34,280.0	15,877.0
その他長期未収金	749,281.0	686,223.0	824.0
固定資産	753,707.0	696,401.0	881,500.0
投資資産（不動産他）	37,314.0	36,704.0	44,164.0
長期金融投資	1,532,826.0	1,605,226.0	1,517,863.0
その他資産	62,129.0	53,699.0	52,509.0
総資産	5,390,768.0	5,648,641.0	6,576,097.0

単位百万円	2013年	2014年	2015年
負債合計	133,449.0	141,775.0	244,828.0
流動負債	131,404.0	114,755.0	207,805.0
内短期借入金等	4,530.0	6,580.0	5,721.0
内買掛金	27,129.0	40,051.0	52,557.0
前受金	27,231.0	8,131.0	15,342.0
その他流動負債	72,514.0	59,993.0	134,185.0
非流動負債	2,045.0	27,020.0	37,023.0
内長期買掛金	450.0	703.0	916.0
内その他長期未払金	365.0	24,217.0	33,567.0
内長期借入金	1,230.0	2,100.0	2,540.0
資本合計	5,257,319.0	5,506,866.0	6,331,269.0
株主資本	5,192,317.0	5,439,526.0	6,262,360.0
資本金	4,000,000.0	4,000,000.0	4,000,000.0
資本剰余金	389,066.0	473,216.0	857,990.0
その他の資本	12,600.0	65,301.0	43,222.0
資産再評価差異	45,031.0	24,465.0	34,722.0
開発投資準備金	23,790.0	32,145.0	24,782.0
財務準備金	43,900.0	56,700.0	63,400.0
その他積立金等	577,229.0	722,430.0	953,293.0
利益剰余金	50,892.0	14,951.0	234,226.0
企業構造改革準備金	49,809.0	50,318.0	50,725.0
諸積立金	65,002.0	67,340.0	68,909.0
少数株主持分	0.0	0.0	0.0
負債・資本合計	5,390,768.0	5,648,641.0	6,576,097.0

8. 損益計算書推移

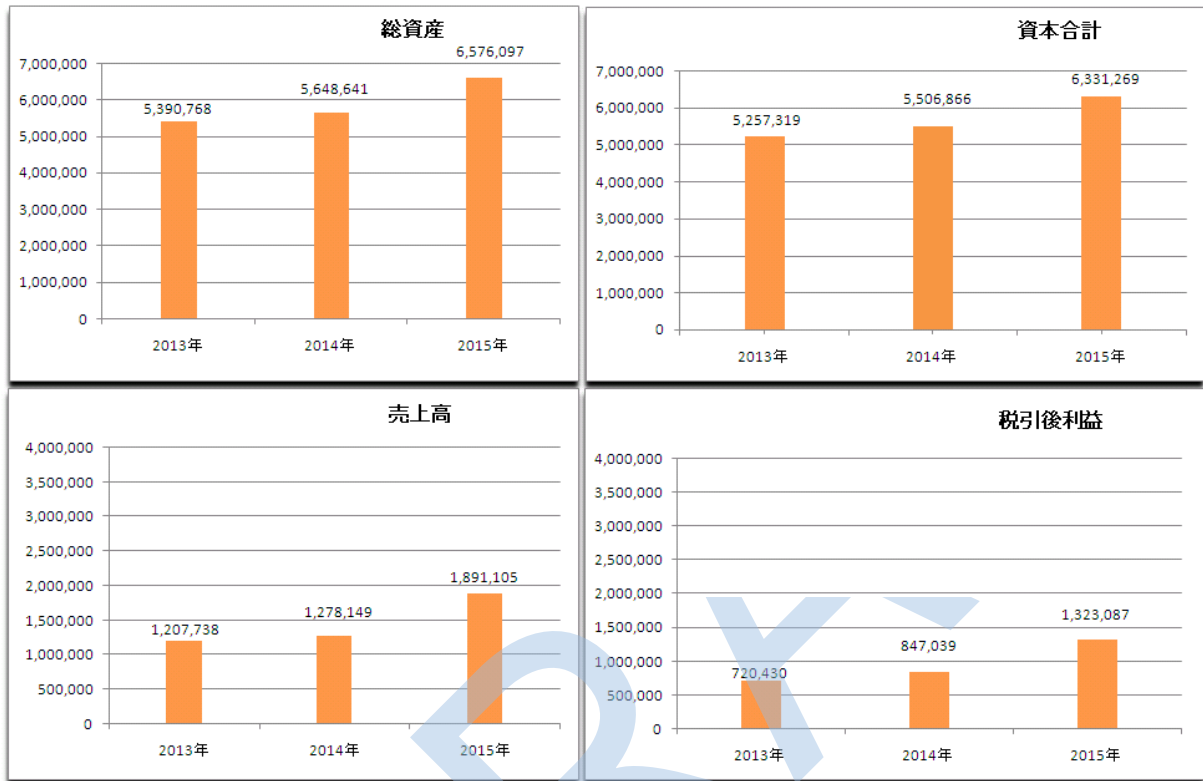
損益計算書推移 (単位：百万VND)

単位百万ドン	2013 年	2014 年	2015 年
売上高	1,207,738.0	1,278,149.0	1,891,105.0
売上原価	1,200,223.0	1,210,624.0	1,684,231.0
売上総利益	7,515.0	67,525.0	206,874.0
金融収益	997,129.0	1,139,494.0	1,431,196.0
金融費用	40,922.0	67,344.0	1,558.0
内、支払利息	221.0	386.0	297.0
販売費	56,922.0	84,814.0	137,457.0
一般管理費	166,989.0	204,029.0	137,405.0
営業利益(VN 会計基準)	739,811.0	850,832.0	1,361,650.0
特別収益	10,501.0	30,942.0	5,468.0
特別費用	20,022.0	24,718.0	33,615.0
税引前利益	730,290.0	857,056.0	1,333,503.0
支払い税金	9,860.0	10,017.0	10,416.0
繰延税金	0.0	0.0	0.0
税引後利益	720,430.0	847,039.0	1,323,087.0

9. 経営・財務指標

比率名称		計算式概要	2013年	2014年	2015年
収益性	売上高粗利益率	売上総利益/売上高	0.62%	5.28%	10.94%
	売上高営業利益率	営業利益/売上高	61.26%	66.57%	72.00%
	売上高税引前利益率	税引前利益/売上高	60.47%	67.05%	70.51%
	総資産営業利益率	営業利益/総資産	13.72%	15.06%	20.71%
	売上高成長率	当期売上高/前期売上高 - 1	N/A	5.83%	47.96%
効率性	総資産回転率 : 倍	売上高/総資産	0.22	0.23	0.29
	棚卸資産回転期間 (ヶ月)	棚卸資産/月商	8.51	9.04	7.70
	売上債権回転期間 (ヶ月)	短期売掛金/月商	5.14	5.33	4.32
	買入債務回転期間 (ヶ月)	買掛金/月商	0.27	0.38	0.33
	運転資金月商比(ヶ月)	棚卸資産回転期間 + 売掛債権回転期間 - 買入債務回転期間	13.38	13.99	11.69
	固定資産回転期間 (ヶ月)	固定資産/月商	7.49	6.54	5.59
安全性	自己資本比率	自己資本/総資産	97.52%	97.49%	96.28%
	流動比率	流動資産/流動負債	1700.64%	2210.02%	1955.37%
	固定比率	固定資産/自己資本	14.34%	12.65%	13.92%
	有利子負債月商比率(ヶ月)	長短借入金/月商	5.72%	8.15%	5.24%
	インタレストカバレッジレシオ: 倍	営業利益/支払利息	3347.56	2204.23	4584.68

10. 財務チャート (単位:百万VND)



11. 信用格付け

信用格付けは、以下の財務情報、および非財務情報の各要素により算出されます。

財務情報	非財務情報
財務状況	企業情報
支払い状況	マネジメント
収益性	事業内容
成長性	事業経験

該当企業のベトナム信用格付推移

年	格付	概況
2013	AA	該当企業の事業、金融取引に対する支払、債務履行能力は極めて高いが AAA 格に比較しやや劣後
2014	A	該当企業は事業、金融取引に対して高い支払、債務履行能力を備えている
2015	A	該当企業は事業、金融取引に対して高い支払、債務履行能力を備えている

各レーティングの内容

格付	信用力	状況
AAA	最高水準	該当企業の事業、金融取引に対する支払、債務履行能力は今後の事業環境の変化を勘案しても極めて高い
AA	優良水準	該当企業の事業、金融取引に対する支払、債務履行能力は極めて高いが AAA 格に比較しやや劣後
A	高水準	該当企業は事業、金融取引に対して高い支払、債務履行能力を備えている
BBB	良好	該当企業は事業、金融取引に対して適切な支払、債務履行能力を備えている
BB	平均以上	該当企業は事業、金融取引に対して適切な支払、債務履行能力を備えているが、将来の事業環境の変化を受けや易い
B	平均的	該当企業の事業、金融取引に対する支払、債務履行能力は将来の事業環境の悪化により毀損する可能性がある
CCC	平均やや劣る	該当企業の事業、金融取引に対する支払、債務履行能力が維持されるのは、将来的に好ましい事業環境が継続する必要がある
CC	劣る	該当企業は事業を継続しているががが高い債務不履行リスクを負っている
C	非常に劣る	該当企業は非常に高い債務不履行リスクを負っている
D	デフォルト	該当企業は既に債務不履行の状況に陥っている。

Disclaimer

Viet Economic Research & Advisory Corporation (VERAC) has taken due care and caution in preparing this Report. Information has been obtained from miscellaneous sources, which it considers reliable. However, VERAC does not guarantee the accuracy, adequacy or completeness of any information and is not responsible for any errors or omissions or for the results obtained from the use of such information. VERAC is not liable for reader's decisions, which may be based on the views expressed in this Report. VERAC especially states that it has no financial liability whatsoever to the subscribers/ users/ transmitters/ distributors of this Report. No part of this Report may be published/ reproduced in any form without VERAC's prior written approval.

**Viet Economic Research & Advisory Corp.
(VERAC)**

Address: 2F Loyal Building, 151 VoThiSaust., District3, Ho Chi Minh City, Vietnam

Email: info@verac-vn.com

TEL: +84(0)8-3820-6800 / FAX:+84(0)8-3820-6893