VERAC

2021 年**月

XXXXXXXXXXX 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)

VIETNAM SAMPLE REPORT JOINT STOCK COMPANY

VERAC COMPANY LIMITED

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．ライセンス・登記情報等の変遷 :Ｐ 4
３．生産関連情報 :Ｐ 5
４．取引銀行/借入金詳細/債権分類 :Ｐ 5
５．直近１２ヶ月の借入残高の推移 :Ｐ 6
６．直近５年間の不良債権の有無 :Ｐ 6
７．業界レビュー :Ｐ 8
８．役員・株主の状況 :Ｐ 11
９．拠点等の状況 :Ｐ 12
１０．貸借対照表推移 :Ｐ 13
１１．損益計算書推移 :Ｐ 15
１２．経営・財務指標 :Ｐ 16
１３．財務チャート :Ｐ 17
１４．信用格付け :Ｐ 18
Disclaimer :Ｐ 20

VERAC

1. 会社概要

英語社名	VIETNAM SAMPLE REPORT JOINT STOCK COMPANY
現地語社名	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	84-24.1234-5678
FAX	84-24.1234-5677
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	電線・電気ケーブル・アルミケーブル等の製造
資本金	VND 4,000,000,000,000- (払込資本金・2019 年 12 月 31 日)
従業員数	約 900 人(**** 年 ** 月 ** 日)

VERAC

2. ライセンス・登記情報等の変遷

登記情報等の変遷

<table>
<tr><th>No.</th><th>変更内容</th><th>変更日</th></tr>
<tr><td>1</td><td>現地語企業名の変更

旧現地語企業名：XXXXXXXXXXXXXXX
新現地語企業名：XXXXXXXXXXXXXXX</td><td>**** 年 ** 月 ** 日</td></tr>
<tr><td>2</td><td>増資

旧資本金：VND XXXXXXXXXXXX-
新資本金：VND XXXXXXXXXXXX-</td><td>**** 年 ** 月 ** 日</td></tr>
<tr><td>3</td><td>企業番号の変更

旧企業番号：XXXXXXXXXX
新企業番号：XXXXXXXXXX</td><td>**** 年 ** 月 ** 日</td></tr>
<tr><td>4</td><td>株主の変更

旧株主
<table><tr><th>株主名</th><th>保有比率（%）</th></tr><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></table>新株主
<table><tr><th>株主名</th><th>保有比率（%）</th></tr><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></table></td><td>**** 年 ** 月 ** 日</td></tr>
</table>

所在地不動産情報

・自社物件
・面積：***平米

VERAC

３．生産関連情報

取引状況 (**** 年)

- 仕入・調達状況

国内比率 ： 約 60%
主要品目 ： 原材料
海外比率 ： 約 40%
主要品目 ： 原材料 (シンガポール、韓国、中国...)

- 販売先

国内比率 ： 約 70%
主要品目 ： 電線・電気ケーブル・アルミケーブル等
海外比率 ： 約 30%
主要品目 ： 電線・電気ケーブル・アルミケーブル等 (中国、日本、韓国、シンガポール、マレーシア、タイ、カンボジア...)

決済方法

- 国内：現金、銀行送金
- 海外：信用状、海外送金

VERAC

4. 取引銀行/借入金詳細/債権分類

No.	銀行名	所在地	借入期間	債権分類	借入金 (百万 VND)	時点
1	Nam A Commercial Joint Stock Bank (Nam A Bank) - Head Office	No. 201 - 203 Cach Mang Thang Tam Street, Ward 4, District 3, Ho Chi Minh City, Vietnam Tel:+84-28.3929-6699	短期	1	299,900	2020年10月1日
			小計		**299,900**	
2	Joint Stock Commercial Bank for Investment and Development of Vietnam (BIDV) - Nam Binh Duong Branch	No. 10, Huu Nghi Boulevard, Vietnam - Singapore Industrial Park, Binh Hoa Ward, Thuan An City, Binh Duong Province, Vietnam Tel:+84-27.4375-6172	短期	1	39,150	2020年10月2日
			中期	1	1,167	
			小計		**40,317**	
3	Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade (VietinBank) - Branch No. 9	No. 1 Nguyen Oanh Street, Ward 10, Go Vap District, Ho Chi Minh, Vietnam Tel:+84-28.3894-6449	短期	1	40,000	2020年10月4日
			小計		**40,000**	
4	Vietnam Bank For Agriculture and Rural Development (Agribank) - My Thanh Branch	No. 568A Le Van Viet Street, My Thanh Quarter, Long Thanh My Ward, District 9, Ho Chi Minh City, Vietnam Tel:+84-28.3733-1389	短期	1	26,750	2020年10月6日
			小計		**26,750**	

5	Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam (Vietcombank) - Nam Binh Duong Branch	No. 121 DT 743B Street, Thong Nhat 1 Quarter, Di An Ward, Di An City, Binh Duong Province, Vietnam Tel:+84-27.4730-7777	短期	1	15,000	2020 年 10 月 9 日
			小計		**15,000**	
借入額合計					**421,967**	

※短期：12 ヶ月未満、中期：12 ヶ月以上 60 ヶ月未満、長期：60 ヶ月以上

※債権分類：次の通り 5 つに分類される。 (1) 正常先債権、(2) 要注意先債権、(3) 破綻懸念先債権、(4) 実質破綻先債権、(5) 破綻先債権。このうち(3), (4), (5)の 3 つが「不良債権」として扱われる。

VERAC

５．直近１２ヶ月の借入残高の推移 (**** 年)

(単位：百万 VND)

年月	借入残高	法人クレジットカード借入残高	*借入残高合計	増減
2019 年 10 月	120,918	0	120,918	N/A
2019 年 11 月	120,950	0	120,950	+32
2019 年 12 月	120,950	0	120,950	0
2020 年 1 月	120,950	0	120,950	0
2020 年 2 月	122,408	0	122,408	+1,458
2020 年 3 月	122,317	0	122,317	-91
2020 年 4 月	284,164	0	284,164	+161,847
2020 年 5 月	299,134	0	299,134	+14,970
2020 年 6 月	299,092	0	299,092	-42
2020 年 7 月	422,050	0	422,050	+122,958
2020 年 8 月	418,509	0	418,509	-3,541
2020 年 9 月	421,917	0	421,917	+3,408

(*) : 借入残高は VND と外貨の合計。外貨は借入時の為替レートで VND に換算済。

６．直近５年間の不良債権の有無 (**** 年)

直近５年間におけるベトナムの金融機関が保有する当社向け不良債権はない。

VERAC

7．業界レビュー (サンプルのためレビュー内の数値は架空の数値です)

電線・電力ケーブル製造業界レビュー

統計総局(GSO)によると、電線・電力ケーブル製造を手がける企業は 2018 年末時点で全国に 197 社あるが、実際に活動しているのは 189 社となっている。

これらの企業は主に二大都市に集中しており、51 社がホーチミン市、48 社がハノイ市を拠点とし、それぞれ全体の 26%、24%を占めた。企業形態別で見ると、民間系企業と外資系企業がそれぞれ全体の 73%、27%を占めた。

企業数の推移

科目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	単位
企業数	181	177	197	社
＋活動中	178	169	189	社
＋事業一時停止	3	8	3	社
外資系	49	49	53	社
国営系	0	0	0	社
民間系	132	128	144	社
企業数増加率	3%	▲2%	11%	-

2018 年末時点での労働者数は前年比+9%増の 4 万 6745 人だった。2018 年の労働者 1 人当たりの年間収入は 94.88 万 VND で、2016 年から継続して増加しており、他の業種に比べてかなり高い水準となっている。

労働者数の推移

科目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	単位
労働者数	47,053	42,981	46,745	人
労働者数増加率	6%	▲9%	9%	-
性別：				
女性	32,597	29,776	32,072	人
男性	14,456	13,205	14,673	人
国籍別：				
外国人	165	174	394	人
ベトナム人	46,888	42,807	46,351	人
労働者 1 人当たりの年間収入	80.84	91.82	94.88	百万 VND

同業界の総資産は 2016 年～2018 年の 3 年間にそれぞれ＋25%増、▲9%減、＋16%増となった。株主資本は 2017 年に▲7%減と小幅に減少したが、2017 年、2018 年にそれぞれ＋23%増、＋24%増と大きく増加した。

総売上高は 2016 年～2018 年の 3 年間にそれぞれ＋17%増、▲7%減、＋19%増となり、2018 年時点では 89 兆 656.2 億 VND に増加した。同業界は 2016 年～2018 年の 3 年間に継続的に黒字を計上し、税引後利益は毎年順調に伸びており、2018 年には 2 兆 3292 億 VND に増加した。

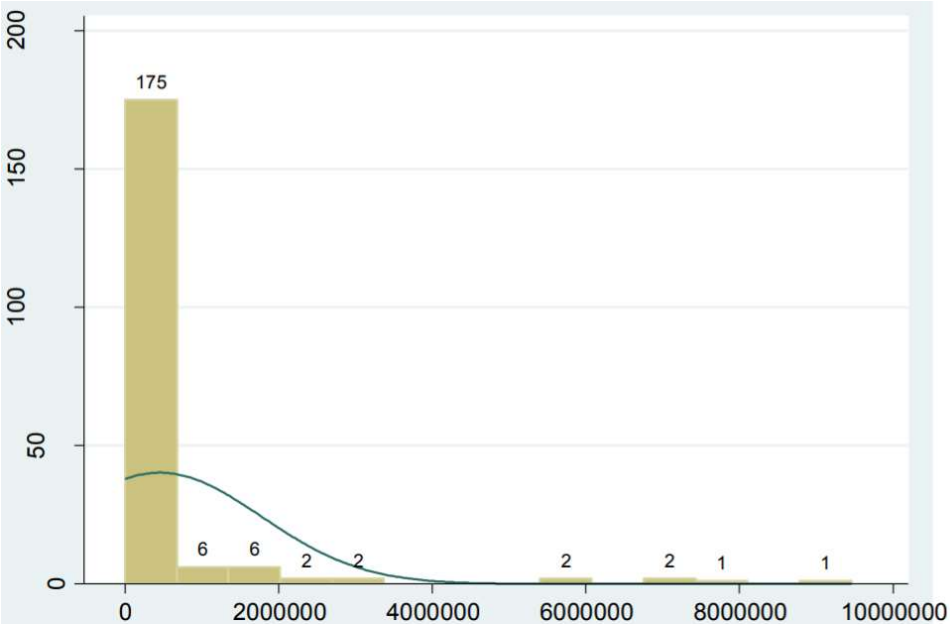
業界概要一覧表

単位：百万 VND

科目	**2016 年**	**2017 年**	**2018 年**
総資産	51,726,895	47,319,502	54,983,897
総資産成長率	25%	▲9%	16%
株主資本	13,134,775	16,219,013	20,111,564
株主資本成長率	▲7%	23%	24%
総売上高	81,117,522	75,436,143	89,656,220
総売上高成長率	17%	▲7%	19%
税引後利益	1,698,404	1,929,289	2,329,230
税引後利益成長率	28%	14%	21%

2018 年売上高規模別分布

社



百万 VND

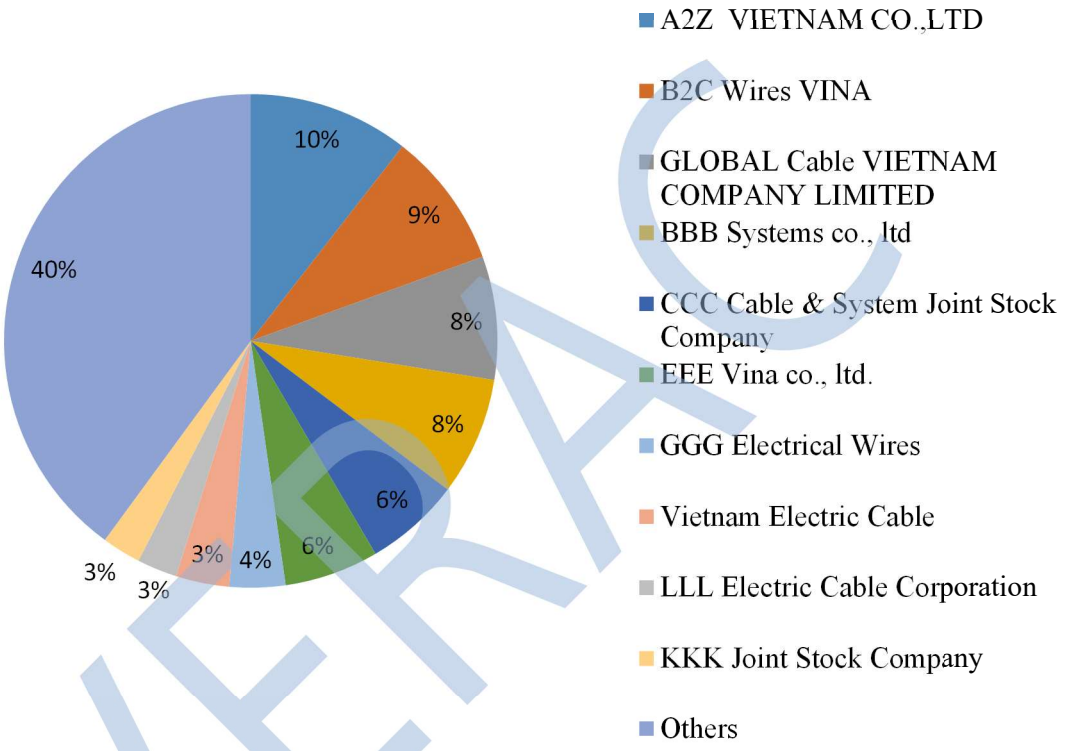
売上高上位 10 社の合計売上高が全体の 60.0%を占めていることから、業界の寡占度は高いことが分かる。同業界で最大規模の企業は矢崎 A2Z ベトナム。同社の 2018 年の売上高は 9 兆 4584 億 VND で、10.6%のシェアを握る。売上高が 5 兆 VND を超えるのは、同社のほか、◇ B2Cワイヤー・ビナ、◇グローバル・ケーブル・ベトナム、◇ BBBシステムズ、◇ CCCケーブル＆システム、◇ EEEビナの 6 社となっている。

2018 年売上高上位 10 社一覧

	会社名	企業登録番号	売上高 (百万 VND)
1	A2Zベトナム有限会社 A2Z VIETNAM CO.,LTD	XXXXXXXXXX	9,458,452
2	B2Cワイヤー・ビナ B2C Wires VINA	XXXXXXXXXX	7,989,319
3	グローバル・ケーブル・ベトナム有限会社 GLOBAL Cable VIETNAM COMPANY LIMITED	XXXXXXXXXX	7,245,690
4	BBB システムズ株式会社 BBB Systems co., ltd	XXXXXXXXXX	6,949,263
5	CCCケーブル＆システム株式会社 CCC Cable & System Joint Stock Company	XXXXXXXXXX	5,622,260
6	EEEビナ有限会社 EEE Vina co., ltd.	XXXXXXXXXX	5,543,727
7	GGG電線 GGG Electrical Wires	XXXXXXXXXX	3,274,404
8	ベトナム電線 Vietnam Electric Cable	XXXXXXXXXX	3,146,042
9	LLL電線コーポレーション LLL Electric Cable Corporation	XXXXXXXXXX	2,351,430
10	KKK株式会社 KKK Joint Stock Company	XXXXXXXXXX	2,287,298
	その他	-	**35,808,035**
	合計	-	**89,675,920**

VERAC

市場シェア（**2018**年）



VERAC

8. 役員・株主の状況

役員一覧 (**** 年 ** 月 ** 日)

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	チーフアカウンタント	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%

VERAC

9. 拠点等の状況 (**** 年 ** 月 ** 日)

拠点等	住所
支店	Hanoi, Vietnam
工場 (面積：****m2)	Hanoi, Vietnam
営業所	Hanoi, Vietnam
ショールーム	Hanoi, Vietnam

グループ会社	住所
Vietnam Sample Report of Banking & Financing Services Co.,Ltd	Hanoi, Vietnam

株主の関連会社	住所
Vietnam Sample Report of Telecom & Public Co.,Ltd	Hanoi, Vietnam

VERAC

10. 貸借対照表推移

貸借対照表推移
(単位：百万 VND)

	2017 年	2018 年	2019 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
短期金融投資	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**

VERAC

	2017 年	2018 年	2019 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	
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**

VERAC

11. 損益計算書推移

損益計算書推移

(単位：百万VND)

	2017 年	2018 年	2019 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**

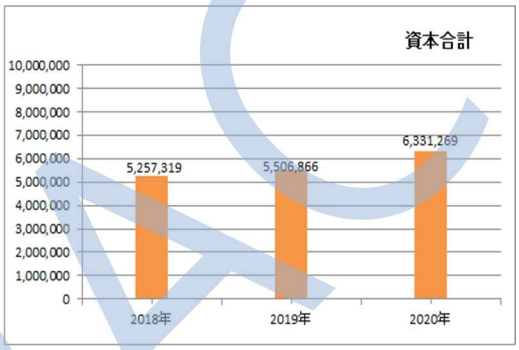
VERAC

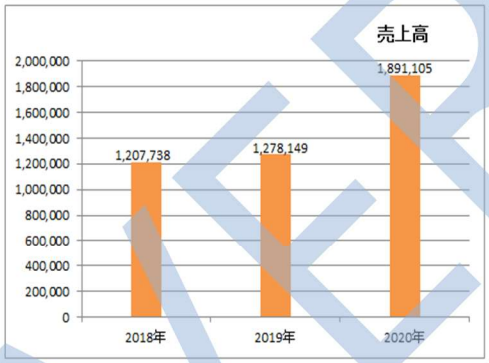
12. 経営・財務指標

	比率名称	計算式概要	2017 年	2018 年	2019 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＋売上債権回転期間－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

VERAC

１３．財務チャート （単位:百万VND）





VERAC

14. 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
2017	**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
2018	**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
2019	**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

VERAC

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	ディフォルト	該当企業は既に債務不履行の状況に陥っている。

VERAC

Disclaimer

VERAC Company Limited (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.

VERAC Company Limited. (VERAC)

Address: 85 Hoang Sa Street, Da Kao Ward, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
Email: info@verac-vn.com
TEL: +84 (28) 2248-7770

VERAC