水産業の 2020 年第 2 四半期見通し

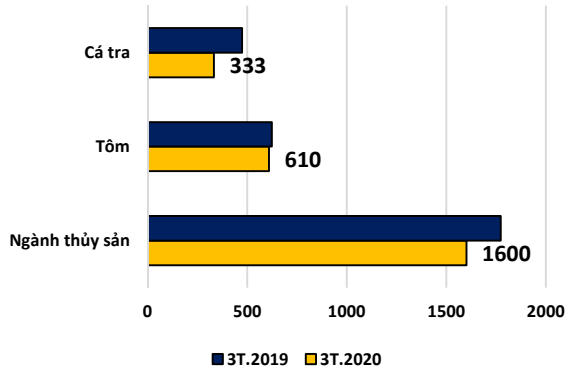
水産業 [弱気]

- BSC は、2020 年上半期に水産製品輸出は大きく影響されると考えています。BSC は新型コロナウイルス感染症の流行は水産業に悪い影響を与えると考えております。
- 2020 年初 3 ヶ月には、水産輸出額は前年同期比 9.7%減の 16 億ドルを達した。
- 水産企業向け支援対策が水産輸出加工協会によって提案されています。これは労働者の給料の削減、電気と水の価格の削減、輸送コストの削減ということです。
- BSC は業界と企業の健全性をチェックするためにストレス試験を実施した。それによると、VHC、MPC、ANV と FMC などの水産企業の平均残高はそれぞれ、今後の 5 ヶ月、3 ヶ月、6 ヶ月と 2 ヶ月以内に経営活動を維持することができます。
- BSC は水産業の 2020 年見通しを「弱気」と評価しております。理由は(1)水産受注数がコロナの流行により大幅に減少すると予測されています、(2)水産企業は銀行から借入資本に大きく依存しているということです。

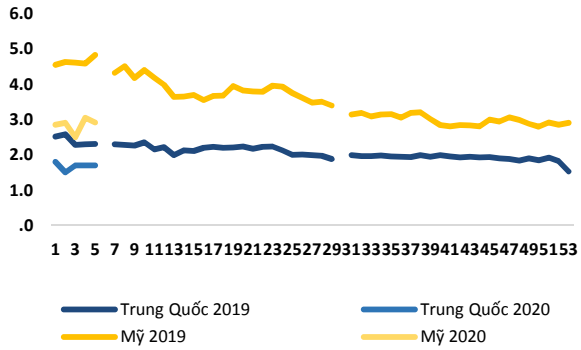
BSC は、2020 年上半期に水産製品輸出は大きく影響されると考えています。BSC は新型コロナウイルス感染症の流行は水産業に悪い影響を与えると考えております。

2020 年初 3 ヶ月には、水産輸出額は前年同期比 9.7%減の 16 億ドルを達した。エビ輸出額は前年同期比 2.2%減の 6 億 1,000 万ドルで、その中でも、米市場、日本市場、韓国市場と中国市場への輸出額がそれぞれ、前年同期比 16.1%増の 1 億 1,400 万ドル、同 3.8%減の 1 億 2,700 万ドル、同 4.5%増の 6,600 万ドル、同 32.7%減の 5,600 万ドルだった。チャー坂かな輸出額は前年同期比 29.9%減の 3 億 3,300 万ドルで、その中でも、中国市場及び米市場への輸出額はそれぞれ、前年同期比 32.6%減の 5,400 万ドル、同 25.1%減の 5,100 万ドルだった。3 月末の 3 週間(3 月 11 日～31 日)には、中国市場へのエビとチャー魚の輸出量は大幅に増加した。販売価格は低水準で推移し続けている、とりわけ、米市場、中国市場での販売価格はそれぞれ、前年同期比 0.9%減の 12.9 ドル／キロ、同 13.6%減の 8.1 ドル／キロだった。チャー魚販売価格は 2019 年の最低値で推移している、とりわけ、米市場、中国市場での販売価格はそれぞれ、前年同期比 39%減の 2.8 ドル／キロ、同 29%減の 1.7 ドル／キロだった。

水産製品輸出額(100万 USD)



米市場と中国市場での販売価格
(USD/kg)



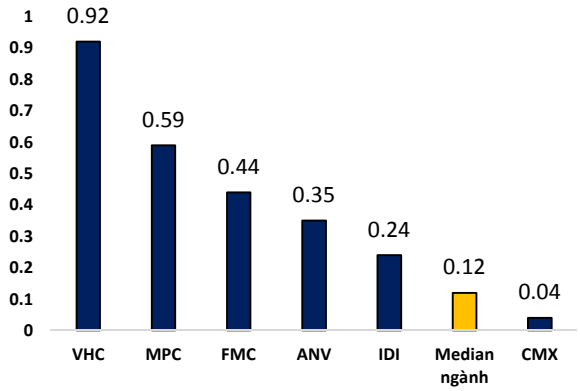
ソース: VASEP, BSC Research

水産企業向け支援対策が水産輸出加工協会によって提案されています。これは労働者の給料の削減、電気と水の価格の削減、輸送コストの削減ということだ。また、ベトナム政府が新型コロナウイルス感染症(COVID-19)の影響を軽減する対策の一環として適用される 285 兆 VND の信用パッケージを提供した。

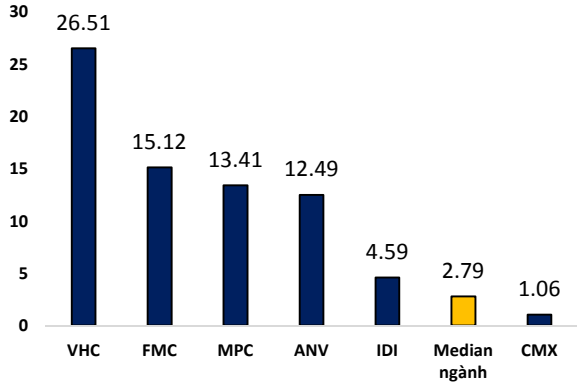
BSC は上場企業 20 社の財務状況を検討したところ、大企業は中小企業よりも好調な財務状態を持っていると分かった。MPC、VHC、ANV と FMC などの大手企業の当座比率は業界の平均水準より良かった。そのうち、VHC の財務状況は最大良好があり、借入が低い割合を占め、現金と現金相当物は借入コストと売掛金を支払うことができます。

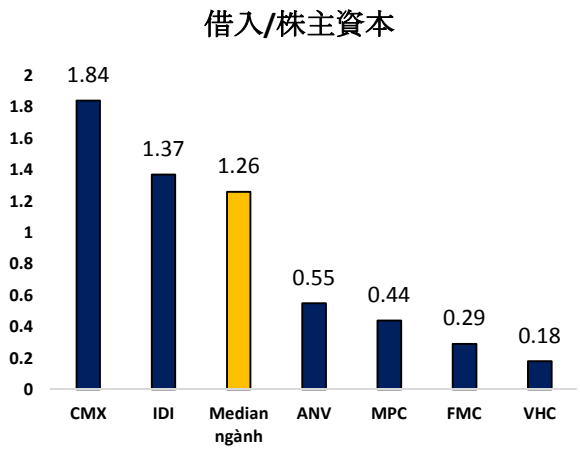
BSC は業界と企業の健全性をチェックするためにストレス試験を実施した。それによると、VHC、MPC、ANV と FMC などの水産企業の平均残高はそれぞれ、今後の 5 ヶ月、3 ヶ月、6 ヶ月と 2 ヶ月以内に経営活動を維持することができます

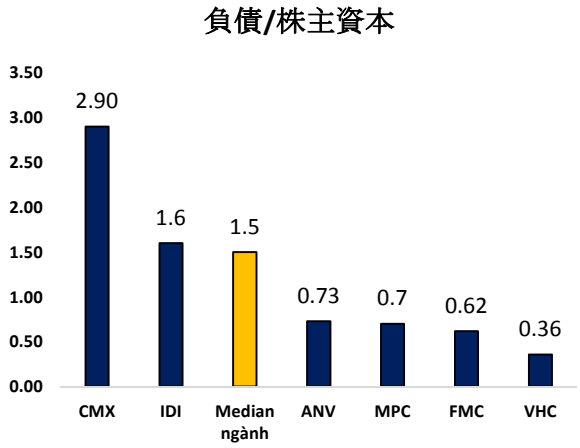
当座比率



現金/借入コスト







ソース: BSC Research

投資観点 – 弱気

BSC は水産業の 2020 年見通しを「弱気」と評価しております。理由は(1)水産受注数がコロナの流行により大幅に減少すると予測されています、(2)水産企業は銀行から借入資本に大きく依存しているということです。