



# 会社概要

2011年

営業

調査

投資銀行

# 目次

1. ベトキャピタル証券概要
2. 機関投資家営業部
3. 調査部
4. 投資銀行業務部

# 概要



## 沿革

2007年11月

設立

元バオベト証券の上級管理職（CEO、機関投資家営業部、投資銀行業務部の責任者等）を配置

2009年

- フルサービスの運営を開始
- 業績：マサングループ株式上場（16億USD）

2011年

- Finance Asia 誌の「Best Equity House」受賞
- ビナミルク株式の私募

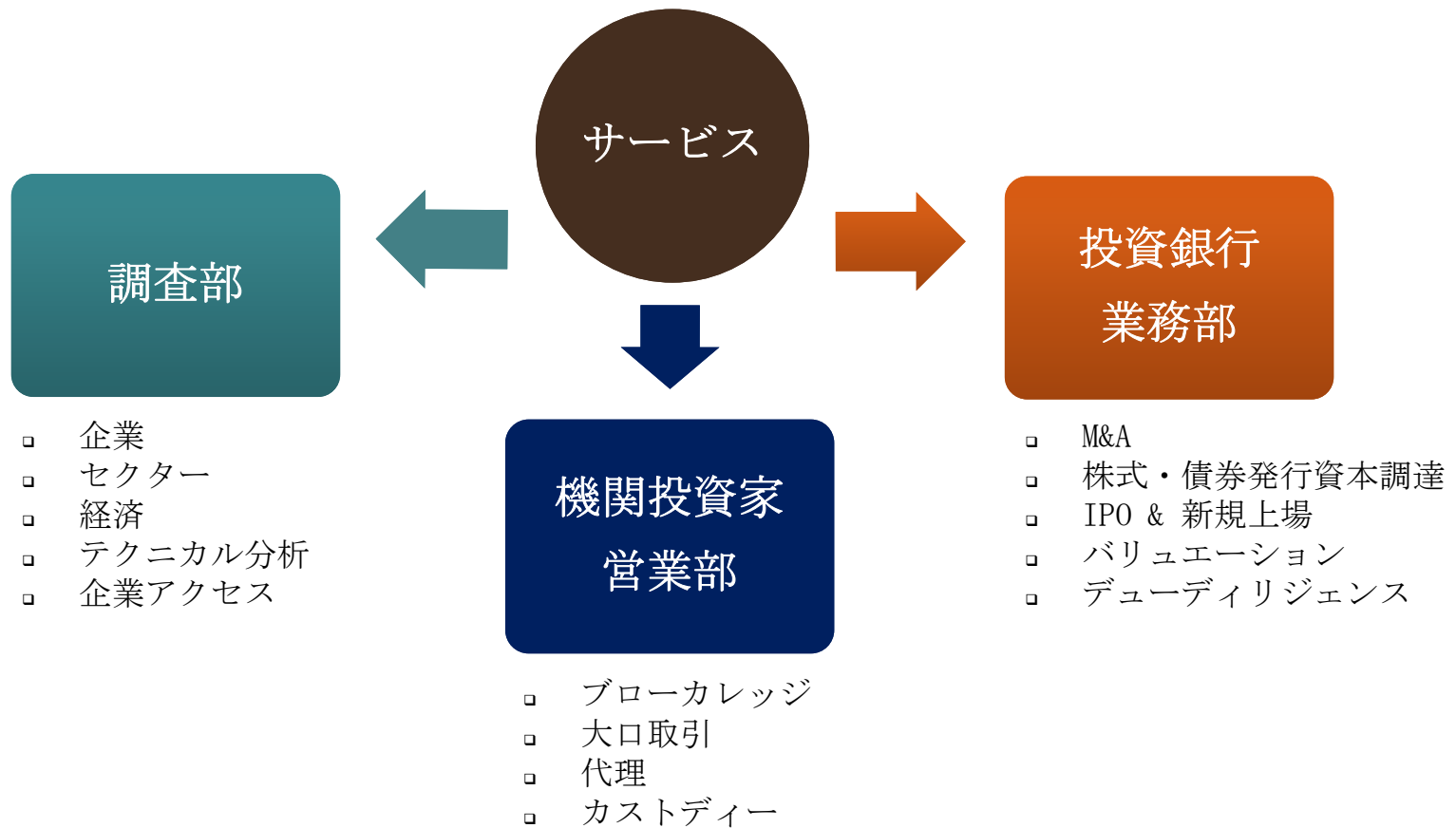
2008年

- 投資銀行業務に主力
- 仲介および調査業務を拡大

2010年

- 投資銀行文門 1位
- 調査部門 トップ3入り
- 証券仲介 7位に躍進
- ペトロガス新規株式公開（30億USD）

## フルサービスを提供



# 概要

## 定評あり



Best Equity House  
ベトナム 2011年



Best Equity House  
Best Corporate Finance  
ベトナム 2011年



Best Brokerage House  
ベトナム 2011年

- 堅実な資本構成
  - 資本金：2,000万USD
  - 毎年有益
  - 慎重なファイナンシャルマネジメント
  - 健全なバランスシート
- オペレーション
  - 10,000以上の個人口座
  - 100以上の機関口座
  - 110以上の社員
  - ベトナムで本社と3支部を配置
- 投資銀行部門 1位
- 調査部門 トップ3入り
- 証券仲介部門 7位に躍進

## いつでもご利用可能

### □ 機関投資家営業部

- 証券仲介：上場株式 & 店頭株式
- 大口取引
- 取引の委託の媒介、取次ぎ又は代理
- 参入・撤退戦略アドバイザー
- カストディー

### □ セールスプロダクト

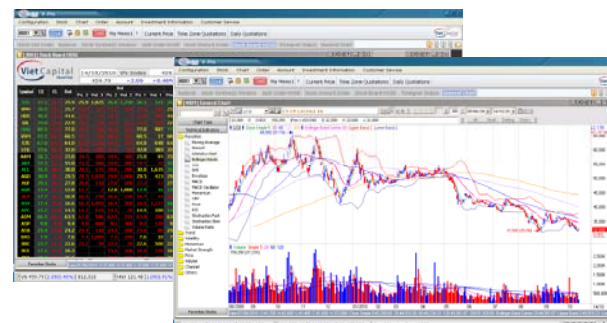
- モーニングノート
- 市場センチメント指標
- 売買情報
- ベトナム証券ガイド
- 店頭株式の価格

### □ 取引実行

- CD（ケアフルディスクレッション）や VWAP（出来高加重平均価格）等で取引
- ブルームバーグ、電話、メール、チャット等で注文を受付

### □ 実証済みの業績

- マサンフードの大口取引（18百万USD）
- ビナミルクの大口取引（12百万USD）
- ビナカフェの大口取引（6百万USD）
- ファンドの清算を支援



# 機関投資家営業部



## 国際クライアントに保証される信頼性



Franklin Templeton



J.P. Morgan AM



Fullerton FM



Prudential FM



Mirae Asset



Korea IM



Tong Yang Group



Harvest Global



Bank Invest



Dragon Capital



Comgest



Orix Japan

## 国際標準を目指し

### フルカバのレポート

- 企業
- 業界
- 経済
- 戦略
- テクニカル分析
- 市場分析

### アクセス

- 企業訪問
- アナリストとの相談
- 勉強会
- モデル

### 経験豊富

- エクイティリサーチの経験が10年以上持つカナダ人のCFA資格保有者が主導。
- 12名以上のアナリストを配置。



## 市場でのリーダー

### □ M&A および キャピタル市場で のリーダー

- 株式・債券発行資本調達
- 新規株式公開・上場
- 株式化
- 再構築
- バリュエーション
- デューデリジェンス

- 新規株式公開と上場：ペトロガス と  
モビフォン （それぞれ30億USD）
- 再構築と上場：マサングループ  
（ベトナムでの最大の上場企業）
- 資金調達：ビナミルク（7000万USD） と  
テクコムバンク （1.5億USD）
- M&A：DPMとFPT（買収、合同化）



# おわりに



## 必要なものが全て入り

- 機関投資家向けのサービス
  - 証券仲介：上場株式 & 店頭株式
  - 大口取引
  - 代行
  - 参入・撤退戦略アドバイザリー
  - カストディー
  - デीलフロー情報
- セールスプロダクト
  - モーニングノート
  - ベトナム証券ガイド
  - 店頭株式の価格
- 調査レポート
  - 企業
  - 業界
  - 経済
  - 戦略
  - テクニカル分析
  - 市場分析
- リサーチアクセス
  - 企業訪問
  - アナリストとの相談
  - 勉強会
  - 経済モデル
- 投資銀行業務
  - 株式・債券発行資本調達
  - IPO & 上場
  - 株式化
  - 再構築
  - バリュエーション
  - デューデリジェンス
- 各機関との親密な関係
  - 60社以上
  - SSC、VSD、GSO
  - 取引所
  - 国家銀行

# ご参考 業績&役員一覧

## 業績概要

	2010年		2011年	
	件数	価値 (USD)	件数	価値 (USD)
上場	4	3.30億	16	3.50億
IPO	1	30.00億	4	19.00億
債券発行	1	1.50億	0	0億
株式発行	32	3.20億	20	0.73億
M&A	6	1.50億	5	9.60億

# 投資銀行業績 株式化 & IPO 1/2



企業名	時価総額 (百万USD)	セクター	年	概要
ペトロベトナムガス	3,000	オイル・ガス	2010	株式会社化、および戦略的投資家の選択のための共同アドバイザー
モビフォン (予定)	1,500	通信	進行中	株式会社化、および戦略的投資家の選択のための共同アドバイザー
ペトロリメックス	550	オイル・ガス	2011	株式会社化、および戦略的投資家の選択のための共同アドバイザー
ペトロベトナム ニョ ンチャック パワー (予定)	350	電気	進行中	ビジネスバリュエーションのための 単独アドバイザー
ベトナム鉄鋼会社	342	鉄鋼	2011	株式会社化、および戦略的投資家の 選択のための単独アドバイザー

## 投資銀行業績 株式化 & IPO 2/2



企業名	時価総額 (百万USD)	セクター	年	概要
タイグエン鉄と鋼	95	鉄鋼	2009	株式会社化、および戦略的投資家の選択のための単独アドバイザー
アンザン電気と水	24	電気と水	2010	株式会社化、および戦略的投資家の選択のための単独アドバイザー
ビンディエン肥料	21	肥料	2010	株式会社化、および戦略的投資家の選択のための単独アドバイザー
アンザン輸出入会社	20	ナマズ加工 と米売買	2010	株式会社化、および戦略的投資家の選択のための単独アドバイザー
ミートイポート	7	ポート	2010	株式会社化、および戦略的投資家の選択のための単独アドバイザー

## 投資銀行業績 資本調達 1/3



企業名	取引総額 (百万USD)	セクター	年	概要
テクコムバンク	150	銀行	2010	転換社債発行の単独アドバイザー
ジェマディプト (GMD)	54	ポート、物流、 不動産	2010	5千億VNDの株式発行の単独アドバイザーと管理者
ベトアーバンク	53	銀行	2010	1兆VNDの債券と株式の発行のアドバイザー
キエンロングバ ンク	53	銀行	2010	1億株を発行
マサングループ (MSN)	50	複合企業	2010	株式公募の単独アドバイザー
マサンフード	30	食品	2010	単独アドバイザー及びブックランナー

# 投資銀行業績 資本調達 2/3



企業名	取引総額 (百万USD)	セクター	年	概要
サコムリアル (SCR)	32	不動産	2009	私募の単独ブックランナー、管理者、 引受機関
鉄鋼材料	10	鉄鋼	2010	株式発行の単独アドバイザー
バンファット フーン	10	不動産	2010	株式発行の単独アドバイザー
ニンバンバイ	10	旅行、不動産	2010	株式発行のアドバイザー
ビトランチャー ト (VST)	10	海上輸送	2010	株式発行の単独アドバイザー
ベンタンランド	5	不動産	2010	株式発行の単独アドバイザー



# 投資銀行業績 資本調達 3/3



企業名	取引総額 (百万USD)	セクター	年	概要
ドンアースチール (予定)	20	鉄鋼	進行中	株式発行の単独アドバイザー
ゴクギアープラス チック	7	プラスチック	2010	株式発行の単独アドバイザー
コテックランド (予定)	9	不動産	進行中	株式発行の単独アドバイザー
ナムロンADC	5	不動産	2010	株式発行の単独アドバイザー
タンフープラスチック	5	プラスチック	2010	株式発行の単独アドバイザー
コテックグループ (予定)	7	不動産	進行中	株式発行の単独アドバイザー

# 投資銀行業績

## M&A 1/2



企業名	取引総額 (百万USD)	セクター	年	概要
ペトロベトナム肥料・ 化学+DPM (予定)	900	化学肥料	進行中	カーマウ肥料のM&Aの単独アドバイザー
ハーティエン1 +ハー ティエン2セメント	60	セメント	2010	HT2 と HT1のM&A取引の単独アドバイザー
PVD 投資+PVD	60	オイル・ガス	2009	PVD がPVDIを買収する取引の単 独アドバイザー
FPT テレコム	25	インターネット ・通信	2010	FPT オンライン、FPT テレコム および FPT ビスキーM&Aの単独 アドバイザー

# 投資銀行業績

## M&A 2/2



企業名	取引総額 (百万USD)	セクター	年	概要
ホルシンセメントコテックグループ	50	セメント	2008	ホルシンがコテックセメントを買収する取引の単独アドバイザー
ナムハイポート	25	ポート	2010	ジェマディプトがナムハイを買収する取引の単独アドバイザー
ミラエ (KMR) ミラエファイバ (KMF)	19	衣料、寝具類	2010	KMR がKMFを買収する取引の単独アドバイザー
ダナン建設材料	27	建設材料	2011	セメント工場を買収する取引のアドバイザー

# 投資銀行業績 上場 1/3



企業名	時価総額 (百万USD)	セクター	年	概要
ペトロベトナム ガス (予定)	3000	オイル・ガス	進行中	ホーチミン市証券取引所に 上場
マサングループ (MSN)	1326	消耗品、ファイナ ンシャルサービス	2009	ホーチミン市証券取引所に 上場
ファットダット不動産 (PDR)	242	不動産開発	2010	ホーチミン市証券取引所に 上場
ビナカフェビエンホア (VCF)	68	コーヒー生産	2011	ホーチミン市証券取引所に 上場
ハティエン2 (HT2)	63	セメント	2009	ホーチミン市証券取引所に 上場

## 投資銀行業績 上場 2/3



企業名	時価総額 (百万USD)	セクター	年	概要
バンファットフン (VPH)	58	不動産開発	2009	ホーチミン市証券取引所に上場
ロンハウ (LHG)	58	工業団地	2010	ホーチミン市証券取引所に上場
ビトランチャート (VST)	47	海上輸送	2009	ホーチミン市証券取引所に上場
ドンタップフード	21	食品	2011	ホーチミン市証券取引所に上場
ビンロンフード (VLF)	13	食品	2010	ホーチミン市証券取引所に上場

# 投資銀行業績 上場 3/3



企業名	時価総額 (百万USD)	セクター	年	概要
アウラック (予定)	20	海上輸送	進行中	ホーチミン市証券取引所に上場
カーマウトレーディング	12	オイル・ガス	2010	ホーチミン市証券取引所に上場
カウチェー輸出用食品 加工会社 (予定)	15	食品加工	進行中	ホーチミン市証券取引所に上場
ビアンフィッシュコー	50	海産食品	2011	ホーチミン市証券取引所に上場
キエンアー (予定)	50	不動産	進行中	ホーチミン市証券取引所に上場

## 役員一覧

### 社外取締役



**Nguyen Thanh Phuong (グエン タン フォーン)**  
 経営学修士  
 代表取締役会長  
 ベトナム人。ベトナムキャピタル証券およびベトナムキャピタルアセットマネジメントを設立した。ベトナムで多くビジネスを展開している。



**Tran Bao Toan (トラン バオ トアン)**  
 博士  
 社外取締役  
 スイス人。ベトナムキャピタル証券およびベトナムキャピタルアセットマネジメントを設立した。以前はベトナムホールディング、およびスイスのクレディ・スイスに勤めた。



**Tran Quyet Thang (トラン クエット タン)**  
 法学士  
 社外取締役  
 ベトナム人。3億USD以上の案件を扱っているリアルエステートファイナンスコーポレーション社 (Refico) の会長。サイゴン証券株式会社 (SSI) の創設者。



**Nguyen Hoang Bao (Henry) (グエン ホアン バオ・ヘンリー)**  
 博士  
 社外取締役  
 アメリカ人。プライベートエクイティ会社のIDGベンチャーズベトナムを設立。

### 社内取締役



**To Hai (トー ハイ)**  
 経営学修士  
 代表取締役社長  
 ベトナム人。ベトナムキャピタル証券の創設者兼最高経営責任者。以前はバオベトナム証券の副専務取締役。



**Huynh Richard Le Minh (フイン リチャード レーミン)**  
 公認会計士  
 取締役・業務執行責任者  
 オーストラリア人の公認会計士。以前はPwCベトナムにアシュアランス実施に関して務めた。



**Nguyen Quang Bao (グエン クアン バオ)**  
 取締役・副社長兼ハノイ支店長  
 ベトナム人。銀行業界と証券業界で14年以上の経験を持つ。以前はBIDV証券のディレクターを務めた。

## 主要スタッフ

### 機関投資家営業部



**Michel Tosto (ミシェル トスト)**  
 修士・公認会計士  
 機関投資家営業部長  
 カナダ人。2007年からベトナムで証券ブローカレッジ業務を勤めている。

### 調査部



**Marc Djandji (マルク ダンジ)**  
 修士・公認会計士  
 調査部長  
 カナダ人。2004年からベトナムで調査部長のポジションを持っている。

### 個人投資家営業部



**Chau Thien Truc Quynh (チャウ ティエン チュック クイン)**  
 経営学修士  
 個人投資家ブローカレッジ ホーチミン支店長  
 ベトナム人。ベトナム証券市場で11年以上の経験を持つ。



**Le Duc Cuong (レー ドウック クオン)**  
 経営学修士  
 個人投資家ブローカレッジ ハノイ支店長  
 ベトナム人。ベトナム証券市場で11年以上の経験を持つ。

### 投資銀行業務部



**Dinh Quang Hoan (ディン クアン ホアン)**  
 公認会計士・認許法人会計士  
 投資銀行業務部長  
 ベトナム人。財務、会計、監査について10年以上の経験を持つ。以前はバオベト証券 (BVSC) のコーポレートファイナンス部門の副ディレクターを務めた。



**Volker Becker (フォルカー ベッカー)**  
 経営学修士  
 投資銀行業務部 プロジェクトディレクター  
 ドイツ人。銀行業務とアドバイザーで25年の経験を持つ。その内の16年はアジアでドイツ銀行の信用リスクマネージャーを務めた。



**Nguyen Duc Phuong (ゲン ドク フォン)**  
 投資銀行業務部 ハノイ支店長  
 ベトナム人。金融業界で8年以上の経験を持つ。以前はベトキャピタルアセットマネジメントとPPFアセットマネジメントに務めた。



## 連絡先

### 機関投資家営業部

Mr Michel Tosto, M. Sc.  
michel.tosto@vcsc.com.vn  
T +84 90 805 7002



### 調査部

Mr Marc Djandji, M. Sc., CFA  
marc.djandji@vcsc.com.vn  
T +84 90 318 9687



### 投資銀行業務部

Mr Hoan Dinh, ACCA  
hoan.dinh@vcsc.com.vn  
T +84 90 384 3581

