



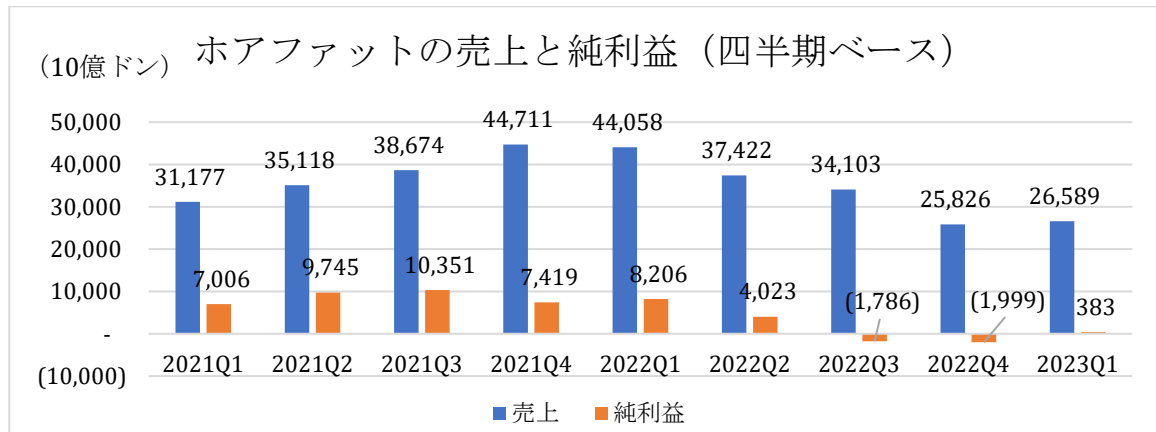
## <ベトナム・リサーチ・レポート>

情報提供用資料

2023年05月08日

### 鉄鋼需要の回復期待

ベトナム最大手の鉄鋼メーカーであるホアファットグループ (HPG) の 2023 年第 1 四半期の売上は前年同期比 39%減の 26 兆 5,887 億ドン (約 1546 億円) となった。税引後利益は同 95%減の 3,832 億ドン (約 22.3 億円) であった。同期間の HPG の粗鋼生産量は前年同期比 42%減少。熱延鋼板コイル等の販売量も同 37%減少した。ベトナム不動産業界が資金難やプロジェクトの遅延に見舞われ悪化、建設資材市場全体にとって困難な時期であった。しかし、2022 年後半に約 3 兆 8,000 億ドン (約 221 億円) の損失計上したことと比べれば、HPG のビジネス状況は黒字化、好転したことがわかる。



出所: HPG の公開資料

2023 年第 2 四半期、HPG は 2 号ズンクアット鉄鋼生産プロジェクトへの投資に経営資源を集中させ、市場の需要に応じて Hai Duong 省工場と Quang Ngai 省工場での鉄鋼生産量を回復させる見込みである。3 月の株主総会において、HPG の Tran Dinh Long 会長は、「鉄鋼業界は市場の需要に依存しており市場状況の予測は依然として困難」としつつも、「鉄鋼業界の最も困難な時期は過ぎ去った」と話した。

2023 年後半、HPG の業績は下記の理由で更に回復するとベトナム・ハノイにある弊社グループ会社 (CPVN) では予想している。

- ① 通年の 700 兆ドン (約 4 兆円) の政府による公共投資計画からの恩恵を受けること。第 1 四半期までの支出額が 91.5 兆ドン (約 0.5 兆円) で全体計画の 13%にとどまっており、今後の支出増に期待できる。
- ② 政府には 2023 年から 2030 年までに約 100 万戸の公的住宅を建設し、そのうち約 428,000 戸を 25 年までに完成させるという目標があり、それに伴う建設資材の需要も増える見通しである。Long 会長も、不動産業界が徐々に回復し、鉄鋼需要が再び増加することを期待している。

以上