



DAMSAN

投資家向けニュースレター

HOSE: ADS | 第10号 2026年10月

投資家向けニュースレター

投資家向け ニュースレター

2026年10月

新たな成長サイクルの幕開けとなる年

紡績 ● 工業用不動産 ● 社会住宅 ● 再生可能エネルギー

1,427

十億ベトナムドン

2026年8月の
連結売上高
(過去最高)

66.3%

計画比

2026年の
売上高目標を
達成

+39%

前年同期比

2026年第2四半期の
純売上高の成長率

11,700

ベトナムドン/株

目標株価・投資推奨
(2026年10月時点)

ダムサン株式会社

ハンイゼン省チャンフン ダオ坊グエンドウックカイン工業団地
ブイヴィエン通り A4区画

damsanjsc.vn

発行日: 2026年10月14日



概要 2026年10月

株主および投資家へのメッセージ

親愛なる株主および投資家の皆様、2026年はダムサンの変革の重要な年となりつつあります。伝統的な糸織り事業から、糸織り、産業用不動産、社会住宅、再生可能エネルギーの4つの柱を持つ多産業モデルへと移行しました。8か月後、累計連載収益は約14億2700万VNDに達し、年間計画の66.3%を完了しました。2026年第2四半期の純収益は6200億VNDを記録し、2025年第4四半期の過去最高を記録しました。同時に、ニンアン工業クラスター、フースアン社会住宅、アンニン工業クラスターの賃貸工場などの主要プロジェクトが加速し、2026年から2028年の収益と利益の基盤を築いています。

1,427 10億VND 2026年の最初の8ヶ月間の累計収益	66.3% 2026年の収益計画を完成させてください。	620 10億VND 2026年第2四半期の純収益 (前年同期比39%増)	2,153 トン 2026年8月生産
62% 輸出収益シェア	10% 2025年度の現金配当金 (764億ベトナムドン)	0.58倍 株価純資産比率 (P/B比率) は帳簿価額を下回る。	~212 はは 産業集積地のための土地基金が現在開発中である。

ニュースレターの5つのハイライト

- 収益加速: 2026年第2四半期の純収益は6,200億VND(前年同期+39%、QoQ+52%)に達し、2026年6か月間の累積は10億2500億VND(+28%前年同期比)に達しました。
- 早期完了計画: 8月末までにダムサンは2158億VNDの収益計画の66.28%を完了し、ほぼ予定通りです。
- 工業用不動産のブーム: ニンアン工業クラスター(74ヘクタール)は2026年第2四半期から二次投資を受け、賃料は95~100米ドル/m²です。ニンアン工業クラスターは面積の90%に近づいています。
- フースアン社会住宅: 第2フェーズ(2026年9月9日)正式に販売開始; 546戸の社会住宅アパート、平均販売価格は1,980万VND/m²; 建物01は建設中。建物02は10階で建設中です。
- アナリストの見解: ベトナム・ホールディングス(2026年10月14日)は「買い」を推奨し、目標株価は1株あたり11,700ベトナムドンです。ロン・ベトナム証券(2026年6月)は「買い」を推奨し、目標株価は1株あたり14,400ベトナムドンです。

月間スポットライト



12/10 - ヴー・フイ・ドン議長がホーイエン省計画2021-2030の発表会議に出席し、優秀企業の栄誉を受けました。



17 - 21/09 - ダムサンが中国南寧で開催されたCAEXPO 2026に出席し、産業用不動産と太陽光発電の協力を促進しました。



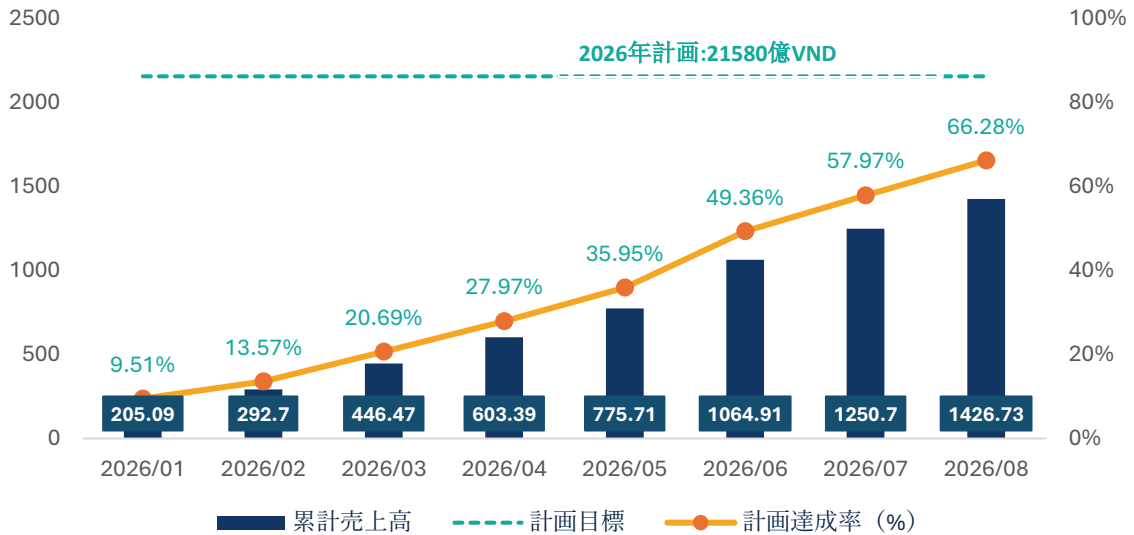
13/10 - ダムサンはベトナム起業家の日を祝うために代表団やパートナーを歓迎します。

ビジョン 繊維・繊維産業の先駆者として、繊維と不動産の核を保持しつつ、ハイテク製造業への変革に焦点を当てたグローバルな企業となること。

01 業績 | 8か月および第2四半期の累計更新

2026年8月の累計連載収益は14,267億VNDに達し、**年間計画の66.28%**に相当します。8月だけでも、主に糸、タオル、綿花から収益が約1,790億VNDに達しました。6月は、アンニン工業クラスターのインフラ建設活動や工場からの貢献により、約2,890億VNDの収益を上げ、明るい兆しとなりました。

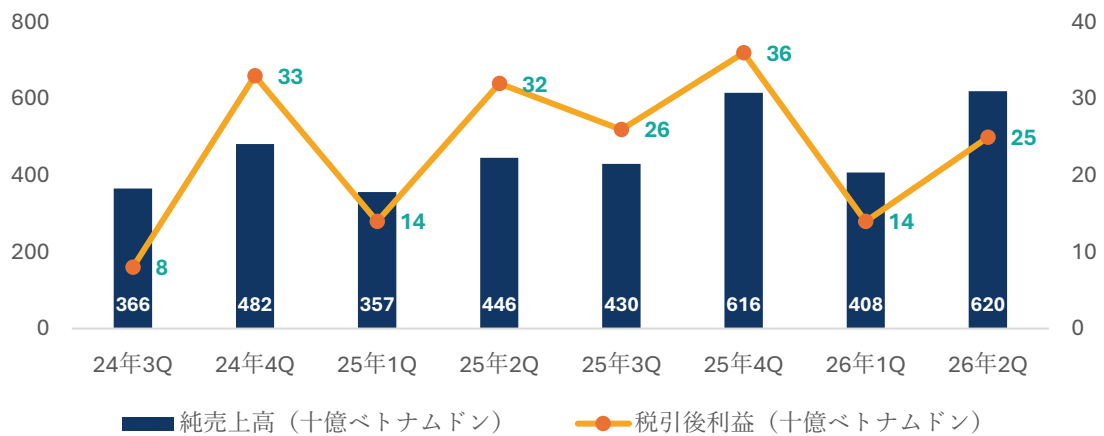
2026年累計売上高（十億ベトナムドン）および計画達成率（%、右軸）



出典: ダムサン・インベスター・ニュースレター 2026年8月

直近8四半期の業績

四半期別の純売上高・税引後利益



出典: ADS 統合財務諸表、Vietstock、CaFeF

ターゲット(10億VND)	2026年第2四半期	+/- 前年同期	6ヶ月/2026年	+/- 前年同期	%プラン2026
純収益	620	+39%	1,025	+28%	48%
粗利益	63	-10%	97	-7%	—
EBIT	44	-27%	75	+8%	—
税引前利益	31	-5%	52	+11%	36%
親会社の税引後利益	25	-10%	37	-2%	—

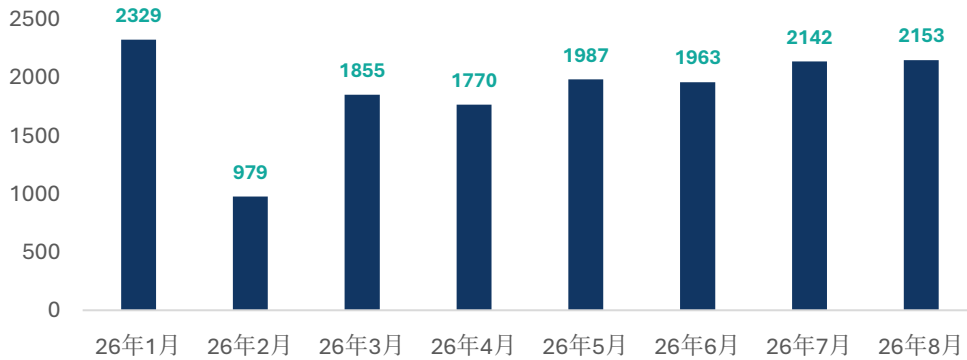
出典: ロン・ベトナム証券会社、2026年第2四半期決算報告書(2026年10月更新業績)、DNSE (ネパール証券取引所)。親会社の税引後純利益は、集計元によって若干異なります。

経営陣の見解: 2026年第2四半期の粗利益率は、不動産セグメントの割合が減少したため10%(~16%)に縮小しました。これは2025年同時期に安寧工業クラスター第1期の土地リースが記録されたためです。フォー・スアン社会住宅とニンアン工業クラスターの引き継ぎ・記録が始まると、利益構造は大幅に改善されると予想されます。総現金および短期投資額は5160億VND(前年比+29%)に達し、主要プロジェクト向けの未払い融資は11億4500万VNDに達しました。

02 生産 – 事業活動 | 糸織り、綿タオル、グリーンエネルギー

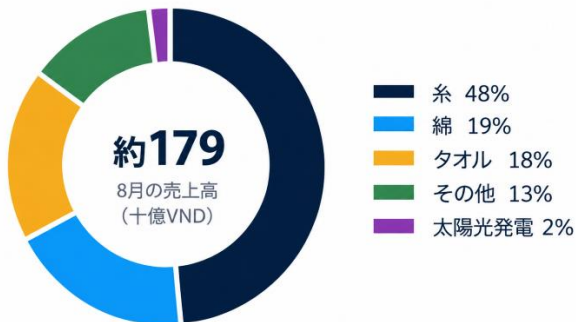
2026年8月時点で、ダムサンは国内外のパートナーとの受注を完了するため、完全かつ期限通りに安全な生産を維持しています。**総生産量は2,153トンに達し**、年初(1月を除く)で最高水準となりました。その中には、糸1,071トン、タオル265トン、綿花817トンが含まれます。7月から8月にかけての綿、糸、タオルの売上高は3,040億VND(前年比+38%)に達し、平均販売価格は約70,000VND/kg(+9%前年同期比)でした。

糸・タオル・綿の月次生産量（トン）

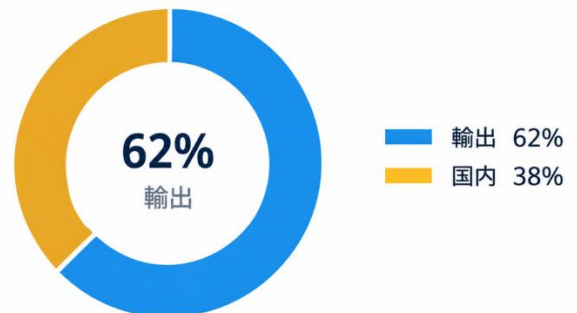


出典: ダムサン・インベスター・ニュースレター 2026年8月

製品別売上構成 – 2026年8月



市場別売上構成



出典: ダムサン・インベスター・ニュースレター 2026年8月



毛糸&コットンタオル – コアセグメント

3工場(ダムサンI、ダムサンII、エッフェルヤーンの80%保有)、年間16,560トンの糸と2,040トンのタオル生産能力を持つ。ドイツ、スイス、日本からの輸入ライン;5Sモデルを適用している。中国の国慶節前に原材料需要が増加し、世界の綿花在庫は15年ぶりの低水準となり、2026年第3四半期の販売価格を支える見込みである。



再生可能エネルギー – AD GREEN

2026年目標:320MWのパネル(輸出用250MW、国内用70MW)の生産・処理、収益予想:約3,500億VND。工場はDamsan 2(Gia Le工業団地)に移転しました。An Viet、Viet Thai、DK Pak向けに屋上太陽光発電を設置しました。2050年までにネットゼロ排出の目標を達成するためです。

03 主要プロジェクトの進捗 | 成長ダイナミクス 2026 – 2028



フー・シュアン・ダムサン社会住宅

2棟 15トン階数+1階 地下 • 58,000 m² 床 • 546戸のアパートメント + 36 商業・サービスユニット • 平均販売価格は1,980万VND/m²です。フェーズ2は2026年9月9日から販売開始予定です。建物01は建設中です。建物02は10階で建設中です。



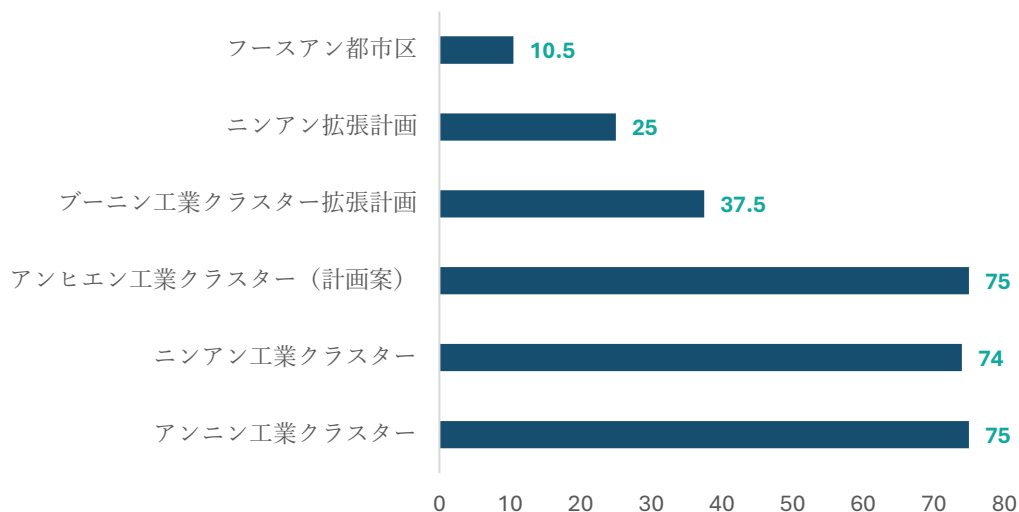
セキュリティ産業クラスター – 75ヘクタール

二次投資家へのアクセス率は地域の約90%に達しています。工場2の完成 – ADP高級タオル織工場; 賃貸用のドック・ドン工場建設(14,808 m²、資本金1174億VND、投資登録証明書取得)。2026年12月10日に投資登録証明書取得; 紅蘭玩具工場の開所。

プロジェクト	スケール	最新進捗・更新	現状
ニンアン工業クラスター (ヴァークイ、洪延)	74ヘクタール(+25ヘクタール拡張)	2026年第2四半期から二次投資を受け、賃料95~100米ドル/平方メートル; 集中型下水処理場、道路、排水施設の建設; 6ヘクタール(50,000 m ²)の工場プロジェクトをリース中、総投資額3,200億VND(2026年第3四半期から2027年第2四半期まで予定)。	建設中
フー・スアン社会住宅	546戸のアパート+36戸の商業・サービスユニット – 58,000 m ² 床面積	売りに出された第2段階; 建物01および02の粗末部分の建設; 省人民委員会副委員長が進捗を確認(2026年9月16日)。	オープンセール
フー・スアン都市圏	10.5ヘクタール – 324戸の隣接ユニット、ヴィラ	隣接する残りのアパートやヴィラ、残りの土地の粗い建設を完成させました。	フィニッシング
ヴァーニン工業クラスター(拡大)	37.5ヘクタール	ヴァークイ自治体人民委員会での土地回復、敷地撤去、補償・支援・再定住計画の集計・揭示。	クリアランス
渤川住宅区	0.37ヘクタール – 隣接する41戸	家の引き渡しを顧客に完了し、残りのユニットも完成させます。	最終決定/引き継ぎ
広中住宅地	0.51ヘクタール – 隣接ユニット37戸	残りの土地区画のための粗い家屋の建設。	建設中
アン・ヒエン工業クラスター(提案中)	75ヘクタール	興延省計画2021-2030に基づき、新たな投資と工業用地基金の拡充を提案します。	準備

出典: ダムサン・インベスター・ニュースレター 2026年8月号; damsansc.vn ニュース; 2026年株主総会の文書

開発中プロジェクトの土地保有面積 (ha)



04 株式広告と評価の展望 | 市場情報は2026年10月13日まで更新されています**7,590 銅**

2026年10月13日の終値

~580 10億VND

時価総額

6.1倍過去4四半期の株価収益率
(P/E比率)**13,111 銅**

1株当たり帳簿価額

76.39 ミリオンシェア

発行済株式数

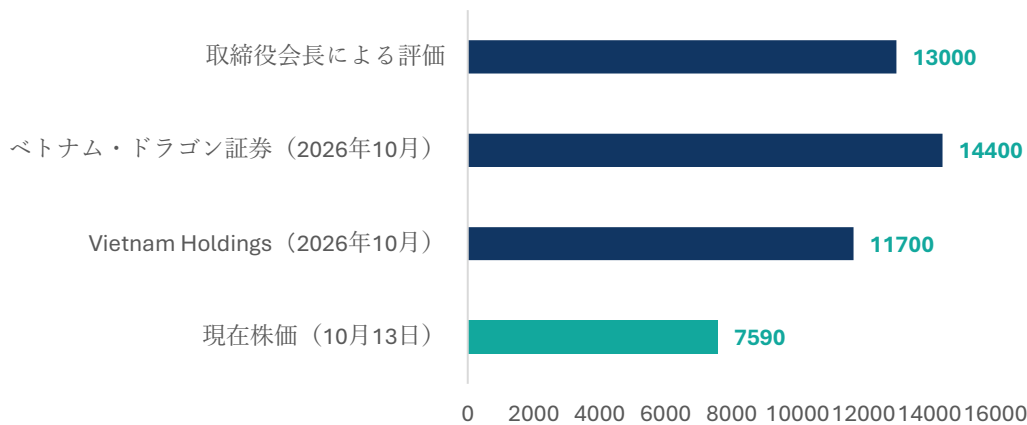
1,240 銅過去4四半期の1株当たり利益
(EPS)**9.8%**

過去4四半期のROE

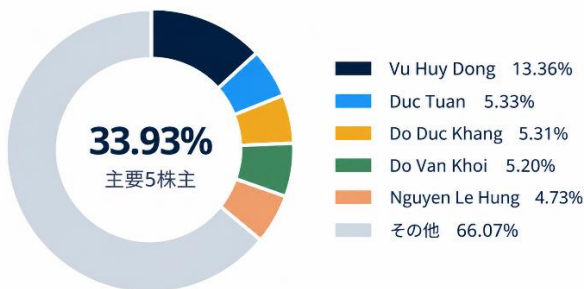
7,330 – 9,630

52週間の価格帯

出典: Investing.com、Simplize、Vietstock(2026年10月13日)。定型資本金は7,639.5億VND; 外国投資家は0.13%を保有; フリーフロート率~55%。

市場株価と目標株価の比較 (ベトナムドン/株)

上昇余地: ベトナム・ホールディングスの目標株価は現在の市場価格より約54%高く、ロン・ベトの目標株価は約90%高い。ロン・ヴィエットによると、ADSは2026年の予想株価収益率(P/E)で約5.5倍となり、5年間平均より50%低く取引されています。2026年の売上高は1959億VND、親会社の税引後利益は1,100億VND(+13%)、1株当たり総額は1,325VNDと予測されています。コメントはアナリストユニットの独立した見解であり、投資効率性へのコミットメントではありません。

大株主構成 (%)**最近のイベントとニュースのカレンダー**

- 14/10** ベトナム・ホールディングス社のADS分析レポートをベトナム語、英語、中国語、日本語の4言語で公開。
- 12/10** ホンイエーン省計画発表の会議に出席し、ドゥック・ドゥンはアンニン工業クラスターの工場投資証明書を受賞しました。
- 08/10** 2026年第1回事業成果更新ニュースレターを発行します。
- 09/09** フー・スアン・ダムサン社会住宅アパートメントの第2期が売りに出されました。
- 07/2026** 2025年の現金配当支払いは10%(~764億VND)です。
- 18/04** 2026年株主総会: 収益計画2158億VND、税引前利益1450億VND(引き上げ可能1650億VND); 2026年から2031年の取締役会選出。

投資家関係

ダムサン株式会社 – ブイヴィエン通りA4区画、阮德蕉工業団地、チャンフンダオ区、洪延省
 ・電話番号: +84 2273.643.826 • メール: hc1@damsanjsc.vn • ウェブサイト: damsanjsc.vn

免責事項: 本ニュースレターはダムサン株式会社(HOSE: ADS)によって作成され、公開データおよび公開情報源に基づき、株主および投資家に生産および事業活動に関する情報を提供するためです。ニュースレターには予期せぬリスクや事象の影響を受けた予測情報が含まれている場合があります。ADS株式の売買の申し出ではありません。月次データは監査されていません。

ダムサン株式会社 • damsanjsc.vn • hc1@damsanjsc.vn • +84 2273.643.826