

取引市場：シンガポール

リサーチ部長 庵原 浩樹
DID:03-3666-6980 (内線244)
E-mail: hiroki.ihara@phillip.co.jp

フィリップ証券株式会社

2013年6月10日

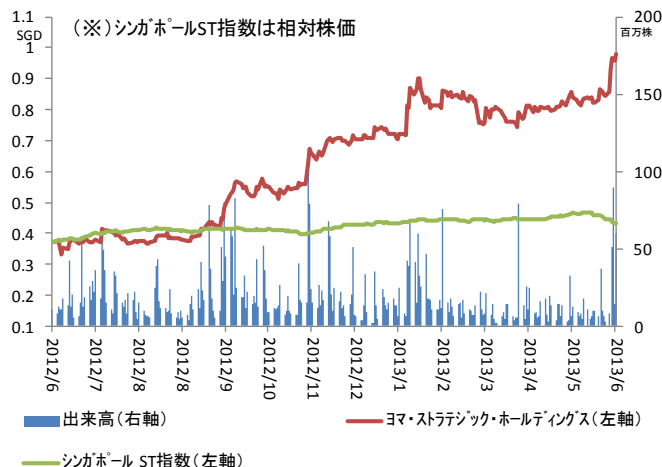
ヨマ・ストラテジック・ホールディングス(YOMA) 業種:不動産

ミャンマー系不動産会社

▶住居用不動産の販売、設計、建設を展開するほか、子会社を通じて農業、自動車ディーラーも行う。

▶ミャンマーを中心とした不動産開発プロジェクトを積極的に行う。

【52週株価チャート(日足)】



株価(SGD) 0.98 (2013/6/7)
52週高値-安値(SGD) 1.03-0.33

■財務状況・業績

※参考レート1SGD=78.11円(2013/6/7終値時点)

事業年度	2012/3	2013/3	2014/3E	2015/3E
売上高(百万SGD)	39.21	60.47	90.80	129.00
当期純利益(百万SGD)	6.04	14.44	16.95	27.90
EPS(SGD)	0.01	0.01	0.01	0.02
PER(倍)	105.38	68.06	98.00	49.00
BPS(SGD)	0.26	0.31	0.33	0.36
PBR(倍)	3.77	3.17	2.97	2.72
配当(SGD)	0.00	0.01	0.01	0.01
配当利回り(%)	-	0.51	1.02	1.02

	2012/Q4	2013/Q4	前年同期比
売上高(百万SGD)	16.13	20.47	+27%
営業利益(百万SGD)	2.94	12.01	4.1倍
税前利益(百万SGD)	2.78	12.01	4.3倍
当期純利益(百万SGD)	2.09	11.55	5.5倍
EPS(SGD)	0.00	0.01	-

(出所:会社公表資料、Bloombergをもとにフィリップ証券作成)

売上構成(百万SGD)

	2012/3	2013/3	前年同期比
住宅販売	11.84	27.1	+129%
土地開発権	23.1	28.2	+22%
建設関連サービス	1.3	2.1	+62%
農業	0.04	-	-
自動車	0.96	2.4	+150%

(出所:会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

◆業績ハイライト

2013/3期売上高は前期比54%増、純利益は同2.4倍。住宅販売による売上高は同2.3倍だった。2013/3末時点の住宅販売戸数は総戸数528戸のうち491戸だった。売上高総利益率(粗利益率)は13.5%ポイント増の43.3%。土地開発権および住宅の販売価格の上昇が寄与した。また、同社はXun Xiang社取得による負ののれん発生益として約900万SGDを計上した。

2013/3末時点の一株当たり純資産(BPS)は前期の0.26SGDから0.31SGDに増加。現預金残高は前期の2,000万SGDから1億620万SGDと財務規模も拡大した。

2013年6月10日

【レポートにおける免責・注意事項】

本レポートの発行元：フィリップ証券株式会社 〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町4番2号

TEL: 03-3666-2101 URL: <http://www.phillip.co.jp/>

本レポートの作成者：社団法人 日本証券アナリスト協会検定会員 庵原浩樹

当資料は、情報提供を目的としており、金融商品に係る売買を勧誘するものではありません。当資料は、情報提供を目的としており、金融商品に係る売買を勧誘するものではありません。フィリップ証券は、レポートを提供している証券会社との契約に基づき対価を得ております。フィリップ証券は当資料を使用している記載されている内容は投資判断の参考として筆者の見解をお伝えするもので、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。また、当資料の一部または全てを利用することにより生じたいかなる損失・損害についても責任を負いません。当資料の一切の権利はフィリップ証券株式会社に帰属しており、無断で複製、転送、転載を禁じます。

<日本証券業協会自主規制規則「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則「平14.1.25」に基づく告知事項>
本レポートの作成者であるアナリストと対象会社との間に重大な利益相反関係はありません。