

取引市場：タイ

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

2012年11月8日

サイアムセメント(SCC) 業種: 建材

タイ王室系多角経営企業

▶1913年に創業したタイのセメント製造大手企業であり、タイ王室管理局が出資している。セメント事業のほか、化学製品、紙、建築資材、流通と5つの事業を主に展開する。

▶化学製品事業では、川上から川下まで化学薬品製品の全てを網羅しており、タイの最大手である。

▶セメント事業ではセメント、コンクリート、コンクリート製品、ホワイトセメント、耐火性製品の製造・供給、施設設置の際の技術サービスの提供やコンサルティングを展開し、世界で最もセメントを輸出する会社の1つでもある。

株価(THB) 387.00 (2012/11/7)
52週高値-安値(THB) 402-310

■財務状況・業績

※参考レート1THB=2.60円(2012/11/7終値時点)

事業年度	2010/12	2011/12	2012/12E	2013/12E
売上高(百万THB)	301,323	368,579	407,070	435,099
当期純利益(百万THB)	37,382	27,281	25,198	34,138
EPS(THB)	31.15	22.73	21.04	28.70
PER(倍)	12.42	17.03	18.39	13.48
BPS(THB)	110.93	116.83	127.88	144.33
PBR(倍)	3.49	3.31	3.03	2.68
配当(THB)	12.50	12.50	11.74	14.57
配当利回り(%)	3.23	3.23	3.03	3.76

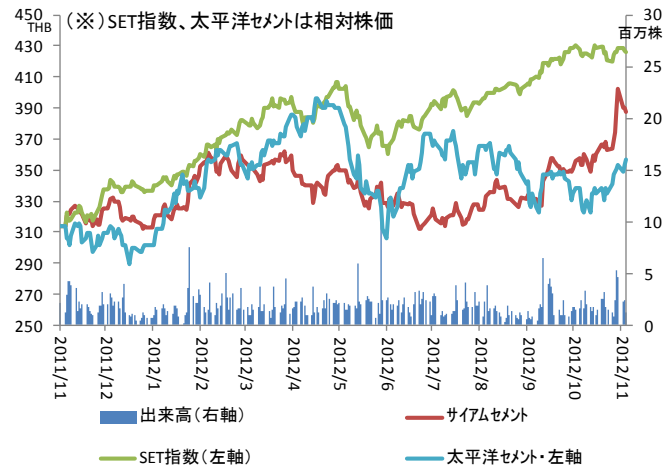
四半期ベース	2011/Q3	2012/Q3	前年同期比
売上高(百万THB)	94,281	104,286	+11%
営業利益(百万THB)	8,016	7,793	-3%
税引前利益(百万THB)	8,580	7,121	-17%
当期純利益(百万THB)	7,377	6,416	-13%
EPS(THB)	6.15	5.35	-13%

(出所: 会社公表資料、Bloombergをもとにフィリップ証券作成)

※THBはタイバーツ

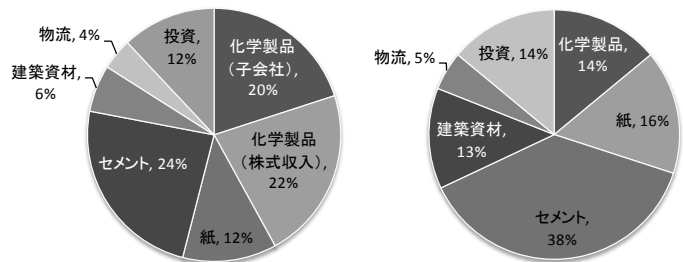
※上記は特定な記載が無い限り出所はBloombergからです。

【52週株価チャート(日足)】



【2011年1-9月期 事業別純利益構成】

【2012年1-9月期 事業別純利益構成】



◆業績ハイライト

Q3(7-9月)の売上高は前年同期比11%増、純利益は同13%減。化学製品事業の利益率低下が起因。

セメント事業は強固な国内需要から販売量が増加し売上高は同29%増。今後も幅広い分野からのセメントの需要が見込まれる。

建築資材事業はセラミックタイルとボードの需要回復により売上高は同18%増。タイ中銀が行った0.25%の利下げが住宅市場への追い風となり、一戸建ての需要増からの売上増を見込む。

2012年11月8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。