

# Sunny Optical (2382 HK)

中国 / 工業 / 企業レポート

## Sunny の生産が余姚市の大洪水の影響を受けている

- 余姚市の市街地の 70%以上で洪水が発生した
- Sunny の生産は1週間中断しており、本日生産再開が予定されている
- 洪水の影響を理由に 13 年度の出荷量予想を約 3%下方修正する

2013 年 10 月 15 日



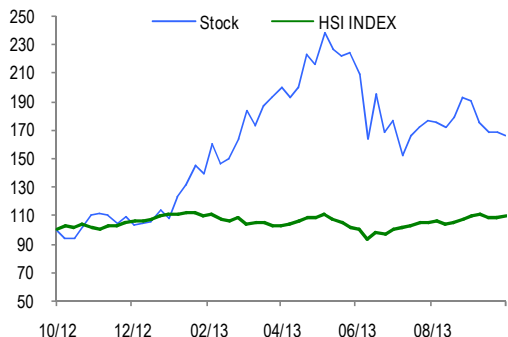
### 予想の修正 (%)

12 月 31 日決算	13 年度 予想	14 年度 予想	15 年度 予想
売上高の変更	(3.0)	0.0	0.0
純利益の変更	(7.2)	(0.5)	(0.7)
EPS の変更	(7.2)	(0.5)	(0.7)

### 主な銘柄データ

52 週間の高値/安値	11.78/4.13HKドル
30日間の1日当りの平均出来高	11.00 m
発行済み株式数	1,097m
時価総額	8,743m
主要株主	Wang Wenjian (42.3%)

### 株価パフォーマンス



### 主要財務データ

12 月 31 日決算	12 年度	13 年度 予想	14 年度 予想	15 年度 予想
売上高(100 万人民元)	3,984	5,643	7,579	9,511
伸び率(%)	59	42	34	25
純利益(100 万人民元)	346	389	578	690
伸び率(%)	55	12	49	19
EPS (人民元)	0.36	0.39	0.55	0.65
伸び率(%)	56	10	38	19
PER (x)	17.5	15.9	11.5	9.6
PBR (x)	3.3	1.9	1.6	1.4
EV/EBITDA	12.3	10.1	6.7	5.5
イールド (%)	1.3	1.5	2.1	2.5

出典: 会社データ、京華山一予想

### 最新情報

余姚市の市街地の 70%以上で洪水が発生した 台風フィトゥ(Fitow)が月曜日(2013 年 10 月 7 日)の早朝に中国の東部沿岸部を通過し、Sunny の主要な生産拠点がある浙江省余姚市に過去 64 年間で最大規模の大洪水をもたらした。地元メディアならびに政府の情報によれば、先週市街地の 70%以上で洪水が発生し、電気と水の供給がストップした。余姚市の経済的損失は少なくとも概算で 200 億人民元以上になる見込みである。今回の洪水は沈静化し始めており、日曜日(2013 年 10 月 13 日)には被災地の 80%で電力の供給が再開した。

### 当社の見方

生産は月曜日再開の見込み Sunny の損出はまだ算出中である。主要な設備機器のほとんどは建物の 2 階以上にあることから、損失は限定的だろう。電力供給が再開し水位も低下したことから、Sunny は 2013 年 10 月 13 日に操業を一部再開しており、本日ほとんどの生産施設の稼働を再開する計画である。

洪水を理由に出荷量予想を引下げる 洪水の影響は一回限りのものである。主要な生産施設は被害を受けていないことから、(1) Sunny の生産工場で重要な役割を担っている労働者の勤務体制への影響、(2) 外部の輸送手段がまだ完全には復旧していないこと、(3) 生産の 1 週間に及ぶ中断ならびに設備機器の復旧に要する時間を考慮した上で、当社は 13 年度の外部向け出荷量予想をおよそ 3%(2 週間分の生産量に相当)下方修正する。これにより純利益予想は当社の従来予想よりも 7.2%減ることになるが、それには洪水の間に生じた可能性がある資産の被害は含まれていない。

「免責事項: 本資料は、情報の提供のみを目的としたものであり、有価証券の売買の推奨を意図したものではありません。コアパシフィック山一インターナショナル(香港)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。本資料は、信頼に足ると考えられる情報源を基にしておりますが、その正確性や完全性を保証するものではありません。本資料内で示す内容は予告無く変わる場合があります。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。コアパシフィック山一インターナショナル(香港)またはコアパシフィック・グループの企業、同グループに関係ある個人は、本資料の使用または本資料への信頼に起因するいかなる法的責任も負いません。当資料の一切の権利はコアパシフィック山一インターナショナル(香港)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。」