

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1月31日

ノーブル・グループ (NOBL SP) 業種：総合商社

香港系資源・農産物商社

▶香港に本社を有し農産物、エネルギー製品、鉄、鋳物、鋳石などのサプライ・チェーン・マネジメントを展開する。

▶主に種子、砂糖、ココア、コットン、コーヒー、肥料、石炭、石油、ガス、電力、ポリマー、石油化学製品、鉄鋳石、鋳物を取扱う。

▶炭鋳、農業経営、加工、船舶保有・管理サービスも展開する。

株価(SGD)	1.230 (2013/1/30)
52週高値－安値(SGD)	1.535-1.020

■財務状況・業績

※参考レート1SGD=73.39円(2013/1/28終値時点)

事業年度	2010/12	2011/12	2012/12E	2013/12E
売上高(百万USD)	56,696	80,732	92,295	104,250
当期純利益(百万USD)	606	431	513	665
EPS(USD)	0.10	0.07	0.08	0.10
PER(倍)	12.30	17.57	15.38	12.30
BPS(USD)	0.66	0.71	0.78	0.87
PBR(倍)	1.86	1.73	1.58	1.41
配当(USD)	0.03	0.02	0.02	0.03
配当利回り(%)	2.44	1.63	1.63	2.44

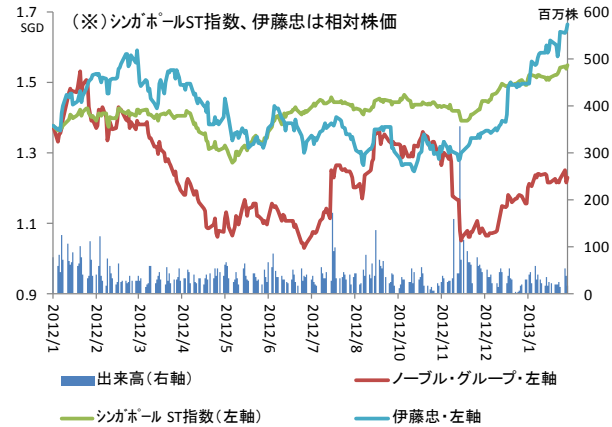
	2011/Q3	2012/Q3	前年同期比
売上高(百万USD)	20,883	22,708	+9%
営業利益(百万USD)	257	324	+26%
税前利益(百万USD)	-32	72	黒転
当期純利益(百万USD)	-17	75	黒転
EPS(USD)	-	0.01	-

(出所：会社公表資料、Bloombergをもとにフィリップ証券作成)

※SGDはシンガポールドル、USDは米国ドル

※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)】



部門別売上高(百万USD)

	2011/1-9	2012/1-9	前年同期比
農業	14,214	11,562	-19%
エネルギー	37,918	48,068	+27%
鋳物・鋳石	8,470	10,147	+20%

◆業績ハイライト(2012年1-9月)

農業部門:砂糖精製部門は9月末の豪雨の影響があったが好調であった。しかし、穀物および油種子の市況環境の弱さ、とうもろこしや大豆価格の急低下、中国市場の弱さが起因し売上高は前年同期19%減、サプライチェーンからの営業利益は53%減となった。

エネルギー:石油・ガス・電力の重量が同28%増と過去最高を記録したことから売上高は同27%増、サプライチェーンからの営業利益は30%増となった。ノーブル・アメリカの強固な利益成長が寄与。

鋳物・鋳石:アルミニウムからの売上が同42%増えたことが寄与し売上高は同20%増と過去最高を記録した。サプライチェーンからの営業利益は同26%増となった。

なお、2012年Q4決算は2/28発表予定。

2013年1月31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。