2026 年 10 月 29 日

ヨマ・ストラテジック HD（Z59）

ヨマ・セントラル・プロジェクトの資本再構成でプロジェクト再開。関連した利子負担の解消と、中期視野でのプロジェクトの完了も期待される。

シンガポール証券取引所（SGX）| 総合型不動産 | 業績フォロー

BLOOMBERG: YOMA SP| REUTERS YOMA.SI

PhillipCapital
Your Partner In Finance

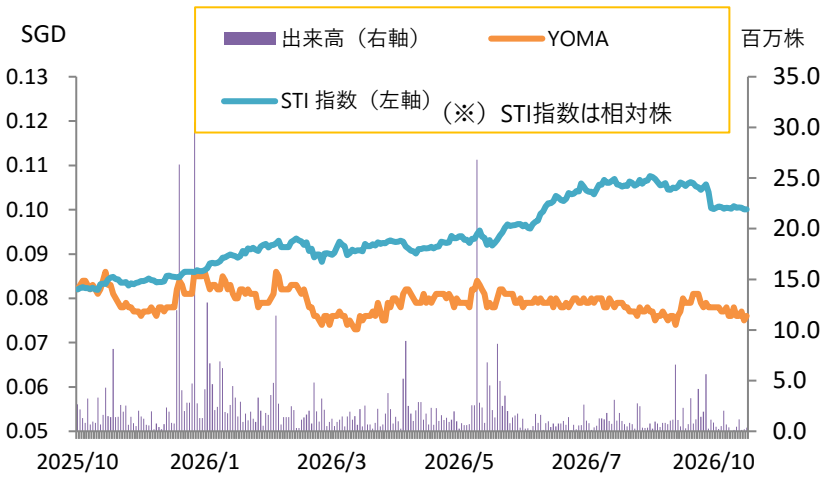
フィリップ・キャピタル証券株式会社 リサーチ部

三角友幸

TEL：+81 3 3666 0707（直通）

E-mail：tomoyuki.misumi@phillip.co.jp

【株価推移】



（出所：Bloombergをもとにフィリップ証券作成）

【企業概要】

ミャンマーを本拠点とするコングロマリット企業。ヤンゴン証券取引所上場のファースト・ミャンマー・インベストメント（FMI）とともに、華僑系ミャンマー財閥であるヨマ・グループの中核を構成する。2006 年にシンガポール証券取引所のメインボードに上場。主要セグメントは、不動産開発、食品・飲料、自動車等販売、リース、モバイル・ファイナンス、投資・コーポレートである。

株価	（SGD）	**0.076**
実績 PER		**21.16**
予想 PER		**--**
時価総額	（10 億 SGD）	**183**
平均売買代金	（百万 SGD）	**0.09**

＊配当予想と予想 PER はブルームバーグ、各数値は 10/29 終値による

- ✓ 7 月 30 日に公開された 1Q27 のセグメント別売上は、食品や自動車販売などで高い前年比成長が観測されたものの、最もウェイトの高い不動産開発（Yoma Land）は前年同期比 15.3%減の 27.6 百万 USD で着地した。
- ✓ 3 ヶ年でみた売上高の成長は横ばいであり、中間期ごとの業績推移では上期に赤字を計上する傾向が続いている。
- × 2021 年 2 月のミャンマー国軍のクーデター以降、ヨマ・セントラル・プロジェクトが中止される厳しい事業環境が続いた。
- ✓ 2026 年 10 月、ヨマ・セントラル・プロジェクトのディベロッパーであり特別目的会社である Meeyhata Development Limited(MDL)の持ち分を、民間企業や国際開発機関（世銀グループの IFC およびアジア開発銀行）から譲受し、ヨマ・ストラテジックと FMI とで 80%と 20%ずつ保有することとなった。資本再構成と負債整理から得られる特別利益ほか、MDL を経由して負担していた年間 10 百万 SGD の利子負担がなくなり、40-50%の進行度であったプロジェクトであるため、数年単位の中期軸での完工が期待される。

■半期業績推移：（単位：百万 USD）

決算期	1H25	2H25	1H26	2H26
売上高	95	109	113	119
営業利益	3	20	9	17
%営業利益率	3.82	18.69	8.23	14.31
当期純利益	(9)	18	(5)	25

■年次業績推移(12 月期)：（単位：百万 USD）

決算期	FY24	FY25	FY26	*ΔCAGR*
売上高	220	205	233	*2.91%*
営業利益	26	25	26	*0.00%*
%営業利益率	11.93	12.41	11.52	--
当期純利益	18	9	20	*5.41%*

■一株あたり指標 年次・四半期：（単位：USD）

決算期	FY24	FY25	FY26	1H26	2H26
EPS	0.008	0.002	0.003	-0.0063	0.0090
DPS	--	--	--	--	--
BVPS	0.16	0.15	0.14	0.1397	0.1429

＊各財務数値および株主や経営陣の情報は、企業公表情報および Bloomberg データより引用
(CAGR は 3 ヵ年平均複利成長率)。

＊当社の業績開示はシンガポールドル(SGD)ではなく、US ドル(USD)建ての開示である。

■主要株主

株主名	保有数(千株)	%比率
Pun Serge	628,636	26.10
Ayala Fernando M Zobel de	332,500	13.81
Kopernik Global Investment	169,634	7.04

■経営陣

氏名	役職
Melvyn Pun Chi Tung	Chairman / CEO
Jr Ching	CFO
Cyrus Pun Chi Yam	Executive Director

■セグメント売上：（単位：百万 USD）

項目/決算期	1Q26	1Q27	*ΔY/Y*
不動産開発	32.60	27.60	*-15.3%*
食品・飲料	9.00	11.90	*32.2%*
モバイルファイナンス	5.30	4.20	*-20.8%*
自動車販売	3.30	8.00	*142.4%*
リース	1.10	1.30	*18.2%*
投資・コーポレート	1.30	1.70	*30.8%*

*四半期の監査後の財務開示はなく、売上と事業の概況が開示された。

【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・キャピタル証券株式会社 〒103-0026 東京都港区虎ノ門 1-23-1 虎ノ門ヒルズ森タワー8 階
TEL:03-3666-2101　　URL： http://www.phillip.co.jp/
本レポートの作成者　　：リサーチ部 三角友幸

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・キャピタル証券は、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る場合があります。当資料に記載されている内容は投資判断の参考としてレポートの作成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、フィリップ証券も、本レポートの作成者も、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、転載することを禁じます。

＜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）」に基づく表示＞

・フィリップ・キャピタル証券または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。