

標記銘柄は金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行われておりませんので、外国証券内容説明書をご覧ください。

ペトロチャイナ (中国、H株、石油/石油化学/天然ガス)

中国石油天然気、PetroChina Co. Ltd. (香港市場コード:857、大和コード:N0857)

決算期	売上高	純利益	一株利益	一株配当	< 株価 >	16.00香港ドル (11/8)
04.12	397,354 百万元	103,843 百万元	0.59 元	0.263430 元	< 時価総額 >	6,811,312 百万香港ドル
05.12	552,229 (+39%)	133,362 (+28%)	0.75	0.338044	< P E R >	07.12(予) 18.0倍
06.12	688,978 (+25%)	142,224 (+7%)	0.79	0.357505		08.12(予) 17.0倍
07.12(予)	784,574 (+14%)	154,090 (+8%)	0.86	0.385535	< 配当利回り >	07.12(予) 2.52%
08.12(予)	830,680 (+6%)	161,505 (+5%)	0.90	0.403992		

一株利益は希薄化前の純利益ベース。配当は税前、普通配当。予想はThomson Financial調査。1香港ドル=0.955元。1元=15.18円。

1-9月の原油・天然ガス生産量は4.3%増 / 上海A株市場に上場し、時価総額世界1位に

1-9月の原油・天然ガス生産量は4.3%増

10月15日、中国最大の石油会社ペトロチャイナが発表した1-9月の原油生産量は前年同期比0.9%増、原油と天然ガスの合算では4.3%増と堅調な伸びを示した。原油生産量の前年同期比伸び率の四半期推移を見ると、1-3月の0.7%増、4-6月の0.4%減に対し、7-9月は2.6%増となっており、上半期の低迷から脱した点が安心材料である。

中国政府が石油製品価格を引き上げ

11月1日、中国政府はガソリン、ディーゼル油、ジェット燃料の価格を最大で10%引き上げた。原油価格の高騰によるコスト増加に苦しむ石油精製企業の救済が目的。石油精製で中国最大手の中国石油化工が最も恩恵を受けるものと思われるが、ペトロチャイナも石油精製・小売部門が売上(部門間売上を含むベース)の約半分を占めていることから、利益押し上げに寄与するものと考えられる。

上海A株市場上場で時価総額世界1位に

11月5日、ペトロチャイナは上海A株(中国本土投資家向け株式)市場に上場した。公募価格の16.70元に対して上場初日の終値は約2.6倍の43.96元(約45.78香港ドル相当)と急騰。同日のH株の終値18.00香港ドルとも大きく乖離したが、これは、同社に対する中国本土投資家の評価の高さと、中国本土における金余り現象の表れと言えよう。なお、上海上場に伴って公募増資等を実施したことから、株式時価総額は米国の石油会社エクソンモービルを抜き、世界の全上場企業の中で1位となった。

12月10日付でハンセン指数に採用へ

11月7日、香港の株価指数算出機関であるHSIサービズは、ペトロチャイナなど3銘柄を12月10日付でハンセン指数に新規採用すると発表した。同指数に連動する資金運用を行う機関投資家が指数への採用に合わせてポートフォリオに組み入れる可能性もあると思われる。

原油価格の高騰も手伝い、9月下旬以降、株価は急騰したものの、その反動で足許急落している。乱高下の最中に投資タイミングを計るのは難しいが、上述の好材料に鑑みて、急落する場面は押し目と捉えたい。(横路 史生)

ペトロチャイナの1-9月の事業実績

	06年1-9月	07年1-9月	変化率
原油・天然ガス生産(百万バレル)	793.9	828.1	+4.3%
原油生産(百万バレル)	626.1	632.0	+0.9%
天然ガス生産(十億立方フィート)	1,007.1	1,176.1	+16.8%
石油精製(百万バレル)	581.0	611.4	+5.2%
主要石油製品生産			
ガソリン(千トン)	16,244	16,104	0.9%
ケロシン(千トン)	1,564	1,528	2.3%
ディーゼル(千トン)	32,896	35,501	+7.9%
主要石油化学製品生産			
エチレン(千トン)	1,523	1,892	+24.2%
合成樹脂(千トン)	2,253	2,896	+28.5%
合成繊維、ポリマー(千トン)	905	1,104	22.0%
合成ゴム(千トン)	232	233	+0.4%
ユリア(尿素)(千トン)	2,652	2,796	+5.4%
平均実現原油価格(米ドル/バレル)	61.50	60.94	0.9%
平均実現天然ガス価格(米ドル/千立方フィート)	2.45	2.55	+4.1%
平均実現ガソリン価格(米ドル/トン)	515.06	535.89	+4.0%
ガソリン・スタンド数(店)	17,934	18,846	+5.1%

(注)原油・天然ガス生産量は、原油換算。

(出所)会社資料に基づき、大和証券投資情報部作成。

世界の時価総額上位銘柄

社名(国)	主要市場	コード	業種	時価総額
1 ペトロチャイナ(中)	香港	857	石油	98.7 兆円
2 エクソンモービル(米)	NY	XOM	石油	55.0 兆円
3 ゼネラルエレクトリック(米)	NY	GE	コングロメリット	44.4 兆円
4 チャイナ・モバイル(中)	香港	941	通信	40.0 兆円
5 中国工商銀行(中)	香港	1398	銀行	39.2 兆円
6 マイクロソフト(米)	ナスダック	MSFT	ソフトウェア	36.6 兆円
7 ガスプロム(露)	モスクワ	-	天然ガス	32.8 兆円
8 ロイヤルダッチシェル(蘭・英)	ロンドン	-	石油	30.3 兆円
9 B P(英)	ロンドン	-	石油	27.5 兆円
10 中国建設銀行(中)	香港	939	銀行	26.8 兆円
24 トヨタ自動車(日)	東京	7203	自動車	22.3 兆円

(注)時価総額は主要市場以外も含む。11月8日現在。欧州市場は情報機関によって証券コードが異なるため、コードを記載せず。

(出所)各証券取引所等の情報に基づき、大和証券投資情報部作成。

週足株価と原油先物価格



本資料は投資判断の参考となる情報提供を目的としたもので、当社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づき作成したものです。本資料に記載された意見、予測等は、資料作成時点における当社の判断に基づくものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後、予告なしに変更されることがあります。投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。

お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

手数料等およびリスクについて

- 株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗（支店担当者）経由で国内委託取引を行う場合、約定代金に対して最大1.20750%（但し、最低2,625円）の委託手数料（税込）が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては、現地諸費用等を別途いただくことがあります。
- 株式等の売買等にあたっては、株価の変動による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては株価変動のほかに為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。
- 信用取引を行うにあたっては、売買代金の30%以上で、かつ30万円以上の委託保証金が事前に必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。
- 非上場債券（国債、地方債、政府保証債、社債）を当社が相手方となりお買付けいただく場合は、購入対価のみお支払いいただきます。債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失を生じるおそれがあります。外国債券は、金利水準の変動に加え、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。
- 投資信託をお取引していただく際に、銘柄ごとに設定された販売手数料および信託報酬等の諸経費、等をご負担いただきます。また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。

ご投資にあたっての留意点

- 取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書等をよくお読みください。

本資料で紹介している外国株式の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行われていないものもあります。こうした銘柄については、外国証券内容説明書をご覧ください。

商号等：大和証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108号
加入協会：日本証券業協会、社団法人 投資信託協会、社団法人 日本証券投資顧問業協会、
社団法人 金融先物取引業協会

当社と大和証券S M B C(株)とは、(株)大和証券グループ本社を親会社とする同一のグループ会社であり、かつ大和証券S M B C(株)は平成18年11月以降下記の銘柄に関する募集・売出し（普通社債を除く）にあたり主幹事会社となっております。

チャイナ・ボーチャー・エンバイロメンタル・ソリューションズ・テクノロジー(ホールディング)カンパニー・リミテッド(1412) 石油資源開発(1662) V S N(2135) トラストワークス(2154) セーラー広告(2156) アルトナー(2163) ウェブマネー(2167) 雪印乳業(2262) インフォーマット(2492) ダイユエイト(2662) ファーマライズ(2796) MonotaRO(3064) ライフフーズ(3065) ストリーム(3071) 銚子丸(3075) ホリイフードサービス(3077) ディーブイエックス(3079) ブロンコピリー(3091) 東京建物不動産販売(3225) プロバスト(3236) ウィル不動産販売(3241) 駐車場総合研究所(3251) トリドール(3397) 東レ(3402) S U M C O(3436) パイブドピッツ(3831) エヌ・ティ・ティ・データ・イントラマート(3850) 日本ソフトウェア(3851) サイバーコム(3852) アイル(3854) シナジーマーケティング(3859) タカギセイコー(4242) 沢井製薬(4555) ダスキン(4665) シダックス(4837) ノエビア(4916) 東洋炭素(5310) 藤商事(6257) キトー(6409) 竹内製作所(6432) ネットインデックス(6634) シスウェブ(6636) ミマキエンジニアリング(6638) テクノメディカ(6678) 日本電産リード(6833) 太陽誘電(6976) サノヤス・ヒシノ明昌(7020) メガネトップ(7541) 梅の花(7604) 新光商事(8141) 清水銀行(8364) 京都銀行(8369) 山口フィナンシャルグループ(8418) 愛媛銀行(8541) マネースクウェア・ジャパン(8728) 三井住友海上火災保険(8752) イー・ギャランティ(8771) サンフロンティア不動産(8934) エフ・ジェー・ネクスト(8935) Human 2 1(8937) 大和システム(8939) ランドビジネス(8944) ノエル(8947) オリックス不動産投資法人(8954) 日本レジデンシャル投資法人(8962) 日本ロジスティクスファンド投資法人(8967) クリード・オフィス投資法人(8983) アトリウム(8993) 泉州電業(9824) （銘柄コード順）