

2009年9月30日

**シティグループ：オラスコム・コンストラクション(OCI)は、長期投資として最も魅力的**

大手投資銀行のシティグループは、同社推奨リストの中でエジプト大手建設会社 オラスコム・コンストラクション（以下 OCI）が、長期投資対象銘柄として最も魅力的であるとの調査レポートを発表した。OCI の中東・北アフリカ（MENA）地域のプロジェクトにおける長年の実績は非常に大きな強みであり、現在、中東・北アフリカ（MENA）地域において計画中、または進行中の経済刺激策（総額約2兆ドル）から受ける恩恵は非常にポジティブであると付け加えた。

2009年2Q現在、OCIの受注残は72億ドルで、ガルフ湾岸地域で進行中のプロジェクトの2.5%を占める。シティのアナリストはOCIのシェアは引き続き上昇しており、今後、売上は年率25%~30%成長すると予想している。

OCIのもう一つの主力部門である肥料ビジネスに関しても、天然ガスを長期契約（25年契約）することで、競合他社と比較してコストを圧倒的に低く抑えている。（OCIのコストは1.2-1.5ドル/mmBTU、米国系競合他社は3.5ドル/mmBTU）

すなわち、高コスト体質の競合他社に対してOCIの収益性の高さは長期的な勝者を証明しており、今後、一部の競合他社は市場からの撤退を余儀なくされる。

シティグループの分析では、OCIの今期利益見通しは4億7,800万ドル、来年度は40%増の6億7,550万ドルと予想している。昨年度実績は7億1,980万ドル。（出所：アラブ・ファイナンス紙、2009年9月29日）

■当資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性について弊社が保証するものではありません。当資料に掲載されている数値、図表は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果および市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は投資家の皆様にエジプト市場のご理解を高めて頂くために作成した資料であり、証券取引法、投資信託及び投資法人に関する法律に基づく開示資料ではありません。また、特定ファンドの勧誘、販売を目的としたものではありません。