

SGHC

Super Group

SGHC：戦略的市場展望と予測

堅牢なファンダメンタルズとボラティリティの交差点

Market Cap: \$4.96B (49.6億ドル)
Period: Annual Forecast 2025-2026

エグゼクティブサマリー：現状の俯瞰

ファンダメンタルズは極めて強固だが、テクニカル指標は拮抗している。

Quadrant 1 - Valuation

PER (TTM)
22.62x

PSR
2.28x



Quadrant 2 - Solvency

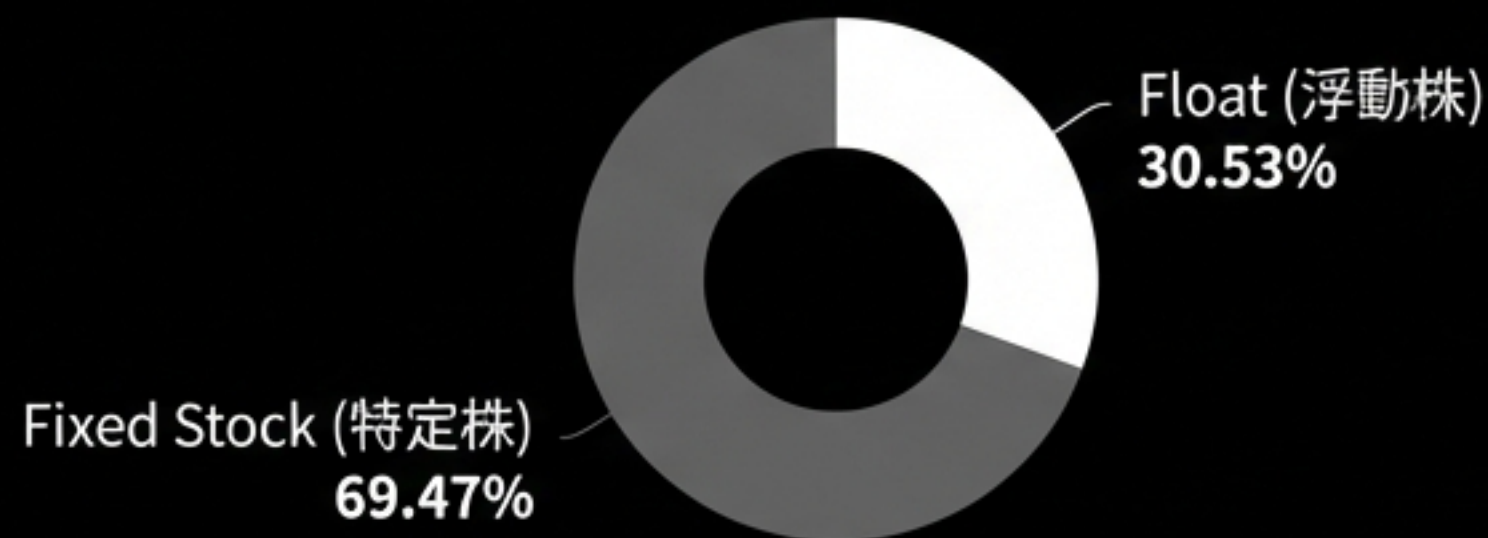
Cash Position
\$485M

Debt
\$72M

Cash Position
DIN Pro

Debt
DIN Pro

Quadrant 3 - Capital Structure



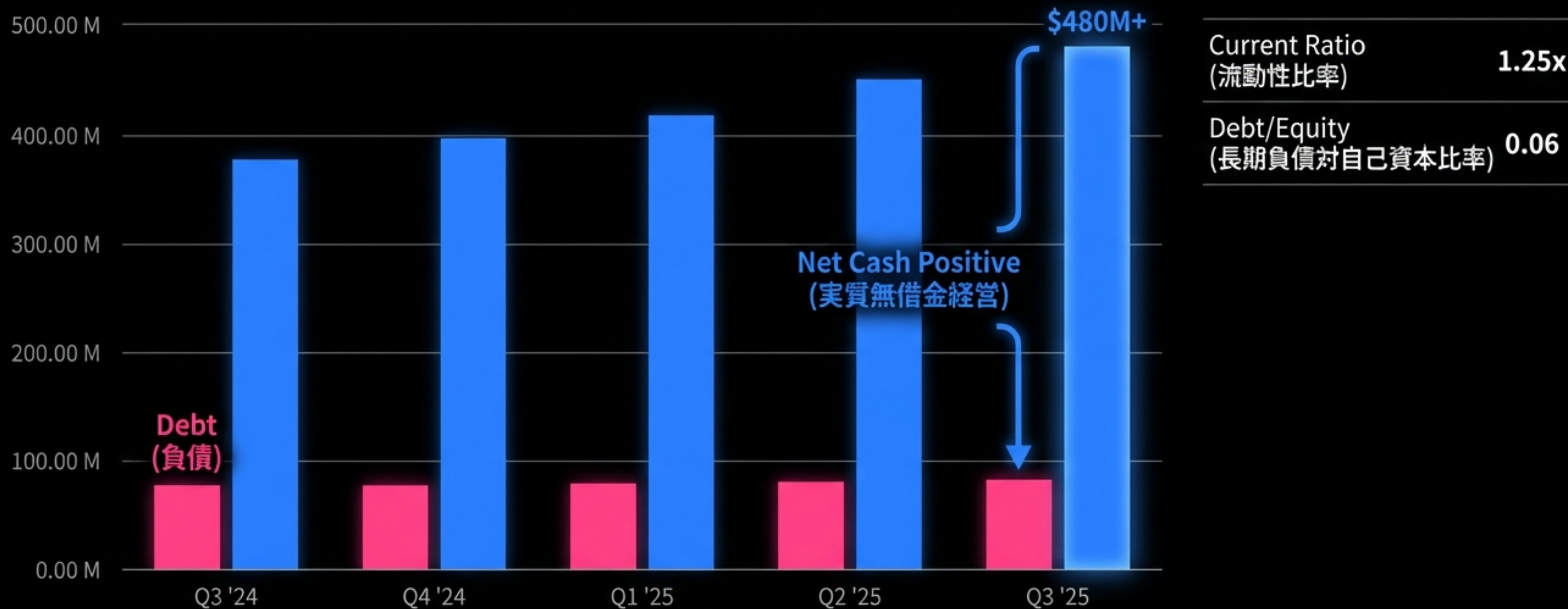
Quadrant 4 - Technical Sentiment



高い支払能力と収益性の改善が見られる一方、株価は重要な抵抗線に直面している。

財務の健全性：キャッシュ・フォートレス

Debt Levels vs. Solvency (債務レベルと返済能力)



圧倒的な現金保有量が、市場の不確実性に対する緩衝材となっている。

収益構造の転換と黒字化

Transformation of Profit Structure



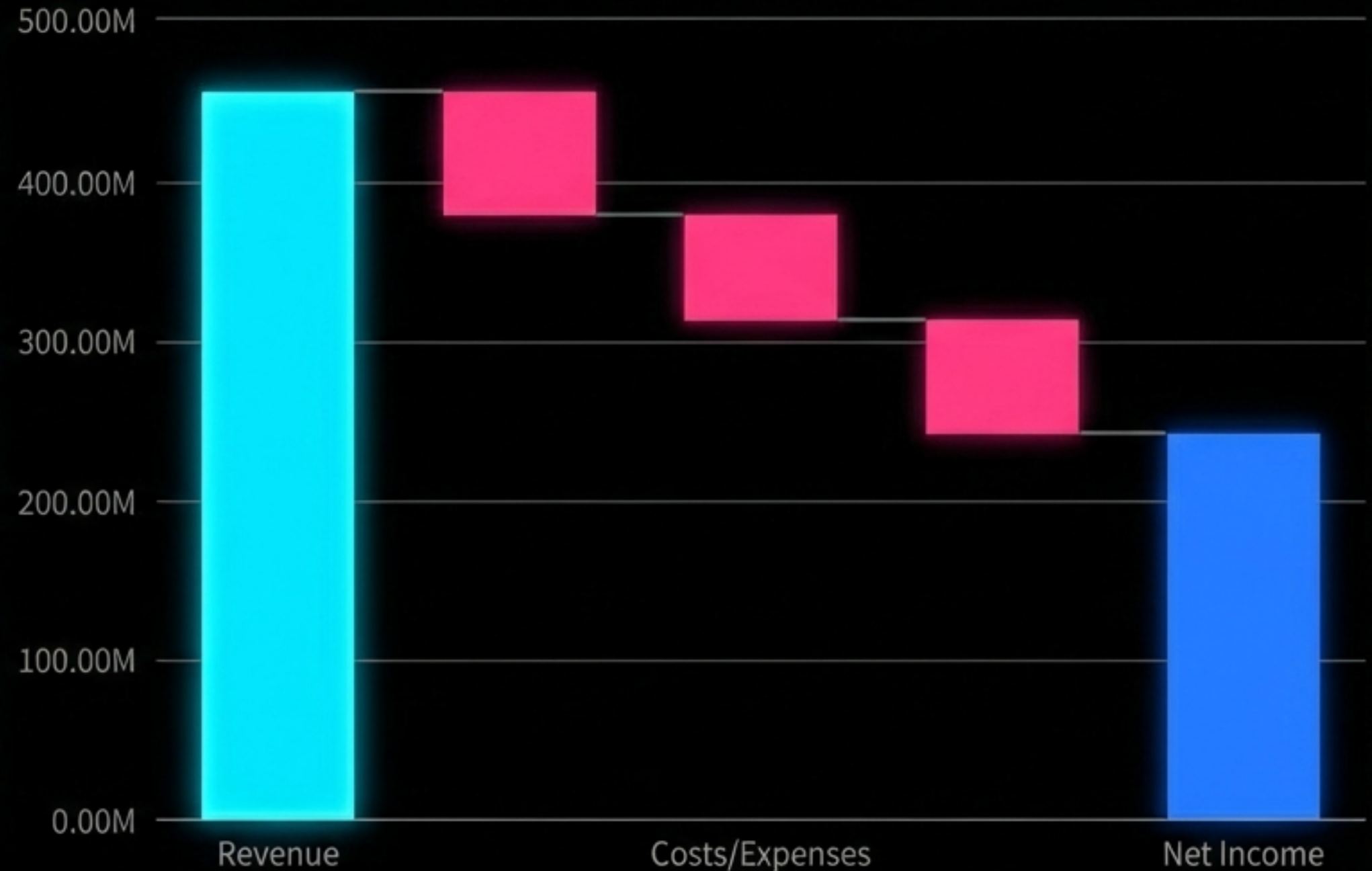
Net Income (純利益):
\$96.00M



EPS (Basic):
\$0.19 (+931.52% YoY)



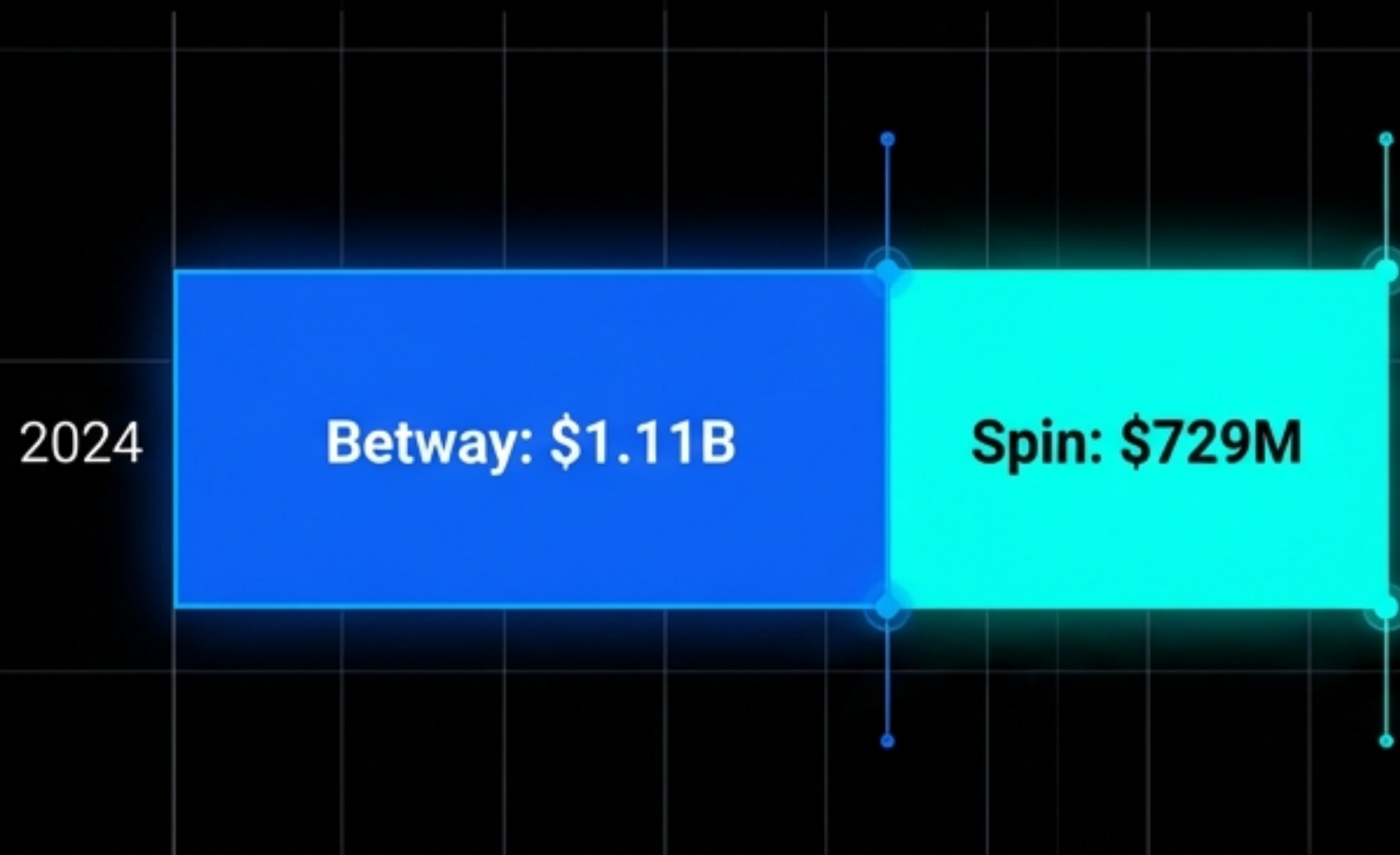
EBITDA:
\$141.00M (+212.96% YoY)



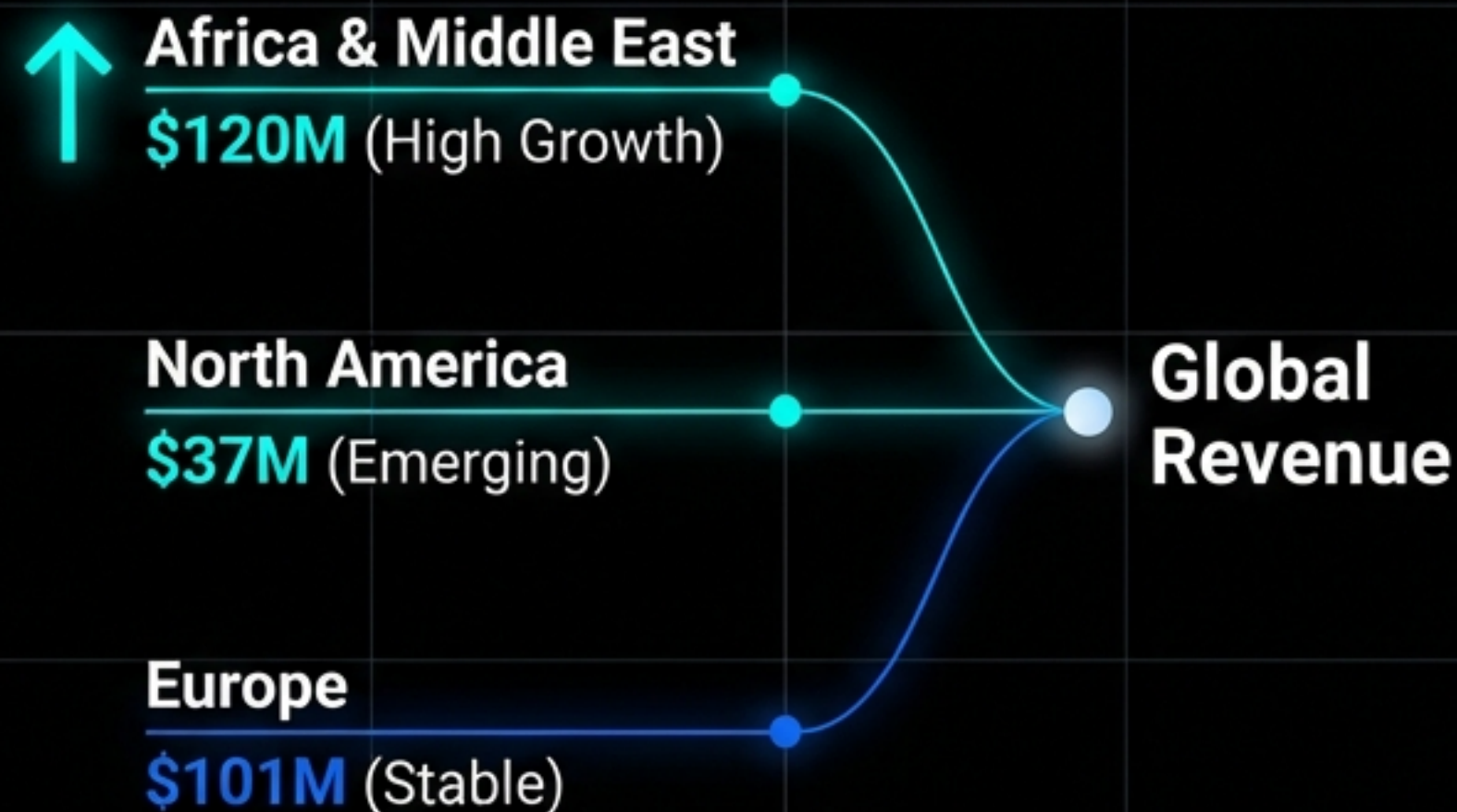
売上から利益への確実な転換（Conversion）が実現。前年同期比でのEPSとEBITDAの急増は、事業効率の劇的な改善を示唆している。

多角化された収益ポートフォリオ

Brand Revenue Split

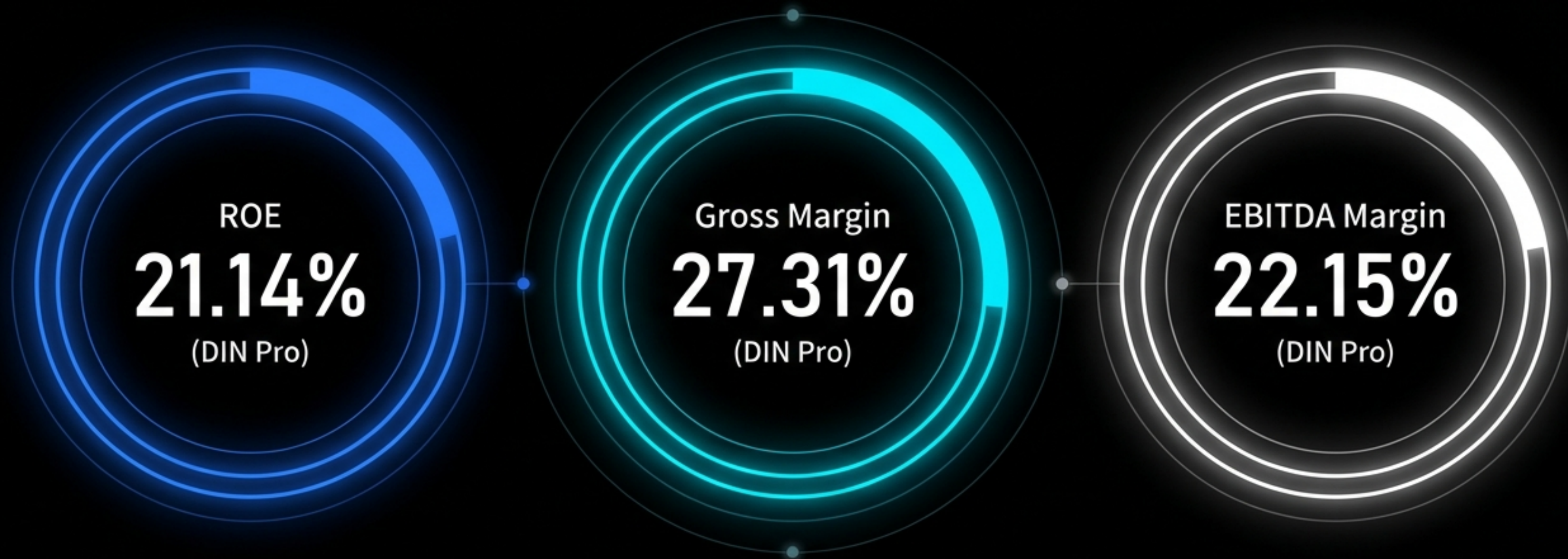


Regional Growth Engines



Betwayブランドが牽引しつつ、アフリカおよび北米市場が新たな成長エンジンとして機能し始めている。

経営効率とマージン分析



ROE 21%超という数値は、株主資本を活用して利益を生み出す力が業界平均と比較しても極めて高いことを証明している。

強力なキャッシュフロー生成力

Operating Cash Flow (2020-2024)



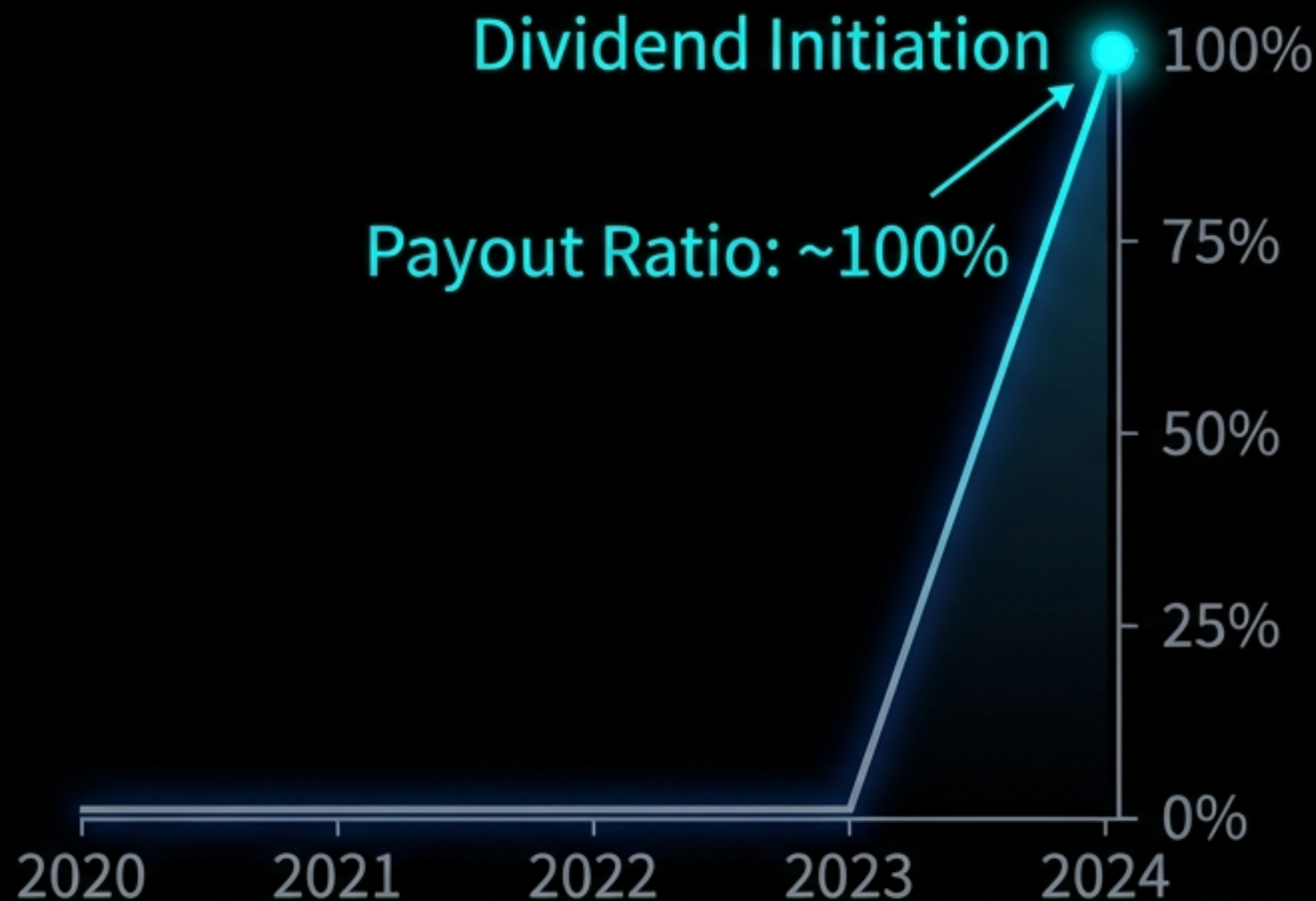
営業キャッシュフローの78%増は、会計上の利益だけでなく、実際の現金収入が伴う『質の高い利益』であることを裏付けている。

株主還元方針：配当の持続性



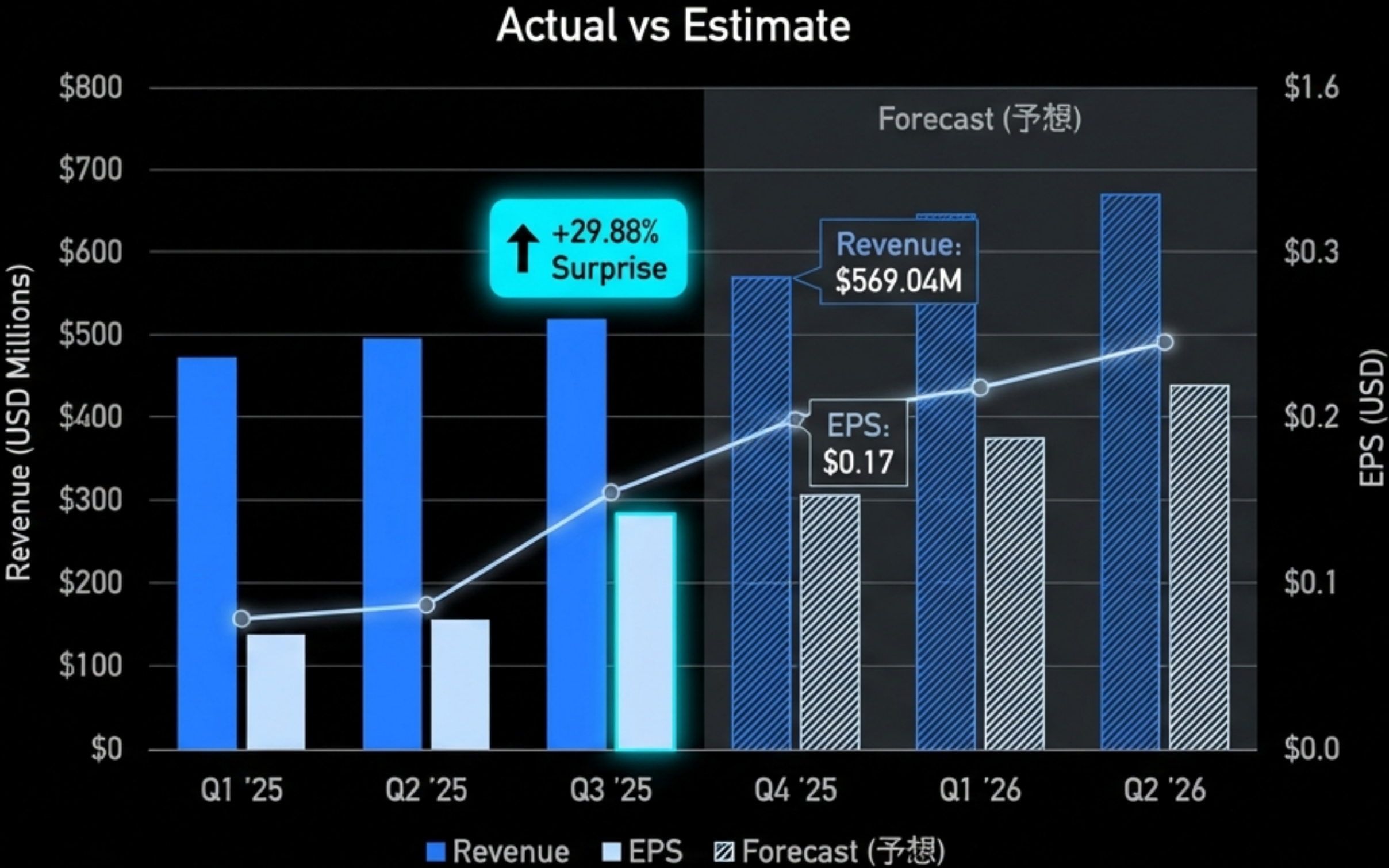
Next Payment (次回支払日)

Yield: 1.63%



配当の開始は、経営陣の将来のキャッシュフローに対する自信の表れである。インカムゲインを狙う長期投資家にとって魅力的な水準。

業績予想：2025-2026年の展望



アナリスト予想を大幅に上回るサプライズ (+29.88%) が続いており、現在の市場予想は保守的である可能性がある。来期にかけて安定した増収増益が見込まれる。

バリュエーション分析

PER (Price Earnings)

22.62x



Fair Value for Growth

PBR (Price Book)

5.43x



Premium for Efficiency

EV/EBITDA

9.86x



Cash Flow Multiple

EV/EBITDA倍率9.86倍は、キャッシュフロー生成能力を考慮すると、過熱感はなく適正または割安な水準にある。

テクニカル分析：週足チャートの構造



株価は明確な上昇トレンドライン上にあるが、チャンネル上限での売り圧力に警戒が必要。長期的には右肩上がりを維持。

テクニカル指標の対立：中立の理由

The Conflict

Oscillators (Trend Strength)

- MACD Level: -0.11 (Oversold)
- Momentum: -2.06

BUY SIGNAL (買い)

Moving Averages (Trend Direction)

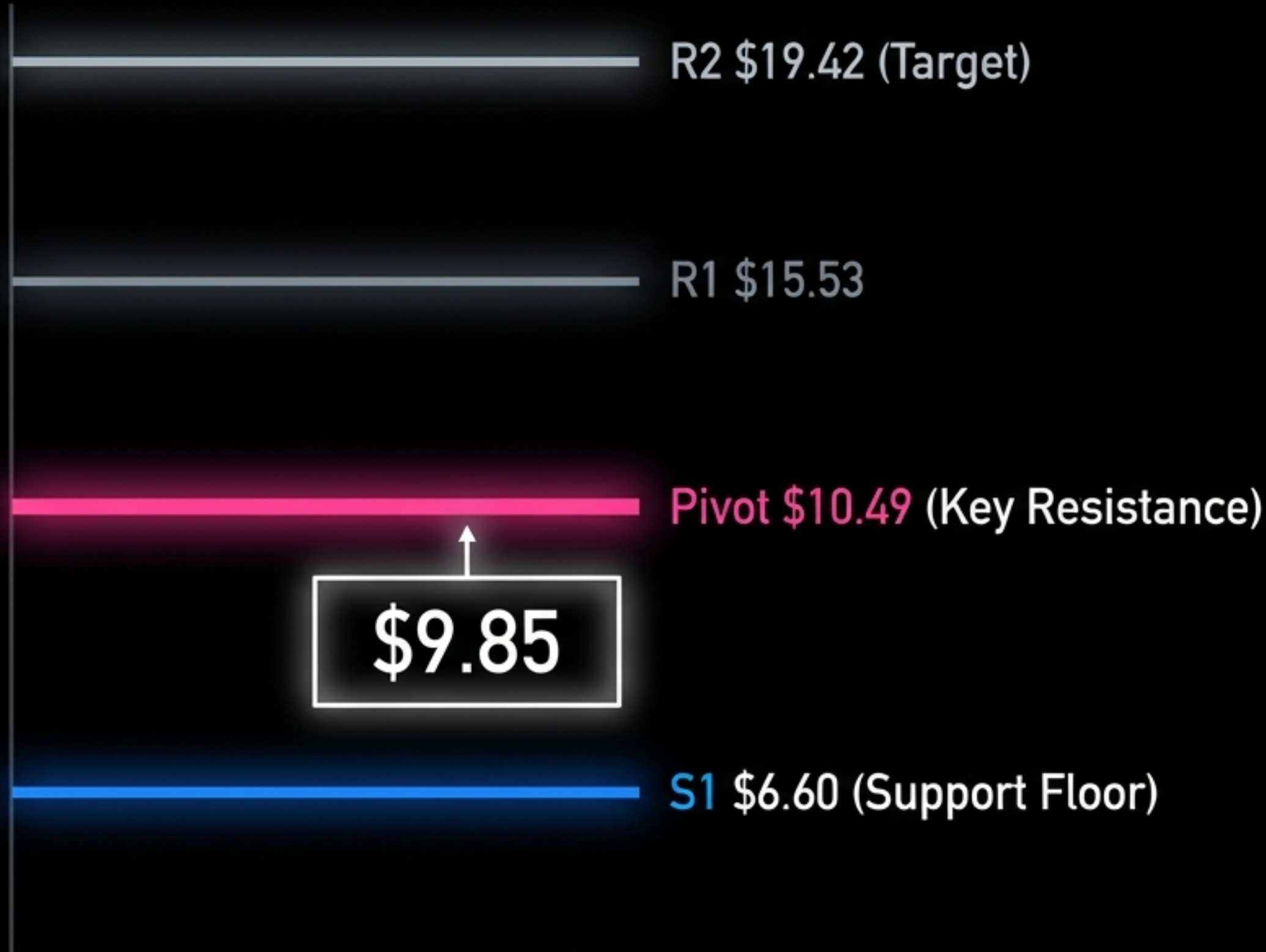
- EMA (10/20/50): Bearish Alignment
- VWMA: 11.71 (Resistance)

SELL SIGNAL (売り)

RSI:
42.20
(Neutral)

オシレーター系は『買い』を示唆する一方、移動平均線は『売り』を示しており、市場の迷いが表れている。トレンドの転換点を待つ局面。

重要な価格帯：ピボットポイント



現在の価格（\$9.85）はピボット（\$10.49）の直下に位置する。この\$10.50のラインを明確に超えられるかが、強気トレンド回帰への鍵となる。

総合評価と今後の展望



Fundamentals:
STRONG BUY

短期的なボラティリティは残るものの、強固なバランスシートと配当が下値を支える。長期保有に適した『要塞』のような銘柄。

- 1. Cash Rich & Profitable
- 2. Dividend Support
- 3. Wait for Break > \$10.50



Technical:
NEUTRAL/HOLD

免責事項 (Disclaimer)

本プレゼンテーションは情報提供のみを目的としており、投資アドバイスではありません。実際の投資判断は、ご自身の責任において行ってください。

Look first, then leap