

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4月3日

## スターハブ(STH SP) 業種：通信

### シンガポールの通信サービス企業

▶2000年のシンガポール情報通信自由化時に設立。携帯電話サービス事業、ワイヤレスブロードバンド事業などを主に展開する。

▶HFCネットワークを用いてペイTV、インターネットTV、オンデマンドサービスなども展開する。

▶アジア・太平洋地域最大級の携帯電話事業者のアライアンスである、「コネクサス・モバイル・アライアンス」のメンバーでもある。

株価(SGD) 4.34 (2013/4/2)  
52週高値－安値(SGD) 4.37-3.10

### ■財務状況・業績

※参考レート1SGD=75.38円(2013/4/2終値時点)

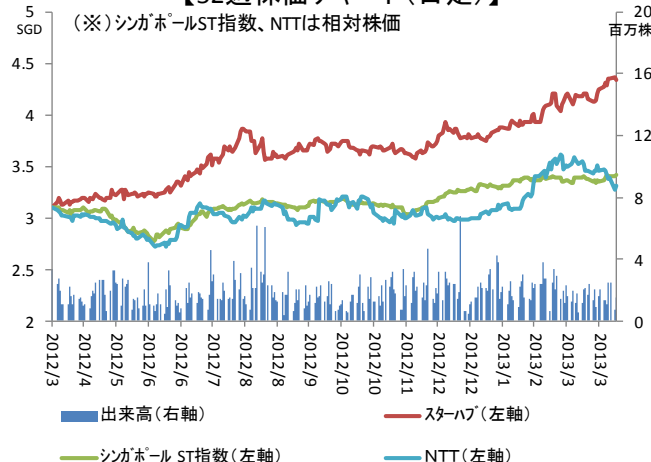
事業年度	2011/12	2012/12	2013/12E	2014/12E
売上高(百万SGD)	2,312	2,422	2,497	2,568
当期純利益(百万SGD)	316	359	366	383
EPS(SGD)	0.18	0.21	0.21	0.22
PER(倍)	23.72	20.87	15.53	14.82
BPS(SGD)	0.01	0.03	0.02	0.03
PBR(倍)	328.79	171.54	217.00	-
配当(SGD)	0.15	0.15	0.21	0.21
配当利回り(%)	3.46	3.46	4.84	4.84

	2011/Q4	2012/Q4	前年同期比
売上高(百万SGD)	613	654	+7%
営業利益(百万SGD)	109	107	-1%
税前利益(百万SGD)	110	102	-7%
当期純利益(百万SGD)	93	88	-5%
EPS(SGD)	0.05	0.05	-

(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、※Eはブルームバーグ市場予想  
※上記は特別の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)】

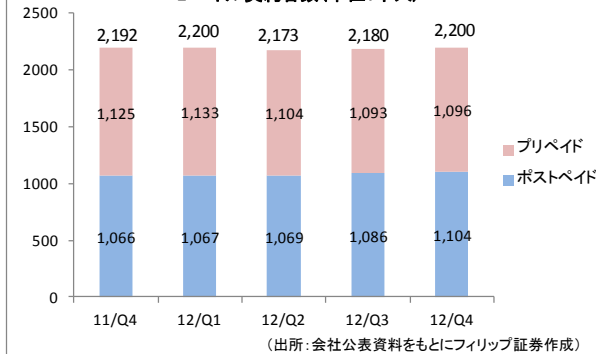


### サービス別売上高(百万SGD)

	2011/12	2012/12	前年同期比
モバイル	1,090	1,220	+12%
ペイTV	405	396	-2%
ブロードバンド	241	249	+4%
固定ネットワーク	318	358	+13%

(出所：会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

### モバイル契約者数(単位：千人)



### ◆業績ハイライト

2012/12期売上高は前期比5%増、純利益は同14%増。  
Q4(10-12月)のモバイルサービスからのプリペイドARPU(ユーザー当たり月間売上高)は19SGD。ポストペイドでは74SGDだった。

2013年4月3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。