

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7月1日

DBSグループ・ホールディングス (DBS SP)

業種：金融

シンガポールの金融サービス大手

▶アジア最大の金融機関の一つであり、15市場において200支店を展開し、400万人もの顧客を抱える。

▶消費者に多岐にわたる金融サービスを提供し、アジアや中東などの中小企業および法人向けにもサービスを提供する。

▶主にシンガポールと香港を中心に事業を展開している。

株価(SGD) 15.50 (2013/6/28)

52週高値-安値(SGD) 17.90-13.66

■財務状況・業績

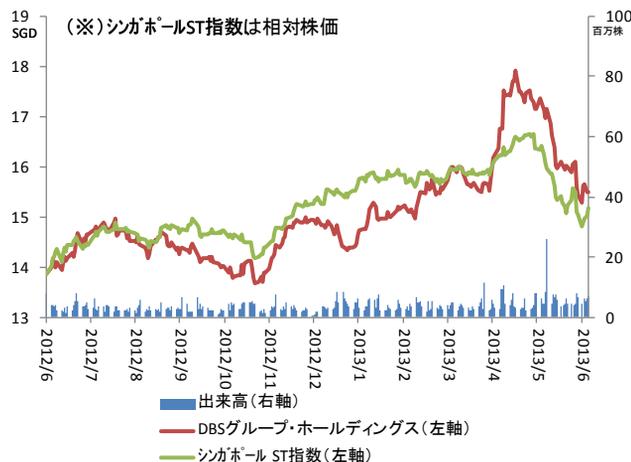
※参考レート1SGD=78.21円(2013/6/28終値時点)

事業年度	2011/12	2012/12	2013/12E	2014/12E
経常収益(百万SGD)	7,631	8,064	8,787	9,436
当期純利益(百万SGD)	3,035	3,359	3,578	3,847
EPS(SGD)	1.26	1.37	1.45	1.54
PER(倍)	12.30	11.31	10.69	10.06
BPS(SGD)	11.75	12.86	13.76	14.52
PBR(倍)	1.32	1.21	1.13	1.07
配当(SGD)	0.56	0.56	0.58	0.59
配当利回り(%)	3.61	3.61	3.74	3.81

	2012/Q1	2013/Q1	前年同期比
経常収益(百万SGD)	2,156	2,317	+7%
税前利益(百万SGD)	1,258	1,365	+9%
当期純利益(百万SGD)	933	950	+2%
EPS(SGD)	1.56	1.56	-

(出所：会社公表資料、Bloombergをもとにフィリップ証券作成)

【52週株価チャート(日足)】



部門別経常収益(百万SGD)

	2012/Q1	2013/Q1	前年同期比
コンシューマーバンキング/ ウェルス・マネジメント	603	622	+3%
インスティテューショナルバンキング	1,058	1,202	+14%
トレジャリー	406	323	-20%
その他	89	170	+91%

(出所：会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

◆業績ハイライト

2013/12期Q1(1-3月)の経常収益は前年同期比7%増。純利益は同2%増と、過去最高を記録した。預金および貸出残の増加と非資金利益の増加が寄与した。

貸出残高は前年同期比13%増の約2,270億SGD。地域別では中国本土、業種別では製造業への貸出が最も増加した。預金残高は同8%増の約2,508億SGDだった。資金運用利益は同1%減の13.3億SGD、非資金利益は同21%増の9.9億SGDだった。不良債権比率は0.1%ポイント減の1.2%。自己資本比率は0.9%ポイント減の15.5%だった。

2013年7月1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。