

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8月6日

## シンガポール・プレス・ホールディングス (SPH SP)

業種：製造

### アジア最大級のメディア企業

▶1984年に創業。新聞および雑誌の発行、印刷および販売を行う。新聞は18タイトルを4ヶ国語で発行している。

▶不動産投資、マルチメディア、放送、通信などの事業も展開

▶ショッピングセンター、商業施設、インターネット・ポータルサイトの運営も行う。

株価(SGD) 4.17 (2013/8/5)  
52週高値-安値(SGD) 4.48-3.69

### ■財務状況・業績

※参考レート1SGD=77.46円(2013/8/5終値時点)

事業年度	2011/8	2012/8	2013/8E	2014/8E
売上高(百万SGD)	1,251	1,273	1,269	1,302
当期純利益(百万SGD)	389	366	380	369
EPS(SGD)	0.24	0.23	0.23	0.23
PER(倍)	17.38	18.13	18.13	18.13
BPS(SGD)	1.39	1.39	1.37	1.37
PBR(倍)	3.00	3.00	3.04	3.04
配当(SGD)	0.16	0.16	0.26	0.23
配当利回り(%)	3.86	3.84	6.24	5.52

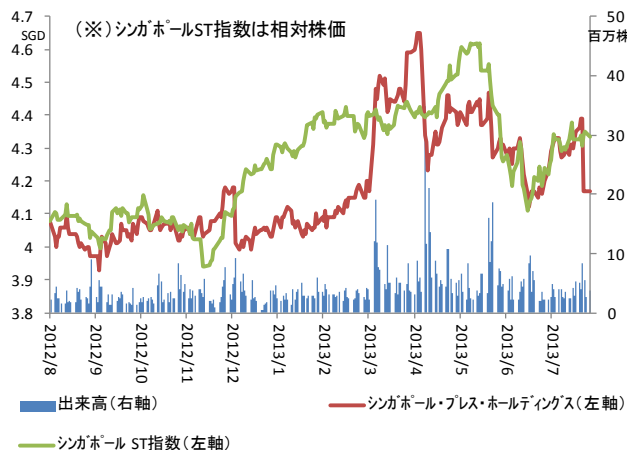
	2012/Q3	2013/Q3	前年同期比
売上高(百万SGD)	332	325	-2%
営業利益(百万SGD)	118	92	-22%
税前利益(百万SGD)	125	205	+64%
当期純利益(百万SGD)	104	188	+81%
EPS(SGD)	0.06	0.12	+100%

(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

※上記は特定な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)】



### Q3(3-5月)売上高構成(百万SGD)

	2012/Q3	2013/Q3	前年同期比
新聞・雑誌	268.26	259.00	-3%
不動産	48.68	50.16	+3%
その他	14.90	15.52	+4%
合計	331.84	324.95	-2%

(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

2013/8期Q3(3-5月)売上高は前年同期比2%減、純利益は同81%増。大幅な増益は投資資産の計上方法を変えたことによる。

新聞・雑誌売上は前年同期比3%減。広告収入の減少が影響した。特に不動産、運輸業からの広告が減少した。新聞の展示広告収入は同6.3%減少し、案内広告収入も同2.6%減少。不動産売上は同3%増。Paragon(ショッピングセンター)からのレンタル収入が増加した。

同社CEOは、「中核である新聞事業の維持に努めながら、オンラインメディアへの投資を続け、成長機会を追求していく。」とコメントした。

2013年8月6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。