

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

## SIAエンジニアリング・カンパニー(SIE SP)

業種：サービス

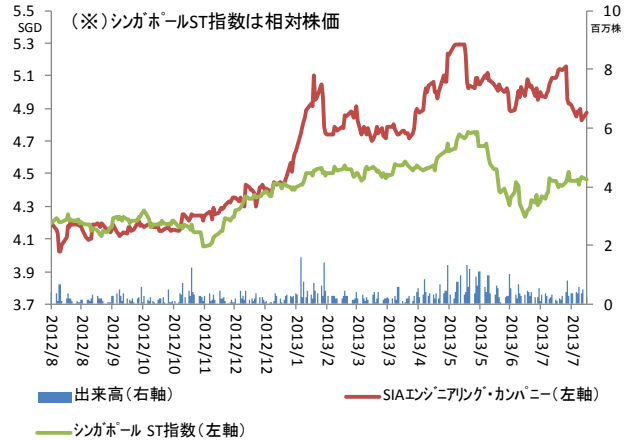
### 航空機の整備サービス会社

▶機体や部品の修理、ライン(運航)整備、技術面での地上業務サービスを提供する。

▶客室装備品の製造、機内厨房設備の改装、修理および航空機用油圧機械式の点検整備も手掛ける。

▶50社を超える航空会社および航空当局より承認されている。

【52週株価チャート(日足)】



株価(SGD) 4.87 (2013/8/5)  
52週高値-安値(SGD) 5.32-4.01

### ■財務状況・業績

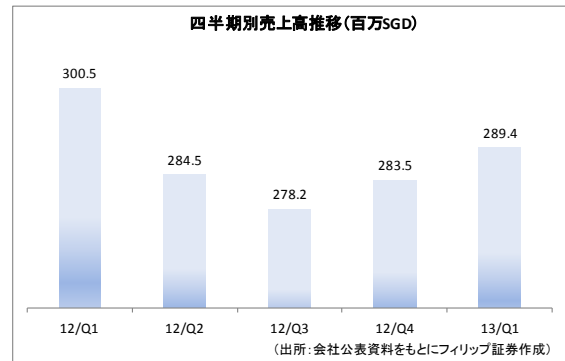
※参考レート1SGD=77.46円(2013/8/5終値時点)

事業年度	2012/3	2013/3	2014/3E	2015/3E
売上高(百万SGD)	1,170	1,147	1,187	1,227
当期純利益(百万SGD)	269	270	284	303
EPS(SGD)	0.24	0.24	0.26	0.27
PER(倍)	19.96	20.04	18.73	18.04
BPS(SGD)	1.14	1.18	1.26	1.31
PBR(倍)	4.26	4.14	3.87	3.72
配当(SGD)	0.21	0.22	0.22	0.24
配当利回り(%)	4.31	4.52	4.52	4.93

	2013/Q1	2014/Q1	前年同期比
売上高(百万SGD)	300.5	289.4	-4%
営業利益(百万SGD)	34.4	27.7	-19%
税前利益(百万SGD)	78.8	78.6	-0%
当期純利益(百万SGD)	70.1	69.0	-2%
EPS(SGD)	0.06	0.06	-

(出所:会社公表資料、Bloombergをもとにフィリップ証券作成)

四半期別売上高推移(百万SGD)



### ◆業績ハイライト

2014/3期Q1(4-6月)売上高は前年同期比4%減。資材売上、航空機管理による売上が減少した。経費は下請け費用、資材費の低下で同2%減少した。

同社には25の合併会社があり、合併会社からの税引前の株式分配金は前年同期比14%増の約4,560万SGDだった。これは、同社の税前利益の58%を占める。

同社発表の見通し見解では、「グローバル経済の不透明感により事業環境は依然厳しいが、グループ全体の業績は短期的には安定を維持する見込み」と述べている。

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。