

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5日

ユナイテッド・オーバーシーズ銀行 (UOB SP)

業種：金融

シンガポール、東南アジア全域で幅広く展開

▶1935年創業し、プライベートバンキング、信託業務、証券仲介、保険、ベンチャーキャピタル投資、マーチャントバンキング、資金運用、デリバティブ取引、貴金属取引、ファクタリング、所有権留保付割賦などを行う商業銀行。

▶シンガポール他、マレーシア、タイ、中国など19カ国にて500支店を展開。

▶国内ではクレジットカードや個人向け住宅ローン、中小企業向け融資においてはマーケットリーダーである。

株価(SGD) 20.10 (2013/4/4)
52週高値－安値(SGD) 20.79-16.91

■財務状況・業績

※参考レート1SGD=77.68円(2013/4/4終値時点)

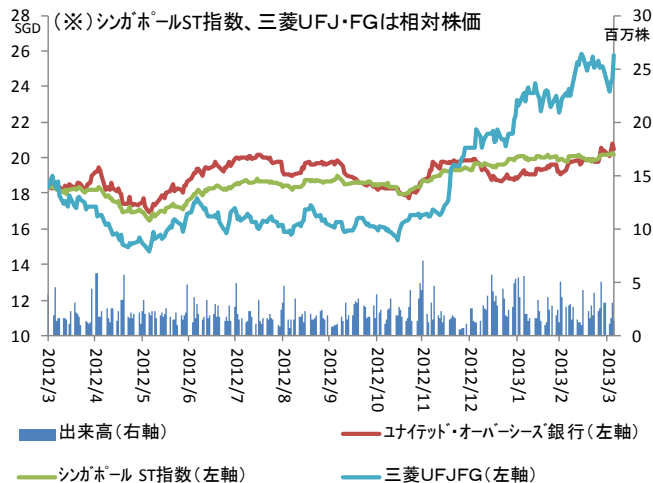
事業年度	2011/12	2012/12	2013/12E	2014/12E
経常収益(百万SGD)	5,699	6,495	6,694	7,209
当期純利益(百万SGD)	2,327	2,803	2,699	2,898
EPS(SGD)	1.42	1.71	1.69	1.82
PER(倍)	14.15	11.75	11.89	11.04
BPS(SGD)	13.23	14.56	15.55	16.65
PBR(倍)	1.52	1.38	1.29	1.21
配当(SGD)	0.60	0.70	0.69	0.73
配当利回り(%)	2.99	3.48	3.43	3.63

	2011/Q4	2012/Q4	前年同期比
経常収益(百万SGD)	1,478	1,592	+8%
営業利益(百万SGD)	853	874	+2%
当期純利益(百万SGD)	558	696	+25%
EPS(SGD)	1.39	1.74	+25%

(出所：会社公表資料、ブルームバーグ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)】



セグメント別営業利益(百万SGD)

	2011/12	2012/12	前年同期比
リテール	1,018	1,136	+12%
ホールセール	1,697	1,994	+18%
グローバルマーケット &資産運用	491	704	+43%
その他	157	65	-59%
連結消去	-115	-151	-

(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

2012/12期の経常収益は前期比14%増、純利益は同21%増となった。顧客ニーズに対応した、国内および海外での地域ネットワークを積極的に展開したことが寄与。このことから、手数料収入は15.1億SGDと過去最高を記録した。

2012/12末時点の貸出残高は約1,529億SGD、前年同期から8%増。預金残高は約1,820億SGD、同7%増。不良債権比率は1.5%(2011/12は1.4%)。自己資本比率は19.1%(2011/12は16.7%)だった。

2013年4月5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。