

# H&L企業研究クラブ 株式投資セミナー

令和元年10月19日

H&Lリサーチ 有賀泰夫

# 東京株式市場の展望と注目銘柄

- 米国との貿易摩擦、イデオロギー摩擦で、中国経済が減速感を強める。
- 一方で、米国の金利低下で、世界的カネ余りはやや加速。不況下の株高の様相
- ただし、ファンダメンタルは内外とも厳しい。外需は景気リスク、内需はコストアップ
- 産業として注目される電子書籍
- 業種、業界より個別企業の立ち位置、ビジネスモデル、経営力、現況を重視して投資。

# 日経平均株価



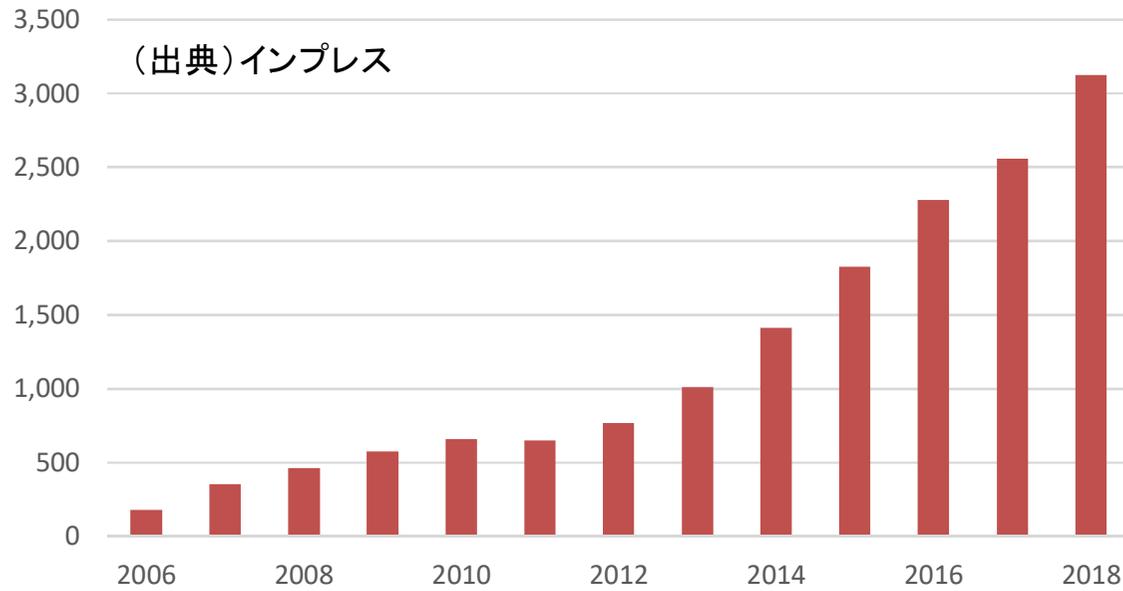
### 2019.3.23セミナー銘柄の検証

		2019年3月22日	その後の高値	高値	直近株価	上昇率	変動率
銘柄名	コード	株価	年月	株価	2019年10月18日	高値まで	2019年10月18日
アリアケジャパン	2815	6,000	2019年9月	8,900	8,370	48.3%	39.5%
ウエルシア	2733	3,660	2019年10月	6,380	5,220	74.3%	42.6%
やまみ	2820	2,435	2019年7月	3,080	2,072	26.5%	-14.9%
カチタス	8919	3,745	2019年9月	4,695	4,460	25.4%	19.1%
スシロー	3563	7,410	2019年5月	7,820	7,460	5.5%	0.7%
メディアドゥ	3678	2,838	2019年9月	3,950	3,565	39.2%	25.6%
ニトリ	9843	13,300	2019年9月	16,390	16,160	23.2%	21.5%
PALTAC	8283	5,980	2019年4月	6,470	5,210	8.2%	-12.9%
平均						28.9%	15.2%
日経平均		21,627	2019年4月	22,363	22,493	3.4%	4.0%
差異(平均-日経平均)						25.5%	11.2%
TOPIX		1,617	2019年4月	1,634	1,622	1.0%	0.3%

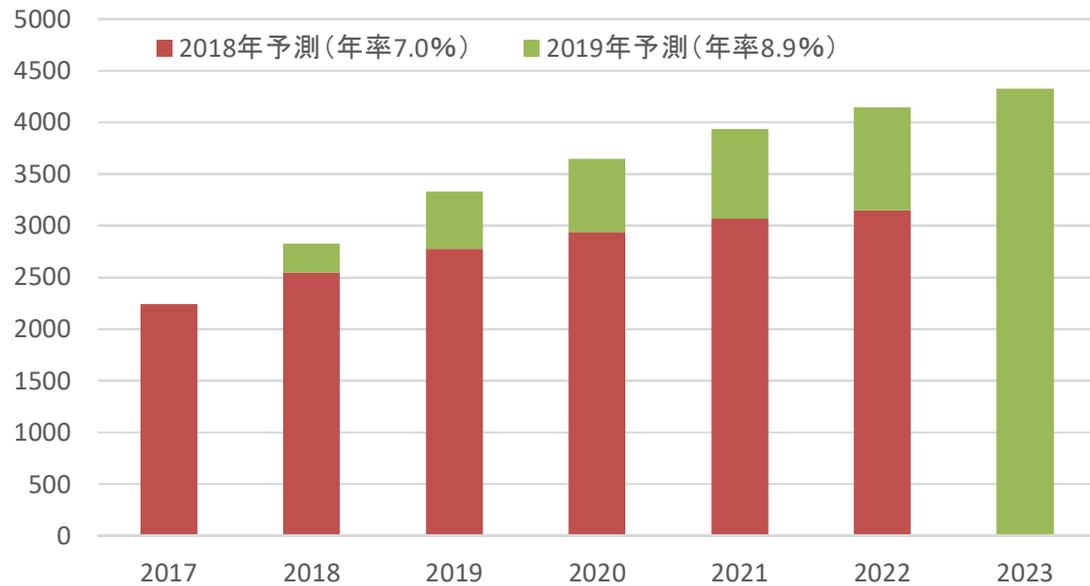
### 2019.6.29セミナー銘柄の検証

		2019年6月28日	その後の高値	高値	直近株価	上昇率	変動率
銘柄名	コード	株価	年月	株価	2019年10月18日	高値まで	2019年10月18日
物語コーポレーション	3097	8,590	2019年8月	10,480	9,560	22.0%	11.3%
ビジョナリーホールディングス	9263	40	2019年7月	48	43	20.0%	7.5%
やまみ	2820	2,595	2019年7月	3,080	2,072	18.7%	-20.2%
カチタス	8919	4,005	2019年9月	4,695	4,460	17.2%	11.4%
スシロー	3563	6,430	2019年10月	7,720	7,460	20.1%	16.0%
メディアドゥ	3678	3,025	2019年9月	3,950	3,565	30.6%	17.9%
ニトリ	9843	14,280	2019年9月	16,390	16,160	14.8%	13.2%
PALTAC	8283	5,920	2019年7月	6,180	5,210	4.4%	-12.0%
平均						18.0%	5.6%
日経平均		21,276	2019年7月	21,823	22,493	2.6%	5.7%
差異(平均-日経平均)						15.4%	-0.1%
TOPIX		1,551	2019年7月	1,594	1,622	2.7%	4.6%

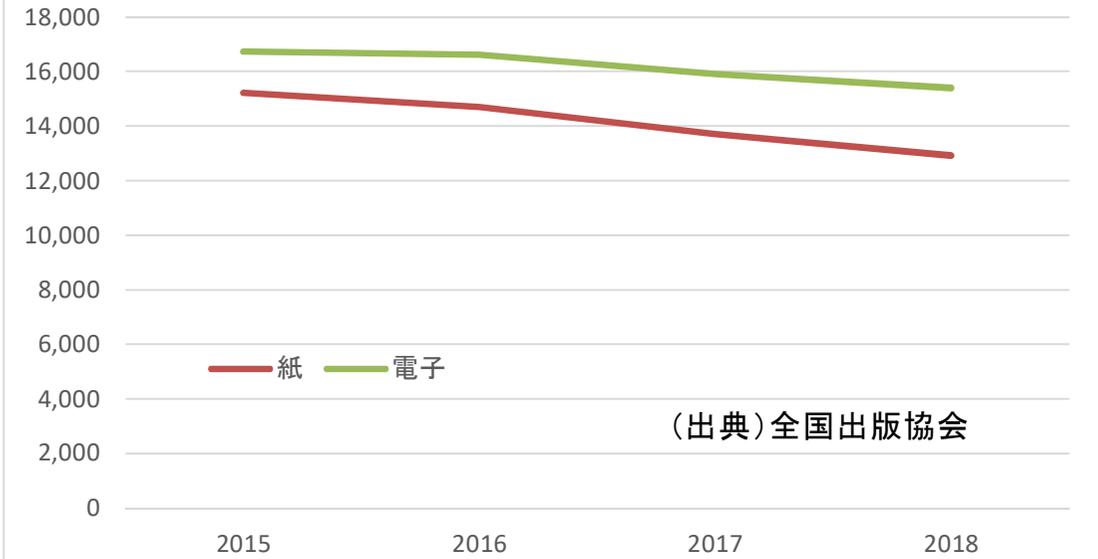
### 電子出版市場規模(億円)



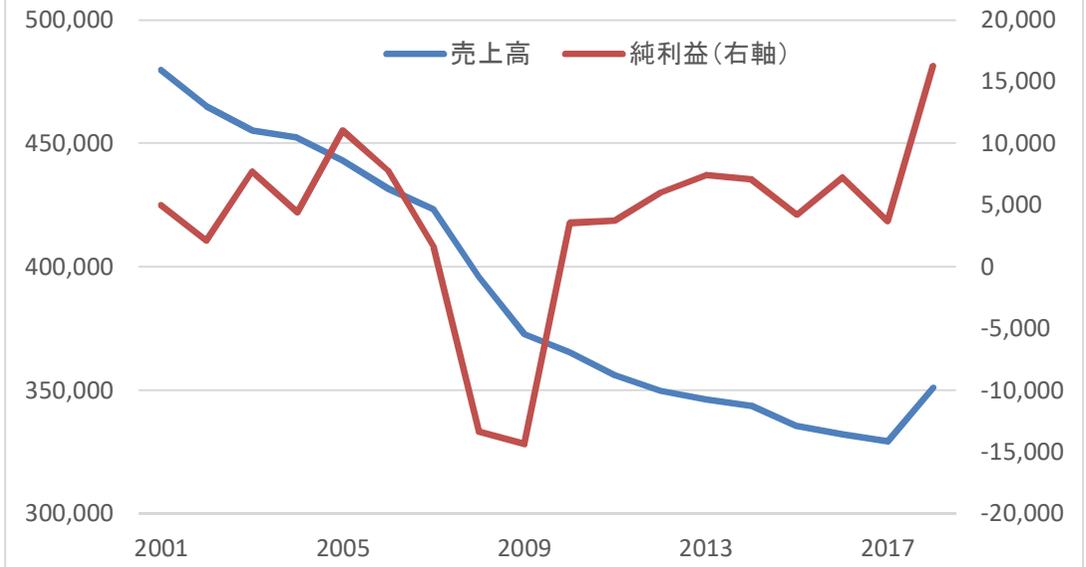
### 電子書籍市場の予測の変化



出版市場推移(単位:億円)



出版大手3社(集英社、講談社、小学館)業績推移(百万円)



# 出版業界に起こっている変化

- 紙＋電子で売上がプラスに転じた出版社が出始める。
- 電子は印刷代、輸送費、返品コストがかからず、収益インパクト大。
- この1年で電子書籍に強い出版社の収益環境が急速に向上
- 出版社の人事異動で電子強化、キャンペーン倍増、作家の抱え込みが起こる。
- 違法サイトの漫画村のおかげで、潜在需要の大きさに出版社が気づき、高収益の出版社が広告宣伝費を大量投入。
- 出版社が運営する無料サイトが急増。
- テキスト系の出版社が電子コミック化に注力中
- よって、電子書籍市場がさらに拡大

# 電子書籍関連企業

- 電子書籍卸：メディアドウ(3678)
- 出版社向けマンガビューワー：はてな(3930)
- 電子書店向けアプリ運営：Link-U(4446)、andfactory(7035)
- 電子書店  
パピレス(3641)、イーブック(3658)、Amazia(4424)、ビーグリー(3981)、LINE(3938)、インフォコム(4348)
- 出版社  
KADOKAWA(9477)、アルファポリス(9467)、スターツ出版(7849)、ベネッセ(9783)、日本出版貿易(8072)

## 電子書籍関連各社業績推移

(単位:百万円)

社名	期間	2018.1-3	2018.4-6	2018.7-9	2018.10-12	2019.1-3	2019.4-6
LINE 3938 12月決算	決算期	2018/12 1Q	2018/12 2Q	2018/12 3Q	2018/12 4Q	2019/12 1Q	2019/12 2Q
	売上高	2,780	3,560	4,930	5,330	6,000	6,300
	伸び率	2.2%	24.5%	60.1%	91.0%	118.1%	77.0%
パピレス 3641 3月決算	決算期	2018/3 4Q	2019/3 1Q	2019/3 2Q	2019/3 3Q	2019/3 4Q	2020/3 1Q
	売上高	3,976	4,244	4,866	4,840	5,212	5,561
	伸び率	3.9%	5.9%	16.1%	20.1%	31.1%	31.0%
	営業利益	315	565	546	529	330	314
	伸び率	9.4%	84.6%	90.9%	42.6%	4.8%	-44.4%
イーブック 3658 3月決算	決算期	2018/3 4Q	2019/3 1Q	2019/3 2Q	2019/3 3Q	2019/3 4Q	2020/3 1Q
	売上高	3,057	3,277	3,416	3,538	4,555	4,661
	伸び率	-	22.8%	15.4%	10.6%	49.0%	42.2%
	営業利益	107	210	241	199	-67	186
	伸び率	-	536.4%	162.0%	804.5%	赤転	-11.4%
インフォコム 4348 3月決算	決算期	2018/3 4Q	2019/3 1Q	2019/3 2Q	2019/3 3Q	2019/3 4Q	2020/3 1Q
	売上高	5,190	5,730	6,670	6,880	7,390	7,720
	伸び率	10.4%	17.9%	28.3%	38.2%	42.4%	34.7%
	営業利益	780	950	1,230	1,080	1,130	1,060
	伸び率	18.2%	20.3%	32.3%	25.6%	44.9%	11.6%
Amaizia 4424 9月決算	決算期	2018-2Q	2018-3Q	2018-4Q	2019-1Q	2019-2Q	2019-3Q
	売上高	253	370	459	575	739	992
	伸び率	-	-	-	95.6%	192.1%	168.1%
	営業利益	-5	14	63	76	104	135
	伸び率	-	-	-	985.7%	黒転	864.3%
	期間	2017.12-2018.2	2018.3-5	2018.6-8	2019.9-11	2018.12-2019.2	2019.3-5
ビーグリー 3981 12月決算	決算期	2018-1Q	2018-2Q	2018-3Q	2018-4Q	2019-1Q	2019-2Q
	売上高	2,153	2,382	2,369	2,286	2,464	2,563
	伸び率	-3.2%	5.4%	1.5%	6.1%	14.4%	7.6%
	営業利益	-79	-10	392	214	164	122
	伸び率	赤転	赤転	15.3%	31.3%	黒転	黒転
メディアドゥ 3678 2月決算	決算期	2018/2 4Q	2019/2 1Q	2019/2 2Q	2019/2 3Q	2019/2 4Q	2020/2 1Q
	売上高	9,920	10,708	12,510	12,956	14,394	15,454
	伸び率	-	13.8%	24.2%	36.8%	45.1%	44.3%
	営業利益	228	186	350	423	509	434
	伸び率	-	24.8%	8.4%	83.9%	123.2%	133.3%

LINEはLINEマンガ売上高、インフォコムは電子コミック売上高とネットビジネス営業利益、それ以外は全社

銘柄名	メディアドゥ	コード	3678								
株価(2019年10月17日)	3,600 円			PBR(19/2実)	10.13 倍	ROE	29.6%				
株数	12,341 千株			配当利回り(20/2予)	0.3%						
配当	10.5 円			時価総額	444 億円						
発行済み株式数	12,341 千株			自己資本	4,386 百万円						
自己株式	0 千株			BPS	355 円						

	決算期	数値区分	売上高 百万円	伸率 %	営業利益 百万円	伸率 %	経常利益 百万円	伸率 %	純利益 百万円	伸率 %	EPS 円	PER 倍
	(非連結・連結)											
非連結	2015/2期	実績	8,074	45.6	413	63.9	413	81.1	239	33.5	19.4	185.9
非連結	2016/2期	実績	11,242	39.2	552	33.7	553	33.9	334	39.7	27.1	133.0
非連結	2017/2期	実績	15,532	38.2	656	18.8	656	18.6	414	24.0	33.5	107.3
連結	2018/2期	実績	37,213	-	930	-	831	-	358	-	29.0	124.1
連結	2019/2期	実績	50,568	35.9	1,468	57.8	1,492	79.5	-1,243	赤転	-	-
連結	2020/2期	会予初	60,000	18.7	1,500	2.2	1,500	0.5	750	黒転	60.8	59.2
		ARJ予	66,558	31.6	2,178	48.4	2,101	40.8	1,297	黒転	105.1	34.3
		ARJ予従来	66,048	30.6	2,234	52.2	2,256	51.2	1,435	黒転	116.3	31.0
	2021/2期	ARJ予	77,873	17.0	2,800	28.6	2,800	33.3	1,820	40.4	147.5	24.4
		ARJ予従来	77,276	17.0	2,800	25.3	2,800	24.1	1,820	26.8	147.5	24.4
連結	19/2 1Q	実績(3ヵ月)	10,708	38.2	186	24.8	189	105.4	62	黒転	-	-
連結	19/2 2Q	実績(3ヵ月)	12,510	24.2	350	8.4	345	10.6	-754	赤転	-	-
連結	19/2 3Q	実績(3ヵ月)	12,956	36.8	423	83.9	410	86.4	204	46.8	-	-
連結	19/2 4Q	実績(3ヵ月)	14,394	45.1	509	123.2	548	164.7	-755	赤転	-	-
連結	20/2 1Q	実績(3ヵ月)	15,454	44.3	434	133.3	456	141.3	265	327.4	-	-
1Q後	20/2 2Q	実績(3ヵ月)	16,427	31.3	494	41.1	395	14.5	219	黒転	-	-
		ARJ予(3ヵ月)	16,263	30.0	550	57.1	550	59.4	358	黒転	-	-
	20/2 3Q	ARJ予(3ヵ月)	16,427	26.8	550	30.0	550	34.1	358	75.2	-	-
	20/2 4Q	ARJ予(3ヵ月)	18,250	26.8	700	37.5	700	27.7	455	黒転	-	-

週足・売買高チャート



銘柄名	Amazia	コード	4424	上場日	2018年12月20日		
株価(2019年10月17日)	4,130 円			PBR(19/9-3Q実)	15.57 倍	ROE	39.7%
株数	3,311 千株			配当利回り(19/9予)	0.0%		
配当	0.00 円			時価総額	137 億円		
発行済み株式数	3,311 千株	3Q		自己資本(19/9-3Q)	878 百万円		
自己株式	0 千株			BPS	265 円		

決算期 (非連結)	売上高 百万円	伸率 %	営業利益 百万円	伸率 %	経常利益 百万円	伸率 %	純利益 百万円	伸率 %	EPS 円	PER 倍
2018/3上 実績	547	-	2	-	4	-	1	-	-	-
2018/9下 実績	829	-	77	-	73	-	94	-	28.4	-
2019/3上 実績	1,314	140.2	180	8900.0	163	3975.0	126	12500.0	38.1	-
2017/9期 実績	1,171	201.0	-26	赤大	-27	赤大	-29	赤大	-	-
2018/9期 実績	1,376	17.5	79	黒転	77	黒転	95	黒転	28.7	143.9
2019/9期 会予修(9/26)	3,380	145.6	405	412.7	385	400.0	280	194.7	84.6	48.8
会予2Q前	3,027	120.0	300	279.7	283	267.5	210	121.1	63.4	65.1
ARJ予	3,359	144.1	396	401.3	372	383.1	268	182.5	81.1	50.9
2020/9期 ARJ予	4,300	28.0	550	38.9	540	45.2	351	30.8	106.0	39.0
19/9 1Q 実績(3ヵ月)	575	95.6	76	985.7	62	675.0	53	783.3	-	-
19/9 2Q 実績(3ヵ月)	739	192.1	104	黒転	101	黒転	73	黒転	-	-
19/9 3Q 実績(3ヵ月)	992	168.1	135	864.3	133	923.1	93	675.0	-	-
19/9 4Q 会修(3ヵ月)	1,074	134.0	90	42.9	89	48.3	61	-25.6	-	-
ARJ予	1,053	129.4	81	28.6	76	26.7	49	-39.8	-	-
18/9 3Q 実績(9ヵ月)	917	-	16	-	17	-	13	-	-	-
19/9 3Q 実績(9ヵ月)	2,306	151.5	315	1868.8	296	1641.2	219	1584.6	-	-

選足・売買高チャート

Amazia(4424)

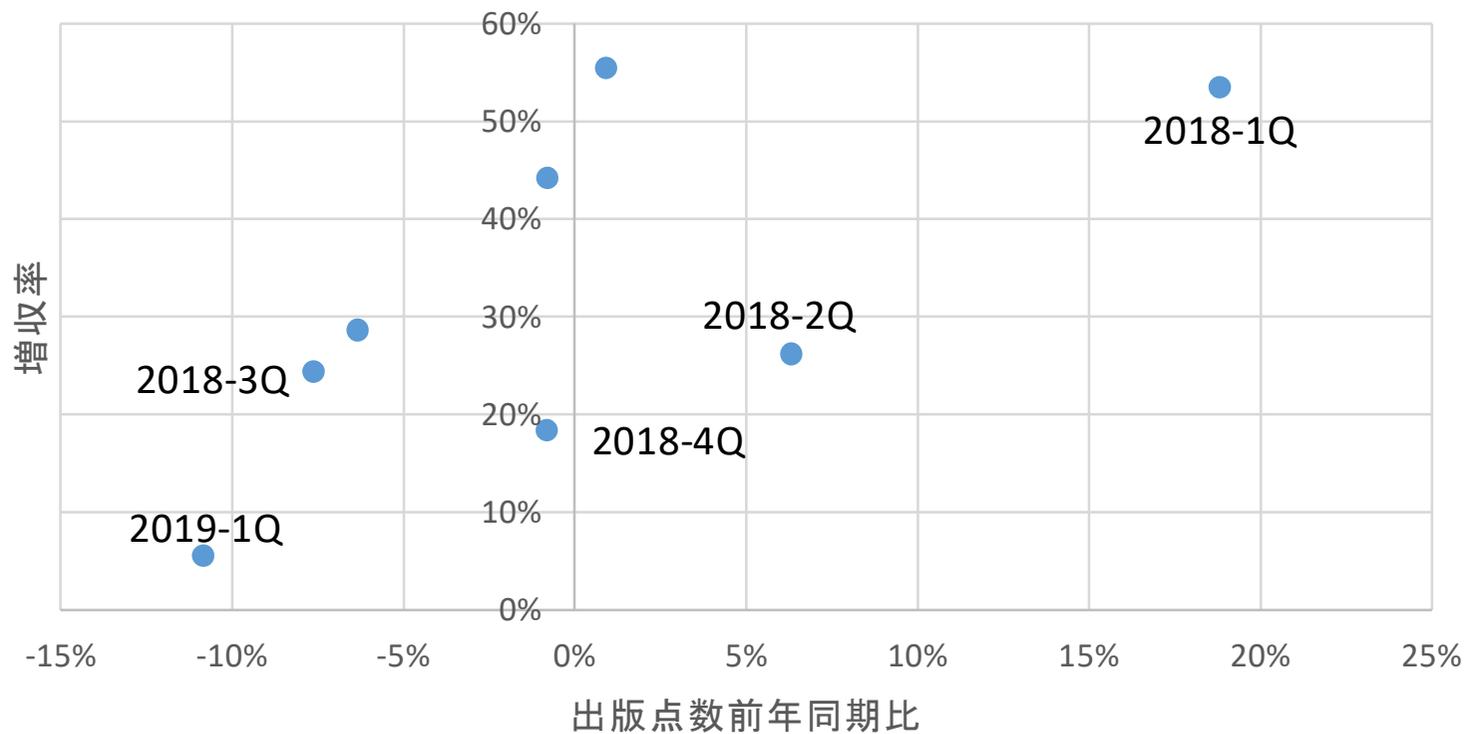


(C)QUICK Corp.

銘柄名	アルファポリス	コード	9467							
株価(2019年10月17日)	2,067 円			PBR(19/3実)	3.80 倍	予ROE	19.0%			
株数	9,687 千株			配当利回り(20/3予)	0.0%					
配当	0.00 円			時価総額	200 億円					
発行済み株式数	9,687 千株			株主資本	5,268 百万円					
自己株式	0 千株			BPS	544 円					

決算期 (非連結)	売上高 百万円	伸率 %	営業利益 百万円	伸率 %	経常利益 百万円	伸率 %	純利益 百万円	伸率 %	EPS 円	PER 倍
2018/9中間実績	2,249	21.9	609	197.1	609	197.1	390	197.7	-	-
2019/3下 実績	2,728	15.2	749	35.7	748	35.5	452	18.3	-	-
2013/3期 実績	1,454	-	481	-	484	-	29	-	3.0	686.4
2014/3期 実績	2,046	40.7	646	34.2	644	33.1	39	33.7	4.0	513.4
2015/3期 実績	2,664	30.2	792	22.6	771	19.7	455	1066.7	47.0	44.0
2016/3期 実績	3,345	25.6	905	14.3	904	17.3	572	25.7	59.0	35.0
2017/3期 実績	3,185	-4.8	174	-80.8	175	-80.6	101	-82.3	10.4	198.2
2018/3期 実績	4,213	32.3	757	335.1	757	332.6	513	407.9	53.0	39.0
会社予想3Q	4,000	25.6	650	273.6	650	271.4	367	263.4	37.9	54.6
2019/3期 実績	4,977	18.1	1,358	79.4	1,357	79.3	842	64.1	86.9	23.8
会社予想初	4,800	13.9	1,200	58.5	1,200	58.5	800	55.9	82.6	25.0
2020/3期 会社予想初	5,600	12.5	1,600	17.8	1,600	17.9	1,000	18.8	103.2	20.0
19/3 1Q 実績(3ヵ月)	1,114	30.8	283	454.9	283	466.0	181	465.6	-	-
19/3 2Q 実績(3ヵ月)	1,135	14.3	326	111.7	326	110.3	209	111.1	-	-
19/3 3Q 実績(3ヵ月)	1,304	13.9	369	44.7	369	44.7	236	44.8	-	-
19/3 4Q 実績(3ヵ月)	1,424	16.4	380	27.9	379	27.6	216	-1.4	-	-
20/3 1Q 実績(3ヵ月)	1,177	5.7	297	4.9	297	4.9	187	3.3	-	-

### アルファポリス：出版点数と増収率（四半期・前年同期比）



### 出版点数

	2018年度	2019年度	
1Q	120	107	-13
2Q	118	110	-8
3Q	109		
4Q	122		
1H	238	217	-21
2H	231	248	17
通期	469	465	-4

# 週足・売買高チャート

# アルファポリス



(C)QUICK Corp.

決算発表日		当日引け・1週間後		1か月後	
17-4Q	5/11	1,180	1975	67.4%	2,650 124.6%
18-1Q	8/10	2,560	2127	-16.9%	2,200 -14.1%
18-2Q	11/9	1,794	1983	10.5%	2,632 46.7%
18-3Q	2/8	2,491	2205	-11.5%	2,130 -14.5%
18-4Q	5/10	2,136	2208	3.4%	2,750 28.7%
19-1Q	8/9	2,888	2007	-30.5%	2,476 -14.3%
19-2Q予	11/8				

銘柄名	KADOKAWA	コード	9468								
株価(2019年10月17日)	1,502 円			PBR(19/3実)	0.94 倍	予ROE	5.2%				
株数	63,256 千株			配当利回り(20/3予)	1.3%						
配当	20.00 円			時価総額	950 億円						
発行済み株式数	70,892 千株			株主資本	101,341 百万円						
自己株式	7,636 千株			BPS	1,602 円						
決算期 (連結)	売上高 百万円	伸率 %	営業利益 百万円	伸率 %	経常利益 百万円	伸率 %	純利益 百万円	伸率 %	EPS 円	PER 倍	
2018/9中間実績	102,129	0.6	2,864	0.2	3,934	29.5	2,119	21.2	33.5	-	
2019/3下 実績	106,476	1.1	-157	赤転	271	-60.0	-6,204	赤大	-98.1	-	
2019/9中間ARJ予想	102,513	0.4	5,471	91.0	6,043	53.6	4,163	96.5	65.8	-	
2016/3期 実績	200,945	-	9,124	-	10,189	-	6,845	-	108.2	13.9	
2017/3期 実績	205,717	2.4	8,419	-7.7	7,407	-27.3	5,767	-15.7	91.2	16.5	
2018/3期 実績	206,785	0.5	3,144	-62.7	3,716	-49.8	1,038	-82.0	16.4	91.5	
2019/3期 実績	208,605	0.9	2,707	-13.9	4,205	13.2	-4,085	赤転	-	-	
2020/3期 会社予想初	217,000	4.0	5,400	99.5	6,200	47.4	3,800	黒転	60.1	25.0	
ARJ予想	208,579	0.0	7,771	187.1	8,571	103.8	5,314	黒転	84.0	17.9	
2021/3期 ARJ予想	220,032	5.5	8,100	4.2	8,900	3.8	5,518	3.8	87.2	17.2	
19/3 1Q 実績(3ヵ月)	49,631	-0.6	399	-49.5	1,111	73.6	368	#####	-	-	
19/3 2Q 実績(3ヵ月)	52,498	1.9	2,465	19.2	2,823	17.7	1,751	-1.2	-	-	
19/3 3Q 実績(3ヵ月)	49,973	-0.9	319	275.3	437	5.0	-4,288	赤転	-	-	
19/3 4Q 実績(3ヵ月)	56,503	2.9	-476	赤転	-166	赤転	-1,916	赤転	-	-	
20/3 1Q 実績(3ヵ月)	49,745	0.2	3,471	769.9	3,643	227.9	2,603	607.3	-	-	
20/3 2Q ARJ予(3ヵ月)	52,768	0.5	2,000	-18.9	2,400	-15.0	1,560	-10.9	-	-	

週足・売買高チャート

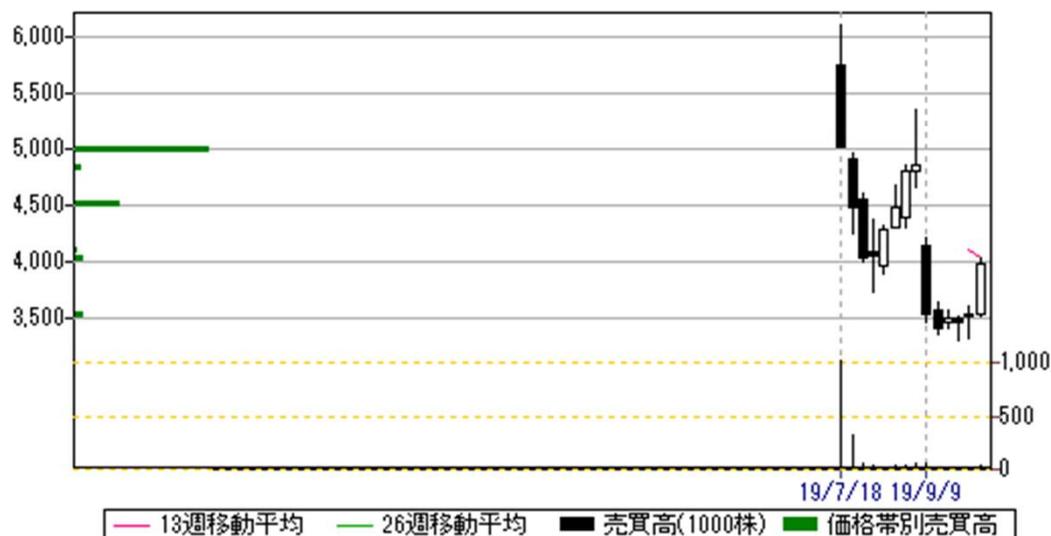


(C)QUICK Corp.

銘柄名	Link-U	コード	4446	東証マザーズ	2019年7月18日新規上場					
株価(2019年10月17日)	3,985	円		PBR(19/7実)	12.04	倍	ROE	18.4%		
株数	4,455	千株		配当利回り(20/7予)	0.0%					
配当	0	円		時価総額	178	億円				
発行済み株式数	4,455	千株		株主資本	1,475	百万円				
自己株式	0	千株		BPS	331	円				

決算期	売上高	伸率	営業利益	伸率	経常利益	伸率	純利益	伸率	EPS	PER
(非連結)	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍
2014/7期 実績	38	-	0	-	0	-	0	-	-	-
2015/7期 実績	89	134.2	33	-	34	-	23	-	-	-
2016/7期 実績	390	338.2	183	454.5	187	450.0	127	452.2	-	-
2017/7期 実績	628	61.0	278	51.9	279	49.2	166	30.7	-	-
2018/7期 実績	610	-2.9	207	-25.5	211	-24.4	149	-10.2	33.4	119.1
2019/7期 実績	1,085	77.9	398	92.3	389	84.4	272	82.6	61.1	65.3
2020/7期 会社予想	1,311	20.8	422	6.0	410	5.4	288	5.9	64.6	61.6
18/7 3Q 実績(9ヵ月)	391	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19/7 3Q 実績(9ヵ月)	818	109.2	374	-	374	-	261	-	-	-
19/7 1Q 実績(3ヵ月)	266	114.5	-	-	-	-	-	-	-	-
19/7 2Q 実績(3ヵ月)	287	122.5	-	-	-	-	-	-	-	-
19/7 3Q 実績(3ヵ月)	262	89.9	-	-	-	-	-	-	-	-
19/7 4Q 実績(3ヵ月)	267	26.5	24	-	15	-	11	-	-	-

日足・売買高チャート Link-U(4660)



銘柄名 and factory	コード	7035	IR	03-6712-7646	執行役員
株価(2019年10月17日)	2,422 円	PBR(18/8実)	12.79 倍	ROE	21.7%
株数	9,495 千株	配当利回り(19/8予)	0.0%		
配当	0 円	時価総額	230 億円		
発行済み株式数	9,495 千株	株主資本	1,798 百万円		
自己株式	0 千株	BPS	189.4 円		

決算期 (非連結)	売上高 百万円	伸率 %	営業利益 百万円	伸率 %	経常利益 百万円	伸率 %	純利益 百万円	伸率 %	EPS 円	PER 倍
2019/2上 実績	995	62.6	102	-16.4	81	-	55	-	-	-
2019/8下 実績	2,921	124.0	410	68.7	403	-	272	-	-	-
連結 単体	2016/8期 実績	371	231.3	34	黒転	37	黒転	9	黒転	0.9 2555.2
	実績	245	118.8	13	黒転	12	黒転	-6	赤小	-
2017/8期 実績	688	180.8	223	1615.4	223	1758.3	173	黒転	18.2	132.9
2018/8期 実績	1,916	178.5	365	63.7	360	61.4	260	50.3	27.4	88.4
2019/8期 実績	3,916	104.4	512	40.3	484	34.4	327	25.8	34.4	70.3
2020/8期 会社予想初	5,999	53.2	580	13.3	560	15.7	390	19.3	41.1	59.0
19/8 1Q 実績(3ヵ月)	469	83.9	42	-8.7	37	-	25	-	-	-
19/8 2Q 実績(3ヵ月)	526	47.3	60	-21.1	44	-	30	-	-	-
19/8 3Q 実績(3ヵ月)	536	33.7	53	-39.1	49	-	33	-	-	-
19/8 4Q 実績(3ヵ月)	2,385	164.1	357	128.8	354	128.4	239	88.2	-	-

週足・売買高チャート



# 電子書店の株価

週足・売買高チャート 電子書店  
イーブックイニシアティブジャパン(3658)



(C)QUICK Corp.

パピレス(3641)



(C)QUICK Corp.

ピーグリー(3981)



(C)QUICK Corp.

インフォコム(4348)



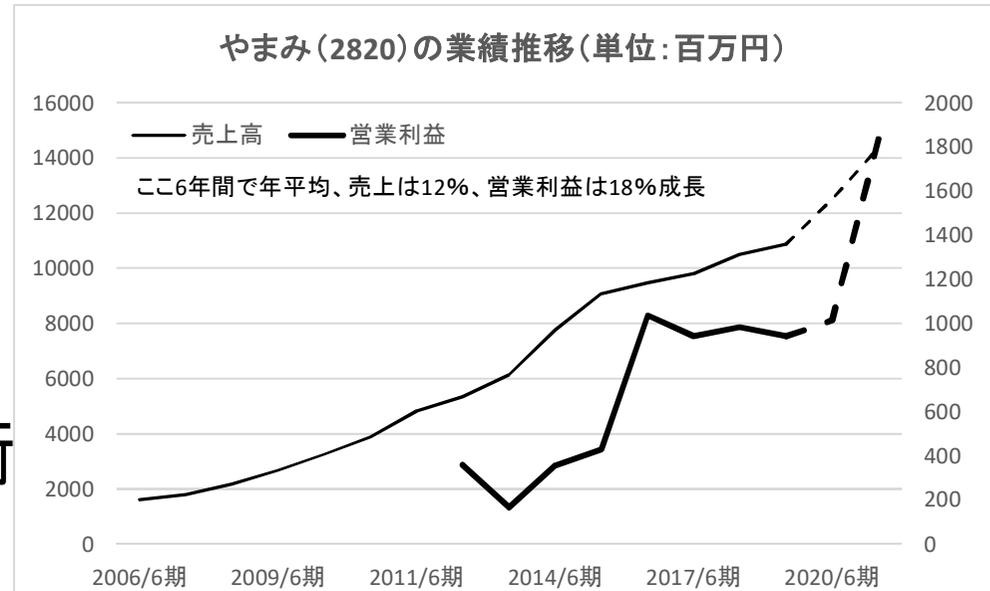
(C)QUICK Corp.

# 注目企業(全体)

- 小売業、卸売業  
ウエルシア(3141)、クスリのアオキ(3549)、ベルク(9974)、ハローズ(2742)  
PALTAC(8283)、あらた(2733)、加藤産業(9869)、寿スピリッツ(2222)
- 食品業の非ブランド分野でのコスト競争力  
やまみ(2820)、プリマハム(2281)、アリアケジャパン(2815)
- 電子書籍  
メディアドゥ(3678)、Link-U(4446)、Amazia(4424)、KADOKAWA(9468)、アルファポリス(9467)
- ネット企業  
ジャストプランニング(4287)、ソウルドアウト(6553)、さくらインターネット(3778)
- その他(ビジネスモデル、経営力、局面)  
スシローグローバル(3563)、カチタス(8919)、ニトリ(9843)、物語コーポレーション(3097)、ビジョナリーホールディングス(9263)

# やまみ(2820)

- 全自動で豆腐を製造する唯一のメーカー
- 広島からスタートして、7年前に関西、そして2020年9月に関東へ
- ローコストで、しかも人手を介さないことから衛生的で、賞味期限も長く、小売業の評価が急速に高まっている。



銘柄名	やまみ	コード	2820							
株価(2019年9月25日)	2,075 円			PBR(19/6実)	2.33 倍	ROE	11.0%			
株数	6,936 千株			配当利回り(20/6予)	1.2%	DOE	2.7%			
配当予想	24 円			時価総額	144 億円					
発行済み株式数	6,936 千株			株主資本	6,176 百万円					
自己株式	0 千株			BPS	890 円					

決算期 (非連結)	売上高 百万円	伸率 %	営業利益 百万円	伸率 %	経常利益 百万円	伸率 %	純利益 百万円	伸率 %	EPS 円	PER 倍
2012/6期 実績	5,351	10.7	359	-	350	-10.5	260	-8.1	37.5	55.4
2013/6期 実績	6,130	14.6	166	-53.8	183	-47.7	200	-23.1	28.8	72.0
2014/6期 実績	7,748	26.4	357	115.1	348	90.2	293	46.5	42.2	49.1
2015/6期 実績	9,084	17.2	430	20.4	419	20.4	349	19.1	50.3	41.2
2016/6期 実績	9,480	4.4	1,036	140.9	1,037	147.5	703	101.4	101.4	20.5
2017/6期 実績	9,793	3.3	942	-9.1	940	-9.4	630	-10.4	90.8	22.8
2018/6期 実績	10,499	7.2	983	4.4	996	6.0	646	2.5	93.1	22.3
2019/6期 実績	10,881	3.6	941	-4.3	976	-2.0	684	5.9	98.6	21.0
2020/6期 会社予初	12,500	14.9	631	-32.9	660	-32.4	699	2.2	100.8	20.6
ARJ予	12,503	14.9	1,014	7.8	1,029	5.4	679	-0.7	97.9	21.2
2021/6期 中計	14,000	12.0	1,000	58.5	1,000	51.5	700	0.1	100.9	20.6
ARJ予	14,379	15.0	1,420	40.0	1,420	38.0	937	38.0	135.1	15.4

週足・売買高チャート やまみ



(C)QUICK Corp.

銘柄名	ジャストプランニング	コード	4287								
株価(2019年10月18日)	522 円			PBR(19/1実)	2.12 倍	ROE	3.6%				
株数	12,706 千株			配当利回り(20/1予)	3.4%						
配当	18 円			時価総額	66 億円						
発行済み株式数	12,706 千株			株主資本	3,130 百万円						
自己株式	0 千株			BPS	246 円						
決算期 (連結)	数値区分	売上高 百万円	伸率 %	営業利益 百万円	伸率 %	経常利益 百万円	伸率 %	純利益 百万円	伸率 %	EPS 円	PER 倍
2018/7中間	実績	1,075	-11.8	175	-13.8	176	-12.4	122	-10.3	9.6	-
2019/1下	実績	1,179	0.7	109	-42.9	121	-37.0	25	-80.3	2.0	-
2019/7中間	実績	1,223	13.8	135	-22.9	138	-21.6	90	-26.2	7.1	-
	会社予想初	1,208	12.4	134	-23.4	135	-23.3	81	-33.6	6.4	-
2020/1下	会社予想2Q	1,229	4.2	69	-36.7	67	-44.6	24	-4.0	1.9	-
2016/1期	実績	2,203	19.0	501	13.1	506	22.5	350	59.1	27.5	19.0
2017/1期	実績	2,450	11.2	409	-18.4	403	-20.4	264	-24.6	20.8	25.1
2018/1期	実績	2,390	-2.4	394	-3.7	393	-2.5	263	-0.4	20.7	25.2
2019/1期	実績	2,254	-5.7	284	-27.9	297	-24.4	147	-44.1	11.6	45.1
2020/1期	会社予想初	2,452	8.8	204	-28.2	205	-31.0	114	-22.4	9.0	58.2
19/1 1Q	実績(3ヵ月)	526	-19.1	90	-11.8	90	-11.8	61	-11.6	-	-
19/1 2Q	実績(3ヵ月)	549	-3.5	85	-15.8	86	-13.1	61	-9.0	-	-
19/1 3Q	実績(3ヵ月)	580	1.8	68	-34.6	75	-27.9	58	-13.4	-	-
19/1 4Q	実績(3ヵ月)	599	-0.3	41	-52.9	46	-47.7	-33	赤転	-	-
20/1 1Q	実績(3ヵ月)	659	25.3	84	-6.7	85	-5.6	55	-9.8	-	-
20/1 2Q	実績(3ヵ月)	564	2.7	51	-40.0	53	-38.4	35	-42.6	-	-

月足・売買高チャート



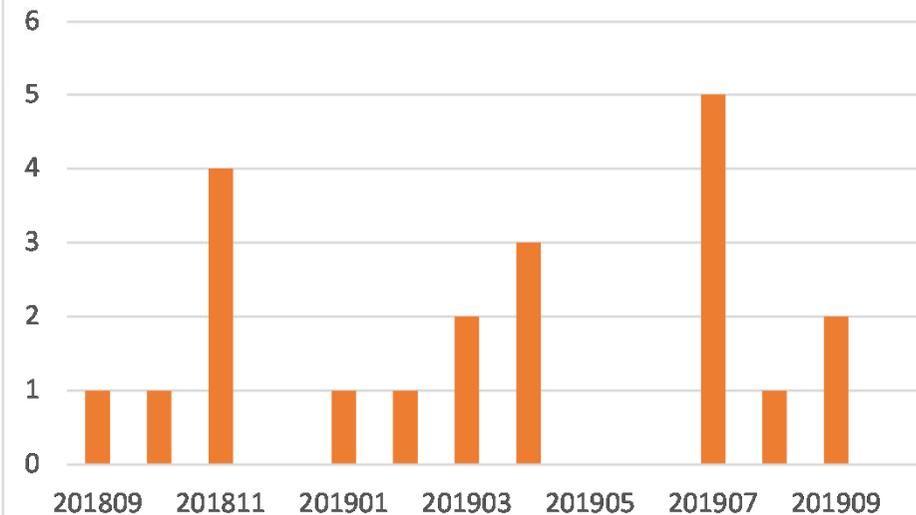
週足・売買高チャート

ジャストプランニング(4278)



(C)QUICK Corp.

PutMenu関連ニュースリリース件数



銘柄名	ビジョナリーホールディングス		コード	9263						
株価(2019年9月25日)	36 円			PBR(19/4実)	5.40 倍		ROE	3.0%		
株数	246,381 千株			配当利回り(20/4年)	0.0%		DOE	0.0%		
配当	0 円			時価総額	8,870 億円					
発行済み株式数	246,381 千株		第三者後	株主資本	1,643 百万円					
自己株式	0 千株			BPS	7 円					

決算期 (連結)	売上高 百万円	伸率 %	営業利益 百万円	伸率 %	経常利益 百万円	伸率 %	純利益 百万円	伸率 %	EPS 円	PER 倍
2018/10中間 実績	13,126	24.1	503	41.7	461	42.7	398	199.2	-	-
2019/4下期 実績	13,359	19.3	429	24.0	391	56.4	101	-82.5	-	-
2019/10中間 会社予初	14,630	11.5	330	-34.4	270	-41.4	10	-97.5	-	-
ARJ予想	14,630	11.5	152	-69.8	92	-80.0	-168	赤転	-	-
非連結 2014/4期 実績	14,911	-6.6	-2,124	赤大	-2,450	赤大	-2,627	赤大	-	-
非連結 2015/4期 実績	14,291	-4.2	-810	赤小	-987	赤小	-1,487	赤小	-	-
非連結 2016/4期 実績	15,707	9.9	523	黒転	421	黒転	260	黒転	1.1	34.1
連結 2017/4期 実績	17,892	13.9	422	-19.3	336	-20.2	110	-57.7	0.4	80.6
非連結 実績	17,687	12.6	450	-14.0	363	-13.8	79	-69.6	-	-
連結 2018/4期 実績	21,776	21.7	701	66.1	573	70.5	711	546.4	2.9	12.5
連結 2019/4期 実績	26,485	21.6	932	33.0	852	48.7	499	-29.8	2.0	17.8
連結 2020/4期 会社予初	29,300	10.6	610	-34.5	490	-42.5	50	-90.0	0.2	177.4
連結 ARJ予	29,300	10.6	610	-34.5	490	-42.5	50	-90.0	0.2	177.4
連結 2021/4期 ARJ予	32,230	10.0	900	47.5	800	63.3	520	940.0	2.1	17.1
連結 19/4 1Q 実績(3ヵ月)	6,569	25.8	331	37.9	307	40.8	244	149.0	-	-
連結 19/4 2Q 実績(3ヵ月)	6,557	22.4	172	49.6	154	46.7	154	340.0	-	-
連結 19/4 3Q 実績(3ヵ月)	6,690	25.7	96	41.2	79	33.9	19	-88.5	-	-
連結 19/4 4Q 実績(3ヵ月)	6,669	13.5	333	19.8	312	63.4	82	-80.1	-	-
連結 20/4 1Q 実績(3ヵ月)	7,012	6.7	-99	赤転	-141	赤転	-248	赤転	-	-
連結 20/4 2Q 会予(3ヵ月)	7,618	16.2	429	149.4	411	166.9	258	67.5	-	-

週足・売買高チャート



銘柄名	PALTAC		コード	8283							
株価(2019年9月18日)	5,360 円					PBR(19/3実)	1.73 倍		ROE	12.9%	
株数	63,547 千株					配当利回り(20/3予)	1.3%		DOE	2.3%	
配当	70 円					時価総額	3,406 億円				
発行済み株式数	63,553 千株					自己資本	197,237 百万円				
自己株式	6 株					BPS	3,104 円				
決算期		売上高	伸率	営業利益	伸率	経常利益	伸率	純利益	伸率	EPS	PER
(非連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍
2017/3期	実績	922,095	7.2	19,129	18.8	21,573	16.3	14,605	22.4	229.8	23.3
2018/3期	実績	966,684	4.8	23,006	20.3	25,498	18.2	17,453	19.5	274.6	19.5
2019/3期	実績	1,015,253	5.0	25,399	10.4	28,528	11.9	19,767	13.3	311.1	17.2
2020/3期	会予1Q	1,050,000	3.4	25,000	-1.6	27,500	-3.6	25,500	29.0	401.3	13.4
2021/3期	中計(18/5作成)	1,070,000	1.9	27,500	10.0	30,000					
18/3 1Q	実績(3ヵ月)	242,836	3.5	5,882	24.7	6,505	22.1	4,461	23.1	-	-
18/3 2Q	実績(3ヵ月)	252,002	4.8	6,568	9.9	7,140	8.3	4,894	8.6	-	-
18/3 3Q	実績(3ヵ月)	243,552	4.4	6,376	23.2	6,993	21.6	4,745	22.7	-	-
18/3 4Q	実績(3ヵ月)	228,294	6.8	4,180	28.3	4,860	24.6	3,353	28.5	-	-
19/3 1Q	実績(3ヵ月)	260,511	7.3	6,912	17.5	7,609	17.0	5,239	17.4	-	-
19/3 2Q	実績(3ヵ月)	261,293	3.7	6,838	4.1	7,410	3.8	5,012	2.4	-	-
19/3 3Q	実績(3ヵ月)	257,787	5.8	6,734	5.6	7,923	13.3	5,560	17.2	-	-
19/3 4Q	実績(3ヵ月)	235,662	3.2	4,915	17.6	5,586	14.9	3,956	18.0	-	-
20/3 1Q	実績(3ヵ月)	262,633	0.8	6,259	-9.4	6,964	-8.5	4,780	-8.8	-	-

銘柄名 物語コーポレーション コード 3097

株価(2019年9月18日)	10,140 円	PBR(19/6実)	3.47 倍	ROE	18.1%
株数	6,019 千株	配当利回り(20/6予)	1.1%		
配当予想	110 円	時価総額	610 億円		
発行済み株式数	6,020 千株	株主資本	17,593 百万円		
自己株式	1 千株	BPS	2,923 円		

決算期	売上高	伸率	営業利益	伸率	経常利益	伸率	純利益	伸率	EPS	PER	既存店
連結・非連結)	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	
2013/6期 実績	22,578	23.9	1,877	23.2	1,998	26.5	1,081	31.7	179.6	56.5	
2014/6期 実績	26,846	18.9	2,011	7.1	2,099	5.1	1,189	10.0	197.5	51.3	
2015/6期 実績	33,432	24.5	1,959	-2.6	2,407	14.7	1,257	5.7	208.8	48.6	
2016/6期 実績	38,781	16.0	2,426	23.8	2,620	8.8	1,371	9.1	227.8	44.5	
2017/6期 実績	44,596	15.0	2,579	6.3	3,056	16.6	2,072	51.1	344.2	29.5	
2018/6期 実績	52,123	16.9	3,355	30.1	3,865	26.5	2,386	15.2	396.4	25.6	
2019/6期 実績	58,924	13.0	3,933	17.2	4,686	21.2	2,938	23.1	488.1	20.8	
2020/6期 会社予初	66,396	12.7	5,067	28.8	5,100	8.8	3,184	8.4	529.0	19.2	
2018-1Q 実績(3ヵ月)	12,554	19.1	989	96.2	1,104	88.4	670	73.1	-	-	4.3%
2018-2Q 実績(3ヵ月)	12,553	17.6	705	30.6	823	9.2	534	12.4	-	-	3.7%
2018-3Q 実績(3ヵ月)	13,958	17.7	1,157	52.4	1,261	51.7	794	40.8	-	-	4.0%
2018-4Q 実績(3ヵ月)	13,058	13.3	504	-35.1	677	-23.5	388	-39.9	-	-	0.8%
2019-1Q 実績(3ヵ月)	14,560	16.0	1,073	8.5	1,258	13.9	825	23.1	-	-	1.9%
2019-2Q 実績(3ヵ月)	13,999	11.5	781	10.8	1,001	21.6	586	9.7	-	-	-0.3%
2019-3Q 実績(3ヵ月)	15,491	11.0	1,277	10.4	1,500	19.0	908	14.4	-	-	0.7%
2019-4Q 実績(3ヵ月)	14,874	13.9	802	59.1	927	36.9	619	59.5	-	-	3.5%

銘柄名	スシローグローバル	コード	3563	IFRS								
株価(2019年9月25日)	7,360 円			PBR(18/9実)	5.23 倍	ROE	22.1%					
株数	29,012 千株			配当利回り(19/9予)	1.2%	DOE	6.0%					
配当	85.00 円			時価総額	2,135 億円							
発行済み株式数	29,012 千株			自己資本	40,835 百万円							
自己株式	0 千株			BPS	1,408 円							
決算期		売上高	伸率	営業利益	伸率	税前利益	伸率	帰属純利	伸率	EPS	PER	既存店
(連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	
2018/3上	実績	84,696	10.2	5,829	31.6	5,721	30.9	3,946	32.1	136.0	-	
2018/9下	実績	90,187	13.4	5,889	23.4	5,787	25.1	4,045	2.0	139.4	-	
2019/3上	実績	96,539	14.0	7,752	33.0	7,657	33.8	4,954	25.5	170.8	-	
2016/9期	実績	147,702	8.5	7,509	9.0	4,692	-10.2	3,184	-16.8	109.7	67.1	
2017/9期	実績	156,402	5.9	9,204	22.6	8,995	91.7	6,952	118.3	239.6	30.7	
2018/9期	実績	174,883	11.8	11,718	27.3	11,508	27.9	7,991	14.9	275.4	26.7	
2019/9期	会予3Q	197,000	12.6	14,200	21.2	14,000	21.7	9,600	20.1	330.9	22.2	
	ARJ予	197,506	12.9	14,641	24.9	14,506	26.1	9,912	24.0	341.7	21.5	
2020/9期	ARJ予	213,307	8.0	15,373	5.0	15,173	4.6	10,470	5.6	360.9	20.4	
19/9 1Q	実績(3ヵ月)	48,571	16.6	4,090	48.8	4,028	45.2	2,528	30.1	-	-	9.1%
19/9 2Q	実績(3ヵ月)	47,968	11.4	3,662	18.9	3,629	23.1	2,426	21.1	-	-	5.0%
19/9 3Q	実績(3ヵ月)	49,274	13.7	3,573	15.7	3,533	17.5	2,836	39.0	-	-	7.6%
19/9 4Q	会予	51,187	9.3	2,875	2.7	2,810	1.1	1,810	-9.7	-	-	
	ARJ予	51,693	10.4	3,316	18.4	3,316	19.3	2,122	5.9	-	-	4.4%
18/9 3Q	実績(9ヵ月)	128,044	11.5	8,918	35.9	8,729	36.3	5,987	37.9	-	-	
19/9 3Q	実績(9ヵ月)	145,813	13.9	11,325	27.0	11,190	28.2	7,790	30.1	-	-	

週足・売買高チャート スシローグローバル(3563)



# プロフィール

- H&Lリサーチ代表
- 1979年4月 新日本証券入社(現みずほ証券)後、証券アナリストとして数社の証券会社に勤務し、最後は三菱UFJ証券で2009年3月に退職し独立。
- 現在は機関投資家、個人投資家向けに情報提供。H&L企業研究クラブ主宰
- 著書に「やり方さえわかれば、初心者でも株式投資で確実に勝てる『株式投資で確実に勝つための月次データ利用法という裏技』」、大竹愼一氏との共著で「日本の問屋は永遠なり」がある。