

H&L企業研究クラブ 株式投資セミナー

平成27年5月16日

H&Lリサーチ 有賀泰夫

目次

- ますます決算発表が重要になってきた。
- 今回の決算の注目企業
- 本当に資産を作るためにもっと、企業の本質に目を向ける
- 事前質問回答 & 質疑応答

株で儲けるための心構え

- 自分の都合で考えない
似たような性格の銘柄のウエイトを上げすぎない。
しょせん、銘柄選択は誰がやっても差がつかない。
その後のフォローアップで差をつける。
- 株式投資は将来予測ではない。
過去分析が重要: 過去分析をいかに精緻にできるか
将来予測の不確実性を認識すること
予測は当たらないのが普通
- 株価の上昇とファンダメンタル
ファンダメンタルに変化がないのに、株価が上がってから
らといって強気にならないこと。

決算情報の株価への影響

アリアケジャパン(2815):週足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

さくらインターネット(3397):週足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

サンマルク(3395):週足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

サイバーエージェント(4751):週足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

長期投資と投資タイミング

アリアケジャパン(2815):月足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

さくらインターネット(3397):月足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

サンマルク(3395):月足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

サイバーエージェント(4751):週足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

長期投資の候補

加藤産業(9869)：月足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

ヤオコー(8279)：月足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

三菱食品(7451)：月足・売買高チャート



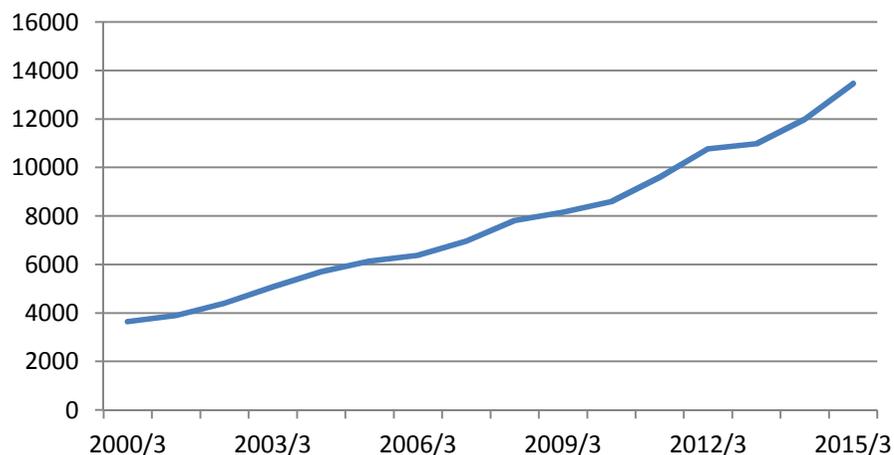
(C)QUICK Corp.

ニトリ(9843)：月足・売買高チャート

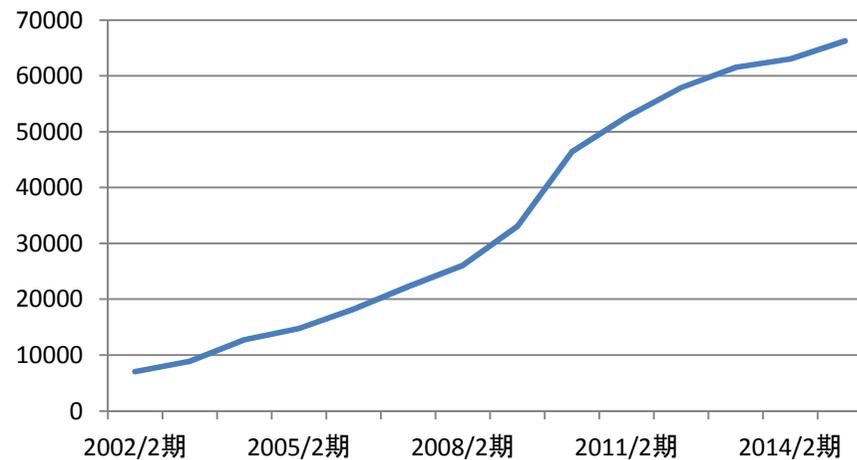


(C)QUICK Corp.

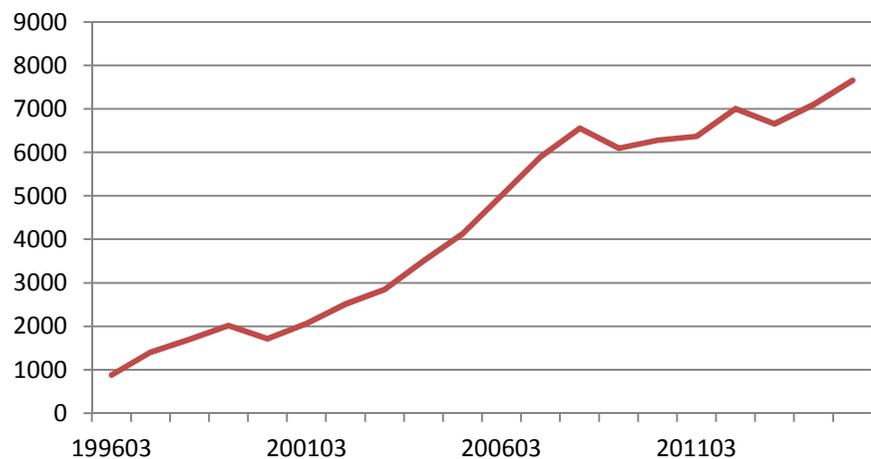
ヤオコー連結営業利益(単位:百万円)



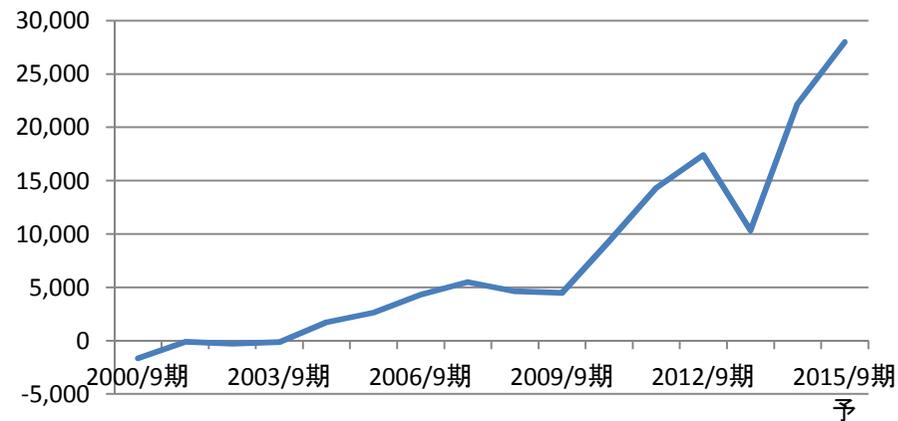
ニトリ:営業利益推移(単位:百万円)



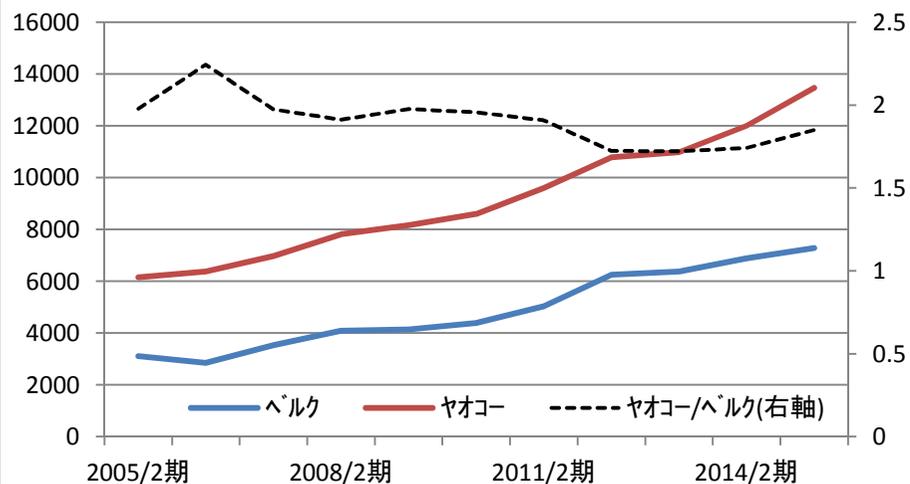
サンマルク経常利益推移(百万円)



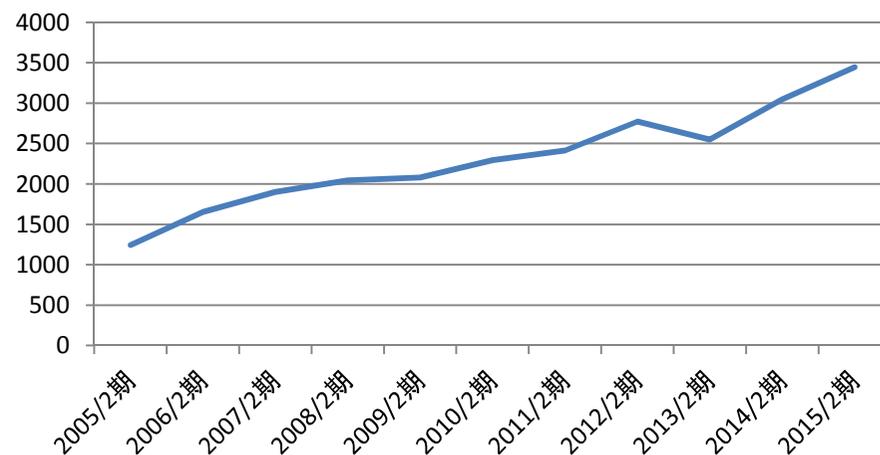
サイバーエージェント連結営業利益推移(単位:百万円)
2015年9月期は会社計画



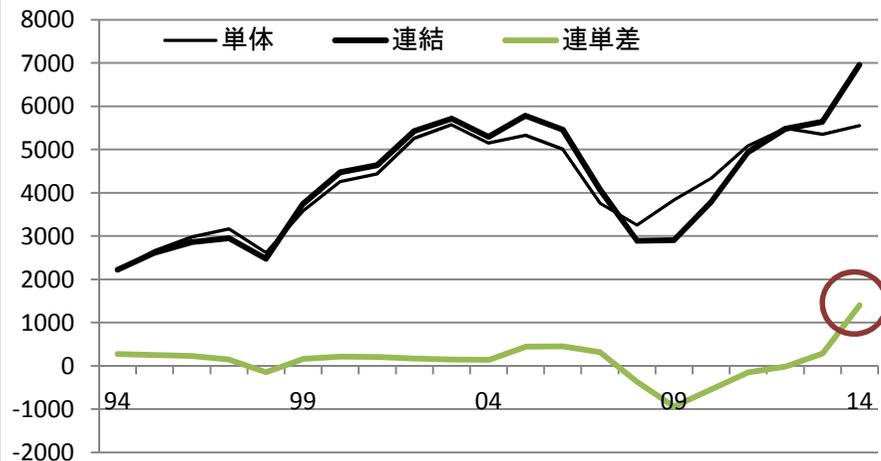
ベルク: 営業利益推移 (単位: 百万円)



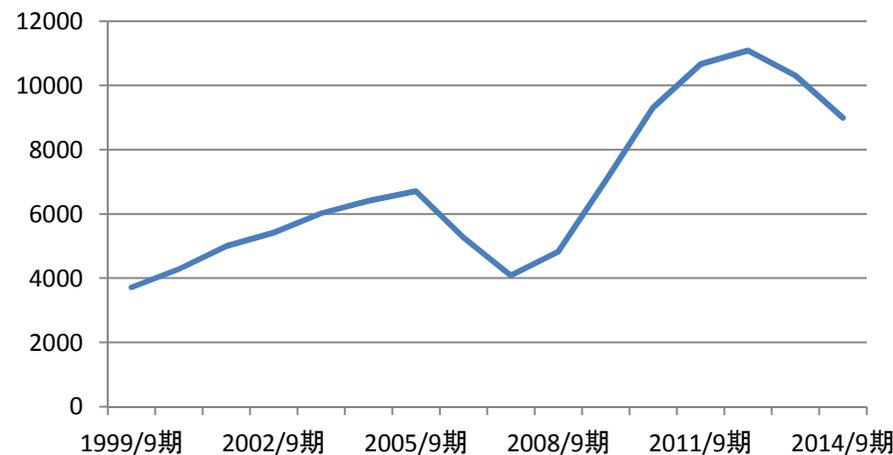
ハローズ営業利益 (百万円)



アリアケジャパン (営業利益: 百万円)



加藤産業 (営業利益: 百万円)



アリアケジャパン

銘柄名	アリアケジャパン	コード	2815								
株価(2015年5月14日)	3,860 円			PBR(15/3実)	2.17 倍	ROE	9.6%				
株数	31,826 千株			配当利回り(16/3予)	1.4%						
配当	55 円			時価総額	1,228 億円						
発行済み株式数	32,809 千株			株主資本	56,492 百万円						
自己株式	983 千株			BPS	1775.0 円						

決算期	数値区分	売上高	伸率	営業利益	伸率	経常利益	伸率	純利益	伸率	EPS	PER
(連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍
2014/9上	実績	18,529	6.6	2,651	-3.3	3,065	-8.5	1,931	-2.2	60.7	-
2015/3下	実績	22,386	12.9	3,600	24.3	4,497	15.8	2,794	22.7	87.8	-
2015/9上	会社予初	22,921	23.7	3,786	42.8	4,048	32.1	2,622	35.8	82.4	-
2016/3下	会社予初	23,086	3.1	4,147	15.2	4,606	2.4	2,817	0.8	88.5	-
2011/3期	実績	27,051	18.2	3,783	30.4	3,484	17.4	1,716	32.7	53.9	71.6
2013/3期	実績	33,591	6.6	5,475	10.8	6,408	30.9	3,788	46.5	119.0	32.4
2014/3期	実績	37,201	10.7	5,639	3.0	7,236	12.9	4,252	12.2	133.6	28.9
2015/3期	実績	40,915	10.0	6,251	10.9	7,562	4.5	4,725	11.1	148.5	26.0
	会社予想初	41,879	12.6	6,961	23.4	7,724	6.7	5,066	19.1	159.2	24.2
2016/3期	会社予想初	46,007	12.4	7,933	26.9	8,654	14.4	5,439	15.1	170.9	22.6
2013-1Q	実績(3ヵ月)	8,329	6.9	1,293	5.4	1,687	55.3	1,003	74.1	-	-
2013-2Q	実績(3ヵ月)	9,052	14.6	1,449	10.7	1,664	26.2	972	28.6	-	-
2013-3Q	実績(3ヵ月)	10,151	9.6	1,802	-1.3	2,679	23.0	1,610	21.6	-	-
2013-4Q	実績(3ヵ月)	9,669	11.9	1,095	-1.7	1,206	-33.9	667	-41.1	-	-
2014-1Q	実績(3ヵ月)	8,899	6.8	1,189	-8.0	1,272	-24.6	750	-25.2	-	-
2014-2Q	実績(3ヵ月)	9,630	6.4	1,462	0.9	1,793	7.8	1,181	21.5	-	-
2014-3Q	実績(3ヵ月)	11,293	11.3	2,047	13.6	2,771	3.4	1,718	6.7	-	-
2014-4Q	実績(3ヵ月)	11,093	14.7	1,553	41.8	1,726	43.1	1,076	61.3	-	-

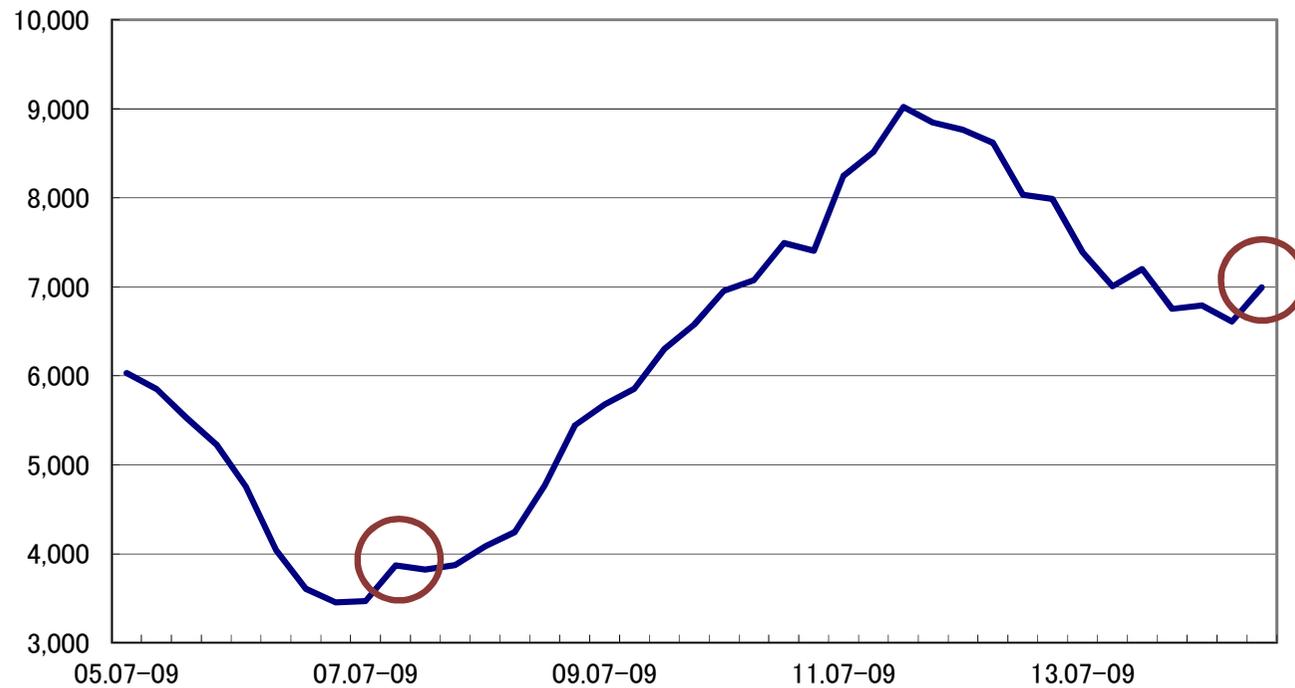
さくらインターネット

銘柄名	さくらインターネット	コード	3778									
株価(2015年5月15日)	952 円			PBR(14/3実)	2.37 倍	ROE	16.9%					
株数	8,677 千株			配当利回り(15/3予)	0.5%							
配当	5 円			時価総額	83 億円							
発行済み株式数	8,678 千株			自己資本	3,484 百万円							
自己株式	0 株			BPS	401 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		
(連結・非連結)	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍		
非連結	2014/9中間	実績	5,123	3.5	435	14.5	379	12.1	237	34.7	27.3	-
非連結	2015/3下	実績	5,453	7.1	529	48.6	478	62.0	279	57.6	32.2	-
連結	2015/9中間	会予初	5,800	13.2	480	10.3	400	5.5	270	13.9	31.1	-
連結	2015/3下	会予初	6,200	13.7	570	7.8	480	0.4	320	14.7	36.9	-
非連結	2011/3期	実績	8,584	9.9	1,225	63.8	1,194	65.1	572	0.9	65.9	14.4
非連結	2012/3期	実績	9,164	6.8	873	-28.7	808	-32.3	556	-2.8	64.1	14.9
非連結	2013/3期	実績	9,482	3.5	867	-0.7	812	0.5	479	-13.8	55.2	17.2
非連結	2014/3期	実績	10,045	5.9	736	-15.1	633	-22.0	353	-26.3	40.7	23.4
非連結	2015/3期	実績	10,576	5.3	964	31.0	857	35.4	516	46.2	59.5	16.0
連結	2016/3期	会予初	12,000	13.5	1,050	8.9	880	2.7	590	14.3	68.0	14.0
非連結	2013-1Q	実績(3ヵ月)	2,473	5.7	205	-20.5	185	-23.9	106	-26.9	-	-
非連結	2013-2Q	実績(3ヵ月)	2,479	6.3	175	-17.5	153	-22.7	70	-39.7	-	-
非連結	2013-3Q	実績(3ヵ月)	2,534	6.9	144	-13.8	116	-26.1	69	-36.1	-	-
非連結	2013-4Q	実績(3ヵ月)	2,559	4.8	212	-7.8	179	-16.4	108	-1.8	-	-
非連結	2014-1Q	実績(3ヵ月)	2,546	3.0	216	5.4	191	3.2	120	13.2	-	-
非連結	2014-2Q	実績(3ヵ月)	2,577	4.0	219	25.1	188	22.9	117	67.1	-	-
非連結	2014-3Q	実績(3ヵ月)	2,691	6.2	268	86.1	248	113.8	157	127.5	-	-
非連結	2014-4Q	実績(3ヵ月)	2,762	7.9	261	23.1	230	28.5	122	13.0	-	-

銘柄名	加藤産業	コード	9869								
株価(2015年5月15日)	2,593 円			PBR(14/9実)	1.04 倍	ROE	6.2%				
株数	37,452 千株			配当利回り(15/9予)	1.7%						
配当	44.00 円			時価総額	971 億円						
発行済み株式数	38,153 千株			自己資本	93,185 百万円						
自己株式	701 千株			BPS	2,488 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	
(連結)	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	
2014/3上 実績	391,086	8.0	4,842	-9.1	5,376	-9.2	3,131	-13.7	83.6	-	
2014/9下 実績	380,428	2.5	4,147	-16.7	4,621	-14.9	2,650	-22.6	70.8	-	
2015/3上 実績	462,015	18.1	4,894	1.1	5,456	1.5	3,313	5.8	88.5	-	
会予初	455,000	16.3	4,680	-3.3	5,100	-5.1	3,180	1.6	84.9	-	
2015/9下 会予2Q	447,985	17.8	4,206	1.4	4,594	-0.6	2,887	8.9	77.1	-	
2012/9期 実績	720,258	2.5	11,084	3.9	12,154	5.2	6,696	6.3	178.8	14.5	
2013/9期 実績	733,181	1.8	10,303	-7.0	11,354	-6.6	7,052	5.3	188.3	13.8	
2014/9期 実績	771,514	5.2	8,989	-12.8	9,997	-12.0	5,781	-18.0	154.4	16.8	
2015/9期 会予初	910,000	17.9	9,100	1.2	10,050	0.5	6,200	7.2	165.5	15.7	
13-1Q 実績(3ヵ月)	195,173	0.9	3,017	-5.1	3,338	-1.5	2,024	21.5	-	-	
13-2Q 実績(3ヵ月)	167,011	0.9	2,310	-8.3	2,583	-11.7	1,606	-12.4	-	-	
13-3Q 実績(3ヵ月)	182,716	2.7	2,445	-1.0	2,701	-0.9	1,640	9.1	-	-	
13-4Q 実績(3ヵ月)	188,281	2.7	2,531	-13.2	2,732	-12.3	1,782	5.2	-	-	
14-1Q 実績(3ヵ月)	204,892	5.0	2,524	-16.3	2,791	-16.4	1,564	-22.7	-	-	
14-2Q 実績(3ヵ月)	186,194	11.5	2,318	0.3	2,585	0.1	1,567	-2.4	-	-	
14-3Q 実績(3ヵ月)	184,602	1.0	1,894	-22.5	2,178	-19.4	1,191	-27.4	-	-	
14-2Q+3Q			4,212	-12.8							
14-4Q 実績(3ヵ月)	195,826	4.0	2,253	-11.0	2,443	-10.6	1,459	-18.1	-	-	
15-1Q 実績(3ヵ月)	245,119	19.6	2,442	-3.2	2,836	1.6	1,771	13.2	-	-	
15-2Q 実績(3ヵ月)	216,896	16.5	2,452	5.8	2,620	1.4	1,542	-1.6	-	-	

銘柄名	三菱食品	コード	7451								
株価(2015年5月15日)	2,634 円			PBR(15/3実)	1.09 倍	ROE	8.0%				
株数	57,140 千株			配当利回り(16/3予)	1.6%						
配当	42 円			時価総額	1,505 億円						
発行済み株式数	58,125 千株			自己資本(15/3)	138,052 百万円						
自己株式	985 千株			BPS	2416.0 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	
(連結)	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	
2014/9上	実績	1,187,994	-0.6	5,864	-15.2	7,073	-7.8	4,656	-3.6	-	-
2015/3下	実績	1,149,258	-3.6	9,399	7.1	10,159	6.9	5,096	5.6	-	-
2015/9上	会予初	1,170,000	-1.5	5,400	-7.9	6,300	-10.9	4,800	3.1	-	-
2016/3下	会予初	1,180,000	2.7	10,300	9.6	11,200	10.2	6,200	21.7	-	-
2013/3期	実績	2,318,873	7.8	17,046	-6.3	18,735	-5.4	11,472	-6.6	200.8	13.1
2014/3期	実績	2,388,226	3.0	15,684	-8.0	17,172	-8.3	9,657	-15.8	169.0	15.6
2015/3期	実績	2,337,252	-2.1	15,263	-2.7	17,232	0.3	9,752	1.0	170.7	15.4
2016/3期	会社予想初	2,350,000	0.5	15,700	2.9	17,500	1.6	11,000	12.8	192.5	13.7
2013-1Q	実績(3ヵ月)	579,621	2.2	2,728	12.4	3,253	7.6	2,303	61.5	-	-
2013-2Q	実績(3ヵ月)	615,980	3.1	4,184	-25.9	4,415	-26.3	2,527	-18.3	-	-
2013-3Q	実績(3ヵ月)	632,691	0.4	5,550	-7.5	6,139	-2.6	3,919	15.3	-	-
2013-4Q	実績(3ヵ月)	559,934	4.5	3,222	23.3	3,365	17.2	908	-59.5	-	-
2014-1Q	実績(3ヵ月)	577,207	-0.4	1,507	-44.8	2,134	-34.4	1,336	-42.0	-	-
2014-2Q	実績(3ヵ月)	610,787	-0.8	4,357	4.1	4,939	11.9	3,320	31.4	-	-
2014-3Q	実績(3ヵ月)	614,968	-2.8	5,007	-9.8	5,420	-11.7	3,734	-4.7	-	-
2014-4Q	実績(3ヵ月)	534,290	-4.6	4,392	36.3	4,739	40.8	1,362	50.0	-	-

上場大手加工食品卸売業3社(加藤産業、三菱食品、伊藤忠食品)
(四半期営業利益合計の4四半期移動平均:百万円)



銘柄名	ニトリ	コード	9843								
株価(2015年5月15日)	9,590 円			PBR(15/2実)	3.41 倍	ROE予	13.4%				
株数	109,880 千株			配当利回り(16/2予)	0.6%						
配当	60 円			時価総額	10,537 億円						
発行済み株式数	114,443 千株			株主資本	309,413 百万円						
自己株式	4,563 千株			BPS	2,816 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
2014/8中間	実績	210,844	12.9	37,484	20.4	38,208	24.0	22,144	24.3	201.5	-
2015/2下	実績	206,441	2.8	28,823	-9.7	29,721	-9.0	19,306	-6.3	175.7	-
2015/8中間	会予初	216,500	2.7	34,000	-9.3	34,500	-9.7	19,800	-10.6	180.2	-
2016/2下	会予初	228,500	10.7	37,000	28.4	37,500	26.2	23,800	23.3	216.6	-
2013/2期	実績	348,789	5.4	61,550	6.2	62,195	5.1	35,811	6.7	325.9	29.4
2014/2期	実績	387,605	11.1	63,073	2.5	63,474	2.1	38,425	7.3	349.7	27.4
2015/2期	実績	417,285	7.7	66,307	5.1	67,929	7.0	41,450	7.9	377.2	25.4
	会予初	413,000	6.6	65,000	3.1	66,000	4.0	39,000	1.5	354.9	27.0
2016/2期	会予初	445,000	6.6	71,000	7.1	72,000	6.0	43,600	5.2	396.8	24.2
2013-1Q	実績(3ヵ月)	101,142	7.2	18,858	0.7	18,520	-1.2	9,957	1.0	-	-
2013-2Q	実績(3ヵ月)	85,565	12.9	12,282	5.3	12,296	2.2	7,862	3.3	-	-
2013-3Q	実績(3ヵ月)	96,741	14.2	15,385	2.2	15,958	3.1	10,322	5.7	-	-
2013-4Q	実績(3ヵ月)	104,157	10.9	16,548	2.7	16,700	4.7	10,284	20.0	-	-
2014-1Q	実績(3ヵ月)	117,262	15.9	21,980	16.6	22,364	20.8	11,998	20.5	-	-
2014-2Q	実績(3ヵ月)	93,582	9.4	15,504	26.2	15,844	28.9	10,146	29.1	-	-
2014-3Q	実績(3ヵ月)	99,642	3.0	15,030	-2.3	15,443	-3.2	9,721	-5.8	-	-
2014-4Q	実績(3ヵ月)	106,799	2.5	13,793	-16.6	14,278	-14.5	9,585	-6.8	-	-

銘柄名	ヤオコー	コード	8279								
株価(2015年5月15日)	4,660 円			PBR(15/3実)	2.94 倍	予ROE	14.2%				
株数	38,829 千株			配当利回り(16/3予)	0.9%						
配当	40.00 円			時価総額	1,809 億円						
発行済み株式数	40,014 千株			株主資本	61,511 百万円						
自己株式	1,185 千株			BPS	1,584 円						

決算期		営業収益	伸率	営業利益	伸率	経常利益	伸率	純利益	伸率	EPS	PER	月次
(非連結,連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	既存店
	2013/9中間 実績	131,713	7.3	6,343	1.2	6,284	1.8	3,770	1.8	97.1	-	
	2014/3下 実績	142,436	13.7	5,655	19.9	5,556	19.9	3,340	44.3	86.0	-	
	2014/9中間 実績	149,176	13.3	7,924	24.9	7,851	24.9	4,864	29.0	125.3	-	
	2015/3下 実績	158,178	11.1	5,546	-1.9	5,491	-1.2	2,970	-11.1	76.5	-	
連結	2014/3期 実績	274,149	10.6	11,998	9.2	11,840	9.6	7,110	18.1	183.1	25.4	
非連結	2014/3期 実績	263,015	10.7	10,796	12.1	11,213	6.6	7,074	10.9	182.2	25.6	
連結	2015/3期 実績	307,354	12.1	13,470	12.3	13,342	12.7	7,834	10.2	201.8	23.1	
非連結	2015/3期 実績	295,883	12.5	12,360	14.5	12,599	12.4	8,543	20.8	220.0	21.2	
連結	2016/3期 会社予想初	319,000	7.8	13,400	8.4	13,000	3.2	8,710	2.0	224.3	20.8	
非連結	2018/3期 第8次中計	340,000				14,500						
	(2016/3期比年率)		3.2				5.6					
	2013-1Q 実績(3ヵ月)	63,852	5.4	2,937	-10.0	2,899	-9.9	1,721	-10.0	-	-	0.5%
	2013-2Q 実績(3ヵ月)	67,861	9.2	3,406	13.5	3,385	14.7	2,049	14.3	-	-	1.5%
	2013-3Q 実績(3ヵ月)	72,908	12.9	4,609	20.7	4,568	20.8	2,745	20.4	-	-	3.8%
	2013-4Q 実績(3ヵ月)	69,528	14.6	1,046	16.7	988	15.8	595	1600.0	-	-	6.1%
	2014-1Q 実績(3ヵ月)	72,092	12.9	3,392	15.5	3,357	15.8	2,098	21.9	-	-	4.2%
	2014-2Q 実績(3ヵ月)	77,084	13.6	4,532	33.1	4,494	32.8	2,766	35.0	-	-	5.9%
	2014-3Q 実績(3ヵ月)	81,529	11.8	4,969	7.8	4,950	8.4	1,963	-28.5	-	-	6.1%
	2014-4Q 実績(3ヵ月)	76,649	10.2	577	-44.8	541	-45.2	1,007	69.2	-	-	4.1%

銘柄名	サンマルクホールディングス	コード	3395								
株価(2015年5月15日)	4,145 円			PBR(15/3実)	2.35 倍	予ROE	12.4%				
株数	22,216 株			配当利回り(16/3予)	1.4%						
配当	58.00 円			時価総額	921 億円						
発行済み株式数	22,216 株			株主資本	39,250 百万円						
自己株式	563 株			BPS	1,767 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,連結)	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍
2014/9中間 実績	29,690	11.9	3,779	12.7	3,790	12.3	2,191	22.8	98.6	-
2015/3下 実績	31,141	12.0	3,841	4.1	3,868	3.8	1,938	-5.3	87.2	-
2015/9中間 会社予初	32,939	10.9	4,155	9.9	4,166	9.9	2,365	7.9	106.5	-
2016/3下 会社予初	33,994	9.2	4,322	12.5	4,334	12.0	2,501	29.1	112.6	-
2013/3期 実績	48,796	9.1	6,459	-6.6	6,659	-5.0	3,590	-0.5	161.6	25.7
2014/3期 実績	54,347	11.4	7,040	9.0	7,102	6.7	3,831	6.7	172.4	24.0
2015/3期 実績	60,831	11.9	7,620	8.2	7,658	7.8	4,129	7.8	185.9	22.3
2016/3期 会社予想初	66,933	10.0	8,477	11.2	8,500	11.0	4,866	17.8	219.0	18.9
2013-1Q 実績(3ヵ月)	12,926	14.0	1,505	16.4	1,526	17.1	780	13.5	-	-
2013-2Q 実績(3ヵ月)	13,614	11.4	1,847	7.4	1,848	-0.7	1,004	-2.5	-	-
2013-3Q 実績(3ヵ月)	13,578	10.7	1,754	8.1	1,766	7.6	1,006	12.4	-	-
2013-4Q 実績(3ヵ月)	14,229	9.8	1,934	6.0	1,962	5.8	1,041	6.4	-	-
2014-1Q 実績(3ヵ月)	14,400	11.4	1,634	8.6	1,631	6.9	940	20.5	-	-
2014-2Q 実績(3ヵ月)	15,290	12.3	2,145	16.1	2,159	16.8	1,251	24.6	-	-
2014-3Q 実績(3ヵ月)	15,329	12.9	1,789	2.0	1,806	2.3	999	-0.7	-	-
2014-4Q 実績(3ヵ月)	15,812	11.1	2,052	6.1	2,062	5.1	939	-9.8	-	-

銘柄名 サイバーエージェント コード 4751
株価(2015年5月15日) 6,060 円
株数 63,213 千株
配当 50 円
発行済み株式数 63,213 千株
自己株式 720 千株

PBR(14/9実) 7.02 倍
配当利回り(15/9予) 0.8%
時価総額 3,831 億円
自己資本 54,537 百万円
BPS 863 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
2014/3上	実績	96,162	17.0	10,813	109.1	10,825	102.4	4,963	-48.1	78.5	-
2014/9下	実績	109,072	35.8	11,407	121.6	11,363	117.6	4,593	384.0	72.7	-
2015/3上	実績	123,961	28.9	20,729	91.7	21,018	94.2	9,870	98.9	156.1	-
	通期計画達成率	52%		74%		75%		71%			
2012/9期	実績	141,111	18.0	17,410	21.3	17,146	21.5	8,522	16.4	134.8	45.0
2013/9期	実績	162,493	15.2	10,318	-40.7	10,570	-38.4	10,504	23.3	166.2	36.5
2014/9期	実績	205,234	26.3	22,220	115.4	22,188	109.9	9,556	-9.0	151.2	40.1
2015/9期	会予初	240,000	21.9	28,000	24.3	28,000	23.7	14,000	21.5	221.5	27.4
14-1Q	実績(3ヵ月)	43,715	7.1	4,263	176.3	4,323	166.5	2,066	-36.5	-	-
14-2Q	実績(3ヵ月)	52,447	26.8	6,550	80.5	6,502	74.5	2,897	-54.0	-	-
14-3Q	実績(3ヵ月)	51,290	34.8	4,061	146.6	3,993	129.2	859	545.9	-	-
14-4Q	実績(3ヵ月)	57,782	36.8	7,346	109.9	7,370	111.8	3,734	357.6	-	-
15-1Q	実績(3ヵ月)	63,451	45.1	12,535	194.0	12,694	193.6	6,361	207.9	-	-
	除く投資育成			7,688	82.7					-	-
15-2Q	実績(3ヵ月)	60,510	15.4	8,194	25.1	8,324	28.0	3,509	21.1	-	-

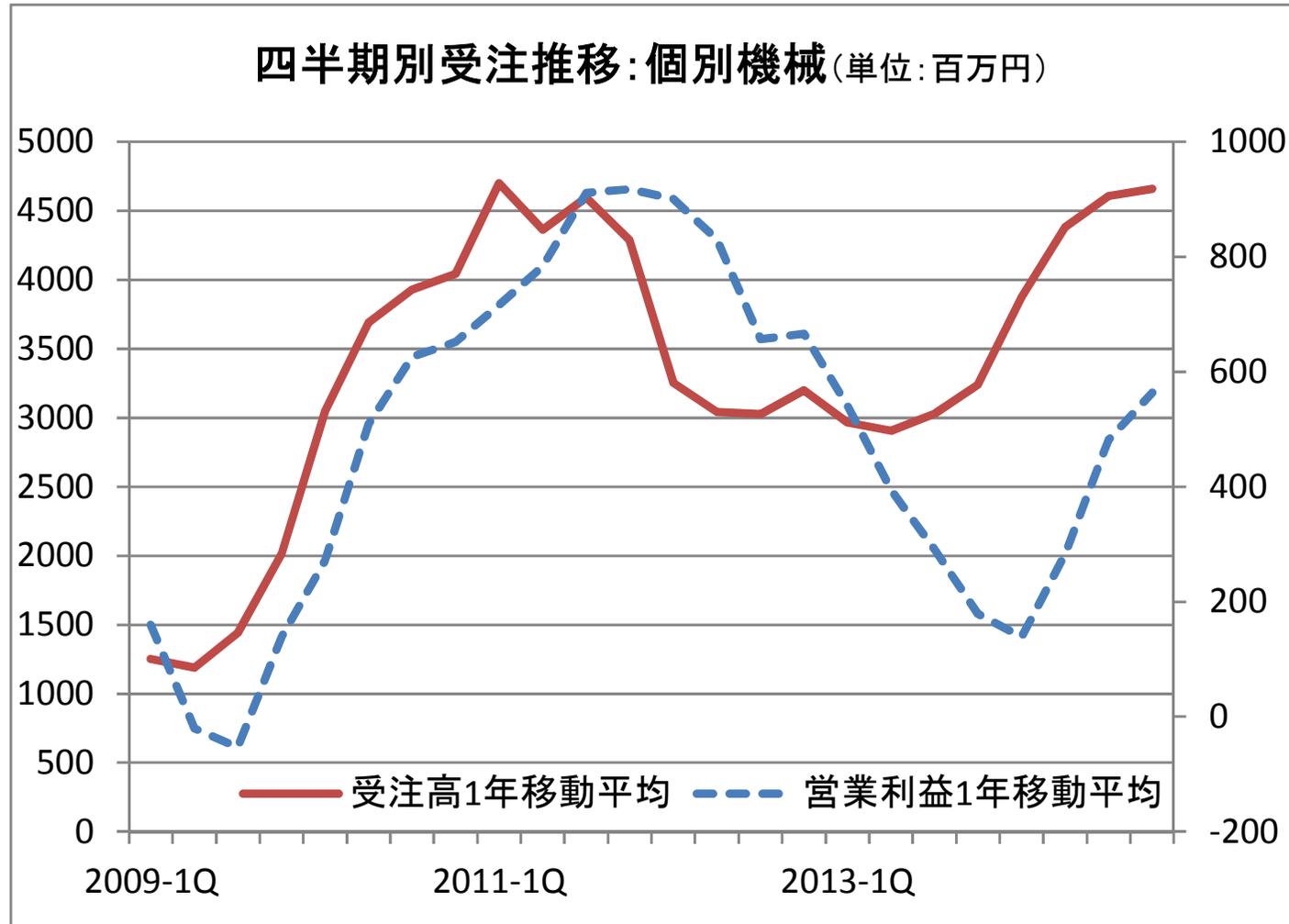
銘柄名	プリマハム	コード	2281								
株価(2015年5月15日)	384 円			PBR(15/3実)	1.72 倍	ROE	13.2%				
株数	223,538 千株			配当利回り(16/3予)	0.5%						
配当	2 円			時価総額	858 億円						
発行済み株式数	224,393 千株			自己資本	49,948 百万円						
自己株式	855 千株			BPS	223 円						

決算期	数値区分	売上高	伸率	営業利益	伸率	経常利益	伸率	純利益	伸率	EPS	PER
(連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍
2014/9中間	実績	163,549	10.9	3,676	-9.2	4,064	-9.0	2,188	47.0	9.8	-
2015/3下	実績	177,634	13.8	3,537	-25.8	3,671	-24.0	4,204	55.5	18.8	-
2015/9中間	会社予想初	170,000	3.9	4,400	19.7	4,500	10.7	2,900	32.5	13.0	-
2016/3下	会社予想初	177,000	-0.4	5,500	55.5	5,500	49.8	3,700	-12.0	16.6	-
2013/3期	実績	275,647	1.6	7,259	-0.9	7,923	4.9	4,359	-3.1	19.5	19.7
2014/3期	実績	303,600	10.1	8,813	21.4	9,298	17.4	4,192	-3.8	18.8	20.5
2015/3期	実績	341,183	12.4	7,213	-18.2	7,735	-16.8	6,392	48.7	28.6	13.4
2016/3期	会社予想初	347,000	1.7	9,900	37.3	10,000	29.3	6,600	3.3	29.5	13.0
2013-1Q	実績(3ヵ月)	71,350	8.7	1,760	9.2	2,143	11.1	891	-12.2	-	-
2013-2Q	実績(3ヵ月)	76,186	10.6	2,287	11.9	2,324	9.9	597	-54.2	-	-
2013-3Q	実績(3ヵ月)	84,523	10.9	4,067	19.3	4,144	15.4	2,280	9.7	-	-
2013-4Q	実績(3ヵ月)	71,541	10.3	699	256.6	687	137.7	424	黒転	-	-
2014-1Q	実績(3ヵ月)	78,232	9.6	1,742	-1.0	2,010	-6.2	1,055	18.4	-	-
2014-2Q	実績(3ヵ月)	85,317	12.0	1,934	-15.4	2,054	-11.6	1,133	89.8	-	-
2014-3Q	実績(3ヵ月)	95,163	12.6	3,416	-16.0	3,529	-14.8	2,186	-4.1	-	-
2014-4Q	実績(3ヵ月)	82,471	15.3	121	-82.7	142	-79.3	2,018	375.9	-	-

日特エンジニアリング

銘柄名	日特エンジニアリング		コード	6145							
株価(2015年5月15日)	1,397 円			PBR(15/3実)	1.23 倍		ROE	9.3%			
株数	18,068 千株			配当利回り(16/3予)	2.0%						
配当	28 円			時価総額	252 億円						
発行済み株式数	18,099 千株			自己資本	20,577 百万円						
自己株式	31 千株			BPS	1,139 円						
決算期	数値区分	売上高	伸率	営業利益	伸率	経常利益	伸率	純利益	伸率	EPS	PER
(連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍
2014/9中間	実績	9,926	23.0	1,007	70.4	1,022	54.4	677	54.2	37.5	-
2015/3下	実績	10,783	68.8	1,246	896.8	1,279	670.5	1,727	671.0	95.6	-
2015/9中間	会社予想初	11,000	10.8	900	-10.6	930	-9.0	900	32.9	49.8	-
2016/3下	会社予想初	11,500	6.6	1,450	16.4	1,470	14.9	1,020	-40.9	56.5	-
2011/3期	実績	15,287	72.5	2,606	370.4	2,683	299.3	3	-99.1	0.2	8413.7
2012/3期	実績	20,489	34.0	3,668	40.8	3,758	40.1	2,242	-	124.1	11.3
2013/3期	実績	19,123	-6.7	2,663	-27.4	2,785	-25.9	936	-58.3	51.8	27.0
2014/3期	実績	14,461	-24.4	716	-73.1	828	-70.3	663	-29.2	36.7	38.1
2015/3期	実績	20,709	43.2	2,253	214.7	2,301	177.9	2,404	262.6	133.1	10.5
2016/3期	会社予想初	22,500	8.6	2,350	4.3	2,400	4.3	1,920	104.6	106.3	13.1
2013-1Q	実績(3ヵ月)	4,006	-18.6	263	-65.4	307	-61.3	190	-59.2	-	-
2013-2Q	実績(3ヵ月)	4,066	-22.6	328	-64.3	355	-62.4	249	-61.0	-	-
2013-3Q	実績(3ヵ月)	2,579	-32.3	-29	赤転	-1	赤転	14	-95.2	-	-
2013-4Q	実績(3ヵ月)	3,810	-25.9	154	-74.4	167	-73.2	210	-145.9	-	-
2014-1Q	実績(3ヵ月)	3,645	-9.0	101	-61.6	134	-56.4	83	-56.3	-	-
2014-2Q	実績(3ヵ月)	6,281	54.5	906	176.2	888	150.1	594	138.6	-	-
2014-3Q	実績(3ヵ月)	5,451	111.4	763	黒転	771	黒転	505	3507.1	-	-
2014-4Q	実績(3ヵ月)	5,332	39.9	483	213.6	508	204.2	1,222	481.9	-	-

日特エンジニアリング2



銘柄名	トリドール	コード	3397								
株価(2015年5月15日)	1,509 円			PBR(15/3実)	4.27 倍					実質ROE	
株数	43,134 千株			配当利回り(16/3予)	0.7%					25.0%	
配当	10.00 円			時価総額	651 億円						
発行済み株式数	43,134 千株			株主資本	15,248 百万円						
自己株式	0 株			BPS	354 円						

決算期			売上高	伸率	営業利益	伸率	税前/経常	伸率	純利益	伸率	EPS	PER	減損損失	
(連結)			百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	百万円	
連	日本	2013/9中間	実績	39,659	13.6	2,689	-36.8	2,612	-37.1	681	-68.5	15.8	-	
連	日本	2014/3下	実績	38,659	7.4	2,325	-16.6	2,312	-16.1	168	-84.5	3.9	-	
連	日本	2014/9中間	実績	43,243	9.0	3,990	48.4	3,873	48.3	880	29.2	20.4	-	
連	日本	2015/3下	会社予再修	41,560	7.5	3,210	38.1	3,055	32.1	1,252	645.2	29.0	-	
連	日本	2012/3期	実績	61,075	25.1	6,743	41.6	6,497	42.3	3,050	51.1	70.7	21.3	
連	日本	2013/3期	実績	70,906	16.1	7,045	4.5	6,910	6.4	3,247	6.5	75.3	20.0	
連	日本	2014/3期	実績	78,318	10.5	5,014	-28.8	4,924	-28.7	849	-73.9	19.7	76.7	
連	IFRS		実績	78,318	-	2,643	-	2,374	-	978	-	22.7	66.6	
単	日本		実績	76,750	-	5,769	-	5,622	-	1,647	-	38.2	39.5	
連	日本	2015/3期	会社予再修	84,803	8.3	7,200	43.6	6,928	40.7	2,132	151.1	49.4	30.5	
連	IFRS		会社予再修	84,803	8.3	3,900	47.6	3,628	52.8	1,762	80.2	40.8	36.9	2,160
連	IFRS		実績	87,294	11.5	4,175	58.0	3,614	52.2	2,011	105.6	46.6	32.4	
単	日本		実績	83,479	8.8	8,144	41.2	8,096	44.0	2,467	49.8	57.2	26.4	
連	IFRS	2016/3期	会社予想初	92,197	5.6	5,255	25.9	5,137	42.1	2,975	47.9	69.0	21.9	2,300
単	日本		会社予想初	86,860	4.1	8,168	0.3	8,108	0.1	3,600	45.9	83.5	18.1	
連	日本	2014-1Q	実績(3ヵ月)	20,018	3.3	1,577	10.7	1,380	-0.9	522	-15.9	-	-	
連	日本	2014-2Q	実績(3ヵ月)	23,225	14.5	2,413	90.8	2,493	104.3	358	496.7	-	-	
連	日本	2014-3Q	実績(3ヵ月)	22,447	16.7	1,895	114.6	1,824	111.4	1,254	274.3	-	-	
連	日本	2014-4Q	会予(3ヵ月)	19,113	-1.6	1,315	-8.8	1,231	-15.0	-2	-98.8	-	-	

フォトクリエイト

銘柄名	フォトクリエイト	コード	6075								
株価(2015年5月15日)	1,605 円			PBR(14/6実)	2.83 倍	ROE	12.4%				
株数	1,312 千株			配当利回り(15/6予)	0.0%						
配当予想	0 円			時価総額	21 億円						
発行済み株式数	1,312 千株			株主資本	744 百万円						
自己株式	0 千株			BPS	567 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	
2013/12中間 実績	1,605	11.7	62	-22.5	52	-37.3	31	-38.0	23.6	-	
2014/6下期 実績	1,527	9.1	125	26.3	124	34.8	75	44.2	57.2	-	
2014/12中間 実績	1,597	-0.5	-18	赤転	-16	赤転	-13	赤転	-	-	
	会社予初	1,606	0.1	-4	赤転	-6	赤転	-4	赤転	-	-
2015/6下期 会社予2Q	1,734	13.6	171	36.8	164	32.3	105	40.0	80.0	-	
2015/6期 会社予初	3,331	6.4	153	-18.2	148	-15.9	92	-13.2	70.1	22.9	
2016/6期 中計(新)	3,936	18.2	235	53.6	230	55.4	142	54.3	108.2	14.8	
2017/6期 中計(新)	4,716	19.8	386	64.3	381	65.7	236	66.2	179.9	8.9	
2014-1Q 実績(3ヵ月)	649	17.1	-45	赤小	-56	赤大	-35	赤大	-	-	
2014-2Q 実績(3ヵ月)	956	8.3	107	-16.4	108	-16.9	66	-17.5	-	-	
2014-3Q 実績(3ヵ月)	821	13.4	79	0.0	79	2.6	48	2.1	-	-	
2014-4Q 実績(3ヵ月)	706	4.7	46	142.1	45	200.0	27	440.0	-	-	
2015-1Q 実績(3ヵ月)	661	1.8	-71	赤大	-70	赤大	-45	赤大	-	-	
2015-2Q 実績(3ヵ月)	936	-2.1	53	-50.5	54	-50.0	32	-51.5	-	-	
2015-3Q 実績(3ヵ月)	884	7.7	69	-12.7	69	-12.7	42	-12.5	-	-	
2015-4Q 会予(3ヵ月)	850	20.4	102	121.7	95	111.1	63	133.3	-	-	

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。無料メルマガ「春研一の株式投資とアフィリエイトで稼ぐメルマガ」で情報提供中。
H&L企業研究クラブ主催
- 著書に大竹愼一氏との共著で「日本の問屋」