H&L企業研究クラブ
株式投資セミナー

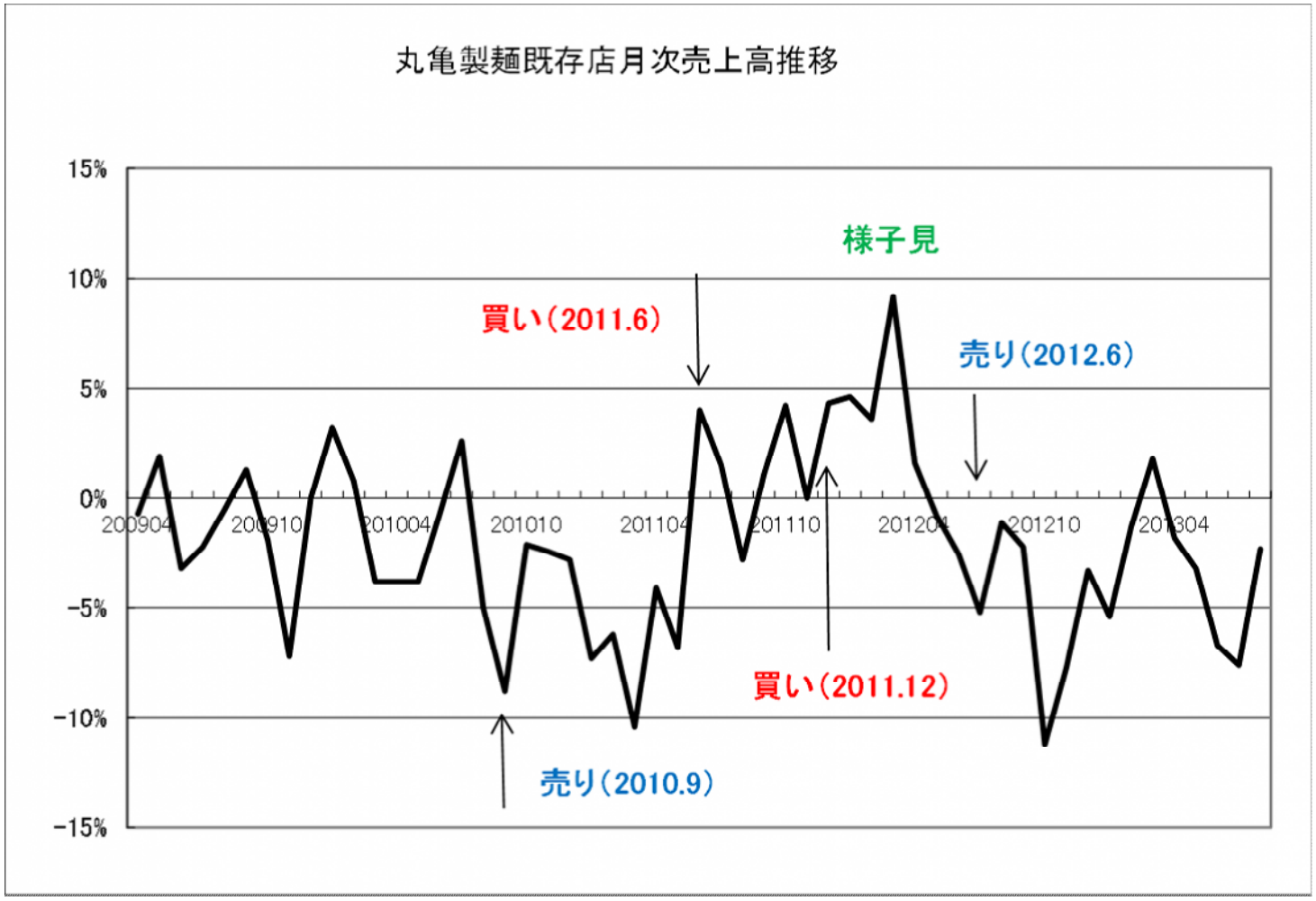
平成27年8月29日

H&Lリサーチ　有賀泰夫

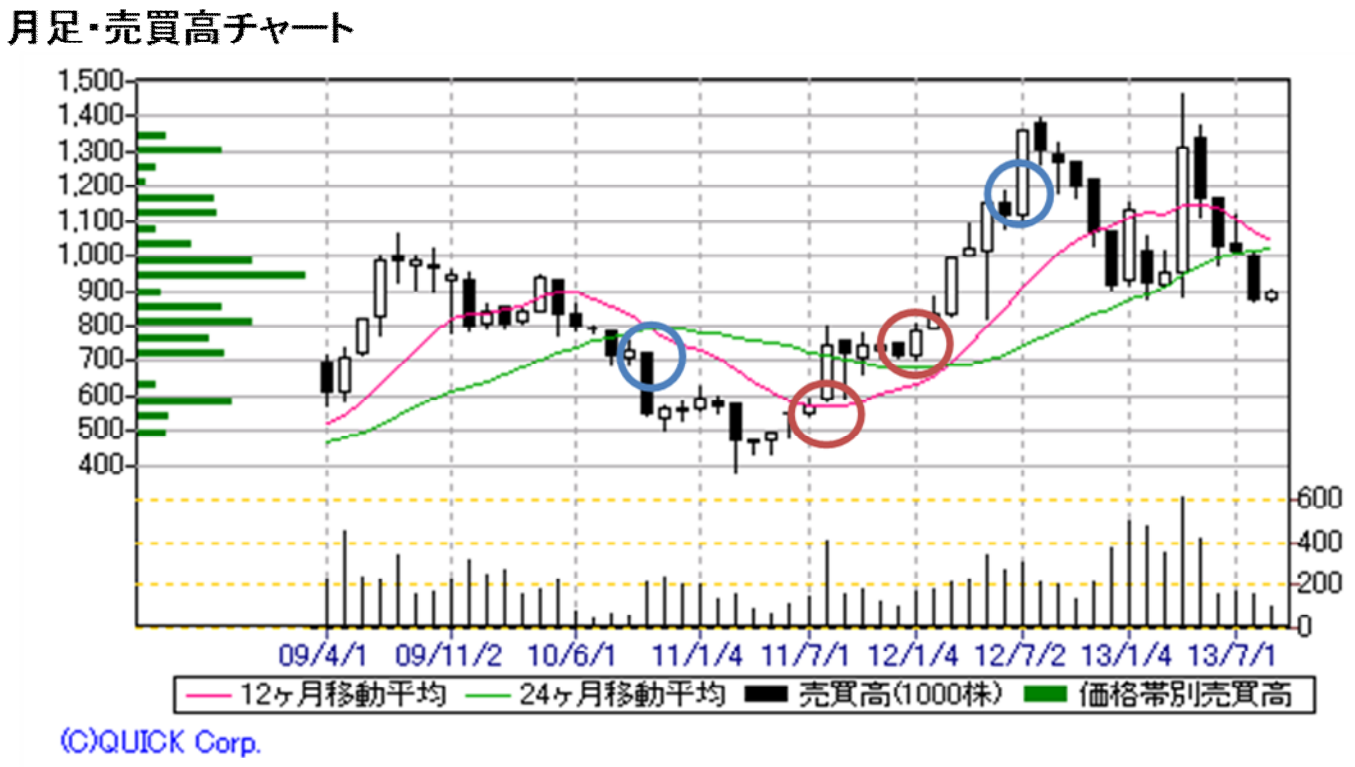
目次

- 改めて内需を考える。
- 改めて月次データを認識し直す。
- 決算発表と株価の関係は変わる。
- 事前質問回答＆質疑応答

トリドール(3397)の月次1



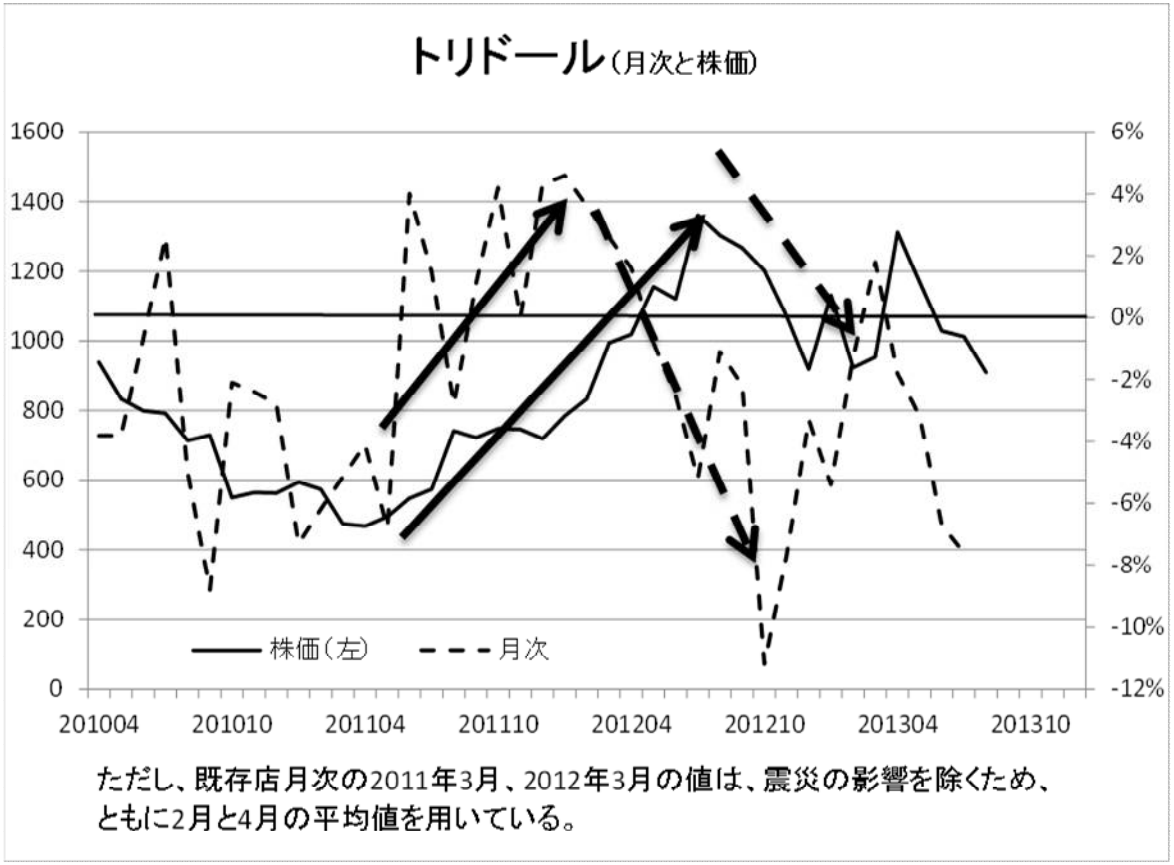
トリドールの株価１


月足・売買高チャート
1,500
1,400
1,300
1,200
1,100
1,000
900
800
700
600
500
400
600
400
200
0
09/4/1
09/11/2
10/6/1
11/1/4
11/7/1
12/1/4
12/7/2
13/1/4
13/7/1
12ヶ月移動平均
24ヶ月移動平均
売買高(1000株)
価格帯別売買高
(C)QUICK Corp.

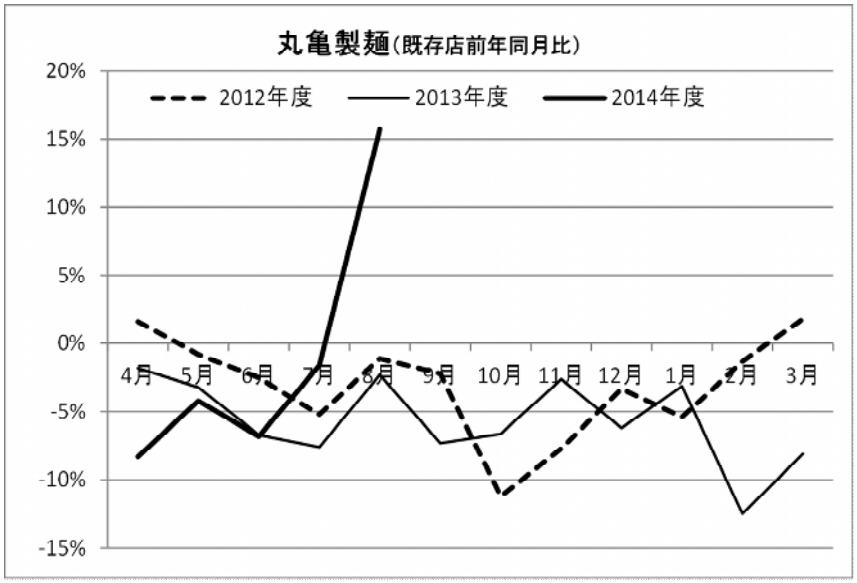
トリドールの業績1

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	丸亀製麺
(連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	既存店
2010/9中間	実績	23,829	30.2	2,797	13.7	2,675	10.8	1,112	-5.8	
2011/3下	実績	25,006	21.2	1,965	-16.9	1,892	-18.1	907	-16.0	
2011/9中間	実績	29,728	24.8	3,515	25.7	3,389	26.7	1,618	45.5	
2012/3下	実績	31,347	25.4	3,228	64.3	3,108	64.3	1,432	57.9	
2012/9中間	実績	34,920	17.5	4,257	21.1	4,154	22.6	2,163	33.7	
2013/3下	実績	35,986	14.8	2,788	-13.6	2,756	-11.3	1,084	-24.3	
2013/9中間	実績	39,659	13.6	2,689	-36.8	2,612	-37.1	681	-68.5	
2014/3下	実績	38,659	7.4	2,325	-16.6	2,312	-16.1	168	-84.5	
2010/3期	実績	38,929	58.8	4,823	70.4	4,724	74.5	2,260	67.3	
2011/3期	実績	48,835	25.4	4,762	-1.3	4,567	-3.3	2,019	-10.7	
2012/3期	実績	61,075	25.1	6,743	41.6	6,497	42.3	3,050	51.1	
2013/3期	実績	70,906	16.1	7,045	4.5	6,910	6.4	3,247	6.5	
2014/3期	実績	78,318	10.5	5,014	-28.8	4,924	-28.7	849	-73.9	
2009-1Q	実績(3カ月)	8,335	62.0	1,106	81.0	1,089	80.3	519	68.5	-0.7%
2009-2Q	実績(3カ月)	9,963	69.0	1,353	90.6	1,325	89.0	661	121.1	-0.5%
2009-3Q	実績(3カ月)	10,086	57.6	1,107	66.5	1,098	78.0	560	76.7	-3.0%
2009-4Q	実績(3カ月)	10,545	49.0	1,257	48.9	1,212	54.4	520	21.8	0.1%
2010-1Q	実績(3カ月)	11,306	35.6	1,262	14.1	1,193	9.6	407	-21.6	-2.8%
2010-2Q	実績(3カ月)	12,523	25.7	1,535	13.5	1,482	11.8	705	6.7	-3.7%
2010-3Q	実績(3カ月)	12,605	25.0	954	-13.8	921	-16.1	423	-24.5	-2.4%
2010-4Q	実績(3カ月)	12,401	17.6	1,011	-19.6	971	-19.9	484	-6.9	-8.0%
2011-1Q	実績(3カ月)	14,170	25.3	1,716	36.0	1,644	37.8	823	102.2	-2.3%
2011-2Q	実績(3カ月)	15,558	24.2	1,799	17.2	1,745	17.7	795	12.8	-0.1%
2011-3Q	実績(3カ月)	15,721	24.7	1,784	87.0	1,731	87.9	811	91.7	2.8%
2011-4Q	実績(3カ月)	15,626	26.0	1,444	42.8	1,377	41.8	621	28.3	5.8%
2012-1Q	実績(3カ月)	16,794	18.5	2,069	20.6	2,015	22.6	1,089	32.3	-0.6%
2012-2Q	実績(3カ月)	18,126	16.5	2,188	21.6	2,139	22.6	1,074	35.1	-2.8%
2012-3Q	実績(3カ月)	17,514	11.4	947	-46.9	897	-48.2	400	-50.7	-7.4%
2012-4Q	実績(3カ月)	18,472	18.2	1,841	27.5	1,859	35.0	684	10.1	-1.6%

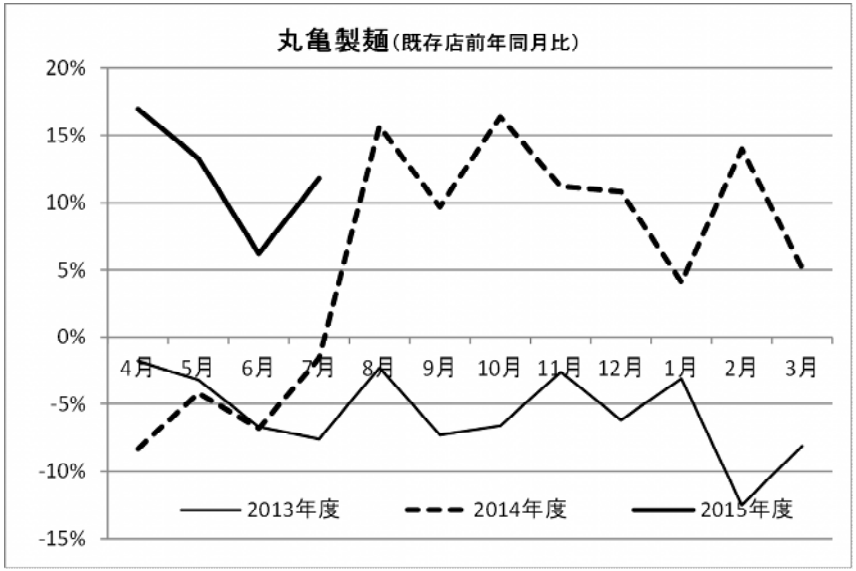
トリドール：月次と株価１



トリドール：月次と株価２



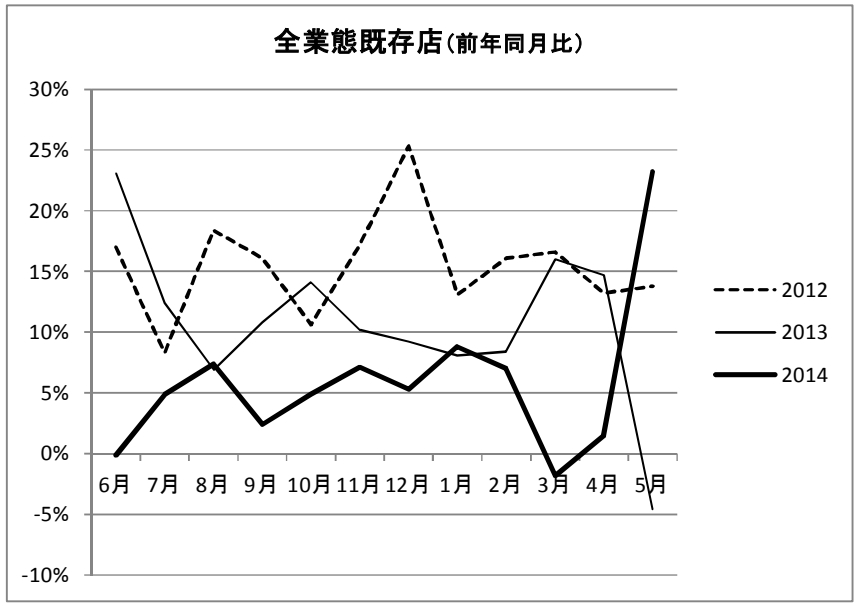
トリドール：月次と株価３

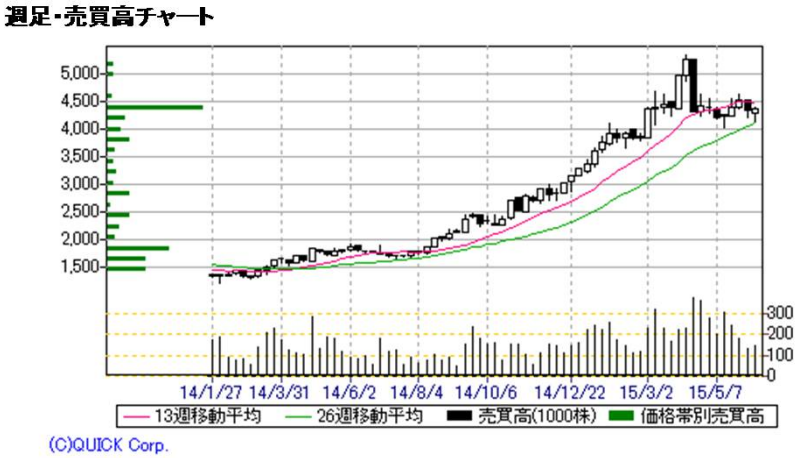


トリドールの業績2

	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
	(連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	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
連 日本	2014/3下	実績	38,659	7.4	2,325	-16.6	2,312	-16.1	168	-84.5
連 日本	2014/9中間	実績	43,243	9.0	3,990	48.4	3,873	48.3	880	29.2
連 日本	2015/3下	実績	44,051	13.9	3,574	53.7	3,121	35.0	1,760	947.6
連 IFRS	2015/9中間	会社予初	46,595	-	3,276	-	3,215	-	1,858	-
連 IFRS	2016/3下	会社予初	45,602	-	1,979	-	1,922	-	1,117	-
連 日本	2013/3期	実績	70,906	16.1	7,045	4.5	6,910	6.4	3,247	6.5
連 日本	2014/3期	実績	78,318	10.5	5,014	-28.8	4,924	-28.7	849	-73.9
連 日本	2015/3期	実績	87,294	11.5	7,564	50.9	6,994	42.0	2,640	211.0
連 IFRS		会社予再修	84,803	8.3	3,900	47.6	3,628	52.8	1,762	80.2
連 IFRS		実績	87,294	11.5	4,175	58.0	3,614	52.2	2,011	105.6
単 日本		実績	83,479	8.8	8,144	41.2	8,096	44.0	2,467	49.8
連 日本		会社予想初	84,000	7.3	6,200	23.7	5,890	19.6	1,700	100.2
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
単 日本		会社予想初	86,860	4.1	8,168	0.3	8,108	0.1	3,600	45.9
連 日本	2014-1Q	実績(3カ月)	20,018	3.3	1,577	10.7	1,380	-0.9	522	-15.9
連 IFRS		実績(3カ月)	20,019	-	1,144	-	928	-	384	-
連 日本	2014-2Q	実績(3カ月)	23,225	14.5	2,413	90.8	2,493	104.3	358	496.7
連 日本	2014-3Q	実績(3カ月)	22,447	16.7	1,895	114.6	1,824	111.4	1,254	274.3
連 日本	2014-4Q	実績(3カ月)	21,604	11.2	1,679	16.4	1,297	-10.5	506	-403.0
連 IFRS	2015-1Q	実績(3カ月)	22,932	14.6	1,565	36.8	1,526	64.4	925	140.9
連 日本		実績(3カ月)	22,932	14.6	1,895	20.2	1,828	32.5	977	87.2

クスリのアオキ(3398):月次と株価1



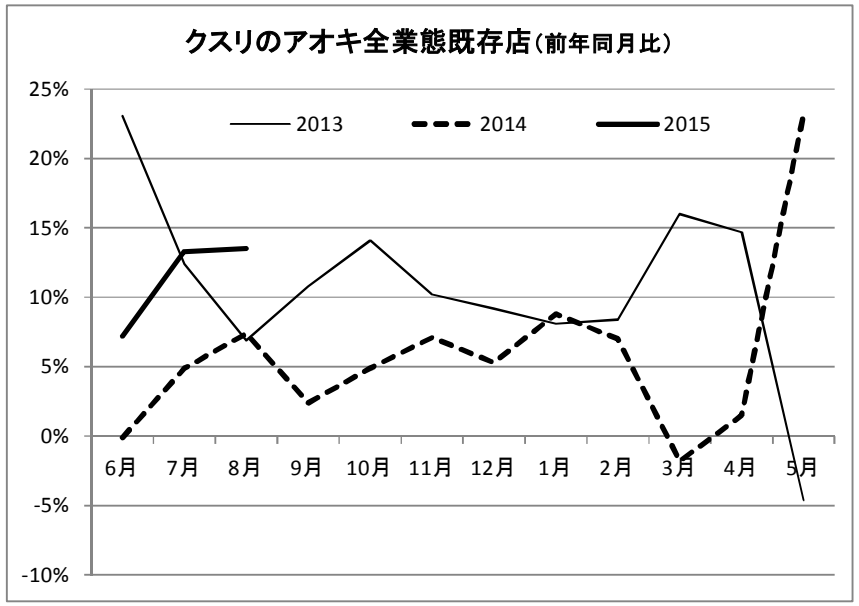


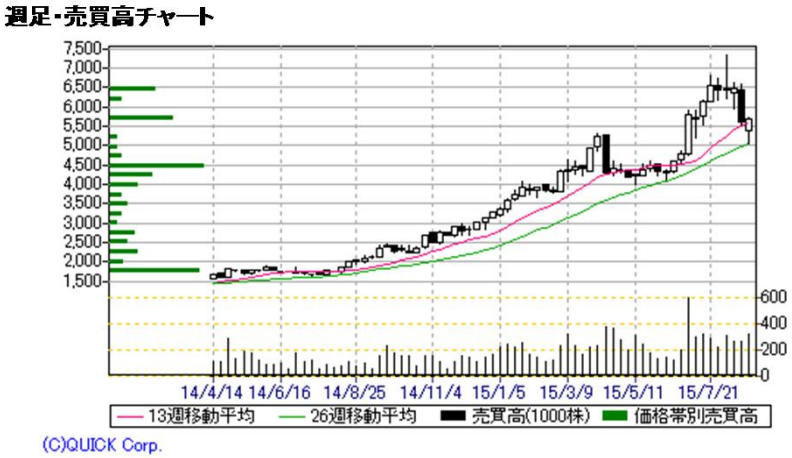
クスリのアオキ:業績1

銘柄名	クスリのアオキ	コード	3398				
株価(2015年6月12日)	4,355 円	PBR(14/5実)	7.90 倍	ROE	26.3%		
株数	31,360 千株	配当利回り(15/5予)	0.3%				
配当(15/5予想)	11 円	時価総額	1,366 億円				
発行済み株式数	31,360 千株	自己資本	17,295 百万円				
自己株式	0 千株	BPS	551 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	月次
(非連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	既存店
2013/11中間	実績	55,775	24.5	3,019	34.9	3,130	36.0	1,886	27.9	60.1	-	
2014/5下期	実績	58,636	30.9	2,940	31.4	3,015	31.0	1,977	34.0	63.0	-	
2014/11中間	実績	64,890	16.3	3,839	27.2	3,935	25.7	2,562	35.8	81.7	-	
2015/5下期	会社予修	68,110	16.2	2,991	1.7	3,065	1.7	1,988	0.6	63.4	-	
2012/5期	実績	76,135	17.7	3,480	64.3	3,564	60.1	2,057	97.4	65.6	66.4	
2013/5期	実績	93,174	22.4	4,386	26.0	4,511	26.6	2,894	40.7	92.3	47.2	
2014/5期	実績	114,411	22.8	5,959	35.9	6,145	36.2	3,863	33.5	123.2	35.4	
2015/5期	会社予修	133,000	16.2	6,830	14.6	7,000	13.9	4,550	17.8	145.1	30.0	
	会社予初	133,000	16.2	5,491	-7.9	5,600	-8.9	3,880	0.4	123.7	35.2	
2013-1Q	実績(3カ月)	28,292	25.1	1,298	2.6	1,342	4.7	803	3.9	-	-	14.1%
2013-2Q	実績(3カ月)	27,483	24.0	1,721	76.9	1,788	75.5	1,083	54.3	-	-	11.7%
2013-3Q	実績(3カ月)	29,334	20.9	1,730	38.4	1,750	38.0	1,058	39.8	-	-	8.6%
2013-4Q	実績(3カ月)	29,302	21.5	1,210	34.7	1,265	34.3	919	38.8	-	-	8.7%
2014-1Q	実績(3カ月)	32,800	15.9	1,858	43.1	1,893	41.1	1,220	51.9	-	-	4.1%
2014-2Q	実績(3カ月)	32,090	16.8	1,981	15.1	2,042	14.2	1,342	23.9	-	-	4.8%
2014-3Q	実績(3カ月)	34,951	19.1	1,868	8.0	1,891	8.1	1,173	10.9	-	-	7.0%
2014-4Q	会予(3カ月)	33,159	13.2	1,123	-7.2	1,174	-7.2	815	-11.3	-	-	7.6%

クスリのアオキ：月次と株価



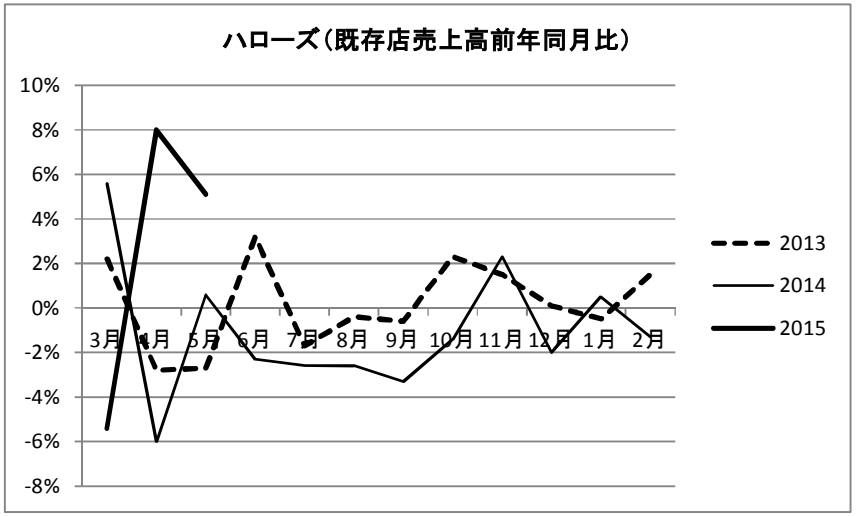


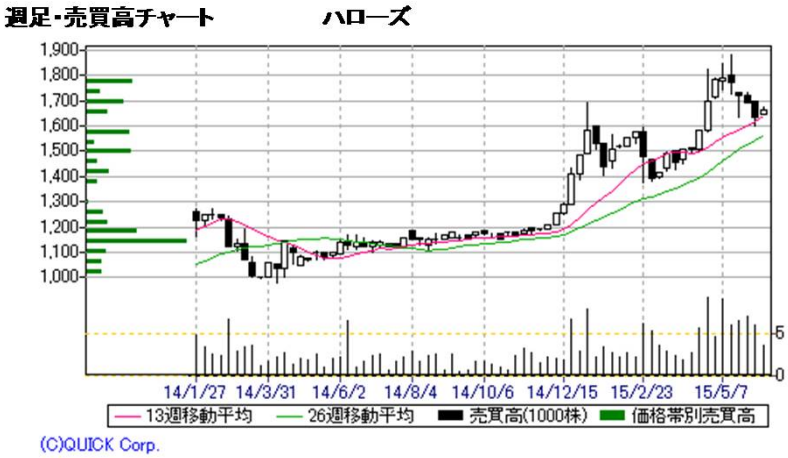
クスリのアオキ:業績2

銘柄名	クスリのアオキ	コード	3398				
株価(2015年8月27日)	5,710 円		PBR(15/5実)	8.16 倍		ROE	23.7%
株数	31,378 千株		配当利回り(16/5予)	0.2%			
配当(16/5予想)	12.5 円		時価総額	1,792 億円			
発行済み株式数	31,378 千株		自己資本	21,951 百万円			
自己株式	0 千株		BPS	700 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	月次
(非連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	既存店
2014/11中間	実績	64,890	16.3	3,839	27.2	3,935	25.7	2,562	35.8	81.6	-	
2015/5下期	実績	70,104	19.6	3,939	34.0	4,024	33.5	2,651	34.1	84.5	-	
2015/11中間	会社予初	75,510	16.4	3,798	-1.1	3,900	-0.9	2,629	2.6	83.8	-	
2016/5下期	会社予初	84,490	20.5	3,792	-3.7	3,900	-3.1	2,631	-0.8	83.8	-	
2012/5期	実績	76,135	17.7	3,480	64.3	3,564	60.1	2,057	97.4	65.6	87.1	
2013/5期	実績	93,174	22.4	4,386	26.0	4,511	26.6	2,894	40.7	92.2	61.9	
2014/5期	実績	114,411	22.8	5,959	35.9	6,145	36.2	3,863	33.5	123.1	46.4	
2015/5期	実績	134,994	18.0	7,778	30.5	7,959	29.5	5,213	34.9	166.1	34.4	
	会社予修	133,000	16.2	6,830	14.6	7,000	13.9	4,550	17.8	145.0	39.4	
	会社予初	133,000	16.2	5,491	-7.9	5,600	-8.9	3,880	0.4	123.7	46.2	
2016/5期	会社予初	160,000	18.5	7,590	-2.4	7,800	-2.0	5,260	0.9	167.6	34.1	
2013-1Q	実績(3カ月)	28,292	25.1	1,298	2.6	1,342	4.7	803	3.9	-	-	14.1%
2013-2Q	実績(3カ月)	27,483	24.0	1,721	76.9	1,788	75.5	1,083	54.3	-	-	11.7%
2013-3Q	実績(3カ月)	29,334	20.9	1,730	38.4	1,750	38.0	1,058	39.8	-	-	8.6%
2013-4Q	実績(3カ月)	29,302	21.5	1,210	34.7	1,265	34.3	919	38.8	-	-	8.7%
2014-1Q	実績(3カ月)	32,800	15.9	1,858	43.1	1,893	41.1	1,220	51.9	-	-	4.1%
2014-2Q	実績(3カ月)	32,090	16.8	1,981	15.1	2,042	14.2	1,342	23.9	-	-	4.8%
2014-3Q	実績(3カ月)	34,951	19.1	1,868	8.0	1,891	8.1	1,173	10.9	-	-	7.0%
2014-4Q	実績(3カ月)	35,153	20.0	2,071	71.2	2,133	68.6	1,478	60.8	-	-	7.6%
2015-1Q										-	-	11.3%

ハローズ（2742）：月次と株価



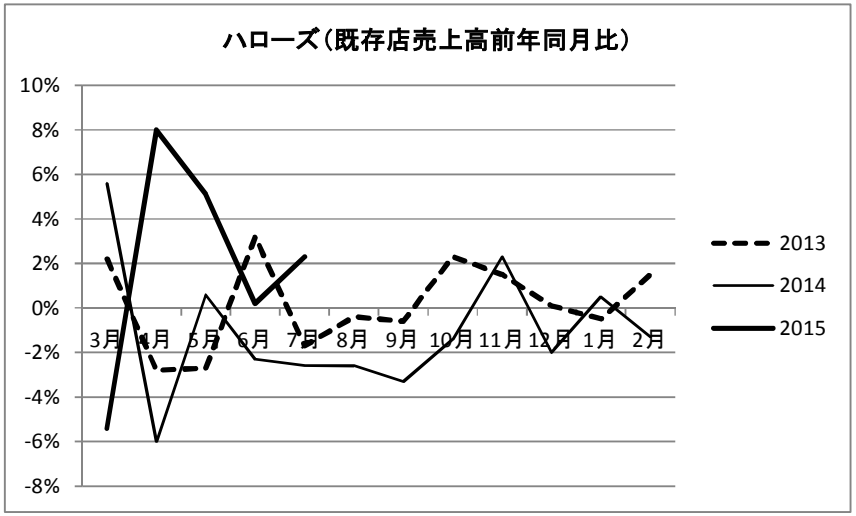


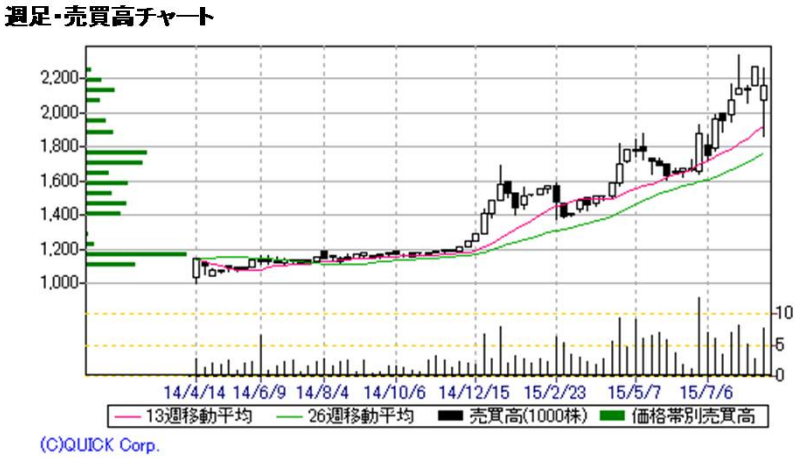
ハローズの業績1

銘柄名	ハローズ	コード	2742		
株価(2015年6月12日)	1,660 円	PBR(15/2実)	1.73 倍	ROE	12.9%
株数	18,004 千株	配当利回り(16/2予)	1.0%		
配当	16 円	時価総額	299 億円		
発行済み株式数	18,144 千株	株主資本	17,280 百万円		
自己株式	140 千株	BPS	960 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	
(非連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	既存店
2014/8中間	実績	47,781	7.2	1,698	16.3	1,650	16.8	1,010	22.6	56.1	-	
2015/2下	実績	47,879	4.0	1,747	10.1	1,704	9.5	1,089	12.6	60.5	-	
2015/8中間	会予初	49,180	2.9	1,740	2.5	1,680	1.8	1,080	6.9	60.0	-	
2016/2下	会予初	50,820	6.1	1,932	10.6	1,872	9.9	1,142	4.9	63.4	-	
2010/2期	実績	68,107	8.1	2,294	10.3	2,205	6.5	1,211	6.2	67.3	24.7	
2011/2期	実績	71,484	5.0	2,415	5.3	2,314	4.9	970	-19.9	53.9	30.8	
2012/2期	実績	77,389	8.3	2,774	14.9	2,689	16.2	1,319	36.0	73.3	22.7	
2013/2期	実績	81,716	5.6	2,549	-8.1	2,468	-8.2	1,408	6.7	78.2	21.2	
2014/2期	実績	87,906	7.6	3,047	19.5	2,969	20.3	1,791	27.2	99.5	16.7	
2015/2期	実績	95,660	5.6	3,445	13.1	3,354	13.0	2,099	17.2	116.6	14.2	
2016/2期	会予初	100,000	4.5	3,672	6.6	3,552	5.9	2,222	5.9	123.4	13.5	
2013-1Q	実績(3カ月)	20,714	5.2	662	17.2	636	17.6	372	27.8	-	-	-1.1%
2013-2Q	実績(3カ月)	22,542	7.4	798	17.0	777	17.4	452	25.2	-	-	0.4%
2013-3Q	実績(3カ月)	21,829	9.1	690	59.4	668	62.9	391	39.6	-	-	1.1%
2013-4Q	実績(3カ月)	22,821	8.5	897	3.2	888	3.9	576	21.0	-	-	0.4%
2014-1Q	実績(3カ月)	23,125	8.2	761	15.0	733	15.3	458	23.1	-	-	0.1%
2014-2Q	実績(3カ月)	24,656	6.2	937	17.4	917	18.0	552	22.1	-	-	-2.5%
2014-3Q	実績(3カ月)	23,500	4.4	825	19.6	800	19.8	472	20.7	-	-	-0.8%
2014-4Q	実績(3カ月)	24,379	3.6	922	2.8	904	1.8	617	7.1	-	-	-0.9%
2015-1Q	予想(3カ月)									-	-	2.3%

ハローズの月次と株価2



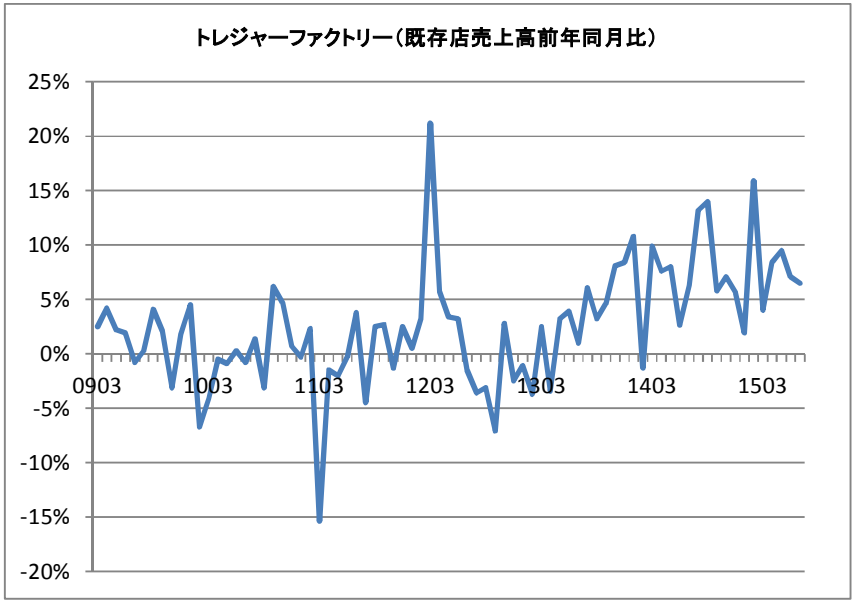


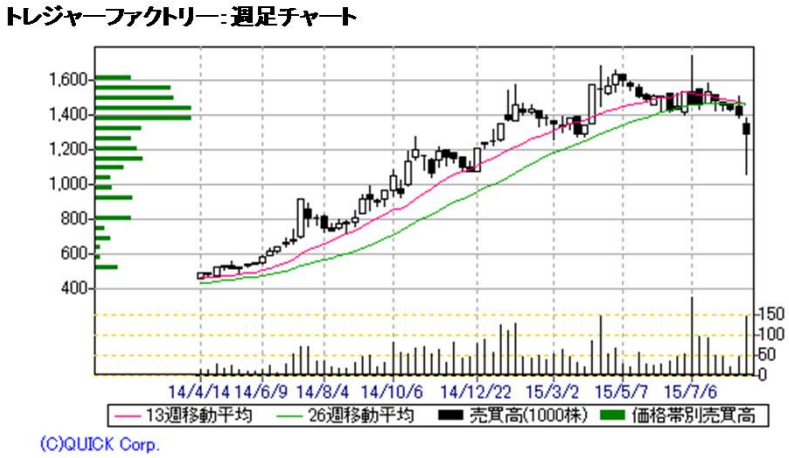
ハローズの業績2

銘柄名	ハローズ	コード	2742				
株価(2015年8月27日)	2,160 円	PBR(15/2実)	2.25 倍	ROE	12.9%		
株数	18,004 千株	配当利回り(16/2予)	0.7%				
配当	16 円	時価総額	389 億円				
発行済み株式数	18,144 千株	株主資本	17,280 百万円				
自己株式	140 千株	BPS	960 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	
(非連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	既存店
2014/8中間	実績	47,781	7.2	1,698	16.3	1,650	16.8	1,010	22.6	56.1	-	
2015/2下	実績	47,879	4.0	1,747	10.1	1,704	9.5	1,089	12.6	60.5	-	
2015/8中間	会予初	49,180	2.9	1,740	2.5	1,680	1.8	1,080	6.9	60.0	-	
2016/2下	会予初	50,820	6.1	1,932	10.6	1,872	9.9	1,142	4.9	63.4	-	
2010/2期	実績	68,107	8.1	2,294	10.3	2,205	6.5	1,211	6.2	67.3	32.1	
2011/2期	実績	71,484	5.0	2,415	5.3	2,314	4.9	970	-19.9	53.9	40.1	
2012/2期	実績	77,389	8.3	2,774	14.9	2,689	16.2	1,319	36.0	73.3	29.5	
2013/2期	実績	81,716	5.6	2,549	-8.1	2,468	-8.2	1,408	6.7	78.2	27.6	
2014/2期	実績	87,906	7.6	3,047	19.5	2,969	20.3	1,791	27.2	99.5	21.7	
2015/2期	実績	95,660	5.6	3,445	13.1	3,354	13.0	2,099	17.2	116.6	18.5	
	会予初	97,600	11.0	3,330	9.3	3,240	9.1	1,950	8.9	108.3	19.9	
2016/2期	会予初	100,000	4.5	3,672	6.6	3,552	5.9	2,222	5.9	123.4	17.5	
2013-1Q	実績(3カ月)	20,714	5.2	662	17.2	636	17.6	372	27.8	-	-	-1.1%
2013-2Q	実績(3カ月)	22,542	7.4	798	17.0	777	17.4	452	25.2	-	-	0.4%
2013-3Q	実績(3カ月)	21,829	9.1	690	59.4	668	62.9	391	39.6	-	-	1.1%
2013-4Q	実績(3カ月)	22,821	8.5	897	3.2	888	3.9	576	21.0	-	-	0.4%
2014-1Q	実績(3カ月)	23,125	8.2	761	15.0	733	15.3	458	23.1	-	-	0.1%
2014-2Q	実績(3カ月)	24,656	6.2	937	17.4	917	18.0	552	22.1	-	-	-2.5%
2014-3Q	実績(3カ月)	23,500	4.4	825	19.6	800	19.8	472	20.7	-	-	-0.8%
2014-4Q	実績(3カ月)	24,379	3.6	922	2.8	904	1.8	617	7.1	-	-	-0.9%
2015-1Q	実績(3カ月)	25,060	8.4	988	29.8	966	31.8	599	30.8	-	-	2.3%
2015-2Q	会予(3カ月)	24,120	-2.2	752	-19.7	714	-22.1	481	-12.9	-	-	1.3%

トレジャー・ファクトリー



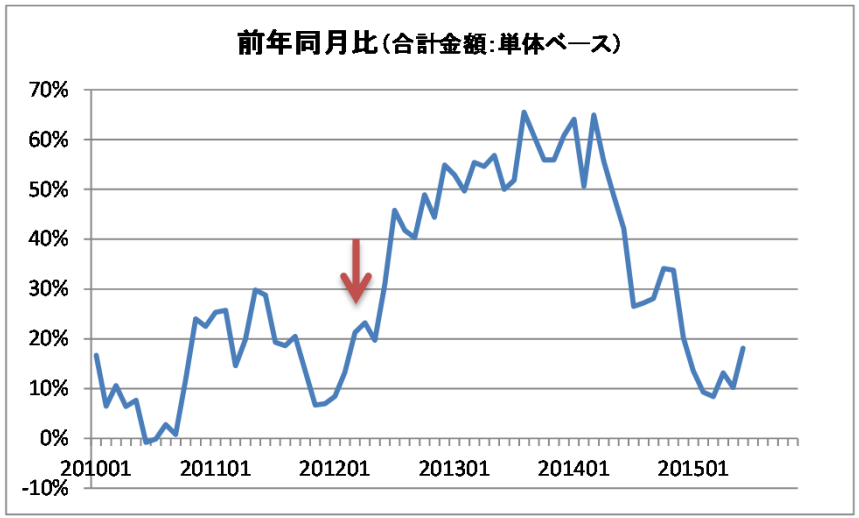


トレジャー・ファクトリー

銘柄名	トレジャー・ファクトリー	コード	3093				
株価（2015年8月27日）	1,288	円	PBR(15/2実)	4.89	倍	ROE	19.2%
株数	11,193	千株	配当利回り(16/2予)	0.9%			
配当	11	円	時価総額	144	億円		
発行済み株式数	11,193	千株	自己資本	2,950	百万円		
自己株式	0	千株	BPS	264	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	既存店
（非連結）		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	
2014/8中間	実績	4,918	16.2	428	55.1	444	54.7	243	52.8	21.7	－	7.9%
	会予修1Q	4,837	14.3	353	27.9	362	26.1	209	31.4	18.7	－	
	会予初	4,671	10.4	271	−1.8	277	−3.5	159	0.0	14.2	－	
2015/2下	実績	5,764	17.7	527	21.7	522	17.8	323	25.2	28.9	－	7.8%
2015/8中間	会予修1Q	5,577	13.4	452	5.6	461	3.8	268	10.3	23.9	－	
	会予初	5,469	11.2	395	−7.7	401	−9.7	240	−1.2	21.4	－	
2016/2下	会予修1Q	6,276	8.9	587	11.4	591	13.2	363	12.4	32.4	－	
2013/2期	実績	7,984	10.8	628	10.2	639	7.6	371	25.8	33.1	38.9	0.9%
2014/2期	実績	9,129	14.3	709	12.9	730	14.2	417	12.4	37.3	34.6	4.1%
2015/2期	実績	10,682	17.0	955	34.7	966	32.3	566	35.7	50.6	25.5	7.9%
	会社予想3Q	10,449	14.5	888	25.2	912	24.9	509	22.1	45.5	28.3	
	会社予想初	10,111	10.8	740	4.4	753	3.2	436	4.6	39.0	33.1	
2016/2期	会社予想初	11,853	11.0	1,039	8.8	1,052	8.9	631	11.5	56.4	22.8	
2014−1Q	実績(3カ月)	2,582	17.0	351	51.3	357	51.9	203	50.4	－	－	8.5%
2014−2Q	実績(3カ月)	2,336	15.4	77	75.0	87	67.3	40	66.7	－	－	7.4%
2014−3Q	実績(3カ月)	2,885	17.9	343	28.5	348	27.9	198	27.7	－	－	9.0%
2014−4Q	実績(3カ月)	2,879	17.5	184	10.8	174	1.8	125	21.4	－	－	7.8%
2015−1Q	実績(3カ月)	3,011	16.6	395	12.5	401	12.3	232	14.3	－	－	7.3%
2015−2Q	会予(3カ月)	2,566	9.8	57	−26.0	60	−31.0	36	−10.0	－	－	6.8%

ファンコミュニケーションズ（2461）

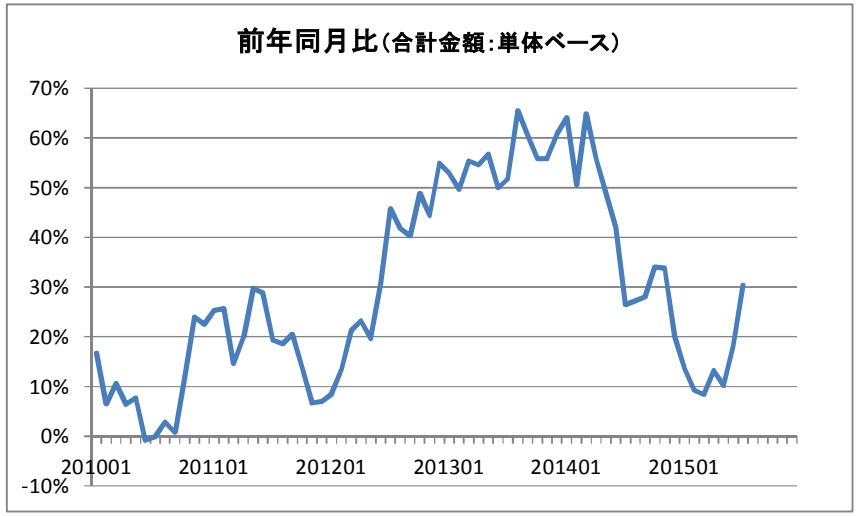


ファンコミュニケーションズ

銘柄名	ファンコミュニケーションズ	コード	2461										
株価(2015年8月27日)		877	円		PBR(14/12実)		5.75	倍	ROE	35.7%			
株数		77,378	千株		配当利回り(15/12予)		1.9%						
配当		17	円		時価総額		679	億円					
発行済み株式数		77,379	千株		自己資本		11,805	百万円					
自己株式		1	千株		BPS		153	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	月次
	(連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	連結
	2015/6上	実績	17,342	13.7	3,026	8.1	3,061	8.2	1,948	11.9	−	−	
		会予初	18,400	20.7	3,400	21.4	3,410	20.6	2,180	25.2	−	−	
	2015/12下	会予修	19,158	14.4	3,474	12.5	3,509	12.5	2,272	20.3	−	−	
連結	2012/12期	実績	14,482	36.8	2,245	30.4	2,304	28.9	1,639	66.6	21.2	41.4	
連結	2013/12期	実績	22,721	56.9	4,075	81.5	4,126	79.1	2,563	56.4	33.1	26.5	
連結	2014/12期	実績	31,990	40.8	5,889	44.5	5,948	44.2	3,630	41.6	46.9	18.7	
	2015/12期	会予修	36,500	14.1	6,500	10.4	6,570	10.5	4,220	16.3	54.5	16.1	
		会社予想初	38,700	21.0	7,150	21.4	7,170	20.5	4,600	26.7	59.4	14.8	
連結	2012-1Q	実績(3カ月)	2,988	−	421	−	435	−	593	−	−	−	14.3%
対単体				20.2		−1.2		−2.2		127.2			
連結	2012-2Q	実績(3カ月)	3,403	−	496	−	509	−	281	−	−	−	19.7%
対単体				29.3		7.4		6.5		2.9			
連結	2012-3Q	実績(3カ月)	3,907	44.2	646	48.2	661	46.6	365	43.1	−	−	44.2%
連結	2012-4Q	実績(3カ月)	4,184	51.4	682	71.8	699	68.8	400	105.1	−	−	51.4%
連結	2013-1Q	実績(3カ月)	4,624	54.8	775	84.1	791	81.8	482	−18.7	−	−	54.6%
連結	2013-2Q	実績(3カ月)	5,331	56.7	904	82.3	925	81.7	564	100.7	−	−	56.7%
連結	2013-3Q	実績(3カ月)	6,238	59.7	1,174	81.7	1,190	80.0	753	106.3	−	−	59.5%
連結	2013-4Q	実績(3カ月)	6,528	56.0	1,222	79.2	1,220	74.5	764	91.0	−	−	56.1%
	2014-1Q	実績(3カ月)	7,311	58.1	1,284	65.7	1,299	64.2	801	66.2	−	−	58.3%
	2014-2Q	実績(3カ月)	7,935	48.8	1,516	67.7	1,529	65.3	940	66.7	−	−	52.8%
	2014-3Q	実績(3カ月)	8,031	28.7	1,503	28.0	1,523	28.0	937	24.4	−	−	28.9%
	2014-4Q	実績(3カ月)	8,713	33.5	1,586	29.8	1,597	30.9	952	24.6	−	−	33.5%
	2015-1Q	実績(3カ月)	8,271	13.1	1,448	12.8	1,463	12.6	925	15.5	−	−	13.1%
	2015-2Q	実績(3カ月)	9,071	14.3	1,578	4.1	1,598	4.5	1,023	8.8	−	−	13.9%

ファンコミュニケーションズ



三菱食品(7451):週足・売買高チャート

(C)QUICK Corp.

さくらインターネット(3778):週足・売買高チャート

(C)QUICK Corp.

プリマハム(2281):週足・売買高チャート

(C)QUICK Corp.

寿スピリッツ(2222):週足・売買高チャート

(C)QUICK Corp.

寿スピリッツ（2222）

銘柄名	寿スピリッツ	コード	2222				
株価（2015年8月27日）	3,725 円	PBR(15/3実)	4.30 倍	ROE	15.5%		
株数	10,374 千株	配当利回り(16/3予)	1.1%				
配当（年1回）	40 円	時価総額	386 億円				
発行済み株式数	10,374 千株	自己資本	8,979 百万円				
自己株式	0 千株	BPS	866 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	10,889	0.6	712	−19.7	721	−19.7	412	−16.3	39.7	−
2015/3下	実績	12,077	−0.4	1,321	−9.2	1,348	−7.9	892	13.5	86.0	−
2015/9中間	会社予想初	11,250	3.3	750	5.3	750	4.0	480	16.5	46.3	−
2016/3下	会社予想初	12,450	3.1	1,400	6.0	1,400	3.9	910	2.0	87.7	−
2013/3期	実績	20,654	4.6	1,871	19.6	1,889	23.9	1,042	48.4	100.4	37.1
2014/3期	実績	22,946	11.1	2,342	25.2	2,361	25.0	1,278	22.6	123.2	30.2
2015/3期	実績	22,966	0.1	2,033	−13.2	2,069	−12.4	1,304	2.0	125.7	29.6
2016/3期	会社予想初	23,700	3.2	2,150	5.8	2,150	3.9	1,390	6.6	134.0	27.8
2013−1Q	実績(3カ月)	5,185	12.6	263	−16.5	266	−16.6	133	−36.1	−	−
2013−2Q	実績(3カ月)	5,637	8.3	624	23.3	632	23.7	359	24.2	−	−
2013−3Q	実績(3カ月)	6,304	10.8	974	28.7	978	28.7	531	27.0	−	−
2013−4Q	実績(3カ月)	5,820	12.9	481	64.2	485	62.2	255	100.8	−	−
2014−1Q	実績(3カ月)	5,000	−3.6	201	−23.6	205	−22.9	111	−16.5	−	−
2014−2Q	実績(3カ月)	5,889	4.5	511	−18.1	516	−18.4	301	−16.2	−	−
2014−3Q	実績(3カ月)	6,275	−0.5	866	−11.1	877	−10.3	530	−0.2	−	−
2014−4Q	実績(3カ月)	5,802	−0.3	455	−5.4	471	−2.9	362	42.0	−	−
2015−1Q	実績(3カ月)	5,542	10.8	349	73.6	367	79.0	222	100.0	−	−

日経225：週足・売買高チャート

(C)QUICK Corp.

アリアケジャパン(2815)：週足・売買高チャート

(C)QUICK Corp.

ヤオコー(8279)：週足・売買高チャート

(C)QUICK Corp.

ニトリホールディングス(9843)

(C)QUICK Corp.

ニトリホールディングス（9843）

銘柄名	ニトリ	コード	9843				
株価（2015年8月27日）	9,810 円	PBR(15/2実)	3.48 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	10,779 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	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	既存店	全店
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	－		
2011/2期	実績	314,291	9.8	52,665	13.4	53,594	13.0	30,822	29.3	280.5	35.0		
2012/2期	実績	331,016	5.3	57,951	10.0	59,151	10.4	33,548	8.8	305.3	32.1		
2013/2期	実績	348,789	5.4	61,550	6.2	62,195	5.1	35,811	6.7	325.9	30.1		
2014/2期	実績	387,605	11.1	63,073	2.5	63,474	2.1	38,425	7.3	349.7	28.1		
2015/2期	実績	417,285	7.7	66,307	5.1	67,929	7.0	41,450	7.9	377.2	26.0		
2016/2期	会予初	445,000	6.6	71,000	7.1	72,000	6.0	43,600	5.2	396.8	24.7		
2014-1Q	実績(3カ月)	117,262	15.9	21,980	16.6	22,364	20.8	11,998	20.5	－	－	12.2%	16.4%
2014-2Q	実績(3カ月)	93,582	9.4	15,504	26.2	15,844	28.9	10,146	29.1	－	－	-1.1%	3.1%
2014-3Q	実績(3カ月)	99,642	3.0	15,030	-2.3	15,443	-3.2	9,721	-5.8	－	－	-1.4%	1.5%
2014-4Q	実績(3カ月)	106,799	2.5	13,793	-16.6	14,278	-14.5	9,585	-6.8	－	－	-2.8%	2.1%
2015-1Q	実績(3カ月)	119,226	1.7	20,825	-5.3	21,381	-4.4	11,839	-1.3	－	－	-5.7%	-0.8%
2015-2Q	会予(3カ月)	97,274	3.9	13,175	-15.0	13,119	-17.2	7,961	-21.5	－	－	5.5%	12.2%

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
  予測は当たらないもの：予測に賭けない。
- 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、株価が上がったからといって強気にならないこと。

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「日本の問屋は永遠なり」がある。