

H&L企業研究クラブ 株式投資セミナー

平成28年12月3日

H&Lリサーチ 有賀泰夫

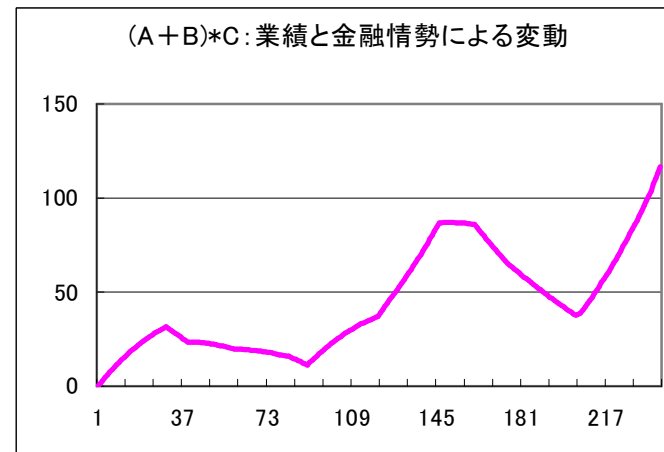
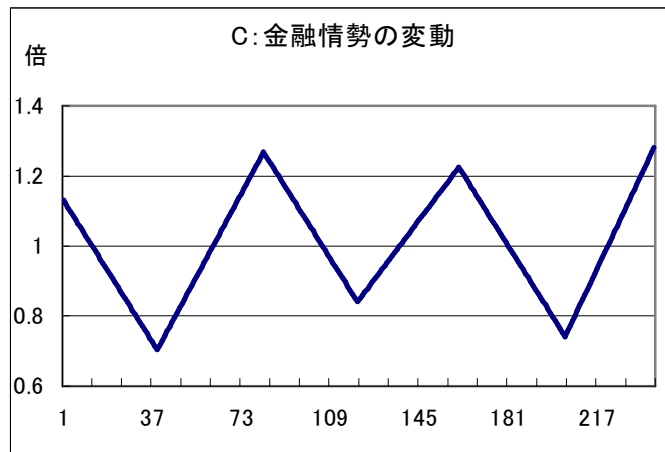
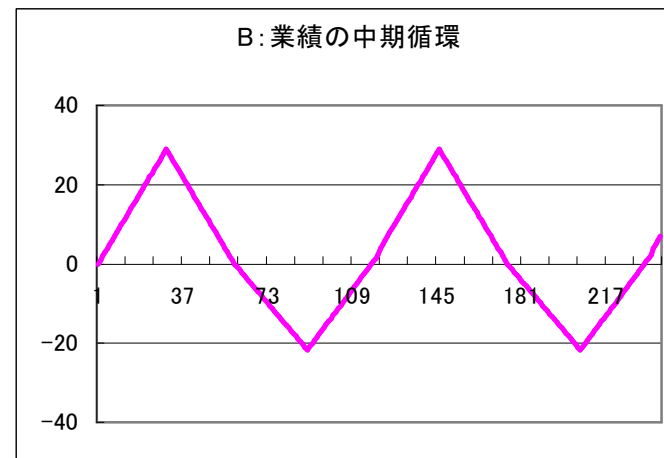
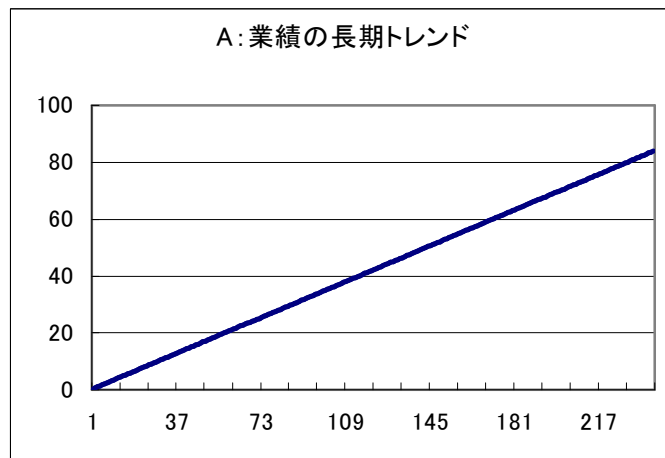
目次

- なぜ、当クラブの銘柄は当たるのか
- 月次で分かる上がる銘柄（応用編）。
- 前回注目銘柄の振り返り
- 今回の注目銘柄
- 事前質問回答 & 質疑応答

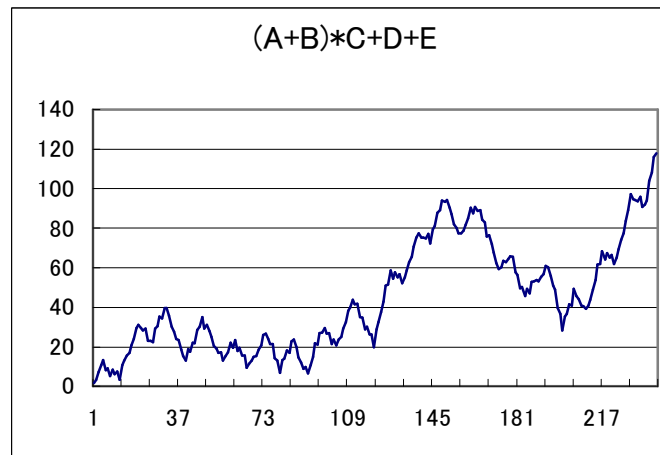
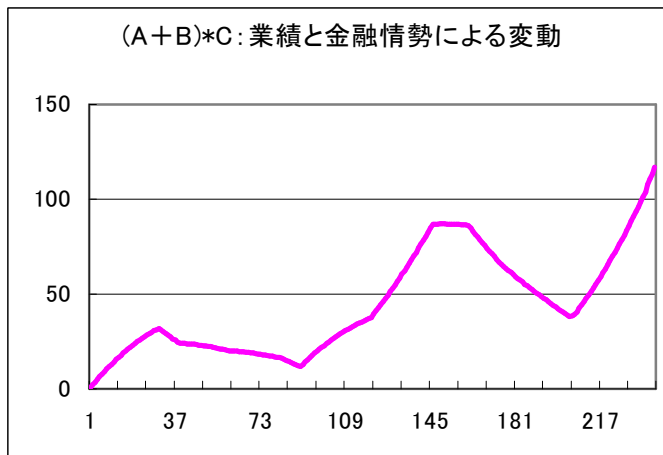
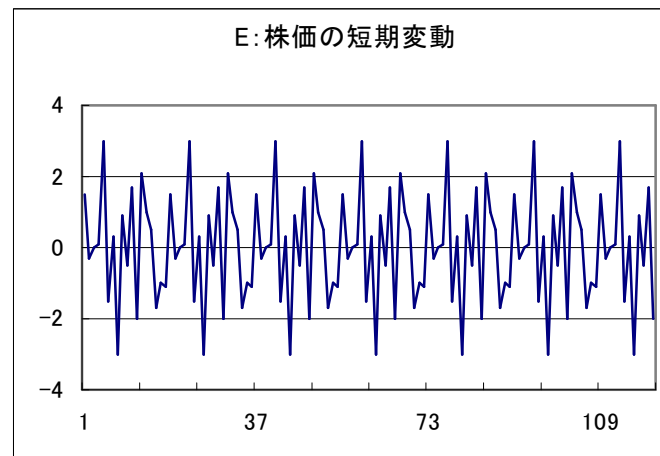
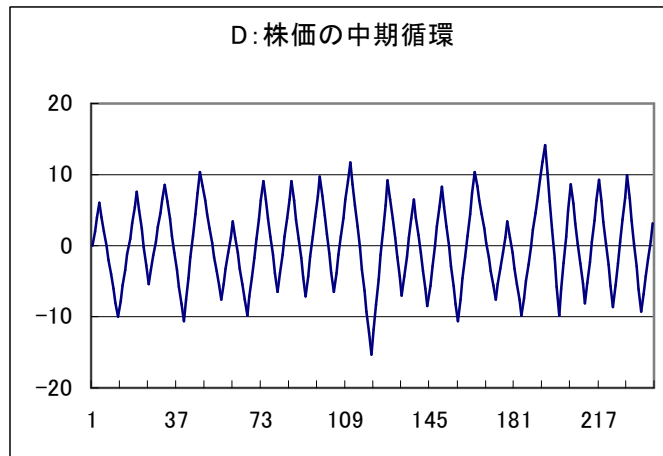
なぜ、当クラブの銘柄は当たるのか？

- 株価変動要因の中で、唯一企業成長のみがプラスサムである。
- 多くの投資家はゼロサムの価格変動でリターンを得ようとしている。
- 証券会社のアナリストの欠点
- 多くの人が予想しようとしているものは、当たる確率は低い。
- だから、隙間を狙う。
- 過去の検証を重視

ファンダメンタルと株価（１）



ファンダメンタルと株価（２）



株が当たらない典型例

- 誰が考えても当たらない、日経平均、為替、景気動向を考えて選ぶ株。
- テーマ株
- 株価変動が大きな株
- 株価変動を根拠にする投資は、参入障壁が小さく、参加者が多すぎ。これからは人工知能もやってくる。人工知能に勝てるか？

当クラブの銘柄選択方針

- 外部環境（景気、為替、日経平均など）に影響されない株
- ある程度成熟した市場
- カバーしているアナリストが少なく、理解しているアナリストが少ない企業
- 全部は無理だが、過去の検証を重視
- 一つの手段として月次データをうまく活用

検証の重要性

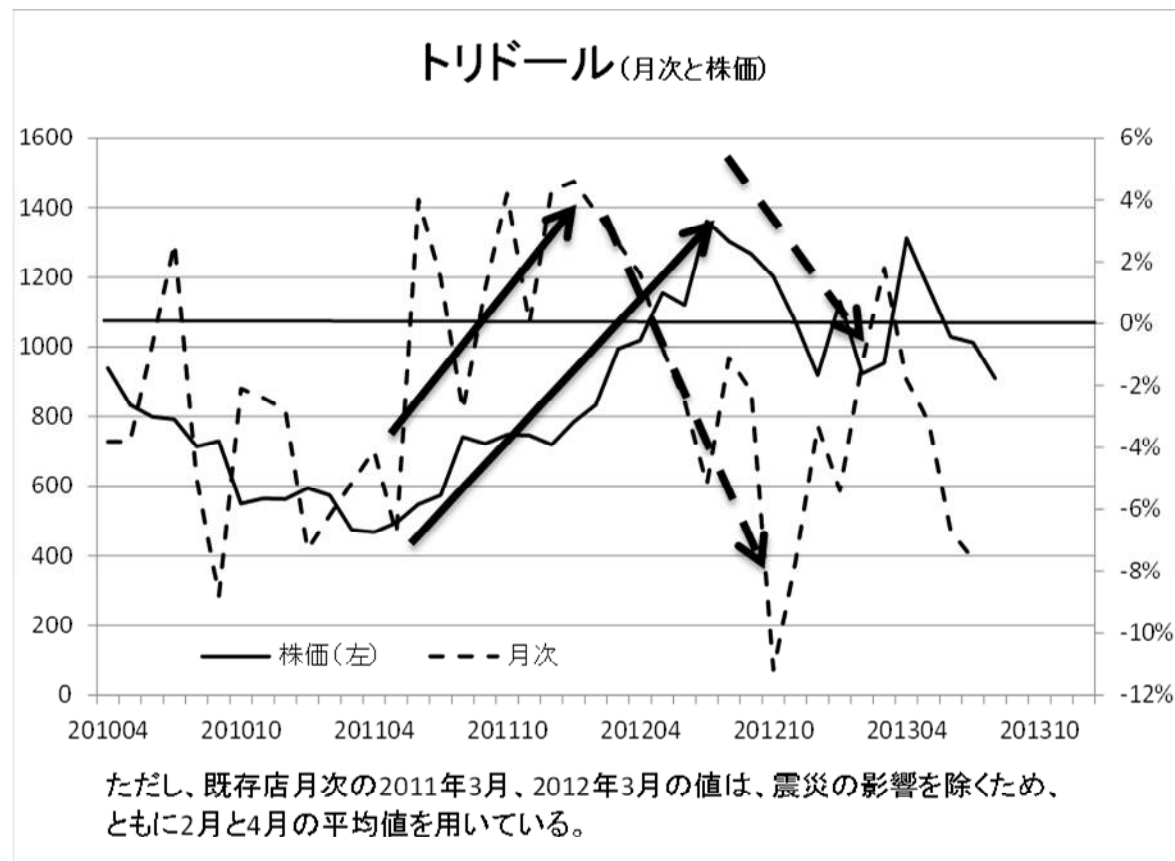
「最強の株式投資法」という書籍から

書籍紹介：

<http://cherry100.blog108.fc2.com/blog-entry-1300.html>

- 単純なテクニカルは役に立たない。
- 短期のゴールデンクロスは15年間で勝率35%に過ぎず
- 節分天井彼岸底。実際は逆

トリドール：月次と株価1



トリドール：月次と株価2

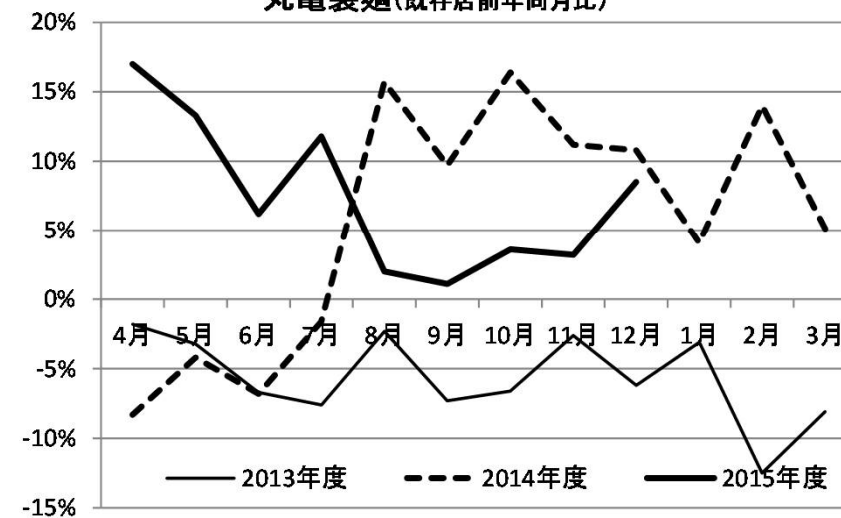
週足・売買高チャート

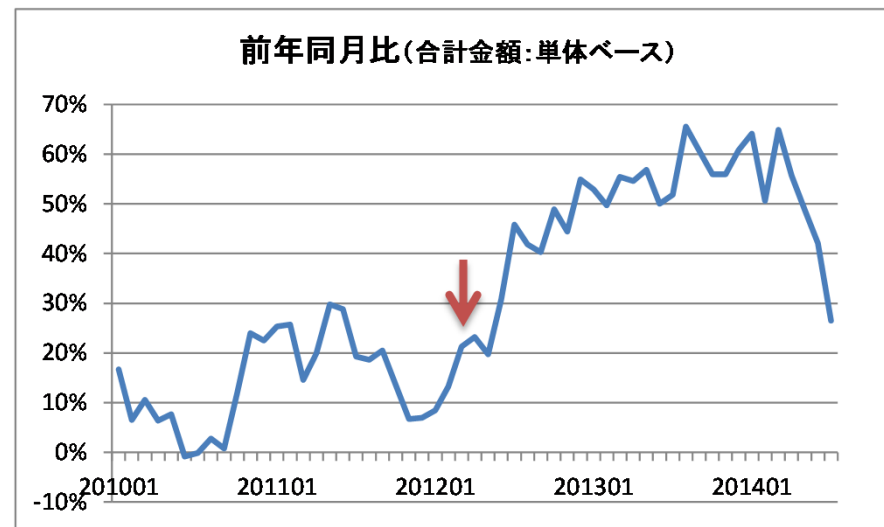
トリドール



(C)QUICK Corp.

丸亀製麺(既存店前年同月比)

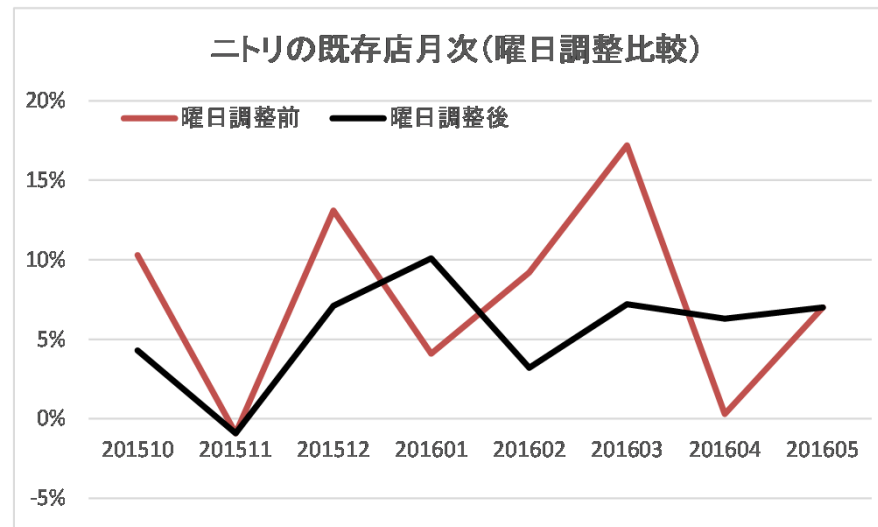




ファンコミュニケーションズ(2461):月足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.



日足・売買高チャート

ニトリホールディングス(9843)



(C)QUICK Corp.

週足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

銘柄名	ニトリホールディングス	コード	9843	3Q発表は12月22日	
株価(2016年11月29日)	12,040 円		PBR(16/2実)	4.04 倍	ROE予 17.6%
株数	110,589 千株		配当利回り(17/2予)	0.6%	
配当	70 円		時価総額	13,315 億円	
発行済み株式数	114,443 千株		株主資本	329,695 百万円	
自己株式	3,854 千株		BPS	2,981 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	月次平均
(連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍	既存店
16/2 1H	実績	222,185	5.4	36,706	-2.1	37,771	-1.1	22,906	3.4	207.1	-	0.5%
16/2 2H	実績	235,955	14.3	36,333	26.1	37,236	25.3	24,063	24.6	217.6	-	
17/2 1H	実績	254,763	14.7	49,170	34.0	49,845	32.0	32,828	43.3	296.8	-	
17/2 2H	会予修	245,237	3.9	29,830	-17.9	30,155	-19.0	18,572	-22.8	167.9	-	
	ARJ予	268,989	14.0	38,138	5.0	39,138	5.1	25,048	4.1	226.5	-	
2014/2期	実績	387,605	11.1	63,073	2.5	63,474	2.1	38,425	7.3	347.5	34.7	4.4%
2015/2期	実績	417,285	7.7	66,307	5.1	67,929	7.0	41,450	7.9	374.8	32.1	1.6%
2016/2期	実績	458,140	9.8	73,039	10.2	75,007	10.4	46,969	13.3	424.7	28.3	3.2%
2017/2期	会予初	500,000	9.1	79,000	8.2	80,000	6.7	51,400	9.4	464.8	25.9	2.9%
	ARJ予新	523,752	14.3	87,308	19.5	88,983	18.6	57,876	23.2	523.3	23.0	
2018/2期	ARJ予新	584,397	9.0	112,146	28.4	114,146	28.3	74,195	28.2	670.9	17.9	
16/2 1Q	実績(3ヵ月)	119,226	1.7	20,825	-5.3	21,381	-4.4	11,839	-1.3	-	-	-5.7%
16/2 2Q	実績(3ヵ月)	102,959	10.0	15,881	2.4	16,390	3.4	11,067	9.1	-	-	6.7%
16/2 3Q	実績(3ヵ月)	112,516	12.9	18,019	19.9	18,658	20.8	12,161	25.1	-	-	5.2%
16/2 4Q	実績(3ヵ月)	123,439	15.6	18,314	32.8	18,578	30.1	11,902	24.2	-	-	8.8%
17/2 1Q	実績(3ヵ月)	137,033	14.9	27,256	30.9	27,658	29.4	16,921	42.9	-	-	7.5%
17/2 2Q	実績(3ヵ月)	117,730	14.3	21,914	38.0	22,187	35.4	15,907	43.7	-	-	9.1%
17/2 3Q	ARJ予(3ヵ月)	128,268	14.0	20,644	14.6	21,144	13.3	13,532	11.3	-	-	4.8%
17/2 4Q	ARJ予(3ヵ月)	140,720	14.0	17,494	-4.5	17,994	-3.1	11,516	-3.2	-	-	

銘柄名	サイゼリア	コード	7581									
株価(2016年9月13日)	2,205 円			PBR(15/8実)	1.54 倍	ROE	5.2%					
株数	50,445 千株			配当利回り(16/8予)	0.8%							
配当	18 円			時価総額	1,112 億円							
発行済み株式数	52,272 千株			株主資本	72,314 百万円							
自己株式	1,827 千株			BPS	1433.5 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	既存店月次 平均値
2015/2上	実績	65,448	10.5	2,384	64.1	2,636	57.7	1,368	944.3	-	-	
2015/8下	実績	73,829	11.2	5,127	27.1	5,368	26.5	2,406	126.6	-	-	
2016/2上	実績	70,783	8.2	3,216	34.9	3,369	27.8	1,971	44.1	-	-	
	会予初	69,900	6.8	3,200	34.2	3,300	25.2	1,800	31.6	-	-	
2016/8下	会予初	76,617	3.8	5,184	1.1	5,231	-2.6	2,629	9.3	-	-	
2012/8期	実績	104,235	4.4	9,884	-14.4	10,526	-12.2	5,471	-6.9	108.5	20.3	
2013/8期	実績	110,428	5.9	7,547	-23.6	8,450	-19.7	3,937	-28.0	78.0	28.3	
	会社予想初	110,000	5.5	11,000	11.3	11,300	7.4	6,500	18.8	128.9	17.1	
2014/8期	実績	125,618	13.8	5,488	-27.3	5,917	-30.0	1,193	-69.7	23.6	93.2	
	会社予想初	118,800	7.6	8,700	15.3	8,970	6.2	5,100	29.5	101.1	21.8	
2015/8期	実績	139,277	10.9	7,511	36.9	8,004	35.3	3,774	216.3	74.8	29.5	
	会社予想初	135,500	7.9	7,100	29.4	7,400	25.1	3,200	168.2	63.4	34.8	
2016/8期	会社予想初	147,400	5.8	8,400	11.8	8,600	7.4	4,600	21.9	91.2	24.2	
	Qコンセンサス(9/11)	146,780	5.4	8,488	13.0	8,756	9.4	4,678	24.0	92.7	23.8	
	ARJ(2016/9)	146,280	5.0	8,889	18.3	9,238	15.4	5,717	51.5	113.3	19.5	
2017/8期	ARJ(2016/9)	153,594	5.0	10,222	15.0	10,623	15.0	6,587	15.2	130.6	16.9	
2015-3Q	実績(9ヵ月)	102,064	10.9	5,072	44.3	5,411	42.3	3,020	147.3	-	-	
2016-3Q	実績(9ヵ月)	107,690	5.5	5,962	17.5	6,157	13.8	3,714	23.0	-	-	
2015-1Q	実績(3ヵ月)	32,457	9.8	1,279	65.0	1,380	50.3	911	114.9	-	-	-0.6%
2015-2Q	実績(3ヵ月)	32,991	11.2	1,105	63.0	1,256	66.6	457	黒転	-	-	1.8%
2015-3Q	実績(3ヵ月)	36,616	11.5	2,688	30.4	2,775	30.2	1,652	51.6	-	-	3.4%
2015-4Q	実績(3ヵ月)	37,213	10.9	2,439	23.6	2,593	22.7	754	黒転	-	-	2.1%
2016-1Q	実績(3ヵ月)	35,963	10.8	1,712	33.9	1,766	28.0	1,093	20.0	-	-	4.3%
2016-2Q	実績(3ヵ月)	34,820	5.5	1,504	36.1	1,603	27.6	878	92.1	-	-	3.1%
2016-3Q	実績(3ヵ月)	36,907	0.8	2,746	2.2	2,788	0.5	1,743	5.5	-	-	0.2%
2016-4Q	会予(3ヵ月)	39,710	6.7	2,438	0.0	2,443	-5.8	886	17.5	-	-	3.2%
	ARJ(2016/9)	38,590	3.7	2,927	20.0	3,081	18.8	2,003	165.6	-	-	

サイゼリヤ（7581）月次と株価

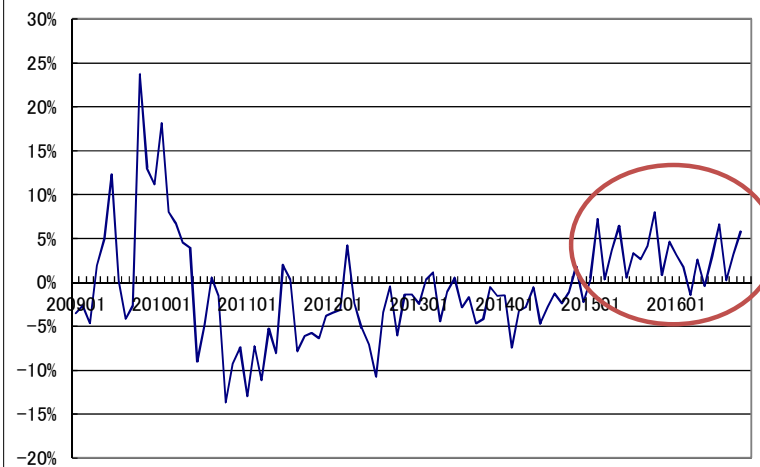
週足・売買高チャート

サイゼリヤ(7581)



(C)QUICK Corp.

サイゼリヤ既存店売上高(前年同月比)



銘柄名	サイゼリヤ	コード	7581	16/8 1Q発表は2016年1月13日		
株価(2016年11月29日)	2,674 円		PBR(16/8実)	1.86 倍	ROE	7.9%
株数	50,334 千株		配当利回り(17/8予)	0.7%		
配当	18 円		時価総額	1,346 億円		
発行済み株式数	52,272 千株		株主資本	72,537 百万円		
自己株式	1,938 千株		BPS	1441.1 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	既存店 月次
2016/2上	実績	70,783	8.2	3,216	34.9	3,369	27.8	1,971	44.1	-	-	
2016/8下	実績	74,178	0.5	5,790	12.9	5,765	7.4	3,534	46.9	-	-	
2017/2上	会予初	69,900	-1.2	3,700	15.0	3,700	9.8	2,200	11.6	-	-	
2017/8下	会予初	75,800	2.2	5,600	-3.3	5,800	0.6	3,500	-1.0	-	-	
2013/8期	実績	110,428	5.9	7,547	-23.6	8,450	-19.7	3,937	-28.0	78.2	34.2	-1.4%
2014/8期	実績	125,618	13.8	5,488	-27.3	5,917	-30.0	1,193	-69.7	23.7	112.8	-2.9%
2015/8期	実績	139,277	10.9	7,511	36.9	8,004	35.3	3,774	216.3	75.0	35.7	1.6%
2016/8期	実績	144,961	4.1	9,006	19.9	9,134	14.1	5,505	45.9	109.4	24.4	2.6%
2017/8期	会社予想初	145,700	-0.4	9,300	4.6	9,500	2.8	5,700	-0.3	113.2	23.6	
	ARJ予	147,700	1.9	10,300	14.4	10,500	15.0	6,400	16.3	127.2	21.0	
2018/8期	ARJ予	153,100	3.7	11,600	12.6	11,800	12.4	7,232	13.0	143.7	18.6	
15/8 1Q	実績(3ヵ月)	32,457	9.8	1,279	65.0	1,380	50.3	911	114.9	-	-	-0.6%
15/8 2Q	実績(3ヵ月)	32,991	11.2	1,105	63.0	1,256	66.6	457	黒転	-	-	1.8%
15/8 3Q	実績(3ヵ月)	36,616	11.5	2,688	30.4	2,775	30.2	1,652	51.6	-	-	3.4%
15/8 4Q	実績(3ヵ月)	37,213	10.9	2,439	23.6	2,593	22.7	754	黒転	-	-	2.1%
16/8 1Q	実績(3ヵ月)	35,963	10.8	1,712	33.9	1,766	28.0	1,093	20.0	-	-	4.3%
16/8 2Q	実績(3ヵ月)	34,820	5.5	1,504	36.1	1,603	27.6	878	92.1	-	-	3.1%
16/8 3Q	実績(3ヵ月)	36,907	0.8	2,746	2.2	2,788	0.5	1,743	5.5	-	-	0.2%
16/8 4Q	実績(3ヵ月)	37,271	0.2	3,044	24.8	2,977	14.8	1,791	137.5	-	-	3.2%
17/8 1Q												4.5%

銘柄名	プリマハム	コード	2281								
株価(2016年11月29日)	398 円			PBR(16/3実)	1.59 倍	ROE	14.5%				
株数	251,752 千株			配当利回り(17/3予)	1.0%						
配当	4 円			時価総額	1,002 億円						
発行済み株式数	252,622 千株			自己資本	63,158 百万円						
自己株式	870 千株			BPS	251 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
2015/9中間	実績	181,763	11.1	4,148	12.8	4,701	15.7	2,847	30.1	11.3	-
2016/3下	実績	179,470	1.0	3,815	7.9	4,075	11.0	3,582	-14.8	14.2	-
2016/9中間	実績	179,438	-1.3	7,446	69.1	7,712	64.1	4,775	67.7	19.0	-
	会社予想初	190,000	4.5	4,700	7.0	4,900	4.2	3,000	5.4	11.9	-
2017/3下	会予修2Q	185,562	3.4	4,254	11.5	3,688	-9.5	2,325	-35.1	9.2	-
	会社予想初	191,000	6.4	4,300	12.7	3,700	-9.2	2,400	-33.0	9.5	-
	ARJ予(今回)	184,660	2.9	7,554	98.0	6,954	70.7	4,381	22.3	17.4	-
2012/3期	実績	271,222	8.1	7,327	8.3	7,554	7.9	4,497	40.8	17.9	22.3
2013/3期	実績	275,647	1.6	7,259	-0.9	7,923	4.9	4,359	-3.1	17.3	23.0
2014/3期	実績	303,600	10.1	8,813	21.4	9,298	17.4	4,192	-3.8	16.7	23.9
2015/3期	実績	341,183	12.4	7,213	-18.2	7,735	-16.8	6,392	52.5	25.4	15.7
2016/3期	実績	361,233	5.9	7,963	10.4	8,776	13.5	6,429	0.6	25.5	15.6
2017/3期	会予修2Q	365,000	1.0	11,700	42.4	11,400	29.9	7,100	10.4	28.2	14.1
	会社予想初	381,000	5.5	9,000	9.5	8,600	-2.0	5,400	-16.0	21.4	18.6
	ARJ予(今回)	364,098	0.8	15,000	82.5	14,666	67.1	9,156	42.4	36.4	10.9
2018/3期	中計(新)	401,000	5.2	9,900	10.0	9,700	12.8	6,000	11.1	23.8	16.7
	ARJ予(今回)	375,900	3.2	17,000	13.3	16,700	13.9	10,521	14.9	41.8	9.5
16/3 1Q	実績(3ヵ月)	87,652	12.0	1,858	6.7	2,454	22.1	1,091	3.4	-	-
16/3 2Q	実績(3ヵ月)	94,111	10.3	2,290	18.4	2,247	9.4	1,756	55.0	-	-
16/3 3Q	実績(3ヵ月)	95,784	0.7	2,683	-21.5	2,849	-19.3	1,789	-18.2	-	-
16/3 4Q	実績(3ヵ月)	83,686	1.5	1,132	835.5	1,226	763.4	1,793	-11.1	-	-
17/3 1Q	実績(3ヵ月)	87,655	0.0	3,087	46.9	3,231	31.7	1,906	74.7	-	-
17/3 2Q	実績(3ヵ月)	91,783	-2.5	4,359	89.4	4,481	99.4	2,869	63.4	-	-
17/3 3Q	ARJ予(今回)	99,160	3.5	5,474	104.0	5,174	81.6	3,260	82.2	-	-
17/3 4Q	ARJ予(今回)	85,500	2.2	2,080	83.7	1,780	45.2	1,121	-37.5	-	-
16/3 3QA	実績(9ヵ月)	277,547	7.3	6,831	-3.7	7,550	-0.6	4,636	6.0	-	-
17/3 3QA	ARJ予(今回)	278,598	0.4	12,920	82.3	12,886	70.7	8,035	73.3	-	-

プリマハム(2281)

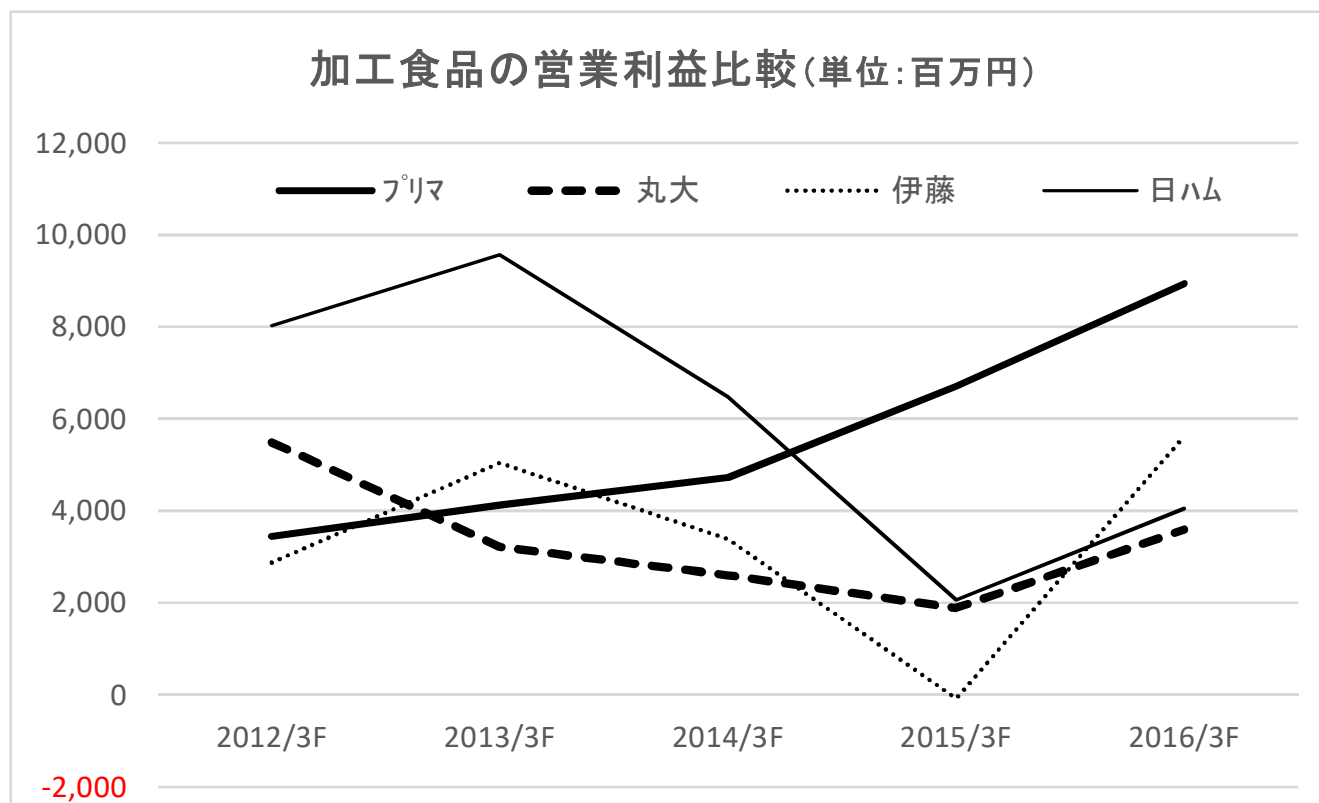
主要食肉加工企業のハム・ソーセージ売上高比較

(単位:百万円)

		2013/3F	2014/3F	2015/3F	2016/3F	4期間累計
プリマハム	売上高	61,326	65,410	72,538	76,192	18,480
	前期比	6.3%	6.7%	10.9%	5.0%	32.0%
	4社内シェア	15.0%	15.5%	16.7%	17.7%	3.6%
	加工食品営業利益	4,127	4,727	6,707	8,939	5,495
丸大	売上高	87,756	89,540	91,267	89,142	-714
	前期比	-2.3%	2.0%	1.9%	-2.3%	-0.8%
	4社内シェア	21.4%	21.2%	21.1%	20.7%	-1.3%
	加工食品営業利益	3,221	2,599	1,885	3,590	-1,896
伊藤ハム	売上高	120,348	124,343	119,341	123,667	506
	前期比	-2.3%	3.3%	-4.0%	3.6%	0.4%
	4社内シェア	29.4%	29.4%	27.5%	28.7%	-1.5%
	加工食品営業利益	5,038	3,382	-77	5,615	2,740
日本ハム	売上高	139,948	143,490	150,103	141,459	4,173
	前期比	1.9%	2.5%	4.6%	-5.8%	3.0%
	4社内シェア	34.2%	33.9%	34.6%	32.9%	-0.8%
	加工食品営業利益	9,565	6,481	2,064	4,054	-3,976
4社合計	売上高	409,378	422,783	433,249	430,460	22,445
	前期比	0.3%	3.3%	2.5%	-0.6%	5.5%
	加工食品営業利益	21,951	17,189	10,579	22,198	2,363

ただし、プリマハムの加工食品営業利益はプライムデリカ分を除く

圧倒的なコスト競争力



週足・売買高チャート(プリマハム)



(C)QUICK Corp.

銘柄名	日特エンジニアリング	コード	6145								
株価(2016年11月30日)	1,463 円			PBR(16/3実)	1.26 倍	ROE	9.5%				
株数	18,068 千株			配当利回り(17/3予)	1.9%						
配当	28 円			時価総額	264 億円						
発行済み株式数	18,099 千株			自己資本	21,061 百万円						
自己株式	31 千株			BPS	1,166 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
2015/9中間	実績	11,322	14.1	861	-14.5	946	-7.4	847	25.1	46.9	-
2016/3下	実績	10,634	-1.4	985	-20.9	1,067	-16.6	728	-57.8	40.3	-
2016/9中間	実績	10,981	-3.0	1,242	44.3	1,342	41.9	914	7.9	50.6	-
	会社予想	11,300	-0.2	1,370	59.1	1,400	48.0	950	12.2	52.6	-
2017/3下	会社予想	12,019	13.0	1,658	68.3	1,608	50.7	1,086	49.2	60.1	-
2012/3期	実績	20,489	34.0	3,668	40.8	3,758	40.1	2,242	-	124.1	11.8
2013/3期	実績	19,123	-6.7	2,663	-27.4	2,785	-25.9	936	-58.3	51.8	28.2
2014/3期	実績	14,461	-24.4	716	-73.1	828	-70.3	663	-29.2	36.7	39.9
2015/3期	実績	20,709	43.2	2,253	214.7	2,301	177.9	2,404	262.6	133.1	11.0
2016/3期	実績	21,956	6.0	1,846	-18.1	2,013	-12.5	1,575	-34.5	87.2	16.8
2017/3期	会社予想初	23,000	4.8	2,900	57.1	2,950	46.5	2,000	27.0	110.7	13.2
	ARJ	23,000	4.8	2,900	57.1	2,950	46.5	2,000	27.0	110.7	13.2
2018/3期	ARJ	24,500	6.5	3,200	10.3	3,250	10.2	2,145	7.3	118.7	12.3
16/3 1Q	実績(3ヵ月)	4,953	35.9	39	-61.4	58	-56.7	256	208.4	-	-
16/3 2Q	実績(3ヵ月)	6,369	1.4	822	-9.3	888	0.0	591	-0.5	-	-
16/3 3Q	実績(3ヵ月)	4,385	-19.6	345	-54.8	377	-51.1	332	-34.3	-	-
16/3 4Q	実績(3ヵ月)	6,249	17.2	640	32.5	690	35.8	396	-67.6	-	-
17/3 1Q	実績(3ヵ月)	4,882	-1.4	430	1002.6	501	763.8	349	36.3	-	-
17/3 2Q	実績(3ヵ月)	6,099	-4.2	812	-1.2	841	-5.3	565	-4.4	-	-

月足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

週足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

銘柄名	平田機工	コード	6258									2014年末株価
株価(2016年11月30日)	7,550 円			PBR(16/3実)	3.35 倍	ROE	15.5%					685円
株数	9,435 千株			配当利回り(17/3予)	0.4%							2014/3期BPS
配当	30 円			時価総額	712 億円							1835.21円
発行済み株式数	10,756 千株			自己資本	21,247 百万円							PBR
自己株式	1,321 千株			BPS	2,252 円							0.37倍

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
2015/9中間	実績	25,597	22.7	1,713	103.4	1,637	100.1	958	111.9	101.5	-
2016/3下	実績	27,451	-12.2	1,211	-5.5	1,188	3.8	755	52.8	80.0	-
2016/9中間	実績	31,503	23.1	3,287	91.9	2,954	80.5	1,903	98.6	201.7	-
2017/3下	会社予想	38,497	40.2	1,713	41.5	1,546	30.1	1,397	85.0	148.1	-
2012/3期	実績	47,622	7.9	1,337	-24.9	1,464	-5.8	489	-48.0	51.8	145.7
2013/3期	実績	38,146	-19.9	450	-66.3	394	-73.1	284	-41.9	30.1	250.8
2014/3期	実績	47,129	23.5	1,723	282.9	1,658	320.8	840	195.8	89.0	84.8
2015/3期	実績	52,145	10.6	2,123	23.2	1,962	18.3	946	12.6	100.3	75.3
2016/3期	実績	53,048	1.7	2,924	37.7	2,825	44.0	1,713	81.1	181.6	41.6
2017/3期	会社予想2Q	70,000	32.0	5,000	71.0	4,500	59.3	3,300	92.6	349.8	21.6
	会社予想初	60,000	13.1	3,500	19.7	3,500	23.9	2,300	34.3	243.8	31.0
16/3 1Q	実績(3ヵ月)	11,958	36.8	886	黒転	904	黒転	456	黒転	-	-
16/3 2Q	実績(3ヵ月)	13,639	12.5	827	-21.9	733	-31.6	502	-23.6	-	-
16/3 3Q	実績(3ヵ月)	10,260	-25.0	569	21.3	603	47.1	422	96.3	-	-
16/3 4Q	実績(3ヵ月)	17,191	-2.3	642	-20.9	585	-20.3	333	19.4	-	-
17/3 1Q	実績(3ヵ月)	14,499	21.2	1,519	71.4	1,335	47.7	789	73.0	-	-
17/3 2Q	実績(3ヵ月)	17,004	24.7	1,768	113.8	1,619	120.9	1,114	121.9	-	-

月足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

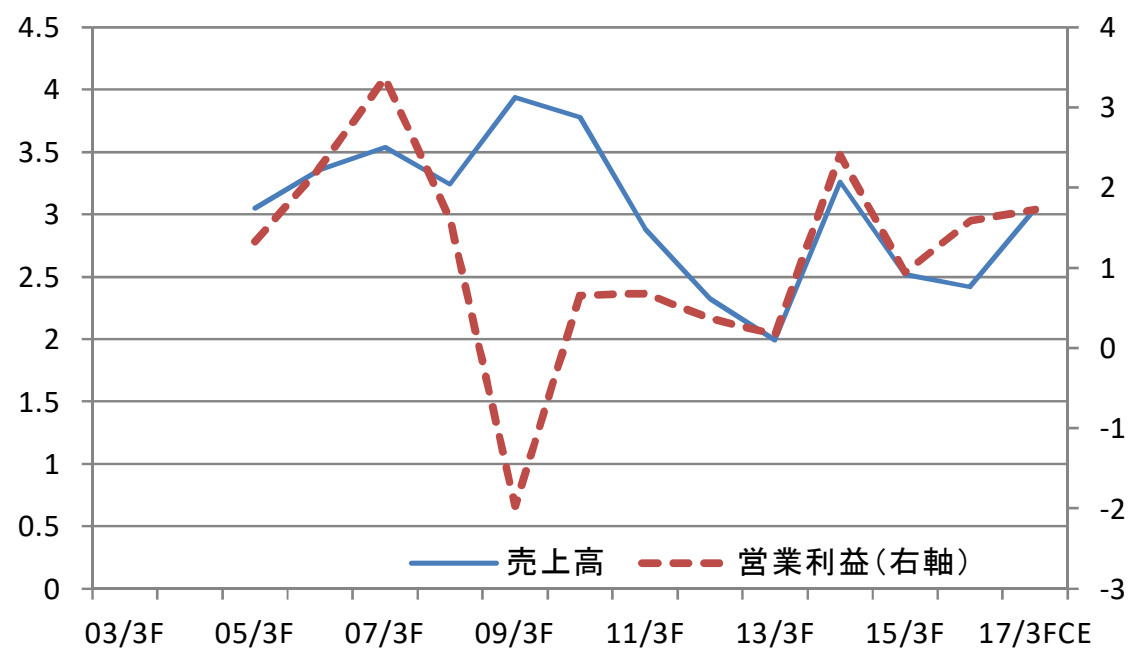
週足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

平田/日特

売上高、営業利益(単位:百万円)、2017/3期は会社計画



銘柄名	今村証券	コード	7175
株価(2016年11月28日)	968 円		
株数	2,659 千株		
配当	10 円		
発行済み株式数	2,660 千株		
自己株式	1 千株		

PBR(16/3実)	0.36 倍
配当利回り(17/3予)	1.0%
時価総額	26 億円
自己資本	7,238 百万円
BPS	2,722 円

決算期 (非連結)	数値区分	営業収益 百万円	伸率 %	純営業収益 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
2015/9中間	実績	1,647	0.2	1,636	0.1	405	-18.0	407	-17.9	277	-10.1	104.2	-
2016/3下	実績	1,138	-36.7	1,128	-37.0	-55	赤転	-55	赤転	-42	赤転	-	-
2016/9中間	実績	1,242	-24.6	1,232	-24.7	63	-84.4	67	-83.5	42	-84.8	15.8	-
2013/3期	実績	2,476	-	2,459	-	457	-	467	-	274	-	103.0	9.4
2014/3期	実績	4,009	61.9	3,994	62.4	1,567	242.9	1,575	237.5	852	211.2	320.4	3.0
2015/3期	実績	3,443	-14.1	3,425	-14.2	1,000	-36.2	995	-36.8	591	-30.6	222.3	4.4
	会予3Q	3,167	-21.0	751	-81.2	751	-52.1	747	-52.6	449	-47.3	168.9	5.7
2016/3期	実績	2,785	-19.1	2,764	-19.3	350	-65.0	352	-64.6	235	-60.2	88.4	11.0
16/3 1Q	実績(3ヵ月)	928	-	922	-	276	-	281	-	210	-	-	-
16/3 2Q	実績(3ヵ月)	719	-	714	-	129	-	126	-	67	-	-	-
16/3 3Q	実績(3ヵ月)	648	-	644	-	32	-	34	-	27	-	-	-
16/3 4Q	実績(3ヵ月)	490	-45.9	484	-46.2	-87	赤転	-89	赤転	-69	赤転	-	-
17/3 1Q	実績(3ヵ月)	612	-34.1	607	-34.2	18	-93.5	21	-92.5	18	-91.4	-	-
17/3 2Q	実績(3ヵ月)	630	-12.4	625	-12.5	45	-65.1	46	-63.5	24	-64.2	-	-
15/3 4Q	実績(9ヵ月)	2,538	-	2,525	-	715	-	712	-	437	-	-	-
16/3 3Q	実績(9ヵ月)	2,295	-9.6	2,280	-9.7	437	-38.9	441	-38.1	304	-30.4	-	-

月足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

週足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

銘柄名	松井証券	コード	8628		
株価(2016年11月28日)	882 円			PBR(16/3実)	2.23 倍
株数	234,032 千株			配当利回り(17/3予)	5.1%
配当	45 円	16/3実		時価総額	2,064 億円
発行済み株式数	259,365 千株			自己資本	92,681 百万円
自己株式	25,333 千株			BPS	396 円

決算期	数値区分	営業収益	伸率	純営業収益	伸率	営業利益	伸率	経常利益	伸率	純利益	伸率	EPS	PER
(非連結)		百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	倍
2015/9中間	実績	18,540	13.7	17,747	13.5	12,159	18.0	12,208	17.7	8,625	33.3	36.9	-
2016/3下	実績	15,895	-11.7	15,256	-11.6	9,586	-18.6	9,625	-18.6	6,138	-32.6	26.2	-
2016/9中間	実績	13,747	-25.9	13,241	-25.4	7,320	-39.8	7,380	-39.5	5,105	-40.8	21.8	-
2015/3期	実績	34,306	-14.0	32,893	-15.1	22,087	-18.5	22,202	-18.3	15,571	-4.5	66.5	13.3
2016/3期	実績	34,435	0.4	33,003	0.3	21,745	-1.5	21,833	-1.7	14,763	-5.2	63.1	14.0
16/3 1Q	実績(3ヵ月)	9,236	23.3	8,788	21.4	6,017	29.9	6,059	29.1	4,066	38.9	-	-
16/3 2Q	実績(3ヵ月)	9,304	5.5	8,959	6.8	6,142	8.2	6,149	8.2	4,559	28.7	-	-
16/3 3Q	実績(3ヵ月)	8,071	-11.6	7,749	-12.3	5,017	-17.2	5,056	-17.1	3,273	-25.2	-	-
16/3 4Q	実績(3ヵ月)	7,824	-11.8	7,507	-10.9	4,569	-20.1	4,569	-20.3	2,865	-39.4	-	-
17/3 1Q	実績(3ヵ月)	7,463	-19.2	7,212	-17.9	4,028	-33.1	4,084	-32.6	2,828	-30.4	-	-
17/3 2Q	実績(3ヵ月)	6,284	-15.8	6,029	-16.4	3,292	-18.3	3,296	-19.3	2,277	-19.5	-	-
16/3 3QA	実績(9ヵ月)	26,611	4.6	25,496	4.2	17,176	4.9	17,264	4.8	11,898	9.7	-	-

月足・売買高チャート



週足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

前回銘柄の検証

2016.1.23セミナー銘柄の検証

		2016年1月22日	その後の高値	高値	直近株価	上昇率	上昇率
銘柄名	コード	株価	年月	株価	2016年11月30日	高値まで	2016年11月30日
プリマハム	2281	305	2016年11月	415	398	36.1%	30.5%
三菱食品	7451	2,655	2016年9月	3,465	3,295	30.5%	24.1%
アークス	9948	2,343	2016年7月	2,806	2,592	19.8%	10.6%
SFPダイニング	3198	1,420	2016年4月	1,703	1,485	19.9%	4.6%
ニトリ	9843	9,000	2016年7月	13,630	11,940	51.4%	32.7%
ヤオコー	8279	4,655	2016年3月	5,240	4,350	12.6%	-6.6%
寿スピリッツ	2222	1,533	2016年7月	3,625	2,632	136.4%	71.7%
クスリのアオキ	3549	5,130	2016年6月	7,070	4,865	37.8%	-5.2%
平均						44.1%	18.8%
日経平均		16,322	2016年11月	18,383	18,308	12.6%	12.2%
差異(平均-日経平均)						31.4%	6.7%
TOPIX		1,328	2016年11月	1,473	1,469	10.9%	10.7%

その他の注目銘柄

2016年12月3日

銘柄名	アリアケジャパン	コード	2815								
株価(2016年12月1日)	5,760 円			PBR(16/3実)	3.09 倍	ROE	10.8%				
株数	31,824 千株			配当利回り(17/3予)	1.0%						
配当	60 円			時価総額	1,833 億円						
発行済み株式数	32,809 千株			株主資本	59,251 百万円						
自己株式	985 千株			BPS	1861.8 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
16/3 1H	実績	22,059	19.1	3,984	50.3	4,322	41.0	2,754	42.6	86.5	-
16/3 2H	実績	24,345	8.8	4,852	34.8	4,759	5.8	3,185	14.0	100.1	-
17/3 1H	実績	22,180	0.5	4,578	14.9	4,284	-0.9	3,009	9.3	94.6	-
	会社予	23,509	6.6	4,316	8.3	4,671	8.1	3,059	11.1	96.1	-
17/3 2H	会社予	27,881	14.5	5,076	4.6	5,611	17.9	3,583	12.5	112.6	-
	ARJ予想	24,800	1.9	5,642	16.3	5,386	13.2	3,373	5.9	106.0	-
2013/3期	実績	33,591	6.6	5,475	10.8	6,408	30.9	3,788	46.5	119.0	48.4
2014/3期	実績	37,201	10.7	5,639	3.0	7,236	12.9	4,252	12.2	133.6	43.1
2015/3期	実績	40,915	10.0	6,251	10.9	7,562	4.5	4,725	11.1	148.5	38.8
2016/3期	実績	46,404	13.4	8,836	41.4	9,081	20.1	5,939	25.7	186.6	30.9
2017/3期	会社予想初	50,061	7.9	9,654	9.3	9,895	9.0	6,592	11.0	207.1	27.8
	ARJ予想	50,060	7.9	10,220	15.7	9,670	6.5	6,382	7.5	200.5	28.7
2018/3期	ARJ予想	54,360	8.6	11,770	15.2	12,270	26.9	7,730	21.1	242.9	23.7
16/3 1Q	実績(3ヵ月)	10,559	18.7	1,880	58.1	2,144	68.6	1,374	83.2	-	-
16/3 2Q	実績(3ヵ月)	11,500	19.4	2,104	43.9	2,178	21.5	1,380	16.9	-	-
16/3 3Q	実績(3ヵ月)	12,476	10.5	2,589	26.5	2,668	-3.7	1,759	2.4	-	-
16/3 4Q	実績(3ヵ月)	11,869	7.0	2,263	45.7	2,091	21.1	1,426	32.5	-	-
17/3 1Q	実績(3ヵ月)	10,948	3.7	2,241	19.2	2,067	-3.6	1,384	0.7	-	-
17/3 2Q	実績(3ヵ月)	11,232	-2.3	2,337	11.1	2,217	1.8	1,625	17.8	-	-

週足・売買高チャート



銘柄名	クスリのアオキ	コード	3549									
株価(2016年12月1日)	4,715 円			PBR(16/5実)	5.26 倍	ROE	25.8%					
株数	31,378 千株			配当利回り(17/5予)	0.3%							
配当(16/5予想)	14.0 円			時価総額	1,479 億円							
発行済み株式数	31,378 千株			自己資本(16/5実)	28,127 百万円							
自己株式	0 千株			BPS	896 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	月次 既存店
16/5 1H	実績	78,554	21.1	4,758	28.8	4,931	30.1	3,417	38.5	108.9	-	
	実績(会計変更)	77,878	-	4,736	-	4,909	-	3,405	-	108.5	-	
16/5 2H	実績	84,908	21.1	4,274	4.7	4,331	3.9	3,086	12.4	98.3	-	
17/5 1H	会社予初	91,818	17.9	4,798	1.3	4,914	0.1	3,562	4.6	113.5	-	
		92,319	18.5	5,443	14.9							
17/5 2H	会社予初	99,182	16.8	4,258	-0.4	4,386	1.3	2,948	-4.5	94.0	-	
2014/5期	実績	114,411	22.8	5,959	35.9	6,145	36.2	3,863	33.5	123.1	38.3	
2015/5期	実績	134,994	18.0	7,778	30.5	7,959	29.5	5,213	34.9	166.1	28.4	
2016/5期	実績	163,462	21.1	9,032	16.1	9,262	16.4	6,503	24.7	207.2	22.8	
	実績(会計変更)	161,599	-	8,992	-	9,222	-	6,475	-	206.4	22.8	
2017/5期	会社予初	191,000	18.2	9,056	0.7	9,300	0.8	6,510	0.5	207.5	22.7	
	ARJ予	192,300	19.0	10,150	13.0	10,350	11.7	7,245	11.4	230.9	20.4	
2018/5期	ARJ予	223,000	16.0	12,260	20.8	12,460	20.4	8,722	20.4	278.0	17.0	
16/5 1Q	実績(3ヵ月)	39,739	21.2	2,738	47.4	2,811	48.5	1,906	56.2	-	-	11.3%
	会計変更	39,441	-	2,728	-	2,801	-	1,899	-	-	-	
16/5 2Q	実績(3ヵ月)	38,815	21.0	2,020	10.0	2,120	11.8	1,511	21.1	-	-	11.3%
	会計変更	38,437	-	2,008	-	2,108	-	1,506	-	-	-	
16/5 3Q	実績(3ヵ月)	42,239	20.9	2,353	16.9	2,370	16.4	1,580	24.7	-	-	7.8%
16/5 4Q	実績(3ヵ月)	42,669	21.4	1,921	-7.2	1,961	-8.1	1,506	1.9	-	-	8.6%
17/5 1Q	実績(3ヵ月)	46,579	18.1	3,033	11.2	3,083	10.1	2,248	18.4	-	-	4.4%
17/5 2Q	会予(3ヵ月)	45,239	17.7	1,765	-12.1	1,831	-13.1	1,314	-12.8	-	-	5.0%

銘柄名	SFPダイニング	コード	3198				
株価(2016年12月1日)	1,485 円			PBR(16/2実)	2.33 倍	ROE	16.1%
株数	29,218 千株			配当利回り(17/2予)	1.8%		
配当	26.00 円			時価総額	434 億円		
発行済み株式数	29,218 千株			自己資本	18,650 百万円		
自己株式	0 千株			BPS	638 円		

決算期 (非連結)	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
15.3-8	実績	15,129	-	1,837	-	2,023	-	-	-	-	-
15.9-16.2	実績	16,568	-	1,753	-	1,882	-	-	-	-	-
2016/8上	実績	17,747	17.3	1,605	-12.6	1,737	-14.1	853	-	29.2	-
	会予初	18,092	19.6	1,481	-19.4	1,616	-20.1	1,033	-	35.4	-
	ARJ予	18,191	20.2	1,930	5.0	2,045	-	1,216	-	41.6	-
2017/2下	会予2Q	20,553	24.1	2,225	26.9	2,363	25.6	1,737	-	59.4	-
	ARJ予	20,332	22.7	2,406	37.3	2,536	34.8	1,837	-	62.9	-
2013/9期	実績	15,442	12.1	1,488	17.6	1,359	54.4	605	151.0	20.7	71.7
2014/9期	実績	20,097	30.1	1,979	33.0	1,982	45.8	1,178	94.7	40.3	36.8
2015/9期	実績	28,598	42.3	3,066	54.9	3,333	68.2	2,030	72.3	69.5	21.4
2016/2期	実績	14,076	28.2	1,464	55.4	1,564	57.3	918	-	31.4	47.3
	実績12カ月	31,697	-	3,590	-	3,905	-	2,390	-	81.8	18.2
2017/2期	会予初	38,300	20.8	3,830	6.7	4,100	5.0	2,590	8.4	88.6	16.8
	ARJ予	38,079	20.1	4,011	11.7	4,273	9.4	2,690	12.5	92.1	16.1
2018/2期	ARJ予	45,694	20.0	4,813	20.0	5,083	19.0	3,211	19.4	109.9	13.5
15.3-5	15.3-5 実績(3ヵ月)	7,477	-	896	-	985	-	-	-	-	-
15.4-6	15/9 3Q 実績(3ヵ月)	7,422	40.5	787	40.1	880	56.1	517	70.0	-	-
15.6-8	15.6-8 実績(3ヵ月)	7,652	-	941	-	1,038	-	-	-	-	-
15.7-9	15/9 4Q 実績(3ヵ月)	7,726	37.0	1,029	85.4	1,122	103.3	767	121.7	-	-
15.10-12	16/2 1Q 実績(3ヵ月)	8,686	31.9	975	76.6	1,034	88.7	613	98.4	-	-
16.1-2	16/2 2Q 実績(2ヵ月)	5,390	22.7	489	25.4	530	18.8	305	22.5	-	-
16.3-5	17/2 1Q 実績(3ヵ月)	8,932	19.5	871	-2.8	936	-5.0	495	-	-	-
16.6-8	17/2 2Q 実績(3ヵ月)	8,815	15.2	734	-22.0	801	-22.8	358	-	-	-

週足・売買高チャート



(C)QUICK Corp.

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』」URL: <http://cherry100.blog108.fc2.com/blog-entry-1275.html>、大竹愼一氏との共著で「日本の問屋は永遠なり」がある。