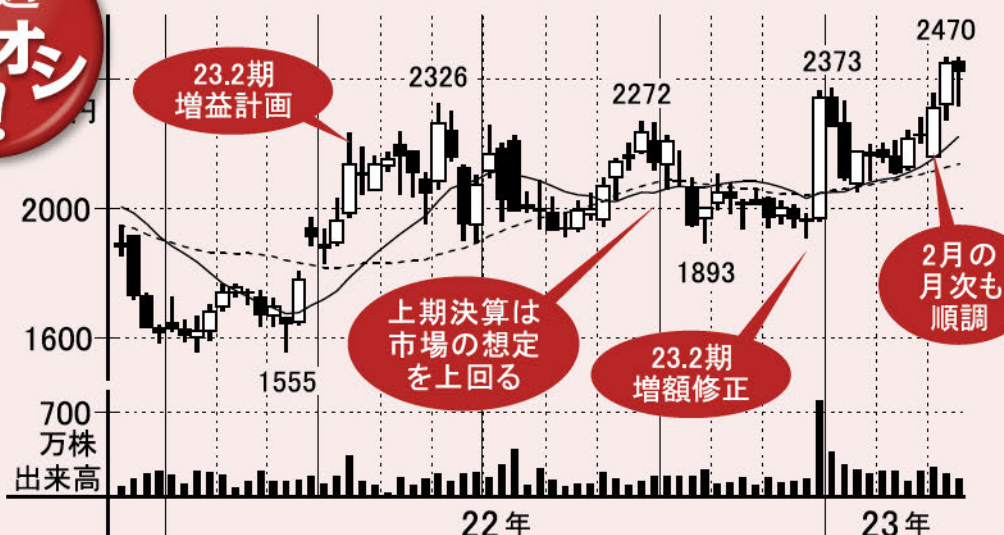


東洋經濟

今週のイチオシ!



contents

3/27^[号]

今週の注目6銘柄

好調
アパレル

AI関連

勝ち組 ゲーム

韓国関連

マーケ
ティング

コロナ明け

過去の注目株＜戦績とポイント＞

早くも好材料出尽くしか、過去の注目株は1銘柄が目標達成！

今週の投資戦略

今週の話題・スケジュール

株式市況
基本指標

投資クリニック

編輯長総括

今週の投資戦略

銀行破綻の影響どこまで、好調内需銘柄に勝機あり

3月24日の東京市場で

日経平均株価は小幅続落。前日比34円安の2万7385円で取引を終えた。一方、TOPIX(東証株価指数)も同22円安の1955円で終了した。

22日にアメリカで開かれたFOMC(連邦公開市場委員会)では大方の予想どおり0・25%の利上げが決定された。だが、銀行破綻があいつぐ中、インフレ高止まりの懸念

は消えていない。

結局、金融当局は利上げを優先せざるをえなかった、というのが本当のところだろう。これをもつて「景気減速→インフレ沈静化の好機」ととらえる向きもあるが、予想される信用収縮などを考えると強気になれないのがホンネだ。

27日(3月31日)の週は30日から実質新年度入り。ここは、4月7日までの2週単位で相場を見

たい。

28日のアメリカの住宅指標発表に加え、国内では3日に日銀短観が発表される。為替予想など来期の企業業績を占う材料に目を凝らしたい。日経平均株価など主要指標は横ばい。個別銘柄の物色に徹したい。

最新号では残念ながら急上昇した銘柄はなかったが、過去の銘柄では2月20日号の旭有機材(4216)が目標を達成。半導体材料ではなくてはならない企業の1つであ

り、引き続き保有したい銘柄の1つだ。

最新号では金融株などを避けて、業績続伸が見込めるアパレル株を複数選択した。東京ではマスクを外す人の割合が徐々に増えていることに加え、外出を楽しむ話が多く聞かれる。

ここではあげなかったが、すでに成功しているオンワードHD(8016)なども4月6日の決算前に注目しておきたい。

(編集長 福井 純)

今週の話題

株価低迷の楽天グループ、「次の一手」への思惑

楽天グループ（4755）の株価が低迷している。現在の株価は600円台の半ばで時価総額はほぼ1兆円。22年12月期の売上収益は1兆9278億円（前期比14・6%増）だったが、営業損失は3638億円（前期は1947億円の損失）と大きく膨らんだ。携帯事業で基地局整備の費用がかさむ一方で契約者数は当初想定よりは伸びておらず、今期も苦戦が伝えられている。すでにアメリカの格付け会社であるS&Pグローバルは昨年、楽天グループの長期発行体格付けを「ダブルB」に引き下げ。さらに格付投資情報セン

ター（R&I）も3月16日、「トリプルBプラス」に引き下げると発表した。

携帯事業の赤字をどうするか。楽天グループのひとつの希望は「楽天シンフォニー」。自らのネットワーク技術を海外通信業者に外販してお金を稼ぐものだが、NTT（9432）傘下のNTTドコモも「OREX」で海外展開を加速させている。

楽天グループの技術力について云々する前に、これだけの赤字が続けば何らかの提携劇などがあってもおかしくない。「打診買い」の時期が近づいているのかもしれない。

スケジュール（3月27～31日）

27日(月)	新規上場：カパー 決算発表：大光 2月企業向けサービス価格指数 文化庁が京都へ移転し業務開始 パスポート更新手続きの電子化開始 ドイツ3月Ifo景況感指数
28日(火)	新規上場：モンスターボHD、アクシスコンサルティング、Arent 決算発表：NaI TO アメリカ1月FHFA住宅価格指数 アメリカ1月S&PコアロジックCS住宅価格指数 アメリカ3月CB消費者信頼感指数 オーストラリア2月小売売上高
29日(水)	新規上場：信託SBIネット銀行、ノルイミュン・バイオテック、AnyMind Group 3月権利付き売買最終日 アメリカ2月中古住宅販売仮契約 オーストラリア2月消費者物価指数
30日(木)	新規上場：ノバシステム、ピズメイツ

30日(木)	決算発表：岡谷鋼機、ハニーズHD、キユーソー流通、マルマエ、鏡子丸、ERU、PフォースG、YEデジタル、セキチュー、ファーマライズHD、岡山製紙、アルテック 南アフリカ準備銀行金融政策決定会合 メキシコ中央銀行金融政策決定会合 アメリカ10～12月期GDP確定値 ドイツ3月消費者物価指数(速報値)
31日(金)	新規上場：エコム、Fusic、ココルポート 決算発表：三益半導体、宝&CO、スター・マイカHD、ミタ産業、日本プロセス、ヤマシタヘルスHD、クラウティアHD、パレモHD、テクノアルファ、地域新聞社 2月鉱工業生産指数 3月東京都部消費者物価指数 2月失業率・有効求人倍率 2月商業動態統計 中国3月コンポジットPMI・製造業PMI・非製造業PMI ユーロ圏2月失業率 アメリカ2月個人所得・個人支出

(注) 銘柄名の一部は略称で表記。予定は変更されることがあります。
(出所) 大和証券、マネックス証券ほかのマーケット情報



2685 東証プライム

アダストリア

買いレンジ 2,340~2,440円

売りレンジ 2,610~2,710円

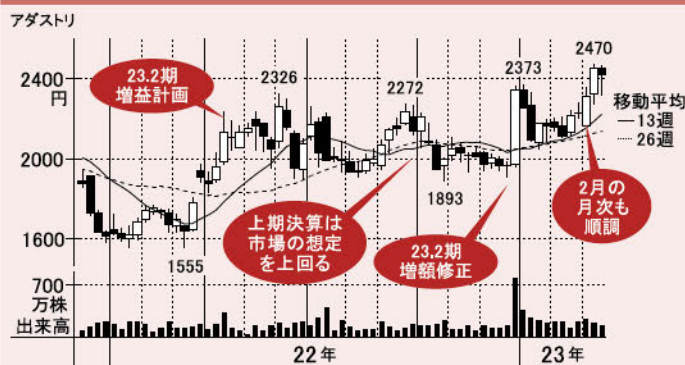
時価=2,413円(3.24引け値)

フォーエバー21再上陸、春到来で月次動向に注目

再上陸

「グローバルワーク」「ローリーズファーム」などカジュアル衣料の専門店チェーンを運営。ショッピンングモールや駅ビルなどへ積極出店し、台湾や香港など海外にも展開。2月には19年に日本から撤退した米ロサンゼルス発のファストファッションブランド「フォーエバー21」が、同社子会社の運営で再上陸。同ブランドでは28年2月期に売上高100億円との目標を掲げるなど、外部ブランドのライセンス展開で攻勢をかける。全社の月次販売を見ると、2月の全店売上高は前年比約26%増、既存店売上高も同約25%増。コロナによる行動制限の緩和に加え、春の訪れで外出機運が高まる中、今後の月次動向にも注目。株価はコロナショック後の安値から戻り歩調。目標株価は2660円だが、コロナ禍前の高値圏3000円も視野に。

PER(株価収益率).....13.4倍
 PBR(株価純資産倍率).....1.83倍
 配当利回り.....2.49%
 営業利益増益率.....90.4%
 純利益増益率.....66.8%
 自己資本比率.....48.2%
 売買単位.....100株
 昨年来高値.....2,470円(23.3.10)
 昨年来安値.....1,555円(22.3.9)



[信用取組] (千株)

申込期日	売り	買い	倍率
2.24	2,416	245	0.1
3. 3	189	196	1.0
3.10	164	177	1.1
3.17	122	190	1.6

業績

	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	利益 (百万円)	1株益 (円)	1株配 (円)
22. 2	201,582	6,564	8,166	4,917	108.7	55
23. 2会予	240,000	12,500	13,000	8,200 (22.12.29発表)		
23. 2東予	240,000	12,500	13,000	8,200	180.8	60
24. 2東予	250,000	13,500	13,500	8,500	187.4	60~65

東予は東洋経済予想、会予は会社予想



4180 東証プライム

Appier Group

買いレンジ 1,730~1,810円

売りレンジ 1,930~2,010円

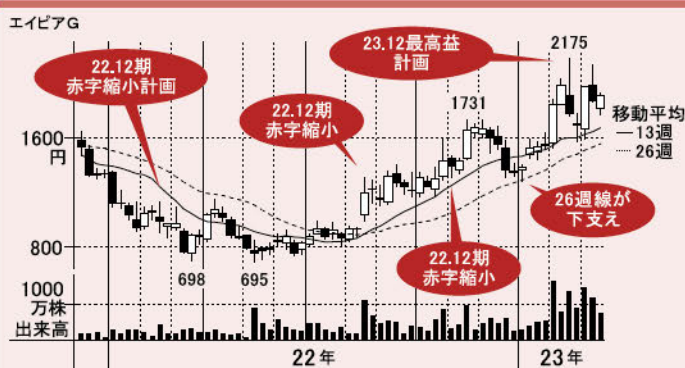
時価=1,787円(3.24引け値)

世界で顧客企業の投資意欲が旺盛、大幅増益

高成長

機械学習を活用したAIモデルが、顧客企業のユーザーの将来行動を予測する分析サービスを提供。12年に台湾で発祥、アジア軸に世界17拠点。課題に応じて4つのツールを提供、「SaaS型」のストック収入モデルをとる。昨年12月にはプライム市場へ区分変更。2年後の25年12月期に営業利益率15〜20%を目指す。今12月期は顧客の投資意欲旺盛でAI搭載ツールが絶好調。欧米やデジタルコンテンツ領域の新規客も急増。解約率も低下して営業利益続伸。株価は上場直後の21年4月に2559円をつけた。そこからはまっさかさまたったが、昨年5月安値695円で底入れ。そこからは文字通り急ピッチで戻ってきた。目標株価は1970円。2000円前後では売り圧力も高まりそうだが、成長性に期待したい。

PER(株価収益率).....251.7倍
 PBR(株価純資産倍率).....6.93倍
 配当利回り.....0.0%
 営業利益増益率.....1,000.0%
 純利益増益率.....3,328.6%
 自己資本比率.....72.9%
 売買単位.....100株
 昨年来高値.....2,175円(23.2.14)
 昨年来安値.....695円(22.5.12)



[信用取組] (千株)

申込期日	売り	買い	倍率
2.24	5	1,849	318.9
3. 3	34	1,547	45.2
3.10	30	1,202	39.6
3.17	12	1,400	115.7

業績

	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	利益 (百万円)	1株益 (円)	1株配 (円)
22.12	19,427	50	110	21	0.2	0
23.12会予	25,454	535	815	718 (23.02.13発表)		
23.12東予	25,500	550	820	720	7.1	0
24.12東予	32,000	2,000	2,300	2,000	19.7	0

東予は東洋経済予想、会予は会社予想



9697 東証プライム

カ プ コ ン

買いレンジ 4,580～4,780円

売りレンジ 5,110～5,300円

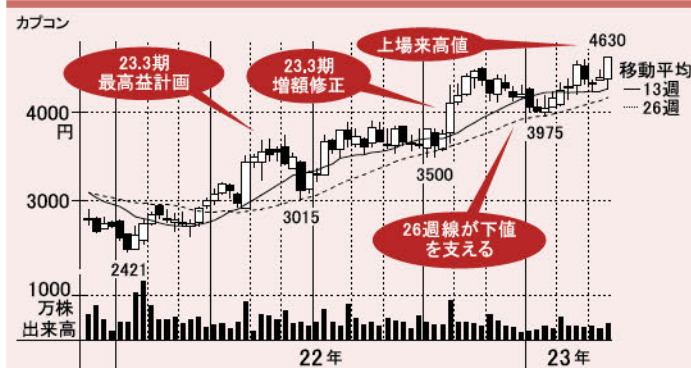
時価＝4,730円(3.24引け値)

ソフトのデジタル販売が好調、上場来高値更新

好取組

家庭用テレビゲームソフト開発大手。欧米市場に人気のアクションゲームに強く、「ストリートファイター」「モンスターハンター」「バイオハザード」「デビルメイクライ」など人気シリーズも多数。アミューズメント施設運営やメダルゲームなど業務用ゲーム機も。アニメ・映画化にも注力。今23年3月期は新作リメイクが期末に貢献して営業益続伸。来期も旧作含むデジタル販売が高水準維持。アミューズメント施設も回復し、最高益更新が続く。株価は17年から長期上昇中。21年4月高値3800円をつけた後一服したもの、昨年1月以降は強い値動き。2Q（4～9月期）決算での増額修正も心強い。目標株価は5210円。信用好取組も下支えを期待。長期保有しておきたい、日本の優良銘柄の一つだ。

PER(株価収益率).....27.1倍
 PBR(株価純資産倍率).....6.70倍
 配当利回り.....0.97%
 営業利益増益率.....16.5%
 純利益増益率.....12.1%
 自己資本比率.....79.5%
 売買単位.....100株
 昨年来高値.....4,745円(23.3.24)
 昨年来安値.....2,421円(22.1.14)



〔信用取組〕(千株)

申込期日	売り	買い	倍率
2.24	186	95	0.5
3. 3	178	127	0.7
3.10	180	123	0.7
3.17	223	99	0.4

業績

	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	利益 (百万円)	1株益 (円)	1株配 (円)
22. 3	110,054	42,909	44,330	32,553	152.5	46
23. 3会予	125,000	50,000	50,000	36,500 (22.10.26発表)		
23. 3東予	125,000	50,000	50,000	36,500	174.5	46～48
24. 3東予	127,000	52,000	52,000	37,000	176.9	46～48

東予は東洋経済予想、会予は会社予想



4186 東証プライム

東京応化工業

買いレンジ 7,260~7,570円

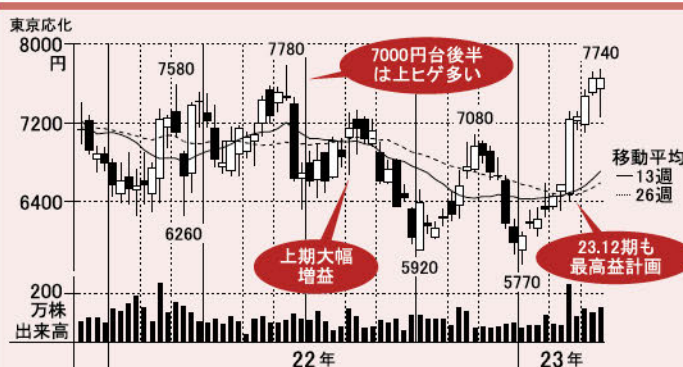
売りレンジ 8,090~8,390円

時価=7,490円(3.24引け値)

23年12月期も営業益堅調、1万円の大台へ向け仕込む

韓国向け拡大 半導体製造工程で使われるフォトレジストで世界首位級。今23年12月期は売上高1875億円（前期比6・9%増）、営業利益310億円（同2・7%増）を計画。半導体製造向けのエキシマレーザー用やEUV（極端紫外線）用など前工程関連のフォトレジストのシェア拡大を図る。パッケージ用フォトレジストなど後工程関連材料の拡販も狙う。高純度化学薬品では、洗浄液などのフォトレジスト付属薬品の拡大を期待。注目材料は日韓関係改善で、同国顧客向けのシェア拡大に拍車がかかりそうだ。株価は、年初から順調に上昇基調を継続中。8000円手前の上値ゾーンでは何度も上ヒゲが出ているが、ここは突破を期待。目標株価は8240円とするが、1万円の大台乗せを期待して保有したい銘柄だ。

PER(株価収益率).....15.6倍
 PBR(株価純資産倍率).....1.78倍
 配当利回り.....2.19%
 営業利益増益率.....2.7%
 純利益増益率.....▲1.5%
 自己資本比率.....71.3%
 売買単位.....100株
 昨年来高値.....7,780円(22.6.9)
 昨年来安値.....5,770円(23.1.4)



[信用取組] (千株)

申込期日	売り	買い	倍率
2.24	51	79	1.6
3. 3	70	90	1.3
3.10	93	103	1.1
3.17	84	80	1.0

業績

	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	利益 (百万円)	1株益 (円)	1株配 (円)
22.12	175,434	30,181	30,966	19,693	489.6	160
23.12会予	187,500	31,000	31,600	19,400 (23.02.13発表)		
23.12東予	187,500	31,000	31,600	19,400	481.6	164~168
24.12東予	210,000	38,000	38,500	23,500	583.4	164~176

東予は東洋経済予想、会予は会社予想



7072 東証グロース

インテイメート・マージャー

買いレンジ 2,280~2,380円

売りレンジ 2,540~2,640円

時価=2,351円(3.24引け値)

データ活用マーケティング支援で急成長、規制が追い風に

急成長

データマネジメントプラットフォーム（DMP）事業の専門企業。独自のDMPを用いてオンラインとオフラインの双方で顧客企業のマーケット支援を展開する成長企業。フリークアウトHD（6094）の子会社として創業。現在は持ち株比率が低下し、持分法適用会社に移行。インターネット上で収集した閲覧履歴などのユーザーデータをデジタルマーケティングやダイレクトメールなどに活用する。近年、個人情報保護のためサード・パーティー・クッキー規制が強化され、これが同社のDMP事業の追い風となっている。業績は右肩上がりで今期予想1株利益は42円で3期前の6倍に急拡大する。だが株価は21年11月の3900円を大きく下回り、評価不足だ。目標株価は2590円。3000円台で活躍する可能性は十分ある。

PER(株価収益率).....55.2倍
 PBR(株価純資産倍率).....5.31倍
 配当利回り.....0.0%
 営業利益増益率.....112.8%
 純利益増益率.....100.0%
 自己資本比率.....72.2%
 売買単位.....100株
 昨年来高値.....2,560円(23.3.24)
 昨年来安値.....990円(22.1.28)



〔信用取組〕(千株)

申込期日	売り	買い	倍率
2.24	0	182	-
3.3	0	192	-
3.10	0	157	-
3.17	0	138	690.0

業績

	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	利益 (百万円)	1株益 (円)	1株配 (円)
22.9	2,800	94	92	70	21.9	0
23.9会予	3,317	108	108	70(22.11.14発表)		
23.9東予	3,320	200	200	140	42.6	0
24.9東予	3,600	220	220	160	48.7	0

東予は東洋経済予想、会予は会社予想



2792 東証プライム

ハニーズホールディングス

買いレンジ 1,520~1,590円

売りレンジ 1,700~1,760円

時価=1,571円(3.24引け値)

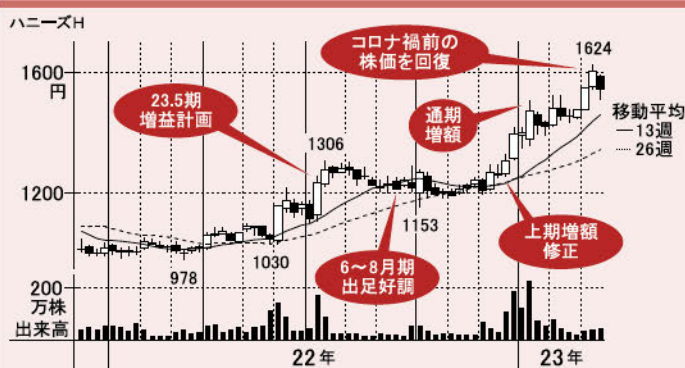
低価格の婦人カジュアル衣料でコロナ明け需要取り込む

高値更新

低価格の婦人カジュアル衣料店
(2月末、865店)を全国展開

する生活防衛関連銘柄。コロナ明け需要を取り込み、1月、2月と月次売上速報は客数、客単価とも前年同月比2桁増。3月30日に今5月期第3四半期決算を発表するの
で、1月6日に上方修正した通期計画の好調ぶりが確認できる。最新の『会社四季報』では、10%程度の春夏商品値上げ効果を見込んでおり、来5月期も人件費や光熱費など販管費増をこなし、連続増益、増配の余地がありそうだ。株価は22年3月以降、本格的な反騰。米欧の金融不安は絶好の押し目。目標株価は1730円。その先にはコロナ禍直前につけた20年1月の1837円が視野に入る。さらにここを抜ければ、08年以来の2000円台回復も見えてくる。

PER(株価収益率).....11.2倍
PBR(株価純資産倍率).....1.12倍
配当利回り.....2.55%
営業利益増益率.....20.2%
純利益増益率.....19.8%
自己資本比率.....81.9%
売買単位.....100株
昨年来高値.....1,624円(23.3.9)
昨年来安値.....978円(22.3.8)



[信用取組] (千株)

申込期日	売り	買い	倍率
2.24	70	204	2.9
3.3	87	194	2.2
3.10	97	185	1.9
3.17	90	201	2.2

業績

	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	利益 (百万円)	1株益 (円)	1株配 (円)
22.5	47,695	4,993	5,057	3,255	116.8	35
23.5会予	52,000	6,000	6,100	3,900 (23.01.06発表)		
23.5東予	52,000	6,000	6,100	3,900	140.0	40
24.5東予	54,500	6,300	6,400	4,100	147.1	40~45

東予は東洋経済予想、会予は会社予想

株式市況基本指標										
年月日	日経平均株価225種		総合 (TOPIX)	騰落銘柄数		売買高	売買代金	東 マ ゼ ー ズ 指 数	NYダウ 工業株30種	ナスダック 総合指数
	前日比			値上がり	値下がり					
	円	円	ポイント			万株	百万円	ポイント	ドル	ポイント
昨年来最高 (月日)	29,332.16 1月5日		2,071.09 3月9日			241,034 10月28日	5,768,929 10月28日	976.74 1月4日	36,799.65 1月4日	15,832.80 1月3日
昨年来最低 (月日)	24,717.53 3月9日		1,758.89 3月9日			81,192 9月5日	1,779,323 12月26日	615.35 6月20日	28,725.51 9月30日	10,213.28 12月29日
2023.2.24金	27,453.48	349.16	1,988.40	1,333	441	123,456	3,033,991	748.84	32,816.92	11,394.94
27月	27,423.96	▲29.52	1,992.78	1,211	555	98,859	2,298,699	736.23	32,889.09	11,466.98
28火	27,445.56	21.60	1,993.28	806	973	138,807	3,381,952	748.68	32,656.70	11,455.54
3.1水	27,516.53	70.97	1,997.81	1,075	672	112,925	2,788,331	745.34	32,661.84	11,379.48
2木	27,498.87	▲17.66	1,994.57	759	989	111,647	2,681,753	748.96	33,003.57	11,462.98
3金	27,927.47	428.60	2,019.52	1,479	279	126,864	3,250,073	758.64	33,390.97	11,689.01
6月	28,237.78	310.31	2,036.49	1,191	579	109,054	2,744,914	765.94	33,431.44	11,675.74
7火	28,309.16	71.38	2,044.98	1,248	493	112,720	2,787,249	773.24	32,856.46	11,530.33
8水	28,444.19	135.03	2,051.21	1,237	521	110,677	2,720,285	773.82	32,798.40	11,576.01
9木	28,623.15	178.96	2,071.09	1,432	329	120,300	2,880,798	776.34	32,254.86	11,338.35
10金	28,143.97	▲479.18	2,031.58	125	1,673	169,375	4,156,649	762.19	31,909.64	11,138.89
13月	27,832.96	▲311.01	2,000.99	171	1,639	147,769	3,128,521	755.84	31,819.14	11,188.84
14火	27,222.04	▲610.92	1,947.54	55	1,771	190,967	3,904,116	738.35	32,155.40	11,428.14
15水	27,229.48	7.44	1,960.12	1,498	307	134,537	2,962,195	742.40	31,874.57	11,434.05
16木	27,010.61	▲218.87	1,937.10	218	1,582	165,488	3,548,869	736.65	32,246.55	11,717.28
17金	27,333.79	323.18	1,959.42	1,350	423	164,105	3,678,817	762.59	31,861.98	11,630.51
20月	26,945.67	▲388.12	1,929.30	93	1,723	136,028	2,976,442	731.98	32,244.58	11,675.54
21火	-	-	-	-	-	-	-	-	32,560.60	11,860.11
22水	27,466.61	520.94	1,962.93	1,704	110	125,179	2,937,203	745.61	32,030.11	11,669.96
23木	27,419.61	▲47.00	1,957.32	1,059	688	104,119	2,474,325	754.49	32,105.25	11,787.40

※売買高、売買代金の数値は概算です。※昨年来最高、昨年来最低は終値ベース。※騰落銘柄数、売買高、売買代金は4/4以降、プライム市場分を記載。(注)昨年来最低・最高のは2023年の月日を示す。

◆投資部門別 株式売買状況 2022年3月までは東証第1部〔金額〕 (東証の公表日程遅れのため、直近のデータ更新は次号となります)

	個人	海外投資家	法人			金融機関内訳			委託計	自己計	総計
			投資信託	事業法人	金融機関	生・損保	都銀・地銀等	信託銀行			
2022年4月	3,221	12,352	▲1,714	2,417	▲8,618	▲754	▲511	▲7,127	8,399	▲6,960	1,439
2022年5月	▲715	▲2,597	362	5,248	542	▲1,292	▲248	2,188	2,893	▲2,585	308
2022年6月	4,968	▲11,450	2,190	6,242	1,317	▲1,054	▲1,177	3,851	4,467	▲4,349	117
2022年7月	▲8,579	1,644	▲1,001	4,150	1,940	▲321	▲696	3,439	▲857	960	102
2022年8月	3,737	▲5,221	▲1,451	5,132	▲3,358	▲329	▲707	▲2,225	▲1,207	1,498	290
2022年9月	9,704	▲8,034	▲1,758	6,277	▲4,935	▲325	▲510	▲3,985	▲1,571	1,487	▲83
2022年10月	▲4,409	1,277	1,353	4,415	5,213	▲425	▲680	6,381	8,140	▲8,444	▲304
2022年11月	▲7,779	12,821	1,717	5,415	▲5,869	▲1,157	▲1,351	▲3,489	5,851	▲5,690	161
2022年12月	3,752	▲1,043	2,169	5,027	▲4,018	▲545	▲591	▲3,002	7,668	▲8,529	▲860
2023年1月	▲2,572	5,379	538	3,994	▲5,966	▲1,123	▲593	▲4,329	1,828	▲2,792	▲964
2023年2月	36	1,624	▲749	3,382	▲8,416	▲1,250	▲769	▲6,190	▲4,384	4,416	32
2023年3月	▲2,090	▲11,164	43	858	▲1,916	▲69	▲356	▲1,465	▲14,423	14,395	▲28

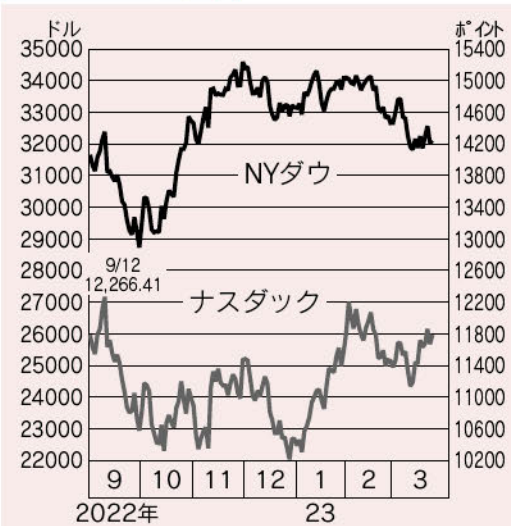
(注) 3月は第2週(3/6~3/10)のみ、立会外取引を含む、その他法人・金融機関は記載なし。単位は千万単位を切り捨て、億円表記。▲は買い越しでなく売り越し。(出所) 東証

東洋経済 株式ウイークリー

東京市場



ニューヨーク市場



12月26・1月2日号で注目

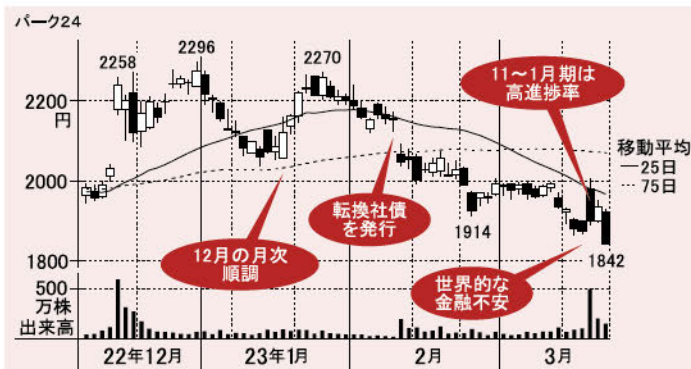
パーク24

4666 東証プライム

1Q高進捗、2000円台に復帰へ

24時間無人時間貸し駐車場タイムズを運営し英国、豪州などにも展開。3月15日発表の第1四半期営業利益は84億1600万円（前年同期比80.9%増）で通期計画に対する進捗率は31%と順調。国内駐車場は、収益性を重視

した厳選開発姿勢で運営件数を順調に拡大、海外駐車場も英国や台湾などが堅調だ。株価は上値が切り下がる一方、業績面から下値は限定的。好材料をきっかけに再度2000円台へ復帰するとみて、持続方針。



注目時株価

2,158円

現在株価（3月22日）

1,892円

注目時からの変化率

▲12.3%

最高上昇率（売り推奨は最高下落率）

6.4%

過去の注目株①

注目後高値と注目後安値は、原則注目時から直近の木曜日取引終了時までのザラ場の値。目標株価は注目時から10%上昇した価格で計算。「持続」のまま目標株価に達した場合**成功!**、次号以降は**達成!**を記す。

コード・銘柄	注目時 株価	注目後 安値	目標 株価	注目後 高値	3/23 時価	ポイント・処置
12月26日・1月2日合併号						
8354 ふくおかFG	3,050	2,470	3,360	3,250	2,523	持続、直近は外国債券中心に組み換えを推進、金融株下落が波及
2749 J P H D	280	281	310	387	347	達成! 注目時から約38%上昇、3Qも子育て支援順調
4933 I - n e	2,921	2,653	3,220	4,060	3,660	達成! 注目時から39%上昇、ヘアケア製品が絶好調、モミ合い
4666 パーク24	2,158	1,842	2,380	2,296	1,861	持続、駐車場需要回復、30%の営業増益へ、転換社債発行難気
3687 フィックスターズ	1,238	1,135	1,370	1,503	1,435	達成! ソフト高速化追い風に連続最高益、75日線が下支え
6258 平田機工	5,330	5,220	5,870	6,950	6,670	達成! 注目日より30%上昇、北米大口案件など寄与、一転増益
1月9日号						
4318 クイック	2,017	1,641	2,220	2,089	1,800	持続、人材紹介が好調、四半期予想下回るが業績動向は不変
9556 I N T L O O P	6,210	5,520	6,840	8,450	6,420	達成! 注目時から36%上昇、コンサル急成長、四半期は期待以下
3099 三越伊勢丹HD	1,383	1,295	1,530	1,517	1,358	持続、外商セールス伸長、コロナ奇貨に構造改革、下値は限定的
6523 PHCホールディングス	1,461	1,362	1,610	1,605	1,423	診療報酬低下などで一時的に利益低下、戻り売りで対処
3391 ツルハホールディングス	9,900	8,350	10,950	10,030	8,470	持続、調剤併設店増え処方箋枚数が増加、市場の期待は高い
3187 サンワカンパニー	1,320	968	1,460	1,437	1,151	持続、加盟店増加寄与、大手と取引で住設ECも伸長、大幅反発へ
1月16日号						
8308 りそなHD	752.7	601.1	830	794.9	609.4	持続、日銀の金融政策再度見直しへ、米銀破綻の影響注視
1972 三晃金属工業	3,025	3,045	3,330	4,245	3,875	達成! 注目時から40%上昇、工場・倉庫向け金属屋根工事が好調
8260 井筒屋	329	311	370	367	320	持続、百貨店の客数回復傾向は継続、再度反発へ
6240 ヤマシンフィルタ	497	335	550	578	346	達成! 中国向け需要低迷で下方修正、戻り売りで対処
2445 タカミヤ	362	360	400	445	419	達成! 新型足場の販売・レンタルを一段と強化、決算好調
2998 クリアル	2,237	1,973	2,470	3,725	3,090	達成! 注目時から67%上昇、不動産DXの期待銘柄の一角
1月23日号						
6055 ジャパンマテリアル	2,306	2,158	2,540	2,464	2,296	持続、「半導体工場の運営効率化」企業、TSMC向け期待
3153 八洲電機	1,068	1,074	1,180	1,225	1,187	達成! 高付加価値・高単価設備案件が好調、最高値更新へ
3181 買取王国	880	752	970	1,300	1,041	達成! 注目日より48%上昇、株式2分割、工具店成長、統伸期待
7180 九州フィナンシャルグループ	461	455	510	539	464	達成! 全国屈指の好景気で貸出増、来期業績も大幅増益へ
9856 ケーユーHD	1,322	1,352	1,460	1,640	1,451	達成! 輸入高級新車と国内中古車販売が順調、通期増額
7386 ジャパンワランテサポ	3,060	2,857	3,370	3,840	3,510	達成! 企業向け住設機器保証サービスで成長、75日線が下支えに
1月30日号						
8114 デサント	3,285	3,330	3,620	4,200	4,025	達成! スポーツ衣料大手、利益率改善で8年ぶり最高益更新へ
4979 O A T アグリオ	1,511	1,360	1,670	1,546	1,433	持続、23年12月期は一時的に減益予想、グローバル化は進展
9744 メイテック	2,452	2,280	2,700	2,505	2,322	持続、主力のエンジニア派遣は好調、来期も増益継続へ
6905 コーセル	1,094	1,061	1,210	1,159	1,144	持続、主力のユニット電源が好調、太陽線、目標達成近い
3479 ティーケーピー	2,990	2,703	3,300	3,220	2,745	持続、貸会議室稼働改善、24年2月期は減損も消え黒字化へ
5071 ヴィス	1,182	925	1,300	1,284	964	持続、コロナ後のオフィス需要旺盛、通期増額も材料出尽くし
2月6日号						
8014 蝶理	2,334	2,358	2,600	2,749	2,423	達成! 国内回復、業績に再増額の余地、高利回りのバリュー株
6630 ヤーマン	1,352	968	1,490	1,590	1,056	達成! 23年4月期一転下方修正、ただし中期での成長は不変
3950 ザ・パック	2,561	2,585	2,820	3,060	2,913	達成! 今12月期も7%営業増益予想、なお割安で戻りを試す
1407 ウェストHD	3,740	2,998	4,120	3,815	3,155	自家消費型発電を積極推進、戻り売りで柔軟対処
3562 N o . 1	1,174	1,040	1,300	1,285	1,149	持続、新製品寄与で最高益大幅更新、4月の決算を注視
7794 イーディーピー	27,540	12,020	30,300	30,250	12,610	持続、高値後に急落も成長不変、人工ダイヤモンド種結晶製造

■電話による投資相談は一切実施しておりません。ご了承ください。

過去の注目株②

「持続」は目標株価にはまだ届いていないものの、継続保有を推奨する場合を表す。「見切り」は、手仕舞いを含めた柔軟な対処を求める。その場合は「ポイント・処置」の中で今後の株価見通しなどを記載。

コード・銘柄	注目時 株 価	注目後 安 値	目標 株 価	注目後 高 値	3/23 時 価	ポ イ ン ト ・ 処 置
2月13日号						
7762 シチズン時計	608	610	670	880	782	達成! 注目時から45%上昇、自己株買い、利益確定売り後反発へ
6532 ベイカレント	5,400	5,050	6,000	5,830	5,400	持続、24年2月期も需要拡大、株価は5000円前後でのモミ合いへ
8584 ジャックス	4,235	4,160	4,660	4,690	4,310	達成! 昨年末高値更新、オートローンなどの取扱高が拡大
6507 シンフォニアテクノロジー	1,625	1,567	1,790	1,804	1,599	達成! 半導体装置向け搬送装置が躍進、なお割安で見直し余地
8179 ロイヤルHD	2,506	2,454	2,760	2,861	2,646	達成! 新年度はインバウンド復調で営業大幅増益、3000円台へ
4417 グローバルセキュリティエクスポート	5,810	4,870	6,400	6,150	5,670	持続、中堅企業向けにサイバーセキュリティ展開、需要取り込む
2月20日号						
4396 システムサポート	1,732	1,657	1,910	1,816	1,770	持続、企業向けクラウド移行・運用支援が急拡大、2000円台復帰へ
6707 サンケン電気	8,750	8,700	9,630	11,790	10,620	達成! 注目時から35%上昇、アメリカ子会社のアレグロ社が絶好調
4216 旭有機材	2,803	2,761	3,090	3,115	3,105	成功! 樹脂バルブ絶好調で大幅増益、3000円手前の壁を一時突破
1414 ショーボンドHD	5,220	5,240	5,750	5,590	5,290	持続、下期は大型工事の施工が本格化、下値は限定的
8835 太平洋興発	1,027	810	1,130	1,054	833	持続、輸入炭の販売好調で利益急反発、高利回りの穴株
4776 サイボウズ	2,603	2,468	2,870	3,270	3,130	達成! 中小企業のグループウェア契約数が増え、収益急反発
2月27日号						
7189 西日本FH	1,157	974	1,280	1,192	989	持続、来期も買収会社通期寄与、米銀破綻の影響注視
2674 ハードオフコーポ	1,289	1,233	1,420	1,405	1,281	持続、物価上昇継続、「生活防衛需要」は来期も拡大
2428 ウェルネット	648	609	720	674	634	持続、コンビニ決済が好調、鉄道向けも回復、売られすぎ
6189 グローバルキッズCOMPANY	768	761	850	843	810	持続、認可保育所の稼働率が向上、「国策に売りなし」
3097 物語コーポレーション	2,363.3	2,340	2,600	2,774	2,650	達成! 株式3分割、国内焼肉首位、成長中の「新・外食の雄」
4074 ラッキー	1,655	1,577	1,830	1,995	1,931	達成! 企業向けサブスク型DX化支援で成長、2000円台目指す
3月6日号						
7849 スターツ出版	3,650	3,300	4,020	4,000	3,500	持続、「鬼の花嫁」など電子コミック牽引、長い下ヒゲは抵抗力の証し
8101 GSIクレオス	1,714	1,567	1,890	1,752	1,618	持続、24年3月期も半導体関連や化成品が伸び、利益続伸
1942 関電工	896	892	990	945	919	持続、高水準の受注残が追い風、PBRは0.6倍台と割安
2715 エレマテック	1,866	1,740	2,060	1,957	1,799	持続、24年3月期も自動車向けなど拡大、連続最高益
6517 デンヨー	1,616	1,550	1,780	1,729	1,614	持続、非常用電源の世界大手、来期は順調に業績回復へ
4419 FinatextHD	574	549	640	660	603	達成! アプリ開発伸長で来期は黒字化、株価は700円台前半へ
3月13日号						
6850 チノ	2,118	2,042	2,330	2,128	2,111	持続、燃料電池・水電解などテーマ豊富、長期上昇の予感
8022 ミズノ	3,545	2,950	3,900	3,410	3,065	持続、17期ぶりに最高益更新へ、ライバルに比べ割安感強い
1966 高田工業所	1,369	1,219	1,510	1,360	1,263	持続、定期修繕工事など伸び増益転換、来期も続伸、指標面割安
9602 東宝	4,940	4,820	5,440	4,985	4,930	持続、映画興行はヒット作続く手応え、不動産も新ビル稼働
4970 東洋合成工業	9,110	8,500	10,030	9,250	9,120	持続、化成品や感光材で先端半導体向け順調、株価は再度大台へ
6351 鶴見製作所	2,089	1,987	2,300	2,094	2,030	持続、北米や国内向けにポンプ伸びる、来期も連続最高益
3月20日号						
3561 力の源HD	1,517	1,462	1,670	1,540	1,539	持続、来期はインバウンドが本格化、「大谷効果」も期待大
9928 ミロク情報サービス	1,687	1,594	1,860	1,678	1,653	持続、中堅企業のDXを推進、法改正が強力な追い風に
6298 ワイエイシイHD	2,670	2,498	2,940	2,789	2,778	持続、パワー半導体関連製品が復調、06年以降の3000円間近
3186 ネクステージ	2,771	2,634	3,050	2,815	2,781	持続、今11月期は大幅増益予想、下値支持線からの反発期待
3541 農業総合研究所	475	455	530	503	495	持続、直売事業が好調、卸売りも成長し営業黒字に浮上
4058 トヨクモ	1,578	1,487	1,740	1,603	1,579	持続、社内と社外をつなぐ利便性向上ソフトで成長、評価不足

■社名の前に**売り**が付いている銘柄はカラ売り対象。ポイント・処置等は、将来の成果を約束するものではありません。

編集長 総括

東京市場はアメリカ経済の悲観論後退で上昇したが金融不安で先行き不透明。それでも長期活躍期待の銘柄を厳選。



四半期ごとにお送りしている編集長総括。①「過去3カ月の相場の振り返り」、②「過去の当欄注目株のフォローアップ」、さらに③「今後長期の観点から注目できる4銘柄」の3つを紹介したいと思います。

この3カ月は当初はアメリカの利上げによる景気後退懸念が台頭、株価は下落すると見るアナリストが多数でしたが、実際の相場は逆に上昇しました。ただ3月半ばに米欧で銀行破綻や金融不安が起きたことで、予断を許さない状況が続きます。

注目時から20%以上の上昇を目指す当欄の「長期投資銘柄」のパフォーマンス（過去1年）を振り返ると、全16銘柄のうち、目標を達成したのは12銘柄。最高上昇率は名村造船所（7014）の約2・4倍。合同製鐵（5410）も2・1倍となるなど2倍以上になった銘柄が2つ出ました。

今回、3月末のタイミングで紹介する4銘柄は以下の通りです。『会社四季報』

の業績予想を加味しており、「成長」と「変化」をキーワードに選びました。

ベース（4481）は2019年の上場。ソフトウェアの受託開発や運用保守を手がける企業。技術的な仕様が公開されているOSなどを組み合わせて行うオープン系システム開発を得意としています。今23年12月期の売上高は196億円、営業利益は47億円を計画していますが、営業利益の額は5年前の5倍弱になりそうです。

日本板硝子（5202）は住友系のガラス専業大手。今23年3月期は原燃料高騰が業績を直撃。逆に来期は数量回復が見込めると同時に原燃料高も一服、大幅な営業黒字を達成する見込みです。

ジーニー（6562）も2010年設立、上場が2017年と比較的若い会社です。ネット媒体の広告枠を自動売買する広告販売代理事業が柱です。20年3月期は約9000万の営業赤字だった同社の来24年3月

過去の「長期投資銘柄」のその後

掲載号・コード・銘柄	注目時 株価(円)	ターゲット 株価(円)	注目後 高値(円)	上昇率 (%)	3/20 時価(円)
3月28日号					
4375 セーフィー	1320	1500	1563	18.4	785
7014 名村造船所	312	370	760	143.6	322
3397 トリドールホールディングス	2354	2900	3130	33.0	2704
7202 いすゞ自動車	1600	2000	1857	16.1	1538
6月27日号					
1662 石油資源開発	3090	3710	5,230	69.3	4385
6472 NTN	267	320	378	41.6	315
8418 山口フィナンシャルグループ	748	900	965	29.0	805
9501 東京電力ホールディングス	471	570	664	41.0	443
9月26日号					
1966 高田工業所	1188	1500	1685	41.8	1241
4044 セントラル硝子	3240	3800	4080	25.9	2862
5410 合同製鐵	1839	2200	3940	114.2	3235
9990 サックスパー ホールディングス	665	840	897	34.9	735
3445 RS Technologies	3695	5000	4140	12.0	3135
3628 テータホライゾン	2407	2800	2878	19.6	2725
4216 旭有機材	2729	3300	3065	12.3	2899
8022 ミズノ	2798	3450	3760	34.4	3045

期の四季報予想は27億円の営業黒字。17年の上場来高値2900円を大きく超えています。

最後のサンリオ（8136）はご存じハローキティなどのキャラクター商品の企画や販売・ライセンス事業などで強みを発揮する企業です。1990年には9040円もあった企業。再び収益力が回復しているとみて注目しています。

長期投資 4 銘柄

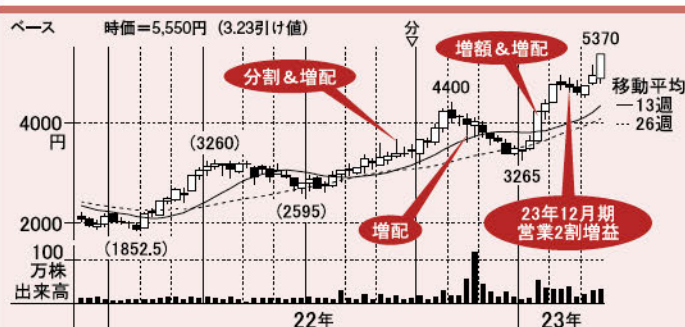
4481 東証プライム

ベース

システム受託開発が主力。ERPなどソリューションも展開。23.12期は富士通、NTT向けのシステム開発が繁忙。人件費増こなし営業益続伸。増配。

ターゲット価格
6,700円

PER(株価収益率).....31.5倍
PBR(株価純資産倍率).....9.75倍
配当利回り.....1.59%
営業利益増益率.....20.2%
純利益増益率.....17.4%
自己資本比率.....71.0%
売買単位.....100株
昨年来高値.....5,560円(23.3.23)
昨年来安値.....1,852.5円(22.1.28)



[信用取組] (千株)

申込期日	売り	買い	倍率
2.17	70	42	0.6
2.24	61	36	0.6
3. 3	52	34	0.6
3.10	51	35	0.7

業績	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	利益 (百万円)	1株益 (円)	1株配 (円)
22.12*	17,045	3,910	3,931	2,726	150.9	76
23.12会予	19,640	4,692	4,692	3,213 (23.02.14発表)		
23.12東予	19,600	4,700	4,700	3,200	176.1	88
24.12東予	22,600	5,600	5,600	3,800	209.1	104

東予は東洋経済予想、会予は会社予想、*は株式分割等で1株益、1株配を調整

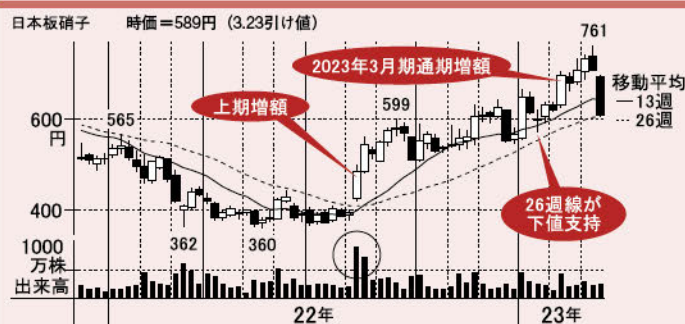
5202 東証プライム

日本板硝子

英ピルキンソン社を06年買収でガラス分野はAGCと並ぶ世界首位級。建築・自動車用が9割。24.3期は車の数量回復や値上げで営業黒字化。

ターゲット価格
710円

PER(株価収益率).....—
PBR(株価純資産倍率).....0.68倍
配当利回り.....0.0%
営業利益増益率.....—
純利益増益率.....—
自己資本比率.....11.6%
売買単位.....100株
昨年来高値.....761円(23.3.6)
昨年来安値.....360円(22.5.17)



[信用取組] (千株)

申込期日	売り	買い	倍率
2.17	1,396	1,297	0.9
2.24	1,192	1,367	1.1
3. 3	1,126	1,379	1.2
3.10	983	1,592	1.6

業績	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	利益 (百万円)	1株益 (円)	1株配 (円)
22. 3	600,568	23,626	11,859	4,134	24.1	0
23. 3会予	750,000		▲25,000 ▲37,000 (23.02.09発表)			
23. 3東予	750,000	▲16,000	▲25,000 ▲37,000	▲406.0		0
24. 3東予	770,000	30,000	23,000	13,000	142.7	0~20

東予は東洋経済予想、会予は会社予想

東洋経済 株式ウィークリー

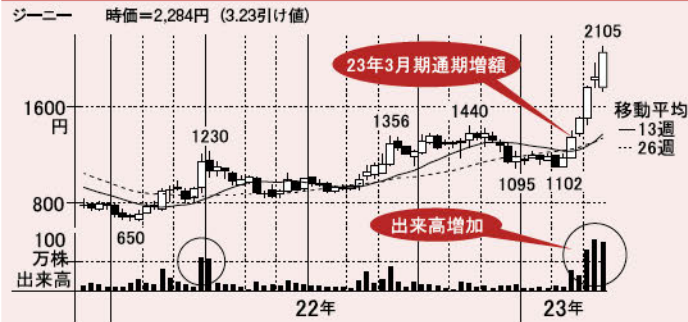
6562 東証グロース

ジ ニ ー

ネット媒体の広告枠を自動売買する広告販売代理事業が柱。24.3期は米国買収会社が通期貢献。アドテク順調、人件費増を吸収して営業利益倍増。

ターゲット価格
2,750円

PER(株価収益率).....42.5倍
PBR(株価純資産倍率)....11.77倍
配当利回り.....0.0%
営業利益増益率.....—
純利益増益率.....—
自己資本比率.....39.8%
売買単位.....100株
昨年来高値...2,320円(23.3.23)
昨年来安値...650円(22.1.18)



[信用取組] (千株)

申込期日	売り	買い	倍率
2.17	14	655	46.5
2.24	31	634	20.5
3. 3	51	915	17.9
3.10	55	1,175	21.3

業績	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	利益 (百万円)	1株益 (円)	1株配 (円)
22. 3	14,459	738	746	335	18.7	0
23. 3会予	6,600	1,150	1,100	875 (23.02.14発表)		
23. 3東予	6,900	1,370	1,370	950	53.7	0
24. 3東予	11,300	2,700	2,700	1,890	106.9	0

東予は東洋経済予想、会予は会社予想

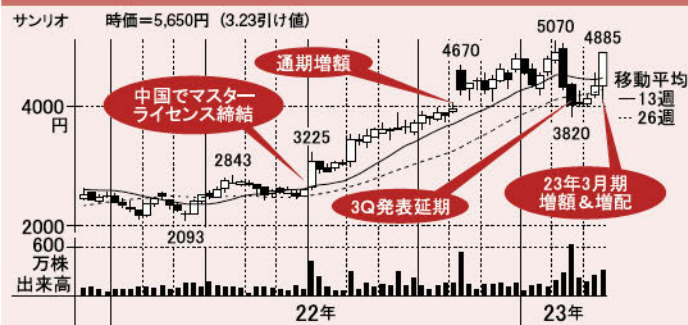
8136 東証プライム

サン リ オ

ハローキティ等キャラクター商品の企画・販売、ライセンス事業を展開。ピューロランドなどテーマパークも。24.3期はライセンス好調で連続増益。

ターゲット価格
6,800円

PER(株価収益率).....60.0倍
PBR(株価純資産倍率)....8.52倍
配当利回り.....0.62%
営業利益増益率.....408.5%
純利益増益率.....122.0%
自己資本比率.....54.0%
売買単位.....100株
昨年来高値...5,680円(23.3.23)
昨年来安値...2,093円(22.3.8)



[信用取組] (千株)

申込期日	売り	買い	倍率
2.17	277	526	1.9
2.24	277	549	2.0
3. 3	370	542	1.5
3.10	432	460	1.1

業績	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	利益 (百万円)	1株益 (円)	1株配 (円)
22. 3	52,763	2,537	3,318	3,423	42.5	16
23. 3会予	70,600	12,900	13,600	7,600 (23.03.16発表)		
23. 3東予	70,600	12,900	13,600	7,600	94.2	35
24. 3東予	72,000	13,300	14,000	9,500	117.8	35~40

東予は東洋経済予想、会予は会社予想

株式ウィークリー

発行人/田北浩章 編集長/福井 純

©TOYO KEIZAI INC. 2023

発行所/東洋経済新報社

103-8345 東京都中央区日本橋本石町1-2-1

関西支社/541-0041 大阪市中央区北浜2-6-18 (淀屋橋スクエア14階)

印刷所/港北メディアサービス株式会社

予約購読のお申し込み

フリー ☎ 0120-206-308

コールセンター ☎ 03-6386-1040

(受付時間 9:30~17:30 土日祝・休)

本誌は株式投資の参考となる情報の提供を目的としたもので、銘柄選択や投資の最終決定は、ご自身の判断・責任でなされるようお願いいたします。

本誌に掲載している記事、写真、図表、データ等は、著作権法や不正競争防止法をはじめとする各種法律で保護されています。当社の許諾を得ることなく、本誌の全部または一部を、複製、翻案、公衆送信等の利用はできません。もしこれらに違反した場合、たとえそれが軽微な利用であったとしても、当社の利益を不当に害する行為として損害賠償その他の法的措置を講ずることがありますのでご注意ください。本誌の利用をご希望の場合は、事前に当社(TEL: 03-6386-1040もしくは当社ホームページの「転載申請入力フォーム」)までお問い合わせください。