

## シチズンホールディングス

東証1部・7762



買いシド **530円**

売シド **700円**

株価	552円
売買単位	100株
PER	—
PBR	0.98倍
配当利回り	1.44%
外国人持ち株比率	22.7%

損切りシド **350円**

投資期間 **1年**

欧州金融危機で低迷した主力の時計事業は、堅調に回復。利益率8%を確保したにもかかわらず、同事業で構造改革を推進し、グローバル競争力を強化するという中期計画を評価したい。新興国で高付加価値製品の需要が高まっていることも追い風だ。また、ユーロへの感応度が低い点も、欧州景気へのする不安を払拭する。

### 構造改革

株プロ **14**

## 坂野隆児

サカノリユウジ  
フィスコ アナリスト ● 出版社勤務を経て、情報配信会社で中国株情報を担当。2008年、フィスコ入社。



## TOKAIホールディングス

東証1部・3167



買いシド **325円**

売シド **650円**

株価	315円
売買単位	100株
PER	20.5倍
PBR	1.87倍
配当利回り	3.80%
外国人持ち株比率	1.6%

損切りシド **265円**

投資期間 **5年**

LPG（液化石油ガス）を中心としたエネルギー・住生活関連事業と情報通信事業を中心に展開。都市ガスの販売からスタートし、現在は暮らしの総合サービスを提供している。グループで240万以上の顧客数が強みだ。上の顧客数が安定した収益で新規事業を育成し、高配当と業績回復を織り込む展開が想定される。

### 顧客基盤

株プロ **15**

## 三井智映子

ミツイチエミコ  
フィスコリサーチ・レポーター ● 消費者とアナリストの中間的な存在を守って、マーケットを取材している。



# メイテック

東証1部・9744



株価 **2407円**

売買単位 **100株**

PER **13.6倍**

PBR **2.09倍**

配当利回り **3.98%**

外国人持ち株比率 **48.3%**

買いメド **2400円**

損切りメド **2200円**

売りメド **3500円**

投資期間 **6カ月**

## 技術者、カムバック

製造業向け技術者派遣が主力。事業環境好転で、工場の稼働率は好調だが、大量採用を予定している来期には景気回復に伴う派遣需要の拡大メリットを享受できる可能性が高い。安倍首相の賃上げ要請も、派遣需要の一段の高まりにつながる公算もある。

今期の減配可能性などは織り込み済みとみてよい。

株プロ**27**

大手証券会社を経て現職。業界一、株式情報の集まるアナリストとして有名。

サ  
ト  
ウ  
カ  
ツ  
キ  
  
**佐藤勝己**



# 住友商事

東証1部・8053

株プロ**31**



株価 **1170円**

売買単位 **100株**

PER **6.30倍**

PBR **0.86倍**

配当利回り **3.84%**

外国人持ち株比率 **31.7%**

買いメド **1200円**

損切りメド **1000円**

売りメド **1500円**

投資期間 **1年**

タシロマサユキ  
**田代昌之**

フィスコテクニカルアナリスト●証券、米国の銀行などを経て、フィスコに入社。昨年7月「株1ীগランプリ」月間トップ。

## 鉄の雄復活

出遅れ修正の展開を想定。だが、今後は足元の鉄鉱石価格の上昇を背景とした業績改善を材料に、右肩上がりの相場展開を期待したい。米国テキサス州でシエールガスの開発を進めていることから、シエールガス革命の恩恵は十分に享受できる。2011年高値を起点とした抵抗ラインをクリアしていることで、高値更新を期待。



# エイジア

東証マザーズ・2352



株価 **949円**

売買単位 **100株**

PER **73.5倍**

PBR **3.39倍**

配当利回り **0.68%**

外国人持ち株比率 **0.2%**

買いメド **940円**

売りメド **2000円**

損切りメド **400円**

投資期間 **3年**

電子メール配信システムソフトの草分け的な会社。2014年3月期はクラウドサービスの続伸に加えて、品質改善コストの減少が見込まれることから、業績は一段と成長する見通し。市場予想では、売上高が9億円、営業利益が1.6億円程度と2ケタの増収増益。アジア市場へも積極的に展開し、売上高100億円を目指す。

## クラウド



ナカムラタカヤ  
**中村孝也**  
フィスコ取締役・IPO担当として100社を超えるIPO企業の調査・分析を手がけてきた。中小型株が得意。

株プロ **40**

# クルーズ

ジャスダック・2138



株価 **14万7000円**

売買単位 **1株**

PER **15.6倍**

PBR **9.39倍**

配当利回り **1.02%**

外国人持ち株比率 **6.0%**

買いメド **13万円**

売りメド **21万円**

損切りメド **10万円**

投資期間 **6カ月**

ソーシャルゲームのほか、ブログやネット通販などネットサービスを幅広く展開している。特に、「神魔×継承! ラグナブレイク」などのゲームが好調だ。前2013年3月期の売上高見通しは従来予想を大幅に上プレしたほか、大規模プロモーションの効果が出る今期の業績拡大が見込まれ、次のガンホーとして期待したい。

## ネクスト・ガンホー

株プロ **49**

オガワヨシノリ  
**小川佳紀**

フィスコ株式アナリスト●中堅証券を経て  
フィスコに入社。新興市場やIPOなどの  
中小型株を中心に個別銘柄を分析。



# ソニー

東証1部・6758



株価 **1670円**

売買単位 **100株**

PER **84.5倍**

PBR **0.90倍**

配当利回り **1.49%**

外国人持ち株比率 **33.8%**

買いメド **1550円**

損切りメド **1300円**

売りメド **2500円**

投資期間 **1年**

スマートフォン的好調と資産売却等による構造改革、円安効果が業績を大きく改善。最新型スマホ「Xperia Z」は社内ですら開発した製品で、米国アップルの「iPhone」にも十分対抗できる。アップルの成長鈍化は追い風に。前期の黒字は不動産売却に依存するが、今期はエレクトロニクス事業による成長で増益へ。

## 反転攻勢



株プロ **59**

ムラセトモカズ  
村瀬智一

フィスコ情報配信部株式担当部長●需給面から相場全体の流れを探り、投資対象となる銘柄に落とし込む戦略に強みを持つ。

株式会社産経新聞出版

月刊『ネットマネー』2013年6月号(4月20日発売)

41,44,46,47,49 ページに掲載