

Manageco★IR report

9/11～10/10

★ ニュース斜読！

1.

監査への信頼揺らぐ

東芝不祥事により、監査への信頼感が問題に。

東芝では、工事進行基準、在庫評価に粉飾の要因があり、特にこの 2 項目について監査法人が厳格になっている。

主な会計不祥事と処分（日経記事より作成）

| | 社名 | 監査法人 | 内容 | 会計士協会 処分 | 金融庁の監査 法人処分 |
|--------|-----------------|-------------|------------|-------------|----------------|
| 2004 年 | 西武鉄道 (上場廃止) | 個人 | 株式保有を偽る | 会員権停止 | なし |
| 2004 年 | カネボウ (上場廃止) | 旧中央青山 | 債務超過を偽装 | 会員権停止 | 業務停止 |
| 2006 年 | ライブドア (上場廃止) | 港陽 | 自社株売却益不正計上 | 会員権停止 | 業務停止 |
| 2007 年 | IHI (特設指定) | 新日本 | 赤字を偽装 | なし | なし |
| 2011 年 | オリンパス (特設指定) | あずさ・ 新日本 | 財テク損失を簿外処理 | なし | 業務改善命令 |
| 2015 年 | 東芝 (特設指定) | 新日本 | 損失先送り | 調査中 | 検討中 |

本レポートに掲載された情報・見通し・意見などは、株式会社日本マネジコが信頼に足ると判断した資料、情報に基づき作成されていますが、その内容の完全性、正確性を保証するものではありません。本レポートに掲載された内容は、必ずしも適切且つ妥当なものとは限りません。投資に係る最終決定は、投資者ご自身の判断と責任で行なって下さい。また、注意事項の詳細につきましては最終ページをご参照ください。

2.

郵政、個人投資家向け説明会開催

配当性向を、日本郵政、ゆうちょ銀行は50%以上、かんぽ生命は30~50%と説明。公表済みの内容に限られた説明会。

3.

日本株売買シェア、外国人7割超

8月24日週に70%を突破、9月第一週には72.5%に。
高速売買なども影響か
(日経)

4.

12月・6月期企業の株主、海外比率、6割で上昇

6月・12月決算の463社中、261社で海外比率が高まっていた。
持ち合い解消の後に入り込んでいるケースが多いか。
(日経)

5.

新3本の矢で、介護・子育て関連株上昇

JPHD、西松屋、サクセスHD、ベネッセHD、ピジョン・・・子育て
ヒューリック、花王、シップHD、アイホン、ユニチャーム・・・介護
ダスキン・・・家事代行
テンプHD・・・人材派遣
などが買われた。
(日経)

本レポートに掲載された情報・見通し・意見などは、株式会社日本マネジコが信頼に足ると判断した資料、情報に基づき作成されていますが、その内容の完全性、正確性を保証するものではありません。本レポートに掲載された内容は、必ずしも適切且つ妥当なものとは限りません。投資に係る最終決定は、投資者ご自身の判断と責任で行なって下さい。また、注意事項の詳細につきましては最終ページをご参照ください。

6.

チヨダ、ROE 目標 8.5%、総還元性向 3 年で 100%へ

中期経営計画の中で発表。資本効率と株主還元を重視。

(日経)

7.

R&I、日本企業格下げじわり増え、15 社

2015 年 1 月～9 月で格付け投資情報センター (R&I) の格下げは 15 社、格上げは 21 社。

(日経)

8.

マイナンバー法施行

10 月 5 日、マイナンバー法が施行された。

9.

プリマ、初の中間配当

前期 2 円の期末配当のみから、中間 2 円、期末 2 円の配当へ。単純な増配ではなく、中間配当という形をとった。

(日経)

10.

退職慰労金には 43%が反対

2015 年の株主総会で、投資信託運用会社が反対票を最も投じたのが退職慰労金。

議案への反対比率は、昨年より 3 ポイントアップの 43%。

他の議案も含めた全体の反対率は 13%と横ばい。

取締役選任議案は、反対率 13%と 2 ポイント上昇

(日経)

本レポートに掲載された情報・見通し・意見などは、株式会社日本マネジコが信頼に足ると判断した資料、情報に基づき作成されていますが、その内容の完全性、正確性を保証するものではありません。本レポートに掲載された内容は、必ずしも適切且つ妥当なものとは限りません。投資に係る最終決定は、投資者ご自身の判断と責任で行なって下さい。また、注意事項の詳細につきましては最終ページをご参照ください。

11.

明光ネット、配当性向 80%を目指す

18年連続増配の明光ネット。今期42%の配当性向を、段階的に80%へ。15億円の自社株買いも発表。

(日経)

12.

東証・企業価値表彰のファイナリスト決定

企業価値表彰のファイナリスト4社を発表。12月～1月に表彰企業を発表。

<ファイナリスト>

日本ハム

カシオ計算機

旭化成

ピジョン

(その後、旭化成は辞退)

選定プロセスに変更点があり。前回までは、最初の選考において、ROEを基準に400社に絞っていたが、今回からエクイティスプレッドで絞ることとする。

*エクイティスプレッド=ROE-自己資本コスト

*自己資本コスト=リスクフリーレート+ β ×リスクプレミアム

リスクフリーレート=国債利回りなど

β = 対TOPIX,日経平均株価などで、個別株価が動く関係値

リスクプレミアム=過去数年のTOPIX、日経平均株価などの平均収益率

本レポートに掲載された情報・見通し・意見などは、株式会社日本マネジコが信頼に足ると判断した資料、情報に基づき作成されていますが、その内容の完全性、正確性を保証するものではありません。本レポートに掲載された内容は、必ずしも適切且つ妥当なものとは限りません。投資に係る最終決定は、投資者ご自身の判断と責任で行なって下さい。また、注意事項の詳細につきましては最終ページをご参照ください。

本レポートに掲載された情報・見通し・意見などは、株式会社日本マネジコが信頼に足ると判断した資料、情報に基づき作成されていますが、その内容の完全性、正確性を保証するものではありません。本レポートに掲載された内容は、必ずしも適切且つ妥当なものとは限りません。投資に係る最終決定は、投資者ご自身の判断と責任で行なって下さい。また、注意事項の詳細につきましては最終ページをご参照ください。