

Manageco★IR report

July～August/10

1. 株式持ち合い、6割が削減

日経株価指数 300 社では、持ち合い株式を保有している、という企業は、281 社。このうち、168 社が株数を削減した。

2014 年度は、全株式の 16.3%が持ち合い
(日経新聞)

2. 重工各社も ROE 重視へ

ROE が低くなりがちで、重工各社も、ROE の目標を発表し始めている。特に、これまでアンチ ROE 派の代表と言われていた三菱重工が、2018 年 3 月期を目処に ROE10%の目標を公表し、話題となっている。

(日経新聞)

3. 東芝、保有株売却で 2000 億円捻出？

政策投資の株式を中心に売却を検討。

(読売新聞)

銘柄コード	銘柄	金曜終値	PBR	7/9安値	PER	配当利回り	ROE
5805	昭和電線HD	93	0.78	87	71.54	1.07	—
6771	池上通信機	168	0.72	154	9.51	1.78	6.57
1983	東芝プラントシステム	1,405	1.22	1,351	12.44	0.53	10.77
7732	トプコン	2,721	4.63	2,647	22.96	0.88	5.2
6256	ニューフレアテクノロジー	5,140	1.37	4,880	7.61	2.43	23.16
6588	東芝テック	609	0.97	600	23.88	1.31	7.22
6591	西芝電機	203	0.7	193	8.81	1.48	3.08
4098	チタン工業	220	1.2	209	60.27	0.91	1.49
6104	東芝機械	510	0.83	495	11.93	2.35	6.48
6998	日本タングステン	196	0.56	179	9.99	2.55	7.49
6590	芝浦メカトロニクス	257	0.79	249	15.87	—	4.14

(金曜とは、7月17日)

本レポートに掲載された情報・見直し・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。

4.

監査報酬、6%増加

2009年以降、減少してきた監査報酬額は、2013年に微増、2014年度は6%増加。225銘柄の平均は6億8000万円

(日経)

5.

社外役員への不安

東証1部の社外役員は3400人。社外役員を選定している企業は、昨年は7割が今年に9割に。

ただし、社外役員への不安が3つ。

- ① 会計士や弁護士が多いが、経営知識が無い
- ② 独立役員はまだ少ない
- ③ 社外監査役からの転身組が100人もいる

(日経)

6.

社外取締役の監督機能を明確化へ

経済産業省は、会社法の解釈を、指針で出し、社外取締役に経営監督機能を持たせることを明記する方針

(日経)

7.

ダイキン工業、女性幹部育成の新制度を

女性専用の管理ポストを50程度新設。(日経)

8.

学研・河合楽器が株式持ち合い

学研と河合楽器は、FC展開の事業協力の名目で株式持ち合い。5%程度(約6億円)ずつを市場で買う。(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。

9.

JPX400、入替

42 銘柄をはずし、43 銘柄を採用。(東証)

10.

株、決算に大きく反応

決算発表や業績予想修正に、素直に株価が反応している。(日経)

上昇	島津	14.3%
	太平洋セメント	4.8%
	ニコン	4.7%
	ダイキン	4.1%
下落	エイベGHD	-8.8%
	ミツミ	-8.6%
	コニカミノルタ	-8.5%
	楽天	-6.3%

11・

郵政 3 社、11 月上場へ

日本郵政 (HD)、ゆうちょ銀行、かんぽ生命の 3 社同時上場。

9 月 10 日承認、11 月 4 日上場が最有力と言われる。

日本郵政の時価総額で 7~8 兆円に。(日経)

12.

マザーズ指数、安値

約 3 か月ぶり安値。決算発表が期待値に届いていないため、

いずれ資金が戻ってくるという期待は強いが、現在は買い手不在。短期個人は、東電のような大型で値動きが大きい銘柄、レバレッジのある ETF にいつている。(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。

13. 8月の主なレーティング変更

格上げ	格下げ	目標株価	
日立		950	岩井コスモ
ホンダ		3950	野村
	帝人	520	野村
パナホーム		775	ドイツ
三菱地所		3100	岩井コスモ
富士電機		600	岩井コスモ
ぐるなび		2500	岩井コスモ
	ヤクルト本社	8000	みずほ
	日本ガス	4000	いちよし
	ワークマン	6100	いちよし
	ALSOK	5000	三菱MS
	ファストリ	62500	野村
西武HD		3900	野村
	四国電力	1800	MS
	関西電力	1700	MS
	野村不動産	3100	いちよし
三井不動産		4410	GS
アイシン		5700	GS
	東急不動産	1090	GS
	野村不動産	3070	GS
USS		2600	三菱MS
ワイヤレスゲート		4000	岩井コスモ
トヨタ自動車		9500	岩井コスモ
	旭化成	1000	岩井コスモ
	ダイキン	9000	ドイツ
	THK	2600	ドイツ
NTT		6000	岩井コスモ
	三菱商事	2800	岩井コスモ
	スクエニ	3400	UBS
SUMCO		1250	UBS
ニコン		1500	JPM
	三菱ケミカル	820	JPM
	三井化学	510	JPM
ニコン		1800	岩井コスモ
富士通		810	三菱JPM
東レ		1220	野村
	富士通	550	JPM
	THK	2550	大和
ダイキン		10300	岩井コスモ
	荏原	500	岩井コスモ
グンゼ		420	岩井コスモ
	日医工	3300	MS
	ニチイ学館	830	大和
	三菱重工	730	岩井コスモ
ニコン		2100	JPM
	富士電機	570	JPM
	ミクシイ	5300	岩井コスモ
塩野義製薬		6500	みずほ
	アサヒグループ	4800	大和
	JR東日本	13300	SMBC日興
	三井金属	300	MS
	第一三共	2000	MS
田辺三菱		2200	MS
協和発酵キリン		2680	MS
東芝		460	マッコーリー
味の素		4100	マッコーリー

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。