

## Manageco★IR report 2月号

### 1月のNews 斜め読み！

1月中のニュースの中で、IR担当のみなさんが知っておくべきニュースを抽出

1月はトランプ政権誕生のニュースでお腹いっぱいでした！

あとは東芝の巨額減損損失が・・・

### 1月の資本政策発表企業

#### ◆ 自社株買い取得枠の決議

ウッドフレンズ	森精機	モリト	研創
クオール	シリコンスタジオ	伊藤園	CIJ
日本ビューホテル	ヤマウ	ネクシイズグループ	プロシップ
OSJB ホールディングス	サイボー	日本取引所グループ	
TSI ホールディングス	タケエイ	ヤマトホールディングス	
DMG	日本電産	大和証券グループ	

#### ◆ 立会外分売

アイドルマーケティング

CK サンゲツ

マルマエ

ストライク

#### ◆ 単元株変更

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。

サンケイ化学  
岡野バルブ  
協和コンサルタンツ  
三井金属エンジニアリング  
キッコーマン  
川上塗料  
しろがね  
北海電気工事  
日和産業

## ◆ 第三者割当

ミサワホーム  
ケーヨー<DCM> (第三者割当+自社株処分)  
リアルコム<神宮館>  
太陽ホールディングス (第三者割当+自社株処分)

## ◆ 自社株処分

ワッツ<三井住友信託>  
DMG 森精機<森記念財団>  
第一化成<Cray> 予約権+優先株  
KOA<預託 ESOP 信託口>

## ◆ 第三者割当中止

デジタルデザイン

## ◆ 株式分割

アルトナー 1 : 2  
ダイセキ環境ソリューション 1 : 2  
キャリアインデックス 1 : 3  
トランザクション 1 : 2  
スーパーバリュー 1 : 3

---

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。

フリユー 1 : 3  
ウェルシアホールディングス  
トライステージ 1 : 4  
ココミック 1 : 2  
タクミナ 1 : 1. 2  
セグエグループ 1 : 2  
夢の街ホールディングス 1 : 4

## ◆ 公募

みちのく銀行  
ケンコーマヨネーズ

## ◆ TOB

日立工機 (HK ホールディングス)  
ジーンズメイト (RIZAP グループ)  
エストラスト (西部ガス)  
加地テック (三井造船)

### 1.

#### 7の年は荒れる？

---

1987年 ブラックマンデー  
1997年 アジア通貨危機  
2007年 サブプライムローン

### 2.

#### 非正規社員雇用に助成金

---

2017年度から、正規社員、非正規社員双方に手当を設けた企業に対して助成金  
「同一労働同一賃金」

### 3.

#### 酉年は日経平均4連勝

---

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。

## 4

### 個人株主数増加

---

2016年3月期、個人株主数 4944 万人  
前年同期比+8%

## 5.

### 政府、レギュラトリー・サンドボックス導入を検討

---

レギュラトリー・サンドボックスとは・・・  
企業が新サービスなどを育成する場合に、現行の規制を一時的に停止する措置をとること。  
IoT、フィンテック、AIの導入などに考えられる。

## 6.

### 女性管理職増加

---

資生堂、女性管理職 3 割に。  
2020 年、女性管理職 4 割目標。

## 7.

### 自動運転銘柄に注目がいく

---

自動運転関連銘柄

日産・DeNA <無人運転商用利用>

エヌビディア・ポッシュ・ゼンリン <AI搭載車開発>

パイオニア <地図>

ルネサス <レーダー制御用アイコン>

## 8.

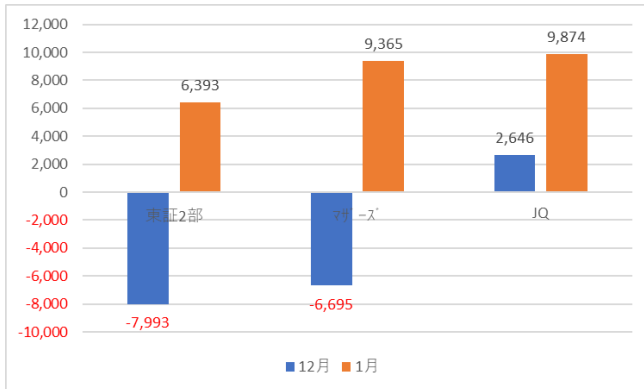
### 新興市場に個人資金

---

米大統領選以降、新興 2 市場で 344 億円の買い越し  
東証全体では売り越し

---

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。

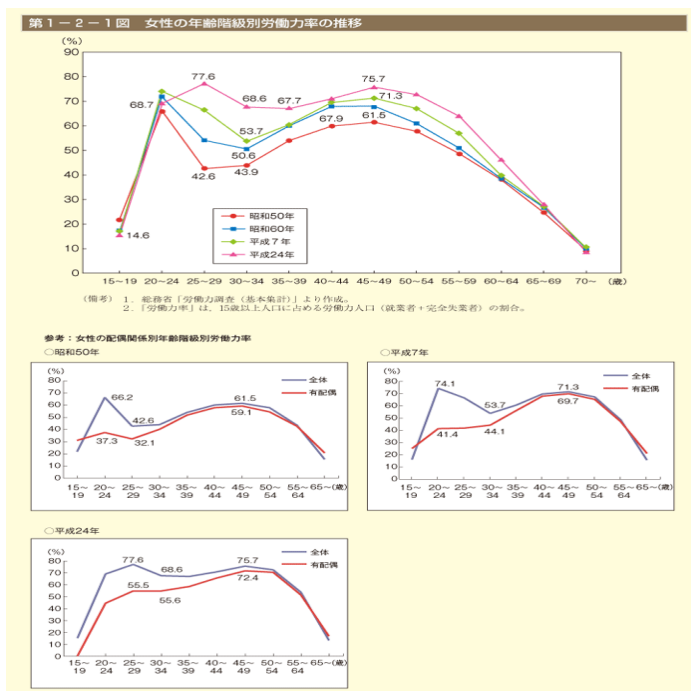


2016年12月、2017年1月の東証2部、マザーズ、JQの個人買い越し額 単位：百万円  
1月には、3市場とも買い越しに。

## 9. M字カーブ、解消進む

女性の年代別労働力率が、M字のグラフになること。  
女性の結婚・育児の時期に就業率が落ち、その後育児の落ち着きと共に再度上昇する。

内閣府資料



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。

## 10.

### 皇位継承、2019年元日検討

---

新元号の検討着手へ

## 11.

### 業績予想を円高想定でしている銘柄に買い

---

円安による業績上振れ期待

<100円想定>

ローム

任天堂

ダイキン

<105円想定>

ミネベア

安川電機

日産

## 12.

### 味の素GF、在宅勤務制度

---

全社員対象。

月5日間まで

6月にはフレックスへ

## 13.

### 郵政株、追加売却

---

最大1.4兆円

3月主幹事選定

7月～10月に売出し

財務省の持ち株比率 80.5%

うち、33.4%を残し、約47%を2年間で売却計画

---

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。

## 14.

### 東芝、原子力事業で巨額損失の計上

東芝 WH<ウェスティングハウス>が 2015 年に買収した原子力サービス会社 S&W<ストーンアンドウェブスター>が、当初 105 億円ののれん代を予想していたが、4000 億~5000 億円の損失計上へ。

買収額 0\$ だったが、債務超過に陥っている。

経緯：

WH が受注していた、VC サマー発電所及びボーグル発電所において、東日本大震災を機に、厳格な安全基準が適用され、工事コストが大幅に上昇。

当該増加コストの負担を巡り、電力会社、WH、工事会社（S&W）の間で訴訟合戦が発生。

解決策として、発注元の電力会社は、コスト上昇のうち、一定額を自費で負担し、それ以上の上昇分が生じた場合は、すべて WH が負担する（固定価格オプション契約）契約を締結

同時に、WH は工事会社である S&W を買収し、設計から工事までを一体化させた。

しかし、30 年ぶりとなる米国での原発建設は、コストが膨れ上がっている。一方で、S&W 買収について不適切な会計処理がある旨、内部通報があり、調査中。

「S&W 株式を、WH が適正価格よりも高く買っている可能性」

原発建設コストに関して

「固定価格オプションによる損害額が莫大である可能性」

「内部統制に問題がある可能性」

が浮上。

一方、キャピタルリサーチ&マネジメント社は、東芝株式を買増し。

5.93%~7.11%へ。

## 15.

### トランプ政策で優先的に実施されるもの

TPP 離脱

NAFTA 再交渉

「気候行動計画」「医療保険制度改革法」の見直し

## 16.

### 日銀、耐久消費財消費動向で、買替サイクル

耐久消費財の平均買替期間

エアコン 11.2 年

冷蔵庫 10.4 年

洗濯機 8.6 年

乗用車 7.9 年

テレビ 7.2 年

パソコン 5.9 年

デジカメ 5.0 年

携帯電話 3.6 年

1980 年以降、耐久消費財のサイクルを以下の周波数分析に分解

短期循環 (2 年)

中期循環 (2 年～7 年)

長期循環 (7 年～12 年)

トレンド (12 年以上)

## 17.

### 日経環境経営度ランキング

上位：

製造業：キヤノン、日産、コニカミノルタ、デンソー、トヨタ

小売り：そごう西武、イオンリテール、丸井

---

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。



## 18.

### 決算発表時間を朝に・・・

---

太陽ホールディングス、あみやき亭、松井証券などが、朝 8 時 20 分の開示へ

## 19.

### 三菱ケミカル、経営管理に ROIC 導入

---

ROIC = 投下資本利益率

NOPLAT (税引き後営業利益) ÷ 投下資本

## 20.

### 未来投資会議

---

日本再興戦略の具体化のための会議

AI、自動走行など第四次産業革命

四半期開示の記載事項の整理・合理化を推進

## 21.

### 信託銀行、東芝を提訴

---

三菱 UFJ 信託銀行など複数の信託が東芝を提訴。

有価証券報告書虚偽記載で、損害を。10 億円程度。

すでに GPIF は 119 億円の賠償請求済。

運用者の受託責任が厳格化した影響か。