

# この取り組みを見よ

## 今後の成長期待銘柄

### M&Aで成長 P.94

円高を好機に  
海外企業の買収増える

企業ルポ

#### キリンHD

国内外のM&Aで1兆円超の投資

ピックアップ銘柄

グリー/NTTデータ/富士通/  
アサヒグループHD/楽天



海外飲料メーカーの買収が相次ぐキリンHD。

### 中南米進出 P.90

富裕層の増加率トップ  
経済成長にける企業

企業ルポ

#### ヤクルト本社

前年割れがないメキシコ  
ブラジルも伸び盛り

ピックアップ銘柄

味の素/王子製紙/ブリヂストン/  
TOTO/ダイキン工業



ヤクルトは成長が続く中南米での販売が好調だ。

# この数字を見よ

## 今期の隠れた好業績銘柄

### 業績上振れ期待 P.86

市場予想が会社予想を  
上回るトップ30銘柄

企業ルポ

#### スクウェア・エニックスHD

海外展開・新作期待が膨らむ  
ヒット作の有無が収益左右

ピックアップ銘柄

任天堂/東洋製罐/東海理化/  
富士重工業/日本触媒



「ドラゴンクエスト」の新作に  
収益期待のあるスクエニHD。

### 3期増収増益 P.82

割安度で絞った  
トップ30銘柄

企業ルポ

#### ファーマライズHD

調剤薬局の店舗を拡大  
地域重視の姿勢で

ピックアップ銘柄

三栄建築設計/グランディハウス/  
メディカル・ケア・サービス/やまや



ファーマライズHDは在宅医療の業務が伸びる。

## 隠れた

発見

# 厳しい中でもこんなにあった! 業績好調

# 日本株100銘柄

本誌/南 毅、真弓重孝 撮影/大槻純一(P92下) イラスト/坂谷はるか

の評価が高まっている。後半の「この取り組みを見よ」編では、富裕層が増えている中南米地域への進出銘柄、そしてM&A(企業の合併・買収)で成長する銘柄を取り上げた。ヤクルト本社はブラジル、メキシコでヤクルトレディ(販売員)などによる販売拡大が堅調に推移し、利益率が良好。キリンHDは買収による業績向上の効果がこれから期待される。

さらにアナリストや弁理士などプロ4人に対し、業績面でのよきな切り口による日本株投資が望ましいかを緊急調査。増配期待あり「会社予想が10年保守的」「新規上場銘柄」「特許技術力あり」の各項目について、5銘柄ずつ挙がった。各銘柄について編集部が指標をベースに割安か割高かの判断をしたので、参考にしてほしい。

業績が中長期で堅調ならば、市場価値である株価は必ず上げるはず。しばらくは欧米などの不安定要因で相場全体が左右されるとの見方が根強いが、明確な理由のある業績好調銘柄ならば、割安な時点で仕込むのも一つの戦略だ。

さあ、次ページから業績好調日本株の探検に出発しよう!

円高に欧州不安、新興国景気の変調、そしてタイの洪水……。こうした情勢を受け日本の大手企業が軒並み、先行き不透明感から業績を下方修正または「未定」とした。日経平均株価は10月28日に9000円に戻したものの、11月上旬は再び軟調。ある大手証券のストラテジストは取材に対し「日本企業の業績で買う相場は向こう2〜3年、来ない」と言い切った。

だが、本当にそうだろうか。確かに多くの銘柄は市場予想を下回る予想を立てたが、つぶさに見渡せば、業績を上方修正したり、「据え置き」ながら市場予想を上回る結果となった銘柄はある。

**決算数値・取り組みに注目**

今回、編集部では決算の数字と取り組みの大きき2つに分けて、隠れた業績好調銘柄を挙げてみた。前半の「この数字を見よ」編では3期連続で増収増益の銘柄、そして今期業績で上昇期待のある銘柄をまとめた。例えばファーマライズHDは調剤薬局で店舗網を広げ、スクウェア・エニックスHDは人気作品「ファイナルファンタジー14」の課金開始などを背景に市場