

# KCR BUSSINESS JOURNAL EXECUTIVE

KCRビジネスジャーナル エグゼクティブ版 (KBJEX) 2012年  
編集・発行 KCR総研 代表取締役 金田一 洋次郎

3月号



3DOT3LINE

## 特集

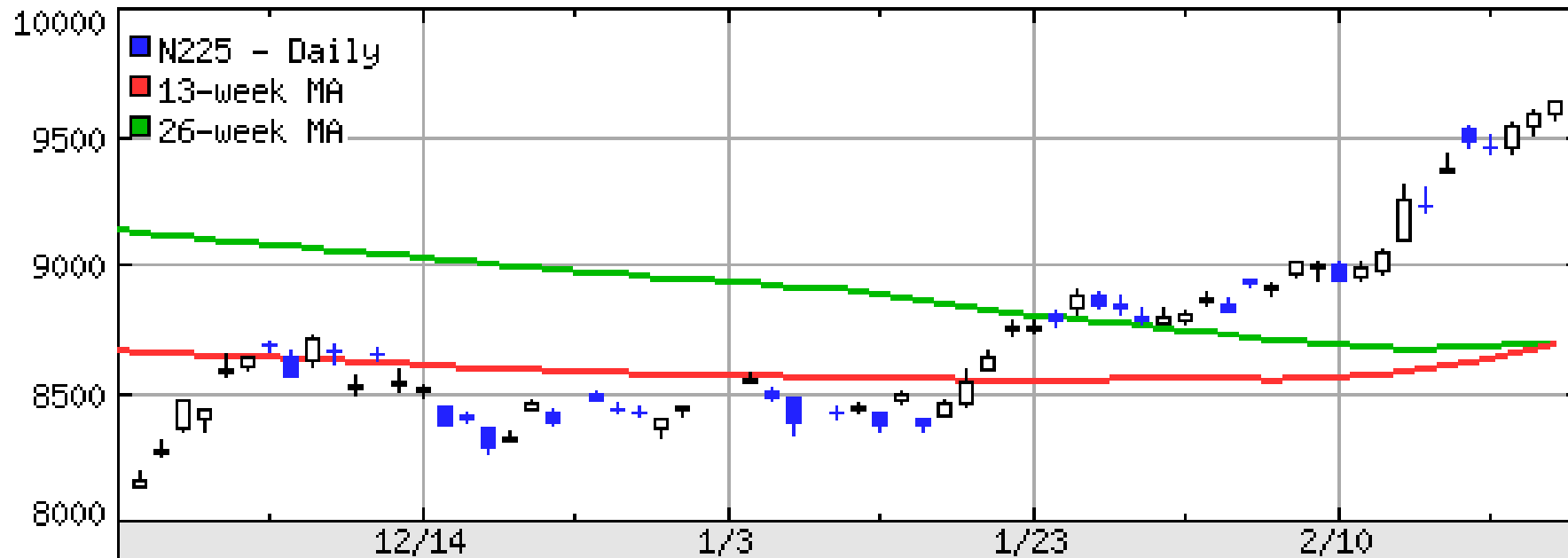
『KCR総研はなぜ  
当たるのか！  
割安成長株の魅力を  
ズバット分析！』

KCR総研は企業IRの普及、個人投資家の育成、ベンチャー企業の育成を使命として創業時より3DOT3LINE戦略に基づき活動しています。KBJEXは、KCR総研と交流のある上場企業トップ・経営幹部及びKCAMLレポート会員・JLPI正会員の皆様対象にお届けしています。

# 【ここ3ヶ月の日経平均】

Nikkei 225

2012/2/24



(C) 2012 Yahoo Japan Corporation.

<http://stocks.finance.yahoo.co.jp>

始値12/26 8,504.46

高値2/24 9,647.38

終値 2/24 9,647.38

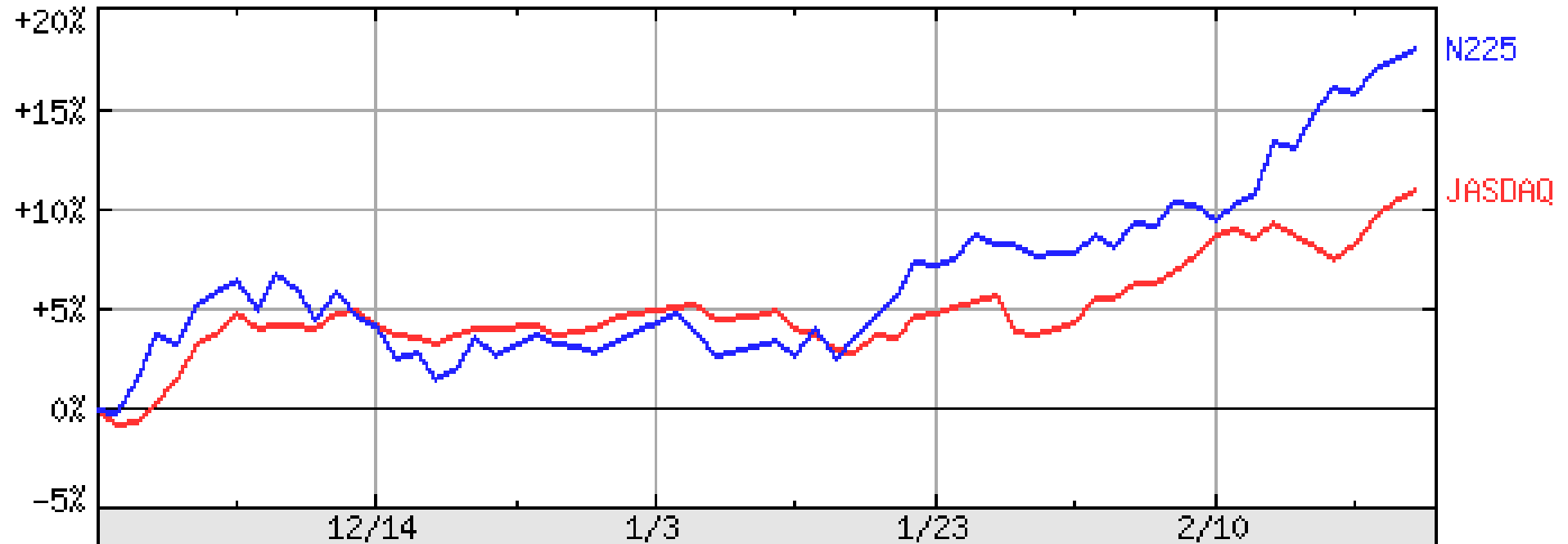
安値12/29 8,330.87

市況は好転、年初から高い、大きな上昇は日銀金融緩和が大きな材料

# 【日経平均とジャスダック】

Nikkei 225

2012/2/24



(C) 2012 Yahoo Japan Corporation.

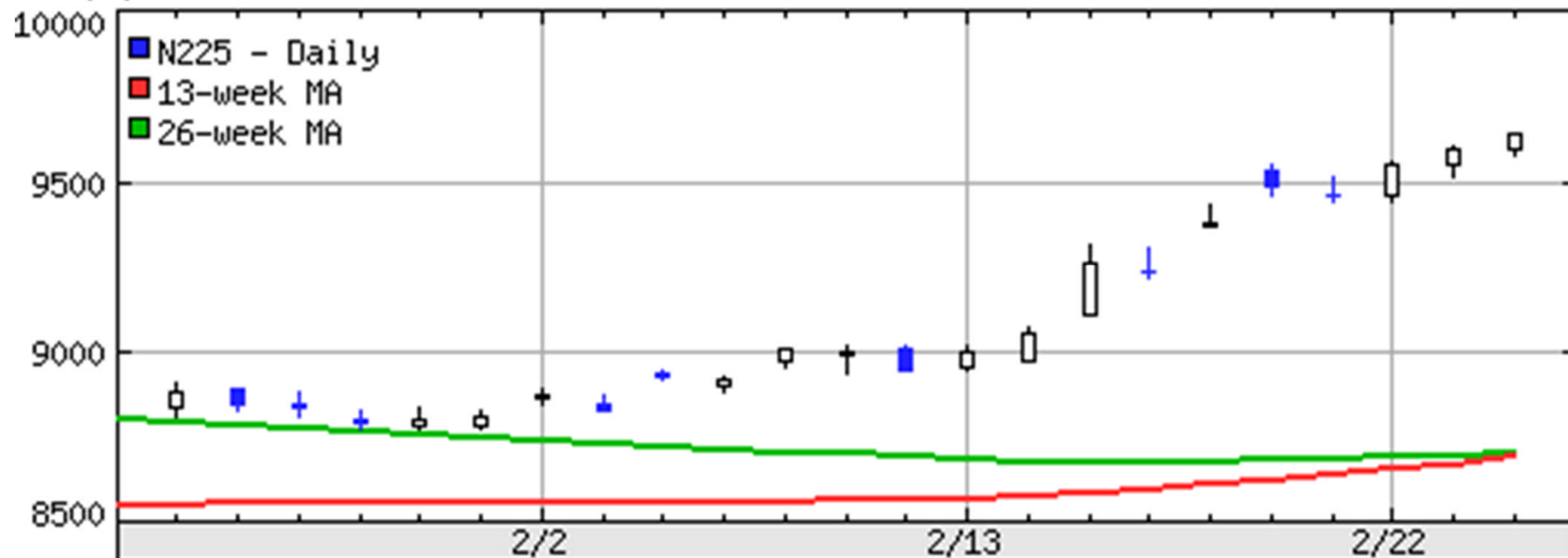
<http://stocks.finance.yahoo.co.jp>

ここへきて大型株の上昇が目立ってきている

KCR総研

# 【2012年2月1日～2月24日市況】

Nikkei 225  
2012/2/24



(C) 2012 Yahoo Japan Corporation.

<http://stocks.finance.yahoo.co.jp>

始値2/01 8,789.06

高値2/24 9,647.38

終値2/24 9,647.38

安値2/1 8,780.10

# 【KCR総研はなぜ当たるのか】

○2011年上昇率ベスト5にKCR総研推奨銘柄が2社ランクイン！

UBIC 2201.54% 第1位

サムシングホールディングス 615.8% 第3位

(12年1月5日付日本経済新聞社発表データ)

2011年度にも2社ランクインしましたので2年連続の快挙となりました。

○2010年全上場銘柄中上昇率トップ5にKCR総研買い推奨銘柄が2社ランクイン！

3位 インフォテリア(3853. 東証マザーズ)866.8%の上昇

4位 スターティア(3393. 東証マザーズ)807.1%の上昇

# 【KCR総研はなぜ当たるのか】

時価総額・売買代金・  
値上がり率ランキング

## ネット関連が上位

11年の新興2市場

ジャスタック、マザーズの新興2市場に上場する企業の2011年の株式時価総額、売買代金、値上がり率をランキングしたところ、上位には業績好調のネット関連が目立った。東日本大震災を受け、一部の建設株や防災関連商品を扱う小売りには復興需要を見込んだ買いも入ったようだ。

11年末の時価総額首位

時価総額		売買代金		値上がり率		販のほか、旅行予約や金	増えた。主力のネット通	は楽天。前年末から22%
順位	銘柄名 (億円)	順位	銘柄名 (億円)	順位	銘柄名 (%)			
1	楽天 10923	1	サイバー 15668	1	UBIC 2201.54	スタートト	業が好調だった	融サービスな
2	JCOM 5419	2	楽天 7254	2	サハタイヤ 625.00			
3	マクドナルド 2761	3	スタートトゥ 3795	3	サムシング 615.88			
4	スタートトゥ 1978	4	Dガレー 3468	4	免疫生物研 326.17			
5	ユニバーサル 1707	5	フェローテック 3039	5	きちり 286.71			
6	サイバー 1631	6	日本風力開発 2989	6	モジュレ 242.98			
7	大証 1193	7	スカイマーク 2145	7	ニューフレア 207.15			
8	スカイマーク 929	8	クルーズ 1354	8	ジーエヌアイ 206.89			
9	第一興商 922	9	ミクシィ 1336	9	テンポス 197.75			
10	スターバックス 702	10	大証 1314	10	三協フロンテ 197.29			
11	Dガレー 488	11	ウエストHD 1179	11	プリンシパル 190.00			
12	メッセー 483	12	エヌピーシー 1164	12	セリア 176.37			
13	エスケー化研 471	13	ジーエヌアイ 1118	13	フォンツHD 175.00			
14	ハーモニック 467	14	日本通信 1083	14	レッグス 173.37			
15	一建設 451	15	フリービット 969	15	インターアク 171.91			
16	ナカニシ 447	16	シナジー 966	16	エスクリ 167.74			
17	沖縄セルラー 447	17	UBIC 941	17	FUJIKO 158.50			
18	タカラパイオ 440	18	ユビキタ 940	18	nms 156.58			

# 【割安株の見分け方】

達人の視点で学ぶ



株価分析で学ぶ

# 【達人Eの視点】

- 株の極意は株数を増加させること、株価でなない
- 株は人気ではなく売上高や含み資産に注目する
- 赤字会社株、低位株、小型株を長期投資で増やす
- 発行株数が少なく低位株を狙うこと
- 1株当たりの実質株主資本が時価を上回るものであること
- 銘柄の金融関係・株主に不安のないものを選ぶ
- 時には休み儲けることよりも損しないことを心がける
- 世間が騒いでいる銘柄は買わない
- 一般投資家は私が儲けて売却した株を買って大金を失っている
- 株を怖いと思う前に勉強をしてください
- 株は何年持っていてもいいが完全な余裕資金でやること
- 仕手株や信用取引には手を出さない
- 信念を持って魂を入れて買うこと
- 出来高急増は積極的に売るべし
- 発表された好材料は売り、悪材料は買い
- 株式投資は究極のところ株数増加のゲームである
- 株式は所有するものやるものではない。
- 低位かつ潰れない会社が基本である。

## 【達人Tの視点】

その1. オーナー系企業多し

その2. 1社当り1億～3億円

その3. 5%以下 1%～3%まで

その4. 配当を重視

その5. 低株価・低時価総・低PER・低PBR

その6. 自己資本比率の高いところ・無借金

その7. 株主の立場を貫徹・経営に注文も

その8. 3年で倍を目指す・今がその時！

## 【達人Bの視点】

- ★ 企業に関する原則
- ★ 経営に関する原則
- ★ 財務に関する原則
- ★ マーケットに関する原則

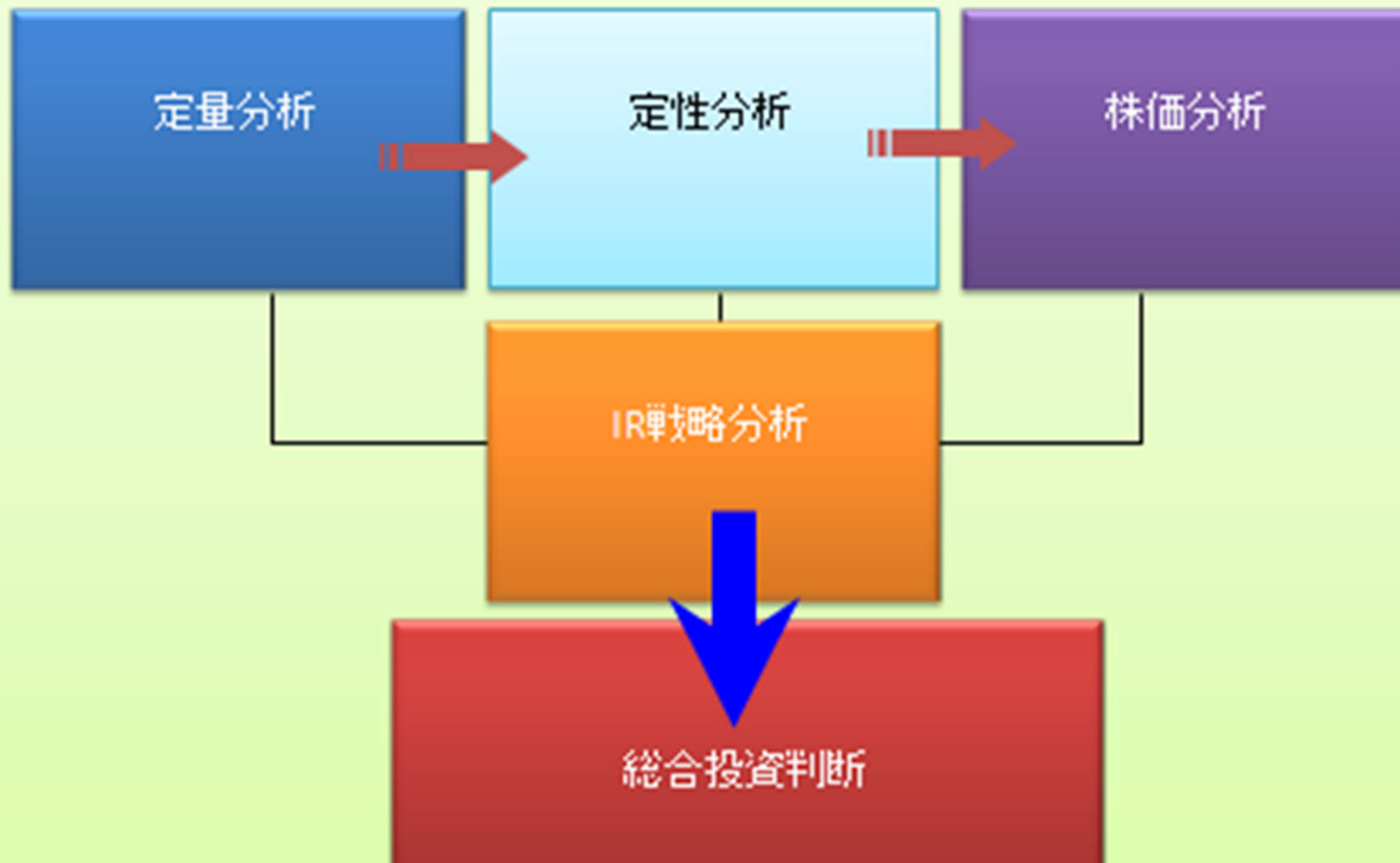
## 【達人視点16項目】

- 資利倍率
- PBR
- PER
- 有利子負債
- 配当利回り
- 設立年
- 安値騰落率
- FCF
- 売上高経常利益率
- 業種
- 単純平均
- 発行済み株数
- 時価総額
- 悪材料
- EPS
- ROE

# 【達人視点分析レポートの重要性】

達人視点分析でまずはふりいにかける！

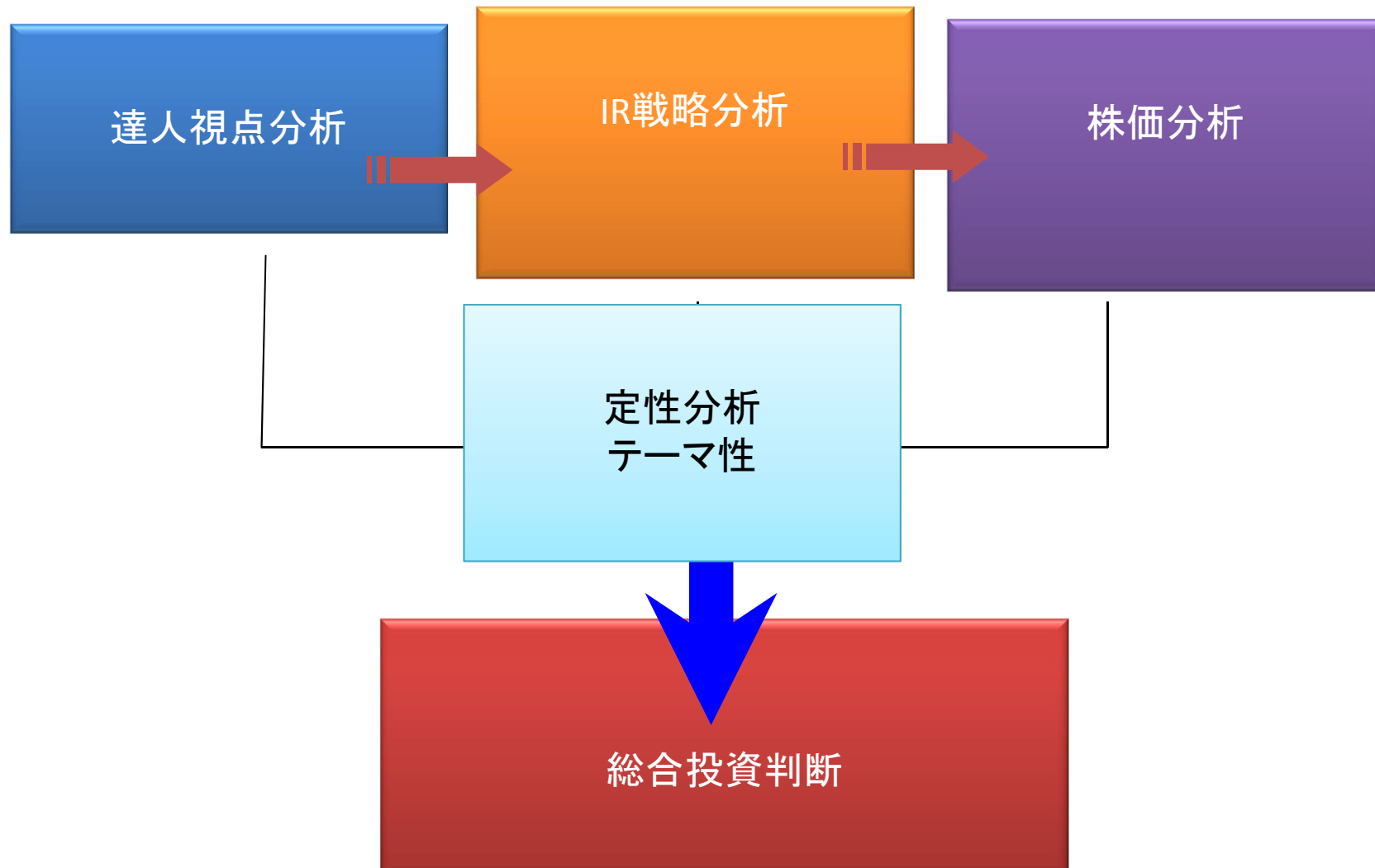
KCR総研では4つの視点に基づきレーティングを実施している



KCR総研

# 【実際の投資判断手順】

投資判断を決めるまで



KCR総研

# 【2011年度達人総合指数ランキング発表】

上位10社

順位	発表日	会社名	コード
1	09/13	コムチュア	3844
2	07/13	コムチュア	3844
3	08/05	マースエンジニアリング	6419
4	09/27	プラネット	2391
5	05/27	東京デリカ	9990
6	06/13	グリーンクロス	7533
7	07/21	アイ・エム・アイ	7503
8	08/26	日本電線工業	5817
9	09/24	アイティフォー	4743
10	10/06	燦ホールディングス	9628
11	12/24	コタ	4923

# 【コムチュア3844】

## アナリストレポートの流れ

- 2011/07/01 「KCR-総合判断レーティングレポート」コムチュア(無料版・3844・ジャスダック)
- 2011/04/05 KCR-達人視点レポート(無料版)
- 2010/09/13 KCR-定量分析レポート
- 2010/09/13 KCR-達人視点レポート
- 2010/09/13 KCR-総合判断レーティングレポート
- 2010/09/13 KCR-経営戦略定性分析レポート
- 2010/09/13 KCR-株価分析レポート
- 2010/09/13 KCR-IR戦略分析レポート
- 2010/08/17 KCR-経営戦略取材速報
- 2010/07/13 KCR-達人視点レポート
- 2010/07/13 KCR-IR戦略分析レポート
- 2008/10/08 KCR-総合判断-IR戦略分析レポート
- 2007/02/15 「IPO-IRレポート」

# 【コムチュア3844】

COMTURE CORPORATION  
2012/2/24

Splits: ▼

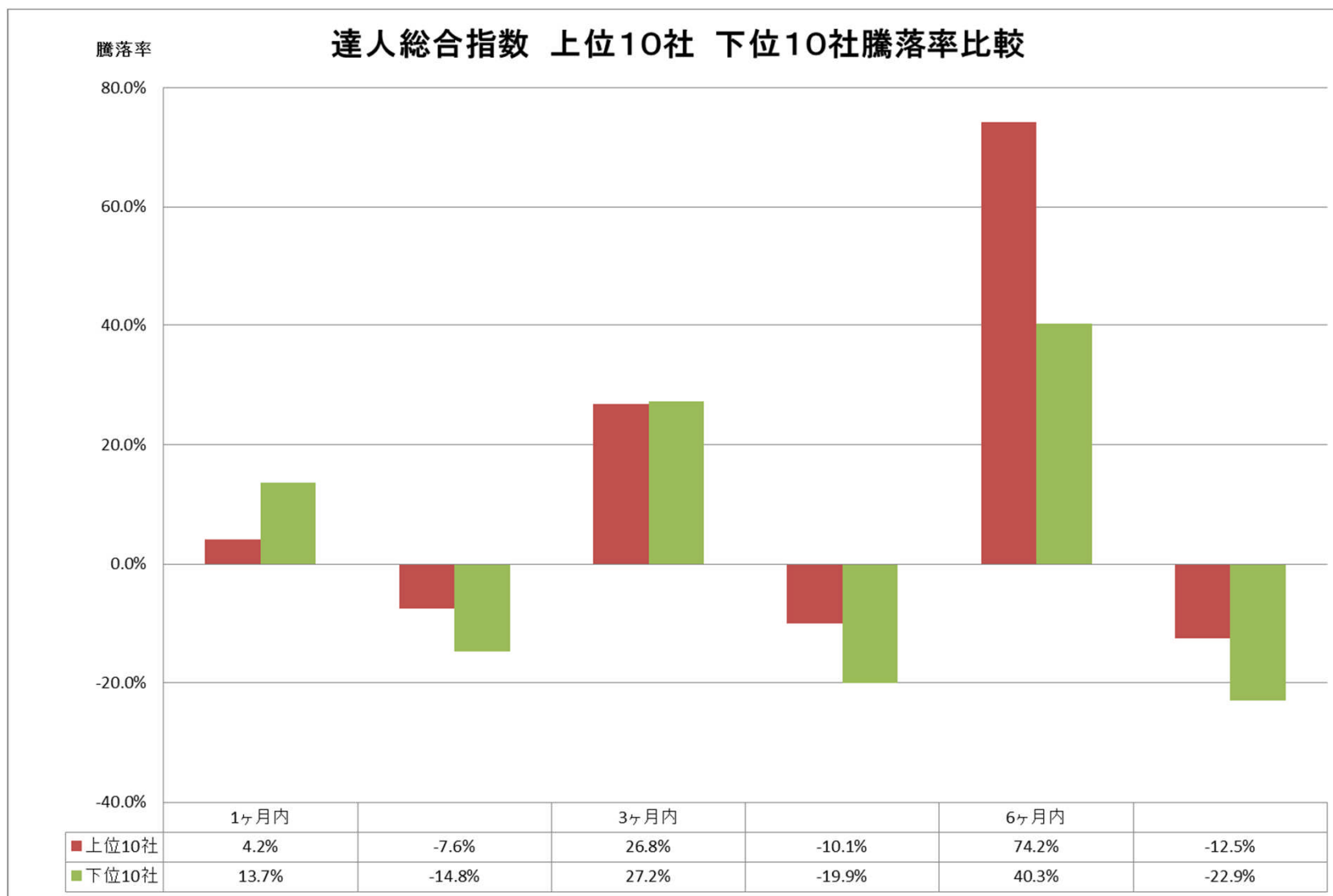


(C) 2012 Yahoo Japan Corporation.

<http://stocks.finance.yahoo.co.jp>

# 【達人総合指数パフォーマンス】

中長期保有可能な指標として有効・下がりにくい性質を持つ



## 【ケーススタディ】

- フジックス
- グンゼ
- ニツケ
- 藤久

## 【ケーススタディ】

	PER	PBR	安値騰落率	単純平均	時価総額
	倍	倍	%	円	百万円
フジックス	39.53	0.26	33.3	280	2,055
ゲンゼ	96.5	0.5	19	250	52,484
ニッケ	14.9	0.8	23.2	590	52,203
藤久	21.9	0.5	19	122.6	6,749

	達人E	達人T	達人B	達人総合
フジックス	3.1	3.6	2.9	3.4
ゲンゼ	2.9	2.9	2.6	3.1
ニッケ	2.7	4.2	4.4	3.8
藤久	3.4	4.2	4.3	4.1
KCR平均	3.3	3.1	3.0	3.2

## 【フジックス達人視点推移】

	2010/11/8	2011/7/22	2012/2/24
達人E	3.1	3.6	3.1
達人T	3.3	3.6	3.6
達人B	3	2.1	2.9
達人指数	3.1	3.3	3.4
	253	299	280

# 【フジックス達人視点推移】

