

## 東証 2 部・新興市場で成長銘柄を探す



### 荒っぽい展開が続く

いったんは反発した米国市場で昨日再びダウ平均が 1,000 ドルを越す下げとなるなど、まだマーケットの混乱が収まっていません。引き続きご不安な状況が続くと思いますが、広木や大槻、金山、私とアナリスト陣が全力でレポートを書かせていただいています。ぜひお読み頂き、冷静に対処するためのお役に立てればと考えています。

私の日本株に対する見方は前回のレポートで書いたことと変わっていません。好調な日本企業の業績を背景に考えると、足元の急落は売られ過ぎであると思っています。そして、私は企業の成長力こそが何より重要であり、このような局面は成長力の高い優良銘柄が思わぬ下落をして安値を拾えるチャンスになりうると考えています。

前回のレポートでは私は企業の成長こそが何よりも大切だと考えており、東証 1 部上場で長期的に成長してきた銘柄をご紹介しました。本日のレポートは東証 2 部・ジャスダック・マザーズ上場の銘柄について同じコンセプトで銘柄をご紹介します。

具体的なスクリーニング条件は以下の通りです。

- 東証 2 部、ジャスダック、マザーズのいずれかに上場
- 金融除く
- 過去 6 期分の売上高および営業利益を取得可能
- 直近 5 期がいずれも増収・営業増益
- 今期の会社予想業績も増収・営業増益

## 長期的な成長を続けてきた東証2部・新興市場の銘柄

銘柄名	2/9前場 終値 (円)	売買単位	2/2からの 変動率	時価総額 (億円)	予想PER (倍)	PBR (倍)
日本電通 (1931・東2)	3,575	100	-8.8%	102	11.8	0.8
UTグループ (2146・JQ)	3,115	100	-14.0%	1,293	37.9	16.8
ベネフィット・ワン (2412・東2)	2,453	100	-14.8%	2,319	45.1	13.1
夢の街創造委員会 (2484・JQ)	1,637	100	-11.1%	769	146.8	25.6
ACKグループ (2498・JQ)	1,830	100	-11.7%	115	11.7	1.2
テンポスホールディングス (2751・JQ)	2,463	100	-7.9%	359	35.0	3.9
セリア (2782・JQ)	5,580	100	-12.1%	4,338	37.1	7.6
アスラポート・ダイニング (3069・JQ)	438	100	-11.2%	139	17.4	1.7
白鳩 (3192・JQ)	708	100	-14.6%	36	36.0	2.5
東武住販 (3297・JQ)	1,423	100	-14.2%	40	9.7	1.6
AMBITION (3300・マザーズ)	1,549	100	-20.0%	56	24.1	4.7
システム情報 (3677・JQ)	1,013	100	-16.9%	128	21.3	5.5
じげん (3679・マザーズ)	1,057	100	-9.3%	1,221	63.2	12.0
日本エス・エイチ・エル (4327・JQ)	2,080	100	-8.5%	131	16.6	3.5
モーニングスター (4765・JQ)	359	100	-10.7%	313	27.8	3.3
山田コンサルティンググループ (4792・JQ)	2,911	100	-18.6%	601	31.0	5.7
JFEシステムズ (4832・東2)	2,346	100	-4.5%	183	18.7	1.4
フマキラー (4998・東2)	2,248	100	-7.6%	380	21.6	3.1
ニチリン (5184・東2)	2,701	100	-10.3%	402	7.7	1.4
ノザワ (5237・東2)	1,415	100	-14.0%	193	7.9	1.1
シンポ (5903・JQ)	1,519	100	0.7%	96	18.7	2.2
タケダ機械 (6150・JQ)	3,100	100	-16.7%	34	7.0	1.0
マルマエ (6264・東2)	1,535	100	-17.4%	194	29.1	5.9
ジャパンインベストメントアドバ (7172・マザーズ)	3,695	100	-2.0%	1,081	26.1	7.5
ダイイチ (7643・JQ)	1,222	100	-10.1%	72	8.1	0.7
朝日インテック (7747・東2)	3,965	100	-6.3%	5,239	60.9	11.3
シノケングループ (8909・JQ)	2,416	100	-9.6%	454	5.4	1.8
エリアクエスト (8912・東2)	240	100	-15.2%	57	19.6	3.7
日本アセットマーケティング (8922・マザーズ)	123	100	-8.9%	992	16.5	1.0
青山財産ネットワークス (8929・東2)	1,697	100	-3.0%	216	23.4	5.7
沖縄セルラー電話 (9436・JQ)	4,025	100	-6.1%	1,113	13.4	1.5
セレスポ (9625・JQ)	1,315	100	-8.0%	38	9.7	0.7
帝国ホテル (9708・東2)	2,152	100	-9.2%	1,336	36.1	2.4
旭情報サービス (9799・東2)	1,220	1000	-11.8%	104	16.0	1.3

(出所) QUICKデータよりマネックス証券作成

リストには以下の企業があがってきました。日本電通 (1931)、UT グループ (2146)、ベネフィット・ワン (2412)、夢の街創造委員会 (2484)、ACK グループ (2498)、テンポスホールディングス (2751)、セリア (2782)、アスラポート・ダイニング (3069)、白鳩 (3192)、東武住販 (3297)、AMBITION (3300)、システム情報 (3677)、じげん (3679)、日本エス・エイチ・エル (4327)、モーニングスター (4765)、山田コンサルティンググループ (4792)、JFE システムズ (4832)、フマキラー (4998)、ニチリン (5184)、ノザワ (5237)、シンポ

(5903)、タケダ機械(6150)、マルマエ(6264)、ジャパンインベストメントアドバ(7172)、ダイイチ(7643)、朝日インテック(7747)、シノケングループ(8909)、エリアクエスト(8912)、日本アセットマーケティング(8922)、青山財産ネットワークス(8929)、沖縄セルラー電話(9436)、セレスポ(9625)、帝国ホテル(9708)、旭情報サービス(9799)です。

かなり銘柄が多くなったので、上記の銘柄の中から10銘柄をピックアップしてビジネスの内容やマネックス銘柄スカウターの業績推移をご紹介します。ご参考になれば幸いです。

### ベネフィット・ワン(2412・東2)

企業や官公庁向けの福利厚生サービスを展開。パソナグループ(2168)が大株主。

決算期 ▲	売上高 ▲	(前期比) ▲	営業利益 ▲	(前期比) ▲	経常利益 ▲	(前期比) ▲	当期利益 ▲	(前期比) ▲	EPS ▲	BPS ▲
2008/03	13,735	34.3%	1,948	53.3%	1,985	56.3%	1,075	56.9%	13.3円	148.6円
2009/03	14,726	7.2%	2,334	19.8%	2,398	20.8%	1,301	21.0%	16.1円	169.3円
2010/03	13,791	-6.3%	2,345	0.5%	2,444	1.9%	1,490	14.5%	18.5円	196.0円
2011/03	14,690	6.5%	2,267	-3.3%	2,342	-4.2%	1,350	-9.4%	16.7円	215.8円
2012/03	14,959	1.8%	2,471	9.0%	2,512	7.3%	1,447	7.2%	17.9円	238.1円
2013/03	17,610	17.7%	2,731	10.5%	2,714	8.0%	1,623	12.2%	20.1円	228.5円
2014/03	20,356	15.6%	3,169	16.0%	3,145	15.9%	1,892	16.6%	23.4円	259.3円
2015/03	21,642	6.3%	3,353	5.8%	3,343	6.3%	1,983	4.8%	24.6円	290.3円
2016/03	26,053	20.4%	4,355	29.9%	4,313	29.0%	2,737	38.0%	33.9円	293.6円
2017/03	29,478	13.1%	5,852	34.4%	5,727	32.8%	3,855	40.8%	47.7円	363.6円
2018/03予	35,000	18.7%	7,000	19.6%	6,950	21.4%	4,600	19.3%	57.0円	-円

### テンポスホールディングス(2751・JQ)

厨房機器の中古販売のほか、自身で飲食店も展開。

決算期 ▲	売上高 ▲	(前期比) ▲	営業利益 ▲	(前期比) ▲	経常利益 ▲	(前期比) ▲	当期利益 ▲	(前期比) ▲	EPS ▲	BPS ▲
2008/04	11,811	4.4%	646	60.7%	662	56.9%	293	55.9%	24.7円	165.3円
2009/04	11,284	-4.5%	575	-11.0%	614	-7.3%	41	-86.0%	3.5円	150.0円
2010/04	11,936	5.8%	740	28.7%	732	19.2%	296	622.0%	25.0円	172.7円
2011/04	10,992	-7.9%	792	7.0%	839	14.6%	376	27.0%	31.7円	200.4円
2012/04	14,508	32.0%	1,120	41.4%	1,188	41.6%	682	81.4%	57.5円	255.7円
2013/04	16,202	11.7%	1,270	13.4%	1,365	14.9%	750	10.0%	63.2円	316.2円
2014/04	18,560	14.6%	1,346	6.0%	1,551	13.6%	849	13.2%	71.6円	384.2円
2015/04	23,594	27.1%	1,839	36.6%	1,873	20.8%	871	2.6%	73.4円	456.8円
2016/04	27,111	14.9%	2,014	9.5%	2,126	13.5%	1,166	33.9%	98.3円	549.3円
2017/04	27,469	1.3%	2,154	7.0%	2,231	4.9%	1,039	-10.9%	87.6円	633.4円
2018/04予	29,000	5.6%	2,500	16.1%	2,550	14.3%	850	-18.2%	71.7円	-円

## AMBITION (3300・マザーズ)

都心部で居住用不動産のサブリースを手掛ける。

決算期 ▲	売上高 ▲	(前期比) ▲	営業利益 ▲	(前期比) ▲	経常利益 ▲	(前期比) ▲	当期利益 ▲	(前期比) ▲	EPS ▲	BPS ▲
2012/06	3,223	-%	0	-%	4	-%	-3	-%	-円	42.3円
2013/06	3,932	22.0%	40	-%	50	1,150.0%	56	1,966.7%	16.7円	59.0円
2014/06	5,288	34.5%	182	355.0%	184	268.0%	110	96.4%	32.8円	89.7円
2015/06	6,953	31.5%	185	1.6%	175	-4.9%	110	0.0%	32.8円	200.8円
2016/06	9,841	41.5%	199	7.6%	195	11.4%	109	-0.9%	32.5円	222.5円
2017/06	14,578	48.1%	291	46.2%	268	37.4%	148	35.8%	44.1円	377.1円
2018/06予	22,070	51.4%	505	73.5%	410	53.0%	228	54.1%	67.9円	-円

## 日本エス・エイチ・エル (4327・JQ)

新卒採用における適性テストの提供および人事コンサルが柱。

決算期 ▲	売上高 ▲	(前期比) ▲	営業利益 ▲	(前期比) ▲	経常利益 ▲	(前期比) ▲	当期利益 ▲	(前期比) ▲	EPS ▲	BPS ▲
2008/09	1,677	1.5%	693	-2.0%	693	-2.9%	419	-1.4%	70.5円	-円
2009/09	1,622	-3.3%	648	-6.5%	650	-6.2%	360	-14.1%	60.5円	365.5円
2010/09	1,724	6.3%	726	12.0%	724	11.4%	424	17.8%	71.3円	400.8円
2011/09	1,753	1.7%	743	2.3%	750	3.6%	441	4.0%	74.2円	427.6円
2012/09	1,839	4.9%	774	4.2%	777	3.6%	439	-0.5%	73.8円	463.4円
2013/09	1,967	7.0%	858	10.9%	863	11.1%	552	25.7%	92.8円	511.3円
2014/09	2,076	5.5%	889	3.6%	894	3.6%	555	0.5%	93.3円	522.1円
2015/09	2,279	9.8%	926	4.2%	939	5.0%	588	5.9%	98.9円	568.3円
2016/09	2,420	6.2%	1,018	9.9%	1,020	8.6%	667	13.4%	112.2円	636.6円
2017/09	2,575	6.4%	1,105	8.5%	1,104	8.2%	758	13.6%	127.5円	654.3円
2018/09予	2,692	4.5%	1,117	1.1%	1,116	1.1%	771	1.7%	129.7円	-円

## モーニングスター (4765・JQ)

SBIグループ傘下で投資信託のデータ販売、投資信託の運用、ウェブ広告などを手掛ける。

決算期 ▲	売上高 ▲	(前期比) ▲	営業利益 ▲	(前期比) ▲	経常利益 ▲	(前期比) ▲	当期利益 ▲	(前期比) ▲	EPS ▲	BPS ▲
2008/03 変	6,933	240.7%	824	52.9%	891	32.7%	447	-46.8%	5.5円	86.8円
2009/03	2,792	-49.7%	323	-51.0%	406	-43.0%	247	-30.9%	3.0円	82.1円
2010/03	2,364	-15.3%	415	28.5%	524	29.1%	297	20.2%	3.6円	82.4円
2011/03	2,326	-1.6%	459	10.6%	569	8.6%	305	2.7%	3.7円	84.2円
2012/03	2,199	-5.5%	595	29.6%	701	23.2%	382	25.2%	4.7円	90.7円
2013/03	2,987	35.8%	762	28.1%	855	22.0%	508	33.0%	6.2円	94.3円
2014/03	3,920	31.2%	1,019	33.7%	1,107	29.5%	683	34.4%	8.4円	99.1円
2015/03	4,190	6.9%	1,148	12.7%	1,159	4.7%	716	4.8%	8.8円	100.6円
2016/03	4,669	11.4%	1,406	22.5%	1,406	21.3%	918	28.2%	11.2円	106.9円
2017/03	4,790	2.6%	1,560	11.0%	1,618	15.1%	1,025	11.7%	12.5円	111.1円

## ノザワ (5237・東2)

ビルの外壁に使われるセメント板メーカー。一部集合住宅向けの外壁材も手掛ける。

決算期 ▲	売上高 ▲	(前期比) ▲	営業利益 ▲	(前期比) ▲	経常利益 ▲	(前期比) ▲	当期利益 ▲	(前期比) ▲	EPS ▲	BPS ▲
2008/03	19,253	-10.3%	509	-53.0%	368	-62.4%	171	-64.4%	15.0円	706.8円
2009/03	17,756	-7.8%	246	-51.7%	200	-45.7%	51	-70.2%	4.5円	673.4円
2010/03	16,288	-8.3%	410	66.7%	282	41.0%	231	352.9%	20.3円	702.4円
2011/03	15,216	-6.6%	215	-47.6%	114	-59.6%	7	-97.0%	0.6円	701.5円
2012/03	16,554	8.8%	594	176.3%	546	378.9%	210	2,900.0%	18.4円	743.9円
2013/03	17,287	4.4%	1,022	72.1%	1,010	85.0%	568	170.5%	49.8円	815.4円
2014/03	20,203	16.9%	2,194	114.7%	2,231	120.9%	858	51.1%	75.2円	887.5円
2015/03	20,964	3.8%	2,588	18.0%	2,617	17.3%	1,700	98.1%	149.1円	1,056.2円
2016/03	21,821	4.1%	3,189	23.2%	3,133	19.7%	1,515	-10.9%	132.9円	1,157.5円
2017/03	23,118	5.9%	3,316	4.0%	3,269	4.3%	2,249	48.4%	197.2円	1,355.1円
2018/03予	23,270	0.7%	3,410	2.8%	3,400	4.0%	2,320	3.2%	203.4円	-円

## 朝日インテック (7747・東2)

独自技術でカテーテル治療器などを開発。

決算期 ▲	売上高 ▲	(前期比) ▲	営業利益 ▲	(前期比) ▲	経常利益 ▲	(前期比) ▲	当期利益 ▲	(前期比) ▲	EPS ▲	BPS ▲
2008/06	11,700	0.5%	1,057	-49.7%	937	-57.4%	473	-59.2%	3.7円	95.5円
2009/06	12,718	8.7%	1,782	68.6%	1,438	53.5%	445	-5.9%	3.5円	94.3円
2010/06	15,339	20.6%	2,929	64.4%	2,785	93.7%	1,497	236.4%	11.6円	102.4円
2011/06	16,007	4.4%	3,247	10.9%	3,164	13.6%	2,161	44.4%	16.8円	114.5円
2012/06	14,852	-7.2%	2,038	-37.2%	1,931	-39.0%	967	-55.3%	7.5円	107.9円
2013/06	19,968	34.4%	4,351	113.5%	4,802	148.7%	3,004	210.7%	23.3円	169.2円
2014/06	28,145	41.0%	5,995	37.8%	6,099	27.0%	4,360	45.1%	33.8円	199.4円
2015/06	35,323	25.5%	7,976	33.0%	8,399	37.7%	5,828	33.7%	45.2円	252.5円
2016/06	39,511	11.9%	10,002	25.4%	9,521	13.4%	6,907	18.5%	53.5円	250.0円
2017/06	42,709	8.1%	10,795	7.9%	10,941	14.9%	7,725	11.8%	59.9円	346.2円
2018/06予	47,426	11.0%	12,135	12.4%	12,170	11.2%	8,599	11.3%	66.7円	-円

## ダイイチ (7643・JQ)

北海道でスーパーを展開。筆頭株主はイトーヨーカ堂。

決算期 ▲	売上高 ▲	(前期比) ▲	営業利益 ▲	(前期比) ▲	経常利益 ▲	(前期比) ▲	当期利益 ▲	(前期比) ▲	EPS ▲	BPS ▲
2008/09	26,024	2.2%	471	2.8%	443	0.5%	217	-3.6%	38.0円	758.6円
2009/09	28,066	7.8%	521	10.6%	475	7.2%	280	29.0%	49.0円	795.7円
2010/09	29,222	4.1%	633	21.5%	573	20.6%	395	41.1%	69.1円	853.8円
2011/09	29,888	2.3%	717	13.3%	655	14.3%	339	-14.2%	59.3円	902.1円
2012/09	31,624	5.8%	777	8.4%	721	10.1%	384	13.3%	67.2円	957.4円
2013/09	32,369	2.4%	948	22.0%	879	21.9%	525	36.7%	91.9円	1,321.7円
2014/09	34,500	6.6%	1,047	10.4%	1,024	16.5%	628	19.6%	109.9円	1,415.1円
2015/09	36,608	6.1%	1,151	9.9%	1,139	11.2%	714	13.7%	125.0円	1,527.5円
2016/09	38,326	4.7%	1,330	15.6%	1,333	17.0%	860	20.4%	150.5円	1,657.7円
2017/09	39,038	1.9%	1,368	2.9%	1,373	3.0%	1,829	112.7%	320.1円	1,801.6円
2018/09予	40,590	4.0%	1,376	0.6%	1,380	0.5%	897	-51.0%	157.0円	-円

## 日本アセットマーケティング（8922・マザーズ）

ドンキホーテホールディングス傘下で不動産賃貸を手掛ける。

決算期 ▲	売上高 ▲	(前期比) ▲	営業利益 ▲	(前期比) ▲	経常利益 ▲	(前期比) ▲	当期利益 ▲	(前期比) ▲	EPS ▲	BPS ▲
2008/08	23,645	-55.7%	-4,557	-183.5%	-5,769	-238.7%	-26,122	-1,235.2%	-円	11.3円
2009/03 変	5,249	-61.9%	-1,865	29.8%	-2,234	33.6%	-3,452	77.3%	-円	3.8円
2010/03	1,628	-81.9%	-1,879	41.2%	-2,224	41.9%	-2,458	58.5%	-円	1.4円
2011/03	287	-82.4%	-1,370	27.1%	-1,417	36.3%	-1,413	42.5%	-円	0.2円
2012/03	103	-64.1%	-545	60.2%	-595	58.0%	-802	43.2%	-円	-0.3円
2013/03	131	27.2%	-385	29.4%	-427	28.2%	-205	74.4%	-円	0.4円
2014/03	3,378	2,478.6%	1,105	387.0%	803	288.1%	1,833	994.1%	3.3円	7.3円
2015/03	13,389	296.4%	5,604	407.1%	4,796	497.3%	4,064	121.7%	7.3円	15.2円
2016/03	16,035	19.8%	6,773	20.9%	6,224	29.8%	5,612	38.1%	10.0円	26.2円
2017/03	17,896	11.6%	7,382	9.0%	6,779	8.9%	11,120	98.1%	19.9円	126.3円
2018/03予	18,100	1.1%	7,400	0.2%	7,000	3.3%	6,000	-46.0%	10.7円	-円

## 沖縄セルラー電話（9436・JQ）

KDDI 傘下の通信会社。沖縄県でビジネスを展開し県内シェアは5割に達する。

決算期 ▲	売上高 ▲	(前期比) ▲	営業利益 ▲	(前期比) ▲	経常利益 ▲	(前期比) ▲	当期利益 ▲	(前期比) ▲	EPS ▲	BPS ▲
2008/03	48,054	2.5%	10,172	-7.0%	10,301	-6.4%	6,466	-6.7%	236.5円	1,232.5円
2009/03	46,087	-4.1%	10,354	1.8%	10,513	2.1%	5,997	-7.3%	219.3円	1,381.3円
2010/03	45,936	-0.3%	9,266	-10.5%	9,400	-10.6%	5,963	-0.6%	218.1円	1,525.1円
2011/03	46,837	2.0%	8,599	-7.2%	8,624	-8.3%	4,978	-16.5%	182.1円	1,631.3円
2012/03	49,507	5.7%	8,473	-1.5%	8,480	-1.7%	5,181	4.1%	189.5円	1,745.8円
2013/03	52,177	5.4%	9,130	7.8%	9,181	8.3%	4,975	-4.0%	182.0円	1,850.8円
2014/03	55,759	6.9%	9,159	0.3%	9,259	0.8%	5,843	17.4%	213.7円	1,984.1円
2015/03	59,585	6.9%	10,331	12.8%	10,382	12.1%	6,700	14.7%	245.1円	2,149.4円
2016/03	62,656	5.2%	11,212	8.5%	11,275	8.6%	7,505	12.0%	274.5円	2,325.6円
2017/03	63,017	0.6%	11,703	4.4%	11,753	4.2%	7,999	6.6%	292.6円	2,521.5円
2018/03予	65,000	3.1%	12,200	4.2%	12,200	3.8%	8,300	3.8%	303.6円	-円

当社は、本書の内容につき、その正確性や完全性について意見を表明し、また保証するものではありません。記載した情報、予想及び判断は有価証券の購入、売却、デリバティブ取引、その他の取引を推奨し、勧誘するものではありません。過去の実績や予想・意見は、将来の結果を保証するものではありません。提供する情報等は作成時現在のものであり、今後予告なしに変更又は削除されることがございます。当社は本書の内容に依拠してお客様が取った行動の結果に対し責任を負うものではありません。投資にかかる最終決定は、お客様ご自身の判断と責任でなさるようお願いいたします。本書の内容に関する一切の権利は当社にありますので、当社の事前の書面による了解なしに転用・複製・配布することはできません。内容に関するご質問・ご照会等にはお応え致しかねますので、あらかじめご容赦ください。

マネックス証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165号  
加入協会: 日本証券業協会、一般社団法人 金融先物取引業協会、一般社団法人 日本投資顧問業協会