

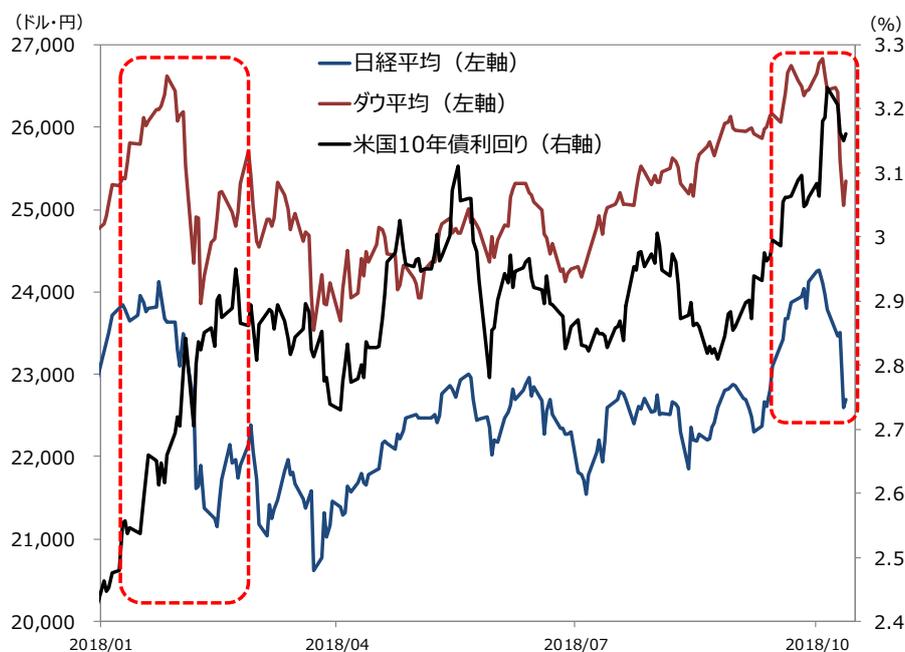
株価急落後にマーケットよりも下げた好業績銘柄は？



米国株の急落をきっかけに日経平均が急落

10月10日にダウ平均が800ドル超急落したことをきっかけに、日本市場も大幅な調整を余儀なくされ、11日の日経平均は900円を超える大きな下げとなりました。米国株急落のきっかけは米長期金利上昇への不安であり、今回の急落はまるで2月の急落を再現したかのようです（グラフ参照）。

日米株価と米国10年債利回の推移



(出所) Bloombergデータよりマネックス証券作成

(出所) マネックス証券ウェブサイト

日米の株価ともいったんは反発しましたが、300ドル近く上げた12日のダウ平均も一時マイナスに転じる場面があるなどまだまだ値動きは不安定で、しばらくは荒っぽい値動きが続きそうです。

現在の状況で無理に株を買う必要はありません。マーケットはいつでも開いているものです。ただ、株価が下がった際には株を買うチャンスであることも事実です。日米の株価とも2月に急落後、3

月に底をつけそこから数ヶ月で史上最高値や年初来高値を更新したことは皆様が良くご存じのとおりです。そこで本日は「好業績銘柄の押し目を拾いたい」という観点から銘柄をピックアップしました。具体的にはマーケットが急落した 11 日と翌日の 12 日の 2 日間で、マーケット以上に株価が下落した好業績銘柄をピックアップしました。ただし、取引するとしても、1 度を買うのではなく少額ずつ徐々に買い下がるイメージが有効な局面だと考えます。

マーケット以上に株価が急落した好業績銘柄は？

具体的なスクリーニング条件は以下のとおりです。

- 東証 1 部に上場
- 10 月 10 日の株価と 12 日の株価を比較し、TOPIX の下落率（-3.5%）以上に大きく下げた銘柄
- 直近 8 四半期の売上高と営業利益がすべて前年同期比増収増益
- 直近 8 四半期でいずれも営業黒字を達成している

直近でマーケット以上に急落した好業績銘柄

銘柄名	10月12日 終値 (円)	売買単位 (株)	時価総額 (億円)	予想PER (倍)	予想1株 配当 (円)	予想配当 利回り (%)	10月10日 からの下落率
ヤーマン (6630)	2,033	100	1,186.2	36.5	3.6	0.2	-7.2%
加藤産業 (9869)	3,645	100	1,390.7	19.1	56	1.5	-5.7%
大阪有機化学工業 (4187)	1,512	100	338.8	12.6	36	2.4	-5.4%
MARUWA (5344)	6,420	100	794.3	12.1	48	0.7	-4.6%
ソラスト (6197)	1,350	100	1,261.9	43.0	16	1.2	-4.6%
東京都競馬 (9672)	4,060	100	1,167.9	29.7	40	1.0	-4.6%
ダイワボウホールディングス (3107)	6,860	100	1,322.0	13.2	130	1.9	-4.5%
ベクトル (6058)	2,215	100	1,028.2	53.8	6	0.3	-4.0%
丸全昭和運輸 (9068)	2,953	100	534.5	10.3	60	2.0	-4.0%
寿スピリッツ (2222)	4,500	100	1,400.5	36.7	35	0.8	-3.6%
エムスリー (2413)	2,275	100	14,738.2	70.3	6	0.3	-3.5%

(出所) 10月12日時点のQUICKデータよりマネックス証券作成 配当予想は日経予想

最後に特に注目したい 5 銘柄について企業の特徴や業績の推移をご紹介します。

以下の銘柄概要および業績データの出所はいずれも[マネックス銘柄スカウター](#)

加藤産業（9869）

独立系食品商社、西宮本社。全国 70 カ所の物流拠点からコンビニエンスストア・スーパーマーケット・量販店への食品（常温食品・低温食品・酒類・菓子）卸売と付随サービスの提供。取扱食品は乾物・穀物、調味料、嗜好飲料、チルド、冷凍食品、缶詰、ジャム、菓子など。オリジナルブランド（ジャム他「カンピー」・手造りジャム「グリーンウッド」・パスタ「プロッシモ」等）の開発に注力。2014 年酒類卸売の三陽物産を連結子会社化。主要取引先はイオンリテール。

■四半期業績推移

決算期 ▲	区分 ▲	売上高 ▲	(前年比) ▲	営業利益 ▲	(前年比) ▲	経常利益 ▲	(前年比) ▲	当期利益 ▲	(前年比) ▲	EPS ▲
2013/09	本	188,281	2.7%	2,531	-13.2%	2,732	-12.3%	1,782	5.2%	48.7円
2013/12	1Q	204,892	5.0%	2,524	-16.3%	2,791	-16.4%	1,564	-22.7%	42.7円
2014/03	2Q	186,194	11.5%	2,318	0.3%	2,585	0.1%	1,567	-2.4%	42.8円
2014/06	3Q	184,602	1.0%	1,894	-22.5%	2,178	-19.4%	1,191	-27.4%	32.5円
2014/09	本	195,826	4.0%	2,253	-11.0%	2,443	-10.6%	1,459	-18.1%	39.8円
2014/12	1Q	245,449	19.8%	2,442	-3.2%	2,836	1.6%	1,771	13.2%	48.4円
2015/03	2Q	216,566	16.3%	2,452	5.8%	2,620	1.4%	1,542	-1.6%	42.1円
2015/06	3Q	226,575	22.7%	1,883	-0.6%	2,333	7.1%	1,489	25.0%	40.7円
2015/09	本	237,500	21.3%	2,155	-4.3%	2,332	-4.5%	1,376	-5.7%	37.6円
2015/12	1Q	252,146	2.7%	2,361	-3.3%	2,748	-3.1%	1,704	-3.8%	46.5円
2016/03	2Q	228,358	5.4%	1,946	-20.6%	2,136	-18.5%	1,042	-32.4%	28.5円
2016/06	3Q	232,922	2.8%	1,454	-22.8%	1,939	-16.9%	1,247	-16.3%	34.0円
2016/09	本	239,727	0.9%	2,178	1.1%	2,220	-4.8%	1,211	-12.0%	33.1円
2016/12	1Q	255,858	1.5%	2,742	16.1%	3,159	15.0%	2,061	21.0%	56.3円
2017/03	2Q	229,874	0.7%	2,473	27.1%	2,719	27.3%	1,596	53.2%	43.6円
2017/06	3Q	239,528	2.8%	1,758	20.9%	2,287	17.9%	1,677	34.5%	45.8円
2017/09	本	248,558	3.7%	2,325	6.7%	2,252	1.4%	1,459	20.5%	39.8円
2017/12	1Q	261,197	2.1%	3,087	12.6%	3,510	11.1%	2,145	4.1%	58.6円
2018/03	2Q	232,760	1.3%	2,626	6.2%	2,854	5.0%	1,888	18.3%	51.5円
2018/06	3Q	250,671	4.7%	1,924	9.4%	2,413	5.5%	1,499	-10.6%	40.9円

ソラスト（6197）

医療・教育・福祉会社。医療事務受託と介護・保育事業を営む。医療関連受託事業は 1500 以上の医療機関を対象とした業務受託&人材派遣（医療事務業務、医事周辺業務、病院経営支援業務等）。介護事業は通所介護・訪問介護を軸に在宅系サービス・入居系サービス（有料老人ホーム等）を、保育事業は認証・認可保育所「ソラリス」を運営。ICT を活用した業務改善を推進。2015 年大東建託<1878>、インフォコム<4348>、東邦 HD<8129>と業務提携。2016 年 OKK6703<>と医療事務関連分野で業務提携。2017 年東邦ホールディングス<8129>と業務提携、ベストケア（愛媛県）と日本ケアリンク（首都圏）を買収。

■四半期業績推移

決算期 ▲	区分 ▲	売上高 ▲	(前年比) ▲	営業利益 ▲	(前年比) ▲	経常利益 ▲	(前年比) ▲	当期利益 ▲	(前年比) ▲	EPS ▲
2016/06	1Q	16,043	-%	827	-%	785	-%	504	-%	5.4円
2016/09	2Q	16,203	-%	932	-%	929	-%	607	-%	6.5円
2016/12	3Q	16,445	-%	932	-%	935	-%	611	-%	6.5円
2017/03	本	16,722	-%	963	-%	977	-%	751	-%	8.0円
2017/06	1Q	17,427	8.6%	947	14.5%	948	20.8%	613	21.6%	6.6円
2017/09	2Q	17,836	10.1%	1,019	9.3%	1,019	9.7%	650	7.1%	7.0円
2017/12	3Q	19,082	16.0%	1,046	12.2%	1,036	10.8%	635	3.9%	6.8円
2018/03	本	19,984	19.5%	1,176	22.1%	1,161	18.8%	812	8.1%	8.7円
2018/06	1Q	20,479	17.5%	1,265	33.6%	1,283	35.3%	817	33.3%	8.8円

東京都競馬 (9672)

不動産施設の賃貸会社。「大井競馬場」「伊勢崎オートレース場」オーナーとして賃貸・管理、場外発売施設、総合レジャーランド「東京サマーランド」経営、倉庫施設（勝島と平和島）・商業施設・オフィスの賃貸。大井競馬場・伊勢崎オートレース場の土地と建物を所有、施設を競馬主催者である東京都等へ賃貸。大井競馬場敷地内への総合レジャー公園化（関東最大級のイルミネーションスポット）、東京サマーランドの大改装に注力。2014年太陽光発電システムを設置・売電事業に参入。東京サマーランドに2014年大型ウォーターアトラクション「DEKASLA」、2015年ネット馬券システム稼働、「わんだフルネイチャーヴィレッジ」オープン。主要取引先は特別区競馬組合。

■四半期業績推移

決算期 ▲	区分 ▲	売上高 ▲	(前年比) ▲	営業利益 ▲	(前年比) ▲	経常利益 ▲	(前年比) ▲	当期利益 ▲	(前年比) ▲	EPS ▲
2013/09	3Q	5,709	-2.2%	1,679	-10.0%	1,591	-14.7%	985	-15.6%	34.5円
2013/12	本	3,791	6.9%	466	36.3%	466	34.7%	264	22.8%	9.2円
2014/03	1Q	3,380	9.9%	260	160.0%	241	151.0%	-29	-142.0%	-円
2014/06	2Q	3,778	4.3%	777	65.0%	783	60.1%	418	38.9%	14.6円
2014/09	3Q	6,055	6.1%	2,007	19.5%	1,996	25.5%	1,266	28.5%	44.3円
2014/12	本	4,591	21.1%	1,285	175.8%	1,281	174.9%	176	-33.3%	6.2円
2015/03	1Q	3,694	9.3%	637	145.0%	621	157.7%	355	1,324.1%	12.4円
2015/06	2Q	4,236	12.1%	1,049	35.0%	1,048	33.8%	778	86.1%	27.2円
2015/09	3Q	6,038	-0.3%	2,169	8.1%	2,158	8.1%	1,259	-0.6%	44.1円
2015/12	本	4,484	-2.3%	867	-32.5%	868	-32.2%	186	5.7%	6.5円
2016/03	1Q	4,028	9.0%	691	8.5%	678	9.2%	450	26.8%	15.8円
2016/06	2Q	4,603	8.7%	1,111	5.9%	1,113	6.2%	722	-7.2%	25.3円
2016/09	3Q	6,420	6.3%	2,299	6.0%	2,291	6.2%	1,403	11.4%	49.1円
2016/12	本	4,783	6.7%	1,030	18.8%	1,016	17.1%	512	175.3%	17.9円
2017/03	1Q	4,210	4.5%	815	17.9%	798	17.7%	463	2.9%	16.2円
2017/06	2Q	5,118	11.2%	1,569	41.2%	1,572	41.2%	1,015	40.6%	35.5円
2017/09	3Q	6,655	3.7%	2,367	3.0%	2,353	2.7%	1,772	26.3%	62.0円
2017/12	本	5,319	11.2%	1,282	24.5%	1,276	25.6%	804	57.0%	28.2円
2018/03	1Q	4,661	10.7%	1,030	26.4%	1,019	27.7%	747	61.3%	26.2円
2018/06	2Q	5,417	5.8%	1,795	14.4%	1,797	14.3%	1,198	18.0%	41.9円

丸全昭和運輸（9068）

横浜本社の物流サービス会社。物流事業（貨物自動車運送・港湾運送・鉄道利用運送・倉庫業・通関業、3PL サービス、グローバル物流）と、構内作業・機械荷役（移送・組立・充填・倉庫保管・入出荷作業）を営む。主力は化学品・鉄鋼・建機・機械などの産業材の物流サービス。3PL 情報システム「MLP システム」はプロセスの一元的管理、貨物情報のリアルタイム公開など業務効率化やコスト削減に貢献。2015 年日本電産の物流子会社を買収・連結子会社化。主要荷主はキャタピラーグループ、昭和電工、富士フィルム、JFE。

■四半期業績推移

決算期 ▲	区分 ▲	売上高 ▲	(前年比) ▲	営業利益 ▲	(前年比) ▲	経常利益 ▲	(前年比) ▲	当期利益 ▲	(前年比) ▲	EPS ▲
2013/09	2Q	21,898	1.2%	1,008	-2.6%	1,104	-1.3%	722	70.3%	37.5円
2013/12	3Q	23,207	7.2%	1,067	9.5%	1,284	6.5%	939	-3.9%	48.8円
2014/03	本	23,205	11.3%	1,042	49.5%	1,022	43.9%	608	145.2%	31.6円
2014/06	1Q	22,849	7.9%	1,163	-0.8%	1,425	10.6%	983	15.1%	51.1円
2014/09	2Q	23,173	5.8%	1,157	14.8%	1,209	9.5%	790	9.4%	41.1円
2014/12	3Q	23,635	1.8%	1,254	17.5%	1,484	15.6%	1,074	14.4%	55.8円
2015/03	本	25,015	7.8%	1,196	14.8%	1,273	24.6%	813	33.7%	42.3円
2015/06	1Q	25,017	9.5%	1,360	16.9%	1,633	14.6%	1,113	13.2%	57.9円
2015/09	2Q	24,704	6.6%	1,223	5.7%	1,286	6.4%	820	3.8%	42.6円
2015/12	3Q	25,311	7.1%	1,345	7.3%	1,554	4.7%	1,061	-1.2%	55.2円
2016/03	本	24,870	-0.6%	1,365	14.1%	1,391	9.3%	984	21.0%	51.2円
2016/06	1Q	25,579	2.2%	1,317	-3.2%	1,546	-5.3%	1,021	-8.3%	53.1円
2016/09	2Q	25,645	3.8%	1,327	8.5%	1,398	8.7%	984	20.0%	51.2円
2016/12	3Q	26,384	4.2%	1,475	9.7%	1,677	7.9%	1,155	8.9%	60.1円
2017/03	本	27,216	9.4%	1,436	5.2%	1,528	9.8%	1,260	28.0%	65.5円
2017/06	1Q	27,261	6.6%	1,554	18.0%	1,855	20.0%	1,269	24.3%	66.0円
2017/09	2Q	27,061	5.5%	1,417	6.8%	1,501	7.4%	1,145	16.4%	59.5円
2017/12	3Q	28,306	7.3%	1,590	7.8%	1,774	5.8%	1,180	2.2%	61.4円
2018/03	本	28,057	3.1%	1,530	6.5%	1,656	8.4%	1,105	-12.3%	57.5円
2018/06	1Q	28,518	4.6%	1,824	17.4%	2,037	9.8%	1,658	30.7%	86.2円

寿スピリッツ（2222）

寿製菓（米子本社）・ケイセイセイ（千歳）、シュクレイを中核とする菓子製造・販売の持株会社。全国各地のオリジナルブランド菓子とショップブランドの総合プロデュースを展開。「銘菓因幡の白うさぎ」「お菓子の壽城」「フランセ」「九十九島せんべい」「ルタオ」など全国各地の文化や伝統を地域ブランド銘菓として企画・開発・販売。全国規模で地域性ある小売店を運営。新業態の店舗開発、インバウンド対策強化、海外における事業モデル構築に注力。2016 年明治からフランセ（「ミルフィユ」等の洋菓子類の製造・販売）の株式を譲受。2017 年シュクレイがフランセを吸収合併。

■四半期業績推移

決算期 ▲	区分 ▲	売上高 ▲	(前年比) ▲	営業利益 ▲	(前年比) ▲	経常利益 ▲	(前年比) ▲	当期利益 ▲	(前年比) ▲	EPS ▲
2013/09	2Q	5,637	8.3%	624	23.3%	632	23.7%	359	24.2%	11.5円
2013/12	3Q	6,304	10.8%	974	28.7%	978	28.7%	531	27.0%	17.1円
2014/03	本	5,820	12.9%	481	64.2%	485	62.2%	255	100.8%	8.2円
2014/06	1Q	5,000	-3.6%	201	-23.6%	205	-22.9%	111	-16.5%	3.6円
2014/09	2Q	5,889	4.5%	511	-18.1%	516	-18.4%	301	-16.2%	9.7円
2014/12	3Q	6,275	-0.5%	866	-11.1%	877	-10.3%	530	-0.2%	17.0円
2015/03	本	5,802	-0.3%	455	-5.4%	471	-2.9%	362	42.0%	11.6円
2015/06	1Q	5,542	10.8%	349	73.6%	367	79.0%	222	100.0%	7.1円
2015/09	2Q	6,568	11.5%	931	82.2%	938	81.8%	744	147.2%	23.9円
2015/12	3Q	6,968	11.0%	1,148	32.6%	1,158	32.0%	720	35.8%	23.1円
2016/03	本	7,534	29.9%	848	86.4%	862	83.0%	619	71.0%	19.9円
2016/06	1Q	6,724	21.3%	372	6.6%	382	4.1%	186	-16.2%	6.0円
2016/09	2Q	8,077	23.0%	1,080	16.0%	1,089	16.1%	676	-9.1%	21.7円
2016/12	3Q	8,983	28.9%	1,430	24.6%	1,435	23.9%	927	28.7%	29.8円
2017/03	本	8,752	16.2%	965	13.8%	992	15.1%	783	26.5%	25.2円
2017/06	1Q	7,919	17.8%	535	43.8%	547	43.2%	553	197.3%	17.8円
2017/09	2Q	9,300	15.1%	1,314	21.7%	1,322	21.4%	897	32.7%	28.8円
2017/12	3Q	10,327	15.0%	1,881	31.5%	1,891	31.8%	1,231	32.8%	39.6円
2018/03	本	9,839	12.4%	1,282	32.8%	1,289	29.9%	852	8.8%	27.4円
2018/06	1Q	8,601	8.6%	829	55.0%	835	52.7%	510	-7.8%	16.4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