

銘柄
スクリーニング

キャッシュリッチな銘柄

◇対総資産、対時価総額でキャッシュ比率が高めで、有効活用に期待

(選択条件)

- ・TOPIX1000指数採用銘柄。直近実績期のネットキャッシュ比率 $((\text{手元流動性}-\text{有利子負債}) \div \text{総資産} \times 100)$ が25%以上で、キャッシュリッチレシオ $((\text{手元流動性}-\text{有利子負債}) \div \text{時価総額} \times 100)$ が20%以上。直近予想期の業績、配当予想あり。株価26週移動平均カイ離がプラス、売買代金25日平均1億円以上、時価総額500億円以上。

※業績・配当予想は修正される場合がありますのでご注意ください (10月27日現在)

(円、%、倍)

コード 銘柄 (赤色は営業利益最高更新予想)	株価 (10/27)	ネットキャッシュ 比率	決算期 (予)	営業利益 伸び率	PER (予)	PBR (実)	一株配当 (予)	配当利回り (予)
1663 K & OエナジーG	3,535	27.7	25/12	2.0	13.1	0.93	50.0	1.41
1766 東建コーポレーション	14,640	59.7	26/4	-5.1	13.4	1.47	360.0	2.46
1949 住友電設	7,460	31.6	26/3	0.6	20.2	2.32	156.0	2.09
1963 日揮HD	1,673	37.9	26/3	黒字転換	27.0	1.07	40.0	2.39
2749 JPHD	624	31.9	26/3	-2.7	14.3	2.75	12.0	1.92
2875 東洋水産	10,485	42.7	26/3	0.7	16.7	2.16	200.0	1.91
3076 あいHD	2,793	31.2	26/6	20.4	14.4	1.36	110.0	3.94
3445 RS Technologies	3,900	40.0	25/12	15.2	11.8	1.50	40.0	1.03
4095 日本パナライズンク	1,404	29.2	26/3	-6.7	12.8	0.81	50.0	3.56
4694 ビー・エム・エル	3,765	34.6	26/3	-3.9	23.5	1.10	120.0	3.19
4922 コーセー	6,120	26.8	25/12	15.2	25.3	1.29	140.0	2.29
4975 JCU	4,710	46.8	26/3	1.8	15.8	2.46	82.0	1.74
5444 大和工業	9,420	33.5	26/3	-82.6	16.9	1.10	400.0	4.25
5463 丸一鋼管	1,317	26.7	26/3	46.6	13.2	0.92	44.8	3.40
6118 アイダインコーポレーション	958	26.6	26/3	4.9	12.4	0.65	37.0	3.86
6235 オプトラン	1,729	39.4	25/12	-42.2	21.2	1.31	54.0	3.12
6273 SMC	52,270	32.4	26/3	13.0	19.8	1.72	1,000.0	1.91
6277 ホソカワミクロン	5,870	26.1	25/9	-21.5	16.8	1.30	120.0	2.04
6419 マースGHD	3,135	41.6	26/3	-13.2	7.4	0.73	150.0	4.79
6465 ホシザキ	5,676	42.3	25/12	3.9	21.0	2.25	105.0	1.85
6592 マブチモーター	2,625	37.9	25/12	-0.2	19.6	1.06	78.0	2.97
6750 エレコム	1,903	47.4	26/3	10.1	14.3	1.79	52.0	2.73
6961 エンプラス	6,710	36.0	26/3	0.2	14.5	1.08	90.0	1.34
7276 小糸製作所	2,367	29.7	26/3	0.3	23.5	1.05	56.0	2.37
7296 エフ・シー・シー	3,250	31.4	26/3	-13.4	13.1	0.87	124.0	3.82
7965 象印マホービン	1,726	26.6	25/11	17.5	22.8	1.29	64.0	3.71
7970 信越ポリマー	1,916	28.9	26/3	4.7	16.3	1.26	60.0	3.13
7984 コクヨ	870.9	34.5	25/12	13.5	18.6	1.45	23.0	2.64
7988 ニフコ	4,651	28.6	26/3	0.6	14.4	1.61	80.0	1.72
9692 シーイーシー	2,316	47.7	26/1	3.0	14.5	1.81	65.0	2.81
9715 トランス・コスモス	3,670	26.9	26/3	7.1	12.0	1.19	108.0	2.94
9716 乃村工藝社	1,080	30.4	26/2	34.9	14.2	2.18	40.0	3.70
9743 丹青社	1,387	31.0	26/1	45.7	12.6	1.82	70.0	5.05
9824 泉州電業	4,635	26.6	25/10	-12.1	11.9	1.40	150.0	3.24
9934 因幡電機産業	4,352	27.5	26/3	4.5	12.6	1.40	140.0	3.22
9962 ミスミG本社	2,439.5	36.2	26/3	-7.7	21.5	1.91	39.25	1.61

(注) 業績・配当関連数値は会社予想。丸一鋼管、コクヨの一株当たり配当金は権利修正後。

小糸製作所は10月28日に予想業績を上方修正したため、営業利益伸び率とPERを更新した。

(浅井)

(出所) Bloomberg データより内藤証券作成。

特集

造船・船舶関連

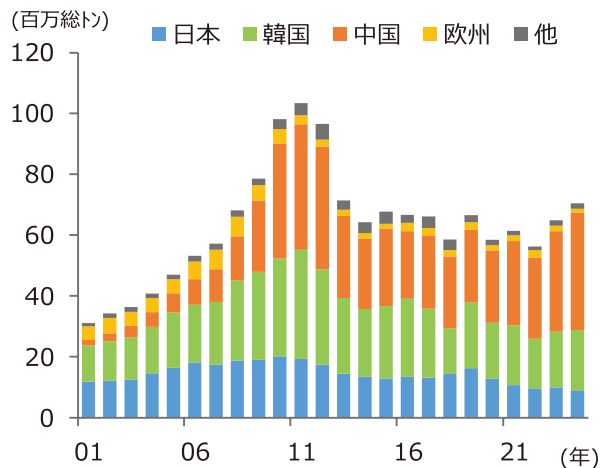
日本の造船業再生への機運が高まる

世界の新造船建造量は、11年をピークに急減したが、足元では回復傾向にある(図表1)。海上輸送需要の増加、老齢船の入れ替えもあって24年に受注が急増。30年代後半にかけて建造量の増加が見込まれている。

日本の新造船シェアは24年に13%と縮小傾向だ。経済安全保障の面からも造船業再生は重視され、政府は35年に建造量倍増を目標とする方針。造船分野で米国との協力も進める。業界団体は10月に大型投資を表明し、政府の支援を要望した。

重工大手の撤退もあり、造船を主業とする企業は非上場が多いが、船用エンジン、船用機器など関連製品に強みを持つ企業は多い。図表2に造船・船舶関連の企業をまとめた。(大部)

【図表1】世界の新造船竣工量の推移



(出所)日本造船工業会「造船関係資料」より内藤証券作成

【図表2】造船・船舶関連の企業

	コード	企業	概要
造船が主業	非上場	今治造船	国内造船最大手。建造量シェアは国内36%、世界4.7%。ばら積み船、コンテナ船、タンカー、自動車輸送船など各種商船を建造。世界最大級のコンテナ船の建造実績。
	非上場	ジャパン・マリン・ユナイテッド (JMU)	国内2位。各種商船のほか艦船、官公庁船を建造。砕氷船技術を保有。大株主はIHI (35%)、JFEHD (35%)、今治造船 (30%)。25年6月に今治造船の子会社化方針を発表。
	7014	名村造船	ばら積み船、タンカーが主力。
	7018	内海造船	中小型の多彩な船種に対応。中小型フェリーに強み。
重工業系	7011	三菱重工業	一般商船、LNG輸送船、旅客船などのほか、巡視船や特殊船を建造。船用エンジン、ボイラ、船用機械も多数。
	7012	川崎重工業	一般商船、LNG輸送船、官公庁船など建造。液化水素輸送実証船を成功。船用エンジンほか船用機械も多数。
	7013	IHI	船用エンジン、船用機械など。造船部門はJMUが承継。
	6302	住友重機械工業	24年に一般商船の新規受注停止、受注残完了後の撤退を表明。造船技術支援、修理船事業は継続の方針。造船用大型クレーン製造では国内唯一。
船用エンジン	6016	ジャパンエンジンコーポレーション	船用エンジン開発、設計、製造、販売。
	6018	阪神内燃機工業	船用エンジン製造、販売。内航船でトップシェア。メタノール燃料エンジンを開発。
	6023	ダイハツインフィニアース	旧・ダイハツディーゼル。船用エンジン、船用発電システム。
	7003	三井E&S	船用エンジンで国内シェア7割。造船事業は常石造船(非上場)へ譲渡。
	7004	カナデビア	船用脱硝システム、船用機器。船用エンジン製造は子会社が承継。
船用機器・他	6005	三浦工業	船用補助ボイラの搭載数日本一。ほかバラスト水処理装置、造水装置など。
	6268	ナブテスコ	船用エンジン遠隔制御システム。国内シェア45%、世界シェア40%。
	6496	中北製作所	船用バルブ、遠隔操作装置。バラスト水制御システムで国内シェア1位。
	6637	寺崎電気産業	船舶用システム提供。配電制御システムと機関監視制御システムに実績。
	6814	古野電気	AIS (船舶自動識別装置)、船舶用レーダーなど航海機器・通信機器。
	7721	東京計器	航海機器、海上交通システム。ジャイロコンパスで世界トップシェア。
	4617	中国塗料	船舶用塗料大手。国内シェア6割、世界シェア2割。

(出所)各社資料より内藤証券作成 (注) 内海造船は日々公表銘柄。中北製作所と東京計器は貸株注意喚起。

IPO

グロース銘柄の軟調続く

◆直近新規公開銘柄一覧（25年10月28日現在、6月25日以降公開分）

(円)

公開日	コード	銘柄	公開市場	公開価格 (決定日)	初値	その後の 高値	その後の 安値	事業内容	主幹事
6/25	368A	北里コーポレーション	TP	1,340	2,001	2,158	1,353	不妊治療向け試薬、容器、医療機器の開発・製造	野村ほか
6/26	369A	エータイ	TG	1,510	2,547	3,975	2,324	永代供養墓の企画・建立・運営・販売代行等寺院コンサル	大和
6/30	372A	レント	TS	4,330	5,730	7,080	5,180	産業機械・建設機械・産業車両等のレンタル事業	みずほ
6/30	373A	リップス	TG	3,130	3,200	4,685	1,852	メンズコスメの企画販売、ヘアサロンのフランチャイズ運営	野村
7/4	378A	ヒット	TG	1,500	2,166	2,875	2,012	屋外広告媒体の企画、運営、屋外広告中心	SBI
7/18	386A	みのや	TS	1,540	2,531	2,980	1,892	菓子専門店「おかしのみちおか」をドミット outlets	みずほ
7/24	387A	フラー	TG	1,170	5,200	5,420	1,901	スマートフォンアプリの事業開発・デザイン、データ分析	SBI
7/29	391A	山 忠	MM	2,600	2,600	2,608	2,470	不動産の開発・販売、賃貸・管理、ビジネスホテル運営	アイザワ
8/13	402A	アクセルスペースHD	TG	375	751	1,141	622	小型衛星設計・製造・打上・運用、衛星画像販売等	SMBC日興
9/25	409A	オリオンビール	TP	850	1,863	2,262	1,460	酒類清涼飲料の製造・販売、ホテル等運営	野村ほか
9/25	410A	GMOコマース	TG	1,180	2,131	2,249	1,340	店舗の顧客体験向上、DX推進へマーケティングPF開発	大和
9/26	407A	UNICONHD	TS	1,060	1,385	1,400	1,100	南東北の地域連合型セレクト、他地域連合も視野	野村
10/2	75505	ベンジャ-HD第1回社債型種類株	TP	5,000	5,500	5,500	5,000	議決権・普通株転換権なし、31年3月までは年4.0%	野村
10/3	414A	オーバーラップHD	TG	1,650	1,533	1,590	1,204	ライトノベル・コミック・アニメ作品の企画・編集・プロデュース	みずほほか
10/6	421A	ムベビン・ストラテジック・キャリア	TG	2,080	2,502	3,100	2,310	コンサルティング業界に実績を持つ転職エージェント	大和
10/7	418A	ウリドキ	MN	1,200	1,290	1,845	1,220	リ-ス品買取マッチングサイト、関連Webメディア運営	JトラストG
10/8	428A	サイプレス・HD	TS	710	675	733	610	「築地食堂源ちゃん」等、和食業態中心に運営	大和
10/15	423A	ライオン事務器	TS	213	374	533	295	文具・事務用品、ワイズ家具、ワイズ環境工事等	みずほ
10/16	429A	テクセンドフォトマスク	TP	3,000	3,570	3,725	3,015	半導体フォトマスク製造専門、TOPPANHD子会社	SMBC日興ほか
10/17	431A	ユーソナー	TG	2,000	2,350	3,450	2,252	法人企業データベースの活用とマーケティング支援	野村
10/23	436A	サイバーソリューションズ	TG	1,380	1,914	1,990	1,562	メール・ビジネスチャット・グループウェアとセキュリティサービス	大和
10/24	438A	インフキュリオン	TG	1,680	1,560	1,660	1,265	決済全域をカバーする組込型金融・決済基盤開発	SBIほか
11/4	441A	N E	TG	750	-	-	-	SaaS型EC支援プラットフォーム「初ストエンジン」運営	みずほ
11/5	442A	クラシコ	TG	1,390	-	-	-	医療従事者向け白衣等の企画・開発、アジア・中東も	大和
11/21	446A	ノースサンド	TG	11/13	-	-	-	IT・ビジネスコンサル、ワークスペースツール米「Notion」代理店	大和
11/27	456A	HUMAN MADE	TG	11/17	-	-	-	衣料製品、装飾雑貨の開発・販売などブランド事業	野村、みずほ
12/1	460A	BRANU	TG	11/20	-	-	-	中小建設事業者向けマッチングサイト・統合型ビジネスツール	みずほ

(注) TPは東証プライム、TSは同スタンダード、TGは同グロース、MMは名証メイン、MNは同ネクスト。

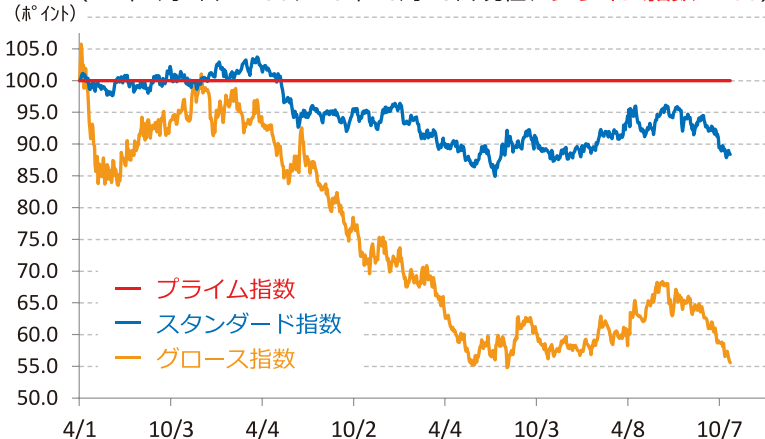
プロマーケット、Jリート除く。リップスは信用取引日々公表銘柄、アクセルスペースHDは継続企業の前提に関する重要事象等の記載あり。

(出所) Bloombergデータ、各社HPより内藤証券作成。

(浅井)

◆東証市場別指数の推移（相対力チャート）

(22年4月1日=100、25年10月28日現在、プライム指数=100)



(出所) Bloomberg データより内藤証券作成。

◆過去3カ月間「上昇率上位」（公開後2年以内）

(25/7/31→10/27)

(%)

コード	社名	業種	市場	騰落率
285A	キオクシアHD	電気機器	TP	295.9
5016	J X 金属	非鉄金属	TP	134.1
194A	WOLVES HAND	サービス業	TG	103.7
319A	技術承継機構	金属製品	TG	66.8
228A	オプロ	情報・通信業	TG	59.4
5858	STG	非鉄金属	TG	57.5
146A	コロンビア・ワークス	不動産業	TS	51.6
247A	A i ロボティクス	化学	TG	44.8
176A	レジル	電気・ガス業	TG	41.3
343A	I A C E トラベル	サービス業	TS	40.9
418A	ウリドキ	情報・通信業	MN	36.0
298A	GVA TECH	情報・通信業	TG	35.7

(注) 経営統合、持株会社化による上場、東証プロマーケットを除く。

但し、東証プロマーケットから他市場に上場した場合を含む。

3カ月前の月末より後の新規上場銘柄は初値からの上昇率。

(出所) Bloomberg データより内藤証券作成。

11月の
スケジュール

米経済指標発表予定は政府機関閉鎖影響で流動的

日付	曜日	国 内		対象期	海 外		対象期
		時間	指標・イベント名称		地域	指標・イベント名称	
3	月		文化の日		10:45 中国	RatingDog製造業PMI	10月
4	火				0:00 米国	ISM製造業景気指数	10月
					22:30 米国	貿易収支	9月
5	水	8:50	マネタリーベース	10月	10:45 中国	RatingDogサービス業PMI	10月
		8:50	日銀金融政策決定会合議事要旨（9月18-19日分）		22:15 米国	ADP雇用統計	10月
					インド	シーク教ナナック生誕日	
6	木				0:00 米国	ISM非製造業景気指数	10月
7	金				22:30 米国	雇用統計	10月
					中国	貿易収支	10月
9	日				10:30 中国	消費者物価指数・生産者物価指数	10月
10	月	8:50	日銀金融政策決定会合主な意見（10月29-30日分）		ブラジル 国連気候変動枠組条約第30回締約国会議（～21日）		
		14:00	景気動向指数（速報）	9月			
11	火	8:50	経常収支	9月	米国	ベテランズデー（債券休場）	
		14:00	景気ウォッチャー調査	10月			
12	水	15:00	工作機械受注	10月			
13	木	8:50	企業物価指数	10月	22:30 米国	消費者物価指数（CPI）	10月
14	金				11:00 中国	固定資産投資	1-10月
					11:00 中国	工業生産	10月
					11:00 中国	小売売上高	10月
					19:00 ユーロ圏	GDP（改定値）	7-9月
					22:30 米国	生産者物価指数（PPI）	10月
					22:30 米国	小売売上高	10月
15	土				0:00 米国	企業在庫・売上高	9月
17	月	8:50	GDP（速報値）	7-9月			
18	火				23:15 米国	鉱工業生産指数	10月
19	水	8:50	貿易収支（速報値）	10月	0:00 米国	NAHB住宅市場指数	11月
		8:50	機械受注統計	9月	22:30 米国	住宅着工件数	10月
20	木				4:00 米国	FOMC議事録	
					10:00 中国	LPR（貸出市場報告金利）	
21	金	8:30	全国消費者物価指数（CPI）	10月	0:00 米国	中古住宅販売件数	10月
22	土				南アフリカ G20首脳会議（～23日）		
24	月		振替休日（勤労感謝の日）				
25	火						
26	水				22:30 米国	耐久財受注	10月
					22:30 米国	GDP（改定値）	7-9月
27	木				0:00 米国	新築住宅販売件数	10月
					0:00 米国	個人消費支出・個人所得	10月
					4:00 米国	ページブック	
					米国	サンクスギビングデー	
28	金	8:30	完全失業率・有効求人倍率	10月			
		8:30	都区部消費者物価指数（CPI）	11月			
		8:50	鉱工業生産指数（速報値）	10月			
30	日				10:30 中国	国家統計局製造業・非製造業PMI	11月

（注）赤字は注目指標、緑字は中国関連指標、青字は休場、時間は日本時間。米国は11月2日から冬時間。

〈日本株〉

11月の展望 日経平均株価で5万円前後のレンジ相場が続こう

自社株買いや増配の発表に注目

日本株は高市首相誕生の前後から大幅高を繰り返した。10月24日の所信表明演説では、防衛費の積み増しや労働時間規制の見直し検討などを提示。重要な施策となる「危機管理投資」や「成長投資」で強い経済の実現を強調し、27日の日経平均株価は史上初の5万円台を突破した。

日経平均株価の向こう12ヵ月の予想PERは約23倍 (Bloomberg集計、10/24)まで上昇し、アベノミクス当時の上限の約20倍を超えている。9月中間決算発表で業績の上方修正が相次げば、予想EPSが上昇して割高感は修正されようが、日柄調整の可能性は高いとみる。当面は5万円前後のレンジ相場が続くと予想する。

10月後半から11月は、業績見通し修正と合わせて自社株買いや増配が発表されることもある。企業の解散価値とされる純資産よりも株価が低い (PBR1倍割れ) 企業は、資本効率の改善や株主還元強化が求められ、自社株買いで自己資本の圧縮を進める企業がある。 (10/28 田部井)

10月の銘柄・業種別騰落率 (9/30→10/27)

◆東証プライム騰落率ランキング

～BEST10～

コード	社名	業種	騰落率
285A	キオクシアHD	電気機器	101.2
6330	東洋インダリアル	建設	84.8
6814	古野電気	電気機器	75.8
4446	Link-U G	情報通信	63.2
6506	安川電機	電気機器	42.8
7721	東京計器	精密機器	38.0
7003	三井E&S	機械	36.8
9984	ソフトバンクG	情報通信	36.3
5803	フジクラ	非鉄金属	33.9
5991	日本発条	金属製品	31.2

～WORST10～

コード	社名	業種	騰落率
3994	マニフォワード	情報通信	-21.2
2726	パルGHD	小売業	-17.7
3349	コスモス薬品	小売業	-15.3
4680	ラウンドワン	サービス	-12.9
3498	霞ヶ関ビル外	不動産	-12.6
6532	ペイカレント	サービス	-11.5
9843	ニトリHD	小売業	-11.1
4751	サイバースエージェント	サービス	-10.5
6740	J D I	電気機器	-9.5
4088	I・P・ウォーター	化学	-8.9

(注) 売買代金25日平均上位5分の1を対象。

(出所) Bloomberg より内藤証券作成。

◆業種別騰落率

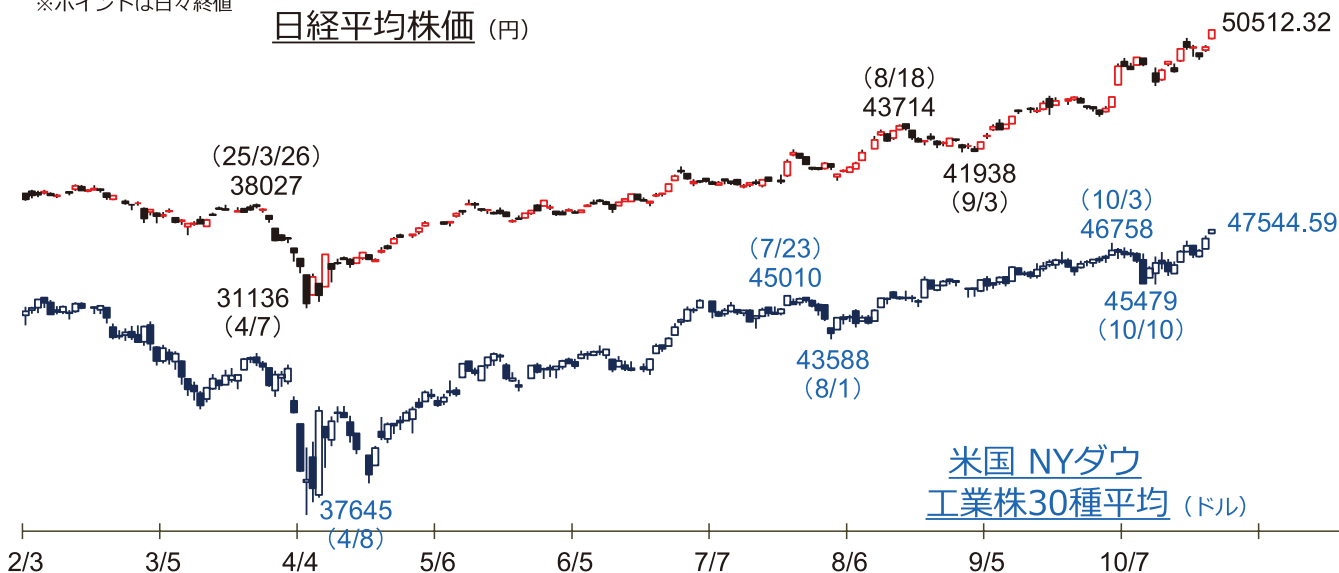
(%)

業種	騰落率
非鉄	17.4
機械	12.5
精密	12.2
電機	12.1
情報通信	10.7
自動車	10.1
ガラス土石	6.9
建設	6.6
小売業	6.2
TOPIX	6.0
卸売業	5.8
医薬品	5.4
繊維	4.0
海運	3.5
電力ガス	3.4
鉄鋼	2.9
化学	2.6
証券商品	0.9
食料品	0.6
不動産	0.1
陸運	-0.1
サービス	-1.6
銀行	-2.5

◆日経平均株価、NYダウの推移 (日足、25年2月3日～25年10月27日)

※ポイントは日々終値

日経平均株価 (円)



(出所) Bloomberg データより内藤証券作成。