

## 株式会社キトー

(6409 東証一部) 発行日 2014年3月11日

## 72%の海外売上比率・円安効果・アジアへの投資により大幅増益持続

## グローバル化戦略の成果による大幅増益基調継続

当社は、建設現場、工場内・構内作業等で利用される、チェーンブロック、レバーブロック、チェーンホイスト、ワイヤーロープホイスト、クレーン等で日米中の業界リーダーである。2014年3月期第3四半期累計では、海外売上高比率が72%でグローバルに分散した事業ポートフォリオを構築している。円安の影響もあり、規模拡大による営業レバレッジ効果と相まって、前期比で営業利益は81.0%増、経常利益は87.3%増、当期利益は134.5%増となった。当社ビジョン「真のグローバル No.1 のホイストメーカー」としての地位は確実に高まっている。

## 日本以外の主要市場では現地通貨で横這いから増収基調へ

第3四半期累計では、前期比で見ると、慎重な設備投資姿勢の日本は売上高でマイナス5%であったが、海外は円で見ると、売上高で24.4%増となった。現地通貨ベースで見ると米州は3%増、景気鈍化からの回復が緩やかにすすむ中国では売上高は横這いと堅調に推移した。日系企業を中心とした投資活動によって堅調なアジアは、売上高で前期比24%増となった。第4四半期にかけて主要市場で拡大傾向を見込み、増収基調持続。販売数量減効果を上回る製品値上げ・資材費減も利益貢献。

## 品揃え拡大・海外拠点拡充・現地生産拡大等によりグローバル化推進

当社は、さらに品揃え強化で幅広い顧客ニーズに対応する戦略を進めている。本年度は、ロープホイストの拡販において米国・日本において積極的に営業活動展開し、本格的な営業体制が始動した。日本以外の生産拠点の拡充については、米州における一部製品の現地生産化、タイ・韓国での新工場生産が進んだ。インドネシアにおける子会社設立、台湾での合併会社設立などで成長続くアジアに積極的に投資し一層のグローバル化を推移している。日米中でリーダー的地位を築いた強い商品力を背景にグローバル化の動きに引き続き取り組んでいる。

## 第3四半期アップデート

ジェイ・フェニックス・リサーチ(株)

宮下修、CFA

| 会社概要              |              |
|-------------------|--------------|
| 所在地               | 山梨県          |
| 代表者               | 鬼頭 芳雄        |
| 設立年月              | 1932年11月     |
| 資本金               | 3,976百万円     |
| 上場日               | 2007年8月9日    |
| URL               | www.kito.com |
| 業種                | 機械           |
| 従業員数              | 連結1992名      |
| 主要指標 2014/3/10 現在 |              |
| 株価                | 1,877円       |
| 52週高値             | 2,368円       |
| 52週安値             | 910円         |
| 発行済株式数            | 13,524,100株  |
| 売買単位              | 100株         |
| 時価総額              | 25,384百万円    |
| 会社予想配当            | 30円          |
| 会社予想EPS           | 147円         |
| 予想PER             | 12.7x        |
| 実績BPS             | 1,508.6円     |
| 実績PBR             | 1.24x        |

| 業績動向                       | 売上高<br>百万円 | 前期比<br>% | 営業利益<br>百万円 | 前期比<br>% | 経常利益<br>百万円 | 前期比<br>% | 当期利益<br>百万円 | 前期比<br>% | EPS<br>円 | 株価<br>円 | 円<br>安値 |
|----------------------------|------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|----------|---------|---------|
| 2011/3 実績                  | 28,095     | 17.4%    | 1,119       | 156.1%   | 885         | 87.9%    | 423         | 246.7%   | 35       | 1,209   | 560     |
| 2012/3 実績                  | 33,282     | 18.5%    | 1,658       | 48.1%    | 1,572       | 77.6%    | 662         | 56.4%    | 51       | 770     | 505     |
| 2013/3 実績                  | 35,501     | 6.7%     | 2,510       | 51.4%    | 2,440       | 55.2%    | 1,023       | 54.6%    | 79       | 1,029   | 535     |
| 2012/4-12 実績               | 24,300     | 6.6%     | 1,091       | 39.8%    | 1,142       | 82.5%    | 546         | 312.1%   | 42       | 754     | 535     |
| 2013/4-12 実績               | 27,793     | 14.4%    | 1,976       | 81.0%    | 2,140       | 87.3%    | 1,280       | 134.5%   | 98       | 2,139   | 910     |
| 2014/3 会社予想<br>(2013年5月発表) | 42,000     | 18.3%    | 3,600       | 43.4%    | 3,300       | 35.2%    | 1,900       | 85.7%    | 147      | —       | —       |

## 2014年3月期第3四半期のレビュー

2014年3月期  
第3四半期決算概要

72%の海外売上比率・円安効果・アジアへの投資により大幅増益持続

当社ビジョン「真のグローバル No.1 のホイストメーカー」としての地位は確実に高まっている。

現地通貨ベースでみると、日本はマイナスであったが、米州はプラス、中国の売上高は、横這いと堅調な動き

販売量減のマイナス効果を上回る製品値上げ・資材費減効果も利益貢献

## ■72%の海外売上比率・円安効果・アジアへの投資により大幅増益持続

2014年3月期第3四半期累計では、海外売上高比率が72%でグローバルに分散した事業ポートフォリオを構築している。円安の影響もあり、規模拡大による営業レバレッジ効果と相まって、前期比で営業利益は81.0%増、経常利益は87.3%増、当期利益は134.5%増となった。当社ビジョン「真のグローバル No.1 のホイストメーカー」としての地位は確実に高まっている。

1-3Q累計の決算概要

| 項目<br>(単位) |       | 2013/3期    |            | 2014/3期    |            |        |
|------------|-------|------------|------------|------------|------------|--------|
|            |       | 1-3Q<br>累計 |            | 1-3Q<br>累計 |            | 前期比    |
|            |       |            | 構成比<br>円基準 |            | 構成比<br>円基準 |        |
| 売上高        | 百万円   | 24,300     | 100.0%     | 27,793     | 100.0%     | 14.4%  |
| 営業利益       | 百万円   | 1,091      | 4.5%       | 1,976      | 7.1%       | 81.1%  |
| 経常利益       | 百万円   | 1,142      | 4.7%       | 2,140      | 7.7%       | 93.1%  |
| 当期利益       | 百万円   | 546        | 2.2%       | 1,280      | 4.6%       | 169.9% |
| 営業利益率      |       | 4.5%       | —          | 7.1%       | —          | —      |
| 経常利益率      |       | 4.7%       | —          | 7.7%       | —          | —      |
| 当期利益率      |       | 2.2%       | —          | 4.6%       | —          | —      |
| 日本         | 百万円   | 8,262      | 34.0%      | 7,842      | 28.2%      | -5.1%  |
| 米州         | 千USドル | 86,640     | —          | 89,382     | —          | 3.2%   |
|            | 百万円   | 6,840      | 28.1%      | 8,832      | 31.8%      | 29.1%  |
| 中国         | 千RMB  | 407,498    | —          | 407,598    | —          | 0.0%   |
|            | 百万円   | 5,105      | 21.0%      | 6,106      | 22.0%      | 19.6%  |
| アジア        | 百万円   | 2,649      | 10.9%      | 3,284      | 11.8%      | 24.0%  |
| 欧州         | 百万円   | 889        | 3.7%       | 1,144      | 4.1%       | 28.8%  |
| その他        | 百万円   | 553        | 2.3%       | 583        | 2.1%       | 5.4%   |
| 海外         | 百万円   | 16,036     | 66.0%      | 19,949     | 71.8%      | 24.4%  |

注) 為替レート: 2013/3期3Q→2014/3期3Q USD80.0円→99.3円、CAD80.0円→95.7円  
EUR102.1円→132.2円、RMB12.5円→15.6円

(出所)会社資料より JPR 作成

現地通貨ベースでみると、日本はマイナスであったが、米州はプラス、中国の売上高は、横這いと堅調な動きとなった。営業利益の増加の最大の要因は為替となっている。販売量減は219百万円となったが、その効果を上回る408万円の製品値上げ・資材費減効果も利益貢献に寄与している。当社の製品力の強さ、新製品導入による高付加価値化の動きが利益の安定性に寄与しているといえる。

営業利益: 前期比+885百万円の主な要因  
(単位: 百万円)

|              |       |
|--------------|-------|
| 2012年4-12月   | 1,091 |
| 営業利益         |       |
| + 為替         | 1,309 |
| + 製品値上げ・資材費減 | 408   |
| - 販売管理費増     | 613   |
| - 販売量減       | 219   |
| = 2013年4-12月 | 1,976 |
| 営業利益         |       |

(出所)会社資料より JPR 作成

## バランスシート

資産増の主な要因、棚卸資産増加と海外生産拠点拡充のための設備投資

## ■総資産の増加は抑制

資産合計は3月末比で 29 億円増となった。内訳では、棚卸資産が 17 億円増、17%増、有形固定資産の増加が 9.5 億円、11%増と大きく拡大した。米州における現地生産化、タイ・韓国での新工場生産が進み、地産地消による生産最適化への取組による設備投資により有形固定資産が増加している。

## バランスシートの概要

| 項目        | 2013/3期       |               | 増減額    |
|-----------|---------------|---------------|--------|
|           | 2013/3期<br>期末 | 2014/3期<br>3Q |        |
| 流動資産      | 23,775        | 25,349        | 1,573  |
| 現金・預金     | 4,140         | 4,645         | 504    |
| 受取手形及び売掛金 | 7,918         | 6,784         | -1,133 |
| 棚卸資産      | 10,089        | 11,796        | 1,707  |
| その他       | 1,627         | 2,122         | 495    |
| 固定資産      | 10,973        | 12,338        | 1,364  |
| 有形固定資産    | 8,526         | 9,480         | 954    |
| 無形固定資産    | 806           | 891           | 85     |
| 投資その他資産   | 1,641         | 1,965         | 324    |
| 繰延資産      | 11            | 6             | -4     |
| 資産合計      | 34,760        | 37,694        | 2,934  |
| 流動負債      | 11,510        | 11,563        | 53     |
| 支払手形及び買掛金 | 4,955         | 4,964         | 8      |
| 短期借入金     | 2,308         | 2,234         | -73    |
| その他       | 4,246         | 4,364         | 117    |
| 固定負債      | 5,237         | 5,726         | 489    |
| 社債        | 1,000         | 1,000         | 0      |
| 長期借入金     | 1,783         | 2,255         | 472    |
| その他       | 2,453         | 2,470         | 16     |
| 純資産合計     | 18,012        | 20,403        | 2,391  |
| 負債純資産合計   | 34,760        | 37,694        | 2,934  |

(出所)会社資料より JPR 作成

## 通期実績及び見通し

EPS 147 円を見込んでいます。配当性向は 20%を下限として配当見込みは 30 円としているが、少しでも見通しを上回れば増配の可能性がある。

## ■品揃え拡大・海外拠点拡充・現地生産拡大等によりグローバル化推進

当社は、さらに品揃え強化で幅広い顧客ニーズに対応する戦略を進めている。本年度は、ロープホイストの拡販において米国・日本において積極的に営業活動展開し、本格的な営業体制が始動した。

## 通期実績及び見通し

## 通期予想の概要

| 項目<br>(単位) | 決算期  | 2013/3期 |            | 2014/3期 |            |       |
|------------|------|---------|------------|---------|------------|-------|
|            |      | 通期実績    |            | 通期会社予想  |            |       |
|            |      |         | 構成比<br>円基準 |         | 構成比<br>円基準 | 前期比   |
| 売上高        | 百万円  | 35,501  | 100.0%     | 42,000  | 100.0%     | 18.3% |
| 営業利益       | 百万円  | 2,510   | 7.1%       | 3,600   | 8.6%       | 43.4% |
| 経常利益       | 百万円  | 2,440   | 6.9%       | 3,300   | 7.9%       | 35.2% |
| 当期利益       | 百万円  | 1,023   | 2.9%       | 1,900   | 4.5%       | 85.7% |
| 営業利益率      |      | 7.1%    | —          | 8.6%    | —          | —     |
| 経常利益率      |      | 6.9%    | —          | 7.9%    | —          | —     |
| 当期利益率      |      | 2.9%    | —          | 4.5%    | —          | —     |
| EPS        | 円    | 79.42   | —          | 147.06  | —          | 85.2% |
| ROE        |      | 6.3%    | —          | 12.0%   | —          | —     |
| 日本         | 百万円  | 11,679  | 32.9%      | 12,000  | 28.6%      | 2.7%  |
| 米州         | 千USD | 122,345 | —          | 131,111 | —          | 7.2%  |
|            | 百万円  | 10,163  | 28.6%      | 13,000  | 31.0%      | 27.9% |
| 中国         | 千RMB | 571,478 | —          | 572,413 | —          | 0.2%  |
|            | 百万円  | 6,994   | 19.7%      | 8,300   | 19.8%      | 18.7% |
| アジア        | 百万円  | 4,626   | 13.0%      | 6,200   | 14.8%      | 34.0% |
| 欧州         | 百万円  | 1,286   | 3.6%       | 1,500   | 3.6%       | 16.6% |
| その他        | 百万円  | 749     | 2.1%       | 1,000   | 2.4%       | 33.5% |

注)為替レート:

2013/3期通期→2014/3期通期 USD83.1円→96.6円

CAD82.9円→95.4円、EUR107.1円→124.0円、RMB12.6円→15.5円

(出所)会社資料より JPR 作成

## 機械セクターとの比較

PER は中位以下の水準にとどまっている。強固なグローバルな市場基盤、成長戦略を踏まえると上位 25%の 17 倍程度となっても割高とはいえない

日本以外の生産拠点の拡充についても、米州における一部製品の現地生産化、タイ・韓国での新工場生産が進み、インドネシアにおける子会社設立、台湾での合併会社設立などで成長続くアジアに積極的に投資し一層のグローバル化を推移している。日米中でリーダー的地位を築いた強い商品力を背景にグローバル化の動きに取り組んでいる。第 4 四半期下期は主要市場で拡大傾向を見込んでおり、増収基調は持続を見込んでいる。ROE は 12%と前期と比較するとほぼ倍の水準、EPS は前期比で 85%増の EPS147円を見込んでいる。配当性向は 20%を下限として配当見込みは 30 円としているが、少しでも見通しを上回れば増配の可能性がある。

## ■売上高 250 億円から 750 億円の機械セクターでは低バリュエーション

機械セクターの上場企業で直前期の売上高実績が 250 億円から 750 億円の、当社と規模が類似した企業との比較が下の表である。当社の営業利益率の見通しは上位 25%の水準であるが、PER は中位以下の水準である。当社のグローバルにおける強固な市場基盤および成長戦略を踏まえると、PER は上位 25%の 17 倍程度となっても割高とはいえない。

## 売上高 250 億円から 750 億円の機械セクター

| 証券コード | 会社名                | 決算期      | 配当利回り  |       | PER   |       | 営業利益率 |       | ROE   |       | ROA  |  |
|-------|--------------------|----------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|--|
|       |                    |          | 会社計画   | 直前期実績 | 会社計画  | 直前期   | 前期実績  | 会社計画  | 前期実績  | 前期実績  | 前期実績 |  |
| 1908  | 日本ドライミカル           | 2013年3月  | 3.1%   | 9.2   | 8.9   | 1.35  | 5.6%  | 5.6%  | 1.47% | 7.8%  |      |  |
| 1978  | アタカ大機              | 2013年3月  | 2.1%   | 21.8  | 23.45 | 0.78  | 2.2%  | 0.3%  | 3.6%  | 2.3%  |      |  |
| 6101  | ツガミ                | 2013年3月  | 1.9%   | 11.0  | 25.1  | 1.47  | 16.0% | 9.5%  | 13.4% | 18.4% |      |  |
| 6118  | アイダエンジニアリング        | 2013年3月  | 2.3%   | 22.0  | 16.7  | 1.58  | 6.5%  | 8.9%  | 7.2%  | 4.6%  |      |  |
| 6134  | 富士機械製造             | 2013年3月  | 0.5%   | 31.3  | -     | 0.73  | 6.1%  | 1.4%  | 2.3%  | 3.0%  |      |  |
| 6137  | 小池酸素工業             | 2013年3月  | 7.2%   | 9.7   | -     | 0.43  | 2.8%  | 1.4%  | 4.4%  | 2.3%  |      |  |
| 6140  | 旭ダイモト工業            | 2013年3月  | 1.5%   | 23.5  | 27.1  | 1.56  | 11.2% | 11.1% | 6.6%  | 7.4%  |      |  |
| 6143  | ソニック               | 2013年3月  | 3.5%   | 5.2   | 6.8   | 0.60  | 7.3%  | 6.2%  | 11.6% | 4.2%  |      |  |
| 6151  | 日東工業               | 2013年3月  | 1.8%   | 14.4  | 17.0  | 1.01  | 13.0% | 13.3% | 7.0%  | 7.1%  |      |  |
| 6165  | パソ工業               | 2013年3月  | 1.9%   | 36.0  | 13.2  | 1.34  | 2.8%  | 3.7%  | 3.7%  | 3.4%  |      |  |
| 6217  | 津田駒工業              | 2012年11月 | 0.0%   | -     | 14.7  | 0.79  | -1.2% | 2.0%  | -4.7% | -1.2% |      |  |
| 6218  | エンジユウ              | 2013年3月  | 0.0%   | 4.2   | 7.3   | 1.23  | 7.5%  | 4.2%  | 29.2% | 6.2%  |      |  |
| 6222  | 島精機製作所             | 2013年3月  | 1.8%   | 34.9  | 11.3  | 0.70  | -1.5% | 12.1% | 2.0%  | -0.5% |      |  |
| 6249  | ゲームカード・ジョイホールディングス | 2013年3月  | 3.8%   | 14.1  | 132.5 | 0.54  | 6.7%  | 1.3%  | 3.8%  | 4.1%  |      |  |
| 6256  | ニューリアテクノロジ         | 2013年3月  | 1.2%   | 11.5  | 10.2  | 3.87  | 41.4% | 39.2% | 33.6% | 29.5% |      |  |
| 6257  | 森商事                | 2013年3月  | 207.3% | 9.9   | 15.5  | 0.68  | 13.2% | 7.4%  | 6.8%  | 11.5% |      |  |
| 6258  | 平田精工               | 2013年3月  | 1.8%   | 25.9  | 7.9   | 0.40  | 1.2%  | 2.9%  | 1.6%  | 0.8%  |      |  |
| 6277  | ボカフミクロン            | 2012年9月  | 2.4%   | 11.8  | 10.6  | 1.03  | 7.5%  | 7.8%  | 8.8%  | 7.3%  |      |  |
| 6281  | 前田製作所              | 2013年3月  | 1.3%   | 11.3  | 9.6   | 1.24  | 2.6%  | 3.4%  | 11.0% | 2.9%  |      |  |
| 6282  | オレシ工業              | 2013年3月  | 2.2%   | 21.7  | 17.2  | 1.43  | 8.8%  | 10.5% | 6.6%  | 7.3%  |      |  |
| 6285  | 勝野                 | 2013年3月  | 2.3%   | 9.2   | 12.0  | 0.29  | 2.7%  | 1.8%  | 3.6%  | 3.9%  |      |  |
| 6293  | 日精機工業              | 2013年3月  | 1.3%   | 7.4   | 10.2  | 0.58  | 4.8%  | 5.0%  | 7.8%  | 3.7%  |      |  |
| 6299  | 神鋼環境ソリューション        | 2013年3月  | 1.9%   | 15.3  | 27.6  | 1.89  | 5.5%  | 3.6%  | 12.4% | 7.0%  |      |  |
| 6306  | 日工                 | 2013年3月  | 1.9%   | 22.9  | 14.9  | 0.83  | 4.4%  | 3.6%  | 3.6%  | 3.2%  |      |  |
| 6309  | 巴工業                | 2012年10月 | 0.4%   | 20.8  | 18.4  | 0.75  | 4.0%  | 6.6%  | 3.6%  | 4.5%  |      |  |
| 6316  | 丸山製作所              | 2012年9月  | 1.7%   | 14.6  | 14.3  | 0.89  | 5.2%  | 4.8%  | 6.1%  | 5.1%  |      |  |
| 6317  | 北川鉄工所              | 2013年3月  | 1.3%   | 12.2  | 16.0  | 0.81  | 2.4%  | 4.2%  | 6.6%  | 1.9%  |      |  |
| 6328  | 住友実業               | 2012年12月 | 2.8%   | 12.6  | 11.8  | 1.16  | 3.9%  | 4.2%  | 9.2%  | 5.4%  |      |  |
| 6331  | 三菱化工機              | 2013年3月  | 0.0%   | -     | -     | 0.69  | -2.5% | -5.2% | -5.1% | -2.5% |      |  |
| 6340  | 渋谷工業               | 2012年6月  | 0.3%   | 46.5  | 25.2  | 2.63  | 4.7%  | 5.5%  | 5.7%  | 4.1%  |      |  |
| 6345  | アイチコーポレーション        | 2013年3月  | 2.3%   | 20.6  | 19.4  | 0.80  | 6.4%  | 7.0%  | 3.9%  | 4.1%  |      |  |
| 6349  | 小巻コーポレーション         | 2013年3月  | 1.2%   | -     | 10.4  | 0.78  | 0.8%  | 8.3%  | -1.7% | 0.4%  |      |  |
| 6351  | 鏡見製作所              | 2013年3月  | 1.2%   | 15.3  | 4.3   | 0.90  | 8.2%  | 8.3%  | 5.9%  | 5.6%  |      |  |
| 6355  | 住友精密工業             | 2013年3月  | 1.7%   | 84.0  | 44.0  | 0.66  | 1.1%  | 3.2%  | 0.8%  | 0.6%  |      |  |
| 6363  | 西島製作所              | 2013年3月  | 1.3%   | 42.5  | 57.3  | 1.22  | 11.1% | 2.4%  | 3.9%  | 0.9%  |      |  |
| 6364  | 北郷工業               | 2013年3月  | 2.7%   | 15.5  | 11.3  | 1.47  | 5.4%  | 7.6%  | 3.5%  | 5.7%  |      |  |
| 6368  | オルガノ               | 2013年3月  | 1.7%   | 10.8  | 79.0  | 0.62  | 5.2%  | 0.7%  | 5.7%  | 4.1%  |      |  |
| 6369  | トーヨーカネツ            | 2013年3月  | 1.4%   | 25.5  | 14.9  | 1.27  | 5.0%  | 8.1%  | 5.0%  | 3.9%  |      |  |
| 6373  | 大同工業               | 2013年3月  | 1.1%   | 18.4  | 10.2  | 0.80  | 1.9%  | 5.1%  | 4.4%  | 1.9%  |      |  |
| 5282  | トリニティ工業            | 2013年3月  | 1.5%   | 24.0  | 14.6  | 0.49  | 1.8%  | 2.2%  | 2.1%  | 1.9%  |      |  |
| 6390  | 加藤製作所              | 2013年3月  | 1.5%   | 21.9  | 12.0  | 1.02  | 3.5%  | 6.3%  | 4.7%  | 2.4%  |      |  |
| 6393  | 油研工業               | 2013年3月  | 2.2%   | 19.4  | 11.4  | 0.84  | 3.7%  | 4.4%  | 4.3%  | 2.9%  |      |  |
| 6407  | CKD                | 2013年3月  | 1.5%   | 29.8  | 14.6  | 1.44  | 5.0%  | 10.3% | 4.8%  | 4.5%  |      |  |
| 6408  | 小倉クラッチ             | 2013年3月  | 0.0%   | 41.6  | 10.8  | 0.42  | 0.7%  | 1.6%  | 1.0%  | 0.7%  |      |  |
| 6411  | 中野冷機               | 2012年12月 | 0.5%   | 9.6   | 8.7   | 1.06  | 11.9% | 10.9% | 11.0% | 11.0% |      |  |
| 6419  | マースエンジニアリング        | 2013年3月  | 3.2%   | 11.4  | 10.5  | 0.96  | 21.0% | 20.4% | 8.5%  | 10.8% |      |  |
| 6420  | 福島工業               | 2013年3月  | 0.9%   | 11.2  | 9.4   | 1.36  | 9.4%  | 9.1%  | 12.1% | 10.2% |      |  |
| 6430  | ダイコク電機             | 2013年3月  | 2.1%   | 8.4   | 11.7  | 1.15  | 11.9% | 9.1%  | 13.7% | 12.4% |      |  |
| 6432  | 竹内製作所              | 2013年3月  | 0.6%   | 13.8  | 12.4  | 1.50  | 3.4%  | 7.3%  | 10.9% | 2.8%  |      |  |
| 6445  | 板の田マシン工業           | 2013年3月  | 0.0%   | 189.6 | 16.6  | 1.05  | 4.5%  | 6.0%  | 0.6%  | 3.4%  |      |  |
| 6454  | マックス               | 2013年3月  | 3.1%   | 23.8  | 21.2  | 0.92  | 7.0%  | 6.9%  | 3.9%  | 4.9%  |      |  |
| 6458  | 新風工業               | 2013年3月  | 2.2%   | 7.1   | 10.6  | 1.07  | 13.8% | 9.9%  | 15.2% | 10.6% |      |  |
| 6461  | 日本ヒョウシンリング         | 2013年3月  | 2.7%   | 7.8   | 11.2  | 0.74  | 4.7%  | 5.0%  | 9.4%  | 3.6%  |      |  |
| 6462  | リケン                | 2013年3月  | 2.6%   | 13.3  | 11.2  | 0.97  | 6.6%  | 7.9%  | 7.3%  | 5.9%  |      |  |
| 6480  | 日本トムソン             | 2013年3月  | 1.9%   | -     | 27.7  | 0.73  | 3.3%  | 3.1%  | -0.2% | 1.4%  |      |  |
| 6489  | 前澤工業               | 2013年5月  | 1.8%   | 8.4   | 12.9  | 0.48  | 4.1%  | 2.6%  | 5.7%  | 3.4%  |      |  |
| 最大    |                    | 207.3%   | 188.6  | 234.5 | 3.87  | 41.4% | 39.2% | 33.6% | 29.5% |       |      |  |
| 上位25% |                    | 2.3%     | 23.7   | 17.2  | 1.25  | 7.4%  | 8.3%  | 9.3%  | 6.4%  |       |      |  |
| 平均値   |                    | 5.4%     | 22.4   | 22.9  | 1.04  | 6.0%  | 6.4%  | 6.8%  | 5.1%  |       |      |  |
| 中央値   |                    | 1.8%     | 14.9   | 12.9  | 0.92  | 4.9%  | 5.6%  | 5.7%  | 4.1%  |       |      |  |
| 下位25% |                    | 1.2%     | 11.0   | 10.6  | 0.72  | 2.8%  | 3.1%  | 3.6%  | 2.4%  |       |      |  |
| 最少    |                    | 0.0%     | 0.3    | 0.3   | 0.25  | -2.5% | -5.2% | -5.1% | -2.5% |       |      |  |
| 6409  | キトー                | 2013年3月  | 1.6%   | 23.8  | 12.8  | 1.47  | 7.1%  | 8.6%  | 5.9%  | 7.2%  |      |  |

(出所)JPR 作成。2014年3月6日終値ベース

(注)ROE,ROA は期末値。

過去 100 取引日の株価チャート(単位:円)



(出所)FactSet データより JRP 作成

## ディスクレーム

本レポートは、株式会社ティー・アイ・ダヴリュが「ANALYST NET」のブランド名で発行するレポートであり、外部の提携会社及びアナリストを主な執筆者として作成されたものです。

- 「ANALYST NET」のブランド名で発行されるレポートにおいては、対象となる企業について従来とは違ったアプローチによる紹介や解説を目的としております。株式会社ティー・アイ・ダヴリュは原則、レポートに記載された内容に関してレビューならびに承認を行っておりません(しかし、明らかな誤りや適切ではない表現がある場合に限り、執筆者に対して指摘を行っております)。
- 株式会社ティー・アイ・ダヴリュは、本レポートを発行するための企画提案およびインフラストラクチャーの提供に関して対価を直接的または間接的に対象企業より得ている場合があります。
- 執筆者となる外部の提携会社及びアナリストは、本レポートを作成する以外にも対象会社より直接的または間接的に対価を得ている場合があります。また、執筆者となる外部の提携会社及びアナリストは対象会社の有価証券に対して何らかの取引を行っている可能性あるいは将来行う可能性があります。
- 本レポートは、投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたものであり、有価証券取引及びその他の取引の勧誘を目的とするものではありません。有価証券およびその他の取引に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任で行ってください。
- 本レポートの作成に当たり、執筆者は対象企業への取材等を通じて情報提供を受けておりますが、当レポートに記載された仮説や見解は当該企業によるものではなく、執筆者による分析・評価によるものです。
- 本レポートは、執筆者が信頼できると判断した情報に基づき記載されたものですが、その正確性、完全性または適時性を保証するものではありません。本レポートに記載された見解や予測は、本レポート発行時における執筆者の判断であり、予告無しに変更されることがあります。
- 本レポートに記載された情報もしくは分析に、投資家が依拠した結果として被る可能性のある直接的、間接的、付随的もしくは特別な損害に対して、株式会社ティー・アイ・ダヴリュならびに執筆者が何ら責任を負うものではありません。
- 本レポートの著作権は、原則として株式会社ティー・アイ・ダヴリュに帰属します。本レポートにおいて提供される情報に関して、株式会社ティー・アイ・ダヴリュの承諾を得ずに、当該情報の複製、販売、表示、配布、公表、修正、頒布または営利目的での利用を行うことは法律で禁じられております。
- 「ANALYST NET」は株式会社ティー・アイ・ダヴリュの登録商標です。