

投資シグナル

第1四半期の増収益はハイテク中心
通期では幅広い企業群で業績伸長へ

京都、滋賀に本社を置く三ヶ月決算の上場企業五十二社（金融三社を除く。連結四十九社、単体三社）の二〇一四年三月期第1四半期（一三年四〜六月）の業績は、売上高が前年同期比一〇・六％増、営業利益は同八七・八％増と大幅な増収増益になった（西村証券の集計による）。ただ、増収となったのが三十二社（全体の六二％）、営業増益（黒字転換含む）については二十三社（同四四％）にとどまり、中でもオムロン、ローム、京セラ、村田製といった、円安転換などを背景とした主要ハイテク企業の好調によるところが大きい結果に。業績変化の率・幅で京滋企業全体への影響が大きい任天堂を除く五十一社ベースでは、売上高が一・四％増、営業利益は六五・三％増となった。

今期の通期について、西村証券の集計（金融三社を除く五十二社の会社側予想ベース。予想値をレンジ幅で公表している日本電気硝子はレンジの中央値を使用。一三年八月三十日現在）では、売上高が前期比一五・八％増、営業利益は同一五五・八％増（任天堂を除く五十一社ベースでは売上高一二・九％増、営業利益八八・六％増）に。五十二社のうち増収予想が四十八社（全体の九二％）、営業増益予想（黒字転換含む）も四十四社（同八五％）と幅広い企業群へ広がりそう。現段階で増配を予定している企業は十三社、前期実績比横ばいが二十八社で、合わせて四十一社（七九％）が増配ないし現状維持を予定。減配は五社（一〇％）、無配は二社（四％）となっている（四社は未定）。

■京滋企業の14年3月期第1四半期概況と通期見通し…1
■京滋企業の14年3月期第1四半期業績ランキング(売上高・営業利益・経常利益の増加率、売上高営業利益率、売上高経常利益率、売上高営業利益率改善度)……………2~4

■京滋企業の年初来株価動向……………5~6
■京滋企業の13年1~8月株価騰落率……………7
■京滋本社企業の予想配当利回りランキング……………8

西村証券

本 店	〒600-8007	京都市下京区四条通高倉西入（大丸前） TEL (075) 221-2155（代表）
亀岡営業所	〒621-0804	亀岡市追分町馬場通5番地（亀岡駅前） TEL (0771) 24-2311（代表）
草津営業所	〒525-0032	草津市大路1丁目12番（草津駅東口） TEL (077) 565-1555（代表）

京滋の3月期決算上場企業の今期第1四半期（13年4～6月）業績ランキング

(金融除く。連結ベース)

◆第1四半期売上高の増加率上位20社（単位・%、百万円）

	会社名	コード	増加率	14.3期	13.3期
1	ニチユ三菱フォークリフト	7105	146.7	48,168	19,522
2	村田製作所	6981	35.1	192,581	142,580
3	日本電産リード	6833	34.8	3,866	2,868
4	日本電産	6594	18.0	211,276	179,021
5	フジテック	6406	17.4	27,946	23,796
6	星和電機	6748	17.0	3,326	2,842
7	オムロン	6645	16.5	174,584	149,884
8	島津製作所	7701	14.6	62,582	54,599
9	京セラ	6971	11.4	331,655	297,726
10	ワコールホールディングス	3591	10.6	47,961	43,362
11	松風	7979	9.1	4,124	3,781
12	三洋化成工業	4471	8.5	38,997	35,929
13	ニチコン	6996	8.0	24,298	22,491
14	ユーシン精機	6482	7.6	3,736	3,472
15	ローム	6963	7.6	80,009	74,330
16	日本写真印刷	7915	7.1	17,504	16,336
17	日本新薬	4516	6.4	17,616	16,554
18	上原成商事	8148	6.2	21,716	20,442
19	フジックス	3600	5.5	1,640	1,555
20	たけびし	7510	4.9	13,596	12,963

◆第1四半期営業利益が増えた19社（※このほか黒字転換が4社。単位・%、百万円）

	会社名	コード	増加率	14.3期	13.3期
1	新日本理化	4406	587.5	55	8
2	村田製作所	6981	308.3	24,941	6,108
3	ニチユ三菱フォークリフト	7105	274.6	1,446	386
4	ユーシン精機	6482	85.5	434	234
5	オムロン	6645	59.1	13,014	8,179
6	三洋化成工業	4471	51.0	2,469	1,635
7	京福電気鉄道	9049	46.6	239	163
8	キング	8118	43.3	235	164
9	ローム	6963	37.0	1,859	1,357
10	ワコールホールディングス	3591	27.9	5,038	3,939
11	サンコール	5985	22.8	877	714
12	メタルアート	5644	19.7	486	406
13	ジーエス・ユアサコーポレーション	6674	12.8	1,609	1,426
14	たけびし	7510	12.5	297	264
15	ファルコSDホールディングス	4671	11.2	614	552
16	互応化学工業	4962	7.3	207	193
17	ヤマシナ	5955	4.8	44	42
18	日本電産リード	6833	3.1	629	610
19	中央倉庫	9319	1.7	352	346

(※…黒字転換は、シライ電、京セラ、ニチコン、島津製)

◆第1四半期経常利益の増加率上位 20 社 (単位・%、百万円)

	会社名	コード	増加率	14.3 期	13.3 期
1	ローム	6963	3,473.1	8,111	227
2	京セラ	6971	636.5	34,813	4,727
3	村田製作所	6981	350.8	24,699	5,479
4	シライ電子工業	6658	251.0	337	96
5	新日本理化	4406	250.9	186	53
6	ニチュ三菱フォークリフト	7105	230.3	1,460	442
7	オムロン	6645	86.1	12,702	6,826
8	ユーシン精機	6482	75.1	555	317
9	京福電気鉄道	9049	67.8	240	143
10	サンコール	5985	60.9	1,173	729
11	ニチコン	6996	46.9	1,356	923
12	ワコールホールディングス	3591	42.2	5,575	3,921
13	シーエス・ユアサコーポレーション	6674	37.9	2,658	1,927
14	三洋化成工業	4471	37.8	3,094	2,245
15	キング	8118	29.5	338	261
16	フジテック	6406	28.9	1,616	1,254
17	互応化学工業	4962	23.8	239	193
18	ファルコ SD ホールディングス	4671	22.9	677	551
19	日本電産リード	6833	19.6	696	582
20	メタルアート	5644	17.9	513	435

◆第1四半期売上高営業利益率上位 20 社 (単位・%、百万円)

	会社名	コード	利益率	売上高	営業利益
1	日本電産リード	6833	16.27	3,866	629
2	ムーンバット	8115	13.02	4,447	579
3	村田製作所	6981	12.95	192,581	24,941
4	ユーシン精機	6482	11.62	3,736	434
5	互応化学工業	4962	11.37	1,821	207
6	フェイス	4295	10.92	1,639	179
7	サンコール	5985	10.52	8,336	877
8	ワコールホールディングス	3591	10.50	47,961	5,038
9	王将フードサービス	9936	9.16	18,110	1,658
10	日本電産	6594	8.56	211,276	18,080
11	京福電気鉄道	9049	7.96	3,003	239
12	日本新薬	4516	7.95	17,616	1,401
13	キング	8118	7.81	3,008	235
14	京セラ	6971	7.66	331,655	25,398
15	メタルアート	5644	7.59	6,402	486
16	オムロン	6645	7.45	174,584	13,014
17	KTC	5966	7.02	1,922	135
18	三洋化成工業	4471	6.33	38,997	2,469
19	中央倉庫	9319	6.07	5,803	352
20	日本電気硝子	5214	5.42	62,003	3,359

◆第1四半期売上高経常利益率上位20社(単位・%、百万円)

	会社名	コード	利益率	売上高	経常利益
1	任天堂	7974	18.17	81,548	14,817
2	日本電産リード	6833	18.00	3,866	696
3	ユーシン精機	6482	14.86	3,736	555
4	サンコール	5985	14.07	8,336	1,173
5	ムーンバット	8115	13.65	4,447	607
6	互応化学工業	4962	13.12	1,821	239
7	村田製作所	6981	12.83	192,581	24,699
8	ワコールホールディングス	3591	11.62	47,961	5,575
9	キング	8118	11.24	3,008	338
10	フェイス	4295	10.92	1,639	179
11	京セラ	6971	10.50	331,655	34,813
12	ローム	6963	10.14	80,009	8,111
13	王将フードサービス	9936	9.62	18,110	1,742
14	日本新薬	4516	8.79	17,616	1,549
15	日本電産	6594	8.24	211,276	17,399
16	メタルアート	5644	8.01	6,402	513
17	KTC	5966	8.01	1,922	154
18	京福電気鉄道	9049	7.99	3,003	240
19	三洋化成工業	4471	7.93	38,997	3,094
20	オムロン	6645	7.28	174,584	12,702

◆第1四半期売上高営業利益率の改善度上位20社(単位・ポイント、%)

	会社名	コード	改善度	14.3期利益率	13.3期利益率
1	村田製作所	6981	8.67	12.95	4.28
2	京セラ	6971	8.33	7.66	-0.67
3	ユーシン精機	6482	4.88	11.62	6.74
4	ニチコン	6996	4.22	3.06	-1.16
5	島津製作所	7701	2.62	1.90	-0.72
6	キング	8118	2.45	7.81	5.36
7	京福電気鉄道	9049	2.28	7.96	5.68
8	オムロン	6645	1.99	7.45	5.46
9	サンコール	5985	1.80	10.52	8.72
10	三洋化成工業	4471	1.78	6.33	4.55
11	メタルアート	5644	1.69	7.59	5.90
12	シライ電子工業	6658	1.51	0.19	-1.32
13	ワコールホールディングス	3591	1.42	10.50	9.08
14	ニチュ三菱フォークリフト	7105	1.02	3.00	1.98
15	互応化学工業	4962	0.76	11.37	10.61
16	新日本理化	4406	0.64	0.75	0.11
17	ヤマシナ	5955	0.50	3.49	2.99
18	ローム	6963	0.49	2.32	1.83
19	ファルコSDホールディングス	4671	0.33	3.88	3.55
20	ジーエス・ユアサコーポレーション	6674	0.18	2.45	2.27

(※14年3月期第1四半期の経常損益赤字企業は除く)

京滋本社企業の年初来株価動向

5月末までの高値を更新		5月末までの高値を未更新					
日理化	オプテックス	SEED	フェイス	日東精	GSユアサ	スクリーン	京都ホ
三洋化	島津製	三東工	一工薬	KTC	星和電	日写印	JEUGIA
トーセ	任天堂	金下建	日新薬	TOWA	電産リード	野崎印	
互応化	ムーンハット	宝 HLD	ファルコ SD	川重冷	京写	松風	
サンコール	キング	ウライ	ワタベ	ニチタイ	堀場製	上原成	
サムコ	中央倉	ファーマF	京進	ユーシン精	ローム	ニッセンHD	
フジテック	王将	オンリー	コタ	第一精	京セラ	平和堂	
日電産		ワコールHD	タカラハイオ	オムロン	村田製	滋賀銀	
日新電		フジックス	日電硝子	不二電	ニチコン	京都銀	
シーシーエス		クラウディア	メタルアート	シライ電	ニチュ三菱	アイフル	
エスケーエレ		システム	ディヤマシナ	オプテFA	たけびし	京福電	

(注)2013年8月30日現在。

日経平均は5月高値後に反落

京都府、滋賀県に本社を置く株式上場企業は今年八月末現在、東証一、二部で六十一社。東証ジャスダック、東証マザーズを含めると七十五社となっている。

今年一月から八月末までの全体相場を日経平均株価で振り返ると、安倍政権への政策期待や為替が円安で推移したことなどを背景に、三月にかけて一二、〇〇〇円台まで上昇した。四月に入ると黒田新総裁就任後初の日銀金融政策決定会合で大幅な金融緩和策が発表されたことが好感され、円安も加わって上げ足を速めた。五月二十三日には一時一六、〇〇〇円目前まで上昇したが、中国の経済指標悪化や米国での金融緩和縮小観測などが嫌気され、六月中旬にかけて反落した。その後は企業業績回復期待を背景に七月中旬に一五、〇〇〇円目前まで戻したものの、円高やアジア株安などから八月末にかけて弱含みの展開となった。

京滋企業では新興市場株の一部が急騰

京都府や滋賀県に本社を置く株式上場企業七十五社について、今年一月から八月までの株価の動き（六ページ）をみると、期間内の始値と終値の比較では、値上がり率が六十三社、値下がり率が十一社、変わらずが一社（七ページ）で、京滋本社企業全体の八四％が値上がりした。値上がり率では、エスケーエレクトロニクスやタカラバイオ、ファーマフーズが一月始値の二倍以上となるなど、一部の新興市場銘柄の急騰が目立った。また、日経平均株価が期間内最高値をつけた五月までに五十七社（京滋企業全体の七六％）が高値をつけてその後未更新となった一方、六、八月にかけてさらに高値を更新したのが十八社（上表）あり、東証と大証の統合（今年七月）を契機に、旧大証で売買高の多かった銘柄（日本電産、任天堂など）や、業績好調な旧大証単独上場銘柄の一部が強い動きをみせている。

株式市場全体では、これから発表が本格化する三ヶ月決算企業の一四年三ヶ月期第2四半期決算結果や通期の業績予想に関心が集まり始めており、為替や国際経済などの動向と合わせて注視されよう。

京滋本社企業の年初来株価推移

高安のカッコ内は、月・日。
今年1月始値〜8月終値。

	始 値	高 値	安 値	終 値
S	29,850	70,000	28,800	49,700
E	131	142	111	119
E	350	411	320	352
D	700	1,337	682	749
I	129	192	111	116
F	198	830	172	485
マ	57,000	105,000	57,000	80,200
ー	916	1,118	905	987
D	298	320	291	307
S	1,078	1,420	1,031	1,065
A	216	462	211	355
イ	9,160	14,950	9,000	10,020
S	339	425	187	340
化	229	289	220	228
薬	531	679	474	614
化	993	1,831	987	1,627
薬	999	1,743	978	1,192
D	659	928	645	706
ベ	550	790	533	693
セ	128	255	127	186
進	763	1,000	764	830
化	1,060	1,199	1,002	1,135
オ	737	4,295	728	1,931
子	498	660	408	508
ト	311	407	276	349
ナ	29	47	28	36
精	268	383	254	301
C	273	335	270	307
A	419	658	419	558
コ	558	800	479	567
ク	737	968	660	885
熱	630	1,142	625	1,031
イ	520	527	483	492
精	456	600	456	514
産	1,692	2,200	1,542	1,736
精	5,180	8,550	4,980	7,350
電	1,402	1,678	1,042	1,092
レ	452	763	407	571
電	2,241	3,490	2,050	3,080
電	951	1,050	930	981
A	108	180	101	144
S	477	665	455	525
エ	86,500	230,000	86,100	169,000
S	358	657	297	485
A	197	753	197	753
レ	233	320	230	271
電	1,045	1,280	1,005	1,226
写	229	415	170	220
製	2,539	4,050	2,492	3,190
ス	1,000	1,765	907	1,298
ム	2,934	4,580	2,729	3,470
ラ	8,150	11,760	7,730	10,080
製	5,280	8,860	4,830	6,750
ン	750	1,222	681	1,008
差	411	600	352	435
し	456	674	456	562
製	606	883	568	861
ン	544	675	384	465
印	1,051	2,215	1,006	1,639
印	143	157	133	133
堂	9,370	14,430	8,340	11,120
風	805	1,025	802	845
ト	153	250	152	197
グ	371	500	353	413
成	363	414	351	385
D	326	380	304	322
H	1,233	1,820	1,216	1,479
堂	545	713	445	522
銀	743	1,106	715	808
ル	615	1,658	454	813
電	165	197	162	165
倉	649	1,062	645	993
ホ	391	460	372	445
A	126	150	116	130
I	2,135	3,795	2,070	3,180

(注)ファーマフーズ、コタ、エスケーエレクトロニクスについては、期間内実施の株式分割を考慮。

京滋本社企業の年初来株価騰落率(13年1月始値→8月終値。単位:%、円。)

社名	コード	騰落率	1月始値	8月終値	社名	コード	騰落率	1月始値	8月終値
エスケーエレクト	6677	+282.23	197	753	KTC	5966	+12.45	273	307
タカハバイオ	4974	+162.01	737	1,931	日東精	5957	+12.31	268	301
ファーマフーズ	2929	+144.95	198	485	メタルアート	5644	+12.22	311	349
シーシーエス	6669	+95.38	86,500	169,000	キング	8118	+11.32	371	413
SEED	1739	+66.50	29,850	49,700	オプテックスFA	6661	+10.06	477	525
システム ディ	3804	+64.35	216	355	フェイス	4295	+9.39	9,160	10,020
日本新薬	4516	+63.85	993	1,627	コタ	4923	+8.78	763	830
フジテック	6406	+63.65	630	1,031	京都銀	8369	+8.75	743	808
日写印	7915	+55.95	1,051	1,639	ワコールHD	3591	+7.75	916	987
中央倉	9319	+53.00	649	993	ワタベ	4696	+7.13	659	706
王将	9936	+48.95	2,135	3,180	互応化	4962	+7.08	1,060	1,135
京進	4735	+45.31	128	186	宝HLD	2531	+7.00	700	749
島津製	7701	+42.08	606	861	上原成	8148	+6.06	363	385
日電産	6594	+41.89	5,180	7,350	ニチュ三菱	7105	+5.84	411	435
オンリー	3376	+40.70	57,000	80,200	松風	7979	+4.97	805	845
オムロン	6645	+37.44	2,241	3,080	JEUGIA	9826	+3.17	126	130
ジーエス・ユアサ	6674	+35.47	358	485	不二電	6654	+3.15	951	981
ニチコン	6996	+34.40	750	1,008	フジックス	3600	+3.02	298	307
シライ電	6658	+33.33	108	144	ユシン精	6482	+2.60	1,692	1,736
サンコール	5985	+33.17	419	558	日電硝子	5214	+2.01	498	508
アイフル	8515	+32.20	615	813	TOWA	6315	+1.61	558	567
オプテックス	6914	+29.80	1,000	1,298	金下建	1897	+0.57	350	352
ムーンパット	8115	+28.76	153	197	新日理化	4406	+0.29	339	340
村田製	6981	+27.84	5,280	6,750	京福電	9049	0.00	165	165
日新電	6641	+26.33	452	571	一工薬	4461	-0.44	229	228
トーセ	4728	+26.00	550	693	クラウディ	3607	-1.21	1,078	1,065
堀場製	6856	+25.64	2,539	3,190	ニッセンHD	8248	-1.23	326	322
ヤマシナ	5955	+24.14	29	36	京写	6837	-3.93	229	220
京セラ	6971	+23.68	8,150	10,080	滋賀銀	8366	-4.22	545	522
たけびし	7510	+23.25	456	562	川重冷	6414	-5.38	520	492
サムコ	6387	+20.08	737	885	野崎印	7919	-6.99	143	133
平和堂	8276	+19.95	1,233	1,479	三東工	1788	-9.16	131	119
ファルコSD	4671	+19.32	999	1,192	ウライ	2658	-10.08	129	116
任天堂	7974	+18.68	9,370	11,120	スクリーン	7735	-14.52	544	465
ローム	6963	+18.27	2,934	3,470	第一精	6640	-22.11	1,402	1,092
電産リート	6833	+17.32	1,045	1,226					
星和電	6748	+16.31	233	271					
三洋化	4471	+15.63	531	614					
京都水	9723	+13.81	391	445					
ニチダイ	6467	+12.72	456	514					

(※)ファーマフーズ、コタ、エスケーエレクトロニクスは上記期間内に実施の株式分割を考慮。

京滋本社企業の子想配当利回りランキング(配当額は会社側予想。株価は13年8月終値。単位:%、円。)

9～12月の期末及び2Q末予定配当ベース上位					全企業の年間予定配当ベース上位				
社名	コード	利回り	配当額	株価	社名	コード	利回り	配当額	株価
金下建(12)	1897	2.84	10.0	352	ワタベ(3)	4696	4.25	30.0	706
ワタベ(9)	4696	2.12	15.0	706	フジックス(3)	3600	4.07	12.5	307
KTC(9)	5966	1.95	6.0	307	KTC(3)	5966	3.91	12.0	307
オプテFA(12)	6661	1.90	10.0	525	オプテFA(12)	6661	3.81	20.0	525
日電硝子(9)	5214	1.57	8.0	508	クラウディア(8)	3607	3.76	40.0	1,065
ニチダイ(9)	6467	1.56	8.0	514	トーセ(8)	4728	3.61	25.0	693
たけびし(9)	7510	1.51	8.5	562	ムーンハット(3)	8115	3.55	7.0	197
日東精(12)	5957	1.33	4.0	301	キング(3)	8118	3.39	14.0	413
王将(9)	9936	1.26	40.0	3,180	三東工(6)	1788	3.36	4.0	119
サンコール(9)	5985	1.25	7.0	558	サンコール(3)	5985	3.23	18.0	558
三洋化(9)	4471	1.22	7.5	614	日電硝子(3)	5214	3.15	16.0	508
電産リード(9)	6833	1.22	15.0	1,226	ニチダイ(3)	6467	3.11	16.0	514
オプテックス(12)	6914	1.16	15.0	1,298	一工薬(3)	4461	3.07	7.0	228
上原成(9)	8148	1.10	4.25	385	たけびし(3)	7510	3.02	17.0	562
ファルコSD(9)	4671	1.05	12.5	1,192	オンリー(8)	3376	2.99	2,400.0	80,200
中央倉(9)	9319	1.01	10.0	993	京進(5)	4735	2.85	5.3	186
松風(9)	7979	0.95	8.0	845	金下建(12)	1897	2.84	10.0	352
村田製(9)	6981	0.89	60.0	6,750	ワコールHD(3)	3591	2.84	28.0	987
日新電(9)	6641	0.88	5.0	571	ヤマシナ(3)	5955	2.78	1.0	36
フジテック(9)	6406	0.87	9.0	1,031	日東精(12)	5957	2.66	8.0	301

(※)左表のカッコ内数字は9～12月の本決算期末及び第2四半期(Q)末。右表のカッコ内数字は全て本決算期末。

当社の概要

商号等	西村証券株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第26号
本店所在地	〒600-8007 京都市下京区四条通高倉西入立売西町65番地
加入協会	日本証券業協会
指定紛争解決機関	特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター
資本金	5億円
主な事業	金融商品取引業
設立年月日	昭和15年11月1日
連絡先	075-221-3346 又はお取引のある営業所にご連絡ください。