

8 月モデルポートフォリオ

2025 年 8 月 1 日発行

« 新規 »

三菱ケミカル G 扶桑化学工業 SGHD

« 継続 »

円谷フィールズ ダイフク 富士通 丹青社

« 米国株 »

デルタ航空 ネットフリックス

岡地証券 調査情報室

(審査済)

当資料はあくまで投資情報の参考になる情報の提供を目的としたものです。また当室が信頼できると判断した情報源から入手したものでありますが、これらの情報に対して確認の手段を必ずしもとっているとは限りません。従って情報の完全性、正確性を保証するものではありません。なお最終ページに重要な注意事項の開示がありますのでご覧ください。

8 月イベントカレンダー（日米版）

月	火	水	木	金
				1 (日)任天堂 決算 (日)伊藤忠商事 決算 (米)雇用統計 (米)ISM 製造業 景気指数
4 (日)三菱 UFJ 決算 (日)三菱商事 決算	5 (日)リクルート 決算 (日)三菱重工 決算 (日)ソフトバンク 決算 (米)ISM 非製造 業景気指数	6 (日)NTT 決算 (日)ホンダ 決算	7 (日)トヨタ 決算 (日)ソフトバンク G 決算 (日)東京海上 決算	8
11	12 (米)消費者物価 指数	13	14 (米)生産者物価 指数	15 (日)実質 GDP 1 次速報 (米)小売売上高 (米)ニューヨーク 連銀製造業景気 指数 (米)ミシガン大学 消費者信頼感指 数
18	19	20 (日)機械受注	21 (米)フィラデルフ ィア連銀景況指数 (米)中古住宅販 売件数	22 (日)全国消費者 物価指数
25 (米)新築住宅販 売件数	26 (米)耐久財受注 (米)消費者信頼 感指数 (米)リッチモンド 連銀製造業指数	27	28 (米)実質 GDP 改定値	29 (日)鉱工業生産 (米)個人消費支 出

※上記スケジュールは作成時点のもので、変更になる場合があります。また、米国企業の決算発表スケジュールは直前まで未定のた め、当イベントカレンダーには記載していません。

2767 円谷フィールズ HD

業績動向

決算期	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	純利益 (百万円)	EPS (円)	配当 (円)	各種指標 (7/29)	
2023/3 連	117,125	10,950	8,221	126.7	30	株価(円)	2,263
2024/3 連	141,923	11,827	11,551	176.5	40	PER(倍)	12.5
2025/3 連	140,581	15,295	11,158	178.7	50	PBR(倍)	2.75
2026/3 連予	150,000	16,000	11,200	180.0	50	ROE(%)	22.5
(数値は会社予想)						YLD(%)	2.20

☆「東京喰種」のパチンコ・スロットが大ヒット

同社はパチンコ・スロットの企画・開発、販売などのほか、傘下には「ウルトラマン」シリーズで知られる円谷プロを保有する持株会社である。同社は有力 IP を活用した高品質なパチンコ・スロットの開発・販売に注力しており、代表タイトルである「エヴァンゲリオン」シリーズは累計販売台数 300 万台を超えている。また、足元では今年の 2 月に販売開始した「L 東京喰種」が大ヒットしており、4 月に発売した「e 東京喰種」も好調である。今後は東京喰種シリーズがエヴァンゲリオンシリーズに次ぐ第 2 のヒットシリーズになることで、業績の改善に期待が持てる。

☆円谷プロは海外展開を積極化

ウルトラマンで知られる円谷プロは中国を中心とした海外展開を積極化している。ウルトラマンは中国でも非常に人気が高く、4 月に開催された中国初のウルトラマンコンサートのオンライン配信は同時視聴者数 8,606 万人を記録した。



当資料はあくまで投資情報の参考になる情報の提供を目的としたものです。また当室が信頼できると判断した情報源から入手したものでありますが、これらの情報に対して確認の手段を必ずしもとっているとは限りません。従って情報の完全性、正確性を保証するものではありません。なお最終ページに重要な注意事項の開示がありますのでご覧ください。

4188 三菱ケミカルグループ

業績動向

決算期	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	純利益 (百万円)	EPS (円)	配当 (円)	各種指標 (7/29)	
2023/3 連	4,634,532	182,718	96,066	67.5	30	株価(円)	816.4
2024/3 連	4,387,218	261,831	119,596	84.0	32	PER(倍)	7.8
2025/3 連	4,407,405	196,694	45,020	31.6	32	PBR(倍)	0.65
2026/3 連予	3,740,000	202,000	145,000	101.8	32	ROE(%)	2.56
(数値は会社予想)						YLD(%)	3.91

☆事業改革に期待

国内最大の総合化学メーカーである同社だが、足元では事業改革を急いでいる。主に三菱ケミカルを中心としたケミカルズ事業の変革を行う計画である。具体的には事業の選択と集中による選別と、規律ある事業運営による事業の合理化で収益性改善を狙う。これによりケミカルズ事業のコア営業利益を 29 年度までに 2,420 億円と 24 年度の約 4 倍に成長させ、全社でもっとも稼ぐセグメントへ成長させることを目標としている。

☆同社子会社である日本酸素 HD との時価総額の関係

同社の上場子会社である日本酸素 HD と同社の関係が市場で話題になっている。というのも、同社時価総額から同社が保有する日本酸素 HD の時価を差し引きがマイナスになっているためだ。7 月 28 日の終値ベースで、三菱ケミカルの時価総額 12,369 億円に対し、日本酸素 HD の保有分が 24,686 億円(日本酸素 HD の時価総額)×50.59% = 12,488 億円となっている。



当資料はあくまで投資情報の参考になる情報の提供を目的としたものです。また当室が信頼できると判断した情報源から入手したものでありますが、これらの情報に対して確認の手段を必ずしもとっているとは限りません。従って情報の完全性、正確性を保証するものではありません。なお最終ページに重要な注意事項の開示がありますのでご覧ください。

4368 扶桑化学工業

業績動向

決算期	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	純利益 (百万円)	EPS (円)	配当 (円)	各種指標 (7/29)	
2023/3 連	68,459	18,930	14,129	400.9	63	株価(円)	4,250
2024/3 連	58,970	11,083	8,343	236.7	66	PER(倍)	15.9
2025/3 連	69,501	16,230	11,622	329.6	73	PBR(倍)	1.44
2026/3 連予	72,700	14,000	9,400	266.6	76	ROE(%)	11.6
(数値は会社予想)						YLD(%)	1.78

☆グローバルニッチトップ企業

リンゴ酸やクエン酸などで世界首位級のシェアを持つ果実酸総合メーカー。中国や米国などに海外にも生産工場を保有しており、特に米国で展開するグルコン酸類の製造は米国内唯一の製造会社であり、米国内でシェアトップとなっている。その他、半導体用シリコンウェハーの研磨材材料である「超高純度コロイダルシリカ」でも、世界的に高いシェアを持っている。

☆超高純度コロイダルシリカの需要増に期待

近年の半導体の微細化や多層化・高集積化にともない、より精密に平坦化が行える研磨材の需要が拡大している。同社が手掛けている超高純度コロイダルシリカは粒子径がナノレベルで均一化されており、精密研磨に用いられている。実際、同社の超高純度コロイダルは TSMC の最先端半導体である 2nm 半導体でも採用されており、半導体の技術の発展にともない、同社製品の更なる需要の拡大に期待が持てる。



当資料はあくまで投資情報の参考になる情報の提供を目的としたものです。また当室が信頼できると判断した情報源から入手したものでありますが、これらの情報に対して確認の手段を必ずしもとっているとは限りません。従って情報の完全性、正確性を保証するものではありません。なお最終ページに重要な注意事項の開示がありますのでご覧ください。

6383 ダイフク

業績動向

決算期	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	純利益 (百万円)	EPS (円)	配当 (円)	各種指標 (7/29)	
2023/3	601,922	58,854	41,248	109.1	36.6	株価(円)	3,775
2024/3	611,477	62,079	45,461	121.6	40	PER(倍)	21.3
2024/12 変	563,228	71,546	57,086	154.2	55	PBR(倍)	3.53
2025/12 予	650,000	81,500	65,000	176.7	64	ROE(%)	-
(数値は会社予想)						YLD(%)	1.69

☆世界トップのマテハンメーカー

物流業務における保管、搬送、仕分けの3つの要素、全てに対応できる專業機器（マテハン）メーカーである。製品群は日本を代表するモノ作り企業に数多く採用されている。事業はグローバル化しており、1Q時点での売上高の69%が海外向けである。近年はeコマースの広がりにより、これに応じた物流倉庫が大型化していることも同社の収益に追い風。

☆半導体業界向けも伸びる

半導体を含めエレクトロニクス業界向けは売上高の3割強を占めている。特に半導体製造装置業界向けは、パッケージングの高度化により重量が増しており、このため搬送装置も大型化している。なお同社は地産地消を基本としているためトランプ関税の影響も軽微と思われる。



当資料はあくまで投資情報の参考になる情報の提供を目的としたものです。また当室が信頼できると判断した情報源から入手したものでありますが、これらの情報に対して確認の手段を必ずしもとっているとは限りません。従って情報の完全性、正確性を保証するものではありません。なお最終ページに重要な注意事項の開示がありますのでご覧ください。

6702 富士通

業績動向

決算期	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	純利益 (百万円)	EPS (円)	配当 (円)	各種指標 (7/29)	
2023/3 連	3,713,767	335,614	215,182	110.8	24	株価(円)	3,220
2024/3 連	3,756,059	160,260	254,478	135.6	26	PER(倍)	14.6
2025/3 連	3,550,116	265,089	219,807	120.9	28	PBR(倍)	3.28
2026/3 連予	3,450,000	360,000	390,000	222.3	30	ROE(%)	12.5
(数値は会社予想)						YLD(%)	0.93

☆総合 I C T (情報通信技術) 企業

かつてはパソコンなどハードウェアメーカーとして広く知られていたが、近年はサービスソリューション事業に含まれる S I (システムインテグレーション)、ビジネスコンサルティング、ソフトウェアサポートサービスなどが事業の中核となっている。S I については、国内では N T T データ、N E C に次いで業界 3 位である。顧客は官公庁、自治体から金融、流通、ヘルスケア、製造業まで幅広い分野に亘っている。具体的な実績としては、東証の取引システム「a r r o w h e a d」がある。これは 2010 年に構築し、その後はバージョンアップが繰り返されて現在は「a r r o w h e a d 4.0」が稼働している。



当資料はあくまで投資情報の参考になる情報の提供を目的としたものです。また当室が信頼できると判断した情報源から入手したものでありますが、これらの情報に対して確認の手段を必ずしもとっているとは限りません。従って情報の完全性、正確性を保証するものではありません。なお最終ページに重要な注意事項の開示がありますのでご覧ください。

9143 S Gホールディングス

業績動向

決算期	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	純利益 (百万円)	EPS (円)	配当 (円)	各種指標 (7/29)	
2023/3 連	1,434,609	135,275	126,511	199.6	51	株価(円)	1,621.5
2024/3 連	1,316,940	89,204	58,279	93.0	51	PER(倍)	16.8
2025/3 連	1,479,239	87,847	58,120	92.9	52	PBR(倍)	1.65
2026/3 連予	1,629,000	91,000	57,000	91.1	53	ROE(%)	10.0
(数値は会社予想)						YLD(%)	3.26

☆宅配業界 2 位、B2B に強み

傘下に宅配業界 2 位の佐川急便をもつ。「飛脚宅配便」の前期における取扱い扱個数は 12 億 71 百万個。全国に営業所、中継センターなど 1,463 拠点(2024 年 3 月末時点)を持つ。前期より個数が若干、減少したが平均単価は上昇した。B2B について委託企業へ単価引き上げを求めた。

☆2027 年度営業利益 1,100 億円を目標

長期ビジョンでは 2030 年度に営業利益 1,400 億円を掲げており、2027 年度は中間目標となる。同社の強みに低温物流ソリューションがあり、これに、ふるさと納税による返礼品の配送の請負いを担う。なお長期ビジョンとしては中国、東南アジア、インドなどアジア事業も強化していく。



当資料はあくまで投資情報の参考になる情報の提供を目的としたものです。また当室が信頼できると判断した情報源から入手したものでありますが、これらの情報に対して確認の手段を必ずしもとっているとは限りません。従って情報の完全性、正確性を保証するものではありません。なお最終ページに重要な注意事項の開示がありますのでご覧ください。

9743 丹青社

業績動向

決算期	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	純利益 (百万円)	EPS (円)	配当 (円)	各種指標 (7/29)	
2023/1 連	64,221	616	459	9.6	30	株価(円)	1,327
2024/1 連	81,200	3,883	2,771	58.0	30	PER(倍)	12.0
2025/1 連	91,858	5,147	3,875	82.1	45	PBR(倍)	1.78
2026/1 連予	100,000	7,500	5,200	110.2	70	ROE(%)	11.9
(数値は会社予想)						YLD(%)	5.27

☆ディスプレイ業大手

複合商業施設などの内装、博物館や文化施設の展示などを手掛ける大手総合ディスプレイ会社。調査・企画からデザイン・設計、制作・施工、運営・メンテナンスまで「空間づくり」のプロセスをワンストップで提供している。前期末の受注高は大阪・関西万博関連などの大型プロジェクトもあり、過去最高の受注高となった。

☆旺盛な需要を取り込み、過去最高益を目指す

今期の会社予想では、旺盛な需要を取り込み、過去最高益となることを予想している。前期に引き続き大阪・関西万博関連の案件が業績に寄与することに加え、インバウンドの増加に伴うホテルやアミューズメント施設の需要増が業績の改善に繋がる見通し。特にホテルに関しては、インバウンドの急増を背景にラグジュアリーホテルの建設が増加しており、同社の空間づくりが活躍する機会が今後さらに増加することに期待できる。

丹青社 (9743/T) 週足



当資料はあくまで投資情報の参考になる情報の提供を目的としたものです。また当室が信頼できると判断した情報源から入手したものでありますが、これらの情報に対して確認の手段を必ずしもとっているとは限りません。従って情報の完全性、正確性を保証するものではありません。なお最終ページに重要な注意事項の開示がありますのでご覧ください。

DAL デルタ航空

業績動向

決算期	売上高 (百万ドル)	純利益 (百万ドル)	EPS (ドル)	配当 (ドル)	各種指標 (7/28)	
2022/12	50,582	1,318	2.056	0.000	株価(ドル)	55.61
2023/12	58,048	4,609	7.168	0.200	PER(倍)	8.90
2024/12	61,643	3,457	5.334	0.500	PBR(倍)	2.05
2025/12 予	57,909	4,204	6.244	0.622	ROE(%)	26.1
(EPSは希薄化を勘案 数値は FACTSET 集計値)					YLD(%)	1.08

☆世界有数の航空キャリア

世界 120 を超える国・地域、800 超の都市に就航。05 年に一度、経営破綻したが、その後、ノースウエスト航空と経営統合して業容を拡大。現在、保有機材は 800 機を超え、世界第 2 位の規模に。ボーイング機とエアバス機を組み合わせ、各路線に最適な機材を投入。米国内の需要は、やや軟化しているものの、太平洋路線、ラテンアメリカ路線など国際線が好調に推移。同社はファーストクラス、ビジネスクラスの部門で顧客満足度第 1 位を獲得しており、顧客サービスで強みを持っている。旅客需要は今年、下期より改善の見込み。

Delta Air Lines (@DAL/U) 週足



当資料はあくまで投資情報の参考になる情報の提供を目的としたものです。また当室が信頼できると判断した情報源から入手したものでありますが、これらの情報に対して確認の手段を必ずしもとっているとは限りません。従って情報の完全性、正確性を保証するものではありません。なお最終ページに重要な注意事項の開示がありますのでご覧ください。

NFLX ネットフリックス

業績動向

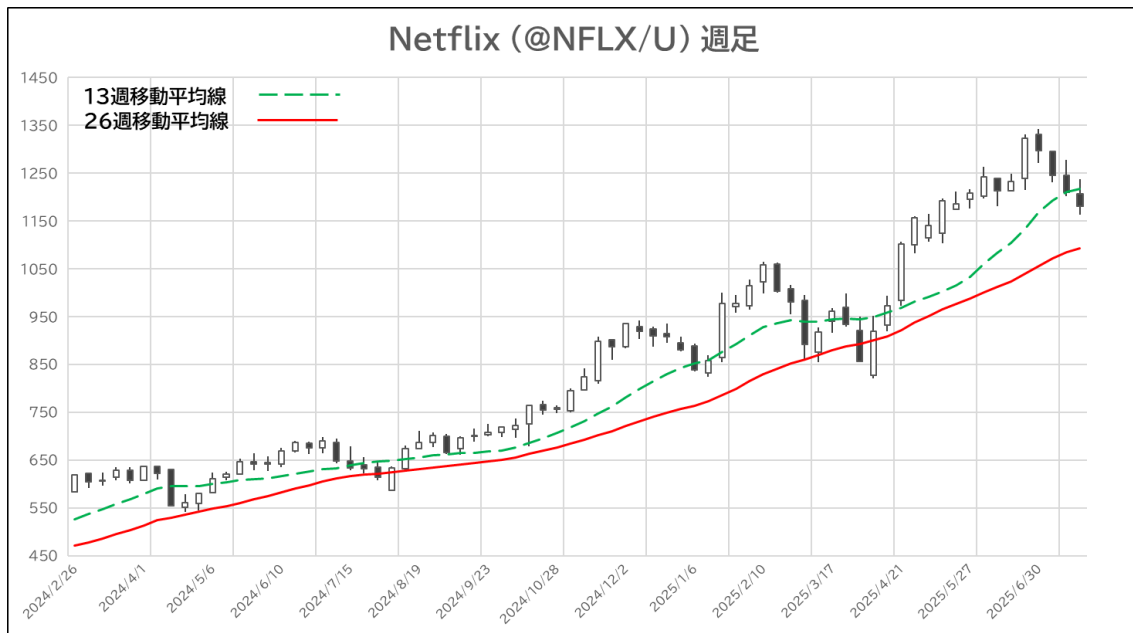
決算期	売上高 (百万ドル)	純利益 (百万ドル)	EPS (ドル)	配当 (ドル)	各種指標 (7/28)	
2022/12	31,615	4,491	9.953	-	株価(ドル)	1174.6
2023/12	33,723	5,407	12.031	-	PER(倍)	44.7
2024/12	38,876	8,711	19.832	-	PBR(倍)	20.1
2025/12 予	45,057	11,378	26.257	-	ROE(%)	38.4
(EPSは希薄化を勘案 数値は FACTSET 集計値)					YLD(%)	0.00

☆世界最大級のビデオ・オン・デマンド・ストリーミング・メディア

オリジナルシリーズを含むテレビ番組や映画を世界 190 カ国超にネット配信している。日本では 2015 年にサービスを開始した。2024 年末のストリーミング総契約数は約 3 億 163 万件。視聴はスマホ、タブレット、パソコン、テレビなどで可能。料金プランは複数あるが定額見放題プランが一般的。

☆コンテンツ開発費用を吸収

豊富なオリジナル作品が収益に寄与しているわけだが、その分、費用が先行する近年は広告事業が伸長しており、A I を活用して収益はさらに伸びていきそうだ。今夏は「イカゲーム 3」などが好調だった。



当資料はあくまで投資情報の参考になる情報の提供を目的としたものです。また当室が信頼できると判断した情報源から入手したものでありますが、これらの情報に対して確認の手段を必ずしもとっているとは限りません。従って情報の完全性、正確性を保証するものではありません。なお最終ページに重要な注意事項の開示がありますのでご覧ください。

【本レポートについて】

岡地証券株式会社

本レポートは「岡地証券株式会社調査情報室」が信頼できると判断した現在の公開情報に基づいて作成しております。しかし、これらの情報に対して確認の手段を必ずしもとっているとは限りません。従って、その正確性、信頼性を保障するものではありません。

本レポートは、お客様への投資のための参考情報であり、投資勧誘を目的とするものではありません。従いまして、本レポートの使用による結果につきましては、「岡地証券株式会社」が責任を負うことが出来ませんので、お取引の最終決定はお客様の判断と責任において行われるようお願いいたします。

本レポートで述べられている見解は、当該証券又は発行会社に関する執筆者の意見を正確に反映したものです。執筆者の過去、現在そして将来の報酬のいかなる部分も、直接、間接を問わず、本レポートの投資判断や記述内容に関連するものではありません。

本レポートの著作権は「岡地証券株式会社」に帰属します。本レポートで提供される情報に関し、「岡地証券株式会社」の承諾を得ずに当該情報の複製、販売、配布、修正または営利目的での利用はできません。

【取引に係る諸経費等】

国内の金融商品取引所に上場されている株券の売買を行うにあたっては、約定代金に対して最大 1.2650%（ただし、最低 2,750 円）の委託手数料（消費税込）が必要となります。

外国金融商品市場等における外国株券の委託取引では約定代金に対して最大 1.2650%（ただし、最低 2,750 円）の国内取次手数料（消費税込と現地委託手数料 等当該諸費用は、その時々々の市場状況、現地情勢等に応じて決定されますので、その金額等をあらかじめ記載することはできません。）が必要となります。

外国金融商品市場等に上場している 外国株券の国内店頭取引については、お客様に提示する売買仕切価格に手数料相当額が含まれている為、別途手数料を頂戴することはありません。売買仕切価格は、前日の取引所価格などを基準に合理的かつ適正な方法で算出した社内基準価格を仲値として、仲値と売買仕切価格との差がそれぞれ 2.50%（手数料相当額）となるように設定したものです。

外国株券の売買等にあたり、円貨と外貨を交換する際の為替レートは、外国為替市場の動向をふまえて当社が決定した為替レートによるものとします。

株券の売買を行うにあたっては、株価の変動による損失が生じるおそれがあります。

外国株券等の 取引では、為替レートの変動によるリスクがあります。

信用取引を行うにあたっては、売買代金の 30%以上で、かつ 100 万円以上の委託保証金が事前に必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金を上回るおそれがあります。

お取引にあたっては、「契約締結前交付書面」をよくお読みください。

外国金融商品市場等に上場している外国株券等の取引に当たっては、「外国株券等の取引に関する重要事項」ならびに「外国株券等の国内店頭取引について」をよくお読みください。

商	号	岡 地 証 券 株 式 会 社
		第 一 種 金 融 商 品 取 引 業 者
		東 海 財 務 局 長 (金 商) 第 5 号
加 入 協 会	:	日 本 証 券 業 協 会
		日 本 投 資 顧 問 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