

2014年8月5日

(2014年8月4日作成)

インターネットライブセミナー

PASSION
FOR THE
BEST

真夏の相場と主役銘柄を探る

大和証券 投資戦略部 シニアストラテジスト 高橋 卓也

大和証券

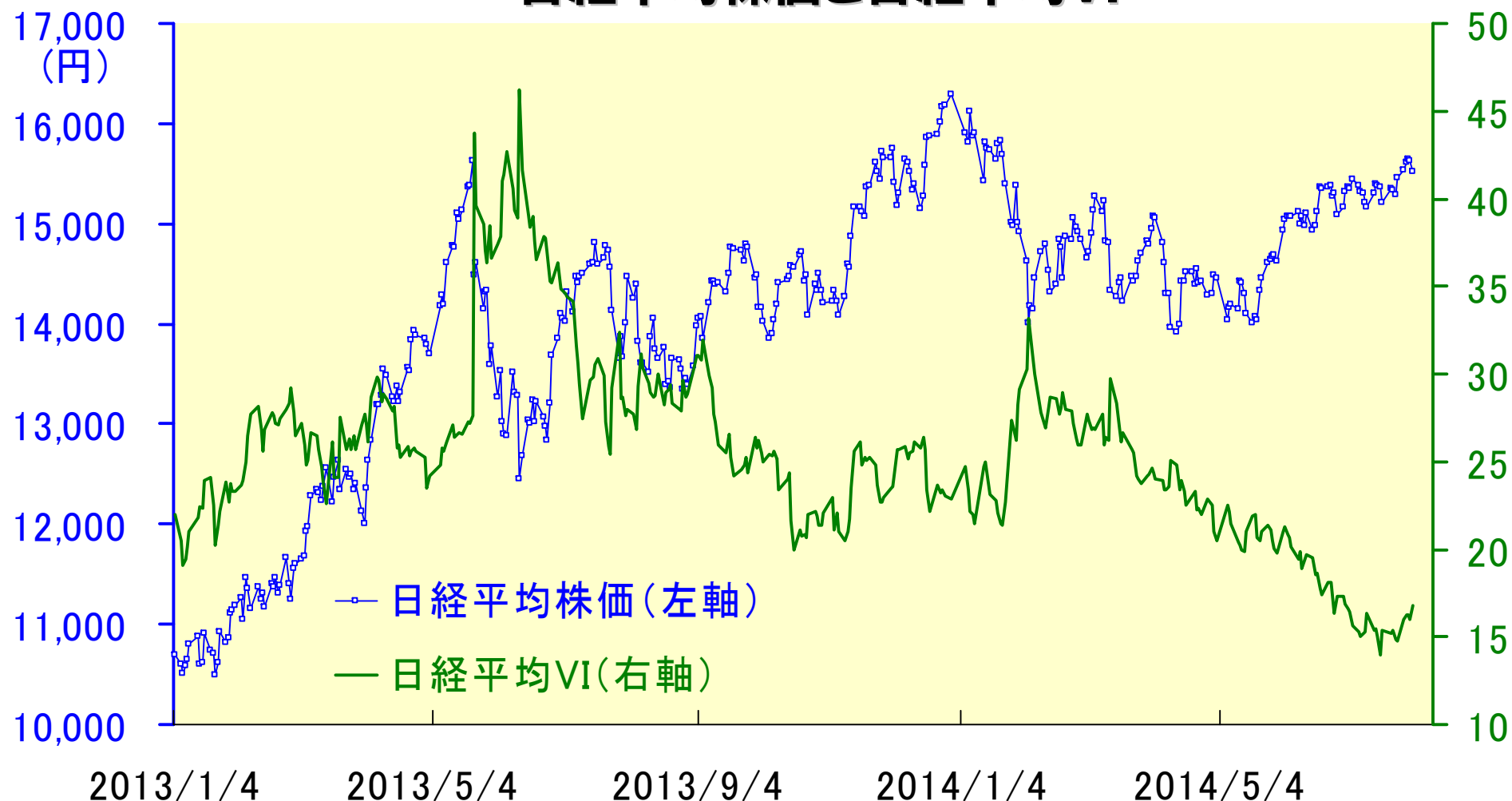
Daiwa Securities

この資料は、ミーティング等における投資情報の提供活動に際し補助的資料として作成したもので、投資勧誘を意図するものではありません。投資の決定はご自身の判断と責任でなされますようお願い申し上げます。事前の了承なく複製または転送等を行わないようお願いします。ご利用に際しては、末尾の開示事項の記載もご覧ください。

大和証券株式会社 〒100-6752 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 グラントウキョウ ノースタワー

■膠着が続いた7月相場、月末には上昇の兆しも

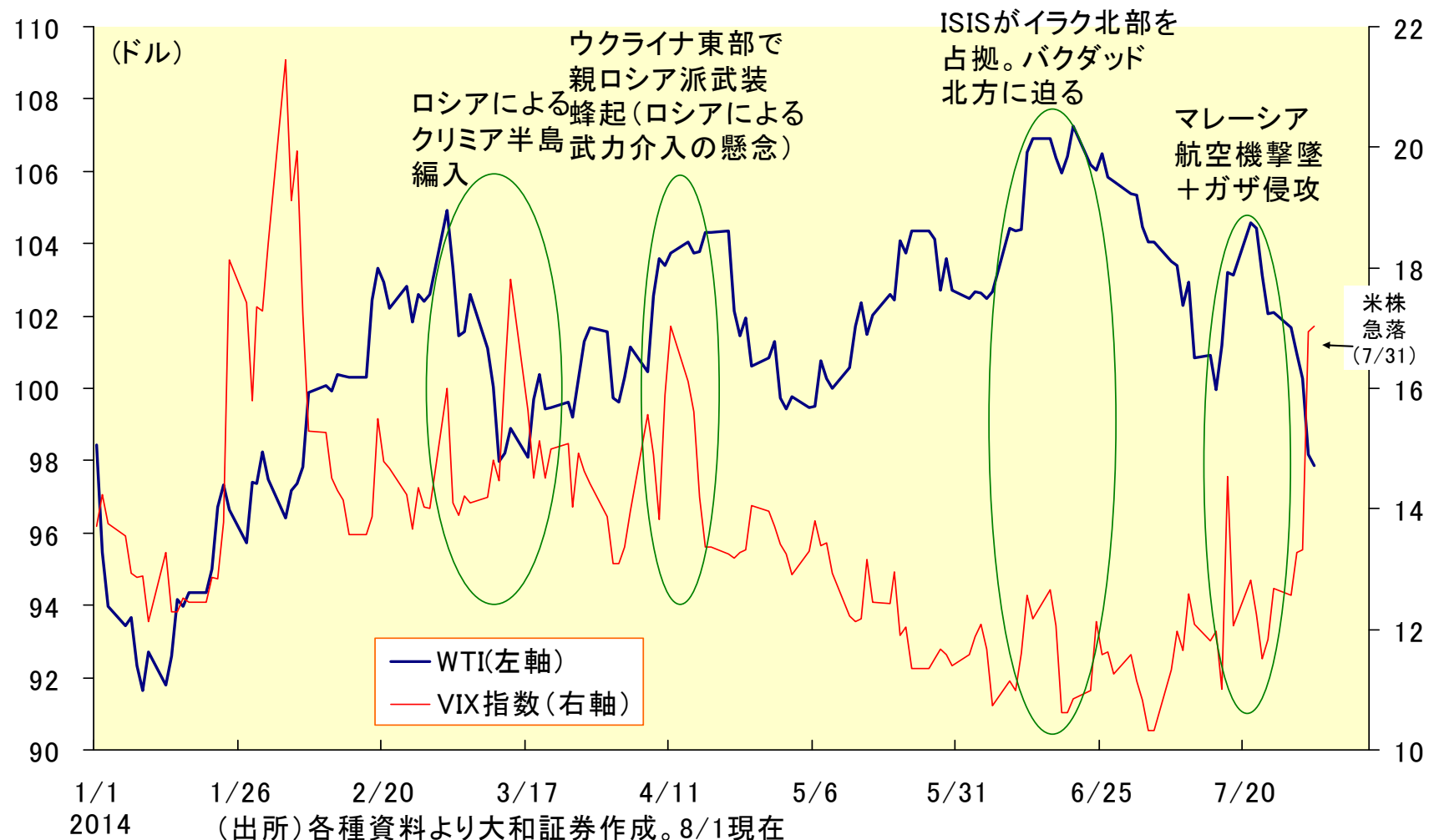
日経平均株価と日経平均VI



(注)8/1現在。(出所)Astra Managerより作成

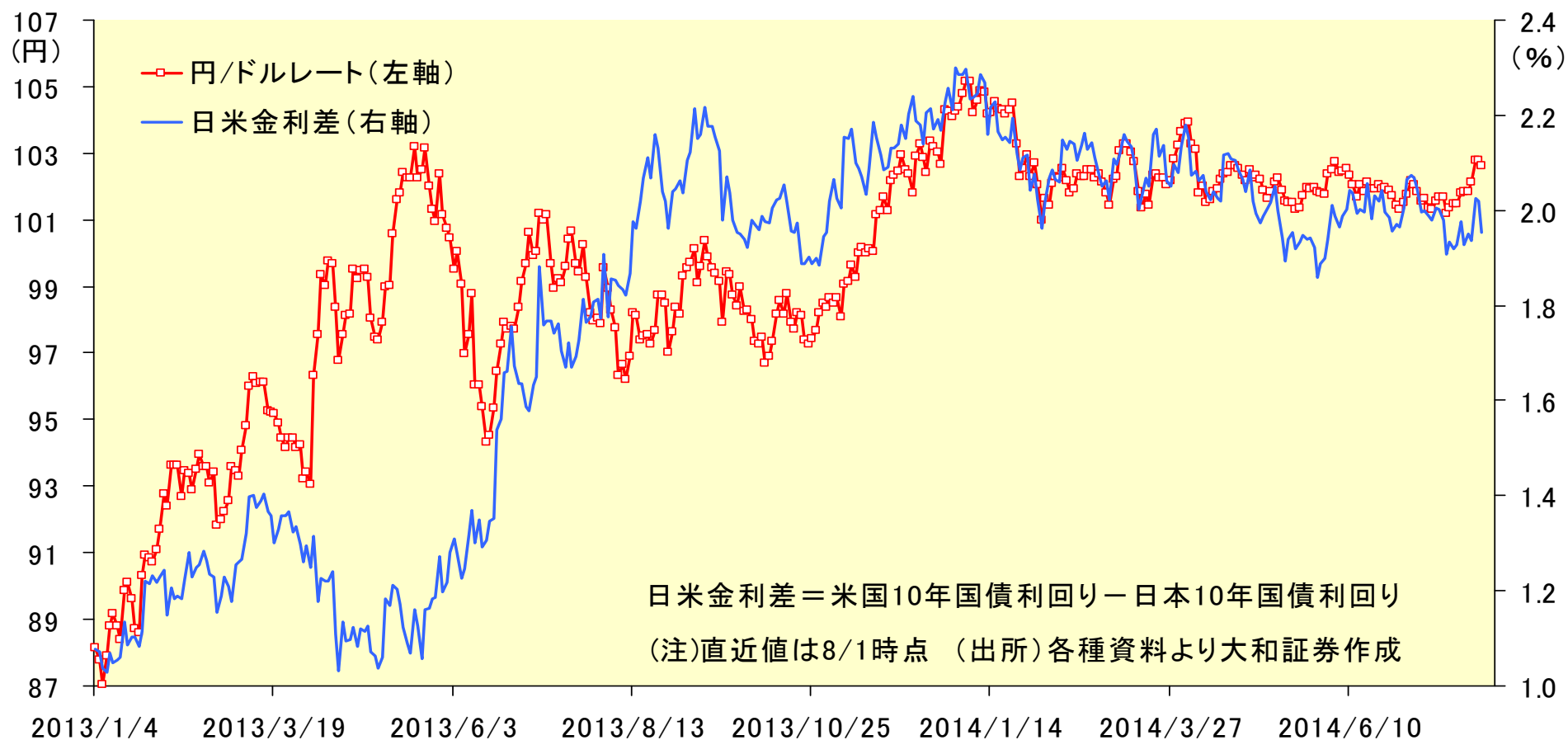
■頻発する地政学リスクが相場の足かせとなった

VIX指数とWTI原油先物(日足)



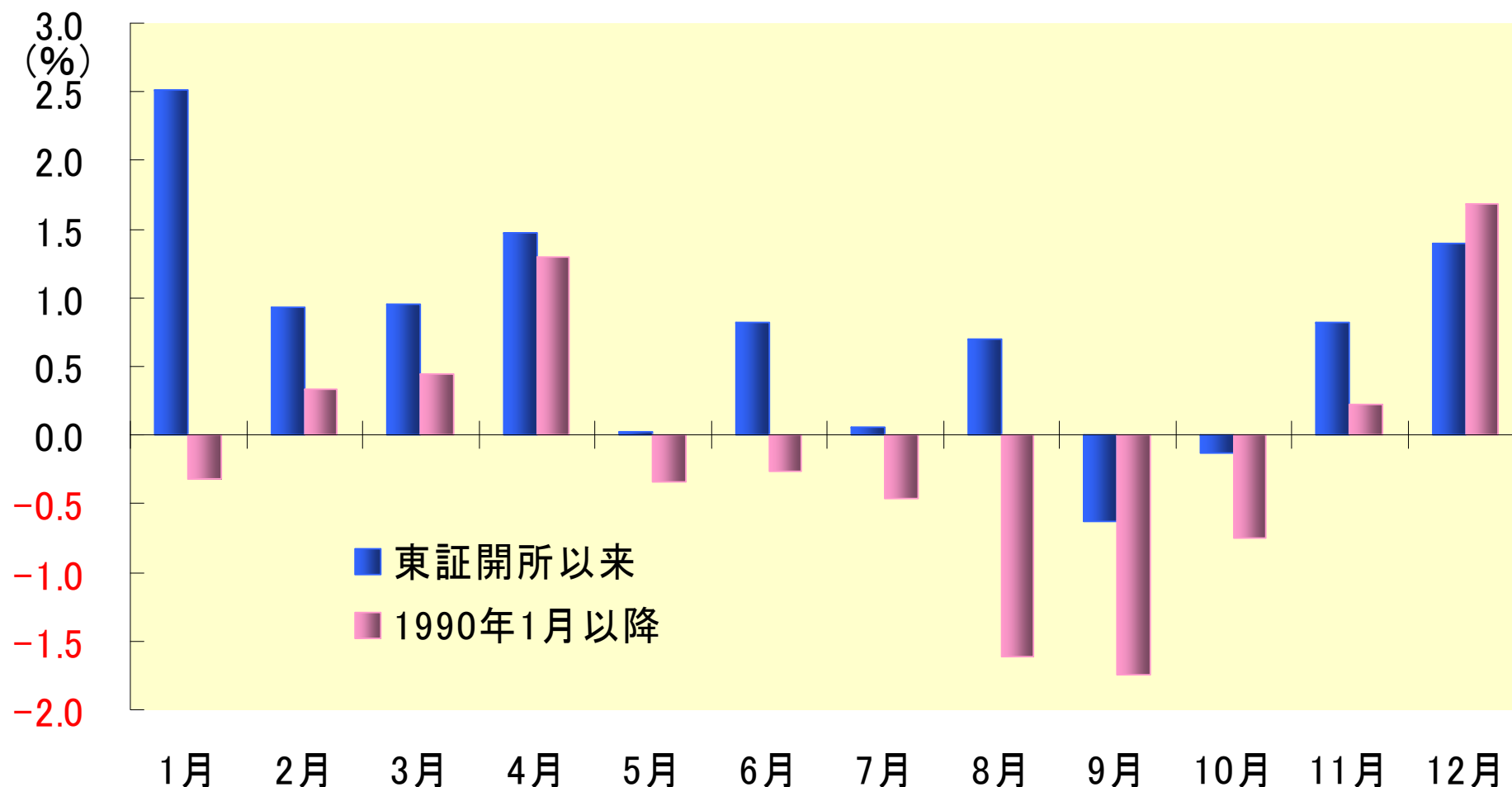
■ 膠着する為替レートだが、円安の兆しも

円／ドルレートと日経平均株価



■8月の日経平均株価は例年下落することが多い

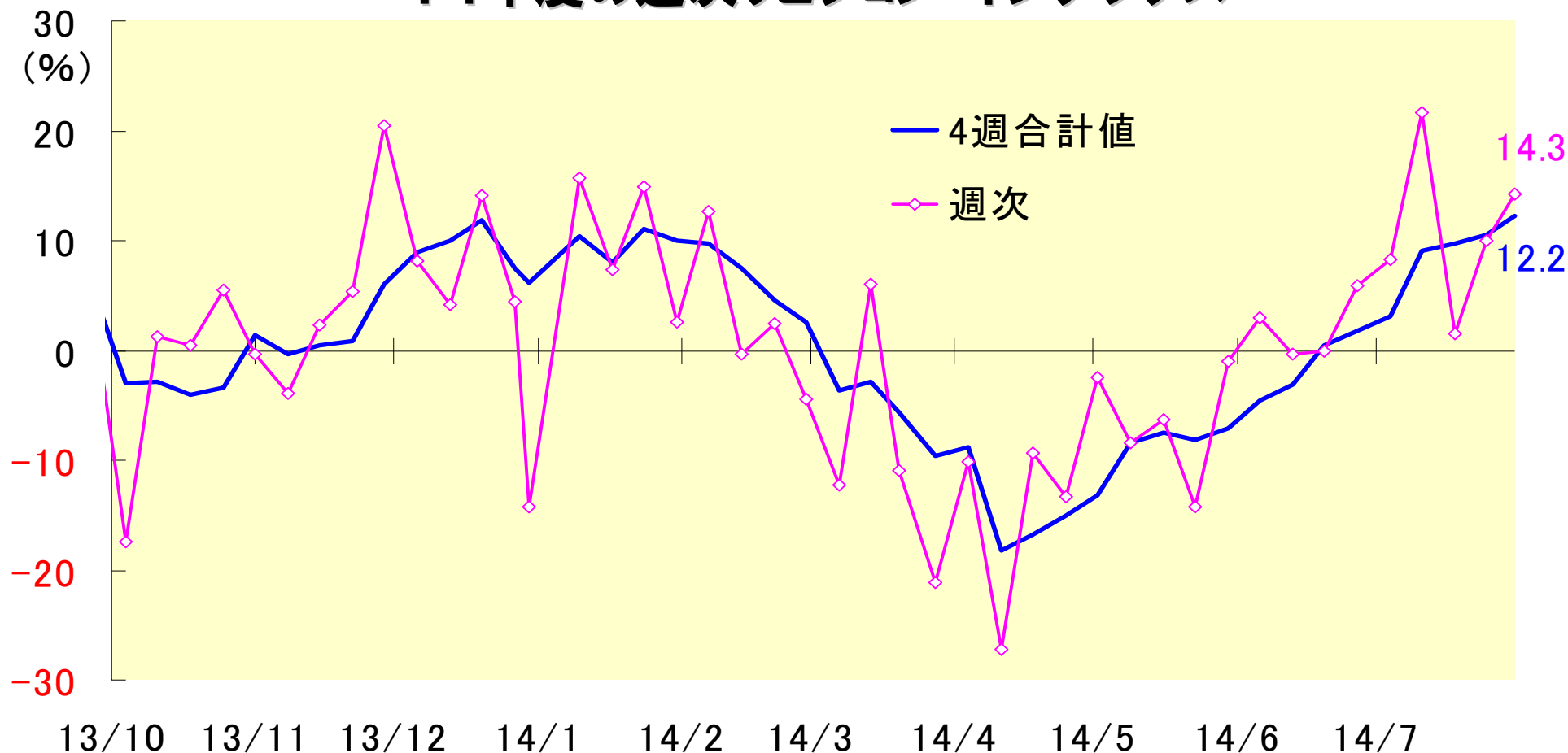
日経平均株価の月別騰落率



(注)1949年5月の東証開所以来の月毎の平均騰落率(前月末比)。(出所)各種資料より作成

■日本株上昇の手掛かりとなる4-6月期企業決算

14年度の週次リビジョン・インデックス

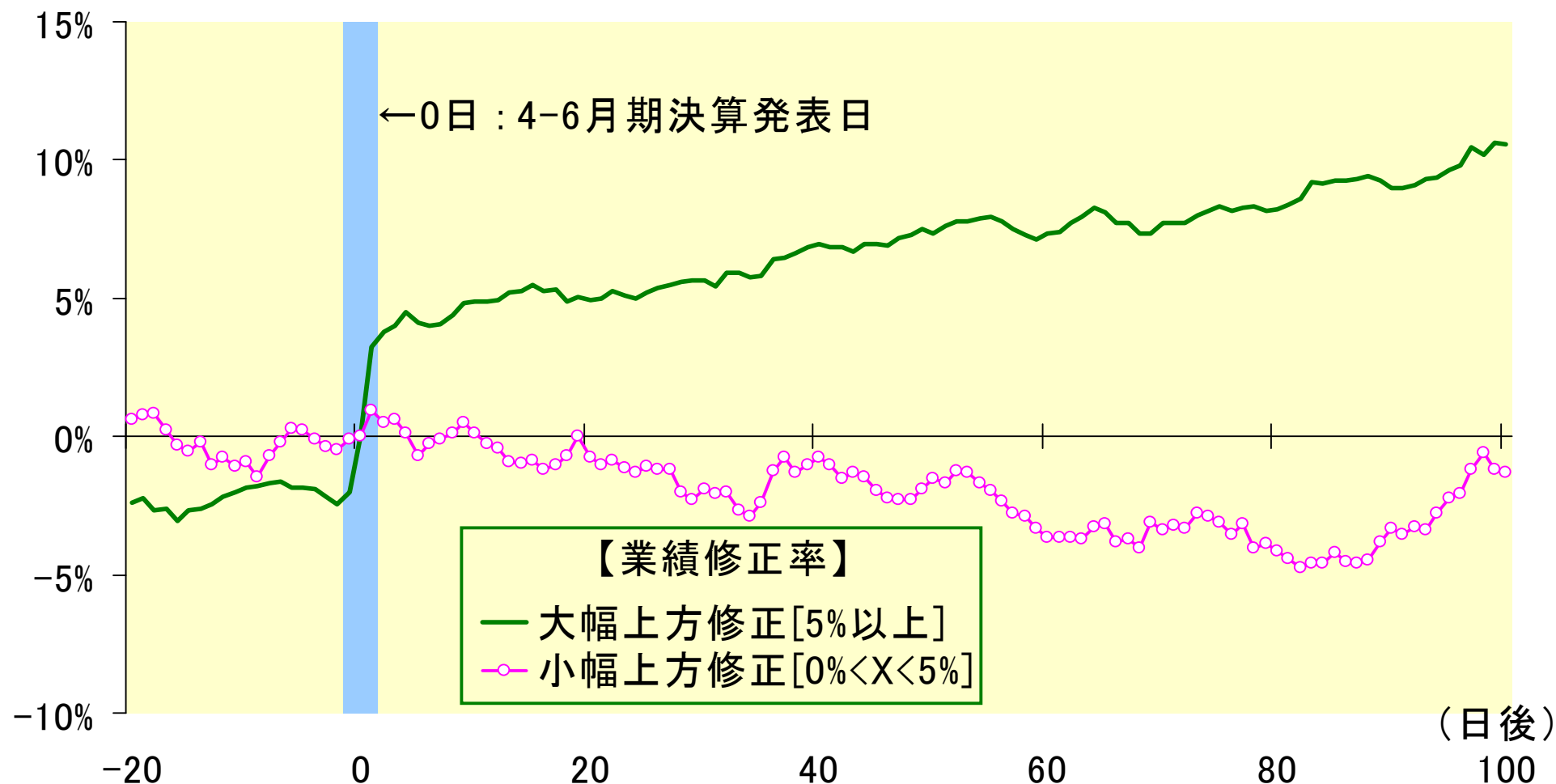


(出所) QUICKより大和証券作成。直近は7/31。

(注) (経常利益予想の上方修正数－同下方修正数) ÷ 全修正銘柄数。予想はQUICKコンセンサス。対象は東証1部

■上方修正銘柄に注目

4－6月期上方修正銘柄の株価パフォーマンス(2013年度)



(出所) QUICKより大和証券作成

日本電産(6594)

連結	売上高	営業利益	税前利益	当期利益	1株益	1株配
13.3	7,093 億円	176 億円	134 億円	80 億円	29.6 円	42.5 円
14.3	8,751 (+23%)	851 (+383%)	847 (+532%)	564 (+606%)	207.3 円	50.0 円
15.3 予	9,770 (+12%)	1,110 (+30%)	1,110 (+31%)	785 (+39%)	284.6 円	60.0 円
16.3 予	10,260 (+5%)	1,300 (+17%)	1,300 (+17%)	922 (+17%)	334.3 円	60.0 円

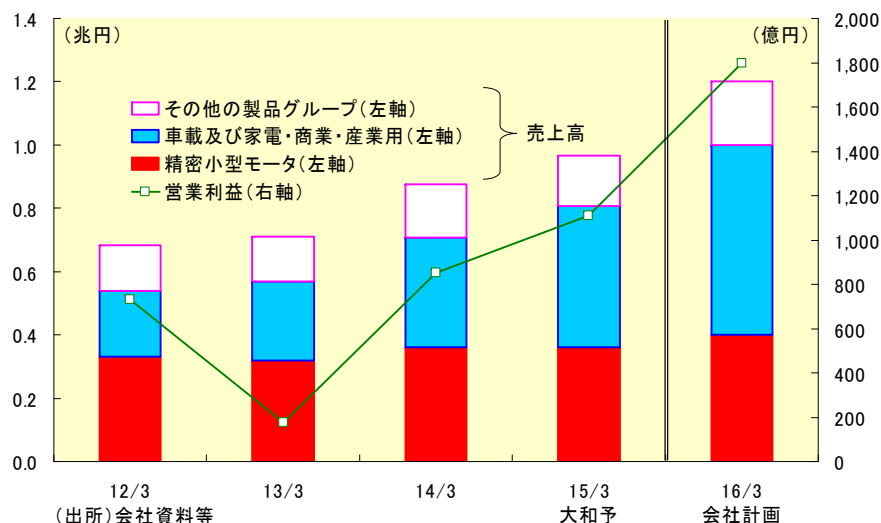
株価情報(7/31時点)		
株価:	6,777 円	PER (15.3予) 23.8 倍
52週高値:	6,900 円	(16.3予) 20.3 倍
52週安値:	3,660 円	配当利回り
時価総額:	18,691 億円	(15.3予) 0.9 %

大和証券予想、実績は決算短信、SEC基準。当期利益は同社株主に帰属する利益を示す。52週高安は修正株価ベース。

【4-6月期決算の好調を受け、会社側は通期予想を増額】

- 14年4-6月期の営業利益は前年同期比42%増の256億円。「車載及び家電・商業・産業用モータ」が牽引。
- 4-6月期決算の好調を受け、会社側は通期業績を上方修正。
- 介護ロボットモータや、自動運転車等に対応する通信機能付きモータへの参入を表明。

＜部門別売上高と営業利益＞



＜株価推移(週足)＞



※巻末の注意事項を必ずお読みください

日本精工(6471)

連結	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	1株益	1株配
13.3	7,328 億円	324 億円	303 億円	157 億円	29.1 円	11.0 円
14.3	8,717 (+19%)	680 (+110%)	668 (+120%)	312 (+98%)	57.7 円	16.0 円
15.3 予	9,500 (+9%)	860 (+26%)	835 (+25%)	575 (+84%)	106.4 円	24.0 円
16.3 予	10,000 (+5%)	960 (+12%)	940 (+13%)	650 (+13%)	120.2 円	28.0 円

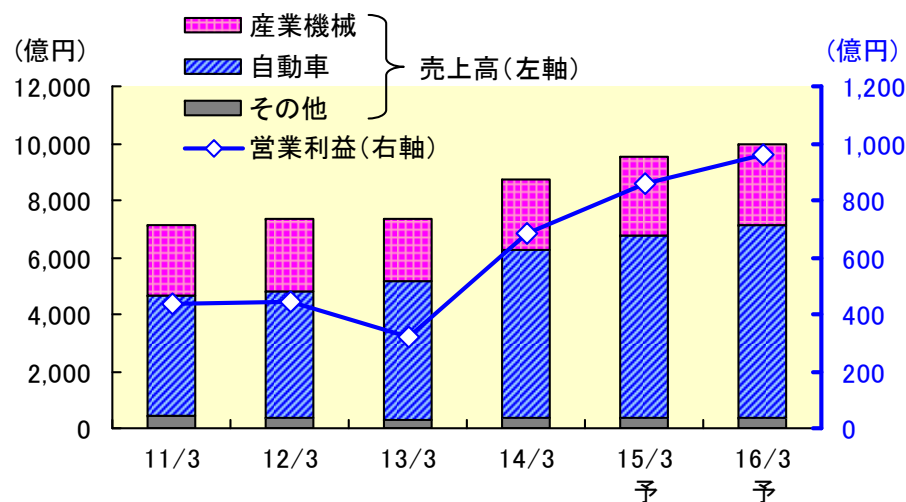
株価情報(7/31時点)			
株価:	1,469 円	PER	(15.3予) 13.8 倍
52週高値:	1,487 円		(16.3予) 12.2 倍
52週安値:	902 円	配当利回り	
時価総額:	7,942 億円	(15.3予)	1.6 %

大和証券予想、実績は決算短信、52週高安は修正株価ベース。

【通期の業績予想及び配当予想を上方修正。15/3期には中期経営計画1年前倒し達成が視野に】

- 14年4-6月期は営業利益204億円(同59%増)。電動パワステ等の自動車部品、ベアリング等の産業機械が好調。
- 会社は上期及び通期計画を上方修正。通期営業利益は830億円(従来予想750億円)の見通し。
- 15年3月期には中期経営計画(16年3月期:営業利益860億円)の1年前倒し達成が視野に。

＜事業別売上高と営業利益の推移＞



(出所)会社資料。予想は大和証券

＜株価推移(週足)＞



(出所)東京証券取引所

※巻末の注意事項を必ずお読みください

セイコーエプソン(6724)

連結	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	1株益	1株配
13.3	8,513 億円	213 億円	176 億円	-101 億円	-56.4 円	20.0 円
14.3	10,036 (+18%)	850 (+300%)	781 (+343%)	837 (黒転)	467.9 円	50.0 円
15.3 予	10,370 (+3%)	957 (+13%)	969 (+24%)	719 (▲14%)	401.9 円	70.0 円
16.3 予	10,500 (+1%)	1,011 (+6%)	1,023 (+6%)	759 (+6%)	424.3 円	70.0 円

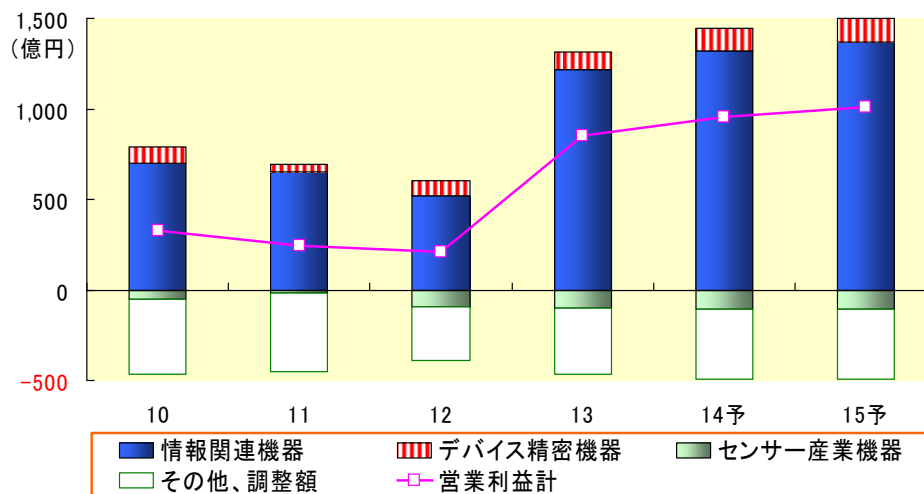
株価情報(7/31時点)			
株価:	4,490 円	PER	(15.3予) 11.2 倍
52週高値:	4,610 円		(16.3予) 10.6 倍
52週安値:	1,213 円	配当利回り	
時価総額:	8,032 億円	(15.3予)	1.6 %

大和証券予想、実績は決算短信、52週高安は修正株価ベース。15/3期よりIFRS導入予定だが大和予想は日本基準の数値

【通期会社予想を増額修正。JPX日経400への有力組入れ候補】

- 14年4-6月期業績は、営業利益(IFRSベース)で546億円(前年同期比7.4倍)。大和予想や会社予想を上回った。
- 新興国向け大容量インクジェットプリンタや消耗品、液晶プロジェクター販売が想定以上に好調。
- 会社側は通期業績予想を上方修正(営業利益450→690億円)。

＜部門別営業利益推移＞



(出所)会社資料等。予想は大和証券

＜株価推移(週足)＞



(出所)東京証券取引所

※巻末の注意事項を必ずお読みください

THK(6481)

連結	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	1株益	1株配
13.3	1,684 億円	117 億円	148 億円	98 億円	77.0 円	18.0 円
14.3	1,855 (+10%)	174 (+49%)	236 (+60%)	156 (+59%)	123.2 円	26.0 円
15.3 予	2,120 (+14%)	280 (+61%)	290 (+23%)	194 (+24%)	153.2 円	36.0 円
16.3 予	2,200 (+4%)	310 (+11%)	320 (+10%)	220 (+13%)	173.8 円	40.0 円

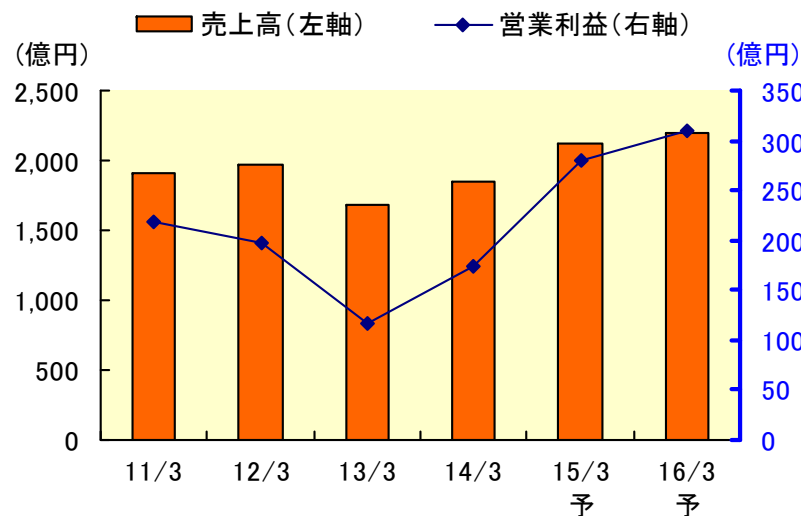
株価情報(7/31時点)			
株価:	2,507 円	PER	(15.3予) 16.4 倍
52週高値:	2,691 円		(16.3予) 14.4 倍
52週安値:	1,882 円	配当利回り	
時価総額:	3,174 億円	(15.3予)	1.4 %

大和証券予想、実績は決算短信、52週高安は修正株価ベース。

【通期業績に上方修正期待】

- 直動案内機器世界トップ。4-6月期の受注は、国内は半導体、工作機械、一般機と幅広い顧客向けに好調。
- 7-9月期以降は中国でのスマホ関連受注拡大に期待。
- 15年3月期は営業利益280億円(前期比61%増)を大幅増益を予想しているが上振れ期待あり。

＜売上高と営業利益の推移＞



(出所)会社資料。予想は大和証券

＜株価推移(週足)＞



(出所)東京証券取引所

※巻末の注意事項を必ずお読みください

■ROEを意識した投資①

ROEの改善が予想される銘柄

順位	コード	銘柄名	業種	前期 実績 ROE [%]①	今期 予想 ROE(QC) [%]②	改善率 [%] ②-①
1	3668	コロプラ	情報・通信業	60.44	83.14	22.70
2	6702	富士通	電気機器	8.12	19.98	11.86
3	5105	東洋ゴム工業	ゴム製品	9.60	19.95	10.35
4	6448	ブラザー工業	電気機器	6.9	15.1	8.2
5	7733	オリンパス	精密機器	5.7	13.7	8.0
6	5706	三井金属鉱業	非鉄金属	2.4	10.1	7.7
7	6502	東芝	電気機器	4.5	11.7	7.2
8	6471	日本精工	機械	9.2	13.8	4.7
9	4503	アステラス製薬	医薬品	7.4	12.1	4.6
10	6473	ジェイテクト	機械	6.2	10.2	4.1

(注)ユニバースは東証1部。①今期予想ROEが10%以上、②今・来期予想経常利益成長率が共に5%以上、③時価総額が1,000億円以上の銘柄で、今期予想ROEの改善率が高い順にランキング。SEC基準およびIFRS採用銘柄は税引前利益の増益率を用いた。QC＝クイックコンセンサス予想。富士通の今期増益率はIFRSベースで計算。データは7/18時点。背景が水色はJPX400採用銘柄。(出所)Astra Managerより大和証券作成

■ROEを意識した投資②

JPX日経400新規採用候補(上位10銘柄)

順位	コード	銘柄名	業種	予想 順位
1	4578	大塚HD	医薬品	47
2	8515	アイフル	その他金融	98
3	6724	エプソン	電気機器	103
4	8601	大和	証券	128
5	6703	OKI	電気機器	137
6	2229	カルビー	食料品	187
7	9810	日鉄住金物	卸売	206
8	7003	三井造	輸送用機器	209
9	8628	松井	証券	213
10	8616	東海東京	証券	235

(注)2014年6月30日時点。予想順位は流動性順位で上位1000銘柄の総合スコア順位。(出所)東証、日経、東洋経済等をもとに大和証券作成

富士通(6702)

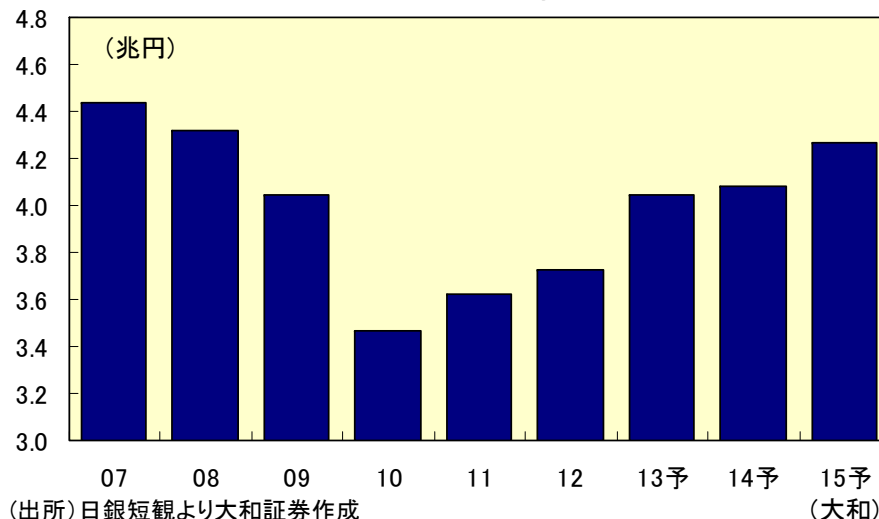
連結	売上高	営業利益	税引利益	当期利益	1株益	1株配	株価情報(7/31時点)
13.3	43,817 億円	883 億円	984 億円	-799 億円	-38.6 円	5.0 円	株価: 801 円 PER (15.3予) 12.8 倍
14.3	47,624 (+9%)	1,426 (+62%)	1,407 (+43%)	486 (黒転)	23.5 円	4.0 円	52週高値: 809 円 (16.3予) 11.8 倍
15.3 予	49,000 (-)	2,000 (-)	2,050 (-)	1,300 (-)	62.8 円	10.0 円	52週安値: 350 円 配当利回り
16.3 予	50,000 (+2%)	2,200 (+10%)	2,260 (+10%)	1,400 (+8%)	67.7 円	14.0 円	時価総額: 16,573 億円 (15.3予) 1.2 %

大和証券予想、実績は決算短信。14.3期までは日本基準、15.3期以降はIFRS。当期利益は親会社の所有者に帰属する当期利益を示す。52週高安は修正株価ベース。

【IT投資活況とマイナンバー特需で15/3期は増収増益を見込む】

- 14年4-6月期営業利益は、同四半期としては4年ぶりに黒字を確保した。
- 民間大型IT投資の活発化や、16年1月開始のマイナンバー制度に対応した官公庁向けシステム特需が追い風。
- 半導体工場の売却やスマホ事業の生産拠点集約化など、構造改革の効果も現れている。

＜民間企業のソフトウェア投資計画＞



＜株価推移(週足)＞



コロプラ(3668)

非連結	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	1株益	1株配
12.9	51 億円	15 億円	15 億円	8 億円	7.4 円	0.0 円
13.9	168 (+231%)	57 (+283%)	58 (+286%)	32 (+306%)	27.2 円	0.0 円
14.9 予	560 (+234%)	252 (+339%)	252 (+335%)	143 (+353%)	115.8 円	0.0 円
15.9 予	800 (+43%)	365 (+45%)	365 (+45%)	219 (+53%)	177.4 円	0.0 円

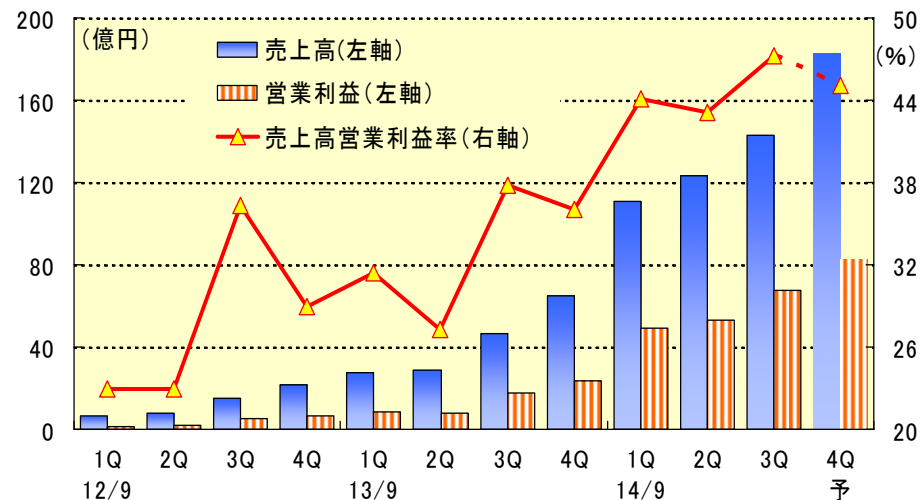
株価情報(7/31時点)		
株価:	3,960 円	PER (14.9予) 34.2 倍
52週高値:	4,475 円	(15.9予) 22.3 倍
52週安値:	928 円	配当利回り
時価総額:	4,889 億円	(14.9予) 無配

大和証券予想、実績は決算短信。52週高安は修正株価ベース。

【通期上方修正。大和はそれを上回る業績を予想】

- スマートフォン向けにゲーム配信。主力ゲーム「魔法使いと黒猫のウィズ」や「蒼の三国志」の課金収入が主な収入源。
- 14年4-6月期(3Q)は営業利益67.5億円(同3.9倍)。通期予想を上方修正(営業利益180億円→227億円)
- 今回の業績予想に会社側は新ゲーム「白猫プロジェクト」のプラス効果を加味せず。上振れ余地は高い。

＜売上高、営業利益推移＞



(出所)会社資料、予想は大和証券。1Q=10-12月期

＜株価推移(週足)＞

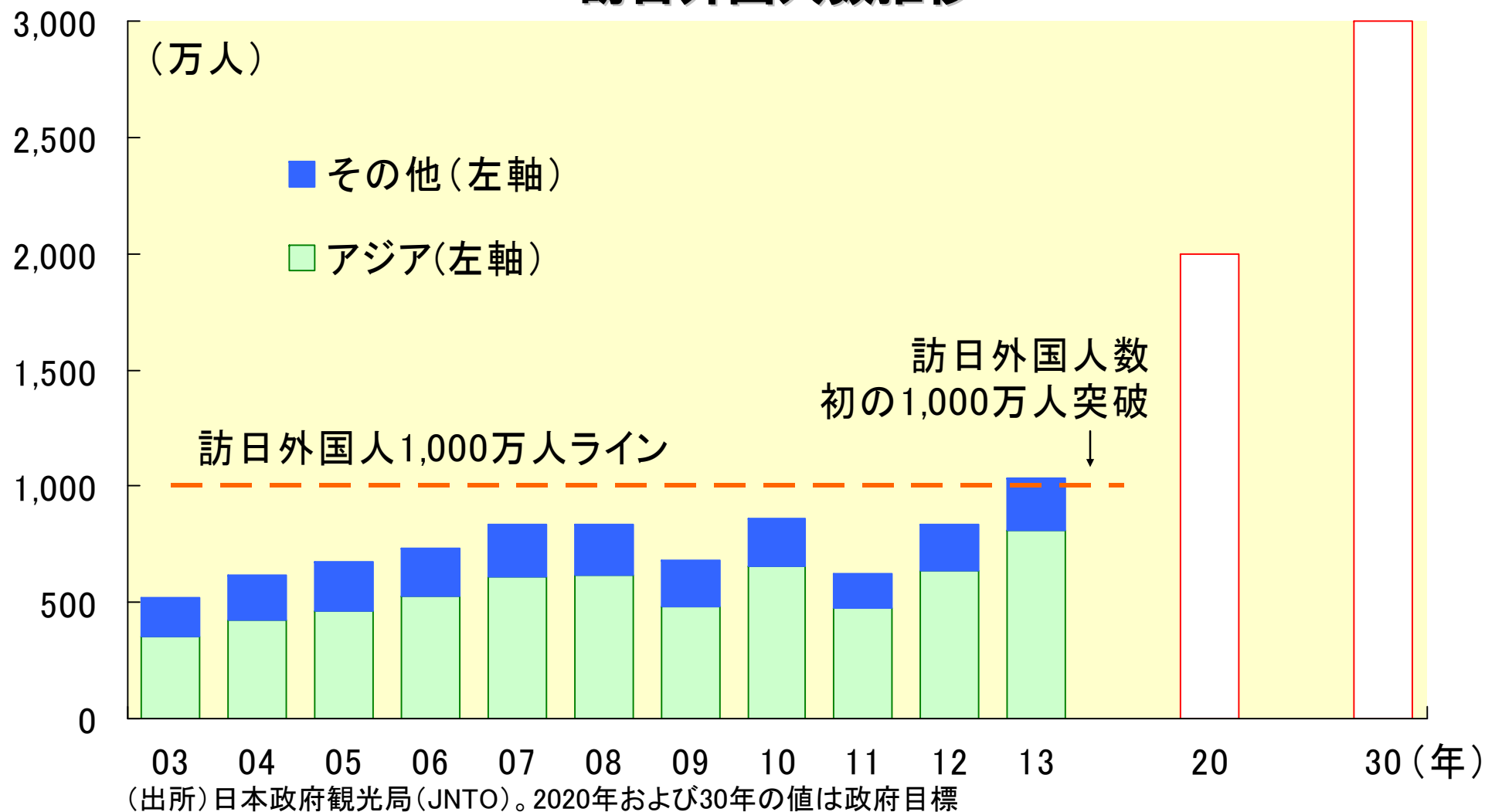


(出所)東京証券取引所

※巻末の注意事項を必ずお読みください

■変わる日本～観光立国

訪日外国人数推移



ジャパン・ホテル・リート投資法人(8985)

	営業収益	営業利益	経常利益	当期利益	1株益	1株分配金
12.12	7,283 百万円	2,595 百万円	1,412 百万円	19,031 百万円	9,711 円	1,427 円
13.12	11,472 (-)	5,367 (-)	3,740 (-)	3,233 (-)	1,307 円	1,939 円
14.12 予	12,160 (+6%)	6,875 (+28%)	5,260 (+41%)	5,260 (+63%)	2,006 円	2,011 円
15.12 予	12,350 (+2%)	7,025 (+2%)	5,410 (+3%)	5,410 (+3%)	2,063 円	2,068 円

株価情報(7/31時点)

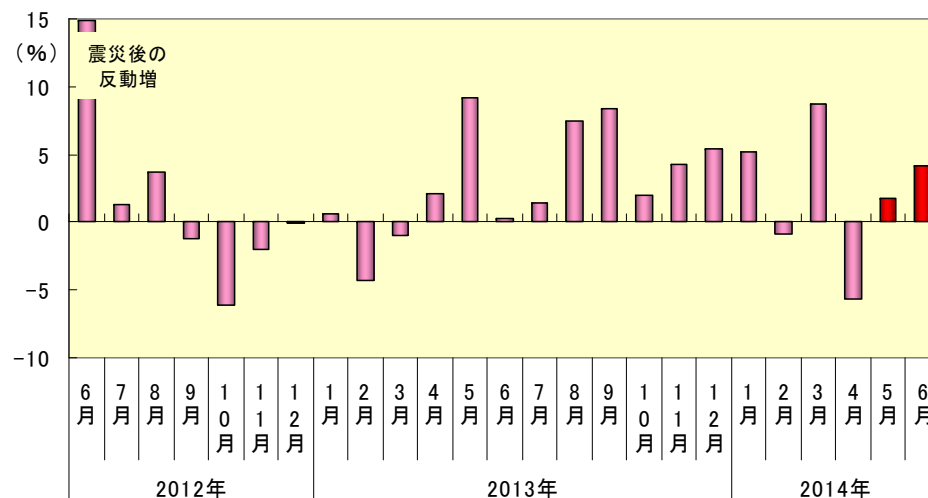
株価:	57,000 円	PER	(14.12予) 28.4 倍
52週高値:	57,200 円		(15.12予) 27.6 倍
52週安値:	37,550 円	分配金利回り	
時価総額:	1,494 億円	(14.12予)	3.5 %

大和証券予想、実績は決算短信、52週高安は修正投資口価格ベース。所属は東証・不動産投資信託市場。12/12期は12/4/1から12/12/31の変則決算。決算期は年1回

【円安、オリンピックに向けた外国人観光客増加が追い風】

- 100%のホテル特化型リート。ホテルからの賃料収入が主な収入源。
- 「ホテル日航アリビラ」や「ヒルトン東京ベイ」等、沖縄や浦安等の高級リゾートホテルにも投資。
- 政府による訪日観光客の拡大政策を背景とした外国人観光客の増加が追い風に。

＜変動賃料採用ホテル売上高対前年同月比推移＞



(出所)会社資料 (注) 変動賃料制を採用する5ホテルの合計

＜株価推移(週足)＞

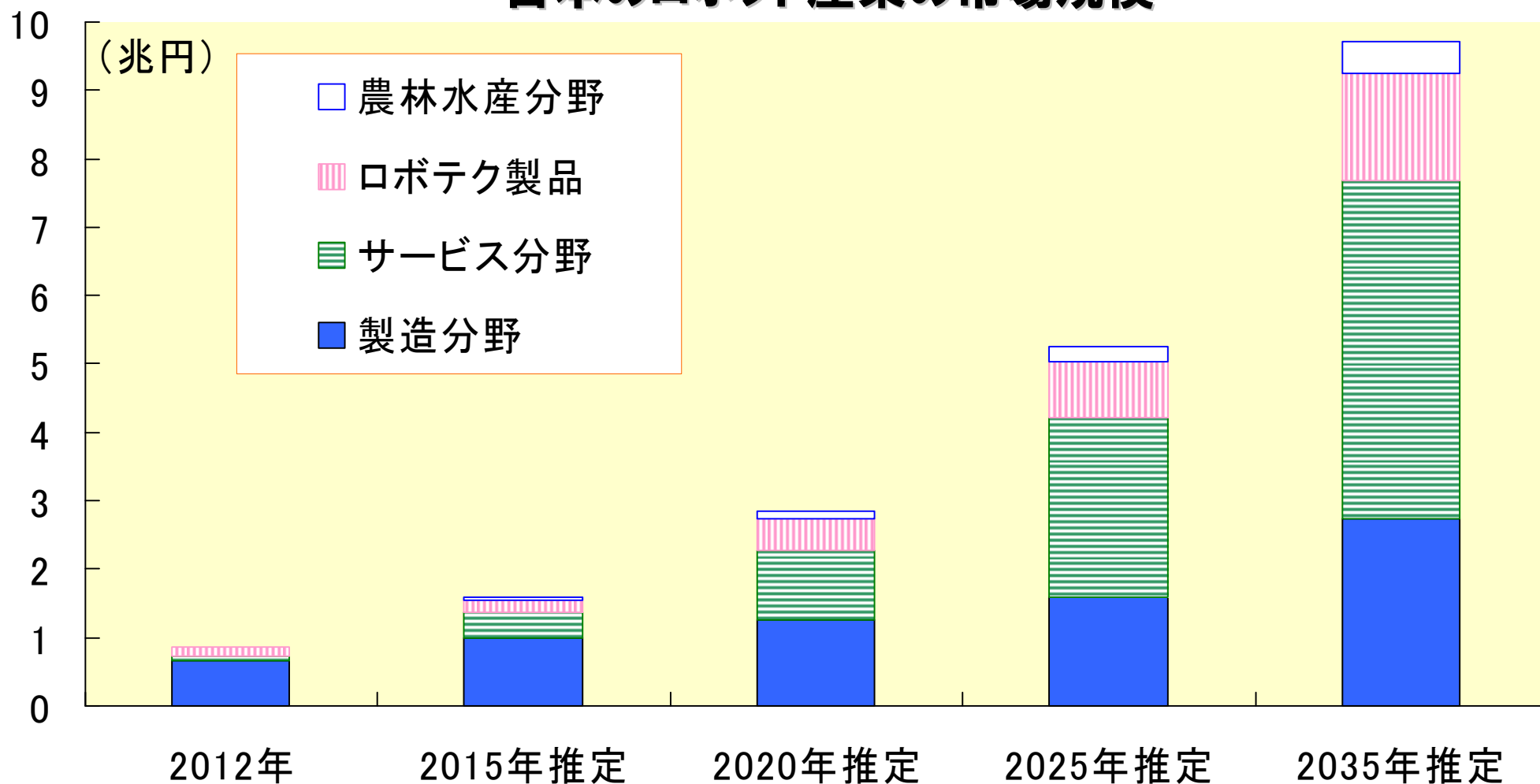


(出所)東京証券取引所

※巻末の注意事項を必ずお読みください

■変わる日本～ロボット関連

日本のロボット産業の市場規模



(出所)経済産業省、NEDO

CYBERDYNE(7779)

連結	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	1株益	1株配
12.3	341 百万円	-865 百万円	-588 百万円	-590 百万円	-7.0 円	0.0 円
13.3	286 (▲16%)	-855 (赤縮)	-565 (赤縮)	-573 (赤縮)	-6.6 円	0.0 円
14.3	456 (+59%)	-1,154 (赤拡)	-682 (赤拡)	-688 (赤拡)	-7.9 円	0.0 円
15.3 予	902 (+98%)	- (-)	-303 (赤縮)	-377 (赤縮)	-4.0 円	0.0 円

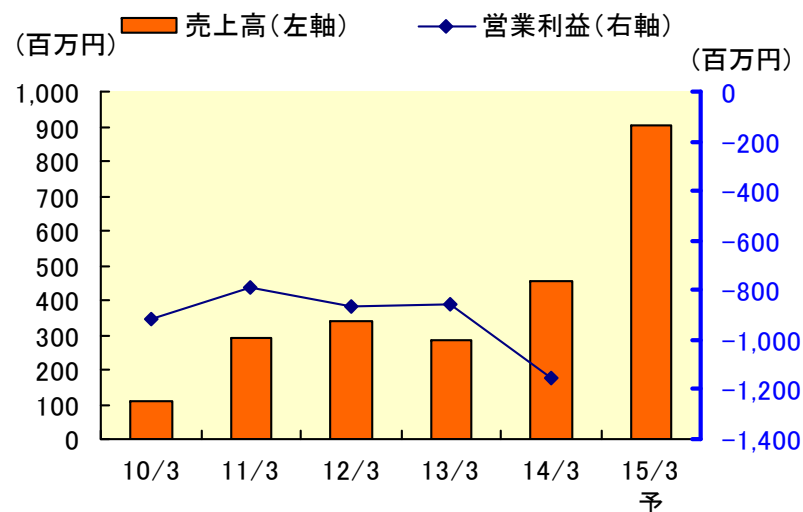
株価情報(7/31時点)			
株価:	3,810 円	PER	(15.3予) - 倍
52週高値:	3,845 円		
52週安値:	990 円	配当利回り	
時価総額:	2,126 億円	(15.3予) 無配	

会社予想、実績は決算短信、52週高安は修正株価ベース。14/8/1付けで1:5の株式分割

【ロボットベンチャーの代表銘柄】

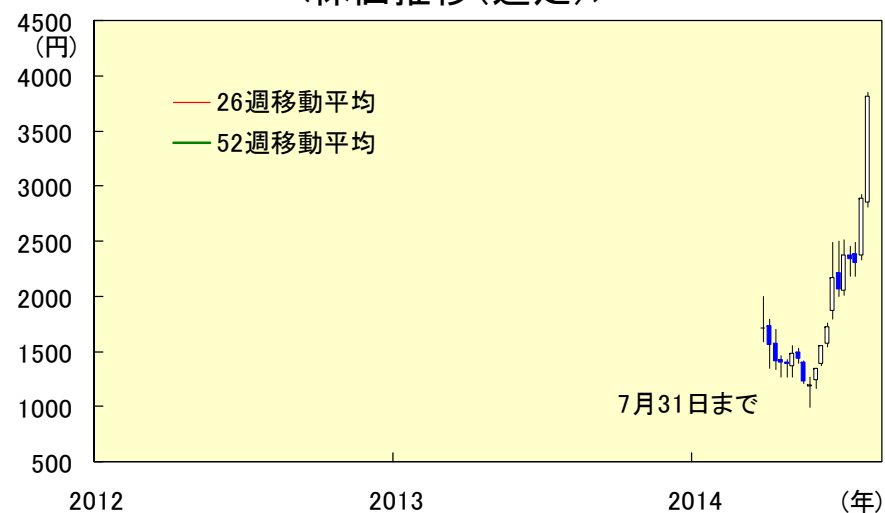
- ロボットベンチャー企業。介助者のパワーアシストを行う、医療・福祉・生活支援用ロボットスーツ「HAL」を開発
- 国内福祉用HALのレンタル事業が堅調。ドイツで前年、公的労災保険の適用が決まった医療用HALが下期寄与へ
- 医療保険適用の動きが日米に広がれば黒字転換が視野に入ろう。

＜売上高と営業利益の推移＞



(出所)会社資料

＜株価推移(週足)＞



(出所)東京証券取引所

※巻末の注意事項を必ずお読みください

ハーモニック・ドライブ・システムズ(6324)

連結	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	1株益	1株配
12.3	20,159 百万円	4,333 百万円	4,398 百万円	2,139 百万円	70.1 円	24.0 円
13.3	18,130 (▲10%)	3,436 (▲21%)	3,576 (▲19%)	1,960 (▲8%)	64.2 円	22.0 円
14.3	21,083 (+16%)	4,668 (+36%)	4,822 (+35%)	2,993 (+53%)	98.1 円	29.0 円
15.3 予	24,500 (+16%)	6,400 (+37%)	6,600 (+37%)	4,200 (+40%)	137.6 円	40.0 円

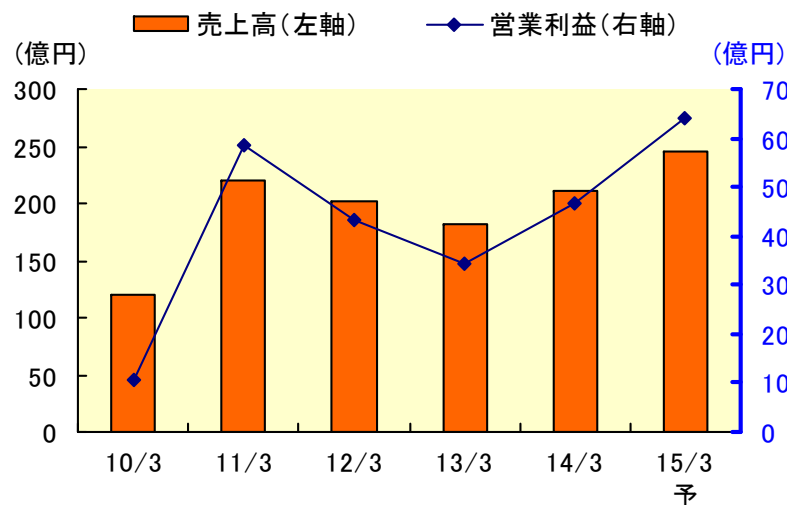
株価情報(7/31時点)		
株価:	3,990 円	PER (15.3予) 29.0 倍
52週高値:	4,650 円	
52週安値:	1,820 円	配当利回り
時価総額:	1,218 億円	(15.3予) 1.0 %

会社予想、実績は決算短信、52週高安は修正株価ベース。

【精密減速機の用途をサービス・ロボットに拡大へ】

- 産業用ロボットのアームの関節等に用いられる精密減速機メーカーの一角。
- 中国向け産業用ロボットの好調を受け、同社業績も続伸の見通し。
- 精密減速機の超小型化に成功しており、サイバーダインの「HAL」やホンダの「ASIMO」や採用されている模様。

＜売上高と営業利益の推移＞



(出所)会社資料

＜株価推移(週足)＞



(出所)東京証券取引所

※巻末の注意事項を必ずお読みください

■変わる日本～リニア新幹線、交通インフラ整備

今後建設される都心の新線



①東京上野ライン
(2014年度開業)

②都心直結線〔新東京駅〕
(2014年度より調査、20年代半ば開業?)

③地下鉄8号線延伸〔豊洲～住吉〕
(15年度着工、25年度開業)

④中央区BRT・LRT
(2016年度開業?)

⑤リニア中央新幹線
(14年度着工、27年度に名古屋まで開業)

⑥JR羽田新線
(2020年代半ばに開業)

日立造船(7004)

連結	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	1株益	1株配
12.3	3,030 億円	114 億円	108 億円	93 億円	58.7 円	10.0 円
13.3	2,968 (▲2%)	114 (▲0%)	112 (+4%)	74 (▲20%)	46.8 円	10.0 円
14.3	3,334 (+12%)	79 (▲31%)	62 (▲45%)	37 (▲50%)	23.8 円	10.0 円
15.3 予	3,200 (▲4%)	100 (+27%)	80 (+29%)	40 (+8%)	25.6 円	10.0 円

株価情報(7/31時点)			
株価:	543 円	PER	(15.3予) 21.2 倍
52週高値:	863 円		
52週安値:	455 円	配当利回り	
時価総額:	896 億円	(15.3予)	1.8 %

会社予想、実績は決算短信。52週高安は修正株価ベース。

【世界有数のシールドマシンメーカー】

- ▶トンネル工事等に用いられるシールドマシンを製造。世界最大口径のマシンを製造するなど技術力が高い。
- ▶シールドマシンを含めたインフラ関連売上の比率が全売上の約1割を占める。
- ▶区間の86%がトンネルのリニア新幹線や新規に地下トンネルを掘る都心-羽田新線の工事は、業績寄与の可能性。

＜日立造船のシールドマシン実績＞

形式	用途	実績 最大口径
泥水式	大口径・高水圧に対応。海底、河底横断など	14.14メートル
泥土圧	広範囲の土質や巨大な岩(礫)などに対応	17.45メートル
巨礫・岩盤対応型	文字通り、巨大な岩や岩盤に対応	10.82メートル
特殊	地中で地形断面が変化するケースなどに対応	—
トンネルボーリング	山岳地帯のトンネル用	—

(出所)会社資料

＜株価推移(週足)＞

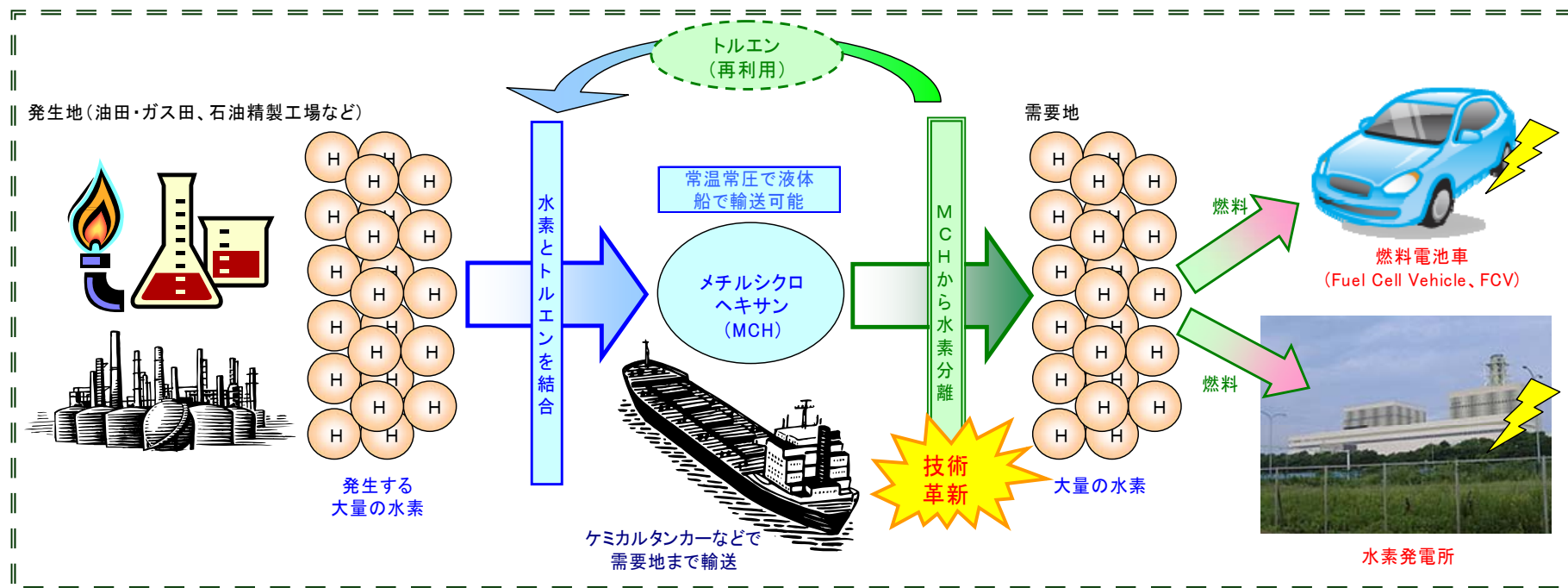


(出所)東京証券取引所

※巻末の注意事項を必ずお読みください

■変わる日本～水素社会の到来

今後の水素サプライチェーン



(出所) 各種資料より大和証券作成

岩谷産業(8088)

連結	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	1株益	1株配
12.3	6,612 億円	192 億円	195 億円	105 億円	43.2 円	7.0 円
13.3	6,570 (▲1%)	167 (▲13%)	174 (▲11%)	80 (▲24%)	32.9 円	7.0 円
14.3	7,039 (+7%)	185 (+11%)	193 (+11%)	105 (+30%)	42.5 円	7.0 円
15.3 予	7,248 (+3%)	195 (+5%)	195 (+1%)	105 (+0%)	42.7 円	7.0 円

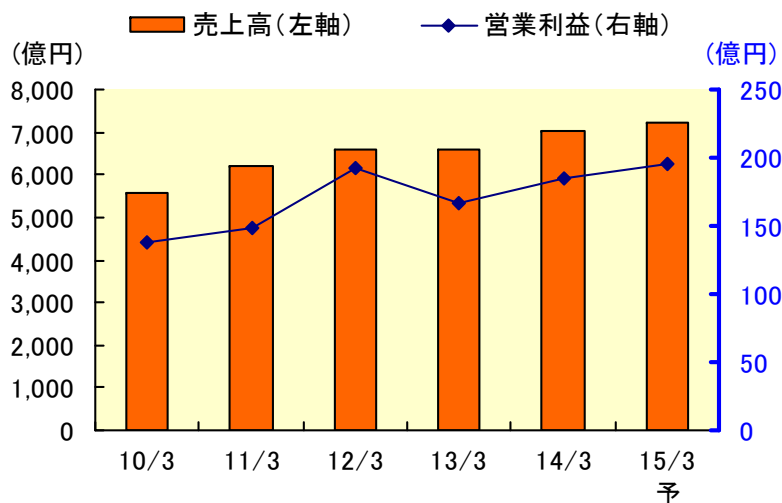
株価情報(7/31時点)		
株価:	804 円	PER (15.3予) 18.8 倍
52週高値:	840 円	
52週安値:	351 円	配当利回り
時価総額:	1,978 億円	(15.3予) 0.9 %

会社予想、実績は決算短信、52週高安は修正株価ベース。

【水素供給の第一人者】

- ガス専門商社。家庭用・業務用LPガスや、産業用の水素・ヘリウムを輸入・供給。
- 水素供給、水素ステーションの運営の他、水素ステーション用インフラ機材の内製化を推進。
- 2015年に水素ステーションを先行20ヵ所建設。5～6億円かかる水素ステーションの建設費用を半減へ。

＜売上高と営業利益の推移＞



(出所)会社資料

＜株価推移(週足)＞



(出所)東京証券取引所

※巻末の注意事項を必ずお読みください

千代田化工建設(6366)

連結	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	1株益	1株配
13.3	3,989 億円	251 億円	255 億円	161 億円	62.1 円	19.0 円
14.3	4,461 (+12%)	211 (▲16%)	228 (▲11%)	134 (▲16%)	51.9 円	16.0 円
15.3 予	4,500 (+1%)	240 (+14%)	260 (+14%)	160 (+19%)	61.8 円	16.0 円
16.3 予	5,400 (+20%)	320 (+33%)	340 (+31%)	210 (+31%)	81.1 円	24.0 円

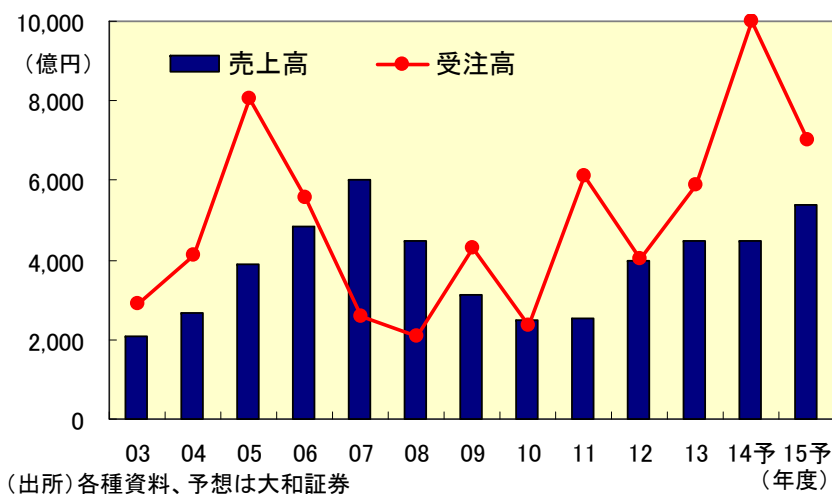
株価情報(7/31時点)		
株価:	1,234 円	PER (15.3予) 20.0 倍
52週高値:	1,669 円	(16.3予) 15.2 倍
52週安値:	1,092 円	配当利回り
時価総額:	3,196 億円	(15.3予) 1.3 %

大和証券予想、実績は決算短信、52週高安は修正株価ベース。

【水素供給ビジネス構築へ。LNGプラントなど既存事業も受注好調】

- 効率的な水素の物流を可能にする「脱水素化触媒」技術を実用化。近い将来の水素供給ビジネス構築を目指す。
- LNGや石油精製プラントなど既存事業も好調。今期受注は大きく伸長する見込み。
- 会社側は15/3期営業利益について減益を予想したが、利益率の想定が保守的。大和では14%増益を予想

＜売上高と受注高の推移＞



＜株価推移(週足)＞



※巻末の注意事項を必ずお読みください

■年末に向け1万7000円到達が期待される日経平均株価

為替前提とPER水準から見た日経平均株価

	予想税引利益 増益率[%]		日経平均想定 [円]				
			2014年12月末				
	2014 年度	2015 年度	PER 13倍	PER 14倍	PER 15倍	PER 16倍	PER 17倍
円高進行 90円/ドル、 130円/ユーロ	-3.2	12.6	13,900	15,000	16,000	17,100	18,200
やや円高 95円/ドル、 135円/ユーロ	0.2	12.4	14,400	15,500	16,600	17,700	18,800
標準シナリオ 100円/ドル、 140円/ユーロ	3.7	12.3	14,800	16,000	17,100	18,300	19,400
やや円安 105円/ドル、 145円/ユーロ	7.1	12.2	15,300	16,500	17,700	18,900	20,000
円安進行 110円/ドル、 150円/ユーロ	10.5	12.0	15,800	17,000	18,200	19,400	20,700

(注1) 利益予想は大和予想(大和210ベース)、PERは12ヵ月先予想利益ベース、為替前提は12ヵ月先までの平均レート

(注2) 業績予想は5/27時点 (出所) 大和証券作成

お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

手数料等およびリスクについて

- 株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗（支店担当者）経由で国内委託取引を行う場合、約定代金に対して最大 1.24200%（但し、最低 2,700 円）の委託手数料（税込）が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては、現地諸費用等を別途いただくことがあります。
- 株式等の売買等にあたっては、価格等の変動による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては価格変動のほかに為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。
- 信用取引を行うにあたっては、売買代金の 30%以上で、かつ 30 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の額を上回るおそれがあります。
- 債券を募集・売出し等により、又は当社との相対取引により売買する場合は、その対価（購入対価・売却対価）のみを受払いいただきます。円貨建て債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失を生じるおそれがあります。外貨建て債券は、金利水準の変動に加え、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、債券の発行者または元利金の支払いを保証する者の財務状況等の変化、およびそれらに関する外部評価の変化等により、損失を生じるおそれがあります。
- 投資信託をお取引していただく際に、銘柄ごとに設定された販売手数料および信託報酬等の諸経費、等をご負担いただきます。また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。

ご投資にあたっての留意点

- 取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書、等をよくお読みください。
- 外国株式、外国債券の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行われていないものもあります。

商号等：大和証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108号

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

【保有株式等について】

大和証券は、このレポートに記載された会社が発行する株券等を保有し、売買し、または今後売買することがあります。大和証券グループが、株式等を合計 5%超保有しているとして大量保有報告を行っている会社は以下の通りです。（平成 26 年 7 月 15 日現在）

北弘電社(1734) 大豊建設(1822) エイジア(2352) アルコニックス(3036) ソリトンシステムズ(3040) サンセイランディック(3277) 星野リゾート・リート投資法人(3287) クリヤマホールディングス(3355) サンコーテクノ(3435) モブキャスト(3664) クロス・マーケティンググループ(3675) ケイブ(3760) アバント(3836) ポパール興業(4247) セプターニ・ホールディングス(4293) 西菱電機(4341) ラクオリア創業(4579) メック(4971) JCU(4975) MORESCO(5018) 有沢製作所(5208) 日本コンクリート工業(5269) ジオスター(5282) ジャパンパイル(5288) 中山製鋼所(5408) 東京鉄鋼(5445) オーナンバ(5816) スーパーツール(5990) ライドオン・エクスプレス(6082) 東洋機械金属(6210) レオン自動機(6272) 日精エー・エス・ビー機械(6284) オカダアイヨン(6294) タカトリ(6338) アネスト岩田(6381) 加藤製作所(6390) 兼松エンジニアリング(6402) キトー(6409) 福島工業(6420) ダブル・スコープ(6619) 田淵電機(6624) 寺崎電気産業(6637) サン電子(6736) タムラ製作所(6768) 共和電業(6853) 三社電機製作所(6882) 山一電機(6941) 芝浦電子(6957) アストマックス(7162) セフテック(7464) 大興電子通信(8023) マネーパートナーズ(8732) エリアリンク(8914) 大和証券オフィス投資法人(8976) 日本BS放送(9414) ファーストエスコ(9514) セレスポ(9625) 帝国ホテル(9708) 丸紅建材リース(9763)（銘柄コード順）

【主幹事を担当した会社について】

大和証券は、平成 25 年 8 月以降下記の銘柄に関する募集・売出し（普通社債を除く）にあたり主幹事会社を担当しています。

大豊建設(1822) ミクシィ(2121) 日本M&Aセンター(2127) リンクアンドモチベーション(2170) ジャパンベストレスキューシステム(2453) 東京エレクトロンデバイス(2760) ファーマライズホールディングス(2796) アークランドサービス(3085) 物語コーポレーション(3097) ANAP(3189) 鳥貴族(3193) プレサンスコーポレーション(3254) 大和ハウスリート投資法人(3263) アクティビア・プロパティーズ投資法人(3279) オープンハウス(3288) SIA 不動産投資法人(3290) ヒューリックリート投資法人(3295) イーブックイニシアティブジャパン(3658) enish(3667) コロブラ(3668) 日本一ソフトウェア(3851) 大王製紙(3880) オンセラピー・サイエンス(4564) ダイト(4577) シーボン(4926) O.A.T.アグリオ(4979) 神戸製鋼所(5406) ウチヤマホールディングス(6059) エスクロー・エージェント・ジャパン(6093) レアジョブ(6096) 日本ビューホテル(6097) パンチ工業(6165) サン電子(6736) シャープ(6753) 共和電業(6853) イマジカ・ロボット ホールディングス(6879) FPG(7148) ノジマ(7419) アズワン(7476) サンワテクノス(8137) 長野銀行(8521) 愛媛銀行(8541) 三井不動産(8801) 東祥(8920) エフ・ジェー・ネクスト(8935) 日本ビルファンド投資法人(8951) オリックス不動産投資法人(8954) ユナイテッド・アーバン投資法人(8960) 平和不動産リート投資法人(8966) 大和証券オフィス投資法人(8976) トップリート投資法人(8982) 大和ハウス・レジデンシャル投資法人(8984) バイテック(9957)（銘柄コード順）