

月刊Bコミレポート 11月号 その1

建設技術研究所〈9621〉

市場 東証1部

低バリュエーションのアップサイド狙い

太陽ホールディングス〈4626〉

市場 東証1部

コロナウイルスの影響受けず好業績



建設技術研究所〈9621〉

株式会社フィスコ

低バリュエーションのアップサイド狙い

■ 総合コンサルタント上位

河川、道路に強みを持つ建設コンサルタント上位。1945年に財団法人建設技術研究所が前身の日本で最初の建設コンサルタントで長い歴史を持つ。国内だけでなく海外にも展開している。

建設コンサルタントは発注者の技術パートナーとして、企画・計画・調査・設計・施工管理・維持管理など、建設事業の全般にわたって業務を行う。建設会社は、建設コンサルタントが行った設計に基づいて工事を行う。

いわば建設工事の前段階を請け負う企業で土木を中心に高い受注残を維持しているため、今後の補正予算等で国土強靱化や災害などの予算が増額される可能性は高い。

売買単位	100 株
11/3終値	1943 円
市場	東証1部
業種	サービス業
期間	中期
目標株価	2300円
ロスカット	1600円

■ 低PBR, 低PERでアップサイド狙い

土木を中心に補正予算での資金流入をロジックにするのであれば時価総額が小さい企業の方が感応度は高い。しかし、1倍を割るPBR, 10倍前後のPERを考えるとバリュエーションに支えられつつアップサイドを待つことができる銘柄。業績面は進捗好調で下期にかけて積み増しがあるかを見ていく展開になろう。昨年同様建設コンサルのセクター物色になると株価は切り上がるだろう。



(C) FISCO

太陽ホールディングス<4626>

株式会社フィスコ

コロナウイルスの影響受けず好業績

■ プリント配線板絶縁インキ世界首位

電子部品・エレクトロニクス業界向けプリント配線板用絶縁材料部材や絶縁材料インキは世界首位。

プリント配線板絶縁材とはソルダーレジストと呼ばれ、基盤に部品を装着する際にはんだが不必要な部分に付着するのを防止する。また、永久保護膜としてほこりや熱、湿気などから回路を保護し絶縁性を維持するもの。

海外売上比率は約80%で取引先は自動車、パネルメーカー、半導体メーカーなど。

■ 1Qから好調なスタート

売買単位	100 株
10/22終値	5440 円
市場	東証1部
業種	科学
期間	中期
目標株価	6000円
ロスカット	4700円

1Q決算はコロナウイルスの影響を大きく受けず増収増益で着地。自動車関連の低迷があるものの、半導体関連の高い需要、医薬も好調に推移していた。2Qもこの流れを引き続くもと考えており、業績進捗から見直される可能性も。今期は減損特損も減ることから最終益が大増益となる予想からPERの低下、機関投資家だけでなく個人投資家の買いも期待したい。



(C) FISCO

免責事項(ディスクレーマー)

株式会社フィスコ(以下「フィスコ」という)は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。

本資料は、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

本資料はフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したのですが、フィスコは本資料の内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本資料に掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。本資料は将来のいかなる結果をお約束するものでもありません。お客様が本資料および本資料に記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかんを問わず、いかなる責任も負いません。

本資料に記載された内容は、本資料作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本資料を更新する義務を負いません。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、フィスコに無断で本資料およびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは堅く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本資料に掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

■お問い合わせ■

〒107-0062東京都港区南青山五丁目13番3号
株式会社フィスコ
電話:03-5774-2443(情報配信部)
メールアドレス:support@fisco.co.jp

