10年続くテーマに乗る！「超」成長株46

物流施設の省人化やEC支援企業に注目！

1925 大和ハウス工業

物流施設事業が好調！

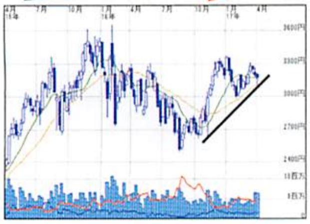
最低投資額 32万円

㊒東1 ㊗100株 ㊎3162円（4/5）

PER 11.6倍　PBR 1.79倍
ROE 14.8%　配当利回り 2.69%

ファーストリテイリングと共同で物流事業も！

住宅建設や賃貸事業以外の物流施設事業も急速に伸びている。荷主に対して、物流改革を提案し、包括して物流業務を受託するサービスを展開。物流戦略に合わせ、同社が事業参画することで、顧客は製品特徴に合わせた専用物流施設を保有せず、事業を展開することができる。14年よりファーストリテイリングと物流施設を共同で運営する。



業績(百万円)	売上高	営業利益	当期利益
15.3	2810714	180352	117133
16.3	3192900	243100	103577
(会)17.3	3460000	280000	182000

6383 ダイフク

物流システムを22カ国で展開！

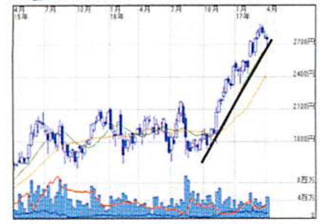
最低投資額 27万円

㊒東1 ㊗100株 ㊎2707円（4/5）

PER 20.3倍　PBR 2.59倍
ROE 12.7%　配当利回り 1.48%

物流施設の省力化で高い技術を持つ！

物流を効率化する作業機械の世界トップメーカー。市場拡大中のECや通販業界では膨大なアイテムを管理し、受注データから、すぐに荷揃えして出荷できる物流力がカギになる。これを自動化するための機械などを提供する。例えば、多くの人手がかかる「商品の品出しから荷揃え」「梱包・出荷ラベル貼付」を省人化・自動化する技術を持つ。



業績(百万円)	売上高	営業利益	当期利益
15.3	267284	14883	9810
16.3	336184	20878	13652
(会)17.3	320000	22500	16500

4304 Eストアー

EC事業支援サービスを展開！

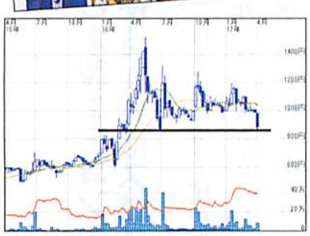
最低投資額 9万円

㊒東J ㊗100株 ㊎922円（4/5）

PER 17.6倍　PBR 4.29倍
ROE 24.3%　配当利回り －%

アマゾンと競合しないECビジネスの成長企業！

ネットショップ開店に必要な機能や、ショップ構築などをすべて完備。EC強化と人手不足を解決するための支援システムを提供。日本で初めて通販システムにおけるビットコインによるEC決済を、同社の「ショップサーブ」に実装し今期にも本格稼働予定。サイトを支援した顧客商店がケタ違いの売上げを記録したことがメディアで話題に。



業績(百万円)	売上高	営業利益	当期利益
15.3	5771	571	332
16.3	5723	619	403
(会)17.3	4757	401	270

9064 ヤマトホールディングス

料金見直しなどが追い風に！

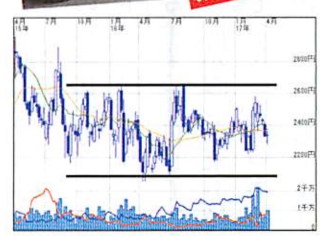
最低投資額 23万円

㊒東1 ㊗100株 ㊎2315.5円（4/5）

PER 28.0倍　PBR 1.72倍
ROE 6.1%　配当利回り 1.17%

宅配便数増加が続き料金改定で長期成長へ！

宅配便の最大手でシェアが4割を超える。物流や決済、引越しなどにも積極的に展開。宅急便の数量が順調に伸びているものの、平均単価が下落し、人件費などの費用が上昇していたため、物量の増加が利益に繋がりにくくなっていた。しかし、総量抑制や料金、宅配時間の見直しが進めば、EC市場拡大で、長期的に業績が伸びる可能性がある。



業績(百万円)	売上高	営業利益	当期利益
15.3	1396708	68947	37533
16.3	1416413	68540	39424
(会)17.3	1460000	58000	34000

問題となる中、再配達率を大きく減少させる宅配ボックスを販売しているのも注目だ。

宅配便の料金アップでヤマトHDが復活！

ヤマトホールディングスは人手不足もあり、宅配便の総量抑制や配達時間の見直しなどを決めた。これまでの料金と過剰サービスの見直しによって、成長余地が出てきたと平野さんは見ている。

「もともとクール宅急便をはじめるなど、ヤマトは宅配業界に革新的な物流サービスを提供してきたポテンシャルがあります。総量抑制は長期的な成長にはプラスとなるはずです」

こういった流れの中、EC事業を開始する企業も増えており、この恩恵を受けるEストアーにも平野さんは注目している。

「ECビジネス強化と人手不足を一気に解決するための支援システムを提供し、楽天やアマゾンとは違う電子商取引企業の道を歩んでいます。日本で初めて通販システムでビットコインによるEC決済を採用するなど、人気化する可能性もあります」