

アイザワ週報

第 2473 号 2022 年 3 月 22 日

審査番号・220314-B1

目次

[今週号は 2022 年 3 月 11 日時点の情報を基に作成しています]

マクロ経済コラム：企業業績は減益	1
日本株銘柄情報：NEC ネットエスアイ (1973)	2
日本株銘柄情報：日本ホスピスホールディングス (7061)	3

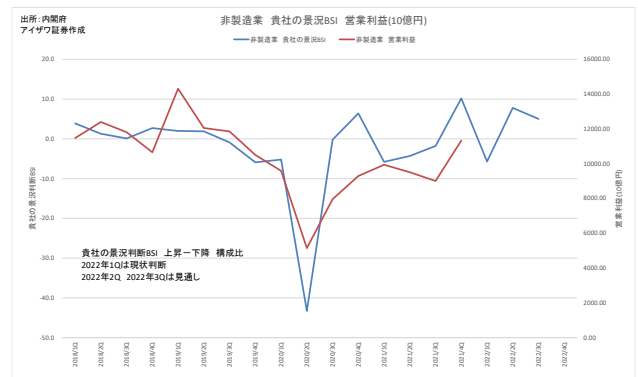
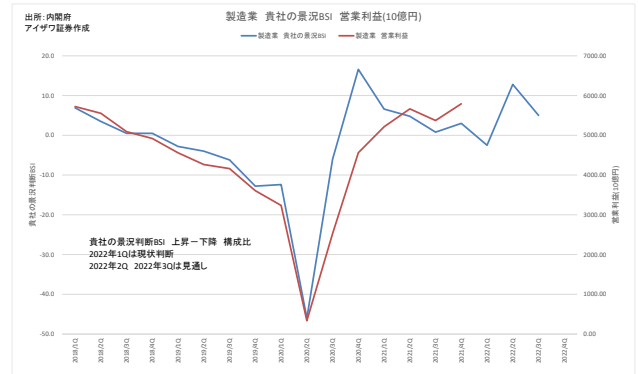
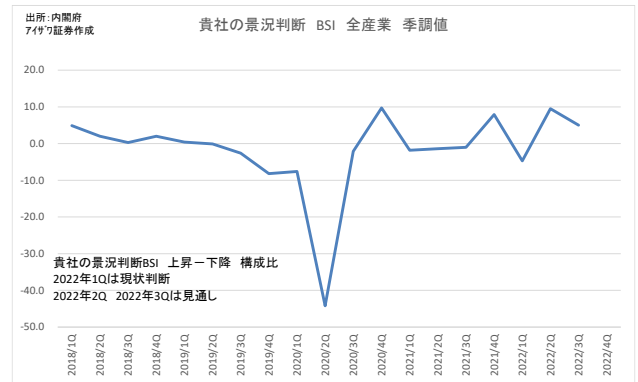
企業業績は減益

笹木 義次

法人企業の営業利益は前四半期比で減益になると予測しています。営業利益と連動性の高い「貴社の景況判断 BSI」が先行き悪化すると見ているからです。

2022 年第 1 四半期の「貴社の景況判断 BSI」は悪化しました。製造業はマイナス 7.6%ポイントに非製造業はマイナス 7.4%ポイントになりました。BSI とは、前四半期と比較して、企業の景況感が上昇したとする構成比から、企業の景況感が下降したとする構成比を引いたものです。これがプラスなら企業の景況感は改善傾向にある事を示し、マイナスなら企業の景況感は悪化傾向にある事になります。

製造業と非製造業ともに先行きは改善する見通しとなっています。調査は 2 月 15 日現在のものでロシアのウクライナ侵攻は反映されていません。そのため、第 2 四半期と第 3 四半期と「貴社の景況判断 BSI」は下方修正されると筆者は見えています。「貴社の景況判断 BSI」の悪化で、連動性の高い法人企業の営業利益は減益になると筆者は考えています。



日本ホスピスホールディングス (7061)

笹木 義次

株価指標

株価 (2022/3/11)	1,766.0 円
売買単位	100株
市場	マザーズ
時価総額	141 億円

事業内容

日本ホスピスホールディングス(以下、日本ホスピス HD と略称します)は在宅ホスピス事業を運営しています。末期がん患者と難病患者を対象として看取りに対応する終末期ケアを提供しています。

業績実績

日本ホスピス HD の 2021 年 12 月期の業績は、売上高が 60 億 19 百万円と前年比で 22.4% の増収に、営業利益は 5 億 98 百万円と前年比で 66.9% の増益となりました。売上高の増収と利益率の改善で費用の増加を吸収して、営業利益は増益となりました。2021 年 12 月末では、23 施設、715 室となりました。

既存の施設に加えて、新規開設の施設が寄与した事から、売上高は増収となりました。2021 年 12 月期の新規施設の開設は、6 施設、191 室となりました。既存施設が安定した稼働率を維持した事と生産性向上が寄与して、利益率は改善しました。既存施設の稼働率は 86.2% となりました。2020 年 12 月期の 85.7% に比べて 0.5% ポイント上昇しました。費用の増加は主に施設数が増加した事によります。ただし、離職率が低下し、採用費は減少しました。

人材育成

日本ホスピス HD では、施設の運営には人材が必要となる事から、人材育成の仕組み化に

<業績の推移>

決算期	売上	営業利益	経常利益	純利益	1株利益	1株配当
2020/12	4,916	358	206	107	13.6	0.0
2021/12	6,019	598	417	240	30.3	0.0
2022/12計	8,000	950	760	450	56.3	0.0

単位:百万円 (1株利益、1株配当は円) 計画は会社計画によります。

<投資指標>

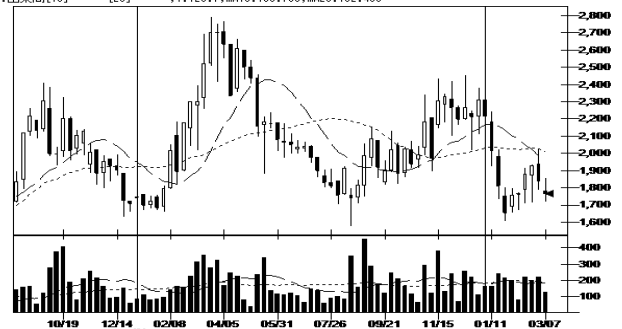
連結	
今期予想PER	31.3 倍
PBR	9.24 倍
予想配当利回り	0.00 %

取り組んできました。教育体制やプログラムに関するノウハウの蓄積が進んだ事から、人材育成の仕組み化が進捗しました。人材育成の仕組み化が構築できた事で、新規施設の開設数を増加させる事が可能になったと見ています。事業成長が加速する局面に入りつつあります。

今期は増益計画

日本ホスピス HD は、2022 年 12 月期の業績は、売上高が 80 億円と前年比で 32.9% の増収を、営業利益は 9 億 50 百万円と前年比で 58.8% の増益を計画しています。新規施設は 8 施設 261 室の開設を計画しています。開設時期はやや下期偏重となっています。既存施設の安定稼働と新規施設の寄与から、増収増益を見込んでいます。筆者は日本ホスピス HD の 2022 年 12 月期の業績は、売上高が 81 億円と前年比で 34.6% の増収を、営業利益は 9 億 75 百万円と前年比で 63.0% の増益を予測しています。既存施設の高水準の稼働が継続すると見込んでいるからです。安定的な事業成長が見込める企業として評価しています。

7061 日本ホスピスホールディングス 20/8/31~22/3/7
 日付:22/3/11 始:1798 高:1798 安:1728 現値:1766 -38 出来高:89.4
 前:000000 増減移動平均[10] --- [26] --- MA10:1354.54 MA20:2319.12
 SI:出来高[18] --- [28] --- V:123.7 MA13:185.738 MA26:182.496



(C) QUICK Corp. All rights reserved.

出所: AstraManager よりアイザワ証券作成

本資料のご利用にあたり、お客様にご確認いただきたい事項を、本資料の最終ページに記載させていただきました。ご確認の程、よろしくお願いいたします。

金融商品取引法に基づく表示事項

■本資料をお客様にご提供する金融商品取引業者名等

商号等：アイザワ証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 3283 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

当社が契約する特定第一種金融商品取引業務に係る指定紛争解決機関：

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（略称：FINMAC）

株式の主なリスク

株式は株価の変動等により、損失が生じるおそれがあります。お取引の際は、契約締結前交付書面をよくお読み下さい。

お客様にご負担いただく手数料等について

国内株式は、取引口座に応じて以下の委託手数料（税込）をいただきます。

対面口座：約定代金に対し、最大 1.265%（最大 149,875 円、2,750 円に満たない場合は 2,750 円）

インターネット口座「ブルートレード」：インターネット発注 最大 1,650 円

コールセンター発注 約定代金が 55 万円以下の場合 1,650 円、

約定代金が 55 万円超 3,000 万円以下の場合 3,300 円

コンサルネット発注 約定代金に対し、最大 1.265%（最大 149,875 円、2,750 円に満たない場合は 2,750 円）

免責事項

本資料は証券投資の参考となる情報の提供を目的としたものです。投資に関する最終決定は、お客様ご自身による判断でお決めください。本資料は企業取材等に基づき作成していますが、その正確性・完全性を全面的に保証するものではありません。結論は作成時点での執筆者による予測・判断の集約であり、その後の状況変化に応じて予告なく変更することがあります。執筆担当者または弊社と本レポートの対象企業との間には、重大な利益相反の関係はありません。このレポートの権利は弊社に帰属しており、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。

LINE公式アカウント
はじめました！

ベトナムを中心としたアジア情報
をお届けします。

[友だち追加はこちらから！](#)



ID : @aizawa