



注目銘柄フォーカス: JACKの戦略的3銘柄

アクティビスト、高利回り、そしてIPO——相関性の低い3
3つの触媒（カタリスト）によるアルファ創出戦略

Theme: カタリスト&ターンアラウンド

7952
河合楽器



PBR 0.6倍
×
アクティビスト介入

Theme: ディフェンシブ・インカム

8125
ワキタ



6期連続増収
×
驚異の総合利回り

Theme: ピュア・グロース&IPO

598A
チャットプラス



SaaS高需要
×
超小型吸収金額

—— 3つの異なるベクトルの投資機会を抽出し、ポートフォリオ全体のレジリエンスとリターンを最大化する。 ——

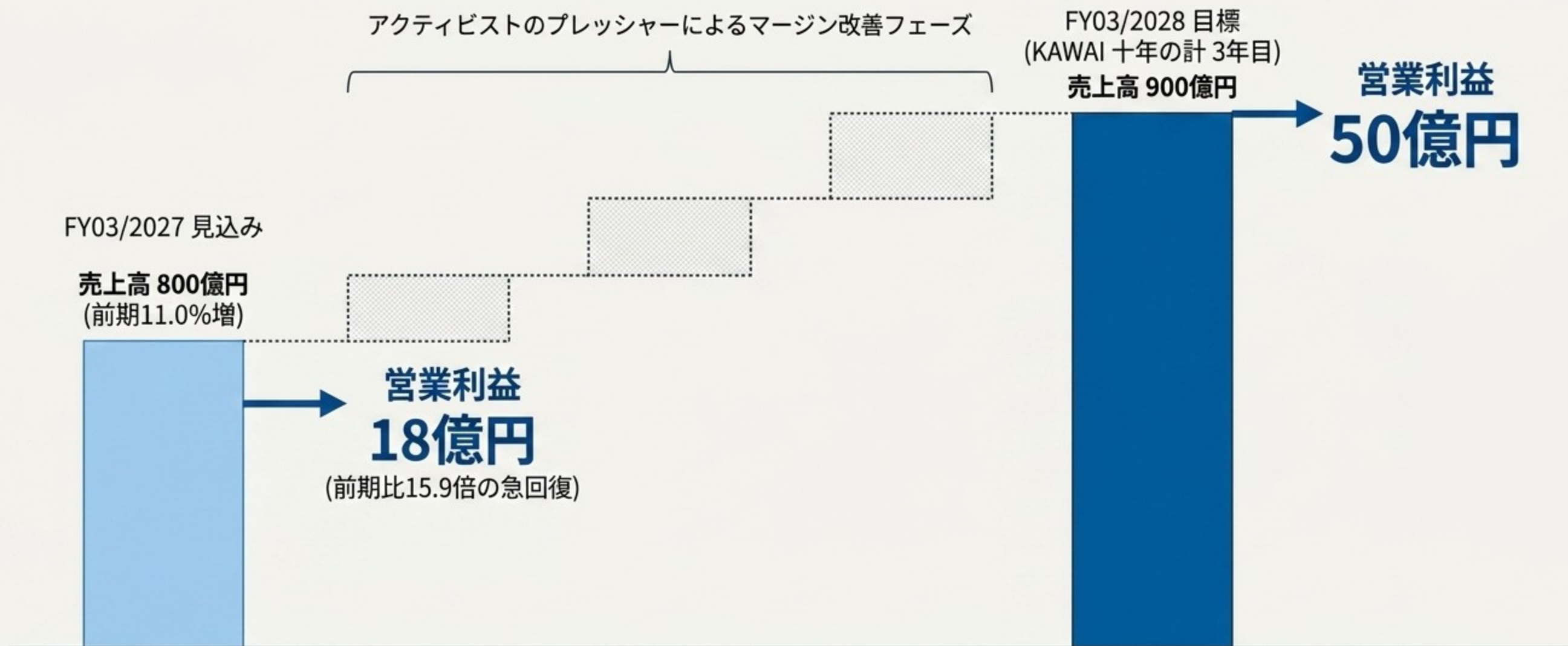
6月15日: アクティビスト登場
ひびきパース・アドバイザー（3D
インベストメント・パートナーズ）が
大量保有報告書を新規提出。保有割
合：5.20%

8月9日: 100周年記念
歴史的節目に向けた株主還元の圧力
増大。

PBR 0.6倍



KAWAI 十年の計: 収益飛躍への軌道



アクティビストのターゲットは明確。営業利益18億から50億への軌道をいかに確実なものにするか、その道筋が今後の株価を牽引する。

大阪本拠の機械商社

主力：土木建設機械の
販売・レンタル

併営：小型機の製造

併営：不動産事業

直近四半期（12-2月期 Q4）

連結経常利益 10.1億円
（前年同期比5.4%増）

売上営業利益率は4.1%から4.0%へ
ほぼ横ばいで安定推移

連結経常利益推移

26年2月期：54.8億円（前期比15.7%減）
➡ 27年2月期 見通し：59.5億円（前期比8.5%増）

「6期連続増収」

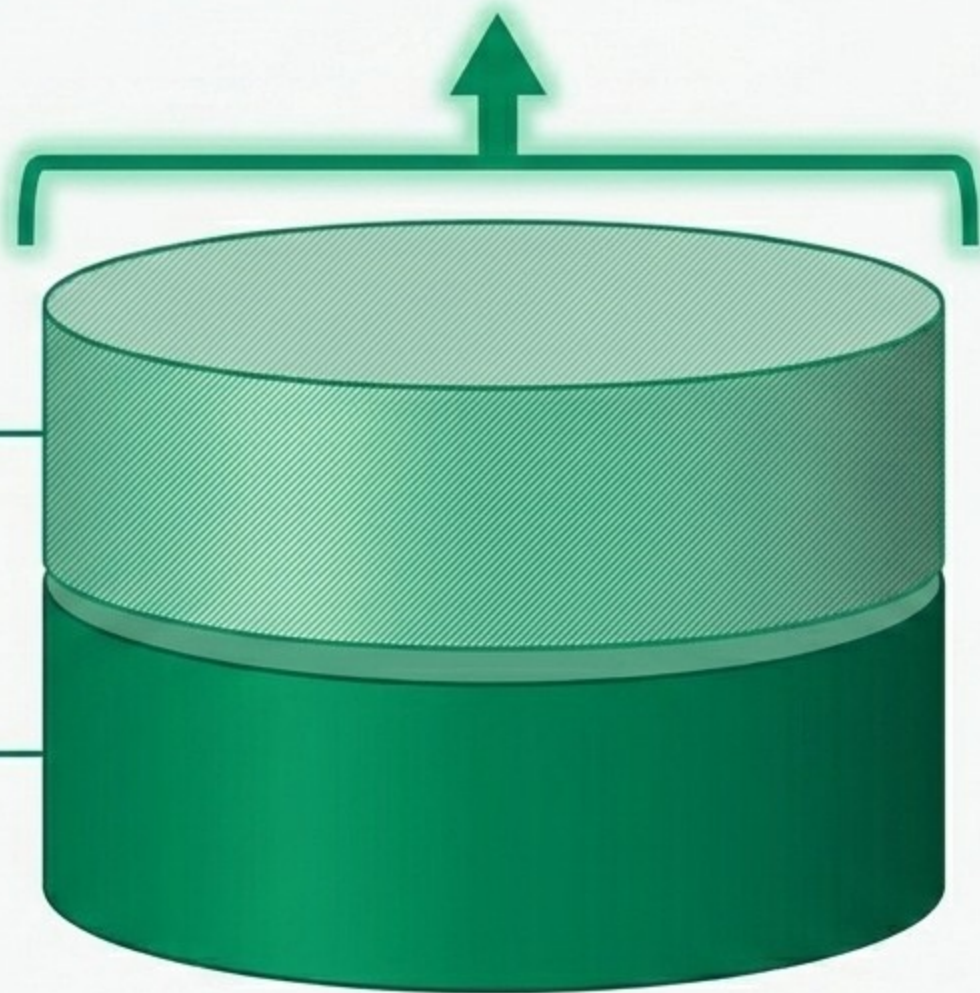
驚異の総合利回り: 11.65%

株主優待利回り 5.82%

● 会社運営ホテル「ホテルコルディア」
100株保有で10,000円相当

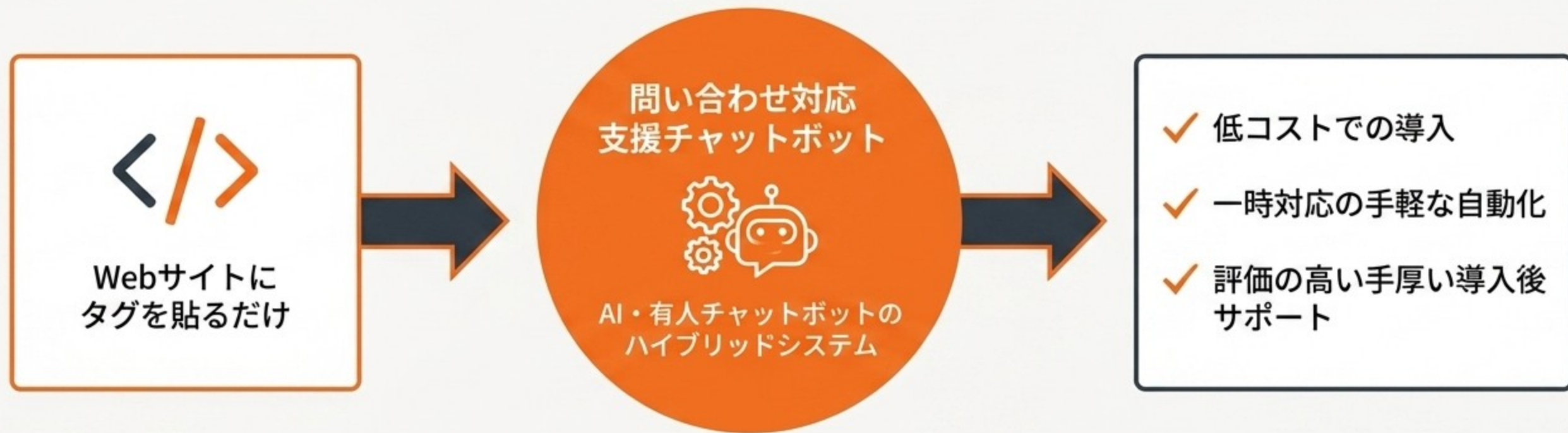
配当利回り 5.83%

(株価 1,716円基準)



安定した増収基盤（6期連続増収）に裏打ちされた、ディフェンシブかつ圧倒的なインカムゲイン機会。

フリクショナルレスなSaaS導入モデル



IPO プロファイル & マーケット・メカニクス

上場日	7月15日
想定価格	1,050円

吸収金額: 13.8億円

吸収金額13.8億円という超小型IPO。SaaS領域の底堅い需要と相まって、需給逼迫による上場後の高いボラティリティとアップサイドが期待される。

プレミアム診断リストの比較

銘柄	河合楽器 (7952)	ワキタ (8125)	チャットプラス (598A)
スタイル	ターンアラウンド	高利回りバリュー	ピュア・グロース
主要カタリスト	8月9日 100周年 & アクティビスト(5.20%)	6期連続増収の 安定した業績推移	7月15日 IPO上場
注目指標・ ターゲット	PBR 0.6倍 → 営業利益50億への道筋	総合利回り 11.65% (配当+優待)	吸収金額 13.8億円 (需給逼迫)

3つの異なるカタリストが、あらゆる市場環境下での
ポートフォリオのレジリエンスを構築する。