

モノタロウは まだまだ伸びる

長期投資家は決算資料のここを見ろ

2023/04/14

株価はピークの半値

市場概況 > MonotaRO

1,811 JPY

+1,776.86 (5,204.63%) ↑ 全期間

4月14日 11:01 JST・免責条項

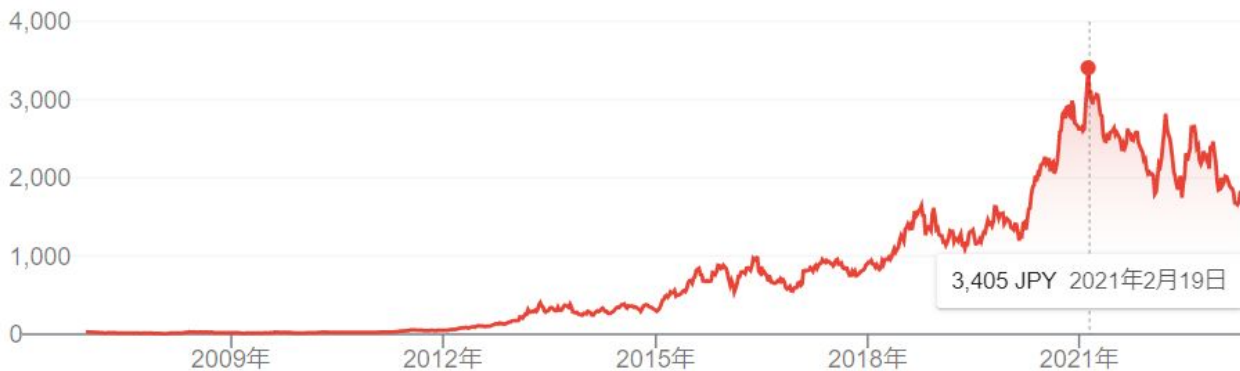
株価 (04/13)	1,786円	PER (予)	38.9倍
時価総額	8,954億円	PBR (実)	12.31倍
ROE (実)	28.40%	配当利回り (予)	0.90%
ROA (実)	17.98%	自己資本比率	64.5%
予想経常利益 (予) (増益率)	31,986 (21.2%)	レーティング (対前週変化)	2.71 (0.00)
予想経常利益 (コ) (増益率)	31,678 (20.0%)	目標株価 (コ) (株価乖離率)	1,909円 (6.86%)

※経常利益単位は百万円

更新日: 2023/04/13

出典: マネックス証券

1日 | 5日 | 1か月 | 6か月 | 年初来 | 1年 | 5年 | 最大



出典: Google

「間接材」専門のオンラインストア



取扱点数 1,900万点 当日出荷 610,000点 翌日出荷 650,000点

ログイン

初めてのお客様へ 新規登録

マイページ | 定期注文 | ご購入履歴

WEB
お問合せ
フォーム

チャット
専任スタッフ
が対応

1回7,000円(税抜)ご購入でさらにお得に!
同じ月なら 何回買っても送料無料で!

欲しいものがすぐ届く!
当日出荷61万点

毎月の経費精算が楽になる!
法人・個人事業主なら 請求書払いOK

今すぐカンタン登録

カテゴリから探す

クイック
オーダー
(品番注文)

すべてのカテゴリ

商品名、キーワード、商品番号

詳細

検索

0 バス

安全保護具・作業服・安全靴

物流/保管/梱包用品/
テープ

安全用品/防災・防犯用品/
安全標識

オフィスサプライ

オフィス家具/照明/
清掃用品

切削工具・研磨材

測定・測量用品

作業工具/電動・空圧工具

スプレー・オイル・グリス/
塗料/接着・補修/溶接

配管・水廻り部材/ポンプ/
空圧・油圧機器・ホース

メカニカル部品/機構部品

① 連休期間中のご注文と商品のお届け、お問い合わせ対応について [2023.04.13]

製造業 / 建設工事業 / 自動車関連業 のほしい、が見つかる

業種別人気の
商品&カテゴリ特集

レビュー
3.9
以上

年間購入
55万人
以上

キャンペーンコード入力
で
対象カテゴリが **10% OFF**

フォークリフト・産
機・建機用品



理美容



10% OFF ¥589~
¥530~ 税込 ¥583~



10% OFF ¥499
¥449 税込 ¥494



10% OFF ¥899
¥809 税込 ¥890



10% OFF ¥6,796
¥6,111 税込 ¥6,722



10% OFF ¥1,286
¥1,152 税込 ¥1,267

バスケットへ

バスケットへ

バスケットへ

出典: [モノタロウホームページ](#)

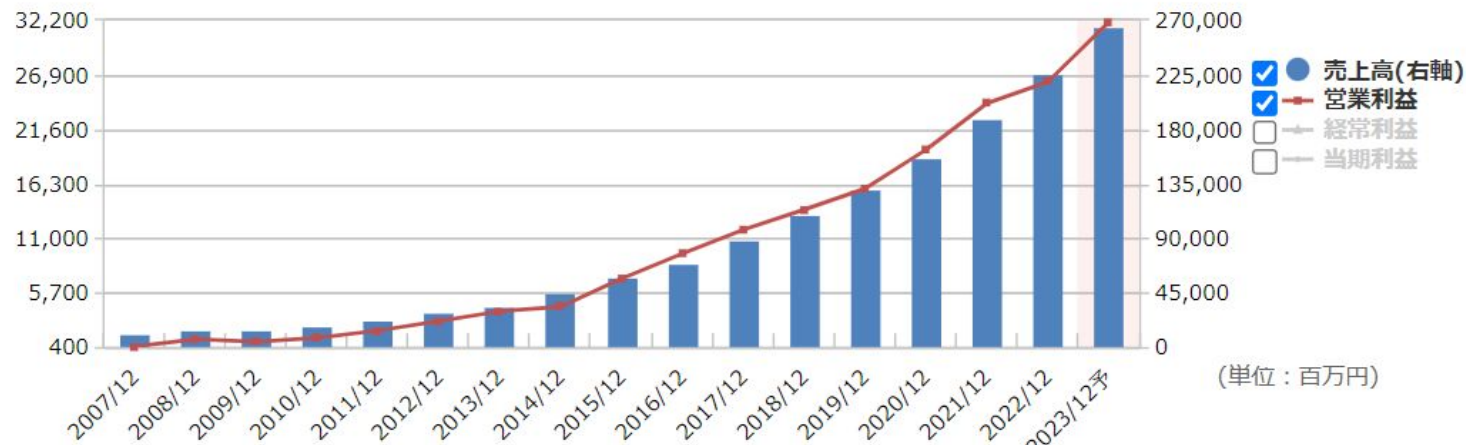
エグイ成長率

通期業績推移

業績 前期比 指数 利益率 変動要因

全期間

詳細:



(単位: 百万円)

平均成長率

	売上高	営業利益	経常利益	当期利益
3年平均成長率	19.8%	18.3%	18.4%	19.3%
5年平均成長率	20.7%	17.2%	17.4%	17.1%
10年平均成長率	22.9%	24.5%	24.5%	27.2%

株価下落要因

高PERの調整

最大 **121** 倍

(2020年12月)

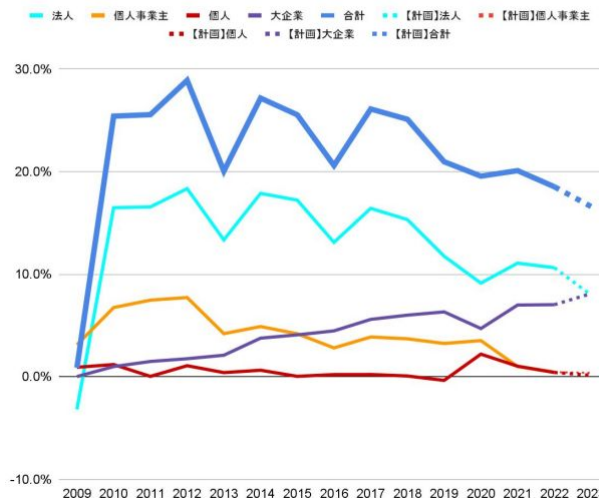


現在 **38** 倍

(2023年4月)

成長鈍化懸念

売上合計成長率
(monotaro.com法人、大企業、個人事業主、個人消費者 貢献度)



出典: [2022年12月期 決算説明資料](#)

2024年問題

運送業界に打撃を与える「2024年問題」



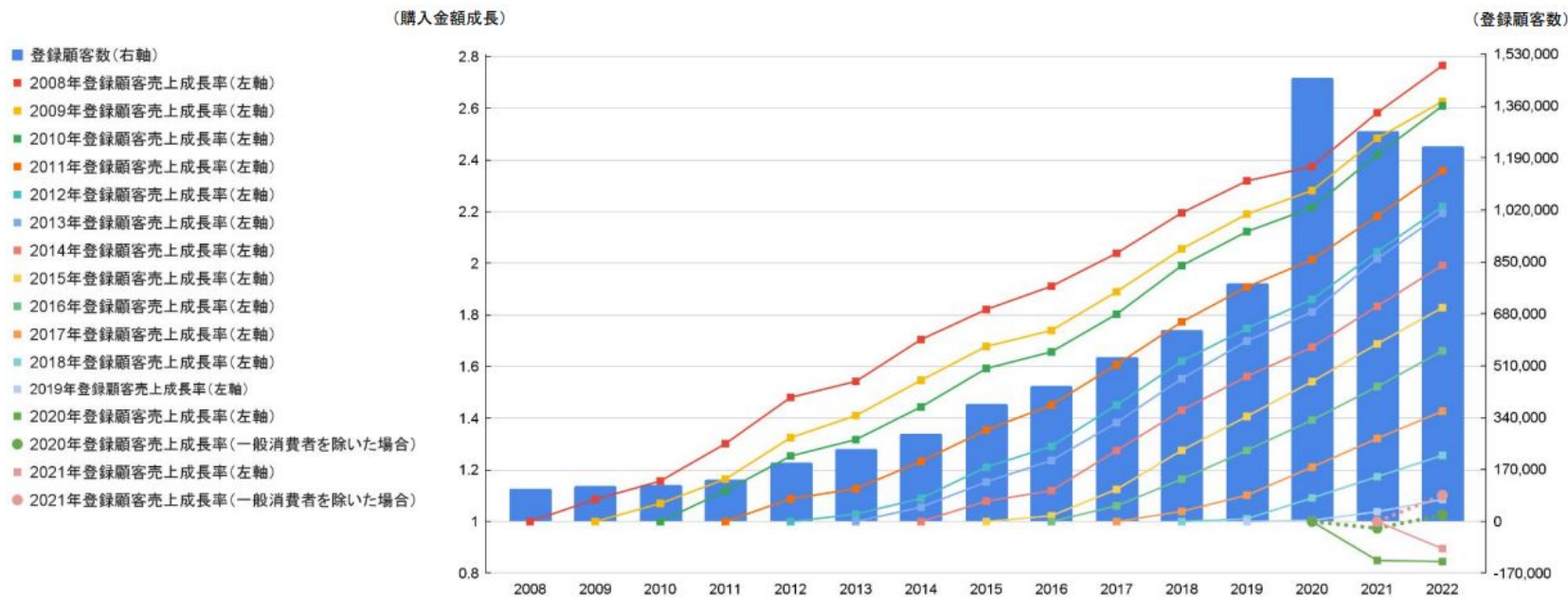
「2024年問題」とは、2024年4月の働き方改革関連法施行により、トラック運送業界に発生する諸問題のことを指す。具体的には「運送会社の利益減少」「ドライバーの収入減少」「荷主が支払う賃料の高騰」などが想定されるという。

出典: [日経ビジネス](#)

決算説明資料からわかる「秘密」

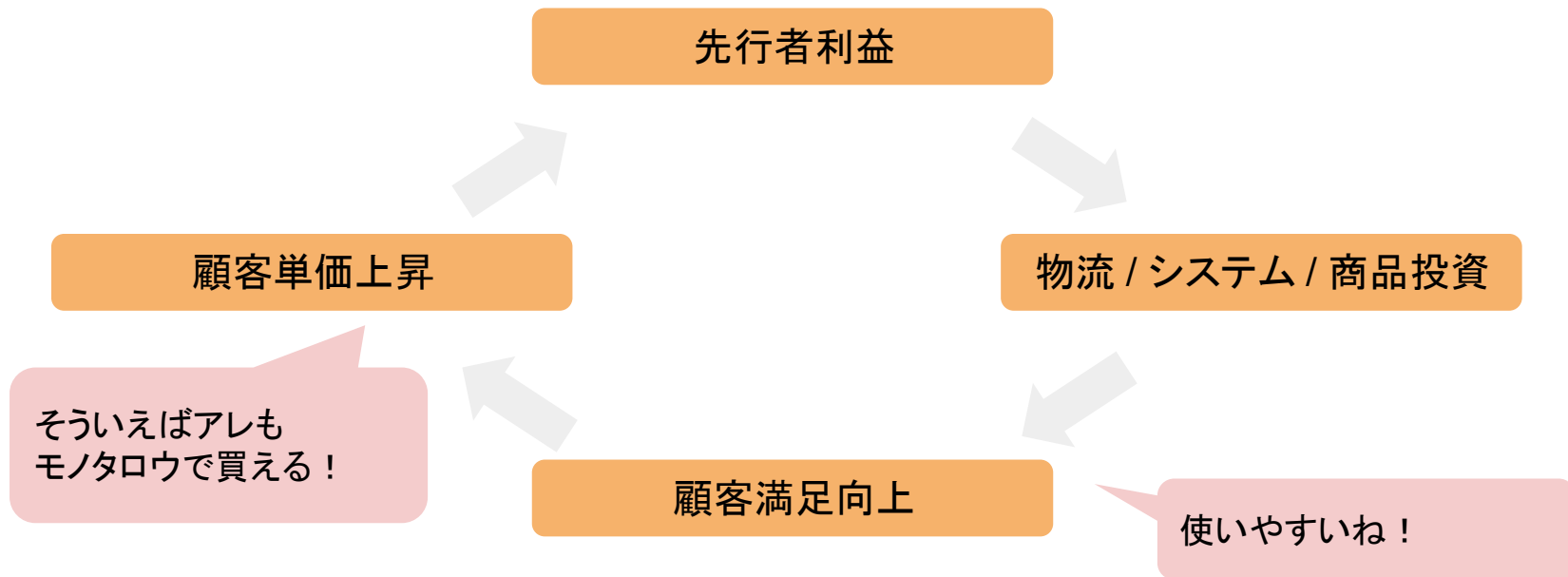
参考資料

単体 登録年度別売上成長



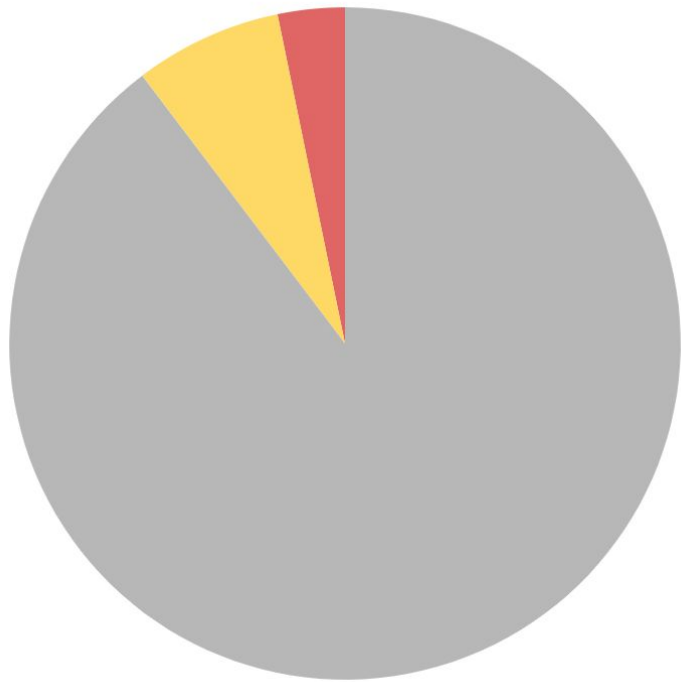
出典: 2022年12月期 決算説明資料

モノタロウが成長できるのはなぜ？



既存顧客重視、厳密な数値把握

市場規模の推定



間接材市場: 約8兆円

EC市場: 約0.8兆円 (10%)

モノタロウ: 約0.3兆円 (3%)

競合は？

amazon

 MiSUMi

Rakuten

真似できる

- サイトの外観
- 物流
- 商品価格

真似しづらい

- 「現場」独特のニーズ
- 品ぞろえ・安定在庫
- 顧客アカウント

まとめ

- 株価下落要因は、**PERの調整**と**成長鈍化懸念**
- これまで成長してきた要因は「**既存顧客からの売上拡大**」にあり、顧客のハートを掴んできた
- 間接材市場におけるシェアは **まだ3%程度** であり、拡大余地あり
- 競合も力をつけているが、**特化型の強み** は健在
- **PER38倍程度** なら過去の水準から見ても低く、買える水準

素晴らしい銘柄を探そう！

- 本当に素晴らしい銘柄は、**長期間にわたって成長を続ける**
- 見極めるポイントは、**実績、ビジネスモデル、経営者の考え方**
- 理想の投資法は「**素晴らしい企業を見つけ、それを良いタイミングで買い、素晴らしい企業である限り持ち続けること**」

現在、入会金半額キャンペーン実施中！（5/7まで）

つばめ投資顧問 