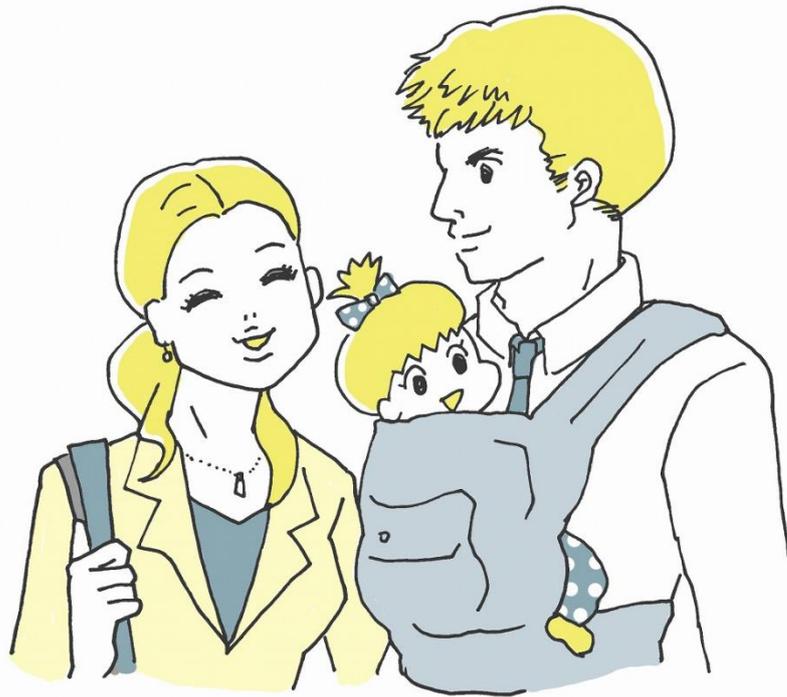


Supporting

Double - Income - Household

～共働き世帯を支える企業研究～



応募区分 : 高校

チーム ID : SL901216

チーム名 : team CRAIN

学校名 : 姫路西高等学校

学年 : 2年

リーダー : 中尾 佑生

メンバー : 平井 南帆, 室井 るう

指導教員 : 姫路西高等学校 林 宏樹



一基礎学習一

- 1 私たちが日常生活の中で消費している商品は、大きく分けて**(モノ)**と**(サービス)**の2種類がある。
- 2 経済活動に関する次の説明文のうち、誤っているものは? **(d)**
- 経済活動を行う主な主体には、「家計」、「企業」、「政府」がある。
 - 道路のように不特定多数の人々が利用する財やサービスのことを「公共財」という。
 - 分業が発達した社会では、自給自足の生活に比べて生産効率が高まる。
 - 「現金通貨」には普通預金や定期預金などの銀行口座の残高も含まれる。
- 3 成年年齢の引き下げに関する次の説明文のうち、正しいものは? **(c)**
- 成年年齢の18歳への引き下げは、選挙権年齢の引き下げと同時にされた。
 - 法律上では、親にはもともと子供の財産を管理する権限はなかった。
 - 親の同意なしで、携帯電話の契約を結んだり、高額商品を買うためのローンを組んだりできるようになる。
 - 成年年齢引き下げ後も、18歳・19歳の人に限り、いったん結んだ契約を取り消すことができる。
- 4 日本の高齢化率（総人口に占める65歳以上人口の割合）が30%を超えるのは、現在の推計では**(2025)**年頃と予測されている。
- 5 政府では、一人ひとりの意思や能力、個々の事情などに応じて柔軟な働き方を選択できる社会を目指す**(働き方改革)**を進めている。
- 6 外国人労働者の新しい在留資格として**(特定技能)**が2019年4月から設けられ、建設、介護、宿泊など国内で十分な人材確保が難しい特定の分野で、外国人材の受け入れが可能となった。
- 7 グローバル化の進展に関する次の説明文のうち、正しいものは? **(b)**
- 先進国の企業が発展途上国に工場を建設した場合、途上国側にとっては雇用の創出以外にはメリットがない。
 - 国内にある生産拠点の海外移転により地域経済が衰退する「空洞化」の問題が懸念されている。
 - 貿易が自由化され、安い輸入品が国内に入ってくることは、消費者にとっても国内の生産者にとってもメリットになる。
 - 「経済連携協定 (EPA)」は「自由貿易協定 (FTA)」よりも規定する分野が限られる。

- 8 「持続可能な開発目標（SDGs）」の 17 の目標のうち、今回、グループで設定した投資テーマと特に関連が深い目標を挙げ（3 つ以内）、その主な理由を記述してください。

関連の深い SDGs の目標	その主な理由
④ 教育 ～質の高い教育をみんなに～	共働き世帯の抱える問題として、子どもへ勉強を教 えてあげられないことが挙げられるため。
⑤ ジェンダー ～ジェンダー平等を実現しよう～	女性雇用をもっと推進させることによって、共働き 世帯の更なる増加が見込めるため。
⑧ 成長・雇用 ～働きがいも 経済成長も～	働きがいがあり、かつ、安定した賃金の得られる職 場は共働き世帯に必要不可欠であるため。

- 9 GDP（国内総生産）に関する次の説明文のうち、誤っているものは？（ b ）
- GDPとは、一定期間に国内で生産したモノやサービスの付加価値の合計額をさす。
 - GDPとは、一定期間に国民全体として生産したモノやサービスの付加価値の合計額をさす。
 - GDPには名目GDPと実質GDPとがあり、その違いは物価の変動分を考慮するかどうかにある。
 - 人口減少などでGDPが減少しても、一人あたりのGDPを増加することができれば、私たちの所得を増やすことにつながる。

- 10 お金を貸し借りする「金融」の形態には、借り手が貸し手から直接お金を融通してもらう株式や債券などの（ **直接金融** ）と、銀行などの金融機関が仲介して貸し手と借り手を間接的に結びつける（ **間接金融** ）がある。

- 11 日本銀行が金融政策を行う目的は、（ **物価の安定** ）を図り、（ **金融システムの安定** ）に貢献することにある。

- 12 株式を所有することで得られる金銭的な利益としては、インカムゲインと呼ばれる（ **配当金** ）と、キャピタルゲインと呼ばれる（ **売却益** ）がある。

- 13 株式を購入することは、その企業を資金面で応援することであり、株式投資は（ **社会参加** ）の一つの方法といえる。

- 14 投資のリスクに関する次の説明文のうち、正しいものは？（ d ）
- 銀行預金などの安全性の高い金融商品は、一般に株式投資に比べて収益性が高い。
 - 株式をはじめとする金融商品のリスクとしては、価格変動、金利変動、信用リスクなどの国内的な要因だけを考慮しておけばよい。
 - 安全性が高く収益性の高いローリスク・ハイリターン金融商品を勧められたら、無理をしてでも購入しておく方がよい。
 - 投資に関わるリスクを減らす方法には、投資先を分散させることや、時間を分散して投資することなどがある。

－要旨－

今、我が国の抱える社会問題は数多くあるが、「家族形態と働き方」について注目し、その中でも上昇傾向にある「共働き世帯」をテーマとし、企業研究を行った。

共働きのしやすい法改正、政策及び女性の社会進出に関する世論の変化により、共働きは年々増加している。しかし、共働きの親は忙しく、共働きならではの悩みや問題を多く抱えているのが現状である。そこで、私たちはこれらの悩みや問題の解決策をアンケートや文献調査によって考え、実現することに決めた。私たちの親が共働きであることから始まった身近なテーマであるが、実際の状況は知らず、どのようにして解決できるかが分からなかった私たちであったが、スクリーニングづくりや企業訪問などを通じて理解していき、様々な人の多様な視点からのアドバイスをもとにこのレポートを作成した。共働き世帯の抱える悩みや問題を解決し、共働き世帯が生活しやすい社会を構築し、引いては日本経済の活性化に貢献できるように試行錯誤を繰り返した私たちの熱意も感取いただければ幸いである。

－目次－

	ページ
表紙	1
基礎学習	2
要旨	4
第 1 章 はじめに	5
第 2 章 投資テーマの決定	5
第 3 章 ポートフォリオの構築	
[1] スクリーニングの概要	7
[2] 第 1 スクリーニング	13
[3] 第 2 スクリーニング	14
[4] 第 3 スクリーニング	15
[5] ポートフォリオの決定	16
[6] 投資配分の決定	16
第 4 章 ポートフォリオの紹介	
[1] ポートフォリオの提示	18
[2] 投資銘柄の紹介(個別)	19
第 5 章 ポートフォリオの分析	
[1] まんべんなく選ばれた企業	24
[2] スクリーニング結果の考察	24
[3] 投資結果の考察	25
第 6 章 日経 STOCK リーグを通じて学んだこと	
[1] 保護者アンケートの実施	26
[2] 投資企業への訪問	26
[3] 活動を通してのまとめ・感想	27
第 7 章 終わりに	28
第 8 章 参考文献	29

第 1 章 はじめに

私たちは兵庫県にある姫路西高等学校、国際理学科の生徒である。この学科は平成 30 年度に新設され、私たちは学科の 1 期生にあたる。本校は昨年まで文部科学省より SGH（スーパーグローバルハイスクール）、今年より SGH アソシエイトの指定を受けている、県下屈指の伝統校である。この学科は自然科学に関する専門的な知識・技能と的確な表現力をあわせ持ち、国際社会で活躍できるスペシャリストを育成するために設立された国際理数科である。国際理数科では、従来の理数教育に加えて、「国際人文科学」、「国際社会科学」、「国際情報」、「アカデミックライティング」、「課題研究」などの学校設定科目を通じて高度な英語能力及びコミュニケーション能力と発信力を有した、グローバルな視点を持つ生徒の育成に力を注いでいる。私たちのグループは、その中でも「課題研究」の中で結成したグループであり、昨年も STOCK リーグに出場した。また、本学科では理数科であるが文系生徒も在籍しており、私たちのグループは 2 名文系、1 名理系の計 3 名で構成されていて、多角的な目線から研究を行った。本校では、課題研究活動発表及び研究の場として、京都大学やマサチューセッツ工科大学での特別講義及び大学生への発表、地元企業との研究協力、種々の研究発表会に参加し、本校が主催して海外からの高校生や地域の方を招いた「課題研究発表会」が毎年 2 月に行われる。それらの経験において、様々な分野からアドバイスをいただき、また日経 STOCK リーグの株式に関する様々な学習によって改善を重ねた。その軌跡をこのレポートにまとめたので、私たちの株式投資に関する多角的な見方や考え方、試行錯誤を繰り返し、日本及び世界の抱える社会問題の改善を希求し考え続けた我々の熱意なども感じていただきたい。

第 2 章 投資テーマの決定

今我が国が抱えている社会問題は数多く存在するが、その中で高校生である私たちに密接に関係していると考えられる問題は何だろうか？ 様々な問題があるが、「家族と生活」に照準を合わせた場合、私たちが思いついたのは **家族形態と働き方** での問題であった。私たちの家族形態と働き方について話し合ったとき、グループ全員の両親が共働きであり、私たちに密接に関係することが分かった。現在の日本の共働き世帯の数は【図 1】が示す通り、年々増加を続けており、私たちのみならず日本全体で働き方の変化が起こっている。共働き世帯の増加により、我が国で多用な働き方が浸透してきていることが分かるが、このことにより育児、家事、経済面で様々な問題を抱えている家庭も多いことが分かった。働くことは、私たちの生活に直接関係するものであるため、将来を担う私たちがこの問題を解決しなければ、私たちのみならず、次世代、またその次の世代の人たちが満足して生活することができない。これは、私たちの世代に与えられた「課題」の一つである。

共働き世帯が増加している、と述べたが、調べていくといくつもの要因が組み合わさっていることが分かった。その要因の一つとして、この数年で政府が共働きをしやすい法改正、政策を打ち出していることに注目した。具体的には、次のようなものがある。

○ 育児休暇制度の改正（H29.3 月）

改定前…原則 1 歳、保育所などが見つからない場合に 1 歳 6 か月まで延長で育児休業
 改定後…育児休業延長の追加申請により、子供が 2 歳になるまでの延長認可
 配偶者の出産休暇、学校行事に参加するための休暇の推進

○ 子ども・子育て支援法の改正 (H31. 4 月)

→認定こども園の増加

○ 女性の配偶者控除の軽減 (H29. 1 月)

改訂前…妻の年収が 103 万円以下の場合、夫は配偶者控除をとして 38 万円の所得控除を受けることが可能。

改訂後…所得控除額 38 万円の対象となる配偶者の年収の上限が 150 万円に引きあげ。

納税者本人の所得によって、控除額が逡減・消失する。(次図参照)

【表】平成30年分以後の配偶者控除額及び配偶者特別控除額（所得税） (単位：万円)

		配偶者の給与収入（合計所得金額）										
		～103 (～38)	～150 (～85)	～155 (～90)	～160 (～95)	～167 (～100)	～175 (～105)	～183 (～110)	～190 (～115)	～197 (～120)	～201 (～123)	201～ (123～)
※70歳未満		配偶者特別控除										
納税者本人の給与収入（合計所得金額）	～1,120 (～900)	38	38	36	31	26	21	16	11	6	3	-
	～1,170 (～950)	26	26	24	21	18	14	11	8	4	2	-
	～1,220 (～1,000)	13	13	12	11	9	7	6	4	2	1	-
	1,220～ (1,000～)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

資料：財務省ウェブサイト「パンフレット「平成29年度税制改正」をもとに執筆者作成

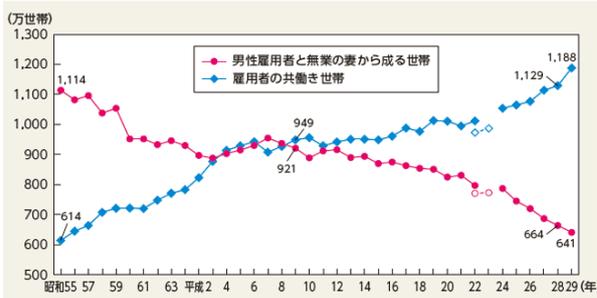
これらの法改正及び政策では、女性の働き方に焦点を当て、より女性が働きやすい労働環境を整備することを目的として行われた。過去には女性差別的な労働環境も多かったが、この法改正及び政策によって、より育児や家事と両立しやすく働けるようになったことにより、夫婦ともに働く、いわゆる「共働き」が増加したと考えられる。他の要因として、女性が職業を持つことに対する世間の意識も変わってきている。【図 2】は女性の社会進出の世間の関心を表した厚生労働省のグラフである。このグラフが示す通り、男女ともに、女性は子供ができて職業をずっと続ける方がよいと考える人は年々増加している。

しかし、すべての労働環境がこれらの要因によって改善されたわけではない。【図 3】は都道府県労働局雇用均等室に寄せられた職場によるセクハラ相談件数、【図 4】は 2004 年から 2012 年の厚生労働省による定期監督等実施数と違反数の推移、つまりいわゆるブラック企業の件数を示している。これらのグラフが示す通り、今現在も「セクシュアルハラスメント（＝セクハラ）」をはじめとする女性差別をはじめ、いわゆるブラック企業など、女性が働きにくい職場も数多く存在するのも事実である。さらに、子供をもつ女性は家に帰ってからも育児や家事に追われていて、人にも相談しにくい様々な問題を抱えている。女性が働きやすい職場環境を整備し、育児や家事を楽にすることは、日本の労働人口増加につながり、引いては日本経済の活性化へとつながる。つまり、「女性が活躍すれば日本経済全体が活性化する」ということである。

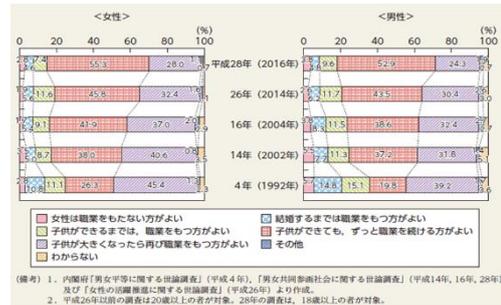
では、私たちがこの課題を解決するためにはどうすればよいだろうか。一般の人々が経済に関わる方法はいくつかあるが、どれも根本的な課題解決には至らない。そこで、私たちはこの STOCK リーグを知り、「共働き世帯を助ける事業を行う企業への投資」によって解決方法を見つけていくことにした。

投資で女性の働きやすい環境を作る、というからには私たちが株式に関する正しい知識をもち、「共働き世帯を助ける事業を行い、かつ、株価が上昇する銘柄」へ適切に投資をしなければ意味がなく、かえってマイナスとなってしまうことがある。そのため、私たちは投資の勉強を STOCK リーグを通じて行い、上記に該当する様々な業種の企業へ投資することを決めた。

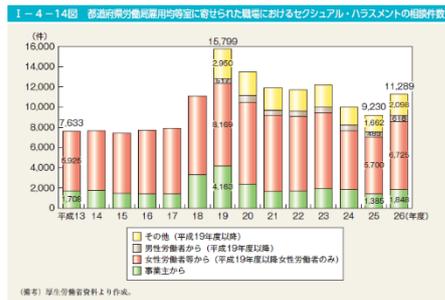
【図1】共働き世帯数推移のグラフ



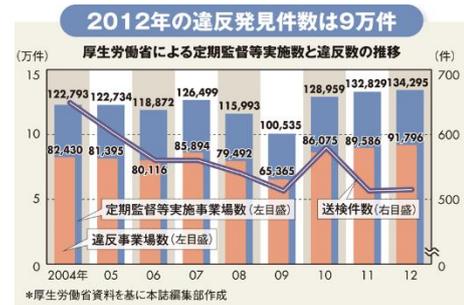
【図2】女性の社会進出への社会の関心推移のグラフ



【図3】都道府県労働局雇用均等室に寄せられた職場のセクハラ相談件数の推移のグラフ



【図4】厚生労働省による定期監督等実施数と違反数の推移のグラフ



第3章 ポートフォリオの構築

【1】スクリーニングの概要

意義のある投資となるように私たちは、共働き世帯の抱える問題、実際の育児に関する問題について考察しなければならない。そこで、私たちは兵庫県立姫路西高等学校2年生の保護者(279名)を対象に、共働きならではの悩み、子どもを育てるうえで大変だったことなどを尋ねるアンケートを行い、約80名の回答を得ることができた。

【実際に行ったアンケートの質問】

問1. お子さんについて ※答えられる範囲でお答えください。

(1) あなたのお子さんの人数を教えてください。(選択)

(2) あなたの家族の働き方について教えてください。(選択)

* (2)で「共働き」と回答した方は(3),(4),(5)を回答してください。それ以外の方は(6)へ進んでください。

(3) 共働きだからこそ生じる子育ての悩みがあれば、教えてください。(記述)

(4) もしあなたが働いていなかったら、どのようなことをお子さんにしてあげたかったですか。(記述)
 [例] もっと自分の手料理を食べさせたかった、勉強を見てあげたかった など

(5) (4)の問題を解決するために、お子さんに何をさせましたか。具体的にお答えください。(記述)
 [例] 祖父母の手料理/塾や通信教育 など

(6) あなたのお子さんの子育てに積極的に関わってくださった方を教えてください。(複数選択可)

* (6)を回答した方は(7)を回答してください。それ以外の方は問2へ進んでください。

(7) (6)の方(々)は、どのような協力をされましたか。具体的に幾つか教えてください。(記述)

問2. 「食」について ※答えられる範囲でお答えください。

(1) あなたは食材宅配サービスを利用したことがありますか。(選択)

* (1)で「ある」と回答した方は(2), (3), (4)を回答してください。その後(7)へ進んでください。
(2) どのくらいの頻度で利用していますか。(選択)
(3) どのような食品を購入していますか(していましたか)。(記述)
(4) どの会社・サービスを利用していますか(していましたか)。(記述)
* (1)で「ない」と回答した方は(5), (6)を回答してください。その後(7)へ進んでください。
(5) あなたは食材宅配サービスを利用したいですか。(選択)
(6) あなたはどのような食品を購入したいですか。(記述)
(7) あなたはよく利用する冷凍食品はどのようなものですか。(記述)
(8) (7)はどのような目的で利用していますか。(選択)
(9) あなたの家族がよく利用する外食店をいくつか教えてください。(記述)

問3. 「教育」について	※答えられる範囲でお答えください。
(1) あなたはお子さんが <u>小学生</u> のとき、何か <u>習い事</u> をさせていましたか。(選択)	
* (1)で「はい」と回答した方は(2)を回答してください。それ以外の方は(3)へ進んでください。	
(2) その習い事は何ですか。途中でやめたものもお書きください。(記述)	
(3) あなたはお子さんが <u>中学生</u> のとき、何か <u>勉強</u> に関して <u>習い事</u> をさせていましたか。(選択)	
* (3)で「はい」と回答した方は(4), (5), (6)を回答してください。それ以外の方は(7)へ進んでください。	
(4) その学習は何ですか。なお、途中でやめた場合、始めた場合も含めて全部選んでください。(選択・記述)	
(5) (4)をさせていた理由は何ですか。端的にお答えください。(記述)	
(6) (4)をさせていてかかった金額の1年間の合計をおおよそで構いませんので教えてください。(記述)	
(7) あなたはお子さんが <u>中学生</u> のとき、 <u>勉強・部活動以外</u> で何か <u>習い事</u> をさせていましたか。(選択)	
* (7)で「はい」と回答した方は(8)を回答してください。それ以外の方は問4へ進んでください。	
(8) その習い事は何ですか。なお、途中でやめたもの、途中から始めたものもお書きください。(記述)	

問4. お子さんの成長・将来について	※答えられる範囲でお答えください。
(1) お子さんが <u>乳児期</u> だった頃の子育ての悩みを1つ教えてください。(記述)	
(2) お子さんが <u>幼児期～小学生</u> だった頃の子育ての悩みを1つ教えてください。(記述)	
(3) あなたは将来お子さんがどのような大人に育ててほしいと思っていますか。端的にお答えください。(記述)	

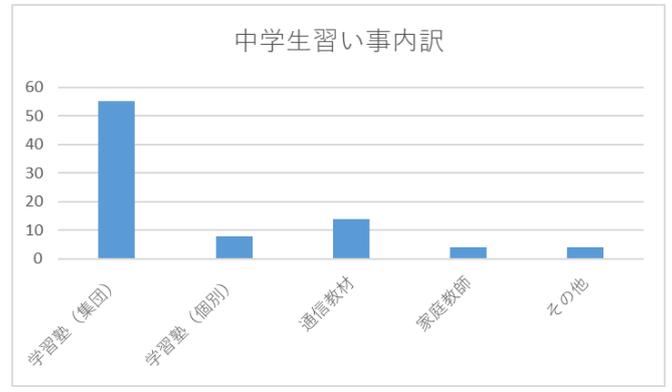
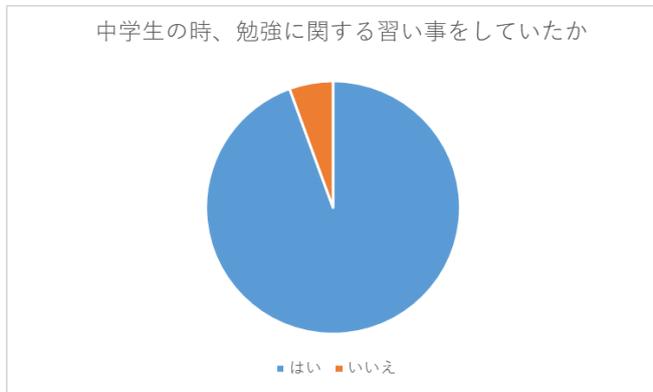
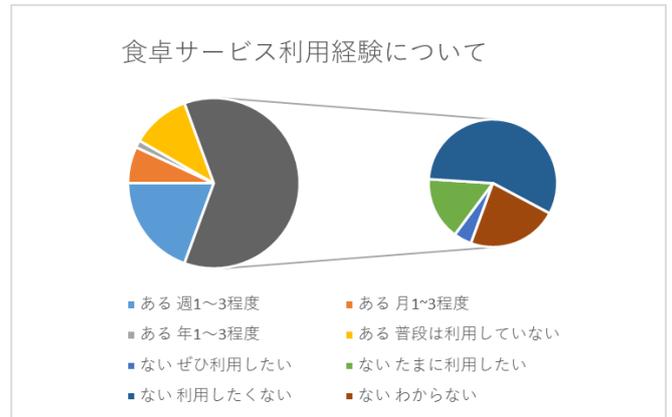
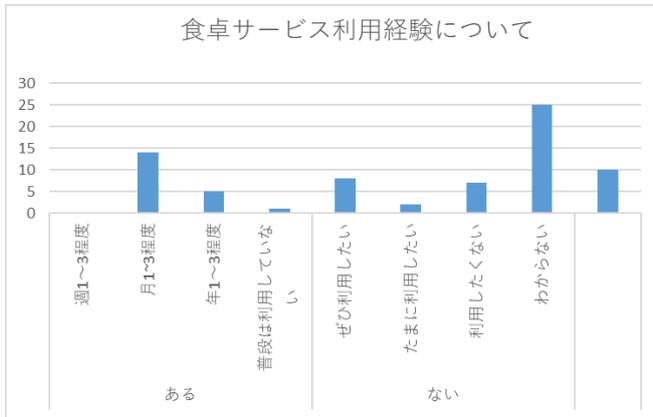
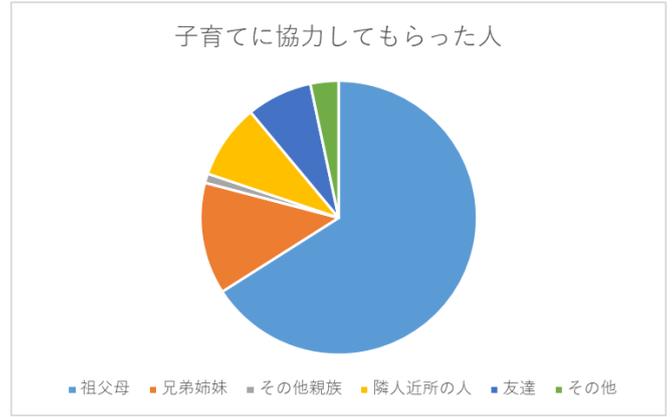
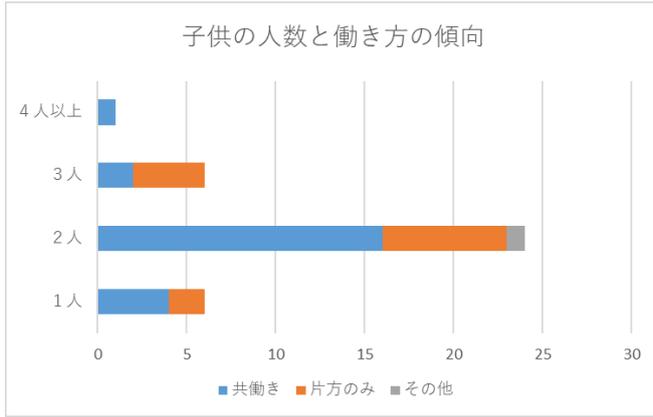
- 選択式は該当する選択肢にチェックを入れ、記述式は回答を記述して頂くものとした。
- プライベートの内容を多く含むので、答えられる範囲で答えて頂いた。

このアンケートを通じて、共働き世帯の大まかな割合、共働き世帯ならではの悩み、子どもにしてあげたかったこと、子育てのリアルな悩みを知ることができた。

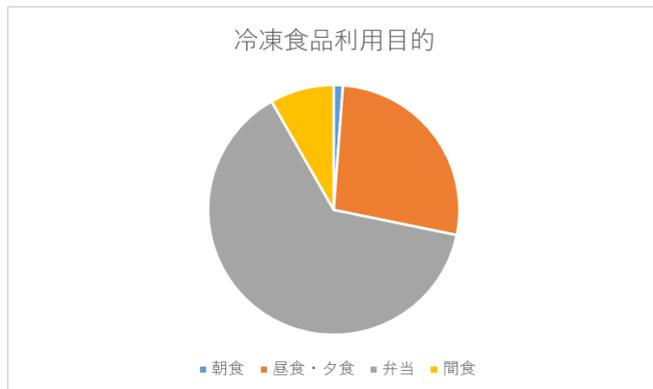
また、アンケートの結果は次ページのようになった。

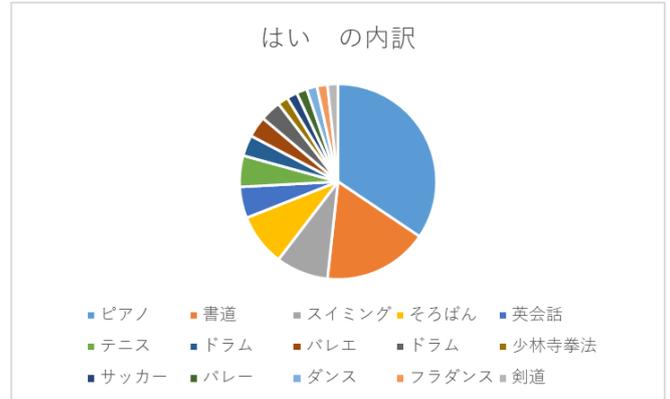
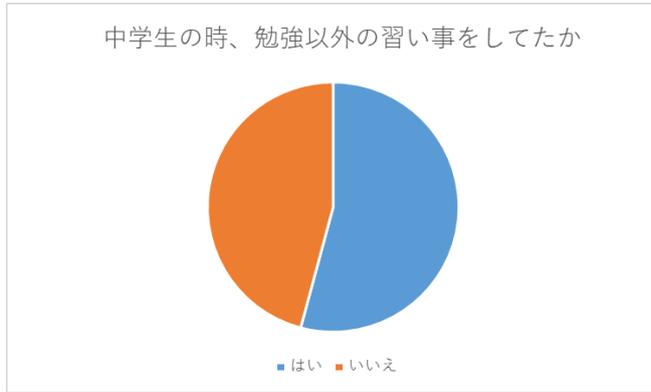


【アンケート結果】



学習塾(集団)	学習塾(個別)	通信教材	家庭教師	その他
55	8	14	4	4

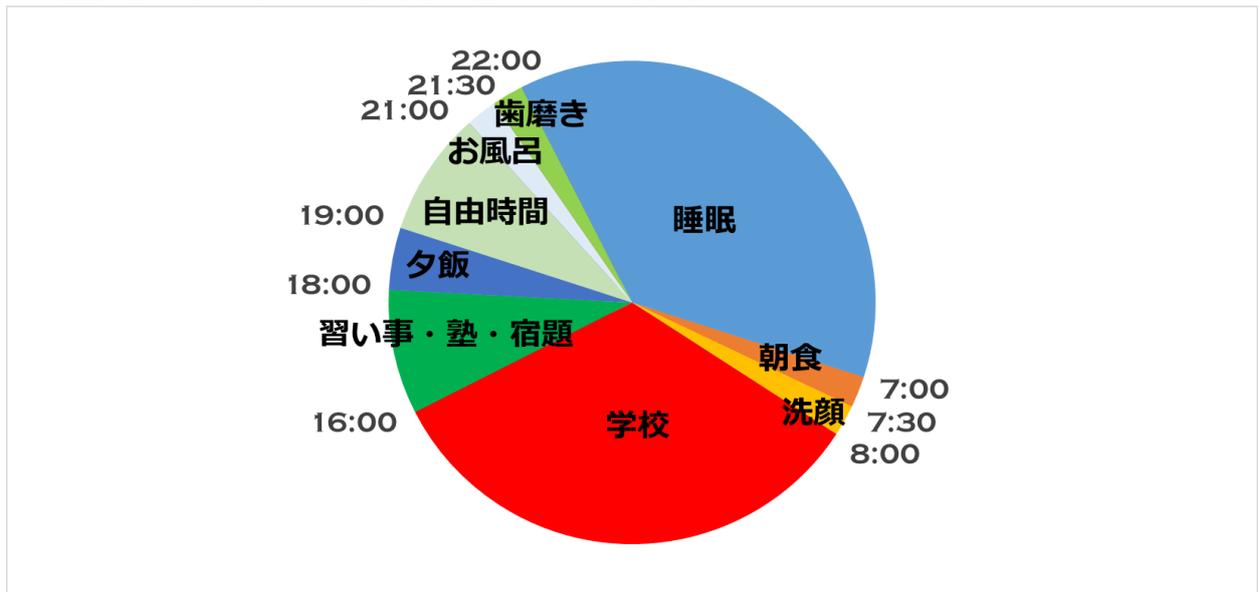




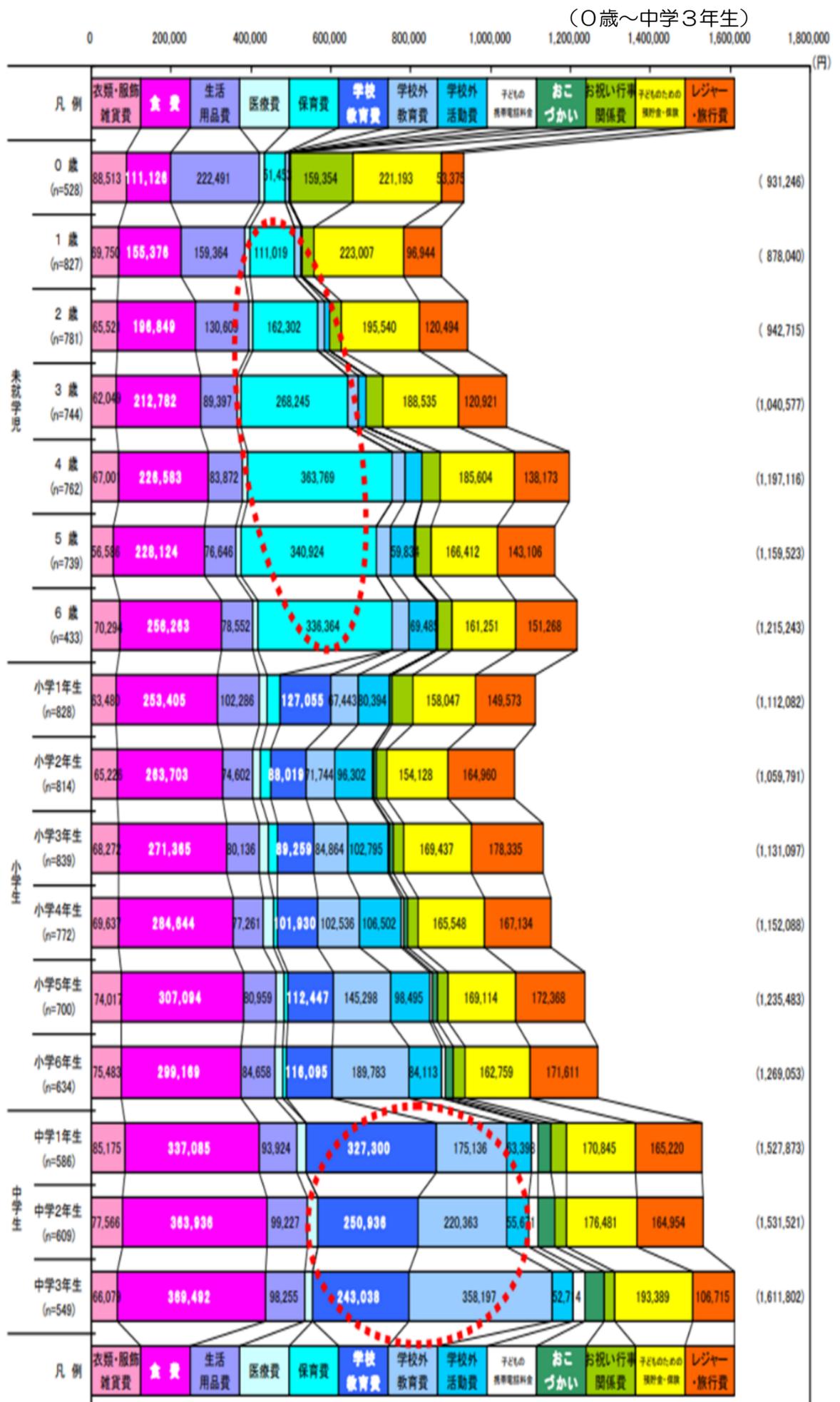
ピアノ	書道	スイミング	そろばん	英会話	テニス	ドラム	バレエ
20	10	5	5	3	3	2	2
ドラム	少林寺拳法	サッカー	バレエ	ダンス	フラダンス	剣道	
2	1	1	1	1	1	1	

また、家庭生活に関する様々なデータなども参考にした。【図5】は、小学5年生の一般的な生活スタイル（平日）を示したグラフである。このグラフから、多くの子どもが1日の内に行う動作が分かる。この動作、生活スタイルに合う業種の企業が私たちの投資すべき、共働き世帯に関連のある企業である。【図6】は、第1子の年齢・学年別に見た第1子当たりの年間子育て費用額を表した、内閣府のグラフである。このグラフより、どの年齢の子どもを持つ親がどのようなことにお金を使っているのかが読み取れる。このグラフの内訳も、私たちの投資すべき業種である。

【図5】小学5年生の一般的な生活スタイル（平日）



【図6】第1子の年齢・学年別に見た第1子当たりの年間子育て費用額の推移



アンケート及び【図 5】、【図 6】により、具体的に共働き世帯が抱える問題点をカテゴリ別にかき出し、その解決方法は私たちで考え、次の【表 1】のようにまとめた。私たちの解決策は共働き世帯のみならず、専業主婦の家庭などにも応用できると考える。

【表 1】共働き世帯の抱える問題点及び解決策の例

カテゴリ	現状	解決策
食	・ 買いに行く時間がない	→ 宅配食や冷凍食品といった、購入、調理の時短が可能な食品の利用
衣服	・ 買いに行く時間がない	→ インターネットショッピングの利用
家	・ 子供だけで寂しい ・ 子供の安全面が心配	→ 家庭用ロボットの利用 → セキュリティ会社の利用 → 塾・習い事に通わせて一人の時間を極力作らないようにする
教育	・ 学習環境を整えたいが、面倒を見る時間がない	→ 子供だけで勉強ができる学習塾、習い事の利用
玩具	・ 一緒に遊べる時間が少ない	→ 一人で遊べて学習にもなる知育玩具の利用

私たちは、共働き世帯に関連のあり、かつ【表 1】の解決策に合うような企業が私たちの目的に合う企業とし、スクリーニング対象とした。また、長期的な目線で課題解決を図っていくので、経営に安定性のある企業であり、かつ、これから伸びる企業でなければならない。そこで、株式指標を適切に用いて、「安定性、成長性」を併せ持つ企業を定量的に選定した。さらに、女性の雇用を促し、社会的地位のある信頼できる、いわゆる「クリーンな企業」への投資が重要と考え、私たちで独自に株式指標を設定し、その指標に合う企業を定性的に選定した。

以上より、私たちは次のような観点を持って企業選定を行った。

観点 1 共働き世帯に関連のある企業

観点 2 共働き世帯の課題解決ができる企業

観点 3 経営に安定性、成長性のある企業

観点 4 クリーンな企業

投資する企業を決めていくにあたりこれらの観点到該当する企業をリストアップする必要がある。私たちは3回スクリーニングを行い、投資対象となる企業を決定する。

【図 7】は、そのモデル図である。

【図 7】スクリーニングの流れ



[2] 第 1 スクリーニング

第 1 スクリーニングでは、アンケート、グラフをもとに観点 1、観点 2 に該当する以下の 96 社をピックアップした。

- 観点 1：共働き世帯に関連のある企業**
- 観点 2：共働き世帯の課題解決ができる企業**

<第 1 スクリーニング通過企業>

テーマ	証券コード	企業名	テーマ	証券コード	企業名	テーマ	証券コード	企業名
子供服	7545	西松屋チェーン	冷凍食品	1301	極洋	学習塾	2170	LINK&M
	8107	キムラタン		1332	日水		2179	成学社
	8013	ナイガイ		1333	マルハニチロ		2694	G・テイスト
	9275	ナルミヤ		2001	日本粉		3998	スララネット
	9982	タキヒヨー		2002	日清粉 G		4668	明光ネット
	2706	プロッコリー		2009	鳥越粉		4678	秀英
おもちゃ	6460	セガサミーHD	2269	明治HD	4705	クリップ		
	7552	ハビネット	2282	日ハム	4720	城南進研		
	7809	寿屋	2586	フルッタ	4735	京進		
	7832	バンナムHD	2802	味の素	4745	東京個別		
	7865	ビーブル	2831	はごろも	5721	sサイエンス		
	7867	タカラトミー	2871	ニチレイ	6187	LITALICO		
	7984	コクヨ	2875	東洋水	7030	スプリックス		
	9978	文教堂GHD	2877	日東ベスト	9470	学研HD		
	宅配食	9945	ブレナス	2882	イートアンド	9696	ウィザス	
		2910	ロック・フィールド	2883	大冷	9733	ナガセ	
2669		カネ美食品	2884	ヨシムラHD	9769	学究社		
3196		ホットランド	2897	日清食HD	9778	昴		
4653		シダックス	2914	J T	9783	ベネッセHD		
6082		ライドオンエクスプレスホールディングス	2916	仙波糖化	ロボット	6758	ソニー	
7561		ハークスレイ	3004	神栄		7867	タカラトミー	
3137		ファンデリー	4088	エアウォータ		9434	ソフトバンク	
2654		アスモ	4977	新田ゼラチン		6735	シャープ	
		2876	ジェーシー・コムサ	習い事	2378	ルネサンス	セキュリティ	2331
	9969	ショクブン	3286					トラストHD
	3182	Oisix	音楽教室	6074	ジェイエスエス	4342	セコム上信越	
	2304	CSSホールディングス		7952	河合楽器製作所	4664	R S C	
	英会話教室				7951	ヤマハ	4754	トスネット
					2415	ヒューマン	7058	共栄セキュリティーサー
					4427	エデュラボ	9740	セントラル警備保障
					4714	リソー教育	9735	セコム
					4735	京進	9686	東洋テック
				6096	レアジョブ			

【3】第 2 スクリーニング

また、第 2 スクリーニングでは、第 1 スクリーニングで選んだ 96 社のうち、経営に安定性・成長性を併せ持つ企業を選ぶために次の株式指標を用いて、企業に点数付けを行い、定量的評価を行った。なお、点数配分は業種間の平均値を用いた。

（1）ROE＝自己資本利益率

計算方法：（純利益÷自己資本）×100

特 徴：企業が独自の資本でどれだけ利益を上げているかという、経営や資本の効率性を示す指標。ROE が高い企業ほど株主資本が有効活用されているといえる。

注 意 点：負債が多い会社は ROE が高くなりやすい。

業種平均からの差	2%以上	2%～0%	0%～-2%	-2%未満
点数	3点	2点	1点	0点

（2）PER＝株価収益率

計算方法：株価÷1株あたりの純利益

特 徴：会社が稼ぐ利益から見て株価が割高かどうかを測る指標。PER が高い企業ほど今の株価が割高であるといえ、低い企業ほど割安であるといえる。

注 意 点：偶発的な株価の増減のあった会社は PER が大きく変動しやすい。

業種平均からの差	1.5倍未満	15倍以上30倍未満	30倍以上
点数	3点	2点	1点

（3）株式チャート

特 徴：過去の株価の変動をグラフ化したもので、株式の特徴を掴むことができ、将来の株価を予測することができる。

使 い 方：過去のデータを参考に、今の株価がこれから上がるのか、下がるのかをある程度予測でき、上手に利用すれば安い株価で高い利益を得ることができる。現在上昇傾向にある企業は経営が安定していて、下降傾向にある企業は経営に安定性がないと判断することができる。

注 意 点：株価は社会の動向により不規則な動きをすることが多いので、過信し過ぎると大損する可能性がある。

直近10年のグラフ	上昇傾向	横ばい状態	下降傾向
点数	2点	1点	0点

（4）自己資本比率

計算方法：（自己資本÷総資本）×100

特 徴：企業が事業に使っている資金のうち、自己資本がどの位の割合を占めているのかを示す指標。数値が高いほど負債が少ない、つまり会社の経営が安定していて倒産しにくいといえる。

注 意 点：業種により数値にばらつきがあり、自己資本比率が高いので絶対安心、というわけではない。

業種平均からの差	40%以上	20%～40%	0%～20%	-20%～0%	-20%未満
点数	4点	3点	2点	1点	0点

第 2 スクリーニングは、（1）～（4）の 12 点満点で点数をつけた。

〔4〕第 3 スクリーニング

さらに、観点 4 「クリーンな企業」を抽出するため、次のような私たち独自の指標を設定し、インターネットを利用して調査し、さらに企業に点数付けをした。

指標	観点及び点数配分(点)		評価理由
CSR活動	環境保全に対する取り組み(1)		CSR活動に取り組んでいる企業は、信頼感を得やすい。また、環境保全、地元地域に対する取り組みは大切であるが、取り組んでいる企業が多いので、他の企業との差異をはかるために別観点を設けて評価した。
	地元地域に対する取り組み(1)		
	その他(2)		
社内の女性の活躍	女性労働者(総計)の割合	40%以上(2)	共働き世帯を支える企業として、女性が安心して働ける職場環境であることが欠かせないうえ、女性の意見が多く取り入れられると、共働き世帯の母親の目線で考えられることが多くなると考えるため、女性の活躍が感じられる企業を評価した。
		20%以上 40%未満(1)	
	女性役員の割合	10%以上(3)	
		5%以上 10%未満(2)	
		0.1%以上 5%未満(1)	
社内の活動	くるみん・えるぼし認定(1)		社員の子育てを支える企業が子育てを行う家庭を支えられ则认为、評価した。
	託児所保育所の設置(3)		
	妊娠・育児の相談(2)		
	人材育成活動(1)		優良な人材を育成することが企業の拡大につながるのではないかと考え、評価した。
発信力	HPの見やすさ(1)		HPの充実が、企業や企業の活動の宣伝力につながると考えたため、これらの項目を満たす企業を評価した。
	HPの問い合わせフォーム(1)		
	HPの株式情報(1)		
	HPの事業情報(1)		
	企業のロゴマークの有無(1)		
労働環境	有給取得率あり(1)		家庭での時間が長くなることで、家庭と仕事の両立を図ることができているのではないかと考えた。また、休養により、社員のモチベーションも上がり、職場の雰囲気も良くなるのではないかと考え、評価した。
	一カ月平均残業時間	0～10時間(2)	
		11～20時間(1)	
	産休の有無(1)		産休や育休を適切に与えることで、女性社員の心身の負担が軽減し、男性にも育休を与えることで育児の負担が軽減し、子育てがしやすくなると考え、評価した。
	女性：育休の有無(1)		
	男性：育休取得の割合	50%(2)	
1～49%(1)			

- CSR活動・社内の活動・発信力は各会社のホームページを調べて点数をつけた。
- 社内の女性の活躍・労働環境は「厚生労働省 女性の活躍推進企業データベース」により点数をつけた。
- 「厚生労働省 女性の活躍推進企業データベース」に掲載のない企業はデータ不明として 0点で処理をした。そのため**実際の労働環境と異なる場合がある**。
→厚生労働省のデータに登録されている企業は信頼できる企業であると判断するため。

第 3 スクリーニングは指標の 28 点満点で点数をつけた。

【5】ポートフォリオの決定

第2スクリーニング、第3スクリーニングの合計点が職種間で最も高い10社が私たちの目的に合う企業であると判断し、投資を行うことを決定した。

証券コード	職種	上場市場	企業（銘柄）名	点数
1333	冷凍食品	東証1部	マルハニチロ	24
2331	セキュリティ	東証1部	総合警備保障	26
2378	スポーツ	東証1部	ルネサンス	31
3137	宅配食	マザーズ	ファンデリー	25
4735	英会話教室	東証2部	京進	26
4745	学習塾	東証1部	東京個別	20
7545	子ども服	東証1部	西松屋	19
7952	音楽教室	東証1部	河合楽器	24
7984	おもちゃ	東証1部	コクヨ	20
9434	ロボット	東証1部	ソフトバンク	25

【6】投資配分の決定

今回の投資では、定量的・定性的両面からのアプローチを考え、第2、第3スクリーニングの結果を用いる方法と、内閣府が発表している、「【図8】インターネットによる子育て費用に関する調査」を用いる方法と、各銘柄のリスクと期待のリターンの計算によるものの3つの方法で投資割合を決定した。

以下、投資割合の算出のプロセスを説明していく。

(1) 第2、第3スクリーニングによる投資配分の決定（【5】参照）

A社の第2、第3スクリーニングの合計点を N_a 、配分額を X_a とすると、

$$X_a = 200 \text{ 万円} \times \frac{N_a}{226}$$

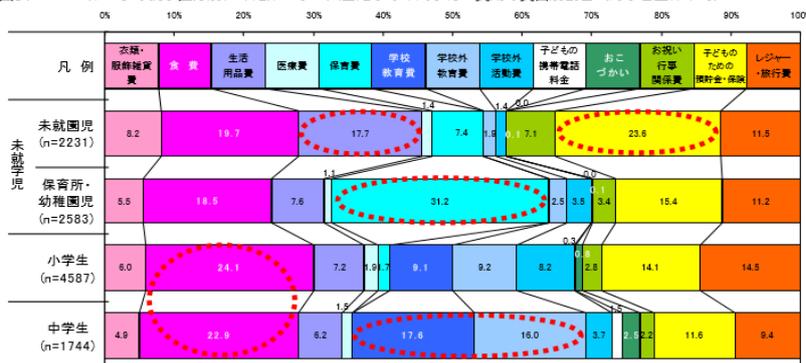
(226は、各銘柄の第2、第3スクリーニングの合計点の総和である)

この決定方法では、スクリーニング過程をより高得点で通過した優良企業であればあるほど、投資額が高くなるように設定している。

(2) 内閣府のデータを参照した投資配分の決定

【図8】

図表 3-1-2. 第1子の就学区別にみた第1子一人当たりの年間子育て費用の費目別割合（対象者全体平均）



※上記は子育て費用総額に占める中分類費目別の割合

衣類 服飾雑貨費	西松屋チェーン
食費	ファンデリー
生活用品費	マルハニチロ
学校外教育費	ソフトバンク
学校外活動費	コクヨ
子供の携帯電話料金	京進
	東京個別
	コクヨ
	ルネサンス
	河合楽器製作所
	ソフトバンク
	総合警備保障

【図 8】の子ども一人当たりの年間子育て費用の割合に沿って、投資割合を決定した。凡例にあるカテゴリの中で、ポートフォリオ内にある企業に当てはまらないものは省いた状態で、割合を調整し、カテゴリごとに投資金額を振り分けた後、表のように各カテゴリに当てはまる企業を分類し、その中で等分し、各企業の投資金額を決定した。尚、年代毎にみられる消費額のばらつきは、それぞれの年代特有のニーズがあることを示していると考えられるため、それらにまんべんなく応えられるよう、各年代に 50 万円ずつ振り分け、計 200 万円分をこの方法で設定した。

(総合警備保障は、携帯端末型の防犯機器を提供しているため、携帯電話料金に関係すると考えた)

(3) 統計学的考察による配分決定

① 期待リターンとリスクの計算

2018 年 10 月から 2019 年 9 月までの月次終値を参照し、 t カ月目の A 社の株価を R_a 、期待リターンを $E[R_a]$ 、リスクを σ_a 、平均リターンを $\overline{E[R_a]}$ とすると、

$$E[R_a] = \frac{1}{11} \sum_{t=1}^{11} \frac{R_{a,t+1} - R_{a,t}}{R_{a,t}}$$

$$\sigma_a = \sqrt{\frac{1}{10} \sum_{a=1}^{10} (E[R_a] - \overline{E[R_a]})^2}$$

② 共分散の計算

A 社、B 社の各リスクを σ_a 、 σ_b 、相関係数を ρ_{ab} 、共分散を s_{ab} とすると、

$$s_{ab} = \rho_{ab} \sigma_a \sigma_b$$

③ リターンとリスクの計算

1 つの企業に 100% 投資する場合と、2 つの企業に 50% ずつ投資する場合の リスク、リターンを計算する。

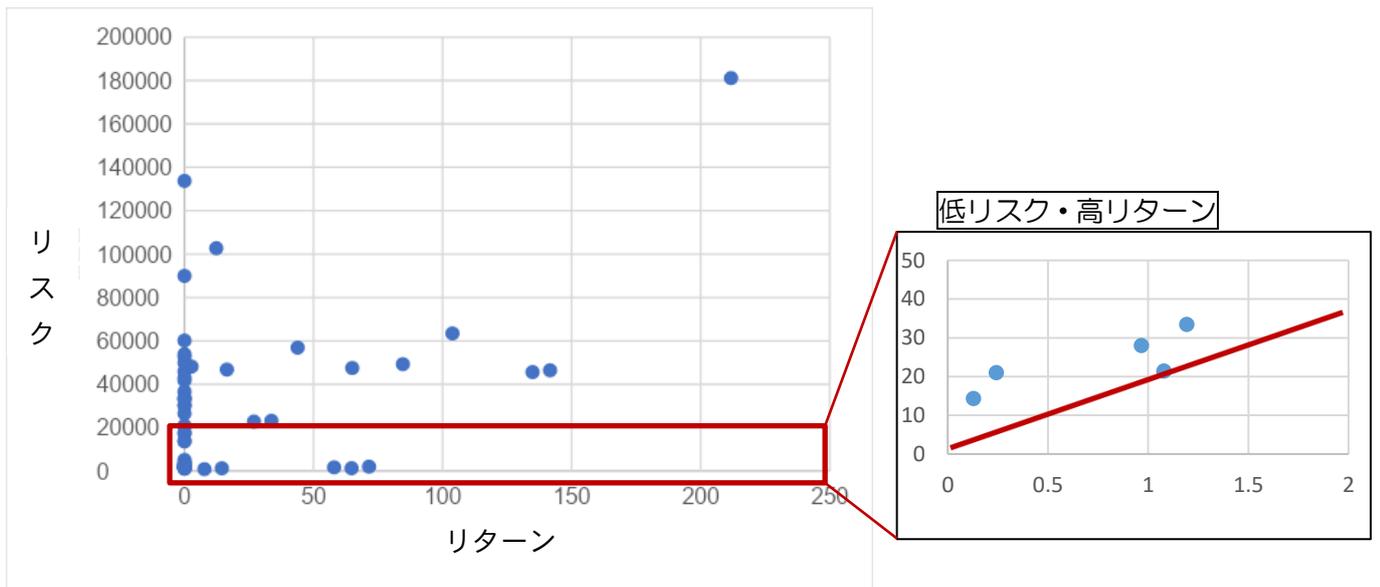
A 社の期待リターンを $E[R_a]$ 、投資比を w_a とすると、ポートフォリオのリターン $E[R]$ は、

$$E[R] = \sum_{a=1}^{10} E[R_a] \times w_a$$

A 社、B 社の共分散を s_{ab} 、投資比を w_a とすると、ポートフォリオのリスク σ は、

$$\sigma = (w_1 \cdots w_{10}) (s_{1,1} \cdots s_{1,10} \mid \cdots \mid s_{10,1} \cdots s_{10,10}) (w_1 \mid w_{10})$$

- ④ ③の結果より x 軸にリターン、 y 軸にリスクをとると、下図のようなグラフとなり、この中で原点との傾きが最も小さくなる点、つまり、リスクの少なく、かつ、リターンの大きい企業を探した。



結果、ソフトバンクと総合警備保障に50万円ずつ多く投資することとした。

第4章 ポートフォリオの紹介

[1] ポートフォリオの提示

※投資金額上位3社を色付きで表す。

★ポートフォリオ名★ Nippon Shining Companies

証券コード	業種	上場市場	企業（銘柄）名	購入金額	構成比(%)
1333	水産・農林業	東証1部	マルハニチロ	¥654,936	13.17
2331	サービス業	東証1部	総合警備保障	¥695,020	13.97
2378	サービス業	東証1部	ルネサンス	¥322,080	6.47
3137	小売業	マザーズ	ファンデリー	¥641,025	12.89
4735	サービス業	東証2部	京進	¥360,756	7.25
4745	サービス業	東証1部	東京個別	¥296,240	5.96
7545	小売業	東証1部	西松屋	¥539,280	10.84
7952	その他	東証1部	河合楽器	¥243,360	4.89
7984	その他	東証1部	コクヨ	¥364,312	7.32
9434	情報・通信	東証1部	ソフトバンク	¥827,448	16.63
投資合計				¥4,974,457	

*四捨五入の関係上、構成比は100%にならない。

[2] 投資銘柄の紹介（個別）

銘柄名（会社名）	基本情報	
マルハニチロ	職種	冷凍食品
	業種	水産・農林業
	上場市場	東証 1 部
	証券コード	1333
事業内容	第 2 スクリーニング点数	
<p>「本物・安心・健康」をキーワードに、冷凍食品・缶詰・レトルト食品など、多彩なカテゴリーで商品を提供している。品質保証に特に力を入れており、科学的根拠に基づいた安全性保証を担う部門として食品安全グループを設置し、マルハニチログループ製品の安全性を科学的データで検証している。子供がいる家庭でも安心して利用できる企業であると思われる。</p>	PER (3)	3
	ROE (3)	3
	株式チャート (2)	0
	自己資本比率 (4)	3
	合計 (12)	9
株式チャート	第 3 スクリーニング点数	
	CSR 活動 (4)	2
	社内の女性の活躍 (5)	2
	社内の活動 (7)	1
	発信力 (5)	5
	労働環境 (7)	5
合計 (28)	15	
総合評価		
合計得点 (40)	24	
投資金額 (¥4,974,457)	¥654,936	
金額順位 (10)	3	

銘柄名（会社名）	基本情報	
総合警備保障	職種	セキュリティ
	業種	サービス業
	上場市場	東証 1 部
	証券コード	2331
事業内容	第 2 スクリーニング点数	
<p>「安心安全の ALSOK」でおなじみ。ホームセキュリティは 24 時間 365 日体制で行われ自宅内に設置したカメラの映像で自宅への侵入者や子どもの帰宅を知らせたり、部屋の温度を管理をしたりもできる「アルボ eye」、GPS を搭載した携帯電話端末で、一人で登下校・習い事に行く子どもに持たせることができ、緊急通報によりガードマンが駆け付けてくれる「まもるっく」といった幅広いセキュリティサービスを提供している。</p>	PER (3)	2
	ROE (3)	3
	株式チャート (2)	2
	自己資本比率 (4)	4
	合計 (12)	11
株式チャート	第 3 スクリーニング点数	
	CSR 活動 (4)	3
	社内の女性の活躍 (5)	0
	社内の活動 (7)	3
	発信力 (5)	5
	労働環境 (7)	4
合計 (28)	15	
総合評価		
合計得点 (40)	26	
投資金額 (¥4,974,457)	¥695,020	
金額順位 (10)	2	

銘柄名 (会社名)	基本情報	
<h1>ルネサンス</h1>	職種	スポーツ
	業種	サービス業
	上場市場	東証 1 部
	証券コード	2378
事業内容	第 2 スクリーニング点数	
テニス・ゴルフ・スイミングなどのスポーツクラブを運営。子供から大人まで、幅広い年齢層を対象としており、親子でスポーツを楽しめる。また、こども達があこがれの仕事にチャレンジし、楽しみながら社会の仕組みを学ぶことができる、エデュティメントタウン「キッズニア東京」と連携しており、様々な形で子供の教育にかかわる事業を展開している。	PER (3)	3
	ROE (3)	3
	株式チャート (2)	0
	自己資本比率 (4)	4
	合計 (12)	10
株式チャート	第 3 スクリーニング点数	
	CSR 活動 (4)	4
	社内の女性の活躍 (5)	5
	社内の活動 (7)	1
	発信力 (5)	5
	労働環境 (7)	6
合計 (28)	21	
総合評価		
合計得点 (40)	31	
投資金額 (¥4,974,457)	¥322,080	
金額順位 (10)	8	

銘柄名 (会社名)	基本情報	
<h1>ファンデリー</h1>	職種	宅配食
	業種	小売業
	上場市場	マザーズ
	証券コード	3137
事業内容	第 2 スクリーニング点数	
「一人でも多くのお客様に健康で楽しい食生活を」を事業コンセプトとし、栄養士・管理栄養士によるカウンセリングを主体とした健康食の宅配サービスを中心に事業展開している。また、企業の福利厚生・各種制度には、小学校卒業までの子供を持つ社員に 1 人当たり 1 万円が支給される子供手当、役員・社員およびその小学生までの子どもも参加できる社員旅行などといったものがあり、社員への子育て支援も手厚く行われている。	PER (3)	2
	ROE (3)	3
	株式チャート (2)	1
	自己資本比率 (4)	4
	合計 (12)	10
株式チャート	第 3 スクリーニング点数	
	CSR 活動 (4)	2
	社内の女性の活躍 (5)	5
	社内の活動 (7)	0
	発信力 (5)	5
	労働環境 (7)	3
合計 (28)	15	
総合評価		
合計得点 (40)	26	
投資金額 (¥4,974,457)	¥641,025	
金額順位 (10)	4	

銘柄名 (会社名)	基本情報	
京進	職種	英会話教室
	業種	サービス業
	上場市場	東証 2 部
	証券コード	4735
事業内容	第 2 スクリーニング点数	
幼時から小学生・中学生・高校生までを対象とした学習塾サービスのほかに、幼児・小学生から社会人までを対象とした英会話スクール、国際力・知力・人間力を養うオリジナルのプログラムを導入した保育園の運営も行っている。学習塾では、電子錠システムやモニターカメラの設置、保護者面談の機会を設けるといように、安全安心への取り組みに力を入れており、親が子供を通わせることに信頼感を持つことができる。	PER (3)	3
	ROE (3)	3
	株式チャート (2)	0
	自己資本比率 (4)	3
	合計 (12)	9
	株式チャート	第 3 スクリーニング点数
	CSR 活動 (4)	2
	社内の女性の活躍 (5)	4
	社内の活動 (7)	1
	発信力 (5)	5
	労働環境 (7)	5
	合計 (28)	17
総合評価		
合計得点 (40)	26	
投資金額 (¥4,974,457)	¥360,756	
金額順位 (10)	7	

銘柄名 (会社名)	基本情報	
東京個別	職種	学習塾
	業種	サービス業
	上場市場	東証 1 部
	証券コード	4745
事業内容	第 2 スクリーニング点数	
東京個別指導学院は、1985 年の創業以来「やればできるという自信」「チャレンジする喜び」「夢を持つ事の大切さ」、この 3 つの教育理念とホスピタリティを大切に、一人ひとりに寄り添い、共に目標達成まで歩む個別指導を提供している。子どもの考える力と伝える力を伸ばす「ベネッセサイエンス教室」、インターネット個別指導塾「CCDnet」の運営など、中長期的な成長を見据えた事業の複線化も推進している。	PER (3)	2
	ROE (3)	3
	株式チャート (2)	0
	自己資本比率 (4)	4
	合計 (12)	9
	株式チャート	第 3 スクリーニング点数
	CSR 活動 (4)	0
	社内の女性の活躍 (5)	3
	社内の活動 (7)	0
	発信力 (5)	5
	労働環境 (7)	3
	合計 (28)	11
総合評価		
合計得点 (40)	20	
投資金額 (¥4,974,457)	¥296,240	
金額順位 (10)	9	

銘柄名 (会社名)	基本情報	
西松屋	職種	子ども服
	業種	小売業
	上場市場	東証 1 部
	証券コード	7545
事業内容	第 2 スクリーニング点数	
子どもたちのための日常の暮らし用品を幅広く、ハイクオリティかつロープライスで提供することで、経済的・時間的余裕がない家族を支えている。「ELFIN DOLL BASIC」、「SMART ENGEL」などのプライベートブランドを有し、多数の育児用品を開発し、低価格で販売している。また、インターネット販売を行っており、近くに店舗がない家庭でも注文が可能である。	PER (3)	3
	ROE (3)	3
	株式チャート (2)	1
	自己資本比率 (4)	4
	合計 (12)	11
	株式チャート	第 3 スクリーニング点数
	CSR 活動 (4)	0
	社内の女性の活躍 (5)	2
	社内の活動 (7)	1
	発信力 (5)	5
	労働環境 (7)	0
	合計 (28)	8
総合評価		
合計得点 (40)	19	
投資金額 (¥4,974,457)	¥539,280	
金額順位 (10)	5	

銘柄名 (会社名)	基本情報	
河合楽器	職種	音楽教室
	業種	その他
	上場市場	東証 1 部
	証券コード	7952
事業内容	第 2 スクリーニング点数	
楽器製作から始まり、子どもたちの興味の芽を大切に、素直に表現する感性を育てるため、音楽教室、英語教室、絵画造形教室といった子供の教育の場を提供している。カワイ音楽教室の理念は音楽「を」学ぶのではなく、音楽「で」学ぶこと。ただ単に技術を習得して「うまく」なることだけを目的とせず、各コースの表現活動を通して個性を育み、より豊かな人格形成を目指す。	PER (3)	3
	ROE (3)	3
	株式チャート (2)	2
	自己資本比率 (4)	4
	合計 (12)	12
	株式チャート	第 3 スクリーニング点数
	CSR 活動 (4)	3
	社内の女性の活躍 (5)	1
	社内の活動 (7)	1
	発信力 (5)	4
	労働環境 (7)	3
	合計 (28)	12
総合評価		
合計得点 (40)	24	
投資金額 (¥4,974,457)	¥243,360	
金額順位 (10)	10	

銘柄名 (会社名)	基本情報	
コクヨ	職種	おもちゃ
	業種	その他
	上場市場	東証 1 部
	証券コード	7984
事業内容	第 2 スクリーニング点数	
コクヨは、家具、文房具の製造販売を主に行なっている会社で、働く人・学ぶ人の知的活動を豊かにする商品・サービスの提供を行っているが、今までにない新しい価値提供を目指し、2007 年より絵本の出版事業を始めた。「親子のコミュニケーション」と「創造力育成」を事業テーマに、「かおノート」「おしゃれノート」をはじめとするワークブックや、「ミックス色鉛筆」「透明くれよん」をはじめとする画材を製造・販売している。	PER (3)	3
	ROE (3)	3
	株式チャート (2)	1
	自己資本比率 (4)	4
	合計 (12)	11
株式チャート	第 3 スクリーニング点数	
	CSR 活動 (4)	4
	社内の女性の活躍 (5)	0
	社内の活動 (7)	0
	発信力 (5)	5
	労働環境 (7)	0
	合計 (28)	9
	総合評価	
	合計得点 (40)	20
	投資金額 (¥4,974,457)	¥364,312
	金額順位 (10)	6

銘柄名 (会社名)	基本情報	
ソフトバンク	職種	ロボット
	業種	情報・通信業
	上場市場	東証 1 部
	証券コード	9434
事業内容	第 2 スクリーニング点数	
「情報革命で人々を幸せに」という経営理念のもと、日本の通信業界において常に革新と挑戦を続けてきている。ソフトバンクが販売する AI ロボット「Pepper」は、家族の一員として会話を楽しめ、生活に必要な情報を教えてくれるのはもちろん、子供に国語・算数・英語などの勉強を教えてくれる機能やゲームやカラオケといったエンタメ機能も搭載されており、子供が一人でいても寂しさを感じさせない家庭空間を提供している。	PER (3)	3
	ROE (3)	2
	株式チャート (2)	2
	自己資本比率 (4)	3
	合計 (12)	10
株式チャート	第 3 スクリーニング点数	
	CSR 活動 (4)	4
	社内の女性の活躍 (5)	0
	社内の活動 (7)	3
	発信力 (5)	5
	労働環境 (7)	3
	合計 (28)	15
	総合評価	
	合計得点 (40)	25
	投資金額 (¥4,974,457)	¥827,448
	金額順位 (10)	1

※点数に関して、データ不明の場合は 0 点で処理した。

※第 2 スクリーニングの「株式チャート」は yahoo! ファイナンスの 2019 年 1 月～12 月末のチャート図から判断した。(各表左下に掲載)

第 5 章 ポートフォリオの分析

〔1〕まんべんなく選ばれた企業

先に述べたように、私たちが生活する上では様々な業種の仕事がかかわりあって成り立っている。共働き世帯の抱える問題を分析し、解決策を自ら考え、その解決先に合う企業を多角的に判断することにより、多種多様な業種の企業を選定している。選定企業は、定量的及び定性的にも業種間で優良な企業であり、安定・成長性があり、社会的に信頼されている企業である。これらの企業に積極的に投資を行っているため、共働き世帯の抱える問題をまんべんなく解決することができ、引いては日本の経済に貢献することができる。

〔2〕スクリーニング結果の考察

投資した 10 社のスクリーニングの結果を見ると、ほとんど企業もスクリーニングの合計得点が 20 点以上で安定しており、さらに満点の項目がたくさんある企業も多い。このことから、私たちが抽出した企業は実績があり、さらに安定した企業であることがわかる。共働き世帯は数が多く、課題解決には時間がかかるため、それまでに投資した企業に何か問題が生じては困る。この結果から、私たちの投資した企業は将来性があり、私たちの考えた解決策に合うような業績を残すことが期待できる。

株式チャートの分析としては、マルハニチロ (1333) の 8 月 6 日に見られる大幅な株価の下落に注目をした。その理由は、鮮魚全般の取扱高の減少や水産加工物の一部や中国向け高級食材の販売不振で商業事業が落ち込んだほか、マグロやカツオの国内相場下落で漁業・養殖事業の収益が悪化したことである。これからの上昇に期待したい。また、総合警備保障 (2331) も 7 月 17 日より今までの株価の大幅上昇が起こっている。過去には 2016 年 5 月の G7 伊勢志摩サミット開催に向けて株価が大きく上昇したことから、今後大きなイベント (オリンピック、万博、IR など) があることから、更なる株価上昇が期待できる、優良な企業である。その他の企業も、大方安定しているが、上昇・下降傾向にある企業もある。これからの株価変化を見極める上では、【参考】にあるような株価上昇・下降の傾向を分析することが必要不可欠である。このためには、常日頃より新聞等による社会情勢に注目し、各社のホームページをよく見る必要がある。

また、第 3 スクリーニングにおいて、とくに「女性の活躍」、「労働環境」の項目において、点数が低い企業は私たちが採点に活用したサイトに情報が掲載されていなかったためであり、必ずしもその企業が労働者のことを考えていないというわけではない。各企業のホームページを見ると、それぞれが「未来」のことを考えた経営をしており、労働者へのフォローもしっかりと行っていることが分かる。

【参考】株価の上昇・下降の原因

(1) 上昇傾向にある理由例

- ・業績が好調である。
- ・業績の見通しを上方修正した。
- ・復配、増配をする。
- ・新製品の発表、新工場の建設など
- ・合併、買収
- ・割安株の修正

(2) 下降傾向にある理由例

- ・業績が不調である。
- ・業績の見通しを下方修正した。
- ・無配、減配をする。
- ・問題が起きる
- ・為替レートの変化
- ・同業他社の不調、倒産

『やさしい株のはじめ方 (<https://kabukiso.com>)』より抜粋

また、私たちの投資した企業は【図 5】で示した小学 5 年生の 1 日の生活スケジュール（平日）と照らし合わせても、生活スタイルに合った企業であることが次図より分かる。



【3】投資結果の考察

私たちは 2019 年 11 月 6 日に、投資配分に従って投資を行った。同年 12 月 31 日現在の投資結果は次の表のようになった。

【表】投資結果（12 月 31 日現在） *STOCK リーグ My ポートフォリオより抜粋

銘柄名	取得単価	取得株数	取得金額	終値	評価額
マルハニチロ	2,823	232	654,936	2,795	648,440
総合警備保障	5,890	118	695,020	5,920	698,560
ルネサンス	1,760	183	322,080	1,750	320,250
ファンデリー	1,295	495	641,025	1,265	626,175
京進	911	396	360,756	937	371,052
東京個別	805	368	296,240	712	262,016
西松屋	963	560	539,280	938	525,280
河合楽器	3,120	78	243,360	3,945	307,710
コクヨ	1,612	226	364,312	1,634	369,284
ソフトバンク	1,499	552	827,448	1,459.5	805,664

※株数の変化はなし。

【評価額の変化】 **5,000,000 円** →→→ **4,936,565 円** (現金 2,154 円を含む)

この表から、全体的に投資した企業の株価はやや下落傾向にある。分析期間が 1 カ月なのも原因の 1 つではあるが、この 1 カ月は特に該当企業でニュース等もなく、下降傾向にある企業も特に上昇傾向に転ずることもなかったためであると考えられる。しかし、将来的なことを

考えると、先にも述べた通り、国際的なイベント（オリンピック等）がこれから多く開催されるので、特に食品・警備・ロボットなどの職種の企業は、これらのイベントによって株価が大きく上昇すると思われる。よって、これからの株価の動きに注目していきたい。

以上の理由より、私たちのポートフォリオは現在の日本に多くいる共働き世帯の抱える様々な問題を解決し、日本経済のさらなる活性化に貢献できるものであり、さらに各ポートフォリオの結果から私たちの投資した企業は安定性・将来性を持った素晴らしい企業であることが分かり、将来的にも株価が大きく上昇すると思われる企業である。よって、このポートフォリオは投資家にアピールすることができる。

第 6 章 日経 STOCK リーグを通じて学んだこと

私たち team CRAIN は、日経 STOCK リーグを通じて、日本に多くいる共働き世帯の抱える様々な問題を解決し、日本経済のさらなる活性化に貢献し、日本が「鶴」のようにこれからも発展を続けることができるよう、様々な活動を行った。

〔1〕保護者アンケートの実施

先にも述べた通り、兵庫県立姫路西高等学校 2 年生保護者 279 名を対象に共働きならではの悩み、子どもを育てるうえで大変だったことなどを尋ねるアンケートを行い、約 80 名の回答を得ることができた。このアンケートを実施するにあたって、担当の先生はもちろん、各担任の先生に許可をもらい、自分たちでアンケートを配布、回収した。このアンケートによって、自分の高校における共働き世帯の割合、子育て世帯の抱える問題、悩みが分かり、解決策考案につながった。

〔2〕投資企業への訪問

私たちは実際の経営については素人であり、各企業のホームページやその他ウェブサイトを見ただけでは会社の実態・経営方針・共働き世帯への施策等を把握することは難しく、投資企業を決定することができない。そこで、私たちが選んだ 10 社のうち、同じ姫路市にある「西松屋」を訪問し、経営手腕や子育て世帯・共働き世帯へ向けた商品開発法、販売法などを教えていただいた。以下、訪問した感想である。

2019 年 9 月 27 日、子ども服や子育て用品を扱う西松屋チェーン姫路本部【姫路市飾東町庄 266-1】を訪問。子育てに関する企業としての製品づくりにおける工夫や、子育てしやすい労働環境の作り方など、西松屋ならではの企業努力をお聞きすることができた。共働き世帯に対しては、インターネット販売事業の展開や、各店舗の商品陳列方法の統一、「車で 15~30 分あれば行ける」を目標にした店舗拡大などにより、時間を使わずにサービスを届けられる工夫を凝らしているようだ。実際に模擬店舗も見学させていただき、ベビーカーでも通りやすい幅の広い通路やパッと見てわかりやすいように真正面に向けられた衣類というように、私が小さいころに何気なく見ていた店内にも様々なアイデアが隠されていたことに驚くとともに、西松屋の、子どもを持つ親への思いやりの心に感動を覚え、充実した企業訪問となった。

【訪問時の写真】



本社外観



入口玄関にて

【3】活動を通してのまとめ・感想

【1】、【2】の保護者アンケート及び企業訪問は私たちにとって大変有意義なものとなった。アンケートでは、自分たちで質問を考え、先生にも見ていただき、制作の大変さを痛感した。何度も推敲を重ね、妥当性があり回答のしやすいアンケートに仕上がった。また、保護者の方にも私たちの研究に非常に協力していただき、予想よりもはるかに多い回答数を得ることができ、自分たちの研究に生かすことができた。このアンケートは昨年の STOCK リーグでも予定していたが、スケジュールの都合等により実現が出来なかったため、今年には実行することができてよかった。企業訪問では、感想にもあるように、西松屋ならではの経営戦略を目の前で体感することができ、共働き世帯の抱える課題を解決できる、ということを実感することができた。西松屋だけでなく、他の投資企業にも訪問をしたいと考えていたが、スケジュールの都合等で、実現には至らなかった。また、投資という未知の経験を行うことで、私たち高校生が共働き世帯の課題を解決し、日本経済の活性化に貢献できるということが分かった。直接的に共働き世帯を支援、ということではないが、信頼ある企業に積極的に投資を行うことで間接的に支援をすることができる。これはとても小さな一歩かもしれない。だが、これは無意味なことではなく、私たちの「投資」という行動によって確実に共働き世帯の課題は解決へと導いている。これに気づけたことが、この日経 STOCK リーグを通じて学んだ一番大きなことである。

第 7 章 終わりに

昨年に引き続き 2 度目の日経 STOCK リーグであるが、2 年目だからこそ分かること、新たに発見できたことが数多くあった。投資の仕組みもこの 2 年間を通じて理解ができ、少人数ならではの積極的議論、多角的視覚によって効率よく、また確実性のある投資をすることができた。今回は身近な「共働き世帯」をテーマに「投資」に触れることで、日本における女性労働者の役割や必要性、また共働き世帯の抱える問題や悩みを知り、考えることができた。自分たちの親が共働きであることから始まった企業研究であるが、自分たちの想像するよりもずっと「親」の役割は大きく、また日々多忙な生活を送っていることが改めて分かり、STOCK リーグを通じて自分たちの親を見る視点が変わった。そのような生活を送っていると、どうしても疲れて家に帰ってきてしまう。しかし、子どもを持つ親には家事というもう 1 つの仕事をしなければならない。そのような大変な共働き世帯を支えるべく、働きやすい労働環境の整備や、家事の負担を減らすシステムの開発、利用する必要がある。これらを整備、利用することにより、家庭団らんの時間も取れ、親と子どもの交流ももっと活発になると私たちは考える。このことは、子どもの成長にも大きく関わっていると思う。私たちの企業研究は、親だけでなく、子どもたちの抱える悩みも解決することになるのだ。そして、それが日本の経済、将来の発展につながり、私たちの世代だけでなく、そのさらに下の世代にまで快適に生活を営むことができる。そのような社会が構築されることが、私たちの最終的な目標である。この目標のために、私たちの行った企業研究、投資は、非常に小さな 1 歩かもしれないが、確実に前進する 1 歩でもある。企業選びも、「有名だから」、「伸びて儲けられそう」という安易な理由で投資するのではなく、しっかりと論理的なポートフォリオを作成し、私たちならではの様々な観点から企業を評価し、時には自らの足で調査を行った上で行うことができた。昨年よりもより良いポートフォリオを作成することができたと自負している。また、調査をしていく中で、業界内で「有名」な企業ほど、スクリーニングの点数が高く、企業努力を重ねているということに気づいた。これは、私たちの普段の生活にも活かせることである。その業界内で一流であるためには、他を圧倒するほどの努力が必要なのだ。これに気づけたことだけでも、この STOCK リーグに参加して良かったことかもしれない。このように様々な活動をメンバー同士で協力して行い、時には活発に議論をし、時には分担して調査を行い、有意義な企業研究ができた。また、様々な方からの多様な視点からのご指摘や協力があってこのレポートを完成させることができた。この経験は学生生活のみならず、社会人になってからも糧になると思う。

最後になりましたが、このレポートを読んでくださった審査委員の皆様、そしてレポートを作成にあたって指導して頂いた諸先生方、様々な知識・技術を教えていただいた西松屋の皆様へ感謝いたします。ありがとうございました。

第 8 章 参考文献

[1] インターネットサイト等

日本経済新聞ホームページ <https://www.nikkei.com>
日経 STOCK リーグ <https://manabow.com/sl/>
兵庫県立姫路西高等学校ホームページ <https://www.hyogo-c.ed.jp>
社会人の教科書 <https://business-textbooks.com>
ガベージニュース <http://www.garbagenews.net>
楽天ゲートウェイ <http://www.garbagenews.net>
内閣府 子ども・子育て本部 <https://www8.cao.go.jp>
厚生労働省 女性の活躍推進データベース <https://positive-ryouritsu.mhlw.go.jp>
厚生労働省 改正育児・介護休業法 <https://www.mhlw.go.jp>
日本 FP 協会 <https://www.jafp.or.jp>
日本取引所 <https://www.jpx.co.jp>
カブスル <https://kabusyoo.com>
BRAVE ANSWER <https://brave-answer.jp>
ニュースイッチ <https://newsitch.jp>
マルハニチロ ホームページ <https://www.maruha-nichiro.co.jp>
総合警備保障 ホームページ <https://www.alsok.co.jp>
ルネサンス ホームページ <https://www.maruha-nichiro.co.jp>
ファンデリー ホームページ <https://www.fundely.co.jp>
京進 ホームページ <https://www.kyoshin.co.jp>
東京個別 ホームページ <https://www.kobetsu.co.jp>
西松屋 ホームページ <https://www.24028.jp>
河合楽器 ホームページ <https://www.kawai.co.jp>
コクヨ ホームページ <https://www.kokuyo.co.jp>
ソフトバンク ホームページ <https://www.softbank.jp>
Yahoo! ファイナンス <https://finance.yahoo.co.jp>

[2] 書籍等

日経 STOCK リーグ学習ガイドマップ
過去の日経 STOCK リーグ入賞作品
各社新聞記事
西松屋会社案内冊子