

## カブ知恵 Aチーム （2勝1敗）

Sansan は、2025 年 5 月期から 2027 年 5 月期にかけては、新たに中期財務方針を掲げ、売上高の堅調な成長継続と調整後営業利益の成長加速を目指します。これが注目ポイントです。売上高については、3 事業年度での年平均成長率として 22%から 27%を目指します。また、調整後営業利益については、各事業の売上高成長に向けた投資を行いながらも成長を加速させ、2027 年 5 月期における利益率は 18%から 23%、長期的には 30%以上の水準を目指します。2025 年 5 月期の連結業績予想については、売上高は、「Sansan」の堅調な成長や「Bill One」の高成長の継続等を見込むことから、前年同期比 27.0%増から 30.0%増となる見通しです。調整後営業利益は前年同期比 76.2%増から 157.6%増を見込みます。

### 【Aチームの推奨銘柄】

	銘柄名	コード	組入日	始値	高値	騰落率
1 週目	DWTI	4576	7/1	92 円	95 円	3.3%
2 週目	ブライトパス・バイオ	4594	7/8	80 円	89 円	11.3%
3 週目	Sansan	4443	7/16	2150 円		
4 週目						
						14.5%

## カブ知恵 Bチーム （1勝2敗）

2025 年 2 月期 1Q 連結累計期間の業績は、売上収益は 23.39 億円（前年同期比 39.6%増）、営業利益は 4.50 億円（同 64.2%増）でした。これが注目ポイントです。6 月 13 日の開示の通り、通期業績予想を上方修正しました。修正後予想の成長率を上回って 1Q は進捗しています。競争優位性が増している好況のため、2Q 以降も高成長率を継続見込み、修正後の通期連結業績予想（売上高 114 億円、営業利益 23 億円）を上回る業績を目指します。株式会社 FunClock は 1Q から連結決算に取り込み、株式会社アクティアスは 2Q から連結決算に取り込み予定です。過去に子会社化した 2 社（ZOSTEC 社、ALJOY 社）の PMI も順調です。なお、毎期 1Q は新入社員の採用数が多いため求人採用費が膨らみ、今期は約 1.2 億円計上しました。

### 【Bチームの推奨銘柄】

	銘柄名	コード	組入日	始値	高値	騰落率
1 週目	セルシード	7776	7/1	418 円	540 円	29.2%
2 週目	シーズメン	3083	7/8	899 円	924 円	2.8%
3 週目	ボードア	4413	7/16	4055 円		
4 週目						
						32.0%

本レポートは（株）カブ知恵（以下、当社）が発行するレポートです。  
 本レポートは客観的情報の提供を目的としており、情報等の勧誘または推奨を目的としたものではありません。  
 各種情報の内容については万全を期しておりますが、その内容を保証するものではありません。  
 これらの情報によって生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いかねます。  
 また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを禁じます。

## ◎ カブ知恵ダービーの競技ルール

- ◆ 毎週第1営業日の1日前を締め切りにて1銘柄を推奨します。毎週第1営業日の始値がダービーのスタートです。
- ◆ ストップ高買い気配の場合はザラ場中に全株一致で値段がついたところ、一方ストップ安売り気配の場合は比例配分価格をスタートとします。以降、週末までのザラ場を含む高値でのパフォーマンスを競います。
- ◆ 銘柄の差し替えは不可とします。

本レポートは（株）カブ知恵（以下、当社）が発行するレポートです。  
本レポートは客観的情報の提供を目的としており、情報等の勧誘または推奨を目的としたものではありません。  
各種情報の内容については万全を期しておりますが、その内容を保証するものではありません。  
これらの情報によって生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いかねます。  
また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを禁じます。

2