



岡三証券 投資戦略部
日本株式戦略グループ
シニアストラテジスト
山本 信一



守れ命と財産！ 防犯対策銘柄に注目！



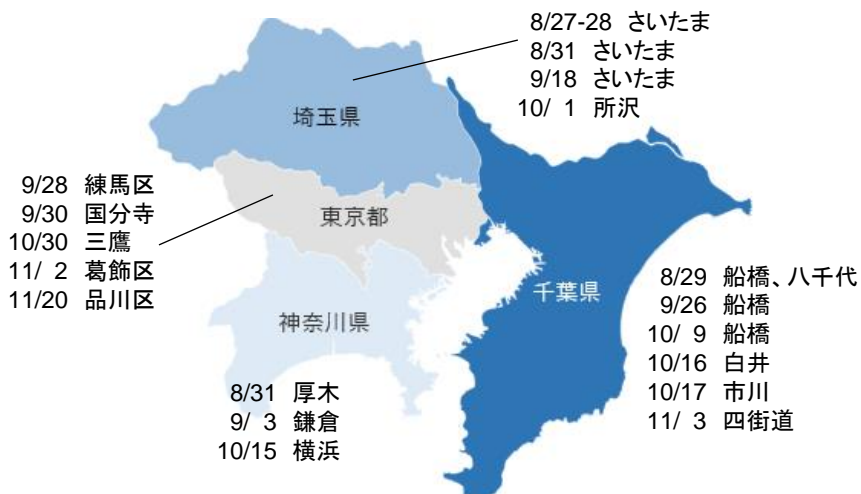
凶悪強盗事件の増加で体感治安は悪化傾向

2024年は「闇バイト」を使った住宅への凶悪強盗事件が相次ぎ、社会問題となった（図表1）。従来のコソ泥ではなく、玄関や窓を強引に破壊して侵入する押し込み強盗で、出くわした住民に危害を与えるなど荒っぽい手口もみられた。日本はこれまで治安の良い国と言われてきたが、人々の体感治安は悪化傾向にある。

日本国内の住宅を対象とした侵入窃盗は近年減少傾向にあったが、2023年以降は増加に転じており、特に戸建て住宅向け発生件数は前年比12%増となっている（図表2）。セキュリティ対策が施されていることが多い集合住宅よりも戸建ては侵入しやすく、高齢の一人暮らしを狙った犯罪も増加している。

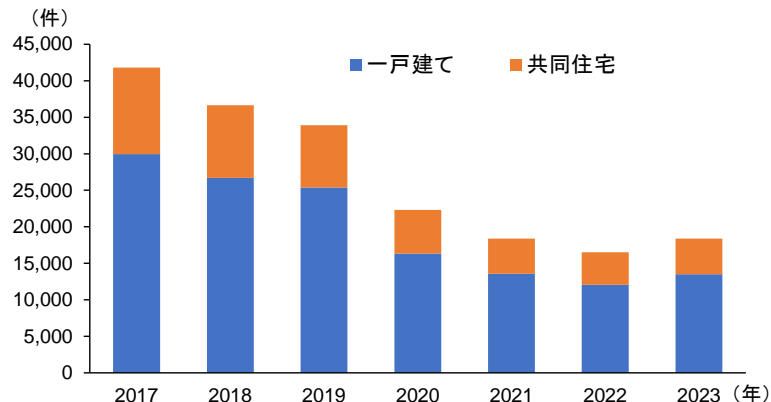
住宅への侵入手段別認知件数（図表3）では、施錠されていない場所から侵入する「無締まり」が例年上位で、日本は治安が良いとの意識がまだ多いとみられるが、凶悪強盗事件の増加で防犯対策への関心が高まりそうだ。

図表1. 首都圏で強盗事件が多発（店舗も含む）



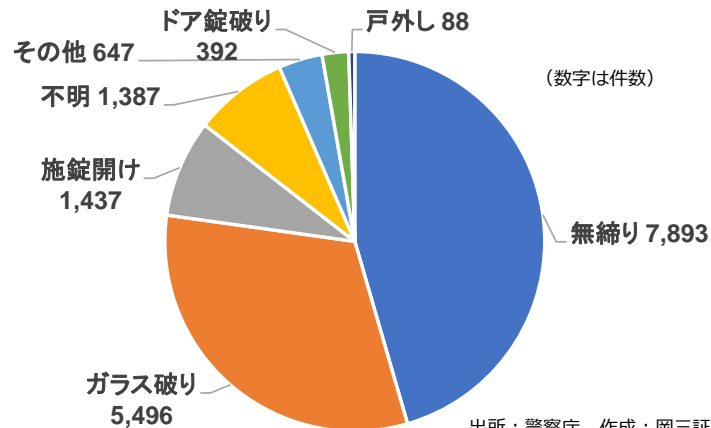
出所：各種情報 作成：岡三証券 2024年8月27日～11月20日

図表2. 住宅を発生場所とする侵入窃盗の住宅形態別認知件数



出所：警察庁 作成：岡三証券
空き巣、忍び込み、居空き、その他の合計 共同住宅は4階建以上と3階建以下の合計

図表3. 侵入手段別住宅対象認知件数（2023年）



出所：警察庁 作成：岡三証券
空き巣、忍び込み、居空きの合計



個人向け警備サービスは緩やかに増加

防犯対策では、玄関ドアの二重ロックや窓ガラスに強化フィルムを貼るなどのDIY的なものから、防犯カメラやセンサーライトなど侵入を諦めさせる対策も効果的である。ただ、昨今の凶悪強盗ではお構いなしに侵入してくることから、民間警備会社との契約が目立って増加する。大手2社の個人向け（家庭向け）契約数は緩やかな増加傾向にあるが、国内の世帯数（約5,500万世帯：2020年）からすれば、まだ伸びる余地はあろう。

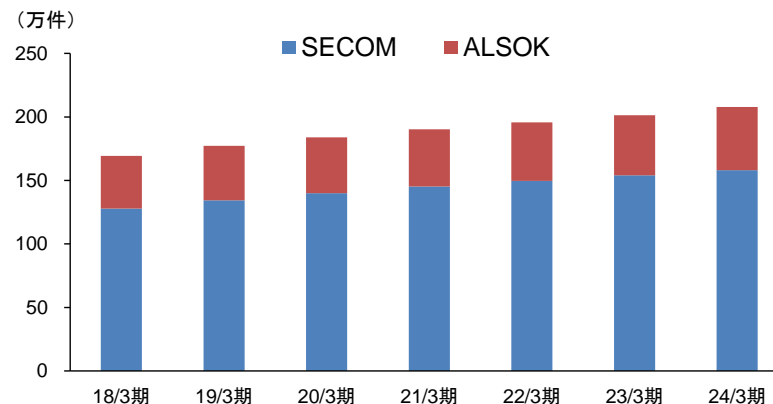
セコム（9735）は25/3期上期決算発表で通期の連結純利益見通しを減益予想から一転、増益予想に上方修正し、過去最高益を更新する見通しだ。連続強盗事件の発生で体感治安が悪化していることなどを受け、国内での家庭向け機械警備の契約は25年3月期末時点で前期末比2%増の約162万件を見込んでいる。また、ALSOK（2331）は一過性の費用増で25/3期上期は減益決算となったものの、個人向け契約件数は前年同期比3.4%増と順調だ。両社ともに値上げを進めており、業績拡大が期待できそう。

安全・安心を担う監視カメラの成長期待

スマートフォンの普及率が約9割に達し、「1億総カメラマン」時代となった。ドライブレコーダーの装着率も上昇しており、事故や犯罪の証拠として有効な場面も多くなっている。

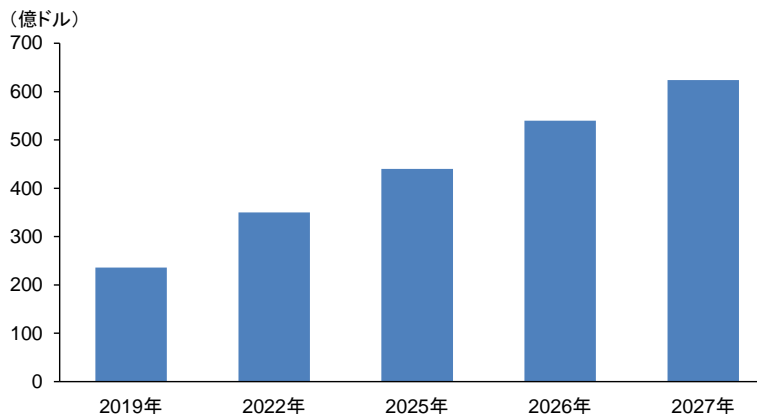
一方、一部調査（2020年）によると監視カメラの日本での設置台数は約500万台といわれており、中国（約2億台）や米国（約5,000万台）に比べて少ないとされる。監視カメラは世界的に成長が続いており、2027年には約10兆円市場（624億ドル：1ドル＝150円換算）となる見通しだ。監視カメラは日本企業の多くが製造に携わる機器であるほか、生体認証でも高い技術力を誇っている。プライバシー保護や肖像権の観点から配慮は必要となるが、経済産業省からカメラ画像利活用のガイドラインが策定されており、今後、公共施設や商業施設だけでなく市街地での設置も拡大しよう。

図表4.大手2社の個人向け契約数の推移



出所：会社資料 作成：岡三証券 SECOMはグループ合計

図表5.世界のビデオ監視カメラ市場の推移



Statistaのデータを基に岡三証券作成 2025年以降は予想 2023年5月現在



図表6. 主な関連銘柄

	銘柄	株価 (円)	時価総額 (億円)	概要
警備サービス	9735 セコム	5,223	24,371	警備業首位。センサー付きシステム警備(機械警備)が中心
	2331 ALSOK	1,121.5	5,722	警備業界2位。金融機関向けに強み。現金輸送はコンビニ等へ展開
	9740 CSP	2,670	396	警備業界3位。画像・IT活用の機械警備にシフト。鉄道向けに強み
カメラ等	7751 キヤノン	4,868	64,928	カメラ、複合機の最大手。半導体露光装置、監視カメラ、医療機器も
	6752 パナソニックH	1,465.5	35,970	グループ会社「パナソニックコネクト」で監視・防犯システムを展開
	6632 JVCKW	1,504.5	2,467	無線システムと車載機器に重点。映像セキュリティシステムも手掛ける
	7740 タムロン	4,280	1,969	カメラ用交換レンズで世界的。監視カメラ用レンズを強化中
	3076 あいHD	2,091	1,183	防犯カメラが軸。紙・布カッティングマシンなども展開。M&Aに積極的
	6809 TOA	911	311	構内放送設備、セキュリティシステムの2本柱
センサー・ 生体認証等	6701 NEC	12,745	34,775	生体認証技術で世界トップクラス。世界70カ国・地域で展開
	6929 日セミ	2,629	716	赤外線センサーで国内9割、世界6割のシェア。超音波センサーでも世界的
	6914 オプテックスG	1,884	711	屋内外の防犯、自動ドア用センサーや工場向けなど産業用センサーが主力
その他	3064 MonotaRO	2,668.5	13,379	ネットストア「モノタロウ」で防犯グッズを販売
	5929 三和HD	4,509	10,235	重量、軽量シャッターともに国内首位。欧米はM&Aで事業拡大
	7966 リンテック	2,988	2,166	窓ガラスの防犯対策フィルムを手掛ける

出所：QUICK、各種資料 作成：岡三証券 株価、時価総額は11月29日現在

重要な注意事項

免責事項

- ・本レポートは、投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたものであり、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。また、本レポート中の記載内容、数値、図表等は、本レポート作成時点のものであり、事前の連絡なしに変更される場合があります。なお、本レポートに記載されたいかなる内容も、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いいたします。
- ・本レポートは、岡三証券が信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成されたものですが、その情報の正確性、安全性を保証するものではありません。企業が過去の業績を訂正する等により、過去に言及した数値等を修正することがありますが、岡三証券がその責を負うものではありません。
- ・岡三証券及びその関係会社、役職員が、本レポートに記されている有価証券について、自己売買または委託売買取引を行う場合があります。岡三証券の大量保有報告書の提出状況については、岡三証券のホームページ(<https://www.okasan.co.jp/>)をご参照ください。

<有価証券や金銭のお預かりについて>

株式、優先出資証券等を当社の口座へお預かりする場合は、口座管理料をいたしません。外国証券(円建て債券および国内の金融商品取引所に上場されている海外ETFを除きます。)をお預かりする場合には、1年間に3,300円(税込み)の口座管理料をいただきます。ただし、電子交付サービスを契約している場合には、口座管理料は1年間に2,640円(税込み)とします。なお、当社が定める条件を満たした場合は外国証券の口座管理料を無料といたします。上記以外の有価証券や金銭のお預かりについては料金をいたしません。証券保管振替機構を通じて他社へ株式等を口座振替する場合には、口座振替する数量に応じて、1銘柄あたり6,600円(税込み)を上限として口座振替手数料をいただきます。

お取引にあたっては「金銭・有価証券の預託、記帳及び振替に関する契約のご説明」の内容を十分にお読みいただき、ご理解いただいたうえでご契約ください。

<株式>

- ・株式(株式・ETF・J-REITなど)の売買取引には、約定代金(単価×数量)に対し、最大1.265%(税込み)(手数料金額が2,750円を下回った場合は2,750円(税込み))の売買手数料をいただきます。ただし、株式累積投資は一律1.265%(税込み)の売買手数料となります。国内株式を募集等により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。
- ・外国株式の海外委託取引には、約定代金に対し、最大1.518%(税込み)の売買手数料をいただきます。外国株式の国内店頭(仕切り)取引では、お客様の購入および売却の単価を当社が提示します。この場合、約定代金に対し、別途の手数料および諸費用はかかりません。
- ※外国証券の外国取引にあたっては、外国金融商品市場等における売買手数料および公租公課その他の賦課金が発生します(外国取引に係る現地諸費用の額は、その時々々の市場状況、現地情勢等に応じて決定されますので、その合計金額等をあらかじめ記載することはできません)。外国株式を募集等により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。
- ・株式は、株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による株価の変動によって損失が生じるおそれがあります。
- ・株式は、発行体やその他の者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、株価が変動することによって損失が生じるおそれがあります。
- ・また、外国株式については、為替相場の変動によって、売却後に円換算した場合の額が下落することによって損失が生じるおそれがあります。
- ・REITは、運用する不動産の価格や収益力の変動、発行者である投資法人の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により価格や分配金の変動し、損失が生じるおそれがあります。

<債券>

- ・債券を募集・売出し等により、または当社との相対取引により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。なお、取引価格には、販売・管理等に関する役務の対価相当額が含まれております。
- ・債券は、金利水準、株式相場、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による債券価格の変動によって損失が生じるおそれがあります。
- ・債券は、発行体やその他の者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、債券価格が変動することによって損失が発生するおそれがあり、また、元本や利子の支払いの停滞もしくは支払い不能の発生または特約による元本の削減等のおそれがあります。
- ・金融機関が発行する債券は、信用状況の悪化により本拠所在地国の破綻処理制度が適用され、債権順位に従って元本や利子の削減や株式への転換等が行われる可能性があります。ただし、適用される制度は発行体の本拠所在地国により異なり、また今後変更される可能性があります。

<個人向け国債>

- ・個人向け国債を募集により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。個人向け国債を中途換金する際は、次の計算によって算出される中途換金調整額が、売却される額面金額に経過利子を加えた金額より差し引かれます(直前2回分の各利子(税引前)相当額×0.79685)。
- ・個人向け国債は、安全性の高い金融商品であります。発行体である日本国政府の信用状況の悪化等により、元本や利子の支払いが滞ったり、支払い不能が生じるおそれがあります。

<転換社債型新株予約権付社債(転換社債)>

- ・国内市場上場転換社債の売買取引には、約定代金に対し、最大1.10%(税込み)(手数料金額が2,750円を下回った場合は2,750円(税込み))の売買手数料をいただきます。転換社債を募集等によりご購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。
- ・転換社債は転換もしくは新株予約権の行使対象株式の価格下落や金利変動等による転換社債価格の下落により損失が生じるおそれがあります。また、外貨建て転換社債は、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。

<投資信託>

- ・投資信託のお申込みにあたっては、銘柄ごとに設定された費用をご負担いただきます。
お申込時に直接ご負担いただく費用:お申込手数料(お申込金額に対して最大3.85%(税込み))
保有期間中に間接的にご負担いただく費用:信託報酬(信託財産の純資産総額に対して最大年率2.254%(税込み))
換金時に直接ご負担いただく費用:信託財産留保金(換金時に適用される基準価額に対して最大0.5%)
その他の費用:監査報酬、有価証券等の売買にかかる手数料、資産を外国で保管する場合の費用等が必要となり、商品ごとに費用は異なります。お客様にご負担いただく費用の総額は、投資信託を保有される期間等に応じて異なりますので、記載することができません(外国投資信託の場合も同様です)。
- ・投資信託は、国内外の株式や債券等の金融商品に投資する商品ですので、株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による、対象組入れ有価証券の価格の変動によって基準価額が下落することにより、損失が生じるおそれがあります。
- ・投資信託は、組入れた有価証券の発行者(或いは、受益証券に対する保証が付いている場合はその保証会社)の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等による、対象組入れ有価証券の価格の変動によって基準価額が変動することにより、損失が生じるおそれがあります。
- ・上記記載の手数料等の費用の最大値は、今後変更される場合があります。

<ファンドラップ>

手数料等の諸費用について

ファンドラップにおいて、直接お支払いいただく費用は、保有する、当社が運用方針に則して選定した国内公募投資信託(以下「投資対象ファンド」といいます。)の時価評価額に対して最大1.65%(年率・税込み)となります。投資対象ファンドは、ほかの投資信託を投資対象とするファンド・オブ・ファンズとなっており、実質的な費用は、投資対象ファンドの信託報酬に最終投資先の運用管理費用(信託報酬)等を加算した費用を間接的にご負担いただきますが、運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことはできません。詳しくは投資信託説明書(交付目録見書)をご確認ください。

主な投資リスクについて

投資一任契約とは、当事者の一方が、相手方から、金融商品の価値等の分析に基づく投資判断の全部または一部を一任されるとともに、当該投資判断に基づき当該相手方のための投資を行うのに必要な権限を委任されることを内容とする契約です。

- ・投資対象ファンドは、実質的に国内外の値動きのある有価証券等により運用を行いますので、株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による組入れ有価証券の値動き等に伴い、投資対象ファンドの基準価額も変動します。これらの要因により投資対象ファンドの基準価額が下落し、損失が生じるおそれがあります。
- ・投資対象ファンドに実質的に組み込まれた株式や債券等の発行者の倒産や信用状況等の悪化により投資対象ファンドの基準価額が下落し、損失が生じるおそれがあります。

<信用取引>

信用取引には、約定代金に対し、最大1.265% (税込み) (手数料金額が2,750円を下回った場合は2,750円 (税込み)) の売買手数料、管理費および権利処理手数料をいただきます。また、買付けの場合、買付代金に対する金利を、売付けの場合、売付株券等に対する貸株料および品賃料をいただきます。委託保証金は、売買代金の30%以上で、かつ300万円以上の額が必要です。信用取引では、委託保証金の約3.3倍までのお取引を行うことができるため、株価の変動により委託保証金の額を上回る損失が生じるおそれがあります。

○2037年12月までの間、復興特別所得税として、源泉徴収に係る所得税額に対して2.1%の付加税が課税されます。

○金融商品は、個別の金融商品ごとに、ご負担いただく手数料等の費用やリスクの内容や性質が異なります。金融商品取引のご契約にあたっては、あらかじめ当該契約の「契約締結前交付書面」(もしくは目論見書及びその補完書面)または「上場有価証券等書面」の内容を十分にお読みいただき、ご理解いただいたうえでご契約ください。

ファンドラップの申込みの際には「投資一任契約書(兼契約締結時交付書面)」「サービス約款」等で契約内容をご確認ください。

○自然災害等不測の事態により金融商品取引市場が取引を行えない場合は売買執行が行えないことがあります。

【日本以外の地域における本レポートの配布】

・香港における本レポートの配布:本レポートは、香港証券先物委員会(SFC)の監督下にある岡三国際(亜洲)有限公司によって、SFCに規定される適格機関投資家(PI)に配信されたものです。本レポートに関するお問い合わせは岡三国際(亜洲)有限公司にお願いします。

・米国内における本レポートの配布:本レポートは岡三証券が作成したものであり、1934年米国証券取引所法に基づく規則15a-6に規定される米国主要機関投資家のみに配信されたものです。本レポートは、受領者及びその従業員が使用することを目的として配信しております。岡三証券は、米国内における登録業者ではないため、米国居住者に対しブローカー業務を行いません。本レポートのアナリストは米国で活動をしていないため、米国のリサーチ・アナリストとして登録されておらず、資格も有しておりません。したがって、当該アナリストは、米国金融規制機構(FINRA)規則の適用の対象ではありません。

・その他の地域における本レポートの配布:本レポートは参照情報の提供のみを目的としており、投資勧誘を目的としたものではありません。本レポートの受領者は、自身の投資リスクを考慮し、各国の法令、規則及びルール等の適用を受ける可能性があることに注意をする必要があります。地域によっては、本レポートの配布は法律もしくは規則によって禁じられております。本レポートは、配布や発行、使用等を行うことが法律に反したり、岡三証券に何らかの登録やライセンスの取得が要求される国や地域における国民や居住者に対する配布、使用等を目的としたものではありません。

※本レポートは、岡三証券が発行するものです。本レポートの著作権は岡三証券に帰属し、その目的いかんを問わず無断で本レポートを複写、複製、配布することを禁じます。

岡三証券株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第53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、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

一般社団法人日本暗号資産取引業協会

(2024年10月改定)