

アルファ・ウイン 企業調査レポート

アグロ カネショウ (4955 東証一部)

アルファ・ウイン 調査部

<http://www.awincap.jp/>

● 要旨

◆ 2016年12月期第3四半期決算

- ・アグロ カネショウ（以下、同社）の2016/12期第3四半期累計期間の決算は、売上高が前年同期比0.9%増の11,373百万円、営業利益は同13.4%減の1,861百万円、経常利益は同16.7%減の1,880百万円、四半期純利益は同2.3%増の1,238百万円であった。
- ・経常減益にも関わらず四半期純利益が増益であるのは、東京電力ホールディングス（9501 東証一部）からの和解金を計上したためである。原子力発電所事故による同社の福島工場土地の損害賠償請求訴訟について、和解により受け取った補償金223百万円を特別利益に計上した。

◆ 2016年12月期第3四半期累計のセグメント別概況等

- ・2016/12期第3四半期累計の事業セグメント別売上高をみると、
 - ア) 害虫防除剤は1,537百万円(同5.2%減)。同業他社との競合により販売が低迷したペイオフME等の主力剤の影響により減収となった。
 - イ) 病害防除剤は699百万円(同13.3%増)。水和剤を新たに発売したキノドー剤が好評であったこと、フルーツセイバーが好調であったこと等から二桁増収となった。
 - ウ) 土壌消毒剤は6,064百万円(前年同期比3.4%減)。主力剤の一つであるD-Dは、海外市場、特に主力の欧州市場ではユーロベースで増収となったものの、円高ユーロ安により円換算では減収となった影響等により土壌消毒剤全体でも減収となった。
 - エ) 除草剤等は1,595百万円(同6.1%増)。水稻向けのカソロン粒剤やアークエース剤が好調で、除草剤等全体でも増収であった。
 - オ) 輸出・その他は1,475百万円(前年同期比17.5%増)。殺ダニ剤カネマイトフロアブルの輸出が、前期に貢献した北米以外において好調で前年同期を上回った。家庭園芸剤や液肥は前年同期並みであった。
- ・売上総利益率は前年同期比横ばいの42.9%であったが、主に研究開発費の増加により販売費及び一般管理費が同12.5%増と増収率を大きく上回ったため、営業減益となった。

◆ 新たな株主優待制度を設ける

- ・同社は2016/12期通期業績予想を据え置いた。第3四半期までの業績が、当初計画に比べて円高ユーロ安の影響等で土壌消毒剤が伸び悩んだものの、輸出・その他が想定を上回る好調だったためである。
- ・アルファ・ウイン調査部は従来予想を修正し、売上高15,000百万円(前期比2.8%増、前回予想15,150百万円)、営業利益2,000百万円(同順で17.4%減、1,800百万円)、経常利益2,050百万円(同順で22.4%減、1,850百万円)、純利益1,150百万円(同順で20.9%減、923百万円)を予想する。売上高については円高ユーロ安の影響等で土壌消毒剤の伸び悩みを想定する一方、営業利益については研究開発費の一部が来期に先送りとなり当初想定より減少すること、純利益については訴訟和解に伴う特別利益を考慮した。
- ・株主優待制度を新たに導入することを2016年9月に公表した。毎年12月末現在において100株以上保有している株主に対し、500円相当の全国共通おこめ券2枚を贈呈するものである。今後も株主優待制度の拡充に取り組む模様である。

【 4955 アグロ カネショウ 業種：化学 】

決算期	売上高 (百万円)	前期比 (%)	営業利益 (百万円)	前期比 (%)	経常利益 (百万円)	前期比 (%)	純利益 (百万円)	前期比 (%)	EPS (円)	BPS (円)	配当金 (円)
2013/12	13,351	12.0	1,039	-10.8	1,913	63.1	1,356	106.9	110.79	1,032.85	25.0
2014/12	13,682	2.5	2,267	118.1	2,330	21.8	1,667	23.0	132.92	1,127.42	27.0
2015/12	14,597	6.7	2,421	6.8	2,643	13.4	1,454	-12.8	111.53	1,186.32	22.0
2016/12 CE	15,133	3.7	1,786	-26.2	1,836	-30.5	923	-36.5	72.15	—	22.0
2016/12 旧E	15,190	3.8	1,800	-25.7	1,850	-30.0	923	-36.5	72.15	1,258.72	22.0
2016/12 新E	15,000	2.8	2,000	-17.4	2,050	-22.4	1,150	-20.9	89.89	1,276.46	22.0
2017/12 旧E	16,150	6.6	2,080	4.0	2,130	3.9	1,170	1.7	91.46	1,346.19	22.0
2017/12 新E	16,150	6.6	2,080	4.0	2,130	3.9	1,170	1.7	91.46	1,346.19	22.0
2018/12 旧E	17,100	5.9	2,330	12.0	2,380	11.7	1,400	-12.8	109.44	1,435.87	22.0
2018/12 新E	17,100	5.9	2,330	12.0	2,380	11.7	1,400	-12.8	109.44	1,435.87	22.0
2015/12 Q3	11,275	4.3	2,148	5.0	2,256	8.2	1,210	-19.7	92.82	—	0.0
2016/12 Q3	11,373	0.9	1,861	-13.4	1,880	-16.7	1,238	2.3	97.21	—	10.0

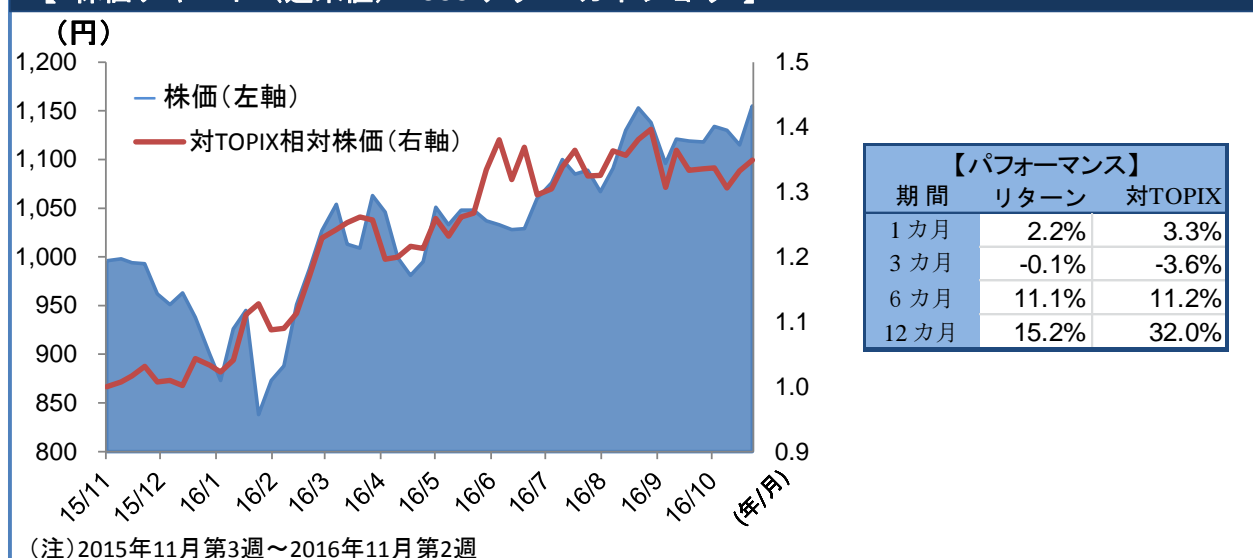
(注) CE：会社予想、E：アルファ・ウイン調査部予想、Q3：第3四半期累計

【 株価・バリュエーション指標：4955 アグロ カネショウ 】

項目	2016/11/16	項目	PER (倍)	PBR (倍)	配当利回り	配当性向
株 価 (円)	1,195	前期実績	10.7	1.0	1.8%	19.7%
発行済株式数 (株)	13,404,862	今期予想	13.3	0.9	1.8%	24.5%
時価総額 (百万円)	16,019	来期予想	13.1	0.9	1.8%	24.1%
潜在株式数 (千株)	0	前期末自己資本比率		60.2%	前期ROE	9.6%

(注) 予想はアルファ・ウイン調査部最新予想

【 株価チャート (週末値) 4955 アグロ カネショウ 】



ディスクレーマー

アルファ・ウイン 企業調査レポート（以下、本レポート）は、掲載企業のご依頼により、アルファ・ウイン・キャピタル株式会社（以下、弊社）が作成したものです。

本レポートでは、企業の保有する独自の製品・サービスや技術など、持続的成長に必要な競争力の源泉を明確に描き出すとともに、企業の外部環境や内部環境を強み・弱み・機会・脅威の4つのカテゴリーで分析するSWOT分析の企業戦略評価への活用、KPI（業績指標）やガバナンスの確認等も行っております。

本レポートは、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。弊社は投資家の皆様の本レポートを利用したこと、又は本レポートに依拠したことによる直接・間接の損失や逸失利益及び損害を含むいかなる結果についても一切責任を負いません。最終投資判断は投資家ご自身においてなされなければならず、投資に対する一切の責任は閲覧した投資家の皆様にあります。

本レポートの内容は、一般に入手可能な公開情報に基づき、アナリストの取材等を経て作成されたものです。弊社及び本レポートの作成者が、掲載企業の有価証券を既に保有していること、あるいは今後において当該有価証券の売買を行う可能性があります。

本レポートに掲載された内容は作成日における情報に基づくものであり、予告なしに変更される場合があります。本レポートに掲載された情報の正確性・信頼性・完全性・妥当性・適合性について、いかなる表明・保証をするものではなく、一切の責任又は義務を負わないものとします。

本レポートの著作権は弊社に帰属し、許可なく複製、転写、引用、翻訳等を行うことを禁じます。

本レポートについてのお問い合わせは、電子メール【info@awincap.jp】にてお願いいたします。