

# アルファ・ワイン 調査メモ

アグロ カネショウ (4955 東証一部)

発行日2016/2/12

アルファ・ワイン調査部

## ➤ 会社概要

農業薬品の製造及び販売を主な事業とする農薬業界では中堅規模の専業メーカー

- ・アグロ カネショウ(以下、同社)グループは、同社と連結子会社2社の合計3社で構成されている。果樹・野菜向けに特化し、害虫防除剤、病害防除剤等の農業薬品の製造及び販売を主な事業とする、農薬業界では中堅規模の専業メーカーである。
- ・個性ある製品・商品の研究開発、同社独自の販売ルート及び営業支援システムを駆使し、最終需要家である農家に直接技術指導及び普及に注力して業容を拡大してきた。

## ➤ 経営トピックス

15 農業年度は金額ベースで5年ぶりの前年割れに

- ・農薬工業会がまとめた15 農業年度(2014年10月から2015年9月迄)の国内農薬出荷実績は、数量ベースで前年度比4.6%減、金額ベースで同2.4%減となり、数量では3年連続、金額では5年ぶりの前年割れとなった。
- ・2015年における同社製品の適用拡大件数は27薬剤で、2014年の26薬剤と薬剤数の面からは同等であった。

## ➤ 15年12月期決算

前期比6.7%増収、6.8%営業増益、純利益は12.8%減

- ・15/12期決算は売上高14,597百万円(前期比6.7%増)、営業利益2,421百万円(同6.8%増)、経常利益2,643百万円(同13.4%増)、当期純利益は1,454百万円(同12.8%減)であった。
- ・営業利益は期初の大幅減益予想から、既存薬剤に係る研究開発費の大幅な減少を理由に減益幅が圧縮され(15年7月)、研究開発費の次期へのずれ込みを理由に増益予想に修正(16年1月)されていた。当期純利益は、前期まで特別利益に計上されていた東京電力からの受取補償金等がなくなり、減益となった。

## ➤ 16年12月期会社予想

前期と同様に期初においては慎重な見通しを策定していると推察される

- ・同社が予想する16/12期業績予想は、売上高15,133百万円(前期比3.7%増)、営業利益1,786百万円(同26.2%減)、当期純利益は923百万円(同36.5%減)である。
- ・3.7%増収予想に対し26.2%営業減益予想としているのは、販売費及び一般管理費に含まれる研究開発費が前期に比べて増大する想定をしていると推察される。(ア)15年12月期の期初想定において、当期は例年に比べ既存薬剤の登録維持のための試験が多額になるが、来期以降は例年程度に縮小すると想定していたこと、(イ)16年1月の前期修正予想のリリースにおいて研究開発費の一部が次期にずれ込んだと説明していることが理由と思われる。

参考:アグロ カネショウのウェブサイトは <http://www.agrokanesho.co.jp/>

## 【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/年)
15/12 期初予想	14,148	3.4	946	-58.3	1,183	-49.2	639	-61.7	51.6	—	20.00
15/12 修正予想	14,006	2.4	1,838	-18.9	1,964	-15.7	977	-41.4	78.8	—	20.00
15/12 直前予想	14,597	6.7	2,421	6.8	2,643	13.4	1,467	-12.0	112.5	—	22.00
15/12 実績	14,597	6.7	2,421	6.8	2,643	13.4	1,454	-12.8	111.5	1,186.3	22.00
16/12 予想	15,133	3.7	1,786	-26.2	1,836	-30.5	923	-36.5	72.2	—	22.00

(注)修正予想は15年7月29日、直前予想は16年1月28日時点に公表された会社予想、なお配当予想は15年11月25日に修正された

1/2

アルファ・ワイン調査メモ(以下、本メモ)は、掲載企業のご依頼によりアルファ・ワイン・キャピタル株式会社(以下、弊社)が企業内容の説明を目的に作成するもので、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本メモ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。本メモ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。弊社は、本メモの配信に関して閲覧した投資家の皆様が本メモを利用したこと、又は本メモに依拠したことによる直接・間接の損失又は逸失利益及び損害を含むいかなる結果についても責任を負いません。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。また、本件に関する知的所有権は弊社に帰属し、許可なく複製、転写、引用等を行うことを禁じます。

## ディスクレーマー

アルファ・ワイン調査メモ(以下、本メモ)は、基本的に掲載企業のご依頼により  
アルファ・ワイン・キャピタル株式会社(以下、弊社)が作成するものです。  
但し本件はその限りではありません。

本メモは、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。弊社は投資家が本メモを利用したこと、又は本メモ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個人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にあります。

本メモの内容は、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。本メモの作成者は、インサイダー情報の使用はもとより、当該情報の入手も禁じられております。本メモ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。本メモ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。

本メモの著作権は弊社に帰属し、許可なく複製、転写、引用等を行うことを禁じます。

連絡は、電子メール【info@awincap.jp】にてお願いいたします。但し、お問い合わせに対し、弊社及び本メモ作成者は返信等の連絡をする義務は負いません。