

➤ 会社概要

- ・アグロ カネショウ(以下、同社)は果樹・野菜向けに特化した農薬メーカーで、土壤消毒剤、害虫防除剤等の製造・販売を行っている。農薬業界では中堅規模の専業メーカーである。
- ・同社は創業以来、農家と直結した農薬事業の推進を事業方針とし、農業生産に携わる人々に信頼される企業を目指している。

➤ 2016/12期第1四半期業績は11.5%増収、22.4%営業増益と好調

- ・2016/12期第1四半期決算は、前年同期比11.5%増収、22.4%営業増益で、純利益は25.2%の増益であった。製品の種類別売上高は下記の通りである。
 - ア) 土壤消毒剤は1,939百万円(前年同期比15.9%増)。ネマキック粒剤、バスアミド微粒剤が好調だったほか、D-Dが欧州等で前年同期を大きく上回った。
 - イ) 輸出・その他は857百万円(前年同期比36.6%増)。ダニ剤であるカネマイト・フロアブルが北米を中心に好調に推移し、増収に大きく貢献した。
 - ウ) 除草剤等は796百万円(前年同期比9.6%増)。除草剤の主力であるカソロン粒剤が好調で除草剤全体でも前年同期を上回った。展着剤も好調に推移し、全体で前年同期を上回った。
 - エ) 病害防除剤は420百万円(前年同期比13.1%増)。フルーツセイバーの貢献が大きかった。
 - オ) 害虫防除剤は844百万円(前年同期比11.9%減)。ペイオフMEやアルバリン水溶剤等の減収が影響した。
- ・販売費及び一般管理費は前年同期比12.4%増と増収率を上回ったものの、採算性の高い薬剤の増収により、売上高総利益率は同2.2%ポイント改善の44.0%となったことで、営業利益は22.4%増益となった。営業外損益においては、前年同期に為替差益が計上されたがこの四半期は為替差損の計上となり、経常利益は営業増益率を下回る14.9%増益であった。

➤ 2016/12期の第2四半期累計会社計画は据え置き

- ・2016/12期第1四半期業績が好調に推移したことで、2016/12期第2四半期累計の計画に対する進捗率は、売上高が55.7%(前年同期は53.8%)、営業利益が80.4%(同54.0%)、経常利益78.5%(同53.6%)、四半期純利益94.8%(同55.8%)である。
- ・前年同期と比べて進捗率は高い水準にあるものの、同社は業績予想を据え置いた。この要因として、第2四半期以降の天候の行方、熊本地震の影響等を見据えたものと思われる。

【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)
2014/12 通期	13,682	2.5	2,267	118.1	2,330	21.8	1,667	23.0	132.9	1,127.4	27.0
2015/12 通期	14,597	6.7	2,421	6.8	2,643	13.4	1,454	-12.8	111.5	1,186.3	22.0
2016/12 通期E	15,133	3.7	1,786	-26.2	1,836	-30.5	923	-36.5	72.2	—	22.0
2015/12 1Q	4,357	-5.6	907	-19.6	951	-15.6	540	-13.3	41.5	—	—
2015/12 2Q	8,093	4.7	1,681	7.2	1,775	13.7	967	-22.6	74.2	—	0.0
2016/12 1Q	4,858	11.5	1,110	22.4	1,093	14.9	676	25.2	52.3	—	—
2016/12 2QE	8,716	7.7	1,381	-17.8	1,392	-21.6	713	-26.3	55.7	—	10.0

(注)E:会社予想、Q及びQEは累計会計期間

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、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）が作成したものです。

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。弊社は投資家の皆様が本レポートを利用したこと、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。弊社及び本レポートの作成者等の従事者が、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、翻訳等を行うことを禁じます。

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