

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2018年12月14日、クミアイ化学工業株式会社は、2018年10月期通期決算を発表した。

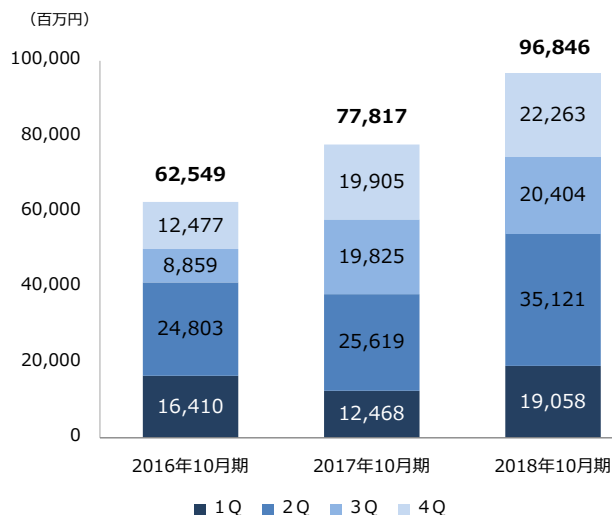
四半期業績推移 (累計) (百万円)	16年10月期				17年10月期				18年10月期				18年10月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	進捗率	通期会予
売上高	16,410	41,213	50,072	62,549	12,468	38,087	57,912	77,817	19,058	54,179	74,583	96,846	101.9%	95,000
前年同期比	5.4%	6.5%	0.6%	2.3%	-24.0%	-7.6%	15.7%	24.4%	52.9%	42.3%	28.8%	24.5%		22.1%
売上総利益	3,494	8,686	10,011	12,369	2,681	8,479	13,646	18,863	5,109	13,631	18,299	23,611		
前年同期比	6.9%	2.1%	-8.5%	-6.6%	-23.3%	-2.4%	36.3%	52.5%	90.6%	60.8%	34.1%	25.2%		
売上総利益率	21.3%	21.1%	20.0%	19.8%	21.5%	22.3%	23.6%	24.2%	26.8%	25.2%	24.5%	24.4%		
販管費	2,304	5,285	7,637	10,102	2,514	5,564	10,082	15,099	4,236	8,840	13,253	18,030		
前年同期比	8.2%	6.2%	6.9%	6.1%	9.1%	5.3%	32.0%	49.5%	68.5%	58.9%	31.5%	19.4%		
売上高販管費比率	14.0%	12.8%	15.3%	16.2%	20.2%	14.6%	17.4%	19.4%	22.2%	16.3%	17.8%	18.6%		
営業利益	1,190	3,401	2,373	2,267	167	2,915	3,565	3,764	872	4,792	5,046	5,582	121.3%	4,600
前年同期比	4.5%	-3.8%	-37.6%	-39.1%	-86.0%	-14.3%	50.2%	66.0%	422.2%	64.4%	41.5%	48.3%		22.2%
営業利益率	7.3%	8.3%	4.7%	3.6%	1.3%	7.7%	6.2%	4.8%	4.6%	8.8%	6.8%	5.8%		4.8%
経常利益	1,691	4,359	3,855	4,478	1,332	4,523	6,402	7,441	1,371	5,604	6,612	8,074	126.2%	6,400
前年同期比	-0.6%	-2.4%	-24.1%	-44.5%	-21.2%	3.8%	66.1%	66.2%	2.9%	23.9%	3.3%	8.5%		-14.0%
経常利益率	10.3%	10.6%	7.7%	7.2%	10.7%	11.9%	11.1%	9.6%	7.2%	10.3%	8.9%	8.3%		6.7%
四半期純利益	1,224	3,073	2,749	3,423	1,017	3,345	6,752	7,252	1,125	4,454	5,302	4,706	104.6%	4,500
前年同期比	-24.2%	-4.2%	-24.2%	-47.8%	-16.9%	8.9%	145.6%	111.9%	10.6%	33.2%	-21.5%	-35.1%		-37.9%
四半期純利益率	7.5%	7.5%	5.5%	5.5%	8.2%	8.8%	11.7%	9.3%	5.9%	8.2%	7.1%	4.9%		4.7%

四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	16年10月期				17年10月期				18年10月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	16,410	24,803	8,859	12,477	12,468	25,619	19,825	19,905	19,058	35,121	20,404	22,263
前年同期比	5.4%	7.3%	-20.0%	9.8%	-24.0%	3.3%	123.8%	59.5%	52.9%	37.1%	2.9%	11.8%
売上総利益	3,494	5,192	1,325	2,358	2,681	5,798	5,167	5,217	5,109	8,522	4,668	5,312
前年同期比	6.9%	-0.9%	-45.6%	2.5%	-23.3%	11.7%	290.0%	121.2%	90.6%	47.0%	-9.7%	1.8%
売上総利益率	21.3%	20.9%	15.0%	18.9%	21.5%	22.6%	26.1%	26.2%	26.8%	24.3%	22.9%	23.9%
販管費	2,304	2,981	2,352	2,465	2,514	3,050	4,518	5,017	4,236	4,604	4,413	4,777
前年同期比	8.2%	4.7%	8.5%	3.7%	9.1%	2.3%	92.1%	103.5%	68.5%	51.0%	-2.3%	-4.8%
売上高販管費比率	14.0%	12.0%	26.5%	19.8%	20.2%	11.9%	22.8%	25.2%	22.2%	13.1%	21.6%	21.5%
営業利益	1,190	2,211	-1,028	-106	167	2,748	650	199	872	3,920	254	536
前年同期比	4.5%	-7.7%	-	-	-86.0%	24.3%	-	-	422.2%	42.6%	-60.9%	169.3%
営業利益率	7.3%	8.9%	-	-	1.3%	10.7%	3.3%	1.0%	4.6%	11.2%	1.2%	2.4%
経常利益	1,691	2,668	-504	623	1,332	3,191	1,879	1,039	1,371	4,233	1,008	1,462
前年同期比	-0.6%	-3.5%	-	-79.1%	-21.2%	19.6%	-	66.8%	2.9%	32.7%	-46.4%	40.7%
経常利益率	10.3%	10.8%	-	5.0%	10.7%	12.5%	9.5%	5.2%	7.2%	12.1%	4.9%	6.6%
四半期純利益	1,224	1,849	-324	674	1,017	2,328	3,407	500	1,125	3,329	848	-596
前年同期比	-24.2%	16.1%	-	-77.1%	-16.9%	25.9%	-	-25.8%	10.6%	43.0%	-75.1%	-
四半期純利益率	7.5%	7.5%	-	5.4%	8.2%	9.1%	17.2%	2.5%	5.9%	9.5%	4.2%	-

出所：会社資料よりSR社作成

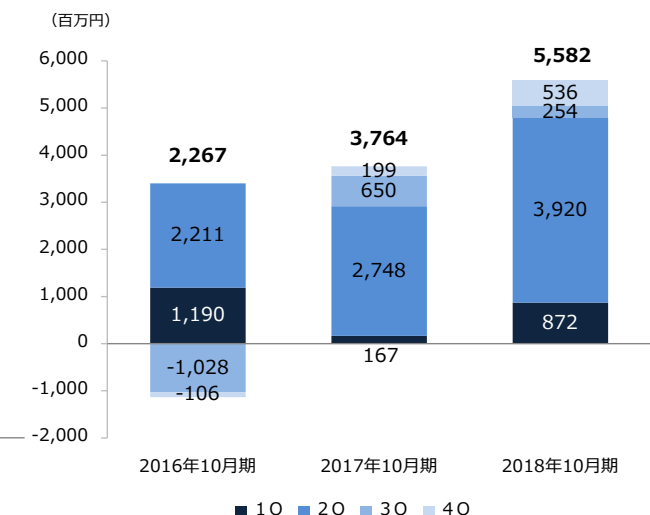
*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

四半期売上高の推移



出所：会社資料よりSR社作成

四半期営業利益の推移



出所：会社資料よりSR社作成

四半期業績推移 (累計) (百万円)	2016年10月期				2017年10月期				2018年10月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	16,410	41,213	50,072	62,549	12,468	38,087	57,912	77,817	19,058	54,179	74,583	96,846
前年同期比	5.4%	6.5%	0.6%	2.3%	-24.0%	-7.6%	15.7%	24.4%	52.9%	42.3%	28.8%	24.5%
農業及び農業関連事業			44,662	55,828	10,810	34,703	47,879	60,636	13,268	40,608	54,131	68,147
前年同期比	-	-	-	-	-	-	7.2%	8.6%	22.7%	17.0%	13.1%	12.4%
構成比	-	-	89.2%	89.3%	86.7%	91.1%	82.7%	77.9%	69.6%	75.0%	72.6%	70.4%
化成製品事業			1,999	2,243	556	1,094	5,648	10,937	4,119	9,200	14,370	19,466
前年同期比	-	-	-	-	-	-	182.5%	387.6%	640.8%	741.0%	154.4%	78.0%
構成比	-	-	4.0%	3.6%	4.5%	2.9%	9.8%	14.1%	21.6%	17.0%	19.3%	20.1%
その他			3,412	4,478	1,102	2,290	4,385	6,243	1,671	4,370	6,082	9,233
前年同期比	-	-	-	-	-	-	28.5%	39.4%	51.6%	90.8%	38.7%	47.9%
構成比	-	-	6.8%	7.2%	8.8%	6.0%	7.6%	8.0%	8.8%	8.1%	8.2%	9.5%
営業利益	1,190	3,401	2,373	2,267	167	2,915	3,565	3,764	872	4,792	5,046	5,582
前年同期比	4.5%	-3.8%	-37.6%	-39.1%	-86.0%	-14.3%	50.2%	66.0%	422.2%	64.4%	41.5%	48.3%
営業利益率	7.3%	8.3%	4.7%	3.6%	1.3%	7.7%	6.2%	4.8%	4.6%	8.8%	6.8%	5.8%
農業及び農業関連事業				2,421	401	3,094	3,652	3,554	836	4,452	4,415	4,992
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	46.8%	108.5%	43.9%	20.9%	40.5%
構成比	-	-	-	79.3%	75.2%	88.1%	82.5%	71.6%	72.3%	82.1%	73.9%	73.0%
化成製品事業				38	21	40	327	858	319	681	1,117	1,249
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	2157.9%	1419.0%	1602.5%	241.6%	45.6%
構成比	-	-	-	1.2%	3.9%	1.1%	7.4%	17.3%	27.6%	12.6%	18.7%	18.3%
その他				594	111	377	447	552	2	292	444	599
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-7.1%	-98.2%	-22.5%	-0.7%	8.5%
構成比	-	-	-	19.5%	20.8%	10.7%	10.1%	11.1%	0.2%	5.4%	7.4%	8.8%
全社費用				-786	-366	-596	-862	-1,200	-285	-633	-930	-1,259
四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)		2016年10月期				2017年10月期				2018年10月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	16,410	24,803	8,859	12,477	12,468	25,619	19,825	19,905	19,058	35,121	20,404	22,263
前年同期比	5.4%	7.3%	-20.0%	9.8%	-24.0%	3.3%	123.8%	59.5%	52.9%	37.1%	2.9%	11.8%
農業及び農業関連事業					10,810	23,893	13,176	60,636	13,268	27,340	13,523	14,016
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	22.7%	14.4%	2.6%	-76.9%
構成比	-	-	-	-	87%	93%	66%	305%	70%	77.8%	66.3%	63.0%
化成製品事業					556	538	4,554	10,937	4,119	5,081	5,170	5,096
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	640.8%	844.4%	13.5%	-53.4%
構成比	-	-	-	-	4%	2%	23%	55%	22%	14.5%	25.3%	22.9%
その他	0	0	-	-	1,102	1,188	2,095	6,243	1,671	2,699	1,712	3,151
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	51.6%	127.2%	-18.3%	-49.5%
構成比	-	-	-	-	9%	5%	11%	31%	9%	7.7%	8.4%	14.2%
営業利益	1,190	2,211	-1,028	-106	167	2,748	650	199	872	3,920	254	536
前年同期比	4.5%	-7.7%	-	-	-86.0%	24.3%	-	-	422.2%	42.6%	-60.9%	169.3%
営業利益率	7.3%	8.9%	-	-	1.3%	10.7%	3.3%	1.0%	4.6%	11.2%	1.2%	2.4%
農業及び農業関連事業					401	2,693	558	3,554	836	3,616	-37	577
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	108.5%	34.3%	-	-83.8%
構成比	-	-	-	-	75.2%	90.4%	61.0%	71.6%	72.3%	84.7%	-	66.8%
化成製品事業					21	19	287	858	319	362	436	132
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	1419.0%	1805.3%	51.9%	-84.6%
構成比	-	-	-	-	3.9%	0.6%	31.4%	17.3%	27.6%	8.5%	79.1%	15.3%
その他					111	266	70	552	2	290	152	155
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	-98.2%	9.0%	117.1%	-71.9%
構成比	-	-	-	-	20.8%	8.9%	7.7%	11.1%	0.2%	6.8%	27.6%	17.9%
全社費用					-366	-230	-265	-4,765	-285	-348	-297	-328

出所：会社資料よりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2018年10月期通期実績（2018年12月14日発表）

同社は、2018年12月14日付けで、2018年10月期通期実績を発表した。

売上高は、旧イハラケミカル工業株式会社を消滅会社とする経営統合による事業拡大などにより96,846百万円（前年度比24.5%増）、営業利益は、増収に伴い5,582百万円（同48.3%増）となった。一方、経常利益は、8,074百万円（同8.5%増）となったが、これは、上記の経営統合により、持分法による投資利益が減少したことなどによる。親会社株主に帰属する四半期純利益は、前年度に計上した特別利益の消滅や、特別損失に投資有価証券売却損1,013百万円、投資有価証券評価損966百万円を計上したことなどにより、4,706百万円（同35.1%減）となった。なお、当期における海外向け売上高の割合は42.2%となった。

セグメントの概況については、以下の通りである。

農薬及び農業関連事業

農薬及び農業関連事業の売上高は、68,147百万円（前年度比12.4%増）、営業利益は4,992百万円（同40.5%増）となった。

国内販売部門では、水稲用農薬全体については、前年度をわずかに下回った。園芸向け製品は、殺虫剤が前年度を下回ったものの殺菌剤が好調を維持しほぼ前年度並みとなった。ゴルフ場などの農耕地以外の分野は前年度並みであったが、経営統合に伴い原体受託の分野の事業が加わったため、全体としては前年度を上回った。

海外販売部門では、直播水稲用除草剤「ノミニー」がジェネリック品の影響を受け出荷が減少したものの、基幹製品である畑作用除草剤「アクシーブ剤」の出荷が大幅に拡大した。北米での新規混合剤の出荷が引き続き好調であったことに加え、アルゼンチンでの本格的販売が寄与したことや、欧州で「プロヘキサジオンカルシウム塩」の販売が伸長したことなどもあり、全体として好調に推移した。

化成品事業

化成品事業は、大部分を旧イハラケミカル工業社及びその連結子会社から継承したものである。化成品事業の売上高は、19,466百万円（前年同期比78.0%増）、営業利益1,249百万円（同45.6%増）となった。

化成品事業の主な事業内容は、クロロトルエン・クロロキシレン系化学品、電子材料や高耐熱樹脂等に使用されるビスマレイミド類をはじめとする精密化学品、防水材料等の原料となるウレタン硬化剤、防菌・防カビ剤、衛生薬品等の産業薬品、発泡スチロールの製品開発及び販売である。

当期は、クロロトルエン化学品の競争激化による販売数量減少、価格低下はあったものの、アラミド繊維や高機能樹脂などの原料向けクロロキシレン系化学品が好調に推移した。なお、クロロキシレン系化学品ビジネスは、同社と連結子会社のイハラニッケイ・科学上業株式会社と共同出資したイハラニッケイ・ケミカルタイランド（タイ）を核に推進した。その他の主力事業である、精密化学品事業（電子材料や高耐熱樹脂用ビスマレイミド類など）や、産業薬品事業（環境衛生や製紙向け）発砲スチロール事業（梱包材、家電製品パーツ、建築用断熱材など）も堅調に推移した。

その他

その他全体の売上高は9,233百万円（前年同期比47.9%増）、営業利益は599百万円（同8.5%増）となった。

主な事業内容は、賃貸事業、発電及び売電事業、建設事業、印刷事業、物流事業、情報サービス事業等である。賃貸事業では、引き続き保有資産の有効活用に努め、売上、利益ともに前年同期並みとなった。発電及び売電事業は、台風による発電設備の故障で発電が一部停止したことなどが影響し、売上、利益ともに前年度を下回った。建設事業は、経営統合に伴い新たに加わった。印刷事業は売上高は前年度並みとなったものの、変動費率の上昇で減益となった。物流事業では、新規顧客の獲得で増収増益となった。

財政状態について

当期末の総資産は133,756百万円で、前期末に比べて5,412百万円の減少となった。これは、流動資産が3,967百万円増加したものの、固定資産が9,379百万円減少したことによる。流動資産の増加要因は現金及び預金、固定資産の減少要因は投資有価証券などである。

負債は36,017百万円で、前期末に比べ3,786百万円の減少となった。これは、流動負債が791百万円増加したものの、固定負債が4,577百万円減少したことによる。流動負債の増加要因は、支払手形及び買掛金、固定負債の減少要因は、長期借入金、繰延税金負債などである。純資産は97,739百万円、自己資本比率は67.3%、1株当たり純資産は718円67銭となった。

なお、同社は、12月14日付けで、剰余金の配当に関し、2018年9月7日公表の1株当たり配当金5円00銭を、同7円00銭（普通配当5円00銭、記念配当2円00銭）と変更する旨、発表した。増配について同社は、2018年10月期の業績及び財務状況を勘案し、2019年6月20日に迎える同社創立70周年を記念して決定した、としている。

2019年10月期見通し

(百万円)	16年10月期			17年10月期			18年10月期			19年10月期		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	41,213	21,336	62,549	38,087	39,730	77,817	54,179	42,667	96,846	59,700	47,300	107,000
前年同期比	6.5%	-4.9%	2.3%	-7.6%	86.2%	24.4%	42.3%	7.4%	24.5%	10.2%	10.9%	10.5%
売上原価	32,527	17,653	50,180	29,608	29,346	58,954	40,548	32,687	73,235	-	-	-
売上総利益	8,686	3,683	12,369	8,479	10,384	18,863	13,631	9,980	23,611	-	-	-
売上総利益率	21.1%	17.3%	19.8%	22.3%	26.1%	24.2%	25.2%	23.4%	24.4%	-	-	-
販売費及び一般管理費	5,285	4,817	10,102	5,564	9,535	15,099	8,840	9,190	18,030	-	-	-
売上高販管費比率	12.8%	22.6%	16.2%	14.6%	24.0%	19.4%	16.3%	21.5%	18.6%	-	-	-
営業利益	3,401	-1,134	2,267	2,915	849	3,764	4,792	790	5,582	5,000	1,100	6,100
前年同期比	-3.8%	-	-39.1%	-14.3%	-	66.0%	64.4%	-6.9%	48.3%	4.3%	39.2%	9.3%
営業利益率	8.3%	-	3.6%	7.7%	2.1%	4.8%	8.8%	1.9%	5.8%	8.4%	2.3%	5.7%
経常利益	4,359	119	4,478	4,523	2,918	7,441	5,604	2,470	8,074	5,600	2,500	8,100
前年同期比	-2.4%	-96.7%	-44.5%	3.8%	2352.1%	66.2%	23.9%	-15.4%	8.5%	-0.1%	1.2%	0.3%
経常利益率	10.6%	0.6%	7.2%	11.9%	7.3%	9.6%	10.3%	5.8%	8.3%	9.4%	5.3%	7.6%
当期純利益	3,073	350	3,423	3,345	3,907	7,252	4,454	252	4,706	3,800	1,800	5,600
前年同期比	-4.2%	-89.6%	-47.8%	8.9%	1016.3%	111.9%	33.2%	-93.6%	-35.1%	-14.7%	614.3%	19.0%
純利益率	7.5%	1.6%	5.5%	8.8%	9.8%	9.3%	8.2%	0.6%	4.9%	6.4%	3.8%	5.2%

出所：会社資料よりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2019年10月期通期見通しは、売上高107,000百万円（前期比10.5%増）、営業利益6,100百万円（同9.3%増）、経常利8,100百万円（同0.3%増）、当期純利益5,600百万円（同19.0%増）を想定している。

主力事業である農薬及び農業関連事業では、国内においては、最終顧客である農家に対する営業活動をより密接に行うことや、2019年から新規投入する水稻除草剤「エフィーダ剤」に注力、早期最大化を目指す。海外では、農薬事業の中核である畑作用除草剤「アクシーブ剤」の販売国、適用作物の拡大を図る。化成品事業においても、新規開拓や事業領域の拡大を図る方針。

詳細は取材後にレポートを更新する予定。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。

SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.

東京都文京区千駄木3-31-12

HP: <https://sharedresearch.jp>

TEL : (03)5834-8787

Email: info@sharedresearch.jp