

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。

2020年3月6日、クミアイ化学工業株式会社は、2020年10月期第1四半期決算を発表した。

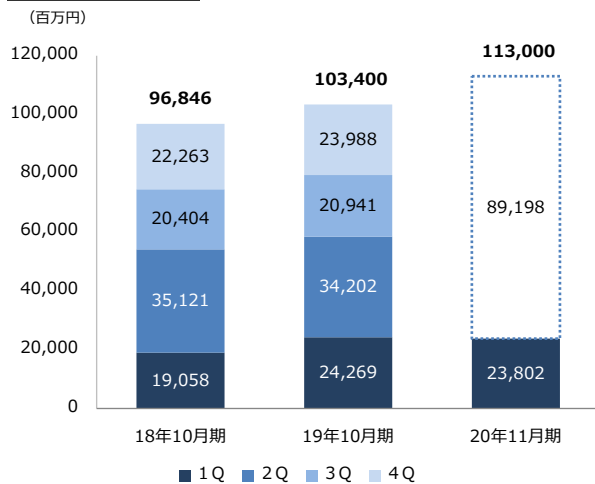
四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年10月期				19年10月期				20年10月期	20年10月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	進捗率	上期会予	進捗率	通期会予
売上高	19,058	54,179	74,583	96,846	24,269	58,471	79,412	103,400	23,802	41.5%	57,300	21.1%	113,000
前年同期比	52.9%	42.3%	28.8%	24.5%	27.3%	7.9%	6.5%	6.8%	-1.9%		-2.0%		9.3%
売上総利益	5,109	13,631	18,299	23,611	6,321	14,777	19,792	26,069	6,171				
前年同期比	90.6%	60.8%	34.1%	25.2%	23.7%	8.4%	8.2%	10.4%	-2.4%				
売上総利益率	26.8%	25.2%	24.5%	24.4%	26.0%	25.3%	24.9%	25.2%	25.9%				
販管費	4,236	8,840	13,253	18,030	4,195	9,171	13,544	18,429	4,559				
前年同期比	68.5%	58.9%	31.5%	19.4%	-1.0%	3.7%	2.2%	2.2%	8.7%				
売上高販管費比率	22.2%	16.3%	17.8%	18.6%	17.3%	15.7%	17.1%	17.8%	19.2%				
営業利益	872	4,792	5,046	5,582	2,127	5,607	6,248	7,639	1,612	38.4%	4,200	20.2%	8,000
前年同期比	422.2%	64.4%	41.5%	48.3%	143.9%	17.0%	23.8%	36.9%	-24.2%		-25.1%		4.7%
営業利益率	4.6%	8.8%	6.8%	5.8%	8.8%	9.6%	7.9%	7.4%	6.8%		7.3%		7.1%
経常利益	1,371	5,604	6,612	8,074	2,480	6,479	7,527	9,735	2,088	39.4%	5,300	21.3%	9,800
前年同期比	2.9%	23.9%	3.3%	8.5%	80.9%	15.6%	13.8%	20.6%	-15.8%		-18.2%		0.7%
経常利益率	7.2%	10.3%	8.9%	8.3%	10.2%	11.1%	9.5%	9.4%	8.8%		9.2%		8.7%
四半期純利益	1,125	4,454	5,302	4,706	1,839	4,663	5,547	6,789	1,359	36.7%	3,700	20.0%	6,800
前年同期比	10.6%	33.2%	-21.5%	-35.1%	63.5%	4.7%	4.6%	44.3%	-26.1%		-20.7%		0.2%
四半期純利益率	5.9%	8.2%	7.1%	4.9%	7.6%	8.0%	7.0%	6.6%	5.7%		6.5%		6.0%

四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	18年10月期				19年10月期				20年10月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	19,058	35,121	20,404	22,263	24,269	34,202	20,941	23,988	23,802
前年同期比	52.9%	37.1%	2.9%	11.8%	27.3%	-2.6%	2.6%	7.7%	-1.9%
売上総利益	5,109	8,522	4,668	5,312	6,321	8,456	5,015	6,277	6,171
前年同期比	90.6%	47.0%	-9.7%	1.8%	23.7%	-0.8%	7.4%	18.2%	-2.4%
売上総利益率	26.8%	24.3%	22.9%	23.9%	26.0%	24.7%	23.9%	26.2%	25.9%
販管費	4,236	4,604	4,413	4,777	4,195	4,976	4,373	4,885	4,559
前年同期比	68.5%	51.0%	-2.3%	-4.8%	-1.0%	8.1%	-0.9%	2.3%	8.7%
売上高販管費比率	22.2%	13.1%	21.6%	21.5%	17.3%	14.5%	20.9%	20.4%	19.2%
営業利益	872	3,920	254	536	2,127	3,480	641	1,391	1,612
前年同期比	422.2%	42.6%	-60.9%	169.3%	143.9%	-11.2%	152.4%	159.5%	-24.2%
営業利益率	4.6%	11.2%	1.2%	2.4%	8.8%	10.2%	3.1%	5.8%	6.8%
経常利益	1,371	4,233	1,008	1,462	2,480	3,999	1,048	2,208	2,088
前年同期比	2.9%	32.7%	-46.4%	40.7%	80.9%	-5.5%	4.0%	51.0%	-15.8%
経常利益率	7.2%	12.1%	4.9%	6.6%	10.2%	11.7%	5.0%	9.2%	8.8%
四半期純利益	1,125	3,329	848	-596	1,839	2,824	884	1,242	1,359
前年同期比	10.6%	43.0%	-75.1%	-	63.5%	-15.2%	4.2%	-	-26.1%
四半期純利益率	5.9%	9.5%	4.2%	-	7.6%	8.3%	4.2%	5.2%	5.7%

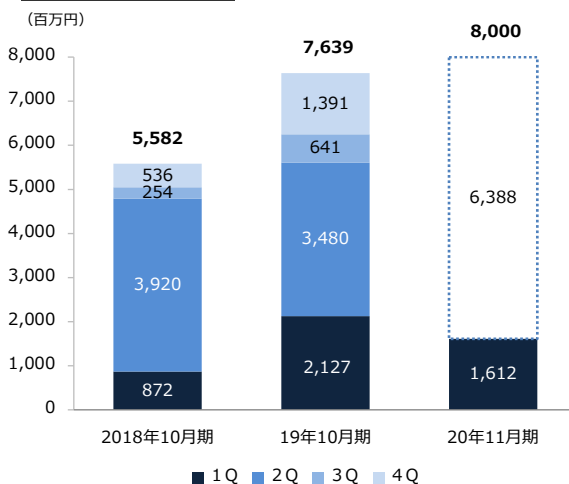
出所：会社資料よりSR社作成

*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



四半期営業利益の推移



出所：会社資料よりSR社作成

出所：会社資料よりSR社作成

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年10月期				19年10月期				20年10月期
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q
売上高	19,058	54,179	74,583	96,846	24,269	58,471	79,412	103,400	23,802
前年同期比	52.9%	42.3%	28.8%	24.5%	27.3%	7.9%	6.5%	6.8%	-1.9%
農業及び農業関連事業	13,268	40,608	54,131	68,147	17,450	44,088	56,846	72,623	17,224
前年同期比	22.7%	17.0%	13.1%	12.4%	31.5%	8.6%	5.0%	6.6%	-1.3%
構成比	69.6%	75.0%	72.6%	70.4%	71.9%	75.4%	71.6%	70.2%	72.4%
化成事業	4,119	9,200	14,370	19,466	5,136	10,180	15,759	21,474	4,835
前年同期比	640.8%	741.0%	154.4%	78.0%	24.7%	10.7%	9.7%	10.3%	-5.9%
構成比	21.6%	17.0%	19.3%	20.1%	21.2%	17.4%	19.8%	20.8%	20.3%
その他	1,671	4,370	6,082	9,233	1,683	4,204	6,806	9,303	1,743
前年同期比	51.6%	90.8%	38.7%	47.9%	0.7%	-3.8%	11.9%	0.8%	3.6%
構成比	8.8%	8.1%	8.2%	9.5%	6.9%	7.2%	8.6%	9.0%	7.3%
営業利益	872	4,792	5,046	5,582	2,127	5,607	6,248	7,639	1,612
前年同期比	422.2%	64.4%	41.5%	48.3%	143.9%	17.0%	23.8%	36.9%	-24.2%
営業利益率	4.6%	8.8%	6.8%	5.8%	8.8%	9.6%	7.9%	7.4%	6.8%
農業及び農業関連事業	836	4,452	4,415	4,992	1,900	5,122	5,550	6,778	1,647
前年同期比	108.5%	43.9%	20.9%	40.5%	127.3%	15.0%	25.7%	35.8%	-13.3%
営業利益率	6.3%	11.0%	8.2%	7.3%	10.9%	11.6%	9.8%	9.3%	9.6%
構成比	72.3%	82.1%	73.9%	73.0%	78.2%	82.1%	76.2%	74.6%	129.1%
化成事業	319	681	1,117	1,249	411	690	1,185	1,476	198
前年同期比	1419.0%	1602.5%	241.6%	45.6%	28.8%	1.3%	6.1%	18.2%	-51.8%
営業利益率	7.7%	7.4%	7.8%	6.4%	8.0%	6.8%	7.5%	6.9%	4.1%
構成比	27.6%	12.6%	18.7%	18.3%	16.9%	11.1%	16.3%	16.3%	15.5%
その他	2	292	444	599	119	426	548	829	103
前年同期比	-98.2%	-22.5%	-0.7%	8.5%	5850.0%	45.9%	23.4%	38.4%	-13.4%
営業利益率	0.1%	6.7%	7.3%	6.5%	7.1%	10.1%	8.1%	8.9%	5.9%
構成比	0.2%	5.4%	7.4%	8.8%	4.9%	6.8%	7.5%	9.1%	8.1%
全社費用	-285	-633	-930	-1,259	-303	-631	-1,035	-1,444	336
四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	18年10月期				19年10月期				20年10月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	19,058	35,121	20,404	22,263	24,269	34,202	20,941	23,988	23,802
前年同期比	52.9%	37.1%	2.9%	11.8%	27.3%	-2.6%	2.6%	7.7%	-1.9%
農業及び農業関連事業	13,268	27,340	13,523	14,016	17,450	26,638	12,758	15,777	17,224
前年同期比	22.7%	14.4%	2.6%	-76.9%	31.5%	-2.6%	-5.7%	12.6%	-1.3%
構成比	70%	77.8%	66.3%	63.0%	72%	77.9%	60.9%	65.8%	72%
化成事業	4,119	5,081	5,170	5,096	5,136	5,044	5,579	5,715	4,835
前年同期比	640.8%	844.4%	13.5%	-53.4%	24.7%	-0.7%	7.9%	12.1%	-5.9%
構成比	22%	14.5%	25.3%	22.9%	21%	14.7%	26.6%	23.8%	20%
その他	1,671	2,699	1,712	3,151	1,683	2,521	2,602	2,497	1,743
前年同期比	51.6%	127.2%	-18.3%	-49.5%	0.7%	-6.6%	52.0%	-20.8%	3.6%
構成比	9%	7.7%	8.4%	14.2%	7%	7.4%	12.4%	10.4%	7%
営業利益	872	3,920	254	536	2,127	3,480	641	1,391	1,612
前年同期比	422.2%	42.6%	-60.9%	169.3%	143.9%	-11.2%	152.4%	159.5%	-24.2%
営業利益率	4.6%	11.2%	1.2%	2.4%	8.8%	10.2%	3.1%	5.8%	6.8%
農業及び農業関連事業	836	3,616	-37	577	1,900	3,222	428	1,228	1,647
前年同期比	108.5%	34.3%	-	-83.8%	127.3%	-10.9%	-	112.8%	-13.3%
営業利益率	6.3%	13.2%	-0.3%	4.1%	10.9%	12.1%	3.4%		9.6%
構成比	72.3%	84.7%	-	66.8%	78.2%	84.6%	41.0%	68.2%	84.5%
化成事業	319	362	436	132	411	279	495	291	198
前年同期比	1419.0%	1805.3%	51.9%	-84.6%	28.8%	-22.9%	13.5%	120.5%	-51.8%
営業利益率	7.7%	7.1%	8.4%	2.6%	8.0%	5.5%	8.9%	5.1%	4.1%
構成比	27.6%	8.5%	79.1%	15.3%	16.9%	7.3%	47.4%	16.2%	10.2%
その他	2	290	152	155	119	307	122	281	103
前年同期比	-98.2%	9.0%	117.1%	-71.9%	5850.0%	5.9%	-19.7%	81.3%	-13.4%
営業利益率	0.1%	10.7%	8.9%	4.9%	7.1%	12.2%	4.7%	11.3%	5.9%
構成比	0.2%	6.8%	27.6%	17.9%	4.9%	8.1%	11.7%	15.6%	5.3%
全社費用	-285	-348	-297	-328	-303	-328	-404	-409	-336

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。

2020年10月期第1四半期実績（2020年3月6日発表）

2020年10月期第1四半期（2019年11月～2020年1月）実績

- ▷ 売上高：23,802百万円（前年比1.9%減）
- ▷ 営業利益：1,612百万円（同24.2%減）
- ▷ 経常利益：2,088百万円（同15.8%減）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：1,359百万円（同26.1%減）
- ▷ 基幹製品の「アクシーブ剤」については、昨年の米国における天候不順の影響を受けた流通在庫の消化と新規の出荷を調整し、下期からの2021年シーズン用に向けた出荷促進を行う計画。
- ▷ 販売費および一般管理費率が前年同期比1.9ポイント増。要因は、当第1四半期にのれん償却約100百万円、前年度より繰り越した研究開発費約100百万円などを計上したため。

セグメントの概況については、以下の通りである。

農業及び農業関連事業

- ▷ 2020年10月期第1四半期（2019年11月～2020年2月）売上高：17,224百万円（前年比1.3%減）
- ▷ 同営業利益：1,647百万円（同13.3%減）

国内販売部門：

- ▷ 国内販売は全体として減少した。
- ▷ 農耕地向け製品では、水稲用除草剤「エフィーダ剤」の販売は好調だが、水稲用箱処理剤や園芸剤の出荷が、第1四半期から第2四半期にズレたこともあり減収となった。

特販部門

- ▷ 特販部門は全体として増加した。
- ▷ 自社開発原体等の販売において「エフィーダ」や「ベンスルフロンメチル」などの水稲用除草剤が伸長した。

海外販売部門：

- ▷ 海外販売部門は前年同期を下回った。
- ▷ 基幹製品である畑作用除草剤「アクシーブ剤」は、米国、オーストラリア向けが堅調に推移した。全体として減収となったのは、欧州での殺菌剤の需要減や植物成長調整剤の出荷時期の調整などが原因。

化成品事業

- ▷ 2020年10月期第1四半期（2019年11月～2020年2月）売上高：4,835百万円（前年比5.9%減）
- ▷ 同営業利益：198百万円（同51.8%減）

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を製造する塩素化事業、電子材料や高耐熱樹脂等を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事業、防水材料等の原料となるウレタン硬化剤、防菌・防カ

び剤、衛生薬品等の産業薬品事業、農水産物や電化製品の梱包材、家電製品パーツ、建築用断熱材等に用いられる発泡スチロール事業である。

- ▷ 塩素化事業において、事業シフトを進めてきたアラミド繊維や高機能樹脂などの原料向けのクロロキシレン系化学品が、自動車産業の不調の影響を受け販売減となった。この事業シフト戦略は、連結子会社のイハラニッケイ化学工業株式会社との共同出資で設立されたイハラニッケイ・ケミカルタイランド（タイ）を核に推進されてきた。
- ▷ 精密化学品事業では、電子材料や高耐熱樹脂原料向けビスマレイミド類などが好調であった。発泡スチロール事業では、需要が減少した。産業薬品事業は、製紙向けが堅調に推移したものの、防水剤向けウレタン硬化剤や医療機器殺菌原体などが低調となった。
- ▷ 利益面では、注力してきた塩素化事業の不調や高付加価値の製品の出荷時期が前年と異なることなどから、減益幅が拡大した。

その他

- ▷ 2020年10月期第1四半期（2019年11月～2020年2月）売上高：1,743百万円（前年比3.6%増）
- ▷ 同営業利益：103百万円（同13.4%減）

- ▷ 事業内容は、賃貸事業、発電及び売電事業、建設業、印刷事業、物流事業、情報サービス事業等
- ▷ 賃貸事業では、引き続き保有資産の有効活用に努め、売上、利益とも前年同期並みとなった。
- ▷ 発電及び売電事業は、売上は前年同期並みとなった。
- ▷ 建設業は前年度からの繰越工事等もあり増収となったものの、資材や人件費などの費用高騰に伴い営業減益となった。
- ▷ 印刷事業は、物流事業は、売上高は前年度並みとなった。

2020年10月期見通し

(百万円)	17年10月期			18年10月期			19年10月期			20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	通期会予
売上高	38,087	39,730	77,817	54,179	42,667	96,846	58,471	44,929	103,400	57,300	113,000
前年同期比	-7.6%	86.2%	24.4%	42.3%	7.4%	24.5%	7.9%	5.3%	6.8%	-2.0%	9.3%
売上原価	29,608	29,346	58,954	40,548	32,687	73,235	43,694	33,637	77,331		
売上総利益	8,479	10,384	18,863	13,631	9,980	23,611	14,777	11,292	26,069		
売上総利益率	22.3%	26.1%	24.2%	25.2%	23.4%	24.4%	25.3%	25.1%	25.2%		
販売費及び一般管理費	5,564	9,535	15,099	8,840	9,190	18,030	9,171	9,258	18,429		
売上高販管費比率	14.6%	24.0%	19.4%	16.3%	21.5%	18.6%	15.7%	20.6%	17.8%		
営業利益	2,915	849	3,764	4,792	790	5,582	5,607	2,032	7,639	4,200	8,000
前年同期比	-14.3%	-	66.0%	64.4%	-6.9%	48.3%	17.0%	157.2%	36.9%	-25.1%	4.7%
営業利益率	7.7%	2.1%	4.8%	8.8%	1.9%	5.8%	9.6%	4.5%	7.4%	7.3%	7.1%
経常利益	4,523	2,918	7,441	5,604	2,470	8,074	6,479	3,256	9,735	5,300	9,800
前年同期比	3.8%	2352.1%	66.2%	23.9%	-15.4%	8.5%	15.6%	31.8%	20.6%	-18.2%	0.7%
経常利益率	11.9%	7.3%	9.6%	10.3%	5.8%	8.3%	11.1%	7.2%	9.4%	9.2%	8.7%
当期純利益	3,345	3,907	7,252	4,454	252	4,706	4,663	2,126	6,789	3,700	6,800
前年同期比	8.9%	1016.3%	111.9%	33.2%	-93.6%	-35.1%	4.7%	743.7%	44.3%	-20.7%	0.2%
純利益率	8.8%	9.8%	9.3%	8.2%	0.6%	4.9%	8.0%	4.7%	6.6%	6.5%	6.0%

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。

- ▷ 2020年10月期通期見通しは、売上高113,000百万円（前期比9.3%増）、営業利益8,000百万円（同4.7%増）、経常利益9,800百万円（同0.7%増）、当期純利益6,800百万円（同0.2%増）を想定している。
- ▷ 主力事業である農業及び農業関連事業では、国内市場においては、前年度に引き続き、マーケティング戦略に基づいた選択と集中をはじめ、前年度に新設した「担い手推進企画課」などを中心に、大型化する国内農家や農業法人などの担い手農家への対応などを通して、スマート農業と関連した自社剤の拡販に取り組む方針。海外では、農業事業の中核である畑作用除草剤「アクシーブ剤」の販売国、適用作物の拡大を最重要課題として取り組む。化成品事業においても、経営資源の選択と集中に取り組みつつ、新規開拓や事業領域の拡大を図る方針。
- ▷ 第1四半期業績の進捗は、同社社内の想定に対しほぼ計画線で推移しているとのこと。塩素化事業（化学品事業セグメント）の主力ユーザーである自動車産業関連の事業環境などに不透明要因はあるものの、主力である農業及び農業関連事業セグメントは、概ね同社の見通しに沿った実績となった模様。一部製品で発生した出荷の期ズレについては第2四半期までに解消する見通しであるほか、主力製品「アクシーブ剤」の北米市場向けの流通在庫消化についても既に業績見通しに織り込み済みである。

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