

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6月19日、クミアイ化学工業株式会社は、2020年10月期第2四半期決算を発表した。

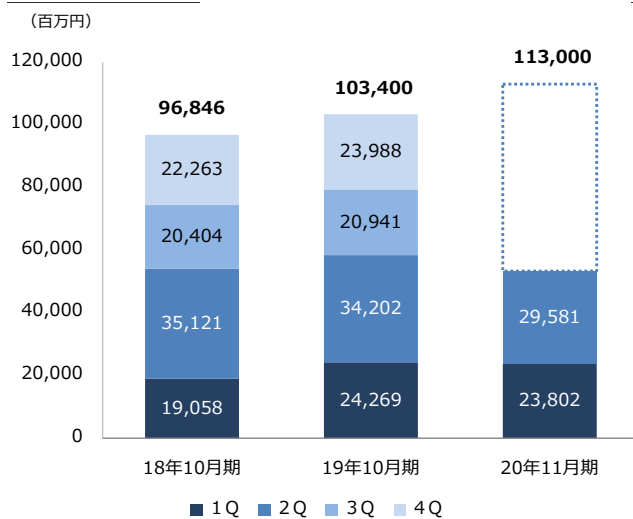
四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年10月期				19年10月期				20年10月期		20年10月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	達成率	上期会予	進捗率	通期会予
売上高	19,058	54,179	74,583	96,846	24,269	58,471	79,412	103,400	23,802	58,383	101.9%	57,300	51.7%	113,000
前年同期比	52.9%	42.3%	28.8%	24.5%	27.3%	7.9%	6.5%	6.8%	-1.9%	-0.2%		-2.0%		9.3%
売上総利益	5,109	13,631	18,299	23,611	6,321	14,777	19,792	26,069	6,171	14,719				
前年同期比	90.6%	60.8%	34.1%	25.2%	23.7%	8.4%	8.2%	10.4%	-2.4%	-0.4%				
売上総利益率	26.8%	25.2%	24.5%	24.4%	26.0%	25.3%	24.9%	25.2%	25.9%	25.2%				
販管費	4,236	8,840	13,253	18,030	4,195	9,171	13,544	18,429	4,559	9,747				
前年同期比	68.5%	58.9%	31.5%	19.4%	-1.0%	3.7%	2.2%	2.2%	8.7%	6.3%				
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%	16.7%				
営業利益	872	4,792	5,046	5,582	2,127	5,607	6,248	7,639	1,612	4,971	118.4%	4,200	62.1%	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%	-11.3%		-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%	8.5%		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	5,473	103.3%	5,300	55.8%	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%	-15.5%		-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%	9.4%		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	3,805	102.8%	3,700	56.0%	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%	-18.4%		-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%		6.5%		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	2Q
売上高	19,058	35,121	20,404	22,263	24,269	34,202	20,941	23,988	23,802	34,581
前年同期比	52.9%	37.1%	2.9%	11.8%	27.3%	-2.6%	2.6%	7.7%	-1.9%	1.1%
売上総利益	5,109	8,522	4,668	5,312	6,321	8,456	5,015	6,277	6,171	8,548
前年同期比	90.6%	47.0%	-9.7%	1.8%	23.7%	-0.8%	7.4%	18.2%	-2.4%	1.1%
売上総利益率	26.8%	24.3%	22.9%	23.9%	26.0%	24.7%	23.9%	26.2%	25.9%	24.7%
販管費	4,236	4,604	4,413	4,777	4,195	4,976	4,373	4,885	4,559	5,188
前年同期比	68.5%	51.0%	-2.3%	-4.8%	-1.0%	8.1%	-0.9%	2.3%	8.7%	4.3%
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%	15.0%
営業利益	872	3,920	254	536	2,127	3,480	641	1,391	1,612	3,359
前年同期比	422.2%	42.6%	-60.9%	169.3%	143.9%	-11.2%	152.4%	159.5%	-24.2%	-3.5%
営業利益率	4.6%	11.2%	1.2%	2.4%	8.8%	10.2%	3.1%	5.8%	6.8%	9.7%
経常利益	1,371	4,233	1,008	1,462	2,480	3,999	1,048	2,208	2,088	3,385
前年同期比	2.9%	32.7%	-46.4%	40.7%	80.9%	-5.5%	4.0%	51.0%	-15.8%	-15.4%
経常利益率	7.2%	12.1%	4.9%	6.6%	10.2%	11.7%	5.0%	9.2%	8.8%	9.8%
四半期純利益	1,125	3,329	848	-596	1,839	2,824	884	1,242	1,359	2,446
前年同期比	10.6%	43.0%	-75.1%	-	63.5%	-15.2%	4.2%	-	-26.1%	-13.4%
四半期純利益率	5.9%	9.5%	4.2%	-	7.6%	8.3%	4.2%	5.2%	5.7%	7.1%

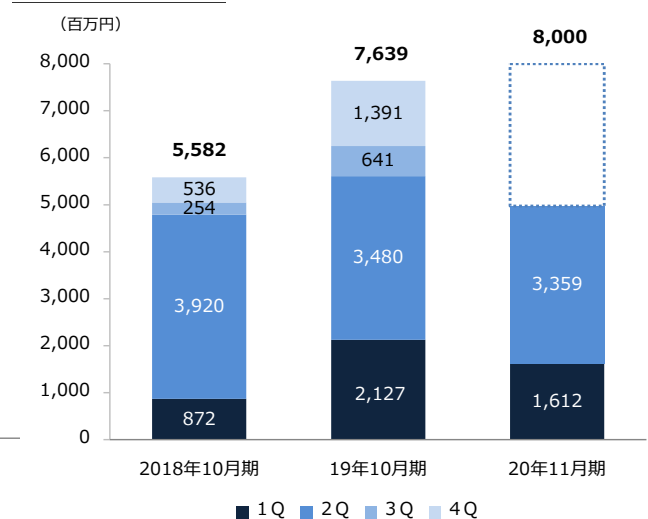
出所：会社資料よりSR社作成

*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

四半期業績推移 (累計)	18年10月期				19年10月期				20年10月期		
	(百万円)	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q
売上高		19,058	54,179	74,583	96,846	24,269	58,471	79,412	103,400	23,802	58,383
前年同期比		52.9%	42.3%	28.8%	24.5%	27.3%	7.9%	6.5%	6.8%	-1.9%	-0.2%
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	44,285
前年同期比		22.7%	17.0%	13.1%	12.4%	31.5%	8.6%	5.0%	6.6%	-1.3%	0.4%
構成比		69.6%	75.0%	72.6%	70.4%	71.9%	75.4%	71.6%	70.2%	72.4%	75.9%
化成系事業		4,119	9,200	14,370	19,466	5,136	10,180	15,759	21,474	4,835	9,726
前年同期比		640.8%	741.0%	154.4%	78.0%	24.7%	10.7%	9.7%	10.3%	-5.9%	-4.5%
構成比		21.6%	17.0%	19.3%	20.1%	21.2%	17.4%	19.8%	20.8%	20.3%	16.7%
その他		1,671	4,370	6,082	9,233	1,683	4,204	6,806	9,303	1,743	4,373
前年同期比		51.6%	90.8%	38.7%	47.9%	0.7%	-3.8%	11.9%	0.8%	3.6%	4.0%
構成比		8.8%	8.1%	8.2%	9.5%	6.9%	7.2%	8.6%	9.0%	7.3%	7.5%
営業利益		872	4,792	5,046	5,582	2,127	5,607	6,248	7,639	1,612	4,971
前年同期比		422.2%	64.4%	41.5%	48.3%	143.9%	17.0%	23.8%	36.9%	-24.2%	-11.3%
営業利益率		4.6%	8.8%	6.8%	5.8%	8.8%	9.6%	7.9%	7.4%	6.8%	8.5%
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	4,985
前年同期比		108.5%	43.9%	20.9%	40.5%	127.3%	15.0%	25.7%	35.8%	-13.3%	-2.7%
営業利益率		6.3%	11.0%	8.2%	7.3%	10.9%	11.6%	9.8%	9.3%	9.6%	11.3%
構成比		72.3%	82.1%	73.9%	73.0%	78.2%	82.1%	76.2%	74.6%	84.5%	88.1%
化成系事業		319	681	1,117	1,249	411	690	1,185	1,476	198	226
前年同期比		1419.0%	1602.5%	241.6%	45.6%	28.8%	1.3%	6.1%	18.2%	-51.8%	-67.2%
営業利益率		7.7%	7.4%	7.8%	6.4%	8.0%	6.8%	7.5%	6.9%	4.1%	2.3%
構成比		27.6%	12.6%	18.7%	18.3%	16.9%	11.1%	16.3%	16.3%	10.2%	4.0%
その他		2	292	444	599	119	426	548	829	103	449
前年同期比		-98.2%	-22.5%	-0.7%	8.5%	5850.0%	45.9%	23.4%	38.4%	-13.4%	5.4%
営業利益率		0.1%	6.7%	7.3%	6.5%	7.1%	10.1%	8.1%	8.9%	5.9%	10.3%
構成比		0.2%	5.4%	7.4%	8.8%	4.9%	6.8%	7.5%	9.1%	5.3%	7.9%
全社費用		-285	-633	-930	-1,259	-303	-631	-1,035	-1,444	-336	-689
四半期業績推移 (3ヵ月)	18年10月期				19年10月期				20年10月期		
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	
売上高	19,058	35,121	20,404	22,263	24,269	34,202	20,941	23,988	23,802	34,581	
前年同期比	52.9%	37.1%	2.9%	11.8%	27.3%	-2.6%	2.6%	7.7%	-1.9%	1.1%	
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	27,061	
前年同期比	22.7%	14.4%	2.6%	-76.9%	31.5%	-2.6%	-5.7%	12.6%	-1.3%	1.6%	
構成比	70%	77.8%	66.3%	63.0%	72%	77.9%	60.9%	65.8%	72%	78.3%	
化成系事業	4,119	5,081	5,170	5,096	5,136	5,044	5,579	5,715	4,835	4,891	
前年同期比	640.8%	844.4%	13.5%	-53.4%	24.7%	-0.7%	7.9%	12.1%	-5.9%	-3.0%	
構成比	22%	14.5%	25.3%	22.9%	21%	14.7%	26.6%	23.8%	20%	14.1%	
その他	1,671	2,699	1,712	3,151	1,683	2,521	2,602	2,497	1,743	2,630	
前年同期比	51.6%	127.2%	-18.3%	-49.5%	0.7%	-6.6%	52.0%	-20.8%	3.6%	4.3%	
構成比	9%	7.7%	8.4%	14.2%	7%	7.4%	12.4%	10.4%	7%	7.6%	
営業利益	872	3,920	254	536	2,127	3,480	641	1,391	1,612	3,359	
前年同期比	422.2%	42.6%	-60.9%	169.3%	143.9%	-11.2%	152.4%	159.5%	-24.2%	-3.5%	
営業利益率	4.6%	11.2%	1.2%	2.4%	8.8%	10.2%	3.1%	5.8%	6.8%	9.7%	
農業及び農業関連事業	836	3,616	-37	577	1,900	3,222	428	1,228	1,647	3,338	
前年同期比	108.5%	34.3%	-	-83.8%	127.3%	-10.9%	-	112.8%	-13.3%	3.6%	
営業利益率	6.3%	13.2%	-0.3%	4.1%	10.9%	12.1%	3.4%	6.8%	9.6%	12.3%	
構成比	72.3%	84.7%	-	66.8%	78.2%	84.6%	41.0%	68.2%	84.5%	89.9%	
化成系事業	319	362	436	132	411	279	495	291	198	28	
前年同期比	1419.0%	1805.3%	51.9%	-84.6%	28.8%	-22.9%	13.5%	120.5%	-51.8%	-90.0%	
営業利益率	7.7%	7.1%	8.4%	2.6%	8.0%	5.5%	8.9%	5.1%	4.1%	0.6%	
構成比	27.6%	8.5%	79.1%	15.3%	16.9%	7.3%	47.4%	16.2%	10.2%	0.8%	
その他	2	290	152	155	119	307	122	281	103	346	
前年同期比	-98.2%	9.0%	117.1%	-71.9%	5850.0%	5.9%	-19.7%	81.3%	-13.4%	12.7%	
営業利益率	0.1%	10.7%	8.9%	4.9%	7.1%	12.2%	4.7%	11.3%	5.9%	13.2%	
構成比	0.2%	6.8%	27.6%	17.9%	4.9%	8.1%	11.7%	15.6%	5.3%	9.3%	
全社費用	-285	-348	-297	-328	-303	-328	-404	-409	-336	-353	

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2四半期実績（2020年6月19日発表）

2020年10月期第2四半期累計（2019年11月～2020年4月）実績

- ▷ 売上高：58,383百万円（前年同期比0.2%減）
- ▷ 営業利益：4,971百万円（同11.3%減）
- ▷ 経常利益：5,473百万円（同15.5%減）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：3,805百万円（同18.4%減）
- ▷ 基幹製品の畑作用除草剤「アクシーブ剤」の販売が堅調に推移したことに加え、水稲用除草剤「エフィーダ剤」の販売が好調に推移し農薬及び農業関連事業が前年同期を上回ったものの、化成品事業の減収が響いた。
- ▷ 販売費および一般管理費が増加し、売上高販管費比率が前年同期比1.0ポイント増。営業利益率は8.5%と、前年同期比で0.9ポイント低下した。

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

- ▷ 2020年10月期第2四半期（2019年11月～2020年4月）売上高：44,285百万円（前年同期比0.4%増）
- ▷ 同営業利益：4,985百万円（同2.7%減）

国内販売部門：

- ▷ 国内販売は全体として増加した。
- ▷ 農耕地向け製品では、水稲用除草剤「エフィーダ剤」が大きく伸長した。

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」が好調であったことや、前年度に譲受した「ベンスルフロンメチル」などの水稲用除草剤が売り上げに加わった。

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在庫調整による出荷減などが原因。

化成品事業

- ▷ 2020年10月期第2四半期（2019年11月～2020年4月）売上高：9,726百万円（前年同期比4.5%減）
- ▷ 同営業利益：226百万円（同67.2%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、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、新型コロナウイルス感染症拡大で自動車関連産業の工場が一時停止となった影響を受け販売減となった。この事業は、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ものの、防水剤向けウレタン硬化剤が減少した。
- ▷ 産業用薬品は、製紙向け薬剤や水処理剤等の受注が好調に推移した。
- ▷ 発泡スチロール事業は、新型コロナウイルス感染症の影響により需要が減少し、低調な販売状況となった。

その他

- ▷ 2020年10月期2四半期（2019年11月～2020年4月）売上高：4,373百万円（前年同期比4.0%増）
- ▷ 同営業利益：449百万円（同5.4%増）
- ▷ 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、売上高、営業利益とも前年同期並みとなった。
- ▷ 建設業は前年度からの繰越工事の増加により増収、営業増益となった。
- ▷ 印刷事業及び物流事業は、需要増により売上高、営業利益ともに前年同期を上回った。

2020年10月期見通し

(百万円)	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	下期会予	通期会予
売上高	54,179	42,667	96,846	58,471	44,929	103,400	53,383	59,617	113,000
前年同期比	42.3%	7.4%	24.5%	7.9%	5.3%	6.8%	-8.7%	32.7%	9.3%
売上原価	40,548	32,687	73,235	43,694	33,637	77,331	38,664	59,617	
売上総利益	13,631	9,980	23,611	14,777	11,292	26,069	14,719		
売上総利益率	25.2%	23.4%	24.4%	25.3%	25.1%	25.2%	27.6%		
販売費及び一般管理費	8,840	9,190	18,030	9,171	9,258	18,429	9,747		
売上高販管費比率	16.3%	21.5%	18.6%	15.7%	20.6%	17.8%	18.3%		
営業利益	4,792	790	5,582	5,607	2,032	7,639	4,971	3,029	8,000
前年同期比	64.4%	-6.9%	48.3%	17.0%	157.2%	36.9%	-11.3%	49.1%	4.7%
営業利益率	8.8%	1.9%	5.8%	9.6%	4.5%	7.4%	9.3%	5.1%	7.1%
経常利益	5,604	2,470	8,074	6,479	3,256	9,735	5,473	4,327	9,800
前年同期比	23.9%	-15.4%	8.5%	15.6%	31.8%	20.6%	-15.5%	32.9%	0.7%
経常利益率	10.3%	5.8%	8.3%	11.1%	7.2%	9.4%	10.3%	7.3%	8.7%
当期純利益	4,454	252	4,706	4,663	2,126	6,789	3,805	2,995	6,800
前年同期比	33.2%	-93.6%	-35.1%	4.7%	743.7%	44.3%	-18.4%	40.9%	0.2%
純利益率	8.2%	0.6%	4.9%	8.0%	4.7%	6.6%	7.1%	5.0%	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。同上半期見通しは、売上高57,300百万円（同2.0%減）、営業利益4,200百万円（同25.1%減）、経常利益5,300百万円（同18.2%減）、当期純利益3,700百万円（同20.7%減）であったのに対し、実績は、売上高、営業利益、経常利益、四半期純利益のいずれも上回った。第2四半期終了時点で、通期見通しは変更していない。

- ▷ 主力事業である農薬及び農業関連事業セグメントでは、国内市場においては、マーケティング戦略に基づいた選択と集中をはじめ、2018年に新設した「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、自社剤の拡販を継続する方針。海外市場に対しては、農薬事業の中核である畑作用除草剤「アクシーブ剤」の新規混合剤開発などによる既存顧客向けの販売拡充を図りつつ、新規販売国での立ち上げや、適用作物の拡大を最重要課題として取り組む方針を示した。なお、自社開発新規水稻用殺菌剤「ディザルタ（一般名：ジクロベンチアゾクス）」は予定通り2020年に登録を取得し、2021年から製品として本格販売開始との見通しである。

- ▷ 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。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、下半期に向けて、収益性の高い製品も含め販売の目途が付いている製品を中心に順次売上の計上を計画している模様。

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