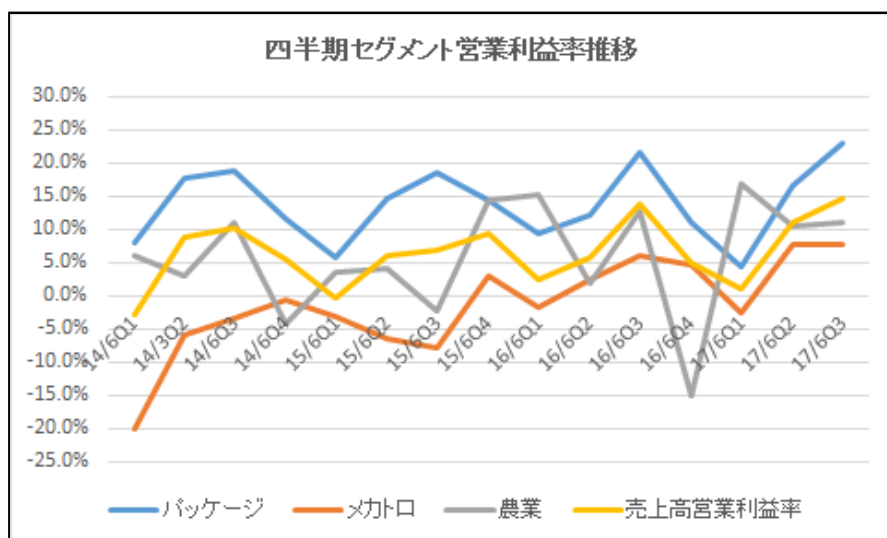
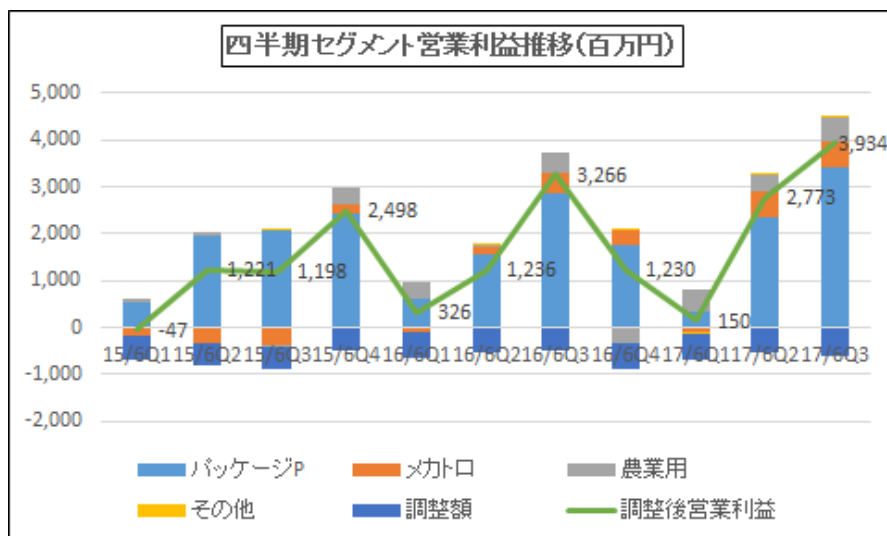


益 60.88 億円 (同 20.1%増) と、主力の食品プラントが 20.1%増の 244 億円と好調に推移し、収益を引き上げた。メカトロ機器も 189 億円 (13.0%増) と堅調で、営業利益も 2.14 倍の 10.16 億円、農業用機器も 110 億円 (28.0%増)、営業利益 13.74 億円 (56.5%増) といずれも順調に収益を伸ばした。受注も好調そのもので、パッケージングプラントが食品用の 287 億円 (27.7%増) が寄与し全体でも



18.5%増の 420 億円、メカトロシステムが 34.7%増の 190 億円、農業用機器は政府の 6 次化政策などもあり 80.8%増の 134 億円と上伸した。

なお、5/1 に 17/6 期会社予想を増額修正、8.8%増収、32.1%営業増益予想と大幅増額している。差し引いた 4Q 予想は利益の伸びが低くなっているが、会社側ではメカトロ以外では採算で大きく差が出る可能性があるとして、控えめな数字としている模様。一部、経費増などで利益の圧縮などもあり得るが、売上が増額の要素があり、DO では会社予想を超過達成すると判断した。

18/6 期もボトリング、農業用設備の好調に加えメカトロ分野も伸長し最高益更新続く

18/6 期はボトリングシステムが国内の堅調な伸びに加え、海外向けの拡大が見込まれる。また農業用設備が 6 次化農業支援の継続から引き続き伸びが期待される。加えてメカトロニクス分野は人工透析器が供給先のニプロのグローバル展開で好調な伸びを続ける見通し

のほか、レーザ加工機がモーターコアなどの試作加工もできる差別化製品の投入、半導体後工程製造装置を扱うカイジョーの検査装置の伸長、リチウムイオン電極材スラリー化装置などの伸長も見込まれ、18/6期収益も連続最高益更新が見込まれる。

株価は最高益更新、再生医療関連主力銘柄として機械セクター平均PER19.3倍の4530円

株価は17/6期修正会社予想EPS円218.66円に対してPERは16.1倍と機械セクター平均PER19.3倍を下回っており、最高益更新銘柄として割安感がある。当面17/6期DO予想EPS234.9円の19.3倍となる4530円を目標としたい。また今後、再生医療の臨床結果で良好な結果が報告された場合には再生医療の成長力を評価し、17/6期予想に対しiPS関連銘柄では30倍以上に買われることを考慮し、中期目標7000円とする。

渋谷工業(6340)	(百万円、円)									
	売上高	増減率	営業利益	増減率	経常利益	増減率	税引利益	増減率	EPS	配当
15/6期	80,430	1.7%	4,870	-2.4%	5,082	-4.8%	8,286	155.5%	299.46	20.00
16/6期	83,617	4.0%	6,058	24.4%	6,104	20.1%	4,354	-47.5%	157.37	20.00
17/6上期	39,940	15.3%	2,923	87.1%	3,298	107.0%	2,252	114.6%	81.42	15.00
17/6下期会予	48,060	-1.9%	3,377	-24.9%	3,152	-30.1%	2,368	-28.4%	85.55	15.00
17/6期3Q累計	66,793	14.7%	6,857	42.0%	7,271	46.1%	5,254	54.6%	189.9	15.00
17/6期会期初予	88,000	5.2%	6,300	4.0%	6,450	5.7%	4,620	6.1%	166.97	30.00
17/6期会社修正予	91,000	8.8%	8,000	32.1%	8,400	37.6%	6,050	39.0%	218.66	30.00
17/6期DO予	92,500	10.6%	8,900	46.9%	9,300	52.4%	6,500	49.3%	234.92	30.00
18/6期DO予	97,000	4.9%	9,800	10.1%	10,200	9.7%	7,150	10.0%	258.42	40.00
19/6期DO予	105,000	8.2%	10,500	7.1%	10,900	6.9%	7,650	7.0%	276.49	45.00

セグメント売上	11/6	12/6	13/6	14/6	15/6	16/6	17/6会予	17/6DO	18/6DO	19/6DO
パッケージP	39,777	43,797	44,649	50,877	50,728	48,514	51,200	52,500	52,500	54,500
(酒類)	2,616	2,265	5,437	2,402	3,430	3,905		3,000	3,000	3,000
(食品)	25,869	27,226	29,314	38,390	33,326	31,363		32,500	32,500	32,500
(薬品・化粧品)	8,686	12,011	8,239	8,405	11,506	10,576		14,000	13,000	13,000
(その他)	2,605	2,293	1,657	1,679	2,465	2,668		3,000	4,000	6,000
メカトロ	10,621	13,236	16,216	19,146	22,189	23,611	26,000	26,000	30,000	32,000
農業用	7,624	10,860	11,866	8,454	7,289	10,833	13,300	13,500	14,000	14,500
その他	569	282	573	615	222	657	500	500	500	500
合計	58,593	68,176	73,305	79,093	80,430	83,617	91,000	92,500	97,000	105,000
セグメント営業	11/6	12/6	13/6	14/6	15/6	16/6	17/6会予	17/6DO	18/6DO	19/6DO
パッケージP	3,295	3,803	5,216	7,454	7,019	6,829		8,030	8,050	8,550
メカトロ	-1,002	-1,350	-1,927	-1,097	-637	789		1,510	2,200	2,400
農業用	63	604	2,152	471	448	546		1,680	1,750	1,750
その他	-203	-149	-19	-53	-42	11		60	20	20
合計	2,152	2,907	5,422	6,773	6,787	8,155		11,280	12,020	12,720
調整額	-1,768	-1,819	-1,949	-1,782	-1,916	-2,097		-2,380	-2,220	-2,220
調整後営業利益	384	1,088	3,473	4,991	4,870	6,058	8,000	8,900	9,800	10,500
セグメント受注	11/6	12/6	13/6	14/6	15/6	16/6	17/6会予	17/6DO	18/6DO	19/6DO
パッケージP	44,824	46,090	51,172	47,238	47,647	50,859		56,000	53,200	56,800
(酒類)	2,413	2,938	5,329	2,209	4,033	3,486		3,100	3,000	3,100
(食品)	26,592	30,592	36,520	34,855	30,646	29,390		35,900	33,000	34,000
(薬品・化粧品)	12,954	10,522	7,402	8,247	10,554	15,019		14,000	13,000	13,500
(その他)	2,864	2,036	1,919	1,925	2,413	2,963		3,000	4,200	6,200
メカトロ	10,220	14,079	15,735	24,615	25,711	18,860		25,500	30,400	32,500
農業用	10,556	10,353	11,290	7,089	8,677	10,967		14,000	14,400	14,700
その他	534	203	890	327	514	436		500	500	500
合計	66,134	70,727	79,088	79,270	82,611	81,124	93,000	98,000	98,500	104,500

