

## 6340 渋谷工業 アウトパフォーム (継続)

5/1 に増額修正発表、無菌充填技術生かし再生医療向けも実績多く最高益更新続く

株価 3010 円 (5/1) 時価総額 847 億円 (5/1) 発行済株 28,149 千株 (5/1)

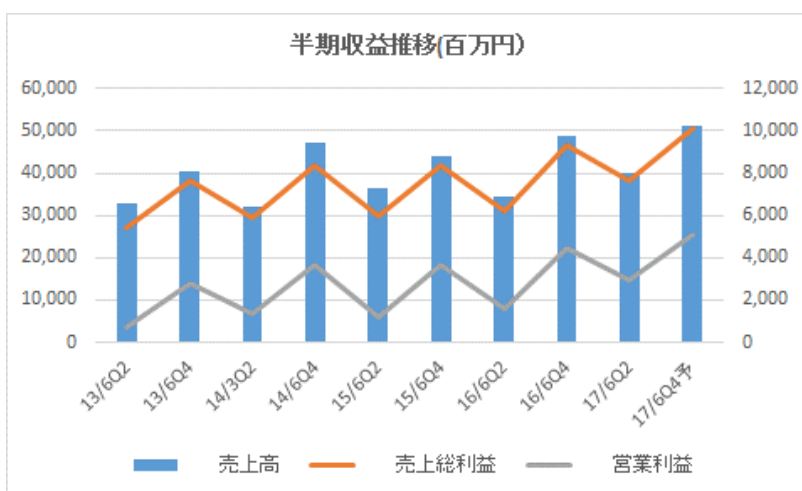
PER (17/6 会予 : 13.8X) PBR (2.0X) 配当 30.0 円 配当利回り : 0.88%

### 要約

- ・ 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
- ・ 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
- ・ 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 4220 円

### 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

5/1 に 17/6 期会社予想の増額修正を発表、売上高で 30 億円、営業利益 17 億円、経常利益 19.5 億円、税引利益 14.3 億円増額、売上高 910 億円 (8.8%増)、営業利益 80 億円 (32.1%増)、経常利益 84 億円 (37.6%増)、税引利益 60.5 億円 (38.9%増) 予想とした。会社側では各事業で増加しているとコメント、利益については原価率低減が



進んでいるとした。現状、会社 17/6 期会社予想を支持する。なお、3Q の決算は 5/9 発表を予定しており、リリース以外はコメントできないとのこと。

### 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高い伸びが期待される。加えてメカトロニクス分野は人工透析器の堅調な伸びに加え、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、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 3400 円

株価は 17/6 期修正会社予想 EPS 円 218.66 円に対して PER は 13.76 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 期会社修正予想 EPS182 円の 19.3 倍となる 4220 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 6500 円としたい。

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 期〇前予	89,500	7.0%	6,850	13.1%	7,000	14.7%	5,050	16.0%	182.51	30.00
17/6 期〇〇予	91,000	8.8%	8,000	32.1%	8,400	37.6%	6,050	39.0%	218.66	30.00
18/6 期〇〇予	98,000	7.7%	8,800	10.0%	9,200	9.5%	6,600	9.1%	238.54	40.00
19/6 期〇〇予	105,000	7.1%	9,600	9.1%	10,000	8.7%	7,200	9.1%	260.22	50.00

