

J P 銘柄観測

103-0013

東京都中央区日本橋人形町 3-3-13 ユニゾ人形町フォレストビル 5F

J P アセット証券株式会社

03-5695-5681

小松製作所

概要

主に、建設・鉱山機械、ユーティリティ（小型機械）、林業機械、産業機械などの事業を展開している。

鉱山を経営していた竹内鉱業が自社用工作機械・鉱山用機械生産を行うため 1917 年に小松鉄工所を設立したのが始まりである。その後 1921 年に小松鉄工所を竹内鉱業より分離独立させ、小松製作所が設立された。カタカナの「コマツ」は呼称。

（銘柄コード：6301）

中国で好調

中国では 2008 年に日本円にして 60 兆円の大型景気対策を行って以降、その反動で建設機械の販売減少が続いてきた。しかし 2015 年以降都市化推進のための経済政策や「一路」構想などのプロジェクトが打ち出され、2016 年春からはコマツの建設機械需要は回復に転じている。2017 年 4-6 月期の中国での売上は前年同期比 8 割増加している。

コマツマイニング買収

先進国を中心に景気回復が続き、低迷していた資源価格の底打ちが確認され始めている。利益率の高い鉱山機械部品の売上は世界で回復し始めており、コマツの業績に寄与している。

コマツは 2017 年 4 月に米国の大型機械メーカー「コマツマイニング」を買収した。この買収により、2017 年 3 月期の売上高は約 7000 億円になり米キャタピラーと並んだ。

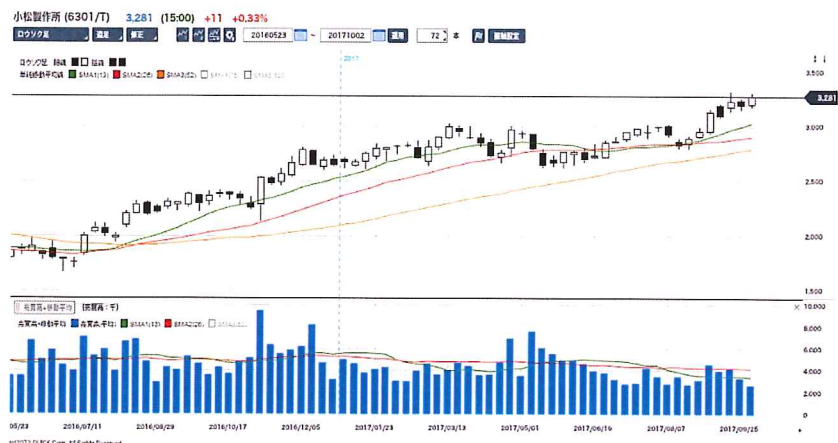
なおコマツマイニングは、本体よりも利益率の高い部品・サービス事業が売上の約 8 割を占め、世界の資源メジャーを顧客に持つことが強みである。

今後の展望

2018 年以降、鉱山機械の新規需要に加え、更新需要も順次到来すると期待される。息の長い需要回復でコマツの業績をけん引するとみられる。

コマツマイニングの建設・鉱山機械の売上増加による収益改善が期待され、今 18 年 3 月期の会社計画は、売上高が前期比 6% 増、営業利益は同 7% 増、経常利益が 3% 増の 2000 億であるが、増額も期待される。

株価 (2017 年 10 月 6 日)	3,281 円
売買単位	100 株
一株当たり配当	59.82
PER	33.6 倍
配当利回り	1.76%
PBR	1.93 倍
以上 Quick 予想	
J P レーティング	Buy



裏面もお読みください

ご注意

お取引の際は当社所定の手数料がかかります。

投資に当たってはご自身の判断のもと行ってください。

お取引を始めるに際しては、パンフレット等を良くお読みになり、取引内容や仕組み、リスク等を十分ご理解の上、ご検討くださいますようお願いいたします。

〒103-0013

東京都中央区日本橋人形町 3-3-13 ユニゾ人形町フォレストビル 5F

JP アセット証券株式会社本社

Tel. 03-5695-5681 Fax. 03-5695-5685

<http://www.j-pa.co.>

第一種金融商品取引業者

関東財務局（金商）第 2410 号

農林水産省指令 28 食産第 3988 号

経済産業省 20161108 商号第 10 号

加入協会 日本証券業協会

