

# 花王、買おう

2022/02/09



# 株価下落が止まらない

市場概説 > 花王

5,288 JPY

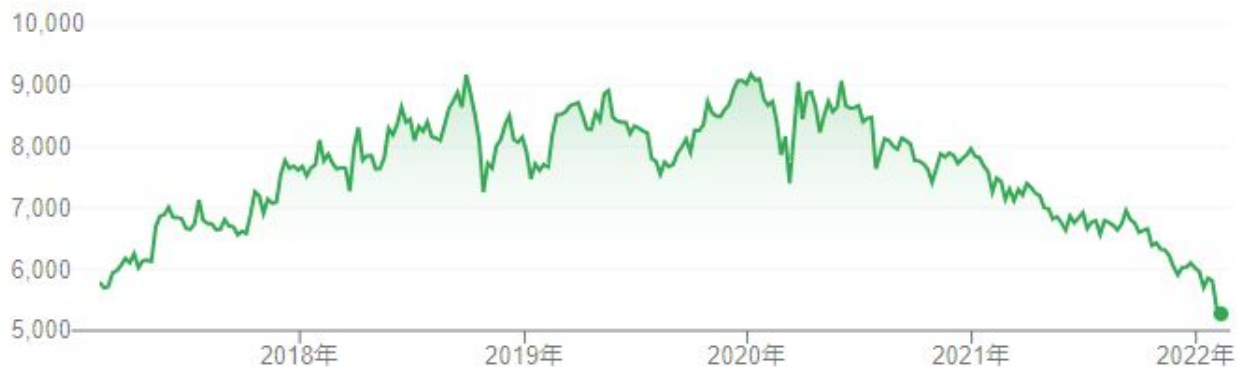
TYO: 4452

+ フォロー

-506.00 (-8.73%) ↓ 過去5年

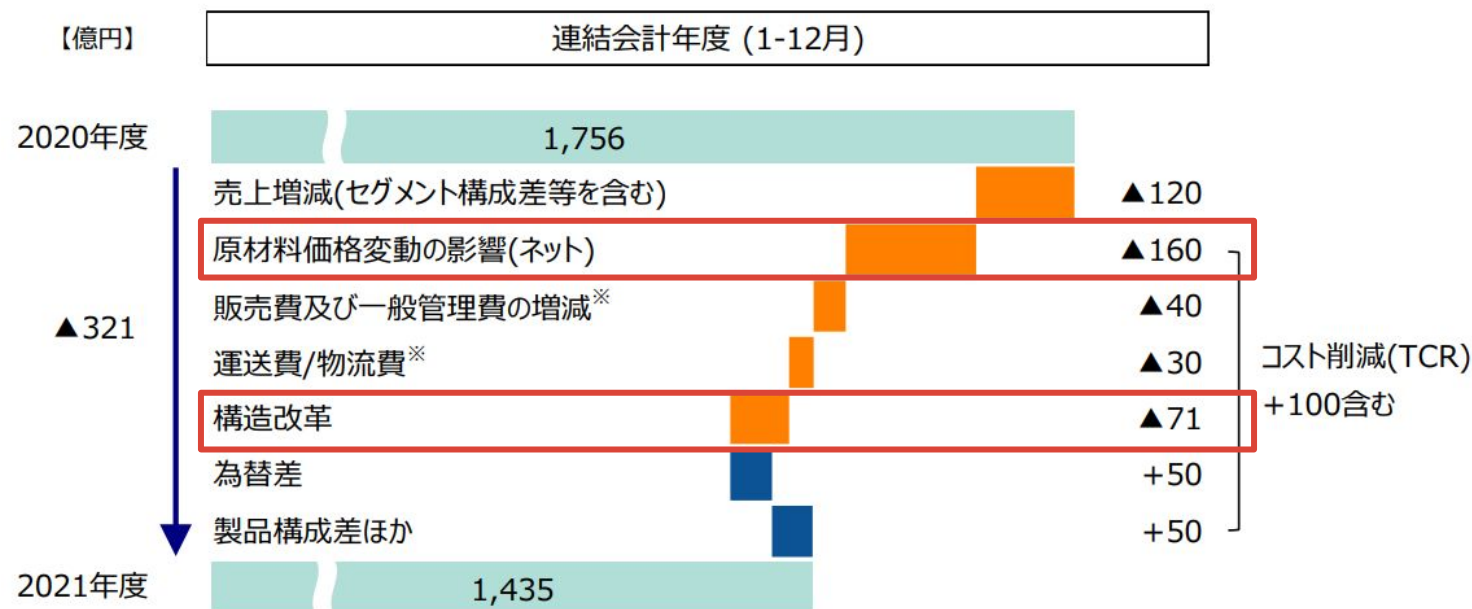
2月9日 15:00 JST • 免責条項

1日 | 5日 | 1か月 | 6か月 | 年初来 | 1年 | 5年 | 最大



# 減益要因は「原材料高」

## 連結営業利益増減分析



※ 為替変動の影響を除く実質増減

# 花王の強み

価格

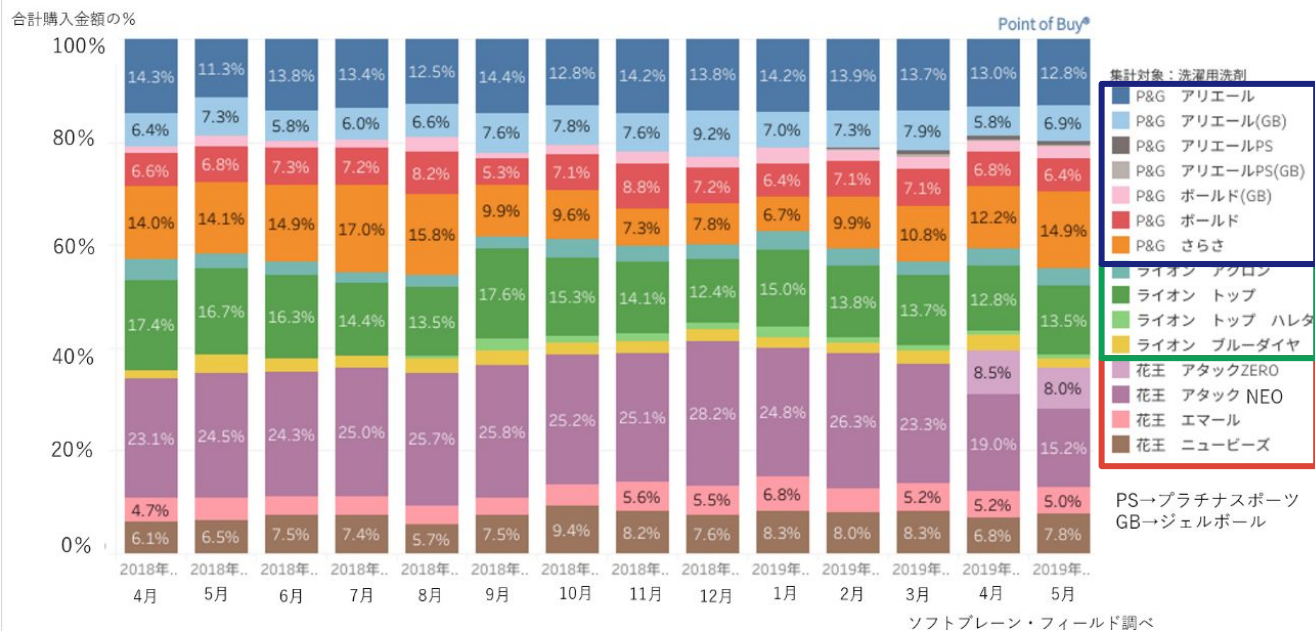


商品



# 洗濯用洗剤は3社寡占

図表2) POB会員「花王・P&G・ライオン3社」における「洗濯洗剤」主要ブランド別購入金額構成比



調査期間：2018年4月1日～2019年5月31日 マルチプルID-POS「Point of Buy」より  
 ※全国の消費者から実際に購入/利用したレシートを収集し、ブランドカテゴリや利用サービス、実際の飲食店ごとのレシートを通して集計したマルチプルリテール購買データのデータベース

# 立ちはだかる挑戦者

## 花王の値上げにオーケーが「売り場追放」で対抗、インフレでメーカーvs小売りの攻防激化

ダイヤモンド編集部 山本興陽：記者  著者の新規記事を通知

ビジネス Diamond Premium News  特集・連載の更新を通知

2022.2.5 5:07  有料会員限定



148

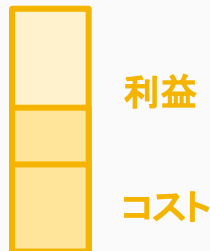


首都圏地盤の食品スーパー・オーケーが、売り場から花王の製品の“追放”を始めた Photo: JIJI, Diamond

# 今後のシナリオ

## Goodシナリオ

1. 原材料高
2. 値上げ
3. 原材料価格落ち着き
4. 値下げせず
5. 利益拡大



## Badシナリオ

1. 原材料高
2. 値上げ
3. 需要低迷
4. 値下げ
5. 利益減少



# PERが相対的に高い理由

貸借 225	花王の【株価予想】を見る					
4452 花王	東証1 15:00	業績	PER	PBR	利回り	信用倍率
★ 5,288円	前日比 -19 (-0.36%)	化学	21.4倍	2.60倍	2.80%	13.12倍
比較される銘柄 <a href="#">ユニチャーム</a> <a href="#">ライオン</a> <a href="#">資生堂</a>	単位 100株	時価総額	2兆5,118億円			
基本情報	チャート	時系列	ニュース	決算	大株主	決算New! 2022/02/03 発表

$$\text{PER} = \frac{1}{r - g}$$

リスク      成長



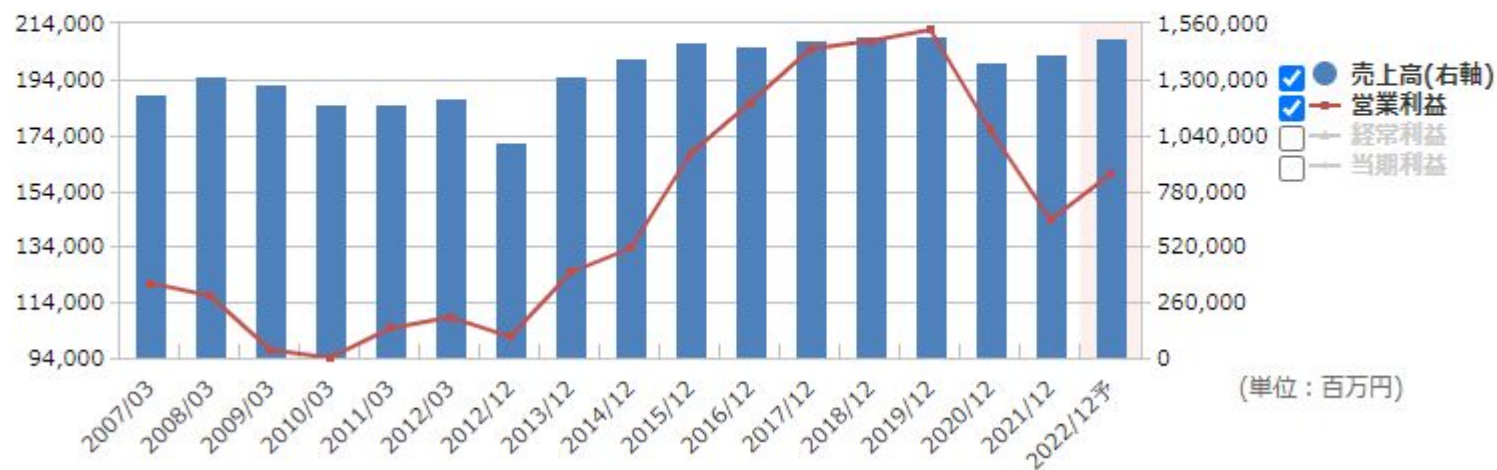
# 業績推移

## 通期業績推移

業績 前期比 指数 利益率 変動要因

全期間

詳細:



# 32期連続増配

1株当たり配当金 (円)



# まとめ

1. 業績低迷・株価下落要因は「原材料高」
2. 「値上げ力」は強いが、今回はどうなるか？
3. 低リスク企業であり、PER20倍は高くない