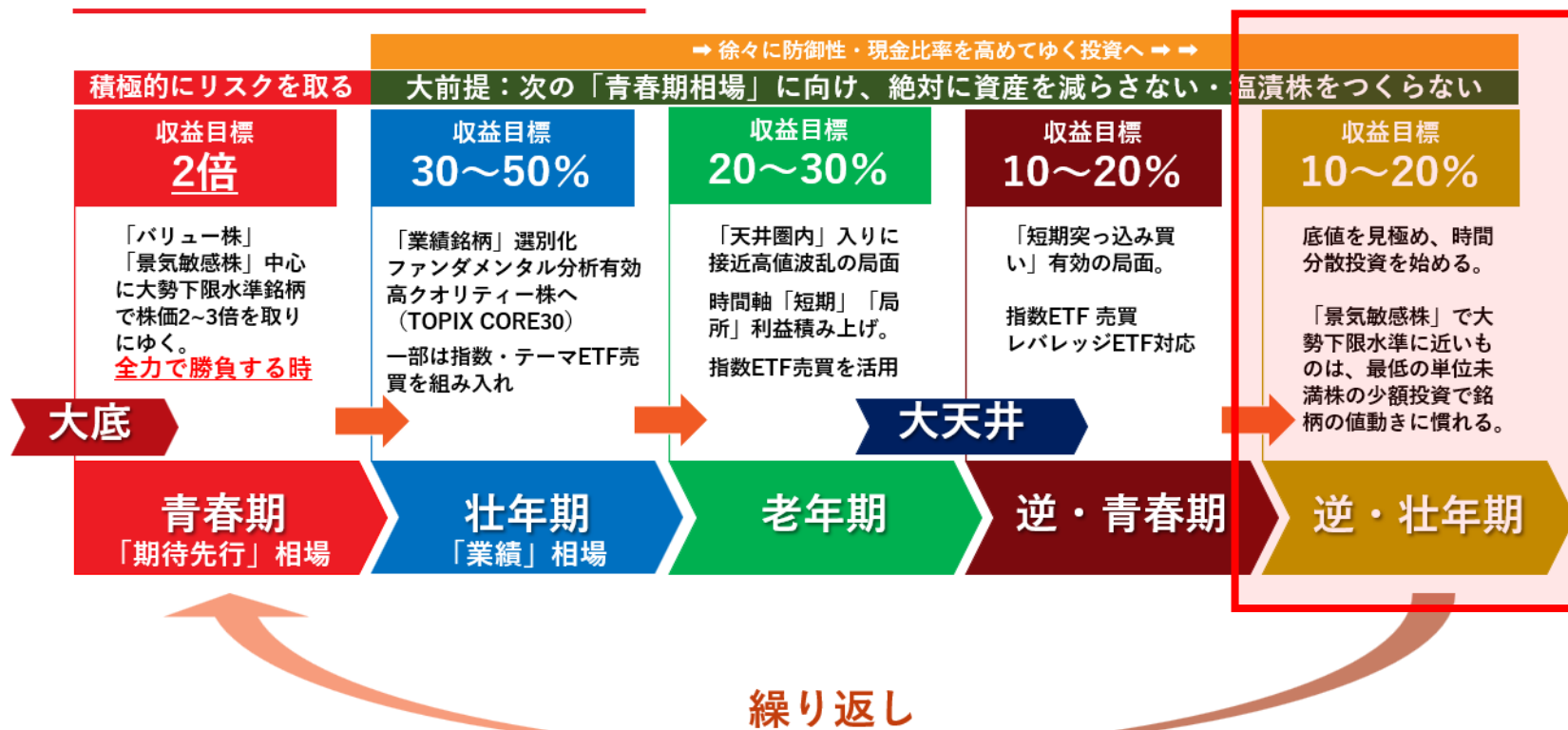


相場局面は、大勢下限水準の銘柄は時間分散で投資する時間帯 一例として、社名変更による構造転換の可能性のある銘柄を取り上げて考える

市場サイクルを極める (再現性のある投資)

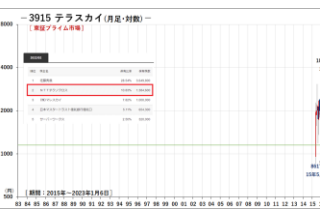
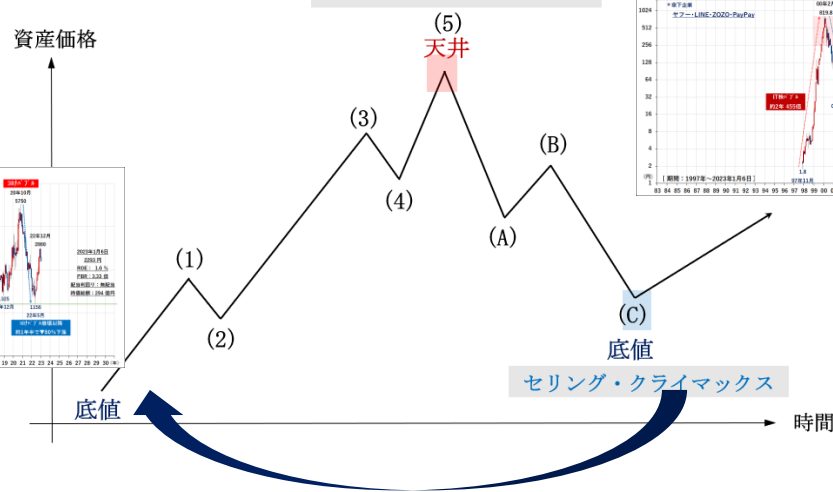


個別銘柄のエリオット波動上の位置分類



エリオット波動

バイニング・クライマックス



種蒔き銘柄候補 (底値固め銘柄)

昭和電工

* 2020年日立化成を約9600億円で買収 (日立グループ御三家)



4004: レゾナック

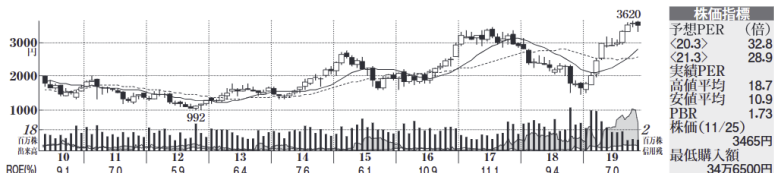
* 2023年1月より社名変更



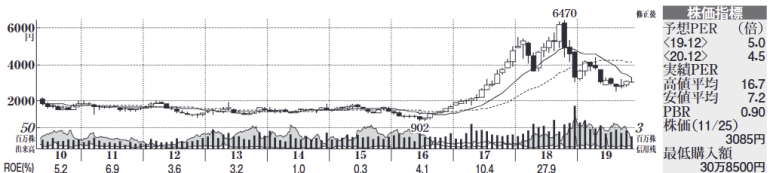
* 買収前、2020年新春号 (四季報)

社名は株価を大きく動かす

	旧社名	新社名	変更時期
ブランド一致型	スタートトゥエイ (3092)	ZOZO	2018/10
	富士重工業 (7270)	SUBARU	17/4
	健康コーポレーション (2928)	RIZAPグループ	16/7
再編対応型	新日鉄住金 (5401)	日本製鉄	19/4
	オイシックスドット大地 (3182)	オイシックス・ラ・大地	18/7
	損保ジャパン日本興亜HD (8630)	SOMPOホールディングス	16/10
	第一化成 (4235)	ウルトラファブリティクスHD	17/10
	比較.com (2477)	手間いらす	17/10
横文字型	旭硝子 (5201)	AGC	18/7
	東洋ゴム工業 (5105)	TOYO TIRE	19/1
	富士機械製造 (6134)	FUJII	18/4
	日本写真印刷 (7915)	NISSHA	17/10
流行取り込み型	サクセスホールディングス (6065)	ライクキッズネクスト	17/8
	ユビキタス (3858)	ユビキタスAIコーポレーション	18/7
	STUDIOUS (3415)	TOKYO BASE	16/6
	アドテック (6840)	AKIBAホールディングス	15/10



年月	資本異動	株式%	発行	株主	発行	ROE(%)
80.10	1:0.1	14,514	100%	13,075	13,075	8.1
90.5	1:0.1	19,457	7.219	10,669	10,669	11.1
01.8	交換	20,725	7.219	1,226	1,226	7.6
08.4	交換	20,835	7.219	779	779	11.1
東証	高値	安値	ROE	7.0	7.0	7.0
70-17	3790	1667	7.0	7.0	7.0	7.0
18	3115	1482	7.0	7.0	7.0	7.0
19-11	3620	1531	7.0	7.0	7.0	7.0
19.9	3555	3310	7.0	7.0	7.0	7.0
10	3620	3430	7.0	7.0	7.0	7.0
#11	3600	3310	7.0	7.0	7.0	7.0
[DOE]	3.0%	3.0%	7.0	7.0	7.0	7.0
当期	45.8%	45.8%	7.0	7.0	7.0	7.0
今期	45.8%	45.8%	7.0	7.0	7.0	7.0



年月	資本異動	株式%	発行	株主	発行	ROE(%)
09.11	3:2	146,949	100%	66,116	66,116	6.2
09.12	交換	149,717	4.618	725	725	6.9
16.7	#10→1	14,971	4.618	360	360	3.6
東証	高値	安値	ROE	27.9%	18.1%	3.6
49-17	4975	3050	27.9%	18.1%	3.6	3.6
18	6470	3055	27.9%	18.1%	3.6	3.6
19-11	4365	2510	27.9%	18.1%	3.6	3.6
19.9	3175	2678	27.9%	18.1%	3.6	3.6
10	3320	2723	27.9%	18.1%	3.6	3.6
#11	3320	2990	27.9%	18.1%	3.6	3.6
[DOE]	3.9%	3.9%	27.9%	18.1%	3.6	3.6
当期	15.8%	15.8%	27.9%	18.1%	3.6	3.6
今期	15.8%	15.8%	27.9%	18.1%	3.6	3.6

半導体への積極投資で大きく変化する可能性

2023年1月、昭和電工株式会社と昭和電工マテリアルズ株式会社が統合し、統合新会社「レゾナック」として新たなスタートを切りました。これは、両社にとっての「第二の創業」であり、私たちはここから「世界で戦える機能性材料メーカー」を目指して大きく踏み出していきます。

2社の統合により事業モデルも大きく変わりました。売り上げの3割を半導体事業が占め、世界トップクラスの売上規模を持つ材料メーカーとなりました。同時に、原料・素材の設計から、組み立て・混ぜて製品にするところまで、一気通貫で提供できる体制が整いました。

一方で、昨今世界を取り巻く環境は激しく変化しています。例えば、デジタル化の加速や、カーボンニュートラルに向けた取り組みとエネルギー価格の高騰、また近年は、貿易摩擦や国家間情勢などに起因して、地政学リスクの高まりやサプライチェーン混乱も起きています。コロナ禍で私たちの生活や働き方も大きく変わりました。

こうした環境の変化の中で、これからの化学メーカーには、人々の生活を豊かにするだけでなく、地球環境への影響を考慮し、持続可能な社会に貢献することが求められています。レゾナックは「化学の力で社会を変える」を存在意義（パーパス）として、社員が大切にすべき4つのバリュー（価値観）に、「プロフェッショナルとしての成果へのこだわり」「機敏さと柔軟性」「枠を超える、オープンマインド」「未来への先見性と高い倫理観」を定め、これらをパーパスと合わせて経営理念としました。この経営理念の下で事業活動を通じた社会課題の解決に取り組んでいます。

レゾナックグループでは、経営戦略として2022年2月に長期ビジョンのアップデートを行い、ポートフォリオ改革を進めています。市場の成長が期待される半導体・電子材料事業とモビリティ事業、安定収益を稼ぐケミカル事業、さらに各事業の技術開発を支えるイノベーション事業などに事業群を分けました。各事業がそれぞれの役割を發揮し、それぞれの目標であるEBITDAを達成することで、持続的な成長を実現してまいります。

また当社は、サステナビリティを経営戦略の根幹に位置づけ、持続可能な事業活動を行うことを基盤に、事業戦略を進めています。化学メーカーとしての技術課題の解決を通じた持続可能な社会への貢献には、当社独自の取り組みだけでなく、業種・業界の枠を超えた各ステークホルダーとの協調や連携が大切です。レゾナックグループは、「共創型化学会社」を目指しており、社内外での共創を通じて新たなシナジーの創出に取り組んでいます。

これらの変革や事業戦略を進めるのに欠かせないのは、社員一人一人です。自律的・創造的な人材が育つ企業文化と、社員それぞれがプロフェッショナルとして活躍できる組織文化を醸成していきます。

レゾナックグループは、社員、株主の皆さま、お客さま、地域社会その他すべてのステークホルダーの皆さまとの共創を通じて、先端材料パートナーとして時代が求める機能を創出し、グローバル社会の持続可能な発展に貢献してまいります。新たなスタートを切ったレゾナックグループに、ぜひご期待ください。

2023年1月1日
代表取締役社長
高橋 秀仁

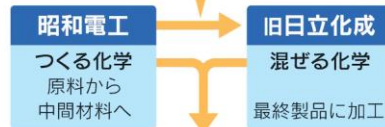


事業統合で両社の強み生かす

原料段階から
半導体メーカーから
求められるものを
開発できる

昭和電工
高橋秀仁社長

2020年に約9600億円で買収

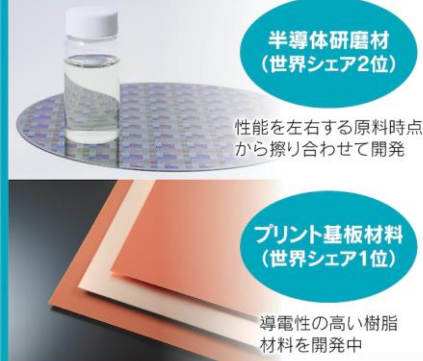


23年1月に社名変更

Resonac(レゾナック)

Resonate(共鳴する) + Chemistry(化学)

統合案件は約60件で7割が半導体関連



日本経済新聞

昭和電工、社長に高橋氏

2021/9/22 15:06 | 日本経済新聞 電子版



昭和電工の高橋秀仁氏

昭和電工は22日、2022年1月4日付けで高橋秀仁取締役常務執行役員（59）が社長に昇格する人事を発表した。森川宏平社長（64）は代表権を持つ会長に就く。20年の旧日立化成（現昭和電工マテリアルズ）の買収とその後の構造改革にめどがついたことから、一連の施策を支えてきた高橋氏のもとで半導体材料を軸とした成長戦略を進める。

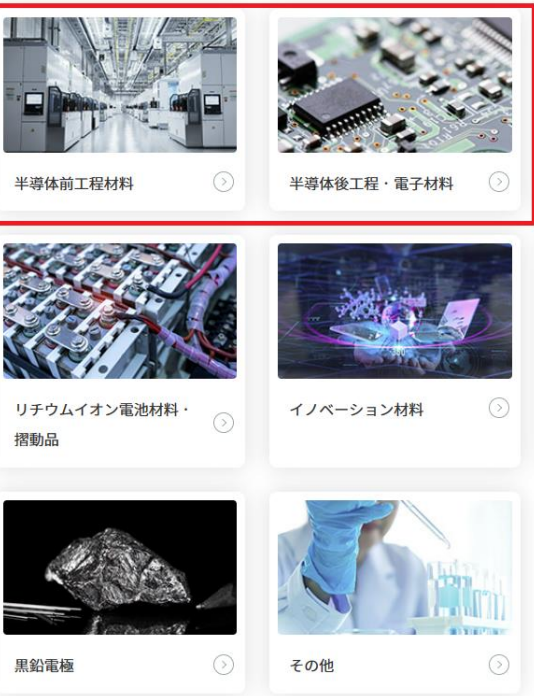
社長交代は5年ぶり。高橋氏は三菱銀行（現・三菱UFJ銀行）や外資系企業をへて、15年に昭和電工に入社。最高戦略責任者（CSO）などとして、9600億円を投じた旧日立化成の買収や買収で悪化した財務の立て直しに向けた事業売却などに携わってきた。

高橋 秀仁氏（たかはし・ひでひと）

1986年（昭61年）東大経済卒、三菱銀行（現・三菱UFJ銀行）入行。日本ゼネラルエレクトロニクスなどをへて、15年に昭和電工入社。17年1月常務執行役員、同年3月取締役常務執行役員。東京都出身。

*** 2020年日立化成を約9600億円で買収
(日立グループ御三家)**

→財務悪化



*** 買収後、直近2023年新春号 (四季報)**



<p>年月【資本異動】</p> <p>16.7 併10→1 14,971 21.9 公3266万株 (2465円) 三都252万株 (OA)</p> <p>東証P 高値 安値 49~20 6470(18) 30(50)</p> <p>21 3730(5) 2157(1)</p> <p>22.1~11 2724(1) 1807(3)</p> <p>22.9 高値 安値 出来株 10 2233 2035 3,567 2204 2007 3,009 #11 2279 2062 3,225</p> <p>【総還元性向】(三期平均26.0%) (増減回数)増3 減1 据5 無1 【四半期進捗率】三期平均86.5%* 今期95.6%(+9.1pt)</p> <p>【業種】化学 時価総額順位 15/154社 【比較会社】4183 三井化学, 4005 住友化学, 4208 UBE</p> <p>【業績】(百万円) 売上高 営業利益 経常利益 純利益 1株益(円) 1株配(円) 配当金(円) 連19.12 906,454 120,798 119,293 73,088 501.0 130 18.12 連20.12 973,700 ▲19,449 ▲43,971 ▲76,304 ▲523.1 65 19.6 連21.12 1,419,635 87,198 86,861 ▲12,094 ▲77.4 65 19.12 連22.12予 1,410,000 56,000 62,000 22,000 121.5 65 20.12 連23.12予 1,550,000 60,000 50,000 30,000 165.6 65~80 21.12 連22.1~6 656,033 37,082 46,845 31,727 175.2 0 22.12予 65 連23.1~6予 750,000 25,000 23,000 16,000 88.3 0 23.12予 65~80 連21.1~9 1,051,696 71,926 73,289 ▲10,330 ▲69.8 予配当利回り 2.95% 連22.1~9 1,034,152 53,536 64,125 35,451 195.8 1株配(円)連22.9) 3,227 (2,839) 公22.12予 1,410,000 56,000 62,000 22,000 (22.11.7様)</p>	<p>【株式】@74,287%<22.6> 184,901千株 日本マスター信託口 2,970(16.0) コア・セキュリティー・デポジット リー・サムスン 906(4.9) 日本カストディ信託口 886(4.7) BNY・GCMクライアントJP RDISGF EAC 555(3.0) ステート・ストリート・バンク&ト ラスト510312 490(2.6) 富国生命保険 451(2.4) ステート・ストリート・バンク&ト ラスト505223 427(2.3) SSBT510311 413(2.2) HSBCバンク・エムアンド ジー ACS 413(2.2) 自社(自己株口) 355(1.9) <外国>38.2% <浮動株>15.4% <投信>10.2% <特定株>42.5% 【役員】(株)森川宏平 (株)高橋 秀仁 (株)丸山寿 酒井浩志 染宮秀樹 眞岡朋光 (株)欄外 【連結】昭和電工カーボン, 昭和電工マテリアルズ</p> <p>【株主】@74,287%<22.6> 184,901千株 日本マスター信託口 2,970(16.0) コア・セキュリティー・デポジット リー・サムスン 906(4.9) 日本カストディ信託口 886(4.7) BNY・GCMクライアントJP RDISGF EAC 555(3.0) ステート・ストリート・バンク&ト ラスト510312 490(2.6) 富国生命保険 451(2.4) ステート・ストリート・バンク&ト ラスト505223 427(2.3) SSBT510311 413(2.2) HSBCバンク・エムアンド ジー ACS 413(2.2) 自社(自己株口) 355(1.9) <外国>38.2% <浮動株>15.4% <投信>10.2% <特定株>42.5% 【役員】(株)森川宏平 (株)高橋 秀仁 (株)丸山寿 酒井浩志 染宮秀樹 眞岡朋光 (株)欄外 【連結】昭和電工カーボン, 昭和電工マテリアルズ</p> <p>【自己資本比率】26.6% 【ROE】▲2.6% 予3.8% 【ROA】▲0.6% 予1.0% 【調整1株益】-1円 【最高純益】(18.12)111,503 設備投資786億 予1,231億 減価償却819億 予773億 研究開発467億 予474億 【キャッシュフロー】 億円 営業CF 1,152(1,092) 投資CF 286(▲9,300) 財務CF ▲1,217(8,965) 現金同等物 2,349(1,979)</p>	<p>【株価指標】 予想PER (倍) <22.12> 18.1 <23.12> 13.3 実績PER 高値平均 8.7 安値平均 5.0 PBR 0.68 株価(11/28) 2200円 最低購入額 22万円</p> <p>4004 昭 和 電 工 【決算】12月 【設立】1939.6 【上場】1949.5</p>
---	--	---

2023年1集

<https://www.sdk.co.jp/>

長期の株価推移

* 2021年10月公募増資（発行価格＝2465円）

