

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2019年7月31日、株式会社TOKAIホールディングスは2020年3月期第1四半期決算について発表した。

四半期業績推移 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				20年3月期 (進捗率) 上期会予		20年3月期 (進捗率) 通期会予	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	(進捗率)	上期会予	(進捗率)	通期会予
売上高	42,531	42,380	48,425	52,733	44,553	44,287	49,103	53,657	45,804	-	-	-	-	-	-	-
前年比	2.2%	4.4%	7.1%	3.0%	4.8%	4.5%	1.4%	1.8%	2.8%	-	-	-	-	-	-	-
売上総利益	17,633	16,841	19,686	21,176	17,965	17,116	19,246	21,832	18,706	-	-	-	-	-	-	-
前年比	1.4%	3.8%	5.0%	2.5%	1.9%	1.6%	-2.2%	3.1%	4.1%	-	-	-	-	-	-	-
売上総利益率	41.5%	39.7%	40.7%	40.2%	40.3%	38.6%	39.2%	40.7%	40.8%	-	-	-	-	-	-	-
販管費	15,481	15,879	16,221	16,784	15,575	16,030	15,684	15,812	15,475	-	-	-	-	-	-	-
前年比	6.6%	8.1%	8.4%	4.2%	0.6%	1.0%	-3.3%	-5.8%	-0.6%	-	-	-	-	-	-	-
売上高販管費比率	36.4%	37.5%	33.5%	31.8%	35.0%	36.2%	31.9%	29.5%	33.8%	-	-	-	-	-	-	-
営業利益	2,152	962	3,465	4,392	2,390	1,085	3,563	6,019	3,231	-	-	-	-	-	-	-
前年比	-25.0%	-37.4%	-8.5%	-3.6%	11.1%	12.8%	2.8%	37.0%	35.2%	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	5.1%	2.3%	7.2%	8.3%	5.4%	2.4%	7.3%	11.2%	7.1%	-	-	-	-	-	-	-
経常利益	2,204	939	3,519	4,529	2,487	1,093	3,667	6,012	3,351	-	-	-	-	-	-	-
前年比	-24.0%	-38.5%	-7.8%	0.0%	12.8%	16.4%	4.2%	32.7%	34.7%	-	-	-	-	-	-	-
経常利益率	5.2%	2.2%	7.3%	8.6%	5.6%	2.5%	7.5%	11.2%	7.3%	-	-	-	-	-	-	-
当期利益	1,182	64	2,189	3,185	1,432	304	2,230	3,806	2,239	-	-	-	-	-	-	-
前年比	-33.1%	-89.6%	-11.2%	28.1%	21.2%	375.0%	1.9%	19.5%	56.4%	-	-	-	-	-	-	-
純利益率	2.8%	0.2%	4.5%	6.0%	3.2%	0.7%	4.5%	7.1%	4.9%	-	-	-	-	-	-	-
累計値	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	(進捗率)	上期会予	(進捗率)	通期会予
売上高	42,531	84,911	133,336	186,069	44,553	88,840	137,943	191,600	45,804	-	-	-	49.5%	92,500	22.8%	200,800
前年比	2.2%	3.3%	4.6%	4.2%	4.8%	4.6%	3.5%	3.0%	2.8%	-	-	-	-	4.1%	-	4.8%
売上総利益	17,633	34,474	54,160	75,336	17,965	35,081	54,327	76,159	18,706	-	-	-	-	-	-	-
前年比	1.4%	2.5%	3.4%	3.1%	1.9%	1.8%	0.3%	1.1%	4.1%	-	-	-	-	-	-	-
売上総利益率	41.5%	40.6%	40.6%	40.5%	40.3%	39.5%	39.4%	39.7%	40.8%	-	-	-	-	-	-	-
販管費	15,481	31,360	47,581	64,365	15,575	31,605	47,289	63,101	15,475	-	-	-	-	-	-	-
前年比	6.6%	7.3%	7.7%	6.8%	0.6%	0.8%	-0.6%	-2.0%	-0.6%	-	-	-	-	-	-	-
売上高販管費比率	36.4%	36.9%	35.7%	34.6%	35.0%	35.6%	34.3%	32.9%	33.8%	-	-	-	-	-	-	-
営業利益	2,152	3,114	6,579	10,971	2,390	3,475	7,038	13,057	3,231	-	-	-	73.3%	4,410	22.8%	14,170
前年比	-25.0%	-29.3%	-19.7%	-14.0%	11.1%	11.6%	7.0%	19.0%	35.2%	-	-	-	-	26.9%	-	8.5%
営業利益率	5.1%	3.7%	4.9%	5.9%	5.4%	3.9%	5.1%	6.8%	7.1%	-	-	-	-	4.8%	-	7.1%
経常利益	2,204	3,143	6,662	11,191	2,487	3,580	7,247	13,259	3,351	-	-	-	76.9%	4,360	23.9%	14,040
前年比	-24.0%	-29.0%	-19.2%	-12.4%	12.8%	13.9%	8.8%	18.5%	34.7%	-	-	-	-	21.8%	-	5.9%
経常利益率	5.2%	3.7%	5.0%	6.0%	5.6%	4.0%	5.3%	6.9%	7.3%	-	-	-	-	4.7%	-	7.0%
当期利益	1,182	1,246	3,435	6,620	1,432	1,736	3,966	7,772	2,239	-	-	-	94.9%	2,360	27.2%	8,230
前年比	-33.1%	-47.7%	-29.2%	-9.8%	21.2%	39.3%	15.5%	17.4%	56.4%	-	-	-	-	35.9%	-	5.9%
純利益率	2.8%	1.5%	2.6%	3.6%	3.2%	2.0%	2.9%	4.1%	4.9%	-	-	-	-	2.6%	-	4.1%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

セグメント別四半期業績動向（セグメント営業利益は間接費用等配賦前ベース）

セグメント別四半期動向 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	42,531	42,380	48,425	52,733	44,553	44,287	49,103	53,657	45,804	-	-	-
前年同期比	2.2%	4.4%	7.1%	3.0%	4.8%	4.5%	1.4%	1.8%	2.8%	-	-	-
ガス及び石油	17,392	15,385	20,368	22,928	17,608	16,340	20,727	23,302	18,577	-	-	-
前年同期比	-0.5%	2.5%	8.4%	4.0%	1.2%	6.2%	1.8%	1.6%	5.5%	-	-	-
情報及び通信サービス	12,447	12,459	12,854	13,134	12,513	12,641	12,805	13,275	12,795	-	-	-
前年同期比	5.7%	4.1%	3.1%	-1.2%	0.5%	1.5%	-0.4%	1.1%	2.3%	-	-	-
CATV	6,406	7,201	7,264	7,515	7,511	7,624	7,694	7,682	7,738	-	-	-
前年同期比	2.6%	14.0%	14.6%	15.7%	17.2%	5.9%	5.9%	2.2%	3.0%	-	-	-
建築及び不動産	3,617	4,732	5,142	6,316	4,166	4,821	4,859	6,244	3,777	-	-	-
前年同期比	5.9%	2.3%	5.2%	-4.1%	15.2%	1.9%	-5.5%	-1.1%	-9.3%	-	-	-
アクア	1,456	1,599	1,597	1,548	1,653	1,837	1,789	1,725	1,798	-	-	-
前年同期比	2.2%	6.2%	9.2%	12.9%	13.5%	14.9%	12.0%	11.4%	8.8%	-	-	-
その他	1,211	1,003	1,201	1,291	1,100	1,023	1,229	1,429	1,116	-	-	-
前年同期比	-5.2%	-12.5%	-6.5%	-7.8%	-9.2%	2.0%	2.3%	10.7%	1.5%	-	-	-
営業利益	2,152	962	6,579	4,392	2,390	1,085	7,038	6,019	3,231	-	-	-
前年同期比	-25.0%	-37.4%	-19.7%	-3.6%	11.1%	12.8%	7.0%	37.0%	35.2%	-	-	-
ガス及び石油	1,324	238	3,857	3,507	1,182	-98	2,954	3,861	1,489	-	-	-
前年同期比	-39.7%	-62.9%	-30.5%	-2.9%	-10.7%	-	-23.4%	10.1%	26.0%	-	-	-
情報及び通信サービス	774	767	2,410	764	724	884	2,595	1,232	1,217	-	-	-
前年同期比	-15.2%	-23.1%	-19.5%	-37.4%	-6.5%	15.3%	7.7%	61.3%	68.1%	-	-	-
CATV	875	894	2,758	796	1,194	1,136	3,568	1,385	1,286	-	-	-
前年同期比	22.0%	21.8%	29.8%	27.0%	36.5%	27.1%	29.4%	74.0%	7.7%	-	-	-
建築及び不動産	90	298	681	649	213	341	915	700	213	-	-	-
前年同期比	11.1%	22.6%	10.0%	35.5%	136.7%	14.4%	34.4%	7.9%	0.0%	-	-	-
アクア	56	79	221	25	96	195	444	318	169	-	-	-
前年同期比	194.7%	-56.6%	-26.1%	-	71.4%	146.8%	100.9%	1172.0%	76.0%	-	-	-
その他・調整額	-970	-1,311	-3,350	-1,349	-1,022	-1,370	-3,442	-1,477	-1,145	-	-	-
累計値	Q1	Q1-2	Q1-3	Q1-4	Q1	Q1-2	Q1-3	Q1-4	Q1	Q1-2	Q1-3	Q1-4
売上高	42,531	84,911	133,336	186,069	44,553	88,840	137,943	191,600	45,804	-	-	-
前年同期比	2.2%	3.3%	4.6%	4.2%	4.8%	4.6%	3.5%	3.0%	2.8%	-	-	-
ガス及び石油	17,392	32,777	53,145	76,073	17,608	33,948	54,675	77,977	18,577	-	-	-
前年同期比	-0.5%	0.9%	3.6%	3.7%	1.2%	3.6%	2.9%	2.5%	5.5%	-	-	-
情報及び通信サービス	12,447	24,906	37,760	50,894	12,513	25,154	37,959	51,234	12,795	-	-	-
前年同期比	5.7%	4.9%	4.3%	2.8%	0.5%	1.0%	0.5%	0.7%	2.3%	-	-	-
CATV	6,406	13,607	20,871	28,386	7,511	15,135	22,829	30,511	7,738	-	-	-
前年同期比	2.6%	8.3%	10.4%	11.8%	17.2%	11.2%	9.4%	7.5%	3.0%	-	-	-
建築及び不動産	3,617	8,349	13,491	19,807	4,166	8,987	13,846	20,090	3,777	-	-	-
前年同期比	5.9%	3.8%	4.4%	1.5%	15.2%	7.6%	2.6%	1.4%	-9.3%	-	-	-
アクア	1,456	3,055	4,652	6,200	1,653	3,490	5,279	7,004	1,798	-	-	-
前年同期比	2.2%	4.3%	5.9%	7.6%	13.5%	14.2%	13.5%	13.0%	8.8%	-	-	-
その他	1,211	2,214	3,415	4,706	1,100	2,123	3,352	4,781	1,116	-	-	-
前年同期比	-5.2%	-8.6%	-7.9%	-7.9%	-9.2%	-4.1%	-1.8%	1.6%	1.5%	-	-	-
営業利益	2,152	3,114	6,579	10,971	2,390	3,475	7,038	13,057	3,231	-	-	-
前年同期比	-25.0%	-29.3%	-19.7%	-14.0%	11.1%	11.6%	7.0%	19.0%	35.2%	-	-	-
ガス及び石油	1,324	1,562	3,857	7,364	1,182	1,084	2,954	6,815	1,489	-	-	-
前年同期比	-39.7%	-45.0%	-30.5%	-19.6%	-10.7%	-30.6%	-23.4%	-7.5%	26.0%	-	-	-
情報及び通信サービス	774	1,541	2,410	3,174	724	1,608	2,595	3,827	1,217	-	-	-
前年同期比	-15.2%	-19.3%	-19.5%	-24.7%	-6.5%	4.3%	7.7%	20.6%	68.1%	-	-	-
CATV	875	1,769	2,758	3,554	1,194	2,330	3,568	4,953	1,286	-	-	-
前年同期比	22.0%	21.9%	29.8%	29.1%	36.5%	31.7%	29.4%	39.4%	7.7%	-	-	-
建築及び不動産	90	388	681	1,330	213	554	915	1,615	213	-	-	-
前年同期比	11.1%	19.8%	10.0%	21.1%	136.7%	42.8%	34.4%	21.4%	0.0%	-	-	-
アクア	56	135	221	246	96	291	444	762	169	-	-	-
前年同期比	194.7%	-32.8%	-26.1%	-17.4%	71.4%	115.6%	100.9%	209.8%	76.0%	-	-	-
その他・調整額	-970	-2,281	-3,350	-4,699	-1,022	-2,392	-3,442	-4,919	-1,145	-	-	-

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

**セグメント別営業利益は、間接費用等配賦前ベース。

2020年3月期第1四半期実績（2019年7月31日発表）

ポイント

- ▷ 2020年3月期第1四半期実績：売上高45,804百万円（前年同期比2.8%増）、営業利益3,231百万円（同35.2%増）、経常利益3,351百万円（同34.7%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益2,239百万円（同56.4%増）
- ▷ 進捗率：2020年3月期第2四半期累計（上半期）会社計画に対する進捗率は売上高49.5%（2019年3月期上半期実績に対する前年同期実績50.1%）、営業利益73.3%（同68.8%）、経常利益76.9%（同69.5%）、四半期純利益94.9%（同82.5%）。2020年3月期通期会社計画に対する進捗率は売上高22.8%（2019年3月期実績に対する前年同期実績23.3%）、営業利益22.8%（同18.3%）、経常利益23.9%（同18.8%）、四半期純利益27.2%（同18.4%）。いずれも、利益面で前年同期に比べて高い進捗率となった
- ▷ 前期比2.8%増収：顧客獲得の推進や受注案件の増加などの取り組みが奏功。主力事業における顧客件数の増加などに伴う増収により、過去最高を更新
- ▷ 同35.2%営業増益：顧客件数増加に伴う月次課金件数増加に伴う増収、法人向け情報通信事業の増収・増益、コスト抑制により、前年同期比二桁増益、過去最高を更新
- ▷ 中期経営計画「Innovation Plan 2020 “JUMP”」（4カ年計画）の第3期目：引き続き既存事業の深耕、新規事業参入など収益基盤拡充に取り組んだ。TLC（Total Life Concierge）構想の実現、次世代に繋げる新たなサービス技術の活用「ABCIR+S（アブサーズ*）」に取り組んでいる
- ▷ 継続取引顧客件数：前期（2019年3月期）末比5千件増の2,907千件、TLC会員サービス会員数は同26千件増の830千件
- ▷ 取組み：2019年4月にLPガス事業において新たに三重県へ進出した。また、同年5月には有限会社シオヤ（静岡県三島市）が運営する有線ケーブルテレビジョン事業の譲受けについて契約を締結し、さらには同年7月秋田県にかほ市が運営する都市ガス事業の譲受け（「直近更新内容」の章を参照）についても契約を締結した

*アブサーズ：技術革新へ向けた戦略。AI（A）、Big Data（B）、Cloud（C）、IoT（I）、Robotics（R）、Smart Phone（S）、それぞれの頭文字を繋げた造語。

顧客件数の動向

グループの継続取引顧客数は前期末から5千件増加の2,907千件（前期末比0.2%増）となった。サービス別の顧客件数は、ガス（LP・都市ガス）顧客が前期末比3千件の純増、CATVが同7千件の純増、アクア顧客が1千件の純増となった。情報通信顧客については、LIBMOが前期末比2千件の純増となるも、ISP顧客が同10千件の純減（従来型ISPの加入者が同8千件の純減、光コラボの加入者が同1千件の純減）、モバイルが同3千件の純減、となったことなどにより、12千件の純減となった。

サービス別顧客件数の推移

顧客件数 (千件)	12年3月期	13年3月期	14年3月期	15年3月期	16年3月期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	前年同期比 増減
	1Q	1Q	1Q	1Q	1Q	1Q	1Q	1Q		
ガス(LP・都市ガス)	671	642	629	627	625	634	645	664	687	23
従来型ISP	704	775	834	858	802	595	507	451	411	-40
光コラボ	-	-	-	-	58	251	310	327	326	-1
LIBMO	-	-	-	-	-	-	8	32	42	10
モバイル	175	198	217	229	235	235	232	225	214	-11
情報通信計	879	972	1,049	1,087	1,095	1,081	1,057	1,035	992	-43
CATV	740	682	693	692	692	716	738	1,039	1,069	30
アクア	87	99	105	126	130	134	138	151	157	6
セキュリティ	21	20	19	18	18	17	17	17	17	0
総計	2,378	2,392	2,471	2,526	2,537	2,557	2,570	2,883	2,907	24

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

**情報通信とCATVで通信サービス件数が重複した表示であるが、総数からは除いている。

* MVNO (Mobile Virtual Network Operator) : 大手移動体通信事業者より通信回線を借り受け、無線通信回線設備を開設・運用せずに、自社ブランドで携帯電話やPHSなどの移動体通信サービスを行う事業者のこと。

** 「LIBMO」 (<http://www.libmo.jp/>) は、移動体通信サービスの新規顧客開拓に加え、光コラボとのセット提供などにより固定回線サービスのさらなる拡販や解約防止にも寄与する戦略的な商品と位置付け、積極的に推進するとしている。具体的には、新規開拓に関しては、大手家電量販店との連携で獲得を進めるとのこと。また、同社の既存顧客に対しては、上述のTLC会員サービスのサービスメニューに加えポイント還元を実施することに加え、DMやメルマガなどを活用した拡販を進めるとしている。

セグメント別業績

同社によれば、セグメント別の業績は以下の通りであった（セグメント別営業利益は間接費用等を調整額から配賦した後のベース）。

- **ガス及び石油事業**：売上高は18,577百万円（前年同期比5.5%増）、営業利益は890百万円（同45.8%増）となった。顧客件数増、原料費調整制度による販売単価の上昇などにより、前年同期比5.5%増収、同45.8%営業増益となった。
 - ガス及び石油事業うち、液化石油ガス事業の売上高は15,446百万円（同4.8%増）となった。同業者との競合が激化するなか、既存エリアの獲得強化・解約防止、新規エリア進出など顧客増加に注力した。顧客件数は前期末比3千件増加し631千件となった。原料価格の値上がりに伴う販売価格上昇なども加わり、増収となった。
 - ガス及び石油事業うち、都市ガス事業の売上高は3,131百万円（同9.1%増）となった。需要件数は前年同期並みの56千件となるも、原料費調整制度による販売単価の上昇などもあり前年同期比増収となった。
- **情報及び通信サービス事業**：売上高は12,759百万円（同2.3%増）営業利益は919百万円（同113.7%増）となった。法人向け事業におけるストックビジネスの積み上げやシステムの受託開発案件の増加による増収などを主因に、前年同期比113.7%営業増益となった。
 - 情報及び通信サービス事業のうち、コンシューマー向け事業の売上高は7,294百万円（前年同期比6.2%減）となった。大手携帯キャリアとの競合が激化するなか、MVNOサービス「LIBMO」については前期末比2千件増加し42千件となったが、ISP（従来型ISPと光コラボの合計）の顧客件数は10千件減少し736千件となった。。
 - 情報及び通信サービス事業のうち、法人向け事業の売上高は5,501百万円（同16.2%増）となった。ストックビジネスの積み上げやシステムの受託開発案件の増加などにより、前年同期比16.2%増収となった。
- **CATV事業**：売上高は7,738百万円（同3.0%増）、営業利益は1,171百万円（同9.1%増）となった。同事業では、顧客件数を順調に伸ばし、前年同期比3.0%増収、同9.1%営業増益となった。
 - 放送・通信セット加入による割引サービス、大手携帯キャリアとの連携によるスマホセット割引など価格競争力を高め、地域に根ざしたコミュニティチャンネル番組作りの強化などにより、顧客増加を図るとともに、解約防止にも努めた。それらの結果、放送サービスの顧客件数は前期末から2千件増加し791千件、通信サービスの顧客件数は同5千件増加し278千件となった。
- **建設及び不動産事業**：売上高は3,777百万円（同9.3%減）、営業利益は74百万円（同15.4%増）となった。前年同期にあった大型建築工事の影響により前年同期比9.3%減収となるも、原価の抑制に努めたことにより同15.4%営業増益となった。

- ▼ **アクア事業**：売上高は1,798百万円（同8.8%増）、営業利益は104百万円（同184.5%増）となった。

同社ブランド「おいしい水の贈りもの うるのん」を中心に、大型商業施設などで顧客獲得活動に積極的に取り組み、顧客件数は前期末比1千件増の157千件となった。

- ▼ **その他事業**：売上高1,116百万円（同1.5%増）、営業利益は24百万円（同0.5%減）となった。
 - 介護事業では、利用者が増加し、売上高は285百万円（同9.1%増）となった。
 - 造船事業では、船舶の修繕工事量が増加したことにより、売上高356百万円（同9.6%増）となった。
 - 婚礼催事事業では、婚礼挙式組数の減少により、売上高は274百万円（同18.3%減）となった。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp