

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8月7日、ユシロ化学工業株式会社は2020年3月期第1四半期決算を発表した。

(百万円)	FY03/17				FY03/18				FY03/19				FY03/20	FY03/19	FY03/20	進捗率
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	通期	会予	
売上高	7,230	7,384	7,397	7,594	7,497	7,773	8,276	8,019	8,043	8,337	9,159	9,631	9,374	35,170	41,000	22.9%
日本	3,922	4,070	4,112	3,889	4,057	4,237	4,460	4,114	4,388	4,525	4,765	4,287	4,345	17,965	18,450	
南北アメリカ	1,304	1,316	1,319	1,334	1,429	1,425	1,418	1,438	1,433	1,451	1,932	2,721	2,805	7,537	12,340	
中国	1,017	1,016	1,039	1,201	933	1,032	1,236	1,287	1,038	1,189	1,238	1,415	1,052	4,880	5,040	
東南亜・印	986	981	928	1,170	1,076	1,079	1,162	1,181	1,182	1,171	1,226	1,208	1,172	4,787	5,170	
YoY	-6.6%	-5.6%	-3.1%	1.5%	3.7%	5.3%	11.9%	5.6%	7.3%	7.3%	10.7%	20.1%	16.5%	11.4%	29.9%	
日本	-8.5%	-4.5%	-1.5%	-3.2%	3.4%	4.1%	8.5%	5.8%	8.2%	6.8%	6.8%	4.2%	-1.0%	6.5%	9.4%	
南北アメリカ	-5.8%	-2.0%	1.9%	0.8%	9.6%	8.3%	7.5%	7.8%	0.3%	1.8%	36.2%	89.2%	95.7%	32.0%	116.1%	
中国	-7.0%	-19.2%	-9.7%	1.5%	-8.3%	1.6%	19.0%	7.2%	11.3%	15.2%	0.2%	9.9%	1.3%	8.7%	12.3%	
東南亜・印	1.3%	2.0%	-8.6%	22.4%	9.1%	10.0%	25.2%	0.9%	9.9%	8.5%	5.5%	2.3%	-0.8%	6.4%	14.9%	
売上総利益	2,322	2,450	2,398	2,496	2,447	2,465	2,726	2,454	2,451	2,491	2,848	2,804	2,952	10,594	-	
YoY	1.8%	6.7%	-2.0%	10.1%	5.4%	0.6%	13.7%	-1.7%	0.2%	1.1%	4.5%	14.3%	20.4%	5.0%	-	
利益率	32.1%	33.2%	32.4%	32.9%	32.6%	31.7%	32.9%	30.6%	30.5%	29.9%	31.1%	29.1%	31.5%	30.1%	-	
販管費	1,807	1,724	1,766	1,932	1,791	1,832	1,879	2,087	1,895	2,057	2,133	2,433	2,366	8,518	-	
YoY	-2.3%	-2.8%	4.9%	6.6%	-0.9%	6.3%	6.4%	8.0%	5.8%	12.3%	13.5%	16.6%	24.9%	12.2%	-	
売上比	25.0%	23.3%	23.9%	25.4%	23.9%	23.6%	22.7%	26.0%	23.6%	24.7%	23.3%	25.3%	25.2%	24.2%	-	
営業利益	514	727	632	564	656	632	848	366	556	433	715	372	585	2,076	2,700	21.7%
日本	117	256	223	158	265	250	364	52	232	210	330	59	243	831	1,040	
南北アメリカ	121	141	120	94	158	126	146	105	126	-16	170	116	275	396	980	
中国	148	157	175	221	63	112	162	160	43	105	96	197	32	441	310	
東南亜・印	120	162	111	105	157	157	171	42	148	142	158	87	125	535	710	
調整額	6	11	2	-13	11	-12	4	6	5	-6	-39	-86	-92	-126	-	
YoY	19.5%	39.0%	-17.1%	24.2%	27.6%	-13.1%	34.2%	-35.1%	-15.2%	-31.5%	-15.7%	1.6%	5.2%	-17.0%	7.9%	
日本	-28.2%	22.5%	65.2%	68.1%	126.5%	-2.3%	63.2%	-67.1%	-12.5%	-16.0%	-9.3%	13.5%	4.7%	-10.7%	11.7%	
南北アメリカ	157.4%	-	-45.5%	70.9%	30.6%	-10.6%	21.7%	11.7%	-20.3%	-	16.4%	10.5%	118.3%	-26.0%	83.2%	
中国	4.2%	-6.0%	-23.2%	0.9%	-57.4%	-28.7%	-7.4%	-27.6%	-31.7%	-6.3%	-40.7%	23.1%	-25.6%	-11.3%	-37.6%	
東南亜・印	73.9%	1.3%	-35.8%	1.9%	30.8%	-3.1%	54.1%	-60.0%	-5.7%	-9.6%	-7.6%	107.1%	-15.5%	1.5%	34.7%	
利益率	7.1%	9.8%	8.5%	7.4%	8.8%	8.1%	10.2%	4.6%	6.9%	5.2%	7.8%	3.9%	6.2%	5.9%	6.6%	
日本	3.0%	6.3%	5.4%	4.1%	6.5%	5.9%	8.2%	1.3%	5.3%	4.6%	6.9%	1.4%	5.6%	4.6%	5.6%	
南北アメリカ	9.3%	10.7%	9.1%	7.0%	11.1%	8.8%	10.3%	7.3%	8.8%	-1.1%	8.8%	4.3%	9.8%	5.3%	7.9%	
中国	14.6%	15.5%	16.8%	18.4%	6.8%	10.9%	13.1%	12.4%	4.1%	8.8%	7.8%	13.9%	3.0%	9.0%	6.2%	
東南亜・印	12.2%	16.5%	12.0%	9.0%	14.6%	14.6%	14.7%	3.6%	12.5%	12.1%	12.9%	7.2%	10.7%	11.2%	13.7%	
営業外損益	142	42	308	88	133	224	296	88	311	115	152	-20	156	558	500	
経常利益	656	769	940	652	789	856	1,144	454	867	548	867	352	741	2,634	3,200	23.2%
YoY	-12.1%	8.8%	-5.1%	29.6%	20.3%	11.3%	21.7%	-30.4%	9.9%	-36.0%	-24.2%	-22.5%	-14.5%	-18.8%	-1.3%	
利益率	9.1%	10.4%	12.7%	8.6%	10.5%	11.0%	13.8%	5.7%	10.8%	6.6%	9.5%	3.7%	7.9%	7.5%	7.8%	
当期利益	434	297	718	248	576	650	877	125	655	370	596	103	545	1,724	2,200	24.8%
YoY	-58.2%	-38.5%	43.0%	-	32.7%	118.9%	22.1%	-49.6%	13.7%	-43.1%	-32.0%	-17.6%	-16.8%	-22.6%	-1.3%	
利益率	6.0%	4.0%	9.7%	3.3%	7.7%	8.4%	10.6%	1.6%	8.1%	4.4%	6.5%	1.1%	5.8%	4.9%	5.4%	
減価償却費	184	188	181	202	173	175	182	207	198	196	226	303	-	923	-	
償却前営業利益	698	915	813	766	829	807	1,030	573	754	629	941	675	-	2,999	-	
同利益率	9.7%	12.4%	11.0%	10.1%	11.1%	10.4%	12.4%	7.1%	9.4%	7.5%	10.3%	7.0%	-	8.5%	-	
YoY	12.2%	21.4%	-14.8%	21.2%	18.8%	-11.8%	26.7%	-25.2%	-9.0%	-22.1%	-8.6%	17.8%	-	-7.4%	-	
研究開発費	402	404	374	400	384	402	409	437	425	444	427	477	-	1,773	-	
YoY	2.6%	-0.2%	-4.1%	-13.4%	-4.5%	-0.5%	9.4%	9.3%	10.7%	10.4%	4.4%	9.2%	-	8.6%	-	
為替推定 (通期・上期は会社資料、四半期はSR推定)																
JPY/USD	115.5	108.3	102.4	109.4	113.6	111.1	111.0	113.0	108.3	109.1	111.5	111.0	107.8	110.6	110.6	
JPY/MXN	6.40	5.98	5.47	5.53	5.59	5.99	6.23	5.96	5.79	5.63	5.88	5.74	5.62	5.75	5.75	
JPY/BRL	29.6	30.8	31.5	33.3	36.1	34.6	35.1	34.7	33.4	30.3	28.3	30.1	28.0	30.5	30.5	
JPY/CNY	17.6	16.5	15.4	16.0	16.6	16.2	16.6	17.1	17.1	17.1	16.4	16.5	15.7	16.7	16.7	
JPY/THB	3.24	3.07	2.94	3.09	3.24	3.24	3.33	3.43	3.43	3.42	3.38	3.49	3.51	3.42	3.42	
JPY/MYR	27.5	27.0	25.3	25.3	25.6	25.7	26.1	27.2	27.6	27.6	27.2	27.3	26.0	27.4	27.4	
JPY/IDR(100)	8.53	8.10	7.80	8.27	8.53	8.33	8.33	8.33	8.00	7.83	7.60	7.80	7.60	7.80	7.80	
JPY/INR	1.71	1.62	1.53	1.63	1.70	1.72	1.73	1.75	1.68	1.63	1.59	1.61	1.56	1.59	1.59	

出所：会社データよりSR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。

2020年3月期第1四半期(2019年8月7日)

2020年3月期第1四半期：売上高は9,374百万円（前年同期比16.6%増）、営業利益は585百万円（同5.2%増）、経常利益は741百万円（14.5%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益は545百万円（同16.8%減）となった。2019年8月からグループ化したQualiChem社の貢献もあり、増収となった。

- ▷ 地域別の状況：日本は減収増益、南北米は増収増益、中国は増収減益、東南アジア/インドは減収減益となった。
- ▷ 経常減益：営業外収益の持分法による投資利益が132百万円と、前年同期の198百万円から66百万円減少した。
- ▷ 進捗率：売上高22.9%、営業利益21.7%、経常利益23.2%、当期純利益24.8%となっている。
- ▷ 2020年3月期通期見通し：2019年5月14日発表の見通しに変更はない。売上高41,000百万円（前期比16.6%増）、営業利益2,700百万円（同30.0%増）、経常利益3,200百万円（同21.5%増）、当期純利益2,200百万円（同27.6%増）を見込む。また、3円増配の年間一株当たり48円の配当を予想している

原材料価格の影響：同社の金属加工油剤における原材料の数量ベース構成比は原油に近いベースオイルが約50%、潤滑添加剤等の機能化学品が約40%、その他が約10%。原油由来の原料が全体の60%近くを占めるため、同社の収益性は原油価格の動向に左右される。日本においては3か月程のずれはあるが、原油価格の変動を販売価格で吸収できる仕組みをある程度構築している。一方、海外は直接的に影響を受ける（タイムラグあり）。

セグメント別

日本

売上高4,345百万円（前期比1.0%減）、営業利益243百万円（同4.7%増）、営業利益率5.6%（同0.3%pt上昇）となった。

- ▷ 売上高は、自動車部品メーカーの輸出が減少している影響により、減収となった。
- ▷ セグメント利益は、販売製品の価格改定が進んだことで、増益となった。

南北アメリカ

売上高2,805百万円（前期比95.7%増）、営業利益275百万円（同118.3%増）、営業利益率9.8%（同1.0%pt上昇）となった。

- ▷ 2019年8月からグループ化したQualiChem社の貢献があった。買収に係るのれんおよび無形固定資産の償却費はセグメント利益の調整額として96百万円計上され、セグメント利益の合計額から控除されている。
- ▷ 日系自動車メーカーの生産台数が減少した影響で既存のアメリカ・ユシロは前年同期実績を若干下回った。
- ▷ ブラジル・ユシロは景気の回復の恩恵を受けた。
- ▷ メキシコ・ユシロは既存顧客のシェア拡大によって増収増益となった。

中国

売上高1,052百万円（前期比1.3%増）、営業利益125百万円（同25.6%減）、営業利益率3.0%（1.1%pt低下）となった。

- ▷ 中国全体では自動車生産台数が減少しているものの、日系自動車メーカーの生産台数は国内シェア拡大により、前年同期比で増加している。
- ▷ 原材料価格の高騰が続いている。

東南アジア/インド

売上高1,172万円（前期比0.8%減）、営業利益125百万円（同15.5%減）、営業利益率10.7%（1.8%pt低下）となった。

- ▷ マレーシア・ユシロ、インドネシア・ユシロは増収となった。
- ▷ タイ・ユシロは自動車部品メーカーの輸出減少に伴い、稼働率が低下した。
- ▷ インド・ユシロは選挙等の影響により、自動車生産台数が減少し、減収となった。
- ▷ 原材料価格が高騰している拠点の影響があった。

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