

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9日、東洋インキSCホールディングス株式会社は2019年12月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	17年3月期				17年12月期 (9か月)			18年12月期				19年12月期		19年12月期 (進捗率) 通期会予	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	(進捗率)	通期会予
売上高	65,497	133,113	200,098	268,484	66,252	135,598	240,344	68,261	140,950	213,474	290,208	69,082	139,376	46.5%	300,000
前期比	-4.0%	-5.6%	-6.2%	-5.2%	1.2%	1.9%	5.1%	1.0%	4.1%	3.3%	3.6%	1.2%	-1.1%	-	3.4%
売上総利益	15,362	31,878	48,481	65,390	16,241	32,921	55,970	15,255	31,174	46,070	62,366	14,839	30,238	-	-
前期比	1.6%	0.9%	-0.4%	0.4%	5.7%	3.3%	-	-	-	-	-	-2.7%	-3.0%	-	-
売上総利益率	23.5%	23.9%	24.2%	24.4%	24.5%	24.3%	23.3%	22.3%	22.1%	21.6%	21.5%	21.5%	21.7%	-	-
販管費	11,559	23,015	34,637	46,167	11,639	23,420	39,147	11,392	23,420	35,186	47,028	12,090	24,208	-	-
前期比	0.6%	-0.5%	-0.5%	-1.1%	0.7%	1.8%	-	-	-	-	-	6.1%	3.4%	-	-
売上高販管費比率	17.6%	17.3%	17.3%	17.2%	17.6%	17.3%	16.3%	16.7%	16.6%	16.5%	16.2%	17.5%	17.4%	-	-
営業利益	3,802	8,863	13,843	19,222	4,601	9,535	16,823	3,862	7,753	10,884	15,337	2,748	6,030	34.5%	17,500
前期比	4.6%	4.8%	0.1%	4.1%	21.0%	7.6%	8.4%	-25.5%	-23.1%	-28.8%	-25.3%	-28.8%	-22.2%	-	-
営業利益率	5.8%	6.7%	6.9%	7.2%	6.9%	7.0%	7.0%	5.7%	5.5%	5.1%	5.3%	4.0%	4.3%	-	-
経常利益	3,303	7,871	13,601	19,257	4,984	9,995	17,528	3,437	7,532	10,793	15,508	3,015	6,282	34.9%	18,000
前期比	-19.1%	-10.0%	-2.4%	3.0%	50.9%	27.0%	13.4%	-34.2%	-27.7%	-31.7%	-27.3%	-12.3%	-16.6%	-	-
経常利益率	5.0%	5.9%	6.8%	7.2%	7.5%	7.4%	7.3%	5.0%	5.3%	5.1%	5.3%	4.4%	4.5%	-	-
四半期純利益	2,151	5,254	7,402	12,687	3,629	7,433	10,424	2,182	5,357	8,382	11,899	2,364	2,707	22.6%	12,000
前期比	-17.9%	-7.5%	-20.0%	4.1%	68.7%	41.5%	24.9%	-58.8%	-39.9%	-36.7%	-19.4%	8.3%	-49.5%	-	-
四半期純利益率	3.3%	3.9%	3.7%	4.7%	5.5%	5.5%	4.3%	3.2%	3.8%	3.9%	4.1%	3.4%	1.9%	-	-

  

四半期業績推移 (百万円)	17年3月期				17年12月期 (9か月)			18年12月期				19年12月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	65,497	67,616	66,985	68,386	66,252	69,346	104,746	68,261	72,689	72,524	76,734	69,082	70,294
前期比	-4.0%	-7.0%	-7.6%	-2.0%	1.2%	2.6%	-	-	-	-	-	1.2%	-3.3%
売上総利益	15,362	16,516	16,603	16,909	16,241	16,680	23,049	15,255	15,919	14,896	16,296	14,839	15,399
前期比	1.6%	0.2%	-2.7%	2.6%	5.7%	1.0%	-	-	-	-	-	-2.7%	-3.3%
売上総利益率	23.5%	24.4%	24.8%	24.7%	24.5%	24.1%	22.0%	22.3%	21.9%	20.5%	21.2%	21.5%	21.9%
販管費	11,559	11,456	11,622	11,530	11,639	11,781	15,727	11,392	12,028	11,766	11,842	12,090	12,118
前期比	0.6%	-1.7%	-0.5%	-2.6%	0.7%	2.8%	-	-	-	-	-	6.1%	0.7%
売上高販管費比率	17.6%	16.9%	17.4%	16.9%	17.6%	17.0%	15.0%	16.7%	16.5%	16.2%	15.4%	17.5%	17.2%
営業利益	3,802	5,061	4,980	5,379	4,601	4,934	7,288	3,862	3,891	3,131	4,453	2,748	3,282
前期比	4.6%	4.9%	-7.3%	16.1%	21.0%	-2.5%	-	-	-	-	-	-28.8%	-15.7%
営業利益率	5.8%	7.5%	7.4%	7.9%	6.9%	7.1%	7.0%	5.7%	5.4%	4.3%	5.8%	4.0%	4.7%
経常利益	3,303	4,568	5,730	5,656	4,984	5,011	7,533	3,437	4,095	3,261	4,715	3,015	3,267
前期比	-19.1%	-2.0%	10.4%	18.8%	50.9%	9.7%	-	-	-	-	-	-12.3%	-20.2%
経常利益率	5.0%	6.8%	8.6%	8.3%	7.5%	7.2%	7.2%	5.0%	5.6%	4.5%	6.1%	4.4%	4.6%
四半期純利益	2,151	3,103	2,148	5,285	3,629	3,804	2,991	2,182	3,175	3,025	3,517	2,364	343
前期比	-17.9%	1.5%	-39.8%	79.6%	68.7%	22.6%	-	-	-	-	-	8.3%	-89.2%
四半期純利益率	3.3%	4.6%	3.2%	7.7%	5.5%	5.5%	2.9%	3.2%	4.4%	4.2%	4.6%	3.4%	0.5%

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。

## 2019年12月期第2四半期実績

### 業績概要

米中通商摩擦で、不透明感が増す中で世界的なスマートフォン市場の落ち込みおよび原材料価格の高止まりの影響から、第2四半期累計期間の連結売上高は139,376百万円（前年同期比1.1%減）となった。また、同四半期の営業利益は6,030百万円（同22.2%減）、同経常利益は6,282百万円（同16.6%減）、四半期純利益は2,707百万円（同49.5%減）となった。

2019年12月期通期業績予想については、2019年2月14日に発表した予想を据え置いた。

### セグメント別事業概況

セグメント別の売上高は、色材・機能材関連事業が前年同期比5.3%の減収（34,620百万円）、ポリマー・塗加工関連事業が2.6%の増収（32,701百万円）、パッケージ関連事業が1.5%の増収（33,434百万円）、印刷・情報関連事業が2.9%の減収（138,391百万円）であった。通期計画に対する各事業の売上高進捗率は、色材・機能材関連事業が44.4%、ポリマー・塗加工関連事業が46.7%、パッケージ関連事業が45.8%、印刷・情報関連事業が47.9%となっている。

営業利益は、色材・機能材関連事業が前年同期比31.1%の減益（1,868百万円）、ポリマー・塗加工関連事業が3.6%の減益（2,789百万円）、パッケージ関連事業が53.7%の増益（1,148百万円）、印刷・情報関連事業が94.7%の減益（37百万円）であった。印刷・情報関連事業は国内が営業赤字となった。通期計画に対する各事業の営業利益進捗率は、色材・機能材関連事業が31.1%、ポリマー・塗加工関連事業が39.8%、パッケージ関連事業が67.7%、印刷・情報関連事業が2.3%となっている。

事業セグメント (四半期累計)	17年3月期				17年12月期 (9か月)			18年12月期				19年12月期		19年12月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	(進捗率)	通期会予
売上高	65,497	133,113	200,098	268,484	66,252	135,598	240,344	68,261	140,950	213,474	290,208	69,082	139,376	46.5%	300,000
前期比	-4.0%	-5.6%	-6.2%	-5.2%	1.2%	4.1%	5.1%	1.0%	4.1%	3.3%	3.6%	1.2%	-1.1%		3.4%
色材・機能材関連事業	15,705	32,142	48,895	65,935	16,924	34,720	63,385	17,650	36,554	55,510	74,660	16,807	34,620	44.4%	78,000
前期比	-13.5%	-12.7%	-10.7%	-8.3%	7.8%	8.0%	10.3%	3.1%	5.3%	4.5%	3.9%	-4.8%	-5.3%		-0.6%
ポリマー・塗加工関連事業	14,506	29,083	43,650	58,325	14,917	29,780	52,028	15,207	31,874	48,705	66,099	15,761	32,701	46.7%	70,000
前期比	-1.5%	-3.4%	-4.6%	-4.2%	2.8%	2.4%	6.8%	-0.2%	3.8%	4.3%	4.1%	3.6%	2.6%		5.9%
パッケージ関連事業	15,567	31,845	47,254	62,965	15,733	31,849	55,640	15,853	32,938	50,003	68,047	16,439	33,434	45.8%	73,000
前期比	1.0%	-0.4%	-2.8%	-2.6%	1.1%	0.0%	3.8%	5.4%	8.0%	7.2%	7.2%	3.7%	1.5%		7.3%
印刷・情報関連事業	19,935	40,485	60,781	81,651	18,687	39,041	69,011	19,158	38,756	57,902	79,378	19,562	37,633	47.9%	78,500
前期比	-2.5%	-5.8%	-7.3%	-6.6%	-6.3%	-3.6%	-1.1%	-4.8%	-1.4%	-3.2%	-1.4%	2.1%	-2.9%		-1.1%
その他	1,559	2,978	4,598	6,115	1,537	3,073	5,166	1,699	3,341	5,052	7,228	1,799	3,652		3,652
調整	-1,776	-3,420	-5,083	-6,509	-1,547	-2,867	-4,889	-1,307	-2,514	-3,699	-5,205	-1,288	2,667		2,667
営業利益	3,802	8,863	13,843	19,222	4,601	9,535	16,823	3,862	7,753	10,884	15,337	2,748	6,030	34.5%	17,500
前期比	4.6%	4.8%	0.1%	4.1%	21.0%	7.6%	8.4%	-25.5%	-23.1%	-28.8%	-25.3%	-28.8%	-22.2%		14.1%
色材・機能材関連事業	504	1,492	3,171	4,595	1,786	3,432	5,322	1,269	2,711	3,802	5,390	890	1,868	31.1%	6,000
前期比	-51.3%	-37.2%	-8.6%	3.0%	254.4%	130.0%	56.4%	-14.9%	-18.6%	-25.6%	-17.3%	-29.9%	-31.1%		11.3%
ポリマー・塗加工関連事業	1,558	3,194	4,820	6,641	1,585	3,239	5,868	1,222	2,893	4,397	6,035	1,174	2,789	39.8%	7,000
前期比	39.2%	29.1%	19.2%	19.7%	1.7%	1.4%	5.5%	-33.3%	-20.8%	-22.4%	-23.3%	-3.9%	-3.6%		16.0%
パッケージ関連事業	586	1,581	2,234	2,871	640	1,259	2,096	346	747	1,040	1,491	478	1,148	45.9%	2,500
前期比	31.1%	37.7%	18.3%	5.4%	9.2%	-20.4%	-17.0%	-39.3%	-36.0%	-45.7%	-38.1%	38.2%	53.7%		67.7%
印刷・情報関連事業	580	1,577	2,457	3,317	445	1,321	2,996	371	699	723	931	76	37	2.3%	1,600
前期比	132.9%	77.4%	13.9%	11.4%	-23.3%	-16.2%	5.8%	-46.0%	-38.0%	-57.4%	-63.8%	-79.5%	-94.7%		71.9%
その他	568	1,018	1,163	1,777	150	294	541	639	688	907	1,481	139	193		193
全社・消去	4	-1	-3	18	-12	-12	-1	13	12	13	6	-11	-8		-8

  

事業セグメント (四半期)	17年3月期				17年12月期 (9か月)			18年12月期				19年12月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	65,497	67,616	66,985	68,386	66,252	69,346	104,746	68,261	72,689	72,524	76,734	69,082	70,294
前期比	-4.0%	-7.0%	-7.6%	-2.0%	1.2%	2.6%	-	-	-	-	-	1.2%	-3.3%
色材・機能材関連事業	15,705	16,437	16,753	17,040	16,924	17,796	28,665	17,650	18,904	18,956	19,150	16,807	17,813
前期比	-13.5%	-12.0%	-6.6%	-0.4%	7.8%	8.3%	-	-	-	-	-	-4.8%	-5.8%
ポリマー・塗加工関連事業	14,506	14,577	14,567	14,675	14,917	14,863	22,248	15,207	16,667	16,831	17,394	15,761	16,940
前期比	-1.5%	-5.3%	-6.8%	-3.1%	2.8%	2.0%	-	-	-	-	-	3.6%	1.6%
パッケージ関連事業	15,567	16,278	15,409	15,711	15,733	16,116	23,791	15,853	17,085	17,065	18,044	16,439	16,995
前期比	-	-1.7%	-7.5%	-1.8%	1.1%	-1.0%	-	-	-	-	-	3.7%	-0.5%
印刷・情報関連事業	19,935	20,550	20,296	20,870	18,687	20,354	29,970	19,158	19,598	19,146	21,476	19,562	18,071
前期比	-2.5%	-8.8%	-10.0%	-4.6%	-6.3%	-1.0%	-	-	-	-	-	2.1%	-7.8%
その他	1,559	1,419	1,620	1,517	1,537	1,536	2,093	1,699	1,642	1,711	2,176	1,799	1,853
営業利益	3,802	5,061	4,980	5,379	4,601	4,934	7,288	3,862	3,891	3,131	4,453	2,748	3,282
前期比	4.6%	4.9%	-7.3%	16.1%	21.0%	-2.5%	-	-	-	-	-	-28.8%	-15.7%
色材・機能材関連事業	504	988	1,679	1,424	1,786	1,646	1,890	1,269	1,442	1,091	1,588	890	978
前期比	-51.3%	-26.3%	53.3%	43.5%	254.4%	66.6%	-	-	-	-	-	-29.9%	-32.2%
ポリマー・塗加工関連事業	1,558	1,636	1,626	1,821	1,585	1,654	2,629	1,222	1,671	1,504	1,638	1,174	1,615
前期比	39.2%	20.7%	3.7%	21.0%	1.7%	1.1%	-	-	-	-	-	-3.9%	-3.4%
パッケージ関連事業	586	995	653	637	640	619	837	346	401	293	451	478	670
前期比	-	41.9%	-11.9%	-23.6%	9.2%	-37.8%	-	-	-	-	-	38.2%	67.1%
印刷・情報関連事業	580	997	880	860	445	876	1,675	371	328	24	208	76	-39
前期比	132.9%	55.8%	-30.6%	4.9%	-23.3%	-12.1%	-	-	-	-	-	-79.5%	-
その他	568	450	145	614	150	144	247	639	49	219	574	139	54
全社・消去	4	-5	-2	21	-12	-12	-1	13	-1	1	-7	-11	3

出所：会社データよりSR社作成

\*2018年12月期よりコーティング材料の一部は印刷・情報関連事業からポリマー・塗加工関連事業にセグメントを変更した

\*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

## 色材・機能材関連事業

スマートフォンやテレビ需要の低調により、高機能顔料や液晶ディスプレイカラーフィルター用材料は、高品位品を扱う国内の顧客での稼働が悪化し、売上高が伸び悩むとともに、中国や台湾での部材へのコストダウンが利益の圧迫要因となった。汎用顔料は、印刷インキ用および自動車塗料用も低調であった他、利益面では、環境規制に伴う供給不足などによる顔料中間体などの原料価格高騰が続いた。販売価格への一部転嫁を進めたものの、利益の減少を補うには至らなかった。プラスチック用着色剤は、容器用の伸長はあったが、自動車や建材、太陽電池向けなどの高機能製品は需要減少に伴い低調であった。

## ポリマー・塗加工関連事業

塗工材料については、高速通信対応の電磁波シールドフィルムなどの開発や販売を進めたが、中国や韓国でのスマートフォン市場の低調により、売上、営業利益とも伸び悩んだ。接着剤は、国内では包装用が堅調に推移し、リチウムイオン電池向けの拡販があり、海外では、中国や東南アジア、トルコなどで売上を伸ばした。粘着剤は、ラベル用の需要が回復し、液晶ディスプレイの偏光板向けの拡販も進んだ。缶用塗料は、北米での環境対応製品の拡販が進んだものの、国内ではコーヒー缶の需要が低下した。

## パッケージ関連事業

国内グラビアインキは、出版用の需要減少が続き、建装材用も前年並みに終わった。一方、食品や飲料向けの包装用は、環境性能の高いバイオマスインキが大きく伸長、プライベートブランドやコンビニエンスストア向けを中心に堅調に推移

した。海外は、中国が低迷したものの、東南アジアやインドなどでの環境対応製品の拡販が進んだ。国内外とも、前期からの原材料価格の急騰を受け、コストダウンを図るとともに、販売価格への一部転嫁も進めた。グラビアのシリンダー製版事業は、包装用が伸び悩んだものの、エレクトロニクス関連の精密製版の拡販が進んだ。

### 印刷・情報関連事業

デジタル化に伴う情報系印刷市場縮小のなか、国内では製品別の事業規模最適化やコストダウンを強力に進めた。海外ではグローバルな拠点拡充による売上拡大を図り、インドや南米などでの拡販を進め、モロッコに販売会社を設立し、成長するアフリカ市場での拡販も計画している。また、付加価値の高い高感度UVインキや、オンデマンド印刷向けインクジェット用インキ等の開発、拡販も進めてきた。環境規制による供給不足などによる原材料価格の高騰に加え、印刷用紙不足もあり、国内の商業印刷や新聞、雑誌などの既存のオフセットインキの需要は、想定以上に減少し、利益を圧迫した。このため、同社は価格改定の改定を進めている。

## 2019年12月期通期見通し

(百万円)	2018年12月期			2019年12月			前年同期比
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期会予	通期会予	
売上高	140,950	149,258	290,208	139,376	160,624	300,000	3.4%
売上原価	109,776	118,066	227,842	109,138	-	-	-
売上総利益	31,174	31,192	62,366	30,238	-	-	-
売上総利益率	22.1%	20.9%	21.5%	21.7%	-	-	-
販売費及び一般管理費	23,420	23,608	47,028	24,208	-	-	-
売上高販管費比率	16.6%	15.8%	16.2%	17.4%	-	-	-
営業利益	7,753	7,584	15,337	6,030	11,470	17,500	14.1%
営業利益率	5.5%	5.1%	5.3%	4.3%	7.1%	5.8%	-
経常利益	7,532	7,976	15,508	6,282	11,718	18,000	16.1%
経常利益率	5.3%	5.3%	5.3%	4.5%	7.3%	6.0%	-
当期純利益	5,357	6,542	11,899	2,707	9,293	12,000	0.8%
純利益率	3.8%	4.4%	4.1%	1.9%	5.8%	4.0%	-

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。

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](mailto:info@sharedresearch.jp)