

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10月23日、株式会社小野測器は2019年12月期第3四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	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	進捗率	通期会予
売上高	4,444	7,595	10,730	14,440	4,157	6,172	8,632	66.4%	13,000
前期比	4.4%	15.8%	24.7%	19.6%	-6.5%	-18.7%	-19.6%		-10.0%
売上総利益	2,194	3,648	4,962	6,735	2,128	2,933	4,068		
前期比	5.4%	19.0%	19.4%	13.6%	-3.0%	-19.6%	-18.0%		
売上総利益率	49.4%	48.0%	46.2%	46.6%	51.2%	47.5%	47.1%		
販管費	1,385	2,895	4,329	5,772	1,466	3,005	4,327		
前期比	-2.8%	-4.1%	-2.1%	0.5%	5.8%	3.8%	0.0%		
売上高販管費比率	31.2%	38.1%	40.3%	40.0%	35.3%	48.7%	50.1%		
営業利益	809	753	633	962	662	-71	-259	-	200
前期比	23.3%	1573.3%	-	425.9%	-18.2%	-	-		-79.2%
営業利益率	18.2%	9.9%	5.9%	6.7%	15.9%	-	-		1.5%
経常利益	810	769	660	1,032	661	-48	-237	-	250
前期比	23.9%	1047.8%	-	382.2%	-18.4%	-	-		-75.8%
経常利益率	18.2%	10.1%	6.2%	7.1%	15.9%	-	-		1.9%
四半期純利益	554	498	419	692	457	-64	-196	-	160
前期比	24.2%	1456.3%	-	249.2%	-17.5%	-	-		-76.9%
四半期純利益率	12.5%	6.6%	3.9%	4.8%	11.0%	-	-		1.2%

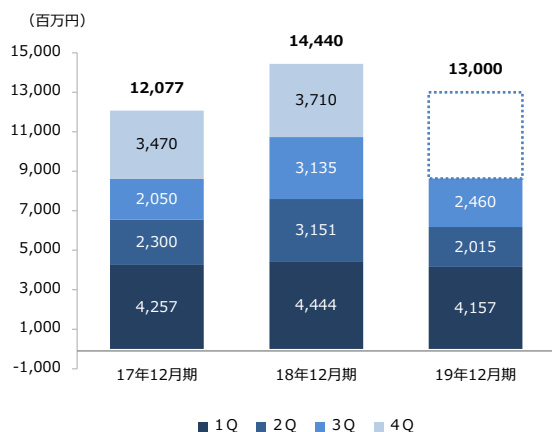
四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	18年12月期				19年12月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	4,444	3,151	3,135	3,710	4,157	2,015	2,460
前期比	4.4%	37.0%	52.9%	6.9%	-6.5%	-36.1%	-21.5%
売上総利益	2,194	1,454	1,314	1,773	2,128	805	1,135
前期比	5.4%	47.8%	20.4%	0.1%	-3.0%	-44.6%	-13.6%
売上総利益率	49.4%	46.1%	41.9%	47.8%	51.2%	40.0%	46.1%
販管費	1,385	1,510	1,434	1,443	1,466	1,539	1,322
前期比	-2.8%	-5.3%	2.3%	9.0%	5.8%	1.9%	-7.8%
売上高販管費比率	31.2%	47.9%	45.7%	38.9%	35.3%	76.4%	53.7%
営業利益	809	-56	-120	329	662	-733	-188
前期比	23.3%	-	-	-26.6%	-18.2%	-	-
営業利益率	18.2%	-	-	8.9%	15.9%	-	-
経常利益	810	-41	-109	372	661	-709	-189
前期比	23.9%	-	-	-17.9%	-18.4%	-	-
経常利益率	18.2%	-	-	10.0%	15.9%	-	-
四半期純利益	554	-56	-79	273	457	-521	-132
前期比	24.2%	-	-	-33.4%	-17.5%	-	-
四半期純利益率	12.5%	-	-	7.4%	11.0%	-	-

出所：会社データよりSR社作成

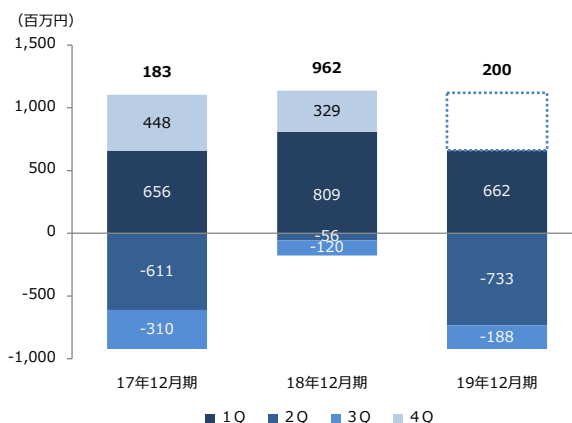
*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

*同社の業績は、主力ユーザーである自動車メーカー各社が3月決算であるため、第1四半期に売上高と利益が高まる傾向がみられることに留意。

四半期売上高の推移



四半期営業利益の推移



出所：会社資料よりSR社作成

2019年12月期第3四半期（2019年10月23日発表）

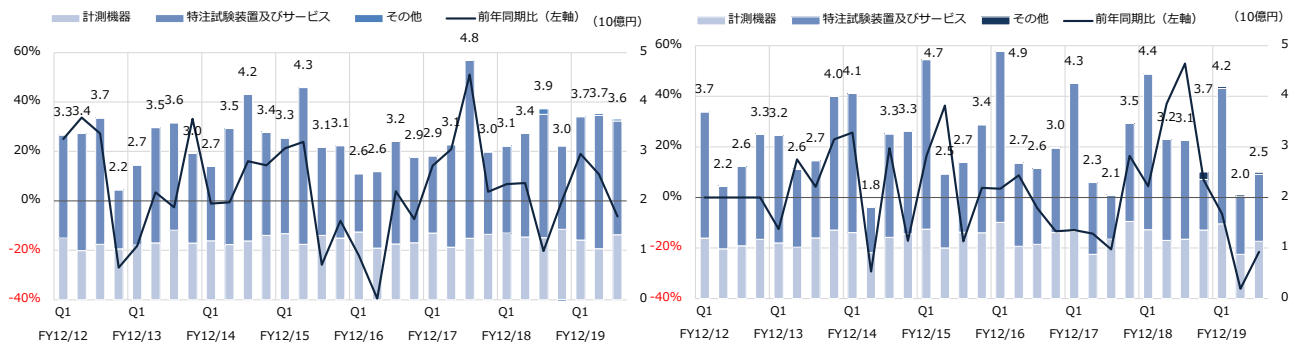
2019年12月期第3四半期（2019年1月～9月）の実績

- ▷ 受注高：11,059百万円（前年同期比8.0%増）
- ▷ 売上高：8,632百万円（同19.6%減）
- ▷ 営業損失：259百万円（前年同期 営業利益633百万円）
- ▷ 経常損失：237百万円（同 経常利益660百万円）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純損失：196百万円（同 当期純利益419百万円）
- ▷ なお、同社は、2019年7月22日付けで、第2四半期累計（ほぼ上記内容の通り）および年間の業績見通しの修正（後述）を発表している。第3四半期終了時点では、修正後の業績見通しを変更していない。

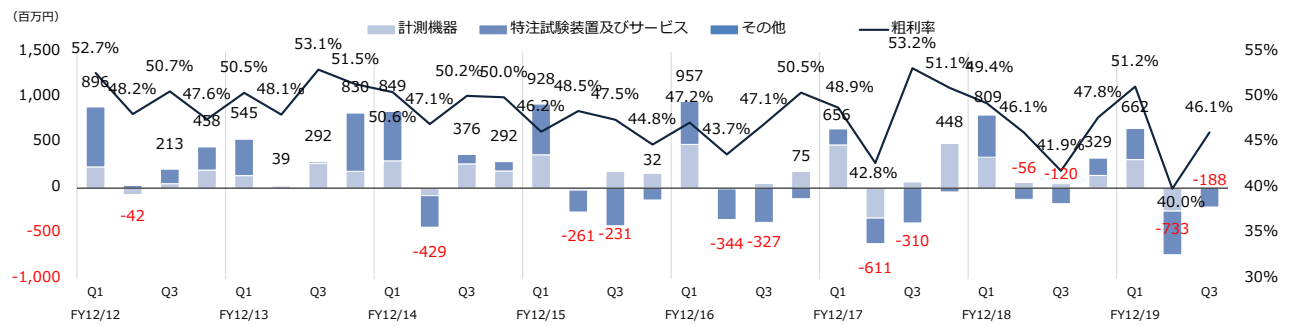
- ▷ 事業環境と受注動向：国内経済は多くのリスク要因を抱えた中で推移した。良好な雇用環境を背景に個人消費が緩やかに回復している一方、輸出に力強さを欠き、特に製造業で設備投資に減少傾向がみられたうえ、米中を中心とした貿易摩擦問題や中国景気の減速など、先行きに対する不安を抱えた状況が続いている。こうしたなか、同社の受注高は、特注試験装置及びサービスセグメントの好調が寄与し、当累計期間では前年同期比で822百万円増加した。

- ▷ 売上高の状況：第2四半期（4月～6月）に引き続き、第3四半期（7月～9月）も減少傾向が続いた。受注面では好調であった特注試験装置及びサービスセグメントだが、当期の売上計上案件が少ないことに加え、計測機器セグメントにおいて、顧客の様子見傾向が想定を上回ったこと、などが減収の要因。
- ▷ 売上原価率：前年同期比で0.9ポイント改善した。全社で業務効率や原価率改善への取組みを続けたことが寄与した。
- ▷ 販売費及び一般管理費：計測機器セグメントにおける研究開発費などを吸収し、ほぼ前年並みに留まった。
- ▷ 営業利益・経常利益、当期純利益：これらの結果、営業利益は前年同期実績633百万円から当期実績259百万円損失となった。第3四半期（7月～9月）に入っても続いた減収の影響が、収益に対して大きく影響した。

受注高 (左) 及び売上高 (右)



営業利益、粗利率



出所：会社資料よりSR社作成

セグメント別動向

計測機器事業

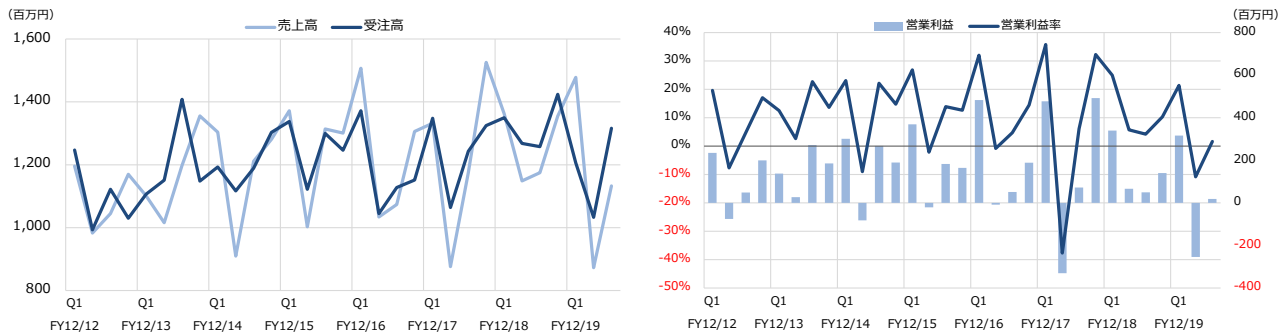
- ▷ 2019年12月期第3四半期累計（2019年1月～9月）の計測機器セグメントの実績は以下のとおり。
- ▷ 受注高：3,555百万円（同8.3%減）
- ▷ 売上高：3,484百万円（同5.5%減）
- ▷ セグメント利益（セグメント間取引調整後）：81百万円（同82.2%減）
- ▷ 当上期に投入した新商品のモータ試験装置や、研究開発向けの音響関連商品、レーザ関連商品など、同社の独自性が高い商品群は堅調に推移したものの、生産関連機器や高額案件を中心に顧客の様子見の傾向が想定以上に強く、受注高、売上高ともに前年同期実績を下回った。セグメント利益では、研究開発費の増加などもあり、大幅な減益となった。

計測機器セグメント動向

計測機器事業 (累計) (百万円)	17年12月期				18年12月期				19年12月期			16年12月期	17年12月期	18年12月期
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	FY	FY	FY
受注高	1,348	2,412	3,655	4,980	1,350	2,618	3,877	5,300	1,206	2,239	3,555	4,697	4,980	5,300
前年同期比	-1.7%	-0.2%	3.1%	6.0%	0.1%	8.5%	6.1%	6.4%	-10.7%	-14.5%	-8.3%	-6.2%	6.0%	6.4%
売上高	1,332	2,208	3,383	4,908	1,362	2,511	3,686	5,041	1,478	2,351	3,484	4,921	4,908	5,041
前年同期比	-11.6%	-13.1%	-6.4%	-0.3%	2.3%	13.7%	9.0%	2.7%	8.5%	-6.4%	-5.5%	-1.4%	-0.3%	2.7%
受注残高	338	526	594	394	382	501	585	652	380	577	723	323	394	652
前年同期比	-18.0%	24.3%	24.5%	22.0%	13.0%	-4.8%	-1.5%	65.7%	-0.5%	15.2%	23.6%	-41.0%	22.0%	65.7%
営業利益	477	147	219	712	340	406	456	596	316	62	81	715	712	596
前年同期比	-1.2%	-69.1%	-58.4%	-0.4%	-28.7%	176.2%	108.2%	-16.3%	-7.1%	-84.7%	-82.2%	2.8%	-0.4%	-16.3%
利益率	35.8%	6.7%	6.5%	14.5%	25.2%	15.5%	11.8%	11.2%	26.2%	2.8%	2.3%	14.5%	14.5%	11.8%

計測機器事業 (3か月) (百万円)	17年12月期				18年12月期				19年12月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
受注高	1,348	1,064	1,243	1,325	1,350	1,268	1,258	1,424	1,206	1,033	1,316
前年同期比	-1.7%	1.8%	10.2%	15.0%	0.1%	19.2%	1.2%	7.5%	-10.7%	-18.5%	4.6%
売上高	1,332	876	1,175	1,525	1,362	1,149	1,175	1,355	1,478	873	1,133
前年同期比	-11.6%	-15.3%	9.4%	16.8%	2.3%	31.2%	-	-11.2%	8.5%	-24.0%	-3.6%
受注残高	338	526	594	394	382	501	585	652	380	577	723
前年同期比	-18.0%	24.3%	24.5%	22.0%	12.9%	-4.8%	-1.5%	65.7%	-0.4%	15.2%	23.6%
営業利益	477	-330	72	493	340	66	50	140	316	-254	19
前年同期比	-1.2%	-	41.2%	160.8%	-28.7%	-	-30.6%	-71.6%	-7.1%	-	-62.0%
利益率	35.8%	-37.7%	6.1%	32.3%	25.0%	5.7%	4.3%	10.3%	21.4%	-24.6%	1.4%

計測機器事業の売上高と受注高 (左)、営業利益と営業利益率 (右)



出所：会社資料よりSR社作成

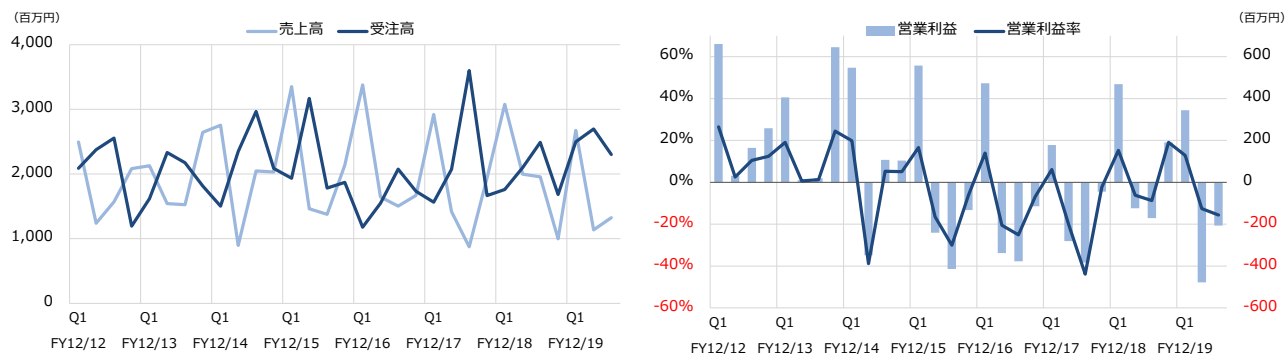
特注試験装置事業

- ▷ 2019年12月期第3四半期累計（2019年1月～9月）の特注試験装置セグメントの実績は以下のとおり。
- ▷ 受注高：7,494百万円（同18.0%増）
- ▷ 売上高：5,138百万円（同26.9%減）
- ▷ セグメント利益（セグメント間取引調整後）：341百万円損失（前年同期実績174百万円利益）
- ▷ 受注面では、顧客の設備投資機運が高まり、特に車両電動化へシフトする投資や、既存設備の改造に伴う需要が増加した。ただ、当期に売上高計上する期首の受注残高が少なかったことが影響し、減収傾向は第3四半期（7月～9月）も続いた。

特注試験装置セグメント動向

特注試験装置 (累計) (百万円)	17年12月期				18年12月期				19年12月期			16年12月期	17年12月期	18年12月期
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	FY	FY	FY
受注高	1,565	3,638	7,237	8,904	1,760	3,858	6,350	8,032	2,497	5,193	7,494	6,536	8,904	8,032
前年同期比	33.0%	33.5%	50.7%	36.2%	12.5%	6.0%	-12.3%	-9.8%	41.9%	34.6%	18.0%	-25.4%	36.2%	-9.8%
売上高	2,922	4,341	5,214	7,155	3,078	5,077	7,033	9,384	2,675	3,813	5,138	8,197	7,155	9,384
前年同期比	-13.5%	-13.6%	-20.1%	-12.7%	5.3%	17.0%	34.9%	31.1%	-13.1%	-24.9%	-26.9%	-1.6%	-12.7%	31.1%
受注残高	2,933	3,587	6,313	6,039	4,720	4,820	5,355	4,686	4,508	6,067	7,042	4,290	6,039	4,686
前年同期比	-21.8%	-1.8%	49.3%	40.8%	60.9%	34.4%	-15.2%	-22.4%	-4.5%	25.9%	31.5%	-27.9%	40.8%	-22.4%
営業利益	178	-103	-486	-531	469	345	174	365	344	-134	-341	-357	-531	365
前年同期比	-62.4%	-	-	-	163.5%	-	-	-	-26.7%	-	-	-	-	-
利益率	6.1%	-2.4%	-9.3%	-7.4%	26.6%	8.9%	2.7%	4.5%	13.8%	-2.6%	-4.6%	-4.4%	-7.4%	3.9%

特注試験装置 (3か月) (百万円)	17年12月期				18年12月期				19年12月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
受注高	1,565	2,073	3,599	1,667	1,760	2,098	2,491	1,683	2,497	2,696	2,301
前年同期比	33.0%	33.8%	73.3%	-3.8%	12.5%	1.2%	-30.8%	1.0%	41.9%	28.5%	-7.6%
売上高	2,922	1,419	873	1,941	3,078	1,999	1,956	999	2,675	1,138	1,325
前年同期比	-13.5%	-13.8%	-41.9%	16.2%	5.3%	40.9%	124.1%	-48.5%	-13.1%	-43.1%	-32.3%
受注残高	2,933	3,587	6,313	6,039	4,721	4,820	5,355	4,686	4,508	6,067	7,042
前年同期比	-21.8%	-1.8%	49.3%	40.8%	60.9%	34.4%	-15.2%	-22.4%	-4.5%	25.9%	31.5%
営業利益	178	-281	-383	-45	469	-124	-171	191	344	-478	-207
前年同期比	-62.4%	-	-	-	163.5%	-	-	-	-26.7%	-	-
利益率	6.1%	-19.8%	-43.9%	-2.3%	15.2%	-6.2%	-8.7%	19.1%	12.9%	-17.7%	-9.0%

特注試験装置事業の売上高と受注高 (左)、営業利益と営業利益率 (右)


出所：会社資料よりSR社作成

その他セグメント

- ▷ 「その他」区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントで、損害保険代理業務、および同社が所有する土地・建物の管理業務、その他同社からの委託業務が含まれる。第3四半期累計（2019年1月～9月）実績は以下の通り。
- ▷ 受注高：119百万円（同0.7%減）
- ▷ 売上高：119百万円（同0.7%減）
- ▷ 営業利益：15百万円（同21.6%増）

詳細については、取材後にレポートを更新する予定。

 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