

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。

2020年2月14日、株式会社大泉製作所は、2020年3月期第3四半期決算を発表した。

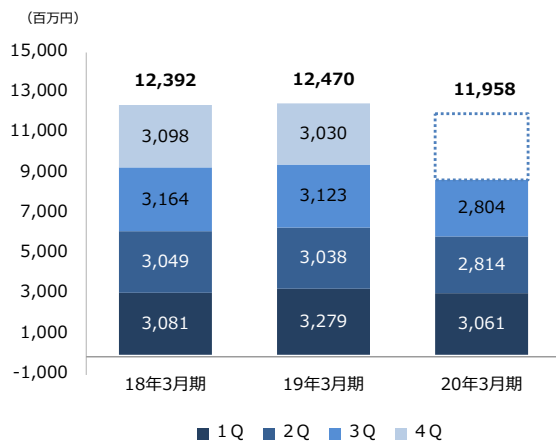
| 四半期業績推移 (累計) (百万円) | 19年3月期 | | | | 20年3月期 | | | 20年3月期 | |
|-----------------------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 進捗率 | 通期会予 |
| 売上高 | 3,279 | 6,317 | 9,440 | 12,470 | 3,061 | 5,874 | 8,678 | 72.6% | 11,958 |
| 前年同期比 | 6.4% | 3.1% | 1.6% | 0.6% | -6.7% | -7.0% | -8.1% | | -4.1% |
| 売上総利益 | 681 | 1,320 | 2,016 | 2,619 | 661 | 1,228 | 1,769 | | |
| 前年同期比 | 10.7% | 8.0% | 6.1% | 4.5% | -3.0% | -7.0% | -12.2% | | |
| 売上総利益率 | 20.8% | 20.9% | 21.4% | 21.0% | 21.6% | 20.9% | 20.4% | | |
| 販管費 | 472 | 918 | 1,394 | 1,884 | 452 | 907 | 1,393 | | |
| 前年同期比 | 5.4% | 3.0% | 4.7% | 4.0% | -4.3% | -1.2% | -0.1% | | |
| 販管費率 | 14.4% | 14.5% | 14.8% | 15.1% | 14.8% | 15.4% | 16.0% | | |
| 営業利益 | 209 | 401 | 622 | 735 | 209 | 321 | 376 | 70.4% | 535 |
| 前年同期比 | 25.1% | 21.5% | 9.5% | 5.9% | -0.1% | -20.0% | -39.5% | | -27.2% |
| 営業利益率 | 6.4% | 6.3% | 6.6% | 5.9% | 6.8% | 5.5% | 4.3% | | 4.5% |
| 経常利益 | 262 | 475 | 670 | 752 | 177 | 278 | 324 | 67.7% | 478 |
| 前年同期比 | 89.9% | 76.6% | 57.6% | 65.6% | -32.5% | -41.5% | -51.7% | | -36.4% |
| 経常利益率 | 8.0% | 7.5% | 7.1% | 6.0% | 5.8% | 4.7% | 3.7% | | 4.0% |
| 四半期純利益 | 158 | 325 | 477 | 560 | 151 | 210 | 236 | 66.7% | 354 |
| 前年同期比 | 46.3% | 54.8% | 97.1% | 67.7% | -4.5% | -35.4% | -50.5% | | -36.8% |
| 四半期純利益率 | 4.8% | 5.1% | 5.1% | 4.5% | 4.9% | 3.6% | 2.7% | | 3.0% |

| 四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円) | 19年3月期 | | | | 20年3月期 | | |
|------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| 売上高 | 3,279 | 3,038 | 3,123 | 3,030 | 3,061 | 2,814 | 2,804 |
| 前年同期比 | 6.4% | -0.4% | -1.3% | -2.2% | -6.7% | -7.4% | -10.2% |
| 売上総利益 | 681 | 639 | 696 | 603 | 661 | 568 | 541 |
| 前年同期比 | 10.7% | 5.3% | 2.7% | -0.7% | -3.0% | -11.2% | -22.3% |
| 売上総利益率 | 20.8% | 21.0% | 22.3% | 19.9% | 21.6% | 20.2% | 19.3% |
| 販管費 | 472 | 446 | 476 | 490 | 452 | 455 | 485 |
| 前年同期比 | 5.4% | 0.7% | 8.2% | 1.9% | -4.3% | 2.1% | 2.0% |
| 販管費率 | 14.4% | 14.7% | 15.2% | 16.2% | 14.8% | 16.2% | 17.3% |
| 営業利益 | 209 | 192 | 221 | 113 | 209 | 112 | 56 |
| 前年同期比 | 25.1% | 17.8% | -7.1% | -10.3% | -0.1% | -41.6% | -74.9% |
| 営業利益率 | 6.4% | 6.3% | 7.1% | 3.7% | 6.8% | 4.0% | 2.0% |
| 経常利益 | 262 | 213 | 195 | 82 | 177 | 101 | 46 |
| 前年同期比 | 89.9% | 62.6% | 25.0% | 182.8% | -32.5% | -52.5% | -76.5% |
| 経常利益率 | 8.0% | 7.0% | 6.2% | 2.7% | 5.8% | 3.6% | 1.6% |
| 四半期純利益 | 158 | 167 | 152 | 83 | 151 | 59 | 26 |
| 前年同期比 | 46.3% | 63.7% | 375.0% | -9.8% | -4.5% | -64.6% | -82.9% |
| 四半期純利益率 | 4.8% | 5.5% | 4.9% | 2.7% | 4.9% | 2.1% | 0.9% |

出所：会社データよりSR社作成

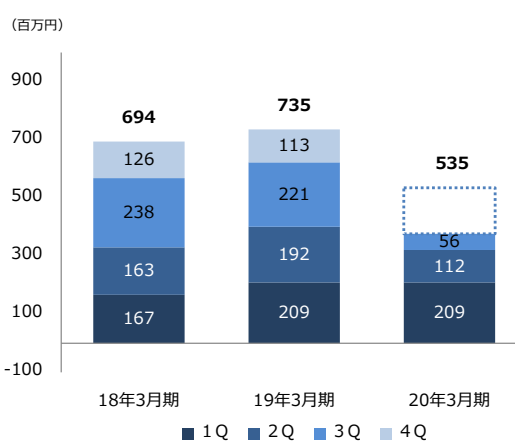
*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

四半期売上高の推移



出所：会社データよりSR社作成

四半期営業利益の推移



出所：会社データよりSR社作成

2020年3月期第3四半期実績

業績概要

2020年3月期第3四半期（2019年4月～12月）の業績概要は以下のとおり。

- ▷ 売上高：8,678百万円（前年同期比8.1%減）
 - ▷ 営業利益：376百万円（同39.5%減）
 - ▷ 経常利益：323百万円（同51.7%減）
 - ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：236百万円（同50.5%減）
 - ▷ 第3四半期終了時点で、2019年11月に修正された2020年3月期通期業績予想からの修正はなし。
-
- ▷ 減収減益の背景：中国市況等の悪化の影響を受け、各事業ともに減収。空調VE（Value Engineering、機能維持を図りつつコスト削減する手法）品による原価低減、経費削減を進めたものの、増産に向けた先行投資がかさみ、営業減益となった。
 - ▷ 中期経営計画：自動車の電動化領域および光通信分野の量産体制の整備と将来に向けた増産体制の構築など、計画達成に向けた先行投資は当初の予定通り実行。

事業別・地域別状況

製品及びサービスごとの（事業別）情報は以下のとおり。セグメント開示はなし。

自動車部品事業

- ▷ 2020年3月期第3四半期（2019年4月～12月）売上高：5,370百万円（前年同期比6.2%減）
- ▷ 電動化領域は増加したものの（14.8%増）、カーエアコン、エンジン領域等の既存製品が中国、インド市場の低迷により減少した。

空調・カスタム部品事業

- ▷ 同売上高：2,765百万円（同12.1%減）
- ▷ 中国市場では、工作機械市場の低迷により減少が続いた。同事業の主力ビジネスである日系空調メーカー（主にダイキン、三菱電機向け、エアコン用途）のASEAN向けは好調継続だが、日本向けは天候不順、消費増税などの影響により減収。

エレメント部品事業

- ▷ 同売上高：541百万円（同5.1%減）
- ▷ 5G関連の半導体レーザー用は需要増加に加えシェア拡大により増収（162.3%増）。中国市場低迷により、自動車、家電用既存品が引き続き減少。

2020年3月期通期見通し：中期事業計画2年目

| (百万円) | 17年3月期 | | | 18年3月期 | | | 19年3月期 | | | 20年3月期 | | |
|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | 上期実績 | 下期実績 | 通期実績 | 上期実績 | 下期実績 | 通期実績 | 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 | 6,060 | 6,121 | 12,181 | 6,130 | 6,262 | 12,392 | 6,317 | 6,153 | 12,470 | 5,874 | 6,084 | 11,958 |
| 前年同期比 | 3.1% | -4.1% | -0.6% | 1.2% | 2.3% | 1.7% | 3.1% | -1.7% | 0.6% | -7.0% | -1.1% | -4.1% |
| 売上原価 | 4,905 | 4,932 | 9,837 | 4,908 | 4,977 | 9,885 | 4,997 | 4,854 | 9,851 | 4,646 | - | - |
| 売上総利益 | 1,155 | 1,189 | 2,344 | 1,222 | 1,285 | 2,507 | 1,320 | 1,299 | 2,619 | 1,228 | - | - |
| 売上総利益率 | 19.1% | 19.4% | 19.2% | 19.9% | 20.5% | 20.2% | 20.9% | 21.1% | 21.0% | 20.9% | - | - |
| 販売費及び一般管理費 | 843 | 901 | 1,744 | 891 | 921 | 1,812 | 918 | 966 | 1,884 | 907 | - | - |
| 売上高販管費比率 | 13.9% | 14.7% | 14.3% | 14.5% | 14.7% | 14.6% | 14.5% | 15.7% | 15.1% | 15.4% | - | - |
| 営業利益 | 311 | 288 | 599 | 330 | 364 | 694 | 401 | 334 | 735 | 209 | 326 | 535 |
| 前年同期比 | - | -14.0% | 88.4% | 6.1% | 26.4% | 15.9% | 21.5% | -8.2% | 5.9% | -47.9% | -2.3% | -27.2% |
| 営業利益率 | 5.1% | 4.7% | 4.9% | 5.4% | 5.8% | 5.6% | 6.3% | 5.4% | 5.9% | 3.6% | 5.4% | 4.5% |
| 経常利益 | 117 | 281 | 398 | 269 | 185 | 454 | 475 | 277 | 752 | 177 | 301 | 478 |
| 前年同期比 | - | -8.2% | 452.8% | 129.9% | -34.2% | 14.1% | 76.6% | 49.7% | 65.6% | -62.8% | 8.8% | -36.4% |
| 経常利益率 | 1.9% | 4.6% | 3.3% | 4.4% | 3.0% | 3.7% | 7.5% | 4.5% | 6.0% | 3.0% | 5.0% | 4.0% |
| 当期純利益 | 67 | 195 | 262 | 210 | 124 | 334 | 325 | 235 | 560 | 151 | 203 | 354 |
| 前年同期比 | - | -30.6% | 1646.7% | 213.4% | -36.4% | 27.5% | 54.8% | 89.5% | 67.7% | -53.6% | -13.6% | -36.8% |
| 純利益率 | 1.1% | 3.2% | 2.2% | 3.4% | 2.0% | 2.7% | 5.1% | 3.8% | 4.5% | 2.6% | 3.3% | 3.0% |

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。

同社は、2020年3月期第2四半期決算発表時（2019年11月）に、通期業績見通しの修正を行った。

2020年3月期通期連結業績予想の修正

- ▷ 売上高：11,958百万円（前回予想12,889百万円）
- ▷ 事業別売上高見通し
 - 自動車部品事業7,507百万円（前回予想比125百万円減額）
 - 空調カスタム事業3,767百万円（同318百万円減額）
 - エレメント部品事業684百万円（同68百万円減額）
- ▷ 営業利益：535百万円（同641百万円）
- ▷ 経常利益：478百万円（同602百万円）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：354百万円（同429百万円）
- ▷ 1株当たり当期純利益：42.31円（同51.27円）
- ▷ 第2四半期での通期業績見通しを下方修正した最大の理由は、下期に向けても、全体として中国を中心とする海外市場の低迷の影響が続くことが見込まれるため。同社の中国向けビジネスは、2020年3月期第3四半期実績では、売上高の14.8%を占め、事業別では、空調・カスタム（日系空調メーカーの現地生産向け）がメインとなっている。第3四半期においても、全事業を通じ中国市場低迷の影響が続いていることから、通期業績見通しは据え置いた。さらに第3四半期には、人民元、米ドルの円高により為替換算額の減少もあった。
- ▷ 受注面では来期以降に向けてのプラス材料もあるようだ。同社によると、今期注力している二次電池用で新規顧客を2件受注したことや、自動車部品事業の国内既存品の需要が好調に推移しており、受注内容から、既存顧客向けに新たに水温センサなどの内燃機関向け部品などが増加する、と同社ではみている。こうした既存品の需要増を受けて、同社ではライン増設を検討する模様。ただし、これらの案件の売上計上は翌2021年3月期となる見通しである。
- ▷ 通期業績見通しは据え置いたが、COVID-19（2019年12月に中国で発生した新型コロナウイルスによる感染症）の感染拡大による影響は織り込んでいない。同社内ではCOVID-19対策本部を設置し、情報収集並びに対応策を実施中。

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