

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3日、株式会社カワニシホールディングスは2020年6月期第2四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	18年6月期				19年6月期				20年6月期		20年6月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	進捗率	通期会予
売上高	26,227	54,564	82,610	107,664	24,773	54,382	81,237	107,428	28,355	55,548	50.3%	110,520
YoY	3.0%	2.6%	1.9%	1.8%	-5.5%	-0.3%	-1.7%	-0.2%	14.5%	2.1%	-	2.9%
売上総利益	2,689	5,522	8,408	11,023	2,578	5,507	8,315	11,137	2,868	5,601	-	-
YoY	7.3%	1.2%	1.6%	1.1%	-4.2%	-0.3%	-1.1%	1.0%	11.3%	1.7%	-	-
売上総利益率	10.3%	10.1%	10.2%	10.2%	10.4%	10.1%	10.2%	10.4%	10.1%	10.1%	-	-
販管費	2,420	4,817	7,266	9,793	2,496	4,928	7,379	9,836	2,495	5,266	-	-
YoY	-1.8%	-1.4%	-0.6%	-0.6%	3.2%	2.3%	1.6%	0.4%	-0.1%	6.9%	-	-
売上高販管費比率	9.2%	8.8%	8.8%	9.1%	10.1%	9.1%	9.1%	9.2%	8.8%	9.5%	-	-
営業利益	270	705	1,142	1,231	81	579	936	1,301	373	335	37.2%	900
YoY	557.3%	23.4%	18.9%	17.9%	-69.9%	-17.8%	-18.1%	5.7%	359.1%	-42.1%	-	-30.8%
営業利益率	1.0%	1.3%	1.4%	1.1%	0.3%	1.1%	1.2%	1.2%	1.3%	0.6%	-	0.8%
経常利益	270	706	1,144	1,236	83	583	941	1,310	374	330	36.2%	911
YoY	413.4%	19.6%	11.4%	11.1%	-69.3%	-17.4%	-17.8%	6.0%	351.9%	-43.5%	-	-30.5%
経常利益率	1.0%	1.3%	1.4%	1.1%	0.3%	1.1%	1.2%	1.2%	1.3%	0.6%	-	0.8%
四半期純利益	205	378	982	1,054	-8	372	606	776	244	169	55.9%	303
YoY	880.2%	0.0%	48.4%	52.6%	-	-1.5%	-38.2%	-26.4%	-	-54.4%	-	-60.9%
四半期純利益率	0.8%	0.7%	1.2%	1.0%	0.0%	0.7%	0.7%	0.7%	0.9%	0.3%	-	0.3%

  

四半期 (百万円)	18年6月期				19年6月期				20年6月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高	26,227	28,336	28,047	25,053	24,773	29,609	26,856	26,191	28,355	27,193
YoY	3.0%	2.2%	0.5%	1.5%	-5.5%	4.5%	-4.2%	4.5%	14.5%	-8.2%
売上総利益	2,689	2,833	2,886	2,615	2,578	2,930	2,808	2,822	2,868	2,734
YoY	7.3%	-4.0%	2.5%	-0.4%	-4.2%	3.4%	-2.7%	7.9%	11.3%	-6.7%
売上総利益率	10.3%	10.0%	10.3%	10.4%	10.4%	9.9%	10.5%	10.8%	10.1%	10.1%
販管費	2,420	2,398	2,449	2,526	2,496	2,432	2,451	2,456	2,495	2,771
YoY	-1.8%	-1.0%	0.9%	-0.6%	3.2%	1.4%	0.1%	-2.8%	-0.1%	14.0%
売上高販管費比率	9.2%	8.5%	8.7%	10.1%	10.1%	8.2%	9.1%	9.4%	8.8%	10.2%
営業利益	270	435	437	89	81	498	356	366	373	-38
YoY	557.3%	-17.9%	12.4%	5.5%	-69.9%	14.4%	-18.5%	312.2%	359.1%	-
営業利益率	1.0%	1.5%	1.6%	0.4%	0.3%	1.7%	1.3%	1.4%	1.3%	-0.1%
経常利益	270	436	437	92	83	501	357	369	374	-44
YoY	413.4%	-18.9%	0.4%	6.5%	-69.3%	14.7%	-18.3%	301.2%	351.9%	-
経常利益率	1.0%	1.5%	1.6%	0.4%	0.3%	1.7%	1.3%	1.4%	1.3%	-0.2%
四半期純利益	205	173	604	72	-8	380	235	169	244	-74
YoY	880.2%	-51.6%	112.8%	147.5%	-	119.7%	-61.2%	133.9%	-	-
四半期純利益率	0.8%	0.6%	2.2%	0.3%	0.0%	1.3%	0.9%	0.6%	0.9%	-0.3%

  

セグメント別業績 四半期 (百万円)	18年6月期				19年6月期				20年6月期		20年6月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	進捗率	通期会予
売上高	26,227	28,336	28,047	25,053	24,773	29,609	26,856	26,191	28,355	27,193	50.3%	110,520
YoY	3.0%	2.2%	0.5%	1.5%	-5.5%	4.5%	-4.2%	4.5%	14.5%	-8.2%	-	2.9%
医療器材事業	23,301	25,288	25,017	22,023	21,867	26,433	23,854	22,888	24,969	23,694	-	-
YoY	2.4%	2.0%	0.3%	1.0%	-6.2%	4.5%	-4.6%	3.9%	14.2%	-10.4%	-	-
構成比	84.0%	84.2%	84.5%	82.6%	83.2%	84.5%	84.1%	82.4%	83.4%	81.9%	-	-
SPD事業	3,946	4,227	4,079	4,097	3,900	4,310	3,989	4,357	4,405	4,708	-	-
YoY	6.7%	7.1%	4.5%	5.2%	-1.2%	2.0%	-2.2%	6.4%	13.0%	9.2%	-	-
構成比	14.2%	14.1%	13.8%	15.4%	14.8%	13.8%	14.1%	15.7%	14.7%	16.3%	-	-
介護用品事業	497	502	506	530	516	524	529	527	565	540	-	-
YoY	11.9%	9.6%	1.4%	2.3%	4.0%	4.5%	4.6%	-0.5%	9.4%	2.9%	-	-
構成比	1.8%	1.7%	1.7%	2.0%	2.0%	1.7%	1.9%	1.9%	1.9%	1.9%	-	-
輸入販売事業	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
構成比	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
調整額	-1,516	-1,681	-1,555	-1,597	-1,511	-1,659	-1,517	-1,582	-1,585	-1,748	-	-
営業利益	270	435	437	89	81	498	356	366	373	-38	37.2%	900
YoY	557.3%	-17.9%	12.4%	5.5%	-69.9%	14.4%	-18.5%	312.2%	359.1%	-	-	-30.8%
営業利益率	1.0%	1.5%	1.6%	0.4%	0.3%	1.7%	1.3%	1.4%	1.3%	-0.1%	-	0.8%
医療器材事業	293	452	450	70	151	480	365	371	392	206	-	-
YoY	405.2%	-15.7%	21.0%	-27.9%	-48.6%	6.3%	-18.9%	427.0%	160.0%	-57.0%	-	-
利益率	1.3%	1.8%	1.8%	0.3%	0.7%	1.8%	1.5%	1.6%	1.6%	0.9%	-	-
構成比	88.5%	93.6%	92.5%	63.0%	101.3%	91.3%	95.1%	95.9%	94.1%	-3309.7%	-	-
SPD事業	21	13	20	7	8	25	23	21	18	23	-	-
YoY	5.3%	-54.2%	-46.9%	-63.9%	-62.0%	99.7%	20.0%	197.0%	126.7%	-10.3%	-	-
利益率	0.5%	0.3%	0.5%	0.2%	0.2%	0.6%	0.6%	0.5%	0.4%	0.5%	-	-
構成比	6.2%	2.6%	4.0%	6.2%	5.2%	4.8%	6.1%	5.3%	4.2%	-366.1%	-	-
介護用品事業	22	24	23	46	24	25	16	27	22	32	-	-
YoY	15.4%	6.1%	-11.9%	-25.0%	8.9%	7.3%	-30.4%	-40.2%	-7.4%	25.6%	-	-
利益率	4.4%	4.7%	4.6%	8.6%	4.6%	4.8%	3.1%	5.2%	3.9%	5.9%	-	-
構成比	6.6%	4.9%	4.8%	40.8%	16.1%	4.8%	4.2%	7.1%	5.3%	-511.2%	-	-
輸入販売事業	-4	-5	-6	-11	-34	-5	-21	-32	-15	-267	-	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
構成比	-1.4%	-1.1%	-1.3%	-9.9%	-22.7%	-1.0%	-5.4%	-8.3%	-3.7%	-	-	-
調整額	-62	-47	-49	-23	-68	-28	-27	-21	-44	-31	-	-

出所：会社資料より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。

## 2020年6月期第2四半期実績

### 業績概要

- ▷ 2020年6月期第2四半期累計（上期）は売上高が55,548百万円（前年同期比2.1%増）、営業利益が335百万円（同42.1%減）、当期利益が169百万円（同54.4%減）と増収減益であった。売上高は医療器材事業における消耗品、SPD事業、介護用品事業の売上高が堅調に推移し、医療器材事業の設備・備品の売上減を吸収して増収を確保。売上総利益は5,601百万円（同1.7%増）であった。同社は、販管費として輸入販売事業に関する貸倒引当金257百万円を計上、この影響で営業利益は減益となった。この貸倒引当金を除いた販管費は前年同期比1.6%増。同社は1月24日に業績予想の修正を発表しており、これに沿った内容であった。
- ▷ 通期予想：2020年6月期通期の予想は売上高110,520百万円（前期比2.9%増）、営業利益900百万円（同30.8%減）、当期利益303百万円（同60.9%減）と、期初予想（売上高110,520百万円、営業利益1,254百万円、当期利益837百万円）を下回る（業績修正は1月24日付）。上記、貸倒引当金の計上の他、2019年10月1日改定された医療機器の公定価格（償還価格）が当初想定以上に大きいこと、特別損失を計上する可能性が高まったこと（支店の移転に伴って発生する遊休不動産に関連する減損処理、約200百万円）が反映されている。
- ▷ 医療器材事業：医療器材事業の上期の売上高は48,663百万円（前年同期比0.8%増）、営業利益は598百万円（同5.1%減）であった。このうち消耗品の売上高（単純合算値）は43,330百万円（同4.4%増）であった。消耗品の中で50%強を占める手術関連消耗品は同4.7%増（外科関連製品：同4.9%増、麻酔関連製品：同4.0%増など）、同30%弱の整形外科消耗品は同4.1%増、同20%程度の循環器消耗品は同4.1%増であった。手術関連消耗品では糖尿病関連製品の売上高の伸び率が大きかったとのこと。整形外科消耗品は新規獲得した施設の症例が順調に増加したことが貢献。循環器消耗品はカテーテルアブレーション（頻脈の原因となる心筋組織を焼灼もしくは凝固する治療）に関する売上が堅調に推移した。設備・備品の売上高（単純合計値）は5,352百万円（同20.1%減）。Q1は消費税率の引き上げ前の駆け込み需要を取り込んだがQ2は反動減となり、また、建て替え・移転等に関連する大型案件の受注も前年に及ばなかったことが響いた。
- ▷ SPD事業：SPD事業の上期の売上高は9,113百万円（同11.0%増）、営業利益は41百万円（同21.9%増）であった。2019年6月期に受託した施設が順調に稼働している他、物品管理サービス料金の見直しも寄与した。
- ▷ 介護用品事業：介護用品事業の上期の売上高は1,105百万円（同6.2%増）、営業利益は54百万円（同9.6%増）であった。主力の介護用品レンタルの売上高が前年同期比6.0%増と安定して増加した。
- ▷ 輸入販売事業：事業の立ち上げに伴う先行費用が続いている。上期の営業損失は283百万円（前年同期は39百万円の損失）。貸倒損失を計上したことが赤字拡大の要因である。同社は1月24日、呼吸による乳がん検査装置の国内導入に向けた準備を進めているが、確認作業が遅延しており、導入時期が2022年頃になる見通しとした（従来は2021年の販売開始を目指していた）。これに踏まえて貸倒引当金257百万円を計上した。
- ▷ 第2四半期：2019年10-12月期（Q2）の売上高は27,193百万円（前年同期比8.2%減）、営業損失は38百万円（前年同期は498百万円の利益）であった。売上総利益は2,734百万円（前年同期比6.7%減）となり、売上総利益率は10.1%と前年同期の9.9%から向上したものの、貸倒引当金の計上などでQ2は損失計上となった。

## 2020年6月期予想

(百万円)	18年6月期			19年6月期			20年6月期 修正予想			20年6月期 期初予想		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期実績	下期会予	通期会予	上期会予	下期会予	通期会予
<b>売上高</b>	<b>54,564</b>	<b>53,100</b>	<b>107,664</b>	<b>54,382</b>	<b>53,047</b>	<b>107,428</b>	<b>55,548</b>	<b>54,972</b>	<b>110,520</b>	<b>55,115</b>	<b>55,405</b>	<b>110,520</b>
YoY	2.6%	1.0%	1.8%	-0.3%	-0.1%	-0.2%	2.1%	3.6%	2.9%	1.3%	4.4%	2.9%
売上原価	49,042	47,599	96,640	48,874	47,417	96,292	49,947	-	-	-	-	98,863
<b>売上総利益</b>	<b>5,522</b>	<b>5,501</b>	<b>11,023</b>	<b>5,507</b>	<b>5,630</b>	<b>11,137</b>	<b>5,601</b>	-	-	-	-	<b>11,657</b>
YoY	1.2%	1.1%	1.1%	-0.3%	2.3%	1.0%	1.7%	-	-	-	-	4.7%
売上総利益率	10.1%	10.4%	10.2%	10.1%	10.6%	10.4%	10.1%	-	-	-	-	10.5%
販売費及び一般管理費	4,817	4,975	9,793	4,928	4,907	9,836	5,266	-	-	-	-	10,403
YoY	-1.4%	0.1%	-0.6%	2.3%	-1.4%	0.4%	6.9%	-	-	-	-	5.8%
売上高販管費比率	8.8%	9.4%	9.1%	9.1%	9.3%	9.2%	9.5%	-	-	-	-	9.4%
<b>営業利益</b>	<b>705</b>	<b>526</b>	<b>1,231</b>	<b>579</b>	<b>722</b>	<b>1,301</b>	<b>335</b>	<b>565</b>	<b>900</b>	<b>533</b>	<b>721</b>	<b>1,254</b>
YoY	23.4%	11.2%	17.9%	-17.8%	37.3%	5.7%	-42.1%	-21.8%	-30.8%	-8.0%	-0.2%	-3.6%
営業利益率	1.3%	1.0%	1.1%	1.1%	1.4%	1.2%	0.6%	1.0%	0.8%	1.0%	1.3%	1.1%
<b>経常利益</b>	<b>706</b>	<b>529</b>	<b>1,236</b>	<b>583</b>	<b>727</b>	<b>1,310</b>	<b>330</b>	<b>581</b>	<b>911</b>	<b>539</b>	<b>726</b>	<b>1,265</b>
YoY	19.6%	1.4%	11.1%	-17.4%	37.2%	6.0%	-43.5%	-20.0%	-30.5%	-7.6%	-0.1%	-3.4%
経常利益率	1.3%	1.0%	1.1%	1.1%	1.4%	1.2%	0.6%	1.1%	0.8%	1.0%	1.3%	1.1%
<b>当期純利益</b>	<b>378</b>	<b>676</b>	<b>1,054</b>	<b>372</b>	<b>404</b>	<b>776</b>	<b>169</b>	<b>134</b>	<b>303</b>	<b>353</b>	<b>484</b>	<b>837</b>
YoY	0.0%	116.1%	52.6%	-1.5%	-40.3%	-26.4%	-54.4%	-66.9%	-60.9%	-5.0%	19.9%	7.9%
純利益率	0.7%	1.3%	1.0%	0.7%	0.8%	0.7%	0.3%	0.2%	0.3%	0.6%	0.9%	0.8%

出所：会社資料よりSR社作成

 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)