

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1月31日、中国塗料株式会社は2020年3月期第3四半期決算と通期業績予想の修正に関して発表した。

| 四半期業績推移 (累計)<br>(百万円) | 18年3月期 |        |        |        | 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   | 1-4Q   | 1Q     | 1-2Q   | 1-3Q    | 進捗率    | 通期会予   |
| 売上高                   | 19,094 | 39,855 | 61,342 | 82,980 | 20,562 | 43,170 | 66,659 | 88,452 | 20,996 | 44,455 | 65,470  | 74.4%  | 88,000 |
| 前期比                   | -5.2%  | -5.2%  | -1.2%  | 0.7%   | 7.7%   | 8.3%   | 8.7%   | 6.6%   | 2.1%   | 3.0%   | -1.8%   |        | -0.5%  |
| 売上総利益                 | 5,898  | 12,144 | 18,246 | 23,480 | 4,979  | 9,950  | 15,252 | 19,900 | 5,183  | 11,714 | 17,641  |        |        |
| 前期比                   | -10.6% | -12.1% | -9.7%  | -11.8% | -15.6% | -18.1% | -16.4% | -15.2% | 4.1%   | 17.7%  | 15.7%   |        |        |
| 売上総利益率                | 30.9%  | 30.5%  | 29.7%  | 28.3%  | 24.2%  | 23.0%  | 22.9%  | 22.5%  | 24.7%  | 26.4%  | 26.9%   |        |        |
| 販管費                   | 4,804  | 9,859  | 14,816 | 19,718 | 5,046  | 10,187 | 15,294 | 20,489 | 4,894  | 10,204 | 15,209  |        |        |
| 前期比                   | -10.1% | -10.2% | -7.0%  | -6.7%  | 5.0%   | 3.3%   | 3.2%   | 3.9%   | -3.0%  | 0.2%   | -0.6%   |        |        |
| 売上高販管費比率              | 25.2%  | 24.7%  | 24.2%  | 23.8%  | 24.5%  | 23.6%  | 22.9%  | 23.2%  | 23.3%  | 23.0%  | 23.2%   |        |        |
| 営業利益                  | 1,094  | 2,285  | 3,429  | 3,761  | -67    | -237   | -42    | -588   | 288    | 1,509  | 2,432   | 73.7%  | 3,300  |
| 前期比                   | -12.5% | -19.6% | -19.9% | -31.3% | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       |        | -      |
| 営業利益率                 | 5.7%   | 5.7%   | 5.6%   | 4.5%   | -      | -      | -      | -      | 1.4%   | 3.4%   | 3.7%    |        | 3.8%   |
| 経常利益                  | 1,194  | 2,465  | 3,707  | 3,912  | -95    | -64    | 242    | -170   | 399    | 1,760  | 3,069   | 76.7%  | 4,000  |
| 前期比                   | -4.4%  | -12.4% | -17.7% | -35.6% | -      | -      | -93.5% | -      | -      | -      | 1168.2% |        | -      |
| 経常利益率                 | 6.3%   | 6.2%   | 6.0%   | 4.7%   | -      | -      | 0.4%   | -      | 1.9%   | 4.0%   | 4.7%    |        | 4.5%   |
| 四半期純利益                | 683    | 1,467  | 2,280  | 2,447  | -286   | -505   | -497   | -710   | 55     | 943    | 1,733   | 78.8%  | 2,200  |
| 前期比                   | 20.9%  | -1.5%  | -11.2% | -32.8% | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       |        | -      |
| 四半期純利益率               | 3.6%   | 3.7%   | 3.7%   | 2.9%   | -      | -      | -      | -      | 0.3%   | 2.1%   | 2.6%    |        | 2.5%   |

  

| 四半期業績推移<br>(百万円) | 18年3月期 |        |        |        | 19年3月期 |        |        |        | 20年3月期 |         |         |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
|                  | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q      | 3Q      |
| 売上高              | 19,094 | 20,761 | 21,487 | 21,638 | 20,562 | 22,608 | 23,489 | 21,793 | 20,996 | 23,459  | 21,015  |
| 前期比              | -5.2%  | -5.2%  | 7.2%   | 6.6%   | 7.7%   | 8.9%   | 9.3%   | 0.7%   | 2.1%   | 3.8%    | -10.5%  |
| 売上総利益            | 5,898  | 6,246  | 6,102  | 5,234  | 4,979  | 4,971  | 5,302  | 4,648  | 5,183  | 6,531   | 5,927   |
| 前期比              | -10.6% | -13.5% | -4.4%  | -18.2% | -15.6% | -20.4% | -13.1% | -11.2% | 4.1%   | 31.4%   | 11.8%   |
| 売上総利益率           | 30.9%  | 30.1%  | 28.4%  | 24.2%  | 24.2%  | 22.0%  | 22.6%  | 21.3%  | 24.7%  | 27.8%   | 28.2%   |
| 販管費              | 4,804  | 5,055  | 4,957  | 4,902  | 5,046  | 5,141  | 5,107  | 5,195  | 4,894  | 5,310   | 5,005   |
| 前期比              | -10.1% | -10.3% | 0.2%   | -6.0%  | 5.0%   | 1.7%   | 3.0%   | 6.0%   | -3.0%  | 3.3%    | -2.0%   |
| 売上高販管費比率         | 25.2%  | 24.3%  | 23.1%  | 22.7%  | 24.5%  | 22.7%  | 21.7%  | 23.8%  | 23.3%  | 22.6%   | 23.8%   |
| 営業利益             | 1,094  | 1,191  | 1,144  | 332    | -67    | -170   | 195    | -546   | 288    | 1,221   | 923     |
| 前期比              | -12.5% | -25.1% | -20.6% | -72.1% | -      | -      | -83.0% | -      | -      | -       | 373.3%  |
| 営業利益率            | 5.7%   | 5.7%   | 5.3%   | 1.5%   | -      | -      | 0.8%   | -      | 1.4%   | 5.2%    | 4.4%    |
| 経常利益             | 1,194  | 1,271  | 1,242  | 205    | -95    | 31     | 306    | -412   | 399    | 1,361   | 1,309   |
| 前期比              | -4.4%  | -18.7% | -26.6% | -87.0% | -      | -97.6% | -75.4% | -      | -      | 4290.3% | 327.8%  |
| 経常利益率            | 6.3%   | 6.1%   | 5.8%   | 0.9%   | -      | 0.1%   | 1.3%   | -      | 1.9%   | 5.8%    | 6.2%    |
| 四半期純利益           | 683    | 784    | 813    | 167    | -286   | -219   | 8      | -213   | 55     | 888     | 790     |
| 前期比              | 20.9%  | -15.2% | -24.7% | -84.5% | -      | -      | -99.0% | -      | -      | -       | 9775.0% |
| 四半期純利益率          | 3.6%   | 3.8%   | 3.8%   | 0.8%   | -      | -      | 0.0%   | -      | 0.3%   | 3.8%    | 3.8%    |

出所：会社資料よりSR作成

## 2020年3月期第3四半期決算（2020年1月31日発表）

## 業績概要

- ▷ 売上高：売上高は65,470百万円（2019年3月期第3四半期累計期間比1.8%減）となった。
- ▷ 利益：営業利益は2,432百万円（2019年3月期第3四半期累計期間は営業損失42百万円）、経常利益は3,069百万円（同経常損失は242百万円）、親会社株主に帰属する当期純利益は1,733百万円（同当期純損失は497百万円）となった。主要原材料価格が軟化基調で推移する中、原価低減や各種経費の削減、販売価格の適正化等に努めた。
- ▷ 地域別状況：コンテナ用塗料が不振であった影響で、中国は減収減益となった。欧州・米国は船舶用塗料の受注拡大により営業コストが増加したため、増収減益となった。日本・韓国・東南アジアは船舶用塗料の伸長等により、増収増益となった。
- ▷ 2020年3月期通期業績予想の修正：同社は2020年3月期通期業績の予想を売上高88,000百万円（前回予想89,000百万円）、営業利益3,300百万円（同3,000百万円）、経常利益4,000百万円（同3,400百万円）、親会社株主に帰属する当期純利益2,200百万円（同1,800百万円）に修正した。
- ▷ 自己株式の取得：2019年5月9日開催の取締役会決議に基づき、自己株式1,972千株の取得を行った。主にこの影響により、当第3四半期累計期間において自己株式が1,815百万円増加した。

## 分野別の状況

| (百万円) | FY03/18 |        |        |        | FY03/19 |        |        |        | FY03/20 |        |        |
|-------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
|       | Q1      | Q2     | Q3     | Q4     | Q1      | Q2     | Q3     | Q4     | Q1      | Q2     | Q3     |
| 船舶用塗料 | 14,706  | 16,182 | 14,818 | 14,349 | 14,285  | 15,803 | 16,508 | 17,235 | 16,483  | 18,900 | 16,796 |
| 日本    | 7,206   | 6,764  | 6,616  | 6,947  | 7,366   | 6,494  | 7,207  | 6,770  | 7,394   | 7,493  | 6,890  |
| 中国    | 1,972   | 2,757  | 2,332  | 2,476  | 1,881   | 2,996  | 3,077  | 3,557  | 2,901   | 3,796  | 3,416  |
| 韓国    | 1,493   | 1,579  | 1,431  | 1,167  | 907     | 1,312  | 1,447  | 2,156  | 1,581   | 1,976  | 1,582  |
| 東南アジア | 1,369   | 1,761  | 1,310  | 1,465  | 1,455   | 1,847  | 1,442  | 1,430  | 1,599   | 2,055  | 1,644  |
| 欧州・米国 | 2,663   | 3,322  | 3,129  | 2,293  | 2,674   | 3,154  | 3,335  | 3,323  | 3,006   | 3,579  | 3,265  |
| YoY   | -9.7%   | -6.5%  | -5.0%  | -8.7%  | -2.9%   | -2.3%  | 11.4%  | 20.1%  | 15.4%   | 19.6%  | 1.7%   |
| 日本    | 2.1%    | -7.2%  | -10.1% | -3.7%  | 2.2%    | -4.0%  | 8.9%   | -2.5%  | 0.4%    | 15.4%  | -4.4%  |
| 中国    | -34.8%  | -5.7%  | -3.7%  | 1.4%   | -4.6%   | 8.7%   | 31.9%  | 43.7%  | 54.2%   | 26.7%  | 11.0%  |
| 韓国    | -41.3%  | -46.6% | -43.4% | -47.0% | -39.2%  | -16.9% | 1.1%   | 84.7%  | 74.3%   | 50.6%  | 9.3%   |
| 東南アジア | 23.9%   | 6.0%   | -4.8%  | -0.9%  | 6.3%    | 4.9%   | 10.1%  | -2.4%  | 9.9%    | 11.3%  | 14.0%  |
| 欧州・米国 | 3.8%    | 34.1%  | 64.6%  | -3.8%  | 0.4%    | -5.1%  | 6.6%   | 44.9%  | 12.4%   | 13.5%  | -2.1%  |

| (百万円) | FY03/18 |        |        |        | FY03/19 |        |        |        | FY03/20 |        |        |
|-------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
|       | Q1      | Q2     | Q3     | Q4     | Q1      | Q2     | Q3     | Q4     | Q1      | Q2     | Q3     |
| 工業用塗料 | 2,953   | 3,086  | 3,141  | 3,159  | 3,141   | 3,180  | 3,311  | 2,943  | 3,104   | 3,204  | 3,149  |
| 日本    | 1,518   | 1,672  | 1,723  | 1,517  | 1,687   | 1,641  | 1,672  | 1,476  | 1,533   | 1,597  | 1,567  |
| 中国    | 221     | 273    | 256    | 302    | 173     | 313    | 331    | 276    | 245     | 232    | 216    |
| 韓国    | 45      | 34     | 12     | 16     | 18      | 29     | 26     | 3      | 14      | 81     | 42     |
| 東南アジア | 1,070   | 1,000  | 1,095  | 1,228  | 1,168   | 1,133  | 1,221  | 1,136  | 1,267   | 1,245  | 1,258  |
| 欧州・米国 | 97      | 106    | 56     | 96     | 93      | 64     | 61     | 53     | 43      | 48     | 67     |
| YoY   | 2.0%    | -1.2%  | 5.8%   | 4.3%   | 6.4%    | 3.0%   | 5.4%   | -6.8%  | -1.2%   | 0.8%   | -4.9%  |
| 日本    | 3.8%    | 1.2%   | 8.0%   | -3.5%  | 11.1%   | -1.9%  | -3.0%  | -2.7%  | -9.1%   | -2.7%  | -6.3%  |
| 中国    | -35.6%  | -39.1% | -14.7% | -9.3%  | -21.7%  | 14.7%  | 29.3%  | -8.6%  | 41.6%   | -25.9% | -34.7% |
| 韓国    | 275.0%  | 161.5% | -40.0% | -33.3% | -60.0%  | -14.7% | 116.7% | -81.3% | -22.2%  | 179.3% | 61.5%  |
| 東南アジア | 8.2%    | 10.0%  | 13.2%  | 28.9%  | 9.2%    | 13.3%  | 11.5%  | -7.5%  | 8.5%    | 9.9%   | 3.0%   |
| 欧州・米国 | 10.2%   | 5.0%   | -36.4% | -34.7% | -4.1%   | -39.6% | 8.9%   | -44.8% | -53.8%  | -25.0% | 9.8%   |

| (百万円)   | FY03/18 |       |        |        | FY03/19 |        |        |        | FY03/20 |        |        |
|---------|---------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
|         | Q1      | Q2    | Q3     | Q4     | Q1      | Q2     | Q3     | Q4     | Q1      | Q2     | Q3     |
| コンテナ用塗料 | 1,359   | 1,405 | 3,446  | 4,045  | 3,058   | 3,538  | 3,592  | 1,533  | 1,330   | 1,270  | 988    |
| 中国      | 1,181   | 1,218 | 3,212  | 3,828  | 2,816   | 3,290  | 3,318  | 1,308  | 1,115   | 1,077  | 763    |
| 東南アジア   | 131     | 140   | 164    | 176    | 177     | 166    | 143    | 183    | 177     | 154    | 175    |
| 欧州・米国   | 46      | 47    | 69     | 42     | 64      | 83     | 130    | 41     | 38      | 39     | 49     |
| YoY     | 54.8%   | 2.0%  | 146.3% | 178.2% | 125.0%  | 151.8% | 4.2%   | -62.1% | -56.5%  | -64.1% | -72.5% |
| 中国      | 80.3%   | 2.6%  | 165.7% | 203.1% | 138.4%  | 170.1% | 3.3%   | -65.8% | -60.4%  | -67.3% | -77.0% |
| 東南アジア   | -14.9%  | -9.1% | 12.3%  | 25.7%  | 35.1%   | 18.6%  | -12.8% | 4.0%   | -       | -7.2%  | 22.4%  |
| 欧州・米国   | -33.3%  | 34.3% | 56.8%  | -19.2% | 39.1%   | 76.6%  | 88.4%  | -2.4%  | -40.6%  | -53.0% | -62.3% |

出所：会社資料よりSR作成

- ▷ 船舶用塗料：中国、韓国を中心に新造船市場の需要が回復し、修繕船市場においても船舶燃料のSOx規制強化に伴う入渠増加を背景に各国で堅調に推移した。

- ▷ 工業用塗料：東南アジア諸国を中心として主に重防食の需要が堅調に推移した。国内ではやや頭打ちの傾向が見られた。
- ▷ コンテナ用塗料：中国での価格競争が一段と激化するとともに需要も大幅に落ち込んでいる。

## 地域別の状況

| 事業セグメント (累計)<br>(百万円)  | 18年3月期 |        |        |        | 19年3月期 |        |        |        | 20年3月期 |        |         |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
|                        | 1Q     | 1-2Q   | 1-3Q   | 1-4Q   | 1Q     | 1-2Q   | 1-3Q   | 1-4Q   | 1Q     | 1-2Q   | 1-3Q    |
| 売上高                    | 19,094 | 39,855 | 61,342 | 82,980 | 20,562 | 43,170 | 66,659 | 88,452 | 20,996 | 44,455 | 65,470  |
| 前期比                    | -5.2%  | -5.2%  | -1.2%  | 0.7%   | 7.7%   | 8.3%   | 8.7%   | 6.6%   | 2.1%   | 3.0%   | -1.8%   |
| 日本                     | 8,801  | 17,325 | 25,745 | 34,295 | 9,131  | 17,353 | 26,309 | 34,636 | 9,005  | 18,180 | 26,720  |
| 前期比                    | 2.4%   | -1.7%  | -3.4%  | -3.5%  | 3.7%   | 0.2%   | 2.2%   | 1.0%   | -1.4%  | 4.8%   | 1.6%    |
| 中国                     | 3,374  | 7,623  | 13,423 | 20,030 | 4,871  | 11,469 | 18,196 | 23,337 | 4,262  | 9,367  | 13,762  |
| 前期比                    | -16.1% | -11.2% | 7.3%   | 21.0%  | 44.4%  | 50.5%  | 35.6%  | 16.5%  | -12.5% | -18.3% | -24.4%  |
| 韓国                     | 1,538  | 3,152  | 4,595  | 5,778  | 925    | 2,267  | 3,740  | 5,898  | 1,596  | 3,653  | 5,277   |
| 前期比                    | -39.8% | -42.9% | -43.1% | -43.9% | -39.9% | -28.1% | -18.6% | 2.1%   | 72.5%  | 61.1%  | 41.1%   |
| 東南アジア                  | 2,571  | 5,472  | 8,042  | 10,909 | 2,801  | 5,947  | 8,752  | 11,502 | 3,044  | 6,498  | 9,575   |
| 前期比                    | 14.3%  | 10.0%  | 7.8%   | 8.7%   | 8.9%   | 8.7%   | 8.8%   | 5.4%   | 8.7%   | 9.3%   | 9.4%    |
| 欧州・米国                  | 2,808  | 6,282  | 9,536  | 11,967 | 2,831  | 6,132  | 9,659  | 13,076 | 3,087  | 6,754  | 10,135  |
| 前期比                    | 3.1%   | 17.7%  | 29.4%  | 20.2%  | 0.8%   | -2.4%  | 1.3%   | 9.3%   | 9.0%   | 10.1%  | 4.9%    |
| 営業利益                   | 1,094  | 2,285  | 3,429  | 3,761  | -67    | -237   | -42    | -588   | 288    | 1,509  | 2,432   |
| 前期比                    | -12.5% | -19.6% | -19.9% | -31.3% | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       |
| 日本                     | 478    | 708    | 924    | 770    | 64     | -46    | 53     | 179    | 341    | 877    | 1,187   |
| 前期比                    | -33.5% | -54.9% | -61.7% | -75.7% | -86.6% | -      | -94.3% | -76.8% | 432.8% | -      | 2139.6% |
| 中国                     | -204   | -126   | 311    | 538    | -361   | -571   | -663   | -1,322 | -451   | -720   | -875    |
| 前期比                    | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       |
| 韓国                     | 177    | 183    | 128    | 9      | -272   | -599   | -879   | -1,282 | -42    | 7      | 78      |
| 前期比                    | -30.3% | -55.7% | -79.9% | -98.5% | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       |
| 東南アジア                  | 339    | 807    | 1,178  | 1,488  | 314    | 578    | 885    | 1,148  | 367    | 982    | 1,335   |
| 前期比                    | -1.5%  | 4.7%   | 1.0%   | -3.1%  | -7.4%  | -28.4% | -24.9% | -22.8% | 16.9%  | 69.9%  | 50.8%   |
| 欧州・米国                  | -61    | -34    | -246   | -518   | -178   | -347   | -424   | -680   | -314   | -519   | -747    |
| 前期比                    | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       |
| 事業セグメント (四半期)<br>(百万円) | 18年3月期 |        |        | 19年3月期 |        |        | 20年3月期 |        |        |        |         |
|                        | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     | 3Q      |
| 売上高                    | 19,094 | 20,761 | 21,487 | 21,638 | 20,562 | 22,608 | 23,489 | 21,793 | 20,996 | 23,459 | 21,015  |
| 前期比                    | -5.2%  | -5.2%  | 7.2%   | 6.6%   | 7.7%   | 8.9%   | 9.3%   | 0.7%   | 2.1%   | 3.8%   | -10.5%  |
| 日本                     | 8,801  | 8,524  | 8,420  | 8,550  | 9,131  | 8,222  | 8,956  | 8,327  | 9,005  | 9,175  | 8,540   |
| 前期比                    | 2.4%   | -5.5%  | -6.8%  | -3.6%  | 3.7%   | -3.5%  | 6.4%   | -2.6%  | -1.4%  | 11.6%  | -4.6%   |
| 中国                     | 3,374  | 4,249  | 5,800  | 6,607  | 4,871  | 6,598  | 6,727  | 5,141  | 4,262  | 5,105  | 4,395   |
| 前期比                    | -16.1% | -6.9%  | 47.6%  | 63.6%  | 44.4%  | 55.3%  | 16.0%  | -22.2% | -12.5% | -22.6% | -34.7%  |
| 韓国                     | 1,538  | 1,614  | 1,443  | 1,183  | 925    | 1,342  | 1,473  | 2,158  | 1,596  | 2,057  | 1,624   |
| 前期比                    | -39.8% | -45.6% | -43.4% | -46.9% | -39.9% | -16.9% | 2.1%   | 82.4%  | 72.5%  | 53.3%  | 10.3%   |
| 東南アジア                  | 2,571  | 2,901  | 2,570  | 2,867  | 2,801  | 3,146  | 2,805  | 2,750  | 3,044  | 3,454  | 3,077   |
| 前期比                    | 14.3%  | 6.5%   | 3.2%   | 11.5%  | 8.9%   | 8.4%   | 9.1%   | -4.1%  | 8.7%   | 9.8%   | 9.7%    |
| 欧州・米国                  | 2,808  | 3,474  | 3,254  | 2,431  | 2,831  | 3,301  | 3,527  | 3,417  | 3,087  | 3,667  | 3,381   |
| 前期比                    | 3.1%   | 32.8%  | 60.1%  | -5.9%  | 0.8%   | -5.0%  | 8.4%   | 40.6%  | 9.0%   | 11.1%  | -4.1%   |
| 営業利益                   | 1,094  | 1,191  | 1,144  | 332    | -67    | -170   | 195    | -546   | 288    | 1,221  | 923     |
| 前期比                    | -12.5% | -25.1% | -20.6% | -72.1% | -      | -      | -83.0% | -      | -      | -      | 373.3%  |
| 日本                     | 478    | 230    | 216    | -154   | 64     | -110   | 99     | 126    | 341    | 536    | 310     |
| 前期比                    | -33.5% | -72.9% | -74.5% | -      | -86.6% | -      | -54.2% | -      | 432.8% | -      | 213.1%  |
| 中国                     | -204   | 78     | 437    | 227    | -361   | -210   | -92    | -659   | -451   | -269   | -155    |
| 前期比                    | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       |
| 韓国                     | 177    | 6      | -55    | -119   | -272   | -327   | -280   | -403   | -42    | 49     | 71      |
| 前期比                    | -30.3% | -96.2% | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       |
| 東南アジア                  | 339    | 468    | 371    | 310    | 314    | 264    | 307    | 263    | 367    | 615    | 353     |
| 前期比                    | -1.5%  | 9.6%   | -6.1%  | -16.2% | -7.4%  | -43.6% | -17.3% | -15.2% | 16.9%  | 133.0% | 15.0%   |
| 欧州・米国                  | -61    | 27     | -212   | -272   | -178   | -169   | -77    | -256   | -314   | -205   | -228    |
| 前期比                    | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       |

出所：会社資料よりSR作成

## 日本

- ▷ 売上高：主力の船舶用塗料分野において、修繕船向けの販売が堅調に推移した。工業用塗料の販売が建材分野を中心に低調に推移した。
- ▷ 損益：原材料価格が軟化基調の中、原材料調達手法の見直しや経費削減や販売価格の適正化などに努めた。

### 中国

- ▷ 売上高：新造船向けの販売が大幅に伸長したものの、コンテナ用塗料の販売が価格競争の激化に伴う受注抑制や需要縮小等により大幅に減少した。
- ▷ 損益：コンテナ用塗料の売上高縮小と価格競争激化による採算悪化が影響した。

### 韓国

- ▷ 売上高：新造船向けの販売が好調に推移した。
- ▷ 損益：原材料価格が軟化基調であることに加え、原材料調達手法の見直し等により採算性が改善した。

### 東南アジア

- ▷ 売上高：船舶用塗料においては修繕船向けが、工業用塗料においては重防食分野の販売がそれぞれ伸長した。
- ▷ 損益：原価率が低下した。

### 欧州・米国

- ▷ 売上高：修繕船向け船舶用塗料の販売が好調を維持した。
- ▷ 損益：船舶用塗料の受注拡大により営業コストが増加した。

## 2020年3月期修正後業績予想（2020年1月31日アップデート）

### 通期業績予想

| (百万円)        | 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          | 下期会予          | 通期会予          |
| <b>売上高</b>   | <b>43,170</b> | <b>45,282</b> | <b>88,452</b> | <b>44,455</b> | <b>43,545</b> | <b>88,000</b> |
| 売上原価         | 33,220        | 35,331        | 68,551        | 32,741        |               |               |
| <b>売上総利益</b> | <b>9,950</b>  | <b>9,950</b>  | <b>19,900</b> | <b>11,714</b> |               |               |
| 売上総利益率       | 23.0%         | 22.0%         | 22.5%         | 26.4%         |               |               |
| 販売費及び一般管理費   | 10,187        | 10,302        | 20,489        | 10,204        |               |               |
| 売上高販管費比率     | 23.6%         | 22.8%         | 23.2%         | 23.0%         |               |               |
| <b>営業利益</b>  | <b>-237</b>   | <b>-351</b>   | <b>-588</b>   | <b>1,509</b>  | <b>1,791</b>  | <b>3,300</b>  |
| 営業利益率        | -0.5%         | -0.8%         | -0.7%         | 3.4%          | 4.1%          | 3.8%          |
| <b>経常利益</b>  | <b>-64</b>    | <b>-106</b>   | <b>-170</b>   | <b>1,760</b>  | <b>2,240</b>  | <b>4,000</b>  |
| 経常利益率        | -0.1%         | -0.2%         | -0.2%         | 4.0%          | 5.1%          | 4.5%          |
| <b>当期純利益</b> | <b>-505</b>   | <b>-205</b>   | <b>-710</b>   | <b>943</b>    | <b>1,257</b>  | <b>2,200</b>  |
| 純利益率         | -1.2%         | -0.5%         | -0.8%         | 2.1%          | 2.9%          | 2.5%          |

出所：会社資料よりSR社作成

同社は2020年3月期通期業績の予想を売上高88,000百万円（前回予想89,000百万円）、営業利益3,300百万円（同3,000百万円）、経常利益4,000百万円（同3,400百万円）、親会社株主に帰属する当期純利益2,200百万円（同1,800百万円）に修正した。

### 修正の理由

- ▷ 売上高：第3四半期までの進捗状況、為替レートが想定よりも円高基調で推移していること等を踏まえて修正した。
- ▷ 利益：原材料調達コストの低下や販売価格の適正化等により船舶用塗料分野を中心に収益改善が順調に進んでいるほか、為替差益の計上等による営業外収支の改善もあり、各段階利益で前回発表予想を上回る見通しとなった。

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](mailto:info@sharedresearch.jp)