

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5月8日、株式会社ドウシシャは、2020年3月期通期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				20年3月期 (進捗率) 通期会予	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q		
売上高	25,331	50,426	83,020	103,589	24,998	48,477	79,189	98,668	24,754	48,313	78,243	96,238	93.4%	103,000
前期比	-1.6%	-1.0%	-2.4%	-3.2%	-1.3%	-3.9%	-4.6%	-4.8%	-1.0%	-0.3%	-1.2%	-2.5%		-0.6%
売上総利益	7,118	13,469	22,023	27,281	7,276	13,268	21,258	26,160	7,265	13,647	21,676	26,706		
前期比	4.7%	3.4%	4.3%	4.0%	2.2%	-1.5%	-3.5%	-4.1%	-0.2%	2.9%	2.0%	2.1%		
売上総利益率	28.1%	26.7%	26.5%	26.3%	29.1%	27.4%	26.8%	26.5%	29.3%	28.2%	27.7%	27.7%		
販売費	4,924	9,700	15,040	19,512	5,290	10,510	16,105	20,598	5,251	10,522	16,045	20,711		
前期比	1.6%	1.4%	1.3%	1.9%	7.4%	8.4%	7.1%	5.6%	-0.7%	0.1%	-0.4%	0.5%		
売上高販管費比率	19.4%	19.2%	18.1%	18.8%	21.2%	21.7%	20.3%	20.9%	21.2%	21.8%	20.5%	21.5%		
営業利益	2,194	3,769	6,982	7,769	1,985	2,758	5,152	5,561	2,014	3,124	5,630	5,995	89.5%	6,700
前期比	12.2%	9.1%	11.4%	9.7%	-9.5%	-26.8%	-26.2%	-28.4%	1.5%	13.3%	9.3%	7.8%		20.5%
営業利益率	8.7%	7.5%	8.4%	7.5%	7.9%	5.7%	6.5%	5.6%	8.1%	6.5%	7.2%	6.2%		6.5%
経常利益	2,230	3,882	7,128	8,001	2,064	2,845	5,263	6,065	2,056	3,156	5,735	6,260	92.1%	6,800
前期比	17.0%	16.7%	12.7%	12.3%	-7.4%	-26.7%	-26.2%	-24.2%	-0.4%	10.9%	9.0%	3.2%		12.1%
経常利益率	8.8%	7.7%	8.6%	7.7%	8.3%	5.9%	6.6%	6.1%	8.3%	6.5%	7.3%	6.5%		6.6%
四半期純利益	1,521	2,645	4,867	5,490	1,337	1,861	3,529	4,263	1,382	2,138	3,916	4,211	90.6%	4,650
前期比	21.1%	19.6%	15.0%	15.1%	-12.1%	-29.6%	-27.5%	-22.3%	3.4%	14.9%	11.0%	-1.2%		9.1%
四半期純利益率	6.0%	5.2%	5.9%	5.3%	5.3%	3.8%	4.5%	4.3%	5.6%	4.4%	5.0%	4.4%		4.5%

  

四半期業績推移 (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	4Q
売上高	25,331	25,095	32,594	20,569	24,998	23,479	30,712	19,479	24,754	23,559	29,930	17,995
前期比	-1.6%	-0.3%	-4.6%	-6.1%	-1.3%	-6.4%	-5.8%	-5.3%	-1.0%	0.3%	-2.5%	-7.6%
売上総利益	7,118	6,351	8,554	5,258	7,276	5,992	7,990	4,902	7,265	6,382	8,029	5,030
前期比	4.7%	2.1%	5.8%	2.6%	2.2%	-5.7%	-6.6%	-6.8%	-0.2%	6.5%	0.5%	2.6%
売上総利益率	28.1%	25.3%	26.2%	25.6%	29.1%	25.5%	26.0%	25.2%	29.3%	27.1%	26.8%	28.0%
販売費	4,924	4,776	5,340	4,472	5,290	5,220	5,595	4,493	5,251	5,271	5,523	4,666
前期比	1.6%	1.1%	1.3%	3.8%	7.4%	9.3%	4.8%	0.5%	-0.7%	1.0%	-1.3%	3.9%
売上高販管費比率	19.4%	19.0%	16.4%	21.7%	21.2%	22.2%	18.2%	23.1%	21.2%	22.4%	18.5%	25.9%
営業利益	2,194	1,575	3,213	787	1,985	773	2,394	409	2,014	1,110	2,506	365
前期比	12.2%	5.0%	14.3%	-3.2%	-9.5%	-50.9%	-25.5%	-48.0%	1.5%	43.6%	4.7%	-10.8%
営業利益率	8.7%	6.3%	9.9%	3.8%	7.9%	3.3%	7.8%	2.1%	8.1%	4.7%	8.4%	2.0%
経常利益	2,230	1,652	3,246	873	2,064	781	2,418	802	2,056	1,100	2,579	525
前期比	17.0%	16.3%	8.3%	9.3%	-7.4%	-52.7%	-25.5%	-8.1%	-0.4%	40.8%	6.7%	-34.5%
経常利益率	8.8%	6.6%	10.0%	4.2%	8.3%	3.3%	7.9%	4.1%	8.3%	4.7%	8.6%	2.9%
四半期純利益	1,521	1,124	2,222	623	1,337	524	1,668	734	1,382	756	1,778	295
前期比	21.1%	17.7%	9.8%	16.2%	-12.1%	-53.4%	-24.9%	17.8%	3.4%	44.3%	6.6%	-59.8%
四半期純利益率	6.0%	4.5%	6.8%	3.0%	5.3%	2.2%	5.4%	3.8%	5.6%	3.2%	5.9%	1.6%

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3月期通期実績

### 業績概要：

2020年3月期は、売上高は96,238百万円(前年同期比2.5%減)、売上総利益は26,706百万円(前年同期比2.1%増)、販売費及び一般管理費は20,711百万円(前年同期比0.5%増)、営業利益は5,995百万円(前年同期比7.8%増)、経常利益は6,260百万円(前年同期比3.2%増)、親会社株主に帰属する当期純利益は4,211百万円(前年同期比1.2%減)となった。

配当金は、前期比据え置き50円/株であった。

## 事業セグメント別状況

事業セグメント (四半期累計) (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	1-4Q
売上高	25,331	50,426	83,020	103,589	24,998	48,477	79,189	98,668	24,754	48,313	78,243	96,238
前期比	-1.6%	-1.0%	-2.4%	-3.2%	-1.3%	-3.9%	-4.6%	-4.8%	-1.0%	-0.3%	-1.2%	-2.5%
開発型ビジネスモデル	12,133	23,935	38,458	49,958	13,110	24,580	38,717	50,161	12,571	24,753	38,409	49,299
前期比	-1.0%	1.9%	2.8%	1.7%	8.1%	2.7%	0.7%	0.4%	-4.1%	0.7%	-0.8%	-1.7%
卸売型ビジネスモデル	12,372	24,918	42,165	50,606	11,175	22,388	38,189	45,474	11,197	21,742	36,761	42,953
前期比	-2.3%	-3.8%	-6.5%	-7.0%	-9.7%	-10.2%	-9.4%	-10.1%	0.2%	-2.9%	-3.7%	-5.5%
営業利益	2,194	3,769	6,982	7,769	1,985	2,758	5,152	5,561	2,014	3,124	5,630	5,995
前期比	12.2%	9.1%	11.4%	9.7%	-9.5%	-26.8%	-26.2%	-28.4%	1.5%	13.3%	9.3%	7.8%
開発型ビジネスモデル	978	1,747	3,285	3,839	1,087	1,612	2,815	3,235	1,006	1,662	2,874	3,292
前期比	20.0%	24.0%	30.7%	29.7%	11.1%	-7.7%	-14.3%	-15.7%	-7.5%	3.1%	2.1%	1.8%
卸売型ビジネスモデル	1,166	1,861	3,900	3,989	1,042	1,191	2,916	2,743	1,089	1,419	2,960	2,705
前期比	12.8%	17.1%	9.8%	13.1%	-10.6%	-36.0%	-25.2%	-31.2%	4.5%	19.1%	1.5%	-1.4%

  

事業セグメント (四半期) (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	4Q
売上高	25,331	25,095	32,594	20,569	24,998	23,479	30,712	19,479	24,754	23,559	29,930	17,995
前期比	-1.6%	-0.3%	-4.6%	-6.1%	-1.3%	-6.4%	-5.8%	-5.3%	-1.0%	0.3%	-2.5%	-7.6%
開発型ビジネスモデル	12,133	11,802	14,523	11,500	13,110	11,470	14,137	11,444	12,571	12,182	13,656	10,890
前期比	-1.0%	5.1%	4.4%	-2.0%	8.1%	-2.8%	-2.7%	-0.5%	-4.1%	6.2%	-3.4%	-4.8%
卸売型ビジネスモデル	12,372	12,546	17,247	8,441	11,175	11,213	15,801	7,285	11,197	10,545	15,019	6,192
前期比	-2.3%	-5.3%	-10.0%	-9.4%	-9.7%	-10.6%	-8.4%	-13.7%	0.2%	-6.0%	-4.9%	-15.0%
営業利益	2,194	1,575	3,213	787	1,985	773	2,394	409	2,014	1,110	2,506	365
前期比	12.2%	5.0%	14.3%	-3.2%	-9.5%	-50.9%	-25.5%	-48.0%	1.5%	43.6%	4.7%	-10.8%
開発型ビジネスモデル	978	769	1,538	554	1,087	525	1,203	420	1,006	656	1,212	418
前期比	20.0%	29.5%	39.2%	23.9%	11.1%	-31.7%	-21.8%	-24.2%	-7.5%	25.0%	0.7%	-0.5%
卸売型ビジネスモデル	1,166	695	2,039	89	1,042	149	1,725	-173	1,089	330	1,541	-255
前期比	12.8%	25.2%	3.9%	-	-10.6%	-78.6%	-15.4%	-	4.5%	121.5%	-10.7%	-

出所：会社資料よりSR社作成

### 開発型ビジネスモデル

- ▷ 収納関連では、2019年に25周年を迎えた「ルミナススチールラック」の販売が、引き続き好調に推移した。また、ハンガーラックなどその他の収納用品や家具類についても好調に推移し、ネット通販業態への販売で大きく伸長が見られた。
- ▷ テレビ関連では、連結子会社であるオリオン株式会社と共同開発した4Kチューナー内蔵型液晶テレビを発売した。サイズは40インチから65インチまでラインアップを拡充しており、売上が好調に推移している。
- ▷ 2020年1～3月期においては、新型コロナウイルス感染症の感染拡大により、主要仕入れ先である中国での生産や仕入れの遅延の影響を受けた。
- ▷ それらの結果、当セグメントの売上高は49,299百万円（前年同期比1.7%減）、セグメント利益は3,292百万円（前年同期比1.8%増）となった。

### 卸売型ビジネスモデル

- ▷ 時計・ブランドバッグ関連では、消費増税後の買い控えや新型コロナウイルス感染症の感染拡大懸念により、売上高は前年同期を下回った。
- ▷ 近年の健康志向の影響で人気が続いているウェアラブル端末・スマートウォッチは、販売が伸長した。
- ▷ ギフト関連では、中元・歳暮ギフトについては、年間を通して、商品の在庫管理を徹底して行い、売上高に関しては前期を下回ったが、セグメント利益は改善した。
- ▷ スポット販売を中心とした日用品雑貨関連では、新型コロナウイルス感染症の感染拡大により、除菌関連の商品の販売が好調に推移した。
- ▷ それらの結果、同セグメントの売上高は42,953百万円（前年同期比5.5%減）、セグメント利益は2,705百万円（前年同期比1.4%減）となった。

## 財務状況について

### (資産)

2020年3月期末における流動資産は60,668百万円となり、前連結会計年度末（67,698百万円）に比べ7,029百万円減少した。これは主に、現預金が2,701百万円、受取手形及び売掛金が1,650百万円、電子記録債権が2.108百万円、商品及び製品が601百万円減少したことによるものである。

固定資産は22,129百万円となり、前連結会計年度末（22,482百万円）に比べ353百万円減少した。これは主に、無形固定資産他が342百万円増加したこと、及び建物及び構築物（純額）が327百万円減少したこと、投資有価証券が348百万円減少したことによるものである。

### (負債)

2020年3月期末における流動負債は10,437百万円となり、前連結会計年度末（17,378百万円）に比べ6,941百万円減少した。これは主に、未払法人税等が93百万円増加し、買掛金が1,383百万円減少し、1年内返済予定の長期借入金が6,000百万円減少したことによる。固定負債は1,328百万円となり、前連結会計年度末（2,396百万円）に比べ1,068百万円減少した。これは主に、長期借入金1,000百万円の減少によるものである。

### (純資産)

2020年3月期末における純資産合計は71,032百万円となり、前連結会計年度末（70,405百万円）に比べ626百万円増加した。これは主に、親会社株主に帰属する当期純利益が4,211百万円増加し、繰延ヘッジ損益が120百万円増加し、剰余金の配当1,848百万円、自己株式の取得1,645百万円、その他有価証券評価差額金223百万円の減少によるものである。この結果、自己資本比率は、84.3%（前連結会計年度は76.8%）となった。

## キャッシュフローについて

### (営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動の結果増加した資金は8,583百万円（前期は5,864百万円の増加）となった。これは主に、税金等調整前当期純利益が6,238百万円、減価償却費758百万円、たな卸資産の減少額575百万円、未払消費税等の増加額157百万円、助成金の受取額157百万円による増加及び仕入債務の減少額1,360百万円、法人税等の支払額1,889百万円による減少によるものである。

### (投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動の結果減少した資金は538百万円（前期は601百万円の減少）となった。これは主に、有形固定資産の取得による支出255百万円、無形固定資産の取得による支出258百万円、事業譲受による支出30百万円による減少によるものである。

### (財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動の結果減少した資金は10,647百万円（前年同期は1,088百万円の減少）となった。これは、長期借入金の返済による支出が7,000百万円、自己株式の取得による支出が1,645百万円、リース債務の返済による支出が153百万円、配当金の支払額が1,848百万円になったことによるものである。

## 2021年3月期通期見通し

(百万円)	19年3月期			20年3月期			21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	上期予想	下期予想	通期予想
<b>売上高</b>	<b>48,477</b>	<b>50,191</b>	<b>98,668</b>	<b>48,313</b>	<b>47,925</b>	<b>96,238</b>	<b>42,000</b>	<b>50,000</b>	<b>92,000</b>
開発型ビジネスモデル	24,580	25,581	50,161	24,753	24,546	49,299			
卸売型ビジネスモデル	22,388	23,085	45,474	21,742	21,211	42,953			
その他	1,508	1,524	3,032	1,817	2,167	3,984			
<b>売上総利益</b>	<b>13,268</b>	<b>12,892</b>	<b>26,160</b>	<b>13,647</b>	<b>13,059</b>	<b>26,706</b>			
売上総利益率	27.4%	25.7%	26.5%	28.2%	27.2%	27.7%			
販売費及び一般管理費	10,510	10,088	20,598	10,522	10,189	20,711			
売上高販管費比率	21.7%	20.1%	20.9%	21.8%	21.3%	21.5%			
<b>営業利益</b>	<b>2,758</b>	<b>2,803</b>	<b>5,561</b>	<b>3,124</b>	<b>2,871</b>	<b>5,995</b>	<b>2,250</b>	<b>3,050</b>	<b>5,300</b>
営業利益率	5.7%	5.6%	5.6%	6.5%	6.0%	6.2%	5.4%	6.1%	5.8%
<b>経常利益</b>	<b>2,845</b>	<b>3,220</b>	<b>6,065</b>	<b>3,156</b>	<b>3,104</b>	<b>6,260</b>	<b>2,350</b>	<b>3,150</b>	<b>5,500</b>
経常利益率	5.9%	6.4%	6.1%	6.5%	6.5%	6.5%	5.6%	6.3%	6.0%
<b>当期純利益</b>	<b>1,861</b>	<b>2,402</b>	<b>4,263</b>	<b>2,138</b>	<b>2,073</b>	<b>4,211</b>	<b>1,550</b>	<b>2,100</b>	<b>3,650</b>
純利益率	3.8%	4.8%	4.3%	4.4%	4.3%	4.4%	3.7%	4.2%	4.0%

出所：会社資料よりSR社作成

2021年3月期通期の業績予想は、売上高：92,000百万円（前期比4.4%減）、営業利益：5,300百万円（同11.6%減）、経常利益：5,500百万円（同12.1%減）、親会社株主に帰属する当期純利益：3,650百万円（同13.3%減）と、減収減益を見込む。新型コロナウイルス感染症による影響が第2四半期まで続くことを想定している。収束時期によって見通しの変動する可能性がある。

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)