

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11日、中国塗料株式会社は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 | |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 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 | 87,729 | 99.7% | 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% | -0.8% | | -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 | 24,015 | | |
| 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% | 20.7% | | |
| 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% | 27.4% | | |
| 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 | 20,516 | | |
| 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% | 0.1% | | |
| 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% | 23.4% | | |
| 営業利益 | 1,094 | 2,285 | 3,429 | 3,761 | -67 | -237 | -42 | -588 | 288 | 1,509 | 2,432 | 3,498 | 106.0% | 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% | 4.0% | | 3.8% |
| 経常利益 | 1,194 | 2,465 | 3,707 | 3,912 | -95 | -64 | 242 | -170 | 399 | 1,760 | 3,069 | 4,065 | 101.6% | 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% | 4.6% | | 4.5% |
| 四半期純利益 | 683 | 1,467 | 2,280 | 2,447 | -286 | -505 | -497 | -710 | 55 | 943 | 1,733 | -71 | - | 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 (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 | 19,094 | 20,761 | 21,487 | 21,638 | 20,562 | 22,608 | 23,489 | 21,793 | 20,996 | 23,459 | 21,015 | 22,259 |
| 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% | 2.1% |
| 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 | 6,374 |
| 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% | 37.1% |
| 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% | 28.6% |
| 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 | 5,307 |
| 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% | 2.2% |
| 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% | 23.8% |
| 営業利益 | 1,094 | 1,191 | 1,144 | 332 | -67 | -170 | 195 | -546 | 288 | 1,221 | 923 | 1,066 |
| 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% | 4.8% |
| 経常利益 | 1,194 | 1,271 | 1,242 | 205 | -95 | 31 | 306 | -412 | 399 | 1,361 | 1,309 | 996 |
| 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% | 4.5% |
| 四半期純利益 | 683 | 784 | 813 | 167 | -286 | -219 | 8 | -213 | 55 | 888 | 790 | -1,804 |
| 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月期通期決算（2020年5月11日発表）

業績概要

- ▷ 通期売上高：売上高は87,729百万円（前期比0.8%減）となった。
- ▷ 通期利益：営業利益は3,498百万円（前期は営業損失588百万円）、経常利益は4,065百万円（同経常損失は170百万円）、親会社株主に帰属する当期純損失は71百万円（同当期純損失は710百万円）となった。販売価格の適正化に努めたほか、主要原材料価格が軟化基調で推移し、購買手法見直しによる原材料調達コストの低減が寄与した。
- ▷ 2020年3月期においては、新型コロナウイルス感染拡大による業績への影響は軽微にとどまり、売上高・営業利益・経常利益については、概ね前回予想に近い水準で着地した。親会社株主に帰属する当期純利益については、2020年3月31日発表の特別損失の影響で前回発表予想を2,271百万円下回る着地となった。
- ▷ 地域別状況：コンテナ用塗料が不振であった影響で、中国は減収となり、前期に引き続き営業損失となった。欧州・米国は他地域で納入する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。
- ▷ 特別損失：2020年3月31日の開示のとおり、中国のコンテナ用塗料製造設備に関する減損損失と投資有価証券評価損を計上し、合計2,818百万円の特別損失を計上した。主な内訳は、減損損失が1,626百万円、投資有価証券評価損が1,167百万円である。
- ▷ 2021年3月期通期会社業績予想：売上高80,000～82,000百万円（前年同期比8.8%減～6.5%減）、営業利益3,000～5,000百万円（同14.3%減～42.9%増）、経常利益3,200～5,200百万円（同21.3%減～27.9%増）、親会社株主に帰属する当期純利益1,900～3,100百万円（前年同期は71百万円の損失）、EPS 32.64～53.25円とした。新型コロナウイルス感染症の収束時期や原材料価格動向の不確実性を考慮してレンジ形式での開示とした。会社業績予想の詳細については、後述の「2021年3月期会社業績予想」の項を参照されたい。
- ▷ 2021年3月期株主還元方針：同社は、2021年3月期の配当については前年度と同額の1株当たり年間34円を計画する。一方、自己株式取得については、当分の間見合わせるとした。新型コロナウイルス感染拡大により2022年3月期以降も含めて先行き不透明な事業環境であることから、将来の経営リスクに備えて十分な手元流動性の確保や財務基盤の安定化を優先させることが同社の持続的な企業価値向上に資するものと同社は判断した。今後、経営環境の変化等を受けて自己株式取得を実施する際は改めて発表するとしている。
- ▷ 資本準備金の額の減少：同社は、同日開催の取締役会において、2020年6月25日開催予定の定時株主総会に、資本準備金の額の減少を付議することを決議した。今後の資本政策上の機動性及び柔軟性を確保するため、会社法の規定に基づき、資本準備金の額の全額（5,396百万円）を減少させ、その他資本剰余金に振り替える。「純資産の部」における勘定科目間の振替処理であり、業績に与える影響はない。効力発生日は2020年8月1日の予定である。

通期分野別・地域別の状況

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 | Q4 |
| 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 | 18,095 |
| 日本 | 7,206 | 6,764 | 6,616 | 6,947 | 7,366 | 6,494 | 7,207 | 6,770 | 7,394 | 7,493 | 6,890 | 7,260 |
| 中国 | 1,972 | 2,757 | 2,332 | 2,476 | 1,881 | 2,996 | 3,077 | 3,557 | 2,901 | 3,796 | 3,416 | 3,385 |
| 韓国 | 1,493 | 1,579 | 1,431 | 1,167 | 907 | 1,312 | 1,447 | 2,156 | 1,581 | 1,976 | 1,582 | 2,030 |
| 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 | 1,736 |
| 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 | 3,683 |
| YoY | -9.7% | -6.5% | -5.0% | -8.7% | -2.9% | -2.3% | 11.4% | 20.1% | 15.4% | 19.6% | 1.7% | 5.0% |
| 日本 | 2.1% | -7.2% | -10.1% | -3.7% | 2.2% | -4.0% | 8.9% | -2.5% | 0.4% | 15.4% | -4.4% | 7.2% |
| 中国 | -34.8% | -5.7% | -3.7% | 1.4% | -4.6% | 8.7% | 31.9% | 43.7% | 54.2% | 26.7% | 11.0% | -4.8% |
| 韓国 | -41.3% | -46.6% | -43.4% | -47.0% | -39.2% | -16.9% | 1.1% | 84.7% | 74.3% | 50.6% | 9.3% | -5.8% |
| 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% | 21.4% |
| 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% | 10.8% |

| (百万円) | FY03/18 | | | | FY03/19 | | | | FY03/20 | | | |
|-------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
| 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 | 2,896 |
| 日本 | 1,518 | 1,672 | 1,723 | 1,517 | 1,687 | 1,641 | 1,672 | 1,476 | 1,533 | 1,597 | 1,567 | 1,325 |
| 中国 | 221 | 273 | 256 | 302 | 173 | 313 | 331 | 276 | 245 | 232 | 216 | 223 |
| 韓国 | 45 | 34 | 12 | 16 | 18 | 29 | 26 | 3 | 14 | 81 | 42 | 10 |
| 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 | 1,241 |
| 欧州・米国 | 97 | 106 | 56 | 96 | 93 | 64 | 61 | 53 | 43 | 48 | 67 | 97 |
| YoY | 2.0% | -1.2% | 5.8% | 4.3% | 6.4% | 3.0% | 5.4% | -6.8% | -1.2% | 0.8% | -4.9% | -1.6% |
| 日本 | 3.8% | 1.2% | 8.0% | -3.5% | 11.1% | -1.9% | -3.0% | -2.7% | -9.1% | -2.7% | -6.3% | -10.2% |
| 中国 | -35.6% | -39.1% | -14.7% | -9.3% | -21.7% | 14.7% | 29.3% | -8.6% | 41.6% | -25.9% | -34.7% | -19.2% |
| 韓国 | 275.0% | 161.5% | -40.0% | -33.3% | -60.0% | -14.7% | 116.7% | -81.3% | -22.2% | 179.3% | 61.5% | 233.3% |
| 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% | 9.2% |
| 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% | 83.0% |

| (百万円) | FY03/18 | | | | FY03/19 | | | | FY03/20 | | | |
|---------|---------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
| 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 | 1,184 |
| 中国 | 1,181 | 1,218 | 3,212 | 3,828 | 2,816 | 3,290 | 3,318 | 1,308 | 1,115 | 1,077 | 763 | 1,049 |
| 東南アジア | 131 | 140 | 164 | 176 | 177 | 166 | 143 | 183 | 177 | 154 | 175 | 113 |
| 欧州・米国 | 46 | 47 | 69 | 42 | 64 | 83 | 130 | 41 | 38 | 39 | 49 | 22 |
| YoY | 54.8% | 2.0% | 146.3% | 178.2% | 125.0% | 151.8% | 4.2% | -62.1% | -56.5% | -64.1% | -72.5% | -22.8% |
| 中国 | 80.3% | 2.6% | 165.7% | 203.1% | 138.4% | 170.1% | 3.3% | -65.8% | -60.4% | -67.3% | -77.0% | -19.8% |
| 東南アジア | -14.9% | -9.1% | 12.3% | 25.7% | 35.1% | 18.6% | -12.8% | 4.0% | 0.0% | -7.2% | 22.4% | -38.3% |
| 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% | -46.3% |

出所：会社資料よりSR作成

- ▷ 船舶用塗料：新造船竣工量の増加や堅調な海上荷動きに加え、修繕船市場においても2020年1月に開始された船舶燃料のSOx規制強化に伴う入渠増加を背景に世界的に塗料需要の回復傾向がみられた。
- ▷ 工業用塗料：東南アジアにおいて重防食の販売が伸長したが、国内の建材用塗料が低調に推移したことで通期の売上高は前年度比でほぼ横ばいとなった。
- ▷ コンテナ用塗料：コンテナボックスの主産地である中国市場において前年度までの大量供給の反動により需要が大きく減退するとともに、激しい価格競争が続いている。低採算案件の受注を抑制したこともあり、通期の売上高は大幅な減収となった。

地域別の状況

| 事業セグメント (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 | 19,094 | 39,855 | 61,342 | 82,980 | 20,562 | 43,170 | 66,659 | 88,452 | 20,996 | 44,455 | 65,470 | 87,729 |
| 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% | -0.8% |
| 日本 | 8,801 | 17,325 | 25,745 | 34,295 | 9,131 | 17,353 | 26,309 | 34,636 | 9,005 | 18,180 | 26,720 | 35,389 |
| 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% | 2.2% |
| 中国 | 3,374 | 7,623 | 13,423 | 20,030 | 4,871 | 11,469 | 18,196 | 23,337 | 4,262 | 9,367 | 13,762 | 18,419 |
| 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% | -21.1% |
| 韓国 | 1,538 | 3,152 | 4,595 | 5,778 | 925 | 2,267 | 3,740 | 5,898 | 1,596 | 3,653 | 5,277 | 7,317 |
| 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% | 24.1% |
| 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 | 12,665 |
| 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% | 10.1% |
| 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 | 13,937 |
| 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% | 6.6% |
| 営業利益 | 1,094 | 2,285 | 3,429 | 3,761 | -67 | -237 | -42 | -588 | 288 | 1,509 | 2,432 | 3,498 |
| 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 | 1,673 |
| 前期比 | -33.5% | -54.9% | -61.7% | -75.7% | -86.6% | - | -94.3% | -76.8% | 432.8% | - | 2139.6% | 834.6% |
| 中国 | -204 | -126 | 311 | 538 | -361 | -571 | -663 | -1,322 | -451 | -720 | -875 | -1,076 |
| 前期比 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 韓国 | 177 | 183 | 128 | 9 | -272 | -599 | -879 | -1,282 | -42 | 7 | 78 | 111 |
| 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 | 1,721 |
| 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% | 49.9% |
| 欧州・米国 | -61 | -34 | -246 | -518 | -178 | -347 | -424 | -680 | -314 | -519 | -747 | -883 |
| 前期比 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | 19,094 | 20,761 | 21,487 | 21,638 | 20,562 | 22,608 | 23,489 | 21,793 | 20,996 | 23,459 | 21,015 | 22,259 |
| 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% | 2.1% |
| 日本 | 8,801 | 8,524 | 8,420 | 8,550 | 9,131 | 8,222 | 8,956 | 8,327 | 9,005 | 9,175 | 8,540 | 8,669 |
| 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% | 4.1% |
| 中国 | 3,374 | 4,249 | 5,800 | 6,607 | 4,871 | 6,598 | 6,727 | 5,141 | 4,262 | 5,105 | 4,395 | 4,657 |
| 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% | -9.4% |
| 韓国 | 1,538 | 1,614 | 1,443 | 1,183 | 925 | 1,342 | 1,473 | 2,158 | 1,596 | 2,057 | 1,624 | 2,040 |
| 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% | -5.5% |
| 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 | 3,090 |
| 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% | 12.4% |
| 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 | 3,802 |
| 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% | 11.3% |
| 営業利益 | 1,094 | 1,191 | 1,144 | 332 | -67 | -170 | 195 | -546 | 288 | 1,221 | 923 | 1,066 |
| 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 | 486 |
| 前期比 | -33.5% | -72.9% | -74.5% | - | -86.6% | - | -54.2% | - | 432.8% | - | 213.1% | 285.7% |
| 中国 | -204 | 78 | 437 | 227 | -361 | -210 | -92 | -659 | -451 | -269 | -155 | -201 |
| 前期比 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 韓国 | 177 | 6 | -55 | -119 | -272 | -327 | -280 | -403 | -42 | 49 | 71 | 33 |
| 前期比 | -30.3% | -96.2% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 東南アジア | 339 | 468 | 371 | 310 | 314 | 264 | 307 | 263 | 367 | 615 | 353 | 386 |
| 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% | 46.8% |
| 欧州・米国 | -61 | 27 | -212 | -272 | -178 | -169 | -77 | -256 | -314 | -205 | -228 | -136 |
| 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伸長した。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拡大したものの、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大幅な採算悪化が影響した。船舶用塗料においては、採算性改善や各種コスト削減効果があった。

韓国

- ▷ 売上高：新造船の竣工量拡大に伴い、塗料販売が好調に推移した。

▷ 損益：不採算案件の減少や原材料コストの低下等により採算性が大幅に改善した。

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寄与した。
- ▷ 損益：他地域で納入する船舶用塗料の受注拡大により営業コストが増加した。

2021年3月期会社業績予想

通期業績予想

| (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 | 通期会予 |
| 売上高 | 43,170 | 45,282 | 88,452 | 44,455 | 43,274 | 87,729 | 80,000~82,000 |
| 売上原価 | 33,220 | 35,331 | 68,551 | 32,741 | 30,973 | 63,714 | |
| 売上総利益 | 9,950 | 9,950 | 19,900 | 11,714 | 12,301 | 24,015 | |
| 売上総利益率 | 23.0% | 22.0% | 22.5% | 26.4% | 28.4% | 27.4% | |
| 販売費及び一般管理費 | 10,187 | 10,302 | 20,489 | 10,204 | 10,312 | 20,516 | |
| 売上高販管費比率 | 23.6% | 22.8% | 23.2% | 23.0% | 23.8% | 23.4% | |
| 営業利益 | -237 | -351 | -588 | 1,509 | 1,989 | 3,498 | 3,000~5,000 |
| 営業利益率 | -0.5% | -0.8% | -0.7% | 3.4% | 4.6% | 4.0% | |
| 経常利益 | -64 | -106 | -170 | 1,760 | 2,305 | 4,065 | 3,200~5,200 |
| 経常利益率 | -0.1% | -0.2% | -0.2% | 4.0% | 5.3% | 4.6% | |
| 当期純利益 | -505 | -205 | -710 | 943 | -1,014 | -71 | 1,900~3,100 |
| 純利益率 | -1.2% | -0.5% | -0.8% | 2.1% | -2.3% | -0.1% | |

出所：会社資料よりSR社作成

同社は、2021年3月期通期会社業績予想について、売上高80,000~82,000百万円（前年同期比8.8%減~6.5%減）、営業利益3,000~5,000百万円（同14.3%減~42.9%増）、経常利益3,200~5,200百万円（同21.3%減~27.9%増）、親会社株主に帰属する当期純利益1,900~3,100百万円（前年同期は71百万円の損失）、EPS 32.64~53.25円とした。新型コロナウイルス感染症の収束時期や原材料価格動向の不確実性を考慮してレンジ形式での開示とした。同社は予想の前提について、以下のように述べている。

- ▷ 主力製品の船舶用塗料については、新造船向けは2021年3月期の売上計上案件の大半が2019年以前の受注であることから、影響は軽微にとどまる見通しである。一方で、修繕船向けは経済活動の低迷を受けた海上荷動きの鈍化や修繕スケジュールの延期等により一定程度の需要減退が見込まれる。
- ▷ 工業用塗料については、顧客業種において生産量の減少やプロジェクトの遅延・中断等が発生することが想定され、影響は避けられない見通しである。
- ▷ コンテナ用塗料については、2020年3月期より需要減と価格競争激化に見舞われていたが、物流の停滞等により需要が一段と低迷する見通しである。
- ▷ 足元の原油価格は歴史的低水準で推移していることから主要原材料価格は当面大幅に下落する見通しであり、この状況が継続すれば調達コストの低下により利益率の向上が見込まれる。
- ▷ 同社は、2020年4月以降、ほぼすべての事業所において在宅勤務を基本とするイレギュラーな事業運営体制をとっている。この体制を当面継続する予定であるが、2020年5月11日時点において生産を停止している製造拠点は無い。

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