

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。

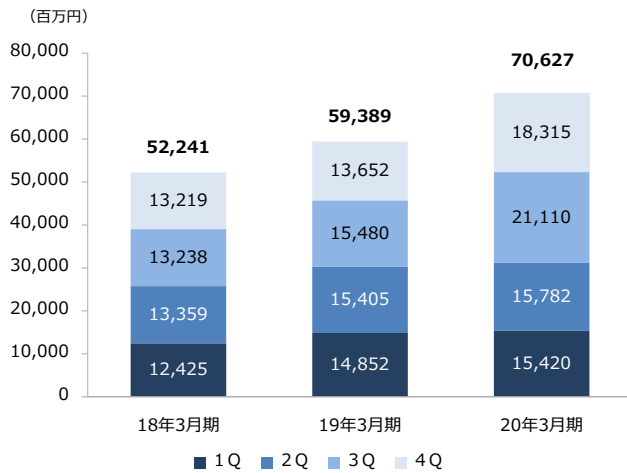
2020年5月18日、太陽ホールディングス株式会社は、2020年3月期通期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	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	達成率	通期会予
売上高	14,852	30,257	45,737	59,389	15,420	31,202	52,312	70,627	100.0%	70,627
前期比	19.5%	17.3%	17.2%	13.7%	3.8%	3.1%	14.4%	18.9%		18.9%
売上総利益	7,019	14,069	21,046	26,346	6,597	13,656	21,767	29,053		
前期比	19.4%	15.0%	14.0%	5.7%	-6.0%	-2.9%	3.4%	10.3%		
売上総利益率	47.3%	46.5%	46.0%	44.4%	42.8%	43.8%	41.6%	41.1%		
販管費	4,329	8,808	13,468	18,247	4,838	9,582	14,923	19,917		
前期比	36.7%	35.7%	38.0%	34.2%	11.8%	8.8%	10.8%	9.2%		
売上高販管費比率	29.1%	29.1%	29.4%	30.7%	31.4%	30.7%	28.5%	28.2%		
営業利益	2,690	5,261	7,578	8,099	1,758	4,073	6,844	9,136	100.0%	9,136
前期比	-0.9%	-8.4%	-12.9%	-28.6%	-34.6%	-22.6%	-9.7%	12.8%		12.8%
営業利益率	18.1%	17.4%	16.6%	13.6%	11.4%	13.1%	13.1%	12.9%		12.9%
経常利益	2,668	5,214	7,507	8,014	1,694	3,928	6,704	8,898	100.0%	8,898
前期比	-0.6%	-8.4%	-13.3%	-28.4%	-36.5%	-24.7%	-10.7%	11.0%		11.0%
経常利益率	18.0%	17.2%	16.4%	13.5%	11.0%	12.6%	12.8%	12.6%		12.6%
四半期純利益	1,863	3,731	5,418	4,396	1,313	3,137	4,964	3,749	100.0%	3,749
前期比	1.0%	-6.7%	-12.0%	-9.5%	-29.5%	-15.9%	-8.4%	-14.7%		-14.7%
四半期純利益率	12.5%	12.3%	11.8%	7.4%	8.5%	10.1%	9.5%	5.3%		5.3%
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	4Q		
売上高	14,852	15,405	15,480	13,652	15,420	15,782	21,110	18,315		
前期比	19.5%	15.3%	16.9%	3.3%	3.8%	2.4%	36.4%	34.2%		
売上総利益	7,019	7,050	6,977	5,300	6,597	7,059	8,111	7,286		
前期比	19.4%	11.0%	12.1%	-18.2%	-6.0%	0.1%	16.3%	37.5%		
売上総利益率	47.3%	45.8%	45.1%	38.8%	42.8%	44.7%	38.4%	39.8%		
販管費	4,329	4,479	4,660	4,779	4,838	4,744	5,341	4,994		
前期比	36.7%	34.8%	42.5%	24.5%	11.8%	5.9%	14.6%	4.5%		
売上高販管費比率	29.1%	29.1%	30.1%	35.0%	31.4%	30.1%	25.3%	27.3%		
営業利益	2,690	2,571	2,317	521	1,758	2,315	2,771	2,292		
前期比	-0.9%	-15.1%	-21.6%	-80.3%	-34.6%	-10.0%	19.6%	339.9%		
営業利益率	18.1%	16.7%	15.0%	3.8%	11.4%	14.7%	13.1%	12.5%		
経常利益	2,668	2,546	2,293	507	1,694	2,234	2,776	2,194		
前期比	-0.6%	-15.3%	-22.8%	-80.0%	-36.5%	-12.3%	21.1%	332.7%		
経常利益率	18.0%	16.5%	14.8%	3.7%	11.0%	14.2%	13.2%	12.0%		
四半期純利益	1,863	1,868	1,687	-1,022	1,313	1,824	1,827	-1,215		
前期比	1.0%	-13.3%	-22.0%	-	-29.5%	-2.4%	8.3%	-		
四半期純利益率	12.5%	12.1%	10.9%	-	8.5%	11.6%	8.7%	-		

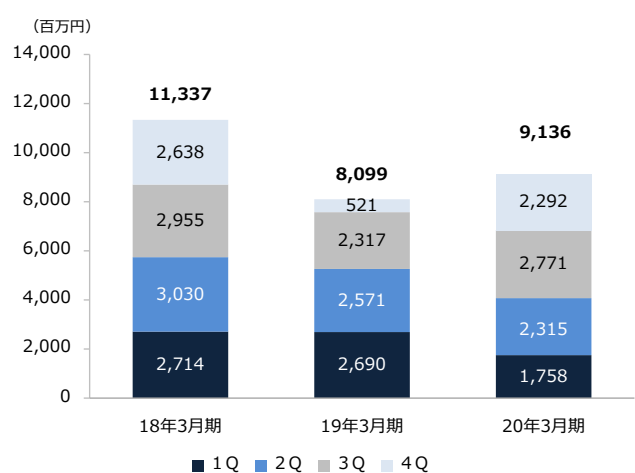
出所：会社データよりSR社作成

*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



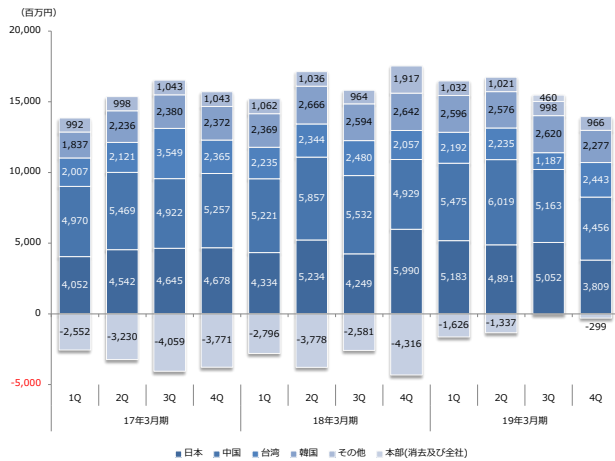
四半期営業利益の推移



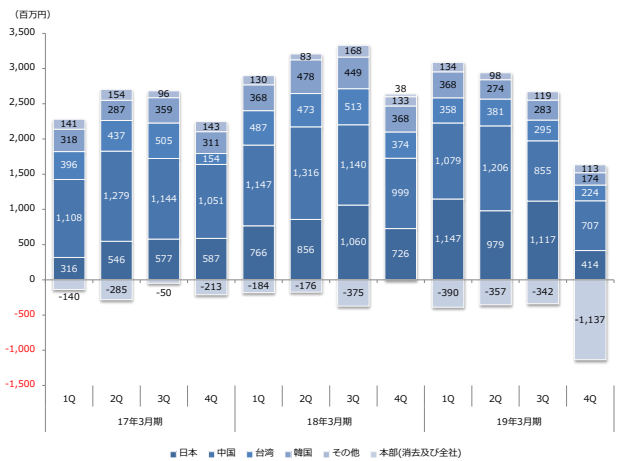
出所：会社データよりSR社作成

(参考)

地域別売上高の推移



地域別営業利益の推移



出所：会社データよりSR社作成

セグメント別業績推移

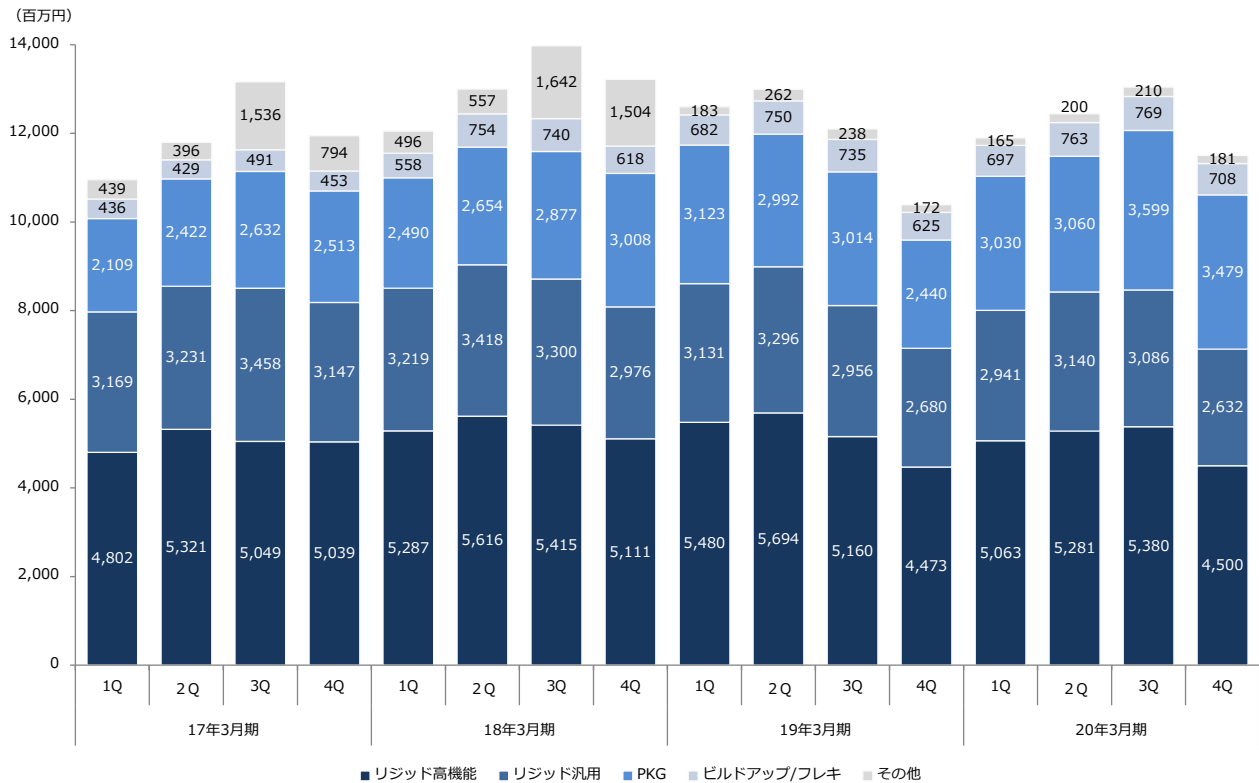
セグメント情報 (百万円)	19年3月期				20年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	14,852	30,257	45,737	59,389	15,420	31,202	52,312	70,627
電子機器用部材事業	12,633	25,593	37,696	48,086	11,896	24,340	37,384	48,884
医療・医薬品事業	1,579	3,072	5,463	7,661	2,607	5,053	12,356	18,215
その他	639	1,590	2,576	3,642	917	1,809	2,571	3,637
構成比								
電子機器用部材事業	85.1%	84.6%	82.4%	81.0%	77.1%	78.0%	71.5%	69.1%
医療・医薬品事業	10.6%	10.2%	11.9%	12.9%	16.9%	16.2%	23.6%	25.8%
その他	4.3%	5.3%	5.6%	6.1%	5.9%	5.8%	4.9%	5.1%
前年同期比	19.5%	17.3%	17.2%	13.7%	3.8%	3.1%	14.4%	18.9%
電子機器用部材事業	4.8%	2.2%	-0.6%	-3.5%	-5.8%	-4.9%	-0.8%	1.7%
医療・医薬品事業	-	-	-	835.4%	65.1%	64.5%	126.2%	137.8%
その他	70.9%	116.3%	132.7%	132.4%	43.5%	13.8%	-0.2%	-0.1%
営業利益	2,690	5,261	7,578	8,099	1,758	4,073	6,844	9,136
電子機器用部材事業	2,951	5,917	8,617	10,501	2,318	5,109	8,019	10,441
医療・医薬品事業	68	43	87	-351	69	173	845	1,286
その他	13	50	-253	-175	-29	-15	-156	-178
のれん償却額・セグメント間取引消去	-64	-158	0	-415	-24	-40	-18	-
全社・他	-279	-591	-872	-1,458	-575	-1,152	-1,845	-2,391
前年同期比	-0.9%	-8.4%	-12.9%	-28.6%	-34.6%	-22.6%	-9.7%	12.8%
電子機器用部材事業	1.2%	-4.7%	-9.2%	-13.3%	-21.5%	-13.7%	-6.9%	-0.6%
医療・医薬品事業	-	-	-	-	1.5%	302.3%	871.3%	-
その他	-61.8%	-23.1%	-	-	-	-	-	-
営業利益率	18.1%	17.4%	16.6%	13.6%	11.4%	13.1%	13.1%	12.9%
電子機器用部材事業	23.4%	23.1%	22.9%	21.8%	19.5%	21.0%	21.5%	21.4%
医療・医薬品事業	4.3%	1.4%	1.6%	-	2.6%	3.4%	6.8%	7.1%
その他	2.0%	3.1%	-9.8%	-	-	-	-	-4.9%
減価償却費				2,910				4,812
電子機器用部材事業				1,278				1,661
医療・医薬品事業				1,453				2,813
その他				179				337
調整額				-				-
有形資産及び無形固定資産の増加額				6,924				19,884
電子機器用部材事業				4,733				2,939
医療・医薬品事業				706				14,217
その他				1,484				2,727
調整額				-				-

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。

*2020年3月期第3四半期よりののれんの償却の処理方法を変更したため、前年同期のセグメント利益も遡及修正している。

*事業ごとの営業利益率はセグメント利益を使用、のれん償却額、セグメント間取引消去、全社費用他は考慮していない。

電子機器用部材事業の製品別売上高推移


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。

**2020年3月期から製品分類を一部見直し、19年3月期の数値を遡及開示している。

2020年3月期通期実績（2020年5月18日発表）
業績概観

2020年3月期通期（2019年4月～2020年3月）実績

- ▷ 売上高：70,627百万円（前年同期比18.9%増）
- ▷ 営業利益：9,136百万円（同12.8%増）
- ▷ 経常利益：8,898百万円（同11.0%増）
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：3,749百万円（同14.7%減）

増収増益の背景：電子機器用部材事業では、半導体市場の回復により半導体パッケージ基板用部材の販売数量が増加したが、リジッド基板用部材がほぼ前年度並みとなり、小幅の増収となった。一方、医療・医薬品事業は、2020年10月から太陽ファルマテック社が連結に加わったことで大幅増収となった。利益面でも、ほぼ前年並みにとどまった電子機器用部材事業に対し、医療・医薬品事業が大幅な増益となり、営業増益のけん引役となった。

セグメント別状況

電子機器用部材事業

電子機器用部材事業 (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	12,050	12,999	12,865	11,940	12,633	12,960	12,103	10,390	11,896	12,444	13,044	11,500
前年同期比					4.8%	-0.3%	-5.9%	-13.0%	-5.8%	-4.0%	7.8%	10.7%
リジッド高機能	5,287	5,616	5,415	5,111	5,480	5,694	5,160	4,473	5,063	5,281	5,380	4,500
前年同期比					3.7%	1.4%	-4.7%	-12.5%	-7.6%	-7.3%	4.3%	0.6%
構成比	43.9%	43.2%	42.1%	42.8%	43.4%	43.9%	42.6%	43.1%	42.6%	42.4%	41.2%	39.1%
リジッド汎用	3,219	3,418	3,300	2,976	3,131	3,296	2,956	2,680	2,941	3,140	3,086	2,632
前年同期比					-2.7%	-3.6%	-10.4%	-9.9%	-6.1%	-4.7%	4.4%	-1.8%
構成比	26.7%	26.3%	25.7%	24.9%	24.8%	25.4%	24.4%	25.8%	24.7%	25.2%	23.7%	22.9%
PKG	2,490	2,654	2,877	3,008	3,123	2,992	3,014	2,440	3,030	3,060	3,599	3,479
前年同期比					25.4%	12.7%	4.8%	-18.9%	-3.0%	2.3%	19.4%	42.6%
構成比	20.7%	20.4%	22.4%	25.2%	24.7%	23.1%	24.9%	23.5%	25.5%	24.6%	27.6%	30.3%
ビルドアップ・フレキ	558	754	740	618	682	750	735	625	697	763	769	708
前年同期比					22.2%	-0.5%	-0.7%	1.1%	2.2%	1.7%	4.6%	13.3%
構成比	4.6%	5.8%	5.8%	5.2%	5.4%	5.8%	6.1%	6.0%	5.9%	6.1%	5.9%	6.2%
その他	496	557	1,642	1,504	183	262	238	172	165	200	210	181
前年同期比					-63.1%	-53.0%	-85.5%	-88.6%	-9.8%	-23.7%	-11.8%	5.2%
構成比	4.1%	4.3%	12.8%	12.6%	1.4%	2.0%	2.0%	1.7%	1.4%	1.6%	1.6%	1.0%
セグメント利益	2,917	3,290	3,288	2,619	2,951	2,966	2,700	1,842	2,318	2,791	2,910	2,422
前年同期比					1.2%	-9.8%	-17.9%	-29.7%	-21.5%	-5.9%	7.8%	31.5%
利益率	24.2%	25.3%	25.6%	21.9%	23.4%	22.9%	22.3%	17.7%	19.5%	22.4%	22.3%	21.1%

	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	12,050	25,049	37,914	49,854	12,633	25,593	37,696	48,086	11,896	24,340	37,384	48,884
前年同期比					4.8%	2.2%	-0.6%	-3.5%	-5.8%	-4.9%	-0.8%	1.7%
リジッド高機能	5,287	10,903	16,318	21,429	5,480	11,174	16,334	20,807	5,063	10,344	15,724	20,224
前年同期比					3.7%	2.5%	0.1%	-2.9%	-7.6%	-7.4%	-3.7%	-2.8%
構成比	43.9%	43.5%	43.0%	43.0%	43.4%	43.7%	43.3%	43.3%	42.6%	42.5%	42.1%	41.4%
リジッド汎用	3,219	6,637	9,937	12,913	3,131	6,427	9,383	12,063	2,941	6,081	9,167	11,799
前年同期比					-2.7%	-3.2%	-5.6%	-6.6%	-6.1%	-5.4%	-2.3%	-2.2%
構成比	26.7%	26.5%	26.2%	25.9%	24.8%	25.1%	24.9%	25.1%	24.7%	25.0%	24.5%	24.1%
PKG	2,490	5,144	8,021	11,029	3,123	6,115	9,129	11,569	3,030	6,090	9,689	13,168
前年同期比					25.4%	18.9%	13.8%	4.9%	-3.0%	-0.4%	6.1%	13.8%
構成比	20.7%	20.5%	21.2%	22.1%	24.7%	23.9%	24.2%	24.1%	25.5%	25.0%	25.9%	26.9%
ビルドアップ・フレキ	558	1,312	2,052	2,670	682	1,432	2,167	2,792	697	1,460	2,229	2,937
前年同期比					22.2%	9.1%	5.6%	4.6%	2.2%	2.0%	2.9%	5.2%
構成比	4.6%	5.2%	5.4%	5.4%	5.4%	5.6%	5.7%	5.8%	5.9%	6.0%	6.0%	6.0%
その他	496	1,053	2,695	4,199	183	445	683	855	165	365	575	756
前年同期比					-63.1%	-57.7%	-74.7%	-79.6%	-9.8%	-18.0%	-15.8%	-11.6%
構成比	4.1%	4.2%	7.1%	8.4%	1.4%	1.7%	1.8%	1.8%	1.4%	1.5%	1.5%	1.5%
セグメント利益	2,917	6,207	9,495	12,114	2,951	5,917	8,617	10,459	2,318	5,109	8,019	10,441
前年同期比					1.2%	-4.7%	-9.2%	-13.7%	-21.5%	-13.7%	-6.9%	-0.2%
利益率	24.2%	24.8%	25.0%	24.3%	23.4%	23.1%	22.9%	21.8%	19.5%	21.0%	21.5%	21.4%

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。

**2020年3月期から製品分類を一部見直し、19年3月期の数値を遡及開示している。

- ▷ 2020年3月期通期（2019年4月～2020年3月）
- ▷ セグメント売上高：48,884百万円（同1.7%増）、
- ▷ セグメント利益：10,441百万円（同0.6%減）
- ▷ 需要動向：リジッド基板用部材は、高機能、汎用ともに、前年比をやや下回る売上高となった。世界的な新車販売台数の減少により車載関連部材の需要が減少したものの、主に中国国内における民生品関連部材の販売が順調に推移し、リジッド基板用部材の販売数量は前年同期並みで推移した。一方、半導体パッケージ基板用部材は、PCの販売量増加やサーバー需要の増加を背景とした半導体市場の回復により販売数量は前年同期を上回り、売上高は同13.8%増と当事業をけん引した。また同社は、現地生産能力増強と事業の拡大を目的に、ハノイ（ベトナム）にソルダーレジスト工場、韓国にドライフィルムソルダーレジスト工場を建設する予定。いずれも設立予定は2020年6月。

医療・医薬品事業

医療・医薬品事業 (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		0	0	819	1,579	1,493	2,391	2,198	2,607	2,446	7,303	5,859
前年同期比					-	-	-	168.4%	65.1%	63.8%	205.4%	166.6%
セグメント利益		-14	-103	125	68	-25	44	-438	69	104	672	441
前年同期比					-	-	-	-	1.5%	-	1427.3%	-
利益率		-	-	15.3%	4.3%	-1.7%	1.8%	-19.9%	2.6%	4.3%	9.2%	7.5%
	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		0	0	819	1,579	3,072	5,463	7,661	2,607	5,053	12,356	18,215
前年同期比					-	-	-	835.4%	65.1%	64.5%	126.2%	137.8%
セグメント利益		-14	-117	8	68	43	87	-351	69	173	845	1,286
前年同期比					-	-	-	-	1.5%	302.3%	871.3%	-
利益率		-	-	1.0%	4.3%	1.4%	1.6%	-4.6%	2.6%	3.4%	6.8%	7.1%
EBITDA		-	-	-	-	766	1,172	-	-	927	2,728	-
販売権償却費・減価償却費		-	-	-	-	723	1,085	-	-	754	1,883	-
利益率		-	-	-	-	24.9%	21.5%	-	-	18.3%	22.1%	-

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。

**2020年3月期から製品分類を一部見直し、19年3月期の数値を遡及開示している。

- ▷ 2020年3月期通期（2019年4月～2020年3月）
- ▷ セグメント売上高：18,215百万円（同137.8%増）
- ▷ セグメント利益：1,286百万円（前年度実績は351百万円の損失）太陽ファルマ社において2019年10月に長期収載品1製品の承継を完了し、製造販売承認を保有する製品は14製品となった。
- ▷ 2019年10月1日より、太陽ファルマテック社（旧第一三共プロファーマ株式会社、高槻工場、業績予想：売上高8,500百万円、営業利益300百万円、経常利益300百万円、親会社株主に帰属する当期純利益450百万円）を連結子会社化したことで大幅増収増益となった。

その他事業

その他 (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	374	361	372	463	639	951	986	1,066	917	892	762	956
前年同期比					70.9%	163.4%	165.1%	130.2%	43.5%	-6.2%	-22.7%	-10.3%
セグメント利益	34	31	-14	46	13	37	-303	-231	-29	14	-141	-22
前年同期比					-61.8%	19.4%	-	-	-	-	-	-
利益率	9.1%	8.6%	-3.8%	9.9%	2.0%	3.9%	-30.7%	-21.7%	-3.2%	1.6%	-18.5%	-2.3%
	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	374	735	1,107	1,567	639	1,590	2,576	3,642	917	1,809	2,571	3,527
前年同期比					70.9%	116.3%	132.7%	132.4%	43.5%	13.8%	-0.2%	-3.2%
セグメント利益	34	65	51	97	13	50	-253	-484	-29	-15	-156	-178
前年同期比					-61.8%	-23.1%	-	-	-	-	-	-
利益率	9.1%	8.8%	4.6%	6.2%	2.0%	3.1%	-9.8%	-13.3%	-3.2%	-0.8%	-6.1%	-5.0%

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。

**2020年3月期から製品分類を一部見直し、19年3月期の数値を遡及開示している。

- ▷ 2020年3月期通期（2019年4月～2020年3月）
- ▷ セグメント売上高：3,527百万円（同3.2%減）
- ▷ セグメント損失：178百万円（前年度実績は484百万円赤字）

2021年3月期通期業績見通し

	18年3月期			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	上期実績	下期予想	通期会予	通期会予
売上高	25,784	26,457	52,241	30,257	29,132	59,389	31,202	39,425	70,627	80,600
前期比	10.0%	8.3%	9.1%	17.3%	10.1%	13.7%	3.1%	35.3%	18.9%	14.1%
営業利益	5,744	5,593	11,337	5,261	2,838	8,099	4,073	5,063	9,136	10,100
前期比	26.0%	19.9%	22.9%	-8.4%	-49.3%	-28.6%	-22.6%	78.4%	12.8%	10.6%
営業利益率	22.3%	21.1%	21.7%	17.4%	9.7%	13.6%	13.1%	12.8%	12.9%	12.5%
経常利益	5,690	5,509	11,199	5,214	2,800	8,014	3,928	4,970	8,898	9,700
前期比	23.6%	19.8%	21.7%	-8.4%	-49.2%	-28.4%	-24.7%	77.5%	11.0%	9.0%
経常利益率	22.1%	20.8%	21.4%	17.2%	9.6%	13.5%	12.6%	12.6%	12.6%	12.0%
親会社株主に帰属する当期純利益	3,998	858	4,856	3,731	665	4,396	3,137	612	3,749	6,400
前期比	10.4%	-69.1%	-24.1%	-6.7%	-22.5%	-9.5%	-15.9%	-8.0%	-14.7%	70.7%
親会社株主に帰属する当期純利益率	15.5%	3.2%	9.3%	12.3%	2.3%	7.4%	10.1%	1.6%	5.3%	7.9%
日本円/米ドルレート (円)			110.8			110.7			108.9	105.0

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。

2021年3月期通期連結業績予想

- ▷ 売上高：80,600百万円
- ▷ 営業利益：10,100百万円
- ▷ 経常利益：9,700百万円
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：6,400百万円
- ▷ 1株当たり当期純利益：227.56円

主要セグメント見通し

- ▷ 電子機器用部材事業は、新型コロナウイルス感染拡大により、エレクトロニクス市場へ大きな影響があると想定している。車載関連部材やスマートフォン等の需要減が予想されるものの、通信インフラやデータセンター分野での積極的な投資が継続すると予想され、事業全体としては、2020年3月期並みの売上水準を想定している。同セグメントの売上高見通しは50,000百万円（前年比2.3%増）、セグメント利益9,100百万円（同12.8%減）
- ▷ 医療・医薬品事業は、2020年3月期下期より連結対象となった太陽ファルマテックの業績が年間で寄与することや、製造販売承認の承継を2020年度下期に予定している新たな長期収載品の影響により、継続して増収、増益を想定している。同セグメントの売上高見通しは26,500百万円（同45.5%増）、セグメント利益3,600百万円（同179.9%増）。

過去の期初会社予想と実績の差異

期初会社予想と実績 (百万円)	11年3月期	12年3月期	13年3月期	14年3月期	15年3月期	16年3月期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期
	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結
売上高 (期初予想)	37,000	44,500	40,500	40,000	45,500	51,500	45,700	46,400	60,200	65,000
売上高 (実績)	40,366	39,797	36,184	44,224	48,260	49,843	47,866	52,241	59,389	70,627
期初会予と実績の格差	9.1%	-10.6%	-10.7%	10.6%	6.1%	-3.2%	4.7%	12.6%	-1.3%	8.7%
営業利益 (期初予想)	5,000	5,600	4,500	6,800	7,700	10,200	8,000	8,100	9,800	8,500
営業利益 (実績)	5,380	4,040	4,385	7,568	9,254	10,964	9,221	11,337	8,099	9,136
期初会予と実績の格差	7.6%	-27.9%	-2.6%	11.3%	20.2%	7.5%	15.3%	40.0%	-17.4%	7.5%
経常利益 (期初予想)	5,000	5,600	4,500	6,800	7,700	10,300	7,800	8,000	9,600	8,400
経常利益 (実績)	5,316	4,027	4,743	7,827	9,529	11,129	9,202	11,199	8,014	8,898
期初会予と実績の格差	6.3%	-28.1%	5.4%	15.1%	23.8%	8.0%	18.0%	40.0%	-16.5%	5.9%
当期純利益 (期初予想)	3,500	3,800	3,200	4,700	5,000	7,000	5,500	5,600	6,700	5,900
当期純利益 (実績)	3,402	2,502	3,367	4,930	6,667	7,796	6,398	4,856	4,396	3,749
期初会予と実績の格差	-2.8%	-34.2%	5.2%	4.9%	33.3%	11.4%	16.3%	-13.3%	-34.4%	-36.5%
日本円/米ドルレート (期初予想)	90.0	80.0	80.0	95.0	100.0	110.0	105.0	100.0	102.0	110.0
日本円/米ドルレート (実績)	85.8	79.3	83.2	100.0	110.1	120.1	109.0	110.8	110.7	109.1
期初会予と実績の格差	-4.7%	-0.9%	4.0%	5.3%	10.1%	9.2%	3.8%	10.8%	8.5%	-0.8%

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。

2008年に発生したリーマンショック後の反発による影響を除くと、同社の期初予想と実績の差異に関して、売上高、営業利益と為替前提（JPY/USD）の差異がほぼ連動していることが改めて確認できる。2019年3月期は、連結子会社のマイクロネットワークテクノロジーズの事業価値を保守的に見積もり直し、一括費用処理を行ったため、特別損失1,013百万円が発生したことで当期純利益が会社計画から乖離した。2020年3月期は、医薬・医療事業分野で子会社の新規連結が大きくプラスに影響した一方、製品の販売権の減損損失計上などもあり、売上高、当期純利益などで期初計画から大きく乖離した。

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