

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15日、サトーホールディングスは2020年3月期通期決算を発表した。

累計 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				21年3月期 通期会予
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	26,799	54,823	85,016	113,383	28,118	56,489	86,761	116,179	28,463	57,875	87,803	116,372	-
YoY	5.8%	7.3%	8.0%	6.7%	4.9%	3.0%	2.1%	2.5%	1.2%	2.5%	1.2%	0.2%	-
売上総利益	11,360	23,712	36,389	48,655	12,332	24,894	37,730	50,676	12,298	25,129	37,970	50,179	-
YoY	5.0%	9.0%	9.7%	8.1%	8.6%	5.0%	3.7%	4.2%	-0.3%	0.9%	0.6%	-1.0%	-
売上総利益率	42.4%	43.3%	42.8%	42.9%	43.9%	44.1%	43.5%	43.6%	43.2%	43.4%	43.2%	43.1%	-
販管費	10,509	21,156	31,714	42,405	10,858	21,550	32,286	42,997	10,784	21,586	32,324	42,718	-
YoY	7.5%	10.7%	9.8%	9.0%	3.3%	1.9%	1.8%	1.4%	-0.7%	0.2%	0.1%	-0.6%	-
売上高販管費比率	39.2%	38.6%	37.3%	37.4%	38.6%	38.1%	37.2%	37.0%	37.9%	37.3%	36.8%	36.7%	-
営業利益	851	2,556	4,675	6,249	1,473	3,343	5,444	7,679	1,514	3,542	5,645	7,461	-
YoY	-18.7%	-3.6%	9.0%	2.4%	73.1%	30.8%	16.4%	22.9%	2.8%	6.0%	3.7%	-2.8%	-
営業利益率	3.2%	4.7%	5.5%	5.5%	5.2%	5.9%	6.3%	6.6%	5.3%	6.1%	6.4%	6.4%	-
経常利益	721	2,369	4,381	5,888	1,403	3,190	5,104	7,618	1,338	3,237	5,362	6,571	-
YoY	-15.2%	-0.4%	1.6%	8.5%	94.6%	34.7%	16.5%	29.4%	-4.6%	1.5%	5.1%	-13.7%	-
経常利益率	2.7%	4.3%	5.2%	5.2%	5.0%	5.6%	5.9%	6.6%	4.7%	5.6%	6.1%	5.6%	-
四半期純利益	337	2,413	3,565	4,074	781	1,919	3,078	3,773	842	2,880	4,157	-1,882	-
YoY	-25.7%	60.1%	30.8%	26.5%	131.8%	-20.5%	-13.7%	-7.4%	7.8%	50.1%	35.1%	-	-
純利益率	1.3%	4.4%	4.2%	3.6%	2.8%	3.4%	3.5%	3.2%	3.0%	5.0%	4.7%	-1.6%	-

四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	26,799	28,024	30,193	28,367	28,118	28,371	30,272	29,418	28,463	29,412	29,928	28,569
YoY	5.8%	8.9%	9.2%	2.9%	4.9%	1.2%	0.3%	3.7%	1.2%	3.7%	-1.1%	-2.9%
売上総利益	11,360	12,352	12,677	12,266	12,332	12,562	12,836	12,946	12,298	12,831	12,841	12,209
YoY	5.0%	12.9%	11.2%	3.5%	8.6%	1.7%	1.3%	5.5%	-0.3%	2.1%	0.0%	-5.7%
売上総利益率	42.4%	44.1%	42.0%	43.2%	43.9%	44.3%	42.4%	44.0%	43.2%	43.6%	42.9%	42.7%
販管費	10,509	10,647	10,558	10,691	10,858	10,692	10,736	10,711	10,784	10,802	10,738	10,394
YoY	7.5%	14.1%	8.1%	6.5%	3.3%	0.4%	1.7%	0.2%	-0.7%	1.0%	0.0%	-3.0%
売上高販管費比率	39.2%	38.0%	35.0%	37.7%	38.6%	37.7%	35.5%	36.4%	37.9%	36.7%	35.9%	36.4%
営業利益	851	1,705	2,119	1,574	1,473	1,870	2,101	2,235	1,514	2,028	2,103	1,816
YoY	-18.7%	6.2%	29.6%	-13.3%	73.1%	9.7%	-0.8%	42.0%	2.8%	8.4%	0.1%	-18.7%
営業利益率	3.2%	6.1%	7.0%	5.5%	5.2%	6.6%	6.9%	7.6%	5.3%	6.9%	7.0%	6.4%
経常利益	721	1,648	2,012	1,507	1,403	1,787	1,914	2,514	1,338	1,899	2,125	1,209
YoY	-15.2%	7.8%	4.1%	35.4%	94.6%	8.4%	-4.9%	66.8%	-4.6%	6.3%	11.0%	-51.9%
経常利益率	2.7%	5.9%	6.7%	5.3%	5.0%	6.3%	6.3%	8.5%	4.7%	6.5%	7.1%	4.2%
四半期純利益	337	2,076	1,152	509	781	1,138	1,159	695	842	2,038	1,277	-6,039
YoY	-25.7%	97.0%	-5.4%	2.6%	131.8%	-45.2%	0.6%	36.5%	7.8%	79.1%	10.2%	-
純利益率	1.3%	7.4%	3.8%	1.8%	2.8%	4.0%	3.8%	2.4%	3.0%	6.9%	4.3%	-21.1%

出所：会社資料よりSR社作成

セグメント別 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				21年3月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	26,799	28,024	30,193	28,367	28,118	28,371	30,272	29,418	28,463	29,412	29,928	28,569	-
YoY	5.8%	8.9%	9.2%	2.9%	4.9%	1.2%	0.3%	3.7%	1.2%	3.7%	-1.1%	-2.9%	-
自動認識ソリューション	26,717	27,945	30,138	28,267	27,991	28,267	30,156	29,337	28,362	29,318	29,827	28,501	-
YoY	5.5%	8.7%	9.1%	2.6%	4.8%	1.2%	0.1%	3.8%	1.3%	3.7%	-1.1%	-2.8%	-
構成比	99.7%	99.7%	99.8%	99.6%	99.5%	99.6%	99.6%	99.7%	99.6%	99.7%	99.7%	99.8%	-
海外	10,087	10,517	11,225	10,756	10,910	10,687	11,420	10,299	10,867	10,740	11,118	9,923	-
YoY	2.5%	15.4%	12.9%	7.2%	8.2%	1.6%	1.7%	-4.2%	-0.4%	0.5%	-2.6%	-3.7%	-
構成比	37.6%	37.5%	37.2%	37.9%	38.8%	37.7%	37.7%	35.0%	38.2%	36.5%	37.1%	34.7%	-
日本	16,630	17,428	18,913	17,511	17,081	17,580	18,736	19,038	17,495	18,578	18,709	18,578	-
YoY	7.5%	5.0%	6.9%	0.0%	2.7%	0.9%	-0.9%	8.7%	2.4%	5.7%	-0.1%	-2.4%	-
構成比	62.1%	62.2%	62.6%	61.7%	60.7%	62.0%	61.9%	64.7%	61.5%	63.2%	62.5%	65.0%	-
IDP事業	82	78	55	100	125	105	116	81	100	94	100	69	-
YoY	331.6%	169.0%	89.7%	566.7%	52.4%	34.6%	110.9%	-19.0%	-20.0%	-10.5%	-13.8%	-14.8%	-
構成比	0.3%	0.3%	0.2%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.3%	0.4%	0.3%	0.3%	0.2%	-
営業利益	851	1,705	2,119	1,574	1,473	1,870	2,101	2,235	1,514	2,028	2,103	1,816	-
YoY	-18.7%	6.2%	29.6%	-13.3%	73.1%	9.7%	-0.8%	42.0%	2.8%	8.4%	0.1%	-18.7%	-
利益率	3.2%	6.1%	7.0%	5.5%	5.2%	6.6%	6.9%	7.6%	5.3%	6.9%	7.0%	6.4%	-
自動認識ソリューション	1,231	2,076	2,515	1,874	1,777	2,274	2,534	2,636	1,878	2,360	2,472	2,046	-
YoY	17.1%	27.3%	48.9%	1.3%	44.4%	9.5%	0.8%	40.7%	5.7%	3.8%	-2.4%	-22.4%	-
利益率	4.6%	7.4%	8.3%	6.6%	6.3%	8.0%	8.4%	9.0%	6.6%	8.0%	8.3%	7.2%	-
海外	369	730	664	102	553	667	674	345	560	595	773	349	-
YoY	-48.0%	81.6%	142.3%	-61.4%	49.9%	-8.6%	1.5%	238.2%	1.3%	-10.8%	14.7%	1.2%	-
利益率	3.7%	6.9%	5.9%	0.9%	5.1%	6.2%	5.9%	3.3%	5.2%	5.5%	7.0%	3.5%	-
日本	862	1,346	1,851	1,772	1,224	1,607	1,860	2,291	1,318	1,765	1,699	1,697	-
YoY	152.8%	9.5%	30.8%	11.7%	42.0%	19.4%	0.5%	29.3%	7.7%	9.8%	-8.7%	-25.9%	-
利益率	5.2%	7.7%	9.8%	10.1%	7.2%	9.1%	9.9%	12.0%	7.5%	9.5%	9.1%	9.1%	-
IDP事業	-319	-426	-338	-343	-303	-373	-337	-408	-394	-343	-318	-262	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
調整額	-389.0%	-546.2%	-614.5%	-343.0%	-242.4%	-355.2%	-290.5%	-503.7%	-394.0%	-364.9%	-318.0%	-379.7%	-
調整額	-61	55	-58	43	-1	-31	-96	7	30	11	-51	32	-

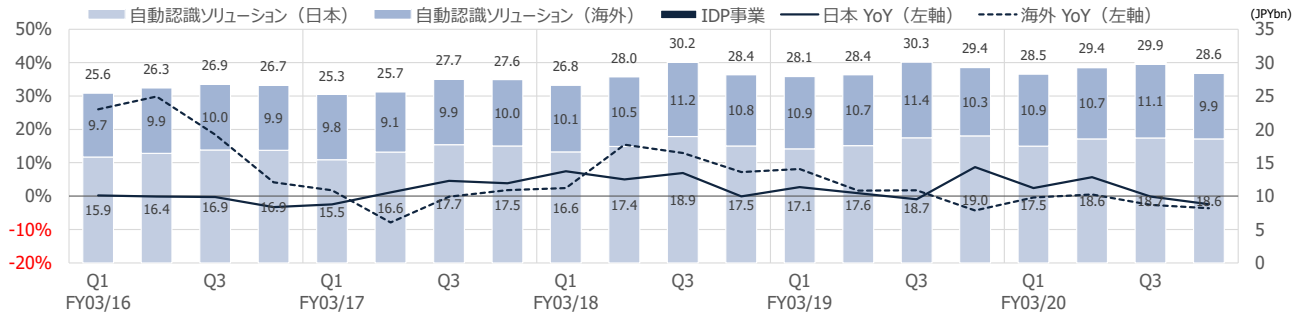
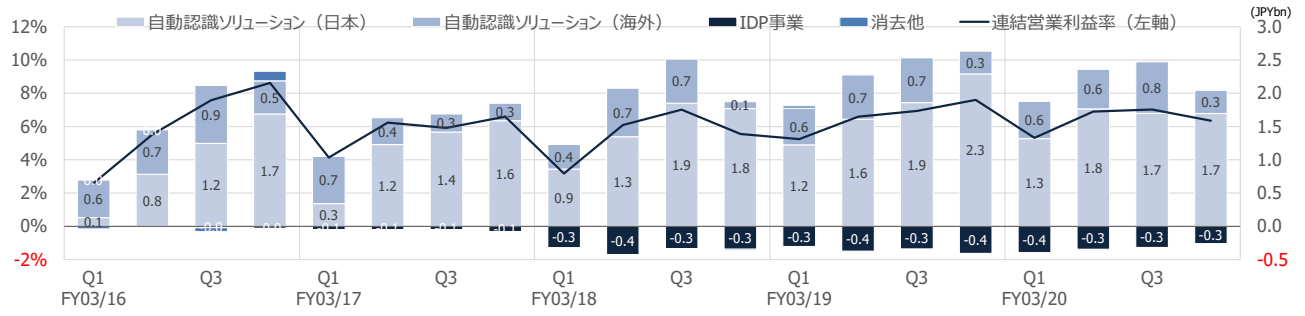
出所：会社資料よりSR社作成

2020年3月期通期決算（2020年5月15日発表）

<決算サマリー>

- ▷ 2020年3月期は売上高が116,372百万円（前期比0.2%増）、営業利益が7,461百万円（同2.8%減）、当期損失が1,882百万円（前期は3,773百万円の利益）。国内におけるソリューション商談の進展、海外における市場別・用途別の新規案件の展開は一定の成果があったものの、第4四半期は新型コロナウイルスの影響で失速、増収減益となった。当期損失はIDP事業において減損損失6,397百万円を計上したことによる。同社は3月6日付で業績見通しの下方修正を発表しており、実績は概ねこれに沿った内容。第4四半期（Q4）は売上高28,569百万円（前年同期比2.9%減）、営業利益1,816百万円（同18.7%減）、当期損失6,039百万円（前年同期は695百万円の利益）。年間配当金は70円/株（従来予想は72円/株）と前年並み。2021年3月期予想は「未定」とした。
- ▷ 国内自動認識ソリューション：売上高は73,360百万円（前期比1.3%増）、営業利益は6,479百万円（同7.2%減）。ソリューションの提供を軸とした営業活動が奏功し、メカトロ製品の売上高が増加基調にあったが、Q4は新型コロナウイルスの影響で販売の先延ばしが発生した。業種別ではロジスティクスが前期比4.4%増、ヘルスケアが同7.2%増、食品が同2.1%増と伸びたが、FAが同0.9%減、リテールが同2.4%減、公共が同8.7%減と振るわなかった。第4四半期の売上高は18,578百万円（前年同期比2.4%減）、営業利益は1,697百万円（同25.9%減）。
- ▷ 海外自動認識ソリューション：売上高は42,648百万円（同1.5%減）、営業利益は2,277百万円（同1.7%増）。為替影響を除くと売上高は前期比3.5%増、営業利益は同9.5%増。ベース事業では国別・市場別・業界別に現場運用を改善する「ソリューション売り」への転換を図り、各種施策の成果が見えつつあったが、Q4は新型コロナウイルスの影響で失速した。プライマリーラベル事業は新規開拓が進み増収を確保したものの、コスト増や為替の影響で減益となった（下期は価格の引き上げ効果が表れた）。第4四半期の売上高は9,923百万円（前年同期比3.7%減）、営業利益は349百万円（同1.2%増）、為替除きでは前年同期比0.6%増収、7.4%営業増益。
- ▷ IDP：売上高は363百万円（同15.0%減）、営業損失は1,317百万円（前期は1,421百万円の損失）。同社はInline Digital Printing 技術は小売業やブランドと一般消費者のエンゲージメントを促進するものと認識。研究開発から顧客による評価の段階へ移行したものの、顧客からの新たな技術課題の提案により、事業化の判断が遅延している。これを受け、同社ではのれんなど固定資産の減損損失を計上した。
- ▷ 業績予想は「未定」：新型コロナウイルスの感染拡大により国内および海外の経済活動再開の見通しが不透明で、合理的な算定が困難と判断したため。合理的な算定が可能となった時点で、速やかに開示する予定。なお、国内自動認識ソリューションの4月の売上高は前年同月比3%減（前期商談の売上計上を含む）、海外自動認識ソリューションは同28%減であった。
- ▷ 中期経営計画：2021年3月期～2023年3月期を対象とする中期経営計画では、自動認識ソリューション事業に経営資源を傾け、持続可能な成長力と収益基盤の確立を目指す計画。主な施策としては、1) 自動認識ソリューション事業の進化・拡大、2) グローバルアライアンスによるビジネスの強化・拡大、3) 消費者価値創造のB2B2Cビジネスの創出、を掲げている。

四半期営業利益（上）売上高（下）推移（十億円）



出所：会社資料よりSR作成、注：IDP事業は売上規模がまだ小さいため他グラフに隠れてしまっている。また、前年比の振れ幅が大きいためYoYは表示していない

営業利益増減要因



出所：会社資料よりSR作成

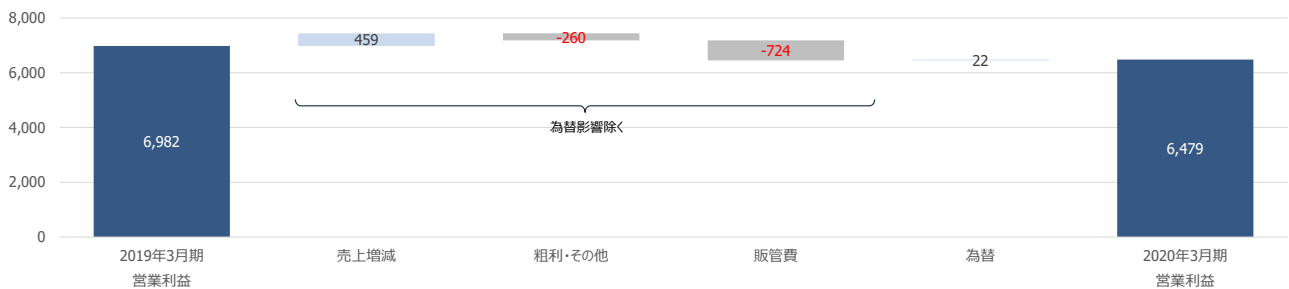
営業利益増減要因

営業利益の増減要因 四半期（百万円）	18年3月期				19年3月期				20年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
営業利益	851	1,705	2,119	1,574	1,473	1,870	2,101	2,235	1,514	2,028	2,103	1,816
前年同期営業利益	-196	100	483	-242	622	165	-18	661	41	158	2	-419
売上増減要因	441	653	711	305	854	145	316	699	364	709	86	-232
粗利要因・その他	-64	359	363	135	164	309	117	213	-231	-205	148	-357
自動認識ソリューション事業の版管費	-300	-571	-314	-372	-326	-209	-309	-144	-51	-340	-229	53
IDP事業の版管費要因	-322	-432	-310	-278	-52	28	-75	-75	-37	9	49	131
為替影響	49	91	33	-32	-18	-108	-67	-32	-4	-15	-52	-14
自動認識ソリューション（海外）	369	730	664	102	553	667	674	345	560	595	773	349
前年同期比増減	-341	328	390	-162	184	-63	10	243	7	-72	99	4
売上増減要因	24	314	211	226	298	167	340	64	177	178	22	-29
粗利要因・その他	-278	-49	23	-102	-42	51	-17	-203	-209	-230	29	-17
版管費要因	-90	13	106	-287	-78	-254	-268	412	77	47	97	71
為替影響	3	50	49	2	6	-27	-45	-30	-38	-67	-49	-21
自動認識ソリューション（日本）	862	1,346	1,851	1,772	1,224	1,607	1,860	2,291	1,318	1,765	1,699	1,697
前年同期営業利益	521	117	436	186	362	261	9	519	94	158	-161	-594
売上増減要因	547	332	585	30	455	42	31	685	205	498	-20	-224
粗利要因・その他	281	480	386	284	163	246	145	448	19	31	87	-397
版管費要因	-353	-735	-520	-94	-243	52	-136	-596	-145	-390	-215	26
為替影響	46	40	-15	-34	-13	-79	-31	-18	15	19	-13	1
IDP事業	-319	-426	-338	-343	-303	-373	-337	-408	-394	-343	-318	-262
前年同期営業利益	-266	-375	-284	-261	16	53	1	-65	-91	30	19	146
売上増減要因	41	42	13	60	38	19	25	2	-52	-18	-27	-27
粗利要因・その他	15	15	13	-43	42	8	41	-7	-20	6	-13	36
版管費要因	-322	-432	-310	-278	-52	28	-75	-75	-37	9	49	131
為替影響	0	0	0	0	-12	-2	10	15	18	33	10	6

出所：会社資料よりSR作成

自動認識ソリューション事業 日本

自動認識ソリューション (日本) 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				21年3月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	16,630	17,428	18,913	17,511	17,081	17,580	18,736	19,038	17,495	18,578	18,709	18,578	-
YoY	7.5%	5.0%	6.9%	0.0%	2.7%	0.9%	-0.9%	8.7%	2.4%	5.7%	-0.1%	-2.4%	-
メカトロ	6,026	6,894	7,201	7,443	6,220	6,997	6,951	9,029	6,954	7,676	7,456	8,711	-
YoY	14.1%	10.4%	14.8%	1.4%	3.2%	1.5%	-3.5%	21.3%	11.8%	9.7%	7.3%	-3.5%	-
サブライ	10,604	10,534	11,711	10,068	10,861	10,582	11,786	10,009	10,540	10,903	11,253	9,867	-
YoY	4.0%	1.7%	2.6%	-2.0%	2.4%	0.5%	0.6%	-0.6%	-3.0%	3.0%	-4.5%	-1.4%	-
粗利額	7,895	8,560	8,940	8,501	8,500	8,769	9,084	9,617	8,740	9,318	9,136	8,998	-
YoY	12.4%	11.1%	12.0%	3.4%	7.7%	2.4%	1.6%	13.1%	2.8%	6.3%	0.6%	-6.4%	-
粗利率	47.5%	49.1%	47.3%	48.5%	49.8%	49.9%	48.5%	50.5%	50.0%	50.2%	48.8%	48.4%	-
営業利益	862	1,346	1,851	1,772	1,224	1,607	1,860	2,291	1,318	1,765	1,699	1,697	-
YoY	152.8%	9.5%	30.8%	11.7%	42.0%	19.4%	0.5%	29.3%	7.7%	9.8%	-8.7%	-25.9%	-
利益率	5.2%	7.7%	9.8%	10.1%	7.2%	9.1%	9.9%	12.0%	7.5%	9.5%	9.1%	9.1%	-



(JPYmn)

出所: 会社資料よりSR社作成

市場別売上高 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	16,630	17,428	18,913	17,511	17,081	17,580	18,736	19,038	17,495	18,578	18,709	18,578
YoY	7.5%	5.0%	6.9%	0.0%	2.7%	0.9%	-0.9%	8.7%	2.4%	5.7%	-0.1%	-2.4%
FA (製造)	4,914	5,263	5,615	5,752	5,217	5,623	5,923	6,203	5,513	5,768	5,697	5,786
YoY	9.2%	2.1%	8.5%	9.1%	6.2%	6.8%	5.5%	7.8%	5.7%	2.6%	-3.8%	-6.7%
構成比	29.5%	30.2%	29.7%	32.8%	30.5%	32.0%	31.6%	32.6%	31.5%	31.0%	30.5%	31.1%
ロジスティクス	3,940	4,288	4,661	3,947	4,099	4,138	4,471	4,349	4,376	4,399	4,498	4,530
YoY	1.8%	7.7%	9.9%	-0.9%	4.0%	-3.5%	-4.1%	10.2%	6.8%	6.3%	0.6%	4.2%
構成比	23.7%	24.6%	24.6%	22.5%	24.0%	23.5%	23.9%	22.8%	25.0%	23.7%	24.0%	24.4%
リテール	1,909	1,865	2,294	1,813	2,016	1,967	2,165	2,112	2,068	2,123	2,087	1,787
YoY	7.4%	1.7%	8.7%	-11.6%	5.6%	5.5%	-5.6%	16.5%	2.6%	7.9%	-3.6%	-15.4%
構成比	11.5%	10.7%	12.1%	10.4%	11.8%	11.2%	11.6%	11.1%	11.8%	11.4%	11.2%	9.6%
ヘルスクエア	1,722	1,933	2,047	2,097	1,806	1,825	2,118	2,230	1,840	2,292	2,289	2,130
YoY	-0.1%	1.8%	8.5%	2.9%	4.9%	-5.6%	3.5%	6.3%	1.9%	25.6%	8.1%	-4.5%
構成比	10.4%	11.1%	10.8%	12.0%	10.6%	10.4%	11.3%	11.7%	10.5%	12.3%	12.2%	11.5%
食品	1,560	1,586	1,770	1,453	1,584	1,641	1,742	1,536	1,562	1,692	1,749	1,638
YoY	2.8%	0.8%	5.9%	-3.6%	1.5%	3.5%	-1.6%	5.7%	-1.4%	3.1%	0.4%	6.6%
構成比	9.4%	9.1%	9.4%	8.3%	9.3%	9.3%	9.3%	8.1%	8.9%	9.1%	9.3%	8.8%
公共	805	693	723	693	583	595	610	749	394	507	562	853
YoY	93.5%	60.4%	-10.2%	-19.8%	-27.6%	-14.1%	-15.6%	8.1%	-32.4%	-14.8%	-7.9%	13.9%
構成比	4.8%	4.0%	3.8%	4.0%	3.4%	3.4%	3.3%	3.9%	2.3%	2.7%	3.0%	4.6%

出所: 会社資料よりSR社作成

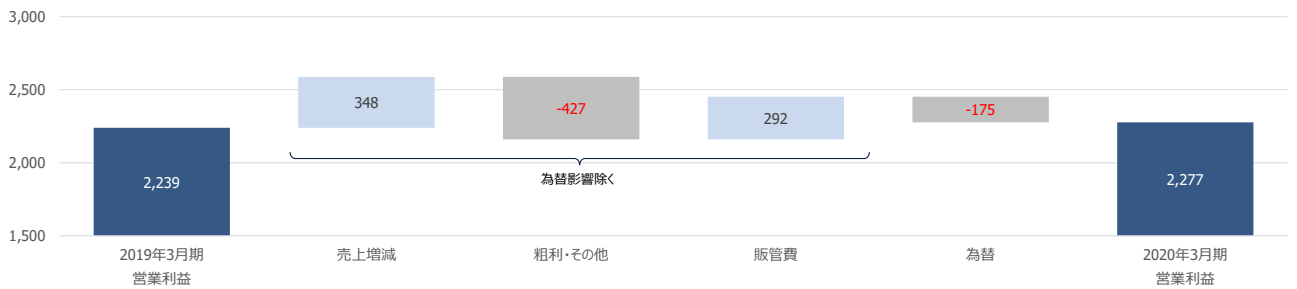
市場別動向

(百万円)		18年3月期	19年3月期	20年3月期	増減	コメント		
FA	Q1	売上	4,914	5,217	5,513	+296 業界環境	電子部品の生産調整等でサプライ逆風。一方で生産性や可視化 向上への投資意欲は堅調	
		YoY	+9.2%	+6.2%	+5.7%	同社取組	自動車関連に新規投資、全般に堅調な自動化・可視化ニーズへのソリューション提供が奏功	
	上期	売上	10,178	10,840	11,282	+442 業界環境	電子部品が低調も化学や鉄鋼の高機能素材分野が好調、全体では生産性向上への投資意欲継続	
		YoY	+5.4%	+6.5%	+4.1%	同社取組	プリンタリプレイス案件に加えてRFIDや位置測位等多様なソリューション提供が奏功	
	Q3累計	売上	15,793	16,763	16,979	+216 業界環境	電子部品の回復遅延も、化学や鉄鋼の高機能素材分野が引き続き堅調。全体は生産性向上ニーズ継続	
		YoY	+6.5%	+6.1%	+1.3%	同社取組	主に人手不足への対応を背景に、RFIDや位置測位等ソリューション提供が拡大してメカトロ好調	
	通期	売上	21,546	22,967	22,766	-201 業界環境	自動車関連や機械をはじめ多くの業種で生産活動が停滞	
		YoY	+7.2%	+6.6%	-0.9%	同社取組	コロナ影響により販売時期の先延ばしなどでメカトロが減速。生産活動の停滞を受けてサプライが低迷	
	ロジスティクス	Q1	売上	3,940	4,099	4,376	+277 業界環境	引き続きEC市場・C2C市場の活況。自動化、デジタル化等人手不足対応への投資意欲も堅調
			YoY	+1.8%	+4.0%	+6.8%	同社取組	プリンタに加えRFIDや位置測位技術を用いた用途提案が奏功し、メカトロ好調
上期		売上	8,228	8,237	8,776	+539 業界環境	EC市場の活況に伴う物流量増加と人手不足や法令対応を主な背景に需要は堅調	
		YoY	+4.8%	+0.1%	+6.5%	同社取組	送り状に貼付に製封筒の自動化ニーズも加わり、ソリューション提供が拡大してメカトロ好調	
Q3累計		売上	12,890	12,709	13,275	+566 業界環境	EC市場等の活況に伴う物量増加や、人手不足や法令対応を背景としたデジタル化需要が堅調	
		YoY	+6.6%	-1.4%	+4.5%	同社取組	送り状印字・貼付に製封筒の自動化も加わり、ソリューション提供が拡大してメカトロ好調	
通期		売上	16,838	17,058	17,805	+747 業界環境	運輸向きの更なる活況や消費者の買い占め行動等により物量増加。人手不足が更に顕著に	
		YoY	+4.7%	+1.3%	+4.4%	同社取組	連発向け大口案件や人手不足に起因する自動化への対応等でメカトロ伸長。コロナ影響から、主に日用品の取り扱い量増加によりサプライが伸長	
リテール		Q1	売上	1,909	2,016	2,068	+52 業界環境	既存の実店舗は引き続き低調も、人手不足やEC拡大、法令改正への対応需要が堅調
			YoY	+7.4%	+5.6%	+2.6%	同社取組	個別ソフト開発の受注やHACCP対応等のソリューション商談が順調に進捗。メカトロ伸長
	上期	売上	3,774	3,983	4,191	+208 業界環境	小売業者自身がEC市場への参入を強化し、物量が増加。法令対応需要が引き続き堅調	
		YoY	+4.5%	+5.5%	+5.2%	同社取組	物量増加がサプライ伸長を後押し。HACCP対応等のソリューション提供が順調に進捗してメカトロ伸長	
	Q3累計	売上	6,069	6,148	6,279	+131 業界環境	小売業者自身のEC市場への参入強化等を背景に物量増加。人手不足や法令対応需要が引き続き堅調	
		YoY	+6.1%	+1.3%	+2.1%	同社取組	物量増加等がサプライ増収をけん引。自動化やHACCP対応等のソリューション提供でメカトロ堅調	
	通期	売上	7,883	8,261	8,066	-195 業界環境	主に食品スーパーは活況も、不要不急消費の低迷やインバウンド需要減少等により専門店が低調	
		YoY	+1.4%	+4.8%	-2.4%	同社取組	衛生管理強化や法令対応ニーズを背景にHACCPソリューションは底堅いが、全般的な投資抑制でメカトロ低迷。物量減でサプライ減少	
	ヘルスケア	Q1	売上	1,722	1,806	1,840	+34 業界環境	薬剤や医療用機器のバーコード管理に関する規制強化や人手不足等、外部環境は良好
			YoY	-0.1%	+4.9%	+1.9%	同社取組	バーコード、FRIDや位置測位技術を活用したソリューションが好調
上期		売上	3,655	3,632	4,133	+501 業界環境	薬剤や医療用機器のバーコード管理に関する規制強化や人手不足等、外部環境は良好	
		YoY	+0.9%	-0.6%	+13.8%	同社取組	バーコード、FRIDや位置測位技術を活用したソリューションが好調	
Q3累計		売上	5,703	5,750	6,423	+673 業界環境	薬剤や医療用機器の管理に対する強い需要や、人手不足対応等、外部環境は良好	
		YoY	+3.5%	+0.8%	+11.7%	同社取組	バーコードやRFID等を活用したソリューション好調。管理高度化により商談構成が改善	
通期		売上	7,801	7,981	8,553	+572 業界環境	主に新型コロナウイルス感染リスクを危惧して医療機関への外来者数が減少し、市場全体で物量減少	
		YoY	+3.4%	+2.3%	+7.2%	同社取組	上記の影響を受けて、メカトロ・サプライともに減速	
食品		Q1	売上	1,560	1,584	1,562	-22 業界環境	法令改正や製造工程管理高度化へのニーズ等外部環境は好調
			YoY	+2.8%	+1.5%	-1.4%	同社取組	プリンタ・リプレイス商談や法令改正が後押しも、前年同期の外食向け大口取引が響き、メカトロサプライとも微減
	上期	売上	3,147	3,226	3,254	+28 業界環境	法令改正や製造工程管理高度化へのニーズ等外部環境は好調	
		YoY	+1.8%	+2.5%	+0.9%	同社取組	プリンタのリプレイス案件や法令対応によりメカトロ伸長。サプライ減も施策効果等で収益性改善	
	Q3累計	売上	4,918	4,969	5,004	+35 業界環境	法改正対応や製造工程管理高度化へのニーズ等、外部環境は良好	
		YoY	+3.2%	+1.0%	+0.7%	同社取組	プリンタリプレイス案件や法改正対応等でメカトロ伸長。サプライは低粗利案件の見直し等で微減	
	通期	売上	6,371	6,505	6,642	+137 業界環境	コロナ影響や法改正対応ニーズを受け、食品製造業堅調。一方で外食は低迷	
		YoY	+1.6%	+2.1%	+2.1%	同社取組	法改正対応等でメカトロ伸長。売上構成比の大きい食品製造業の好調を背景にサプライ伸長	
	公共	Q1	売上	805	583	394	-189 業界環境	全般に外部環境は安定
			YoY	+93.5%	-27.6%	-32.4%	同社取組	新たな業界へのアプローチを始めるも大口顧客におけるサプライ品の在庫調整等により減収
上期		売上	1,498	1,179	901	-278 業界環境	全般に外部環境は安定	
		YoY	+76.4%	-21.3%	-23.6%	同社取組	新たな業界へのアプローチを始めるも大口顧客におけるサプライ品の在庫調整等により減収	
Q3累計		売上	2,221	1,789	1,464	-325 業界環境	全体に外部環境は安定	
		YoY	+34.3%	-19.5%	-18.2%	同社取組	新規案件が増加するもQ4に偏重。大口顧客におけるサプライ品の在庫調整などにより、全体では減収	
通期		売上	2,915	2,539	2,137	-402 業界環境	全般に外部環境は安定	
		YoY	+15.8%	-12.9%	-15.8%	同社取組	大口案件によりメカトロ好調。主要顧客の在庫調整一巡などによりサプライ伸長	

出所：会社資料よりSR作成

自動認識ソリューション事業 (海外)

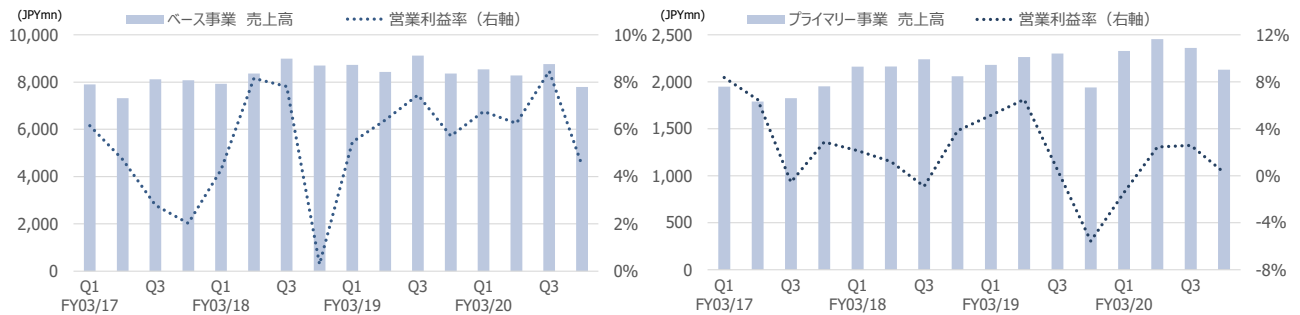
自動認識ソリューション (海外) 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				21年3月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	10,087	10,517	11,225	10,756	10,910	10,687	11,420	10,299	10,867	10,740	11,118	9,923	-
YoY	2.5%	15.4%	12.9%	7.2%	8.2%	1.6%	1.7%	-4.2%	-0.4%	0.5%	-2.6%	-3.7%	-
ベース事業	7,925	8,356	8,987	8,696	8,730	8,422	9,118	8,360	8,539	8,286	8,758	7,795	-
YoY	0.4%	14.1%	10.7%	7.6%	10.2%	0.8%	1.5%	-3.9%	-2.2%	-1.6%	-3.9%	-6.8%	-
プライマリ事業	2,161	2,162	2,238	2,059	2,180	2,264	2,302	1,939	2,328	2,454	2,360	2,128	-
YoY	10.9%	20.8%	22.6%	5.5%	0.9%	4.7%	2.9%	-5.8%	6.8%	8.4%	2.5%	9.7%	-
粗利額	3,793	4,004	4,120	3,936	4,012	4,045	4,188	3,567	3,784	3,722	4,004	3,362	-
YoY	-3.5%	18.5%	14.0%	3.6%	5.8%	1.0%	1.7%	-9.4%	-5.7%	-8.0%	-4.4%	-5.7%	-
粗利率	37.6%	38.1%	36.7%	36.6%	36.8%	37.8%	36.7%	34.6%	34.8%	34.7%	36.0%	33.9%	-
営業利益	369	730	664	102	553	667	674	345	560	595	773	349	-
YoY	-48.0%	81.6%	142.3%	-61.4%	49.9%	-8.6%	1.5%	238.2%	1.3%	-10.8%	14.7%	1.2%	-
利益率	3.7%	6.9%	5.9%	0.9%	5.1%	6.2%	5.9%	3.3%	5.2%	5.5%	7.0%	3.5%	-
ベース事業	340	682	702	25	477	538	679	478	577	518	741	348	-
YoY	-30.0%	97.1%	210.6%	-84.7%	40.3%	-21.1%	-3.3%	1812.0%	21.0%	-3.7%	9.1%	-27.2%	-
利益率	4.3%	8.2%	7.8%	0.3%	5.5%	6.4%	7.4%	5.7%	6.8%	6.3%	8.5%	4.5%	-
プライマリ事業	46	26	-20	79	112	147	12	-108	-33	60	61	6	-
YoY	-71.8%	-77.6%	-	41.1%	143.5%	465.4%	-	-	-	-59.2%	408.3%	-	-
利益率	2.1%	1.2%	-0.9%	3.8%	5.1%	6.5%	0.5%	-5.6%	-1.4%	2.4%	2.6%	0.3%	-
海外消去	-18	22	-17	-2	-36	-18	-16	-26	16	16	-29	-5	-



(JPYmn)

出所: 会社資料よりSR社作成

ベース事業の売上高と営業利益率 (左)、プライマリ事業の売上高と営業利益率 (右)



出所: 会社資料よりSR社作成

自動認識ソリューション（海外）の地域別の業績

米州 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	3,435	3,568	3,715	3,726	3,400	3,225	3,631	3,304	3,374	3,301	3,309	3,202
YoY	-	-	-	-	-1.0%	-9.6%	-2.3%	-11.3%	-0.8%	2.4%	-8.9%	-3.1%
ベース事業	2,778	2,901	3,063	3,041	2,854	2,641	3,043	2,754	2,797	2,715	2,811	2,665
YoY	-	-	-	-	2.7%	-9.0%	-0.7%	-9.4%	-2.0%	2.8%	-7.6%	-3.2%
プライマリ-専業	657	667	652	685	546	584	588	550	577	586	498	537
YoY	-	-	-	-	-16.9%	-12.4%	-9.8%	-19.7%	5.7%	0.3%	-15.3%	-2.4%
営業利益	203	149	147	-294	51	41	-33	39	191	178	188	71
YoY	-	-	-	-	-74.9%	-72.5%	-	-	274.5%	334.1%	-	82.1%
利益率	5.9%	4.2%	4.0%	-7.9%	1.5%	1.3%	-0.9%	1.2%	5.7%	5.4%	5.7%	2.2%
ベース事業	84	135	167	-381	42	7	-45	11	174	117	150	43
YoY	-	-	-	-	-50.0%	-94.8%	-	-	314.3%	1571.4%	-	290.9%
利益率	3.0%	4.7%	5.5%	-12.5%	1.5%	0.3%	-1.5%	0.4%	6.2%	4.3%	5.3%	1.6%
プライマリ-専業	119	14	-20	87	9	34	12	28	17	61	38	28
YoY	-	-	-	-	-92.4%	142.9%	-	-67.8%	88.9%	79.4%	216.7%	0.0%
利益率	18.1%	2.1%	-3.1%	12.7%	1.6%	5.8%	2.0%	5.1%	2.9%	10.4%	7.6%	5.2%

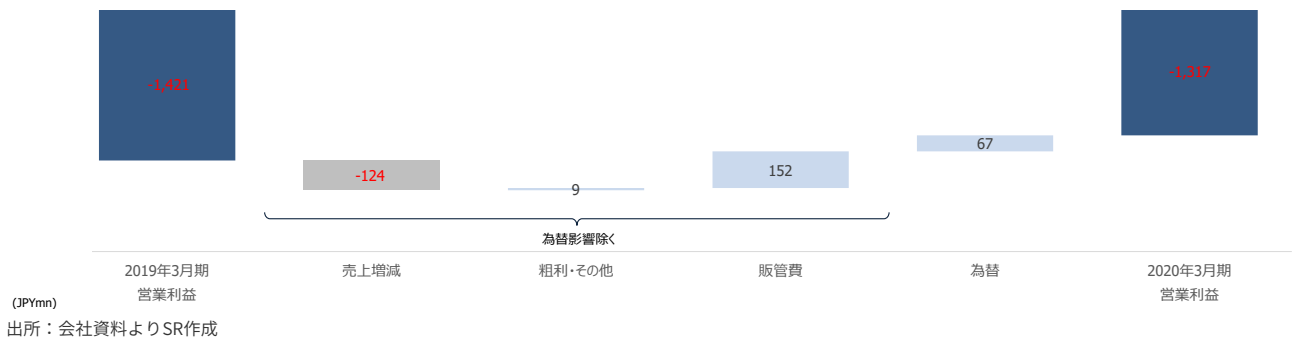
欧州 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	3,421	3,527	3,751	3,628	3,948	3,841	4,045	3,668	4,137	3,934	4,067	3,856
YoY	-	-	-	-	15.4%	8.9%	7.8%	1.1%	4.8%	2.4%	0.5%	5.1%
ベース事業	1,917	2,032	2,166	2,253	2,315	2,160	2,331	2,280	2,386	2,067	2,205	2,265
YoY	-	-	-	-	20.8%	6.3%	7.6%	1.2%	3.1%	-4.3%	-5.4%	-0.7%
プライマリ-専業	1,504	1,495	1,585	1,375	1,633	1,681	1,714	1,388	1,751	1,867	1,862	1,591
YoY	-	-	-	-	8.6%	12.4%	8.1%	0.9%	7.2%	11.1%	8.6%	14.6%
営業利益	-29	47	48	103	213	141	53	-19	58	26	109	108
YoY	-	-	-	-	-	200.0%	10.4%	-	-72.8%	-81.6%	105.7%	-
利益率	-0.8%	1.3%	1.3%	2.8%	5.4%	3.7%	1.3%	-0.5%	1.4%	0.7%	2.7%	2.8%
ベース事業	43	35	48	112	110	29	53	117	109	26	86	129
YoY	-	-	-	-	155.8%	-17.1%	10.4%	4.5%	-0.9%	-10.3%	62.3%	10.3%
利益率	2.2%	1.7%	2.2%	5.0%	4.8%	1.3%	2.3%	5.1%	4.6%	1.3%	3.9%	5.7%
プライマリ-専業	-72	12	0	-9	103	112	0	-136	-51	0	23	-21
YoY	-	-	-	-	-	833.3%	-	-	-	-	-	-
利益率	-4.8%	0.8%	0.0%	-0.7%	6.3%	6.7%	0.0%	-9.8%	-2.9%	0.0%	1.2%	-1.3%

アジア・オセアニア 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	3,229	3,423	3,757	3,404	3,560	3,621	3,744	3,326	3,355	3,505	3,741	2,865
YoY	-	-	-	-	10.3%	5.8%	-0.3%	-2.3%	-5.8%	-3.2%	-0.1%	-13.9%
営業利益	213	511	486	295	324	503	670	350	294	374	505	176
YoY	-	-	-	-	52.1%	-1.6%	37.9%	18.6%	-9.3%	-25.6%	-24.6%	-49.7%
利益率	6.6%	14.9%	12.9%	8.7%	9.1%	13.9%	17.9%	10.5%	8.8%	10.7%	13.5%	6.1%

出所：会社資料よりSR社作成

IDP事業

IDP事業 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				21年3月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	82	78	55	100	125	105	116	81	100	94	100	69	
YoY	331.6%	169.0%	89.7%	566.7%	52.4%	34.6%	110.9%	-19.0%	-20.0%	-10.5%	-13.8%	-14.8%	
粗利額	58	62	29	85	143	88	93	75	67	70	51	80	
YoY	2800.0%	1140.0%	625.0%	26.9%	146.6%	41.9%	220.7%	-11.8%	-53.1%	-20.5%	-45.2%	6.7%	
粗利率	70.7%	79.5%	52.7%	85.0%	114.4%	83.8%	80.2%	92.6%	67.0%	74.5%	51.0%	115.9%	
営業利益	-319	-426	-338	-343	-303	-373	-337	-408	-394	-343	-318	-262	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
利益率	-389.0%	-546.2%	-614.5%	-343.0%	-242.4%	-355.2%	-290.5%	-503.7%	-394.0%	-364.9%	-318.0%	-379.7%	



2021年3月期予想

(百万円)	19年3月期			20年3月期			21年3月期		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	56,489	59,690	116,179	57,875	58,497	116,372	-	-	-
YoY	3.0%	1.9%	2.5%	2.5%	-2.0%	0.2%	-	-	-
売上総利益	24,894	25,782	50,676	25,129	25,050	50,179	-	-	-
YoY	5.0%	3.4%	4.2%	0.9%	-2.8%	-1.0%	-	-	-
売上総利益率	44.1%	43.2%	43.6%	43.4%	42.8%	43.1%	-	-	-
販売費及び一般管理費	21,550	21,447	42,997	21,586	21,132	42,718	-	-	-
YoY	1.9%	0.9%	1.4%	0.2%	-1.5%	-0.6%	-	-	-
販管費比率	38.1%	35.9%	37.0%	37.3%	36.1%	36.7%	-	-	-
営業利益	3,343	4,336	7,679	3,542	3,919	7,461	-	-	-
YoY	30.8%	17.4%	22.9%	6.0%	-9.6%	-2.8%	-	-	-
営業利益率	5.9%	7.3%	6.6%	6.1%	6.7%	6.4%	-	-	-
経常利益	3,190	4,428	7,618	3,237	3,334	6,571	-	-	-
YoY	34.7%	25.8%	29.4%	1.5%	-24.7%	-13.7%	-	-	-
経常利益率	5.6%	7.4%	6.6%	5.6%	5.7%	5.6%	-	-	-
当期純利益	1,919	1,854	3,773	2,880	-4,762	-1,882	-	-	-
YoY	-20.5%	11.6%	-7.4%	50.1%	-	-	-	-	-
純利益率	3.4%	3.1%	3.2%	5.0%	-8.1%	-1.6%	-	-	-

出所：会社資料よりSR社作成

過去の会社予想と実績の差異

期初会社予想と実績 (百万円)	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
売上高	82,000	88,000	96,000	100,000	110,000	113,000	113,500	120,000	120,000
実績	80,536	87,257	96,774	99,831	105,505	106,302	113,383	116,179	116,372
差異	-1.8%	-0.8%	0.8%	-0.2%	-4.1%	-5.9%	-0.1%	-3.2%	-3.0%
営業利益	4,800	5,800	6,500	8,000	8,500	8,000	6,000	7,300	8,500
実績	4,652	5,453	6,759	7,444	6,455	6,104	6,249	7,679	7,461
差異	-3.1%	-6.0%	4.0%	-6.9%	-24.1%	-23.7%	4.2%	5.2%	-12.2%
経常利益	4,600	5,600	6,300	7,900	8,400	7,900	5,900	7,100	7,300
実績	4,171	5,430	7,084	7,484	6,120	5,426	5,888	7,618	6,571
差異	-9.3%	-3.0%	12.4%	-5.3%	-27.1%	-31.3%	-0.2%	7.3%	-10.0%
当期利益	2,400	3,200	3,600	5,000	5,500	5,000	3,600	4,100	5,000
実績	1,953	2,726	4,295	3,763	3,688	3,221	4,074	3,773	-1,882
差異	-18.6%	-14.8%	19.3%	-24.7%	-33.0%	-35.6%	13.2%	-8.0%	-

出所：会社資料よりSR社作成

注：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

 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