

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20日、アズビル株式会社は2020年3月期通期決算を発表した。

四半期累計 (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	54,799	117,890	183,103	260,384	54,803	119,754	185,359	262,054	54,358	118,652	183,048	259,411	-
YoY	-2.4%	0.2%	2.3%	2.2%	0.0%	1.6%	1.2%	0.6%	-0.8%	-0.9%	-1.2%	-1.0%	-
売上総利益	19,067	42,688	67,298	97,480	20,013	44,629	70,873	102,338	20,324	45,572	71,885	103,642	-
YoY	5.3%	7.4%	7.6%	6.5%	5.0%	4.5%	5.3%	5.0%	1.6%	2.1%	1.4%	1.3%	-
売上総利益率	34.8%	36.2%	36.8%	37.4%	36.5%	37.3%	38.2%	39.1%	37.4%	38.4%	39.3%	40.0%	-
販管費	17,334	34,952	53,472	73,454	18,236	36,463	55,613	75,648	18,031	36,709	56,229	76,386	-
YoY	0.0%	0.4%	1.6%	3.0%	5.2%	4.3%	4.0%	3.0%	-1.1%	0.7%	1.1%	1.0%	-
売上高販管費比率	31.6%	29.6%	29.2%	28.2%	33.3%	30.4%	30.0%	28.9%	33.2%	30.9%	30.7%	29.4%	-
営業利益	1,732	7,735	13,825	24,026	1,777	8,166	15,260	26,690	2,292	8,862	15,656	27,255	-
YoY	124.4%	57.0%	39.5%	19.3%	2.6%	5.6%	10.4%	11.1%	29.0%	8.5%	2.6%	2.1%	-
営業利益率	3.2%	6.6%	7.6%	9.2%	3.2%	6.8%	8.2%	10.2%	4.2%	7.5%	8.6%	10.5%	-
経常利益	2,002	8,115	14,465	24,316	2,415	8,889	16,023	27,664	2,434	9,007	16,114	27,712	-
YoY	1064.0%	92.8%	36.7%	18.8%	20.6%	9.5%	10.8%	13.8%	0.8%	1.3%	0.6%	0.2%	-
経常利益率	3.7%	6.9%	7.9%	9.3%	4.4%	7.4%	8.6%	10.6%	4.5%	7.6%	8.8%	10.7%	-
四半期純利益	1,189	5,320	9,413	17,890	1,525	5,833	11,249	18,951	1,470	5,946	11,021	19,793	-
YoY	-	129.5%	41.2%	36.0%	28.3%	9.6%	19.5%	5.9%	-3.6%	1.9%	-2.0%	4.4%	-
純利益率	2.2%	4.5%	5.1%	6.9%	2.8%	4.9%	6.1%	7.2%	2.7%	5.0%	6.0%	7.6%	-

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	54,799	63,091	65,213	77,281	54,803	64,951	65,605	76,695	54,358	64,294	64,396	76,363	-
YoY	-2.4%	2.6%	6.3%	1.9%	0.0%	2.9%	0.6%	-0.8%	-0.8%	-1.0%	-1.8%	-0.4%	-
売上総利益	19,067	23,621	24,610	30,182	20,013	24,616	26,244	31,465	20,324	25,248	26,313	31,757	-
YoY	5.3%	9.2%	7.9%	4.2%	5.0%	4.2%	6.6%	4.3%	1.6%	2.6%	0.3%	0.9%	-
売上総利益率	34.8%	37.4%	37.7%	39.1%	36.5%	37.9%	40.0%	41.0%	37.4%	39.3%	40.9%	41.6%	-
販管費	17,334	17,618	18,520	19,982	18,236	18,227	19,150	20,035	18,031	18,678	19,520	20,157	-
YoY	0.0%	0.8%	4.0%	6.7%	5.2%	3.5%	3.4%	0.3%	-1.1%	2.5%	1.9%	0.6%	-
売上高販管費比率	31.6%	27.9%	28.4%	25.9%	33.3%	28.1%	29.2%	26.1%	33.2%	29.1%	30.3%	26.4%	-
営業利益	1,732	6,003	6,090	10,201	1,777	6,389	7,094	11,430	2,292	6,570	6,794	11,599	-
YoY	124.4%	44.4%	22.2%	-0.3%	2.6%	6.4%	16.5%	12.0%	29.0%	2.8%	-4.2%	1.5%	-
営業利益率	3.2%	9.5%	9.3%	13.2%	3.2%	9.8%	10.8%	14.9%	4.2%	10.2%	10.6%	15.2%	-
経常利益	2,002	6,113	6,350	9,851	2,415	6,474	7,134	11,641	2,434	6,573	7,107	11,598	-
YoY	1064.0%	51.4%	-0.4%	-0.4%	20.6%	5.9%	12.3%	18.2%	0.8%	1.5%	-0.4%	-0.4%	-
経常利益率	3.7%	9.7%	9.7%	12.7%	4.4%	10.0%	10.9%	15.2%	4.5%	10.2%	11.0%	15.2%	-
四半期純利益	1,189	4,131	4,093	8,477	1,525	4,308	5,416	7,702	1,470	4,476	5,075	8,772	-
YoY	-	73.4%	-5.8%	30.7%	28.3%	4.3%	32.3%	-9.1%	-3.6%	3.9%	-6.3%	13.9%	-
純利益率	2.2%	6.5%	6.3%	11.0%	2.8%	6.6%	8.3%	10.0%	2.7%	7.0%	7.9%	11.5%	-

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	54,799	63,091	65,213	77,281	54,803	64,951	65,605	76,695	54,358	64,294	64,396	76,363	-
YoY	-2.4%	2.6%	6.3%	1.9%	0.0%	2.9%	0.6%	-0.8%	-0.8%	-1.0%	-1.8%	-0.4%	-
ビルディングオートメーション事業	23,374	27,520	30,840	38,499	21,828	27,703	30,292	39,677	22,451	29,662	31,882	39,799	-
YoY	-0.1%	5.6%	5.4%	2.1%	-6.6%	0.7%	-1.8%	3.1%	2.9%	7.1%	5.2%	0.3%	-
アドバンスオートメーション事業	21,504	24,715	23,998	27,014	22,381	25,401	25,282	26,325	21,933	22,930	22,967	25,326	-
YoY	-5.1%	5.7%	6.7%	0.3%	4.1%	2.8%	5.4%	-2.6%	-2.0%	-9.7%	-9.2%	-3.8%	-
ライフオートメーション事業	10,190	11,226	10,640	12,152	10,844	12,232	10,546	11,218	10,257	12,065	9,976	11,735	-
YoY	-1.3%	-8.8%	7.0%	5.3%	6.4%	9.0%	-0.9%	-7.7%	-5.4%	-1.4%	-5.4%	4.6%	-
営業利益	1,732	6,003	6,090	10,201	1,777	6,389	7,094	11,430	2,292	6,570	6,794	11,599	-
YoY	124.4%	44.4%	22.2%	-0.3%	2.6%	6.4%	16.5%	12.0%	29.0%	2.8%	-4.2%	1.5%	-
利益率	3.2%	9.5%	9.3%	13.2%	3.2%	9.8%	10.8%	14.9%	4.2%	10.2%	10.6%	15.2%	-
ビルディングオートメーション事業	-161	2,468	3,691	6,585	-920	2,116	3,706	7,519	-262	3,253	4,055	7,844	-
YoY	-	24.5%	20.0%	-2.6%	-	-14.3%	0.4%	14.2%	-	53.7%	9.4%	4.3%	-
利益率	-0.7%	9.0%	12.0%	17.1%	-4.2%	7.6%	12.2%	19.0%	-1.2%	11.0%	12.7%	19.7%	-
アドバンスオートメーション事業	1,734	2,787	2,325	3,085	2,290	3,525	3,057	3,339	2,317	2,586	2,516	3,067	-
YoY	71.3%	75.9%	24.7%	12.4%	32.1%	26.5%	31.5%	8.2%	1.2%	-26.6%	-17.7%	-8.1%	-
利益率	8.1%	11.3%	9.7%	11.4%	10.2%	13.9%	12.1%	12.7%	10.6%	11.3%	11.0%	12.1%	-
ライフオートメーション事業	144	744	81	532	403	757	329	571	231	729	228	678	-
YoY	166.7%	25.5%	42.1%	-25.7%	179.9%	1.7%	306.2%	7.3%	-42.7%	-3.7%	-30.7%	18.7%	-
利益率	1.4%	6.6%	0.8%	4.4%	3.7%	6.2%	3.1%	5.1%	2.3%	6.0%	2.3%	5.8%	-

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。

受注高 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
受注高	83,560	65,866	59,480	57,356	80,265	64,818	59,061	60,108	81,447	63,664	55,767	57,201
YoY	-	-	-	-	-3.9%	-1.6%	-0.7%	4.8%	1.5%	-1.8%	-5.6%	-4.8%
ビルディングオートメーション事業	44,738	28,559	24,659	19,855	45,044	30,183	25,810	22,729	47,588	28,924	22,020	24,373
YoY	-	-	-	-	0.7%	5.7%	4.7%	14.5%	5.6%	-4.2%	-14.7%	7.2%
アドバンスオートメーション事業	26,568	25,665	24,594	24,910	24,900	25,422	24,472	23,537	22,586	22,490	24,670	22,169
YoY	-	-	-	-	-6.3%	-0.9%	-0.5%	-5.5%	-9.3%	-11.5%	0.8%	-5.8%
ライフオートメーション事業	12,576	11,983	10,543	12,911	10,647	9,550	9,261	14,409	11,599	12,634	9,500	11,073
YoY	-	-	-	-	-15.3%	-20.3%	-12.2%	11.6%	8.9%	32.3%	2.6%	-23.2%

海外エリア別売上高 四半期 (十億円)	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
海外	10.2	10.9	11.4	13.2	10.6	13.1	10.9	12.1	10.2	10.4	10.8	12.8
YoY	2.0%	-2.7%	14.0%	9.1%	3.9%	20.2%	-4.4%	-8.3%	-3.8%	-20.6%	-0.9%	5.7%
アジア	4.5	4.8	5.1	5.6	4.3	5.6	4.9	5.6	4.2	4.4	4.5	5.7
YoY	9.8%	-4.0%	8.5%	-0.9%	-4.4%	16.7%	-3.9%	-0.6%	-2.3%	-21.4%	-8.2%	1.2%
中国	2.0	2.1	2.4	2.9	2.1	3.1	2.1	2.5	2.7	2.0	2.5	2.6
YoY	0.0%	-12.5%	20.0%	31.8%	5.0%	47.6%	-12.5%	-14.0%	28.6%	-35.5%	19.0%	6.6%
北米	1.0	1.2	0.9	1.1	1.1	1.7	1.4	1.2	0.8	0.8	0.9	1.3
YoY	0.0%	33.3%	-10.0%	1.7%	10.0%	41.7%	55.6%	8.8%	-27.3%	-52.9%	-35.7%	7.0%
欧州	1.8	2.1	2.3	2.9	2.3	2.0	2.0	2.2	1.8	2.5	2.1	2.8
YoY	-14.3%	0.0%	27.8%	19.3%	27.8%	-4.8%	-13.0%	-23.4%	-21.7%	25.0%	5.0%	25.6%
その他	0.6	0.9	0.7	0.9	0.6	0.7	0.5	0.8	0.5	0.8	0.6	0.7
YoY	0.0%	12.5%	40.0%	-10.7%	0.0%	-22.2%	-28.6%	-8.1%	-16.7%	14.3%	20.0%	-11.8%

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。

四半期の業績傾向：売上高はQ1が低くQ4に向けて最も高くなる傾向がある一方、固定費が恒常的に発生することから、Q1の利益は相対的に低くなる点に留意のこと

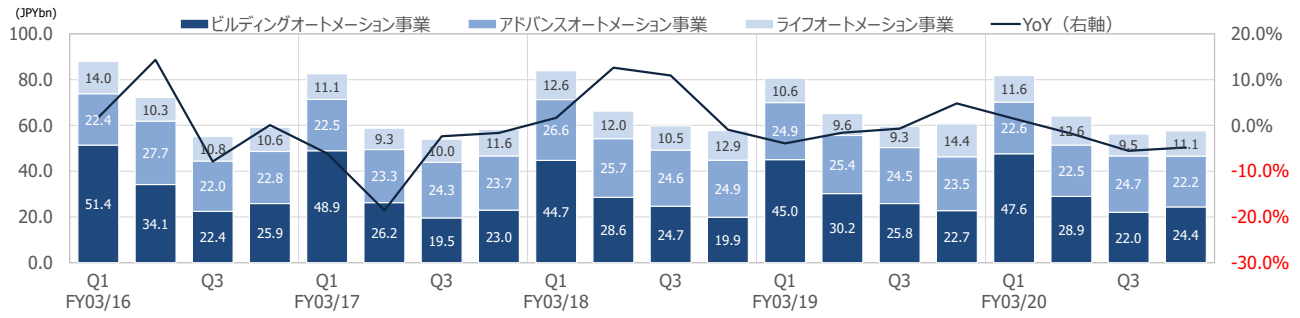
2020年3月期通期決算（2020年5月20日発表）

<決算サマリー>

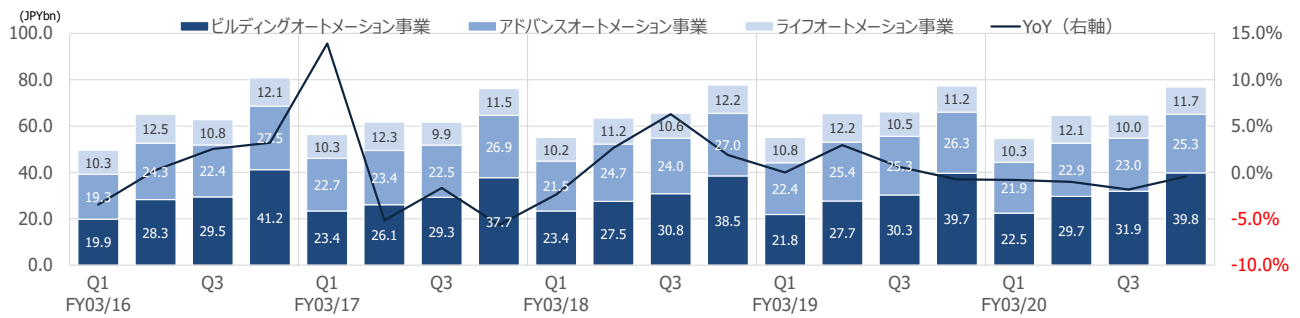
- ▷ 2020年3月期：2020年3月期の売上高は259,411百万円（前期比1.0%減）、営業利益は27,255百万円（同2.1%増）、当期利益は19,793百万円（同4.4%増）であった。売上高営業利益率は10.5%と前期の10.2%から高まり、過去最高益を更新した。主力のBA事業が前期比3.6%増収、19.9%営業増益と牽引、AA事業（同6.3%減収、14.1%営業減益）、LA事業（同1.8%減収、9.4%営業減益）をカバーした。第4四半期（Q4）は売上高が76,363百万円（前年同期比0.4%減）、営業利益が11,599百万円（同1.5%増）であった。
- ▷ 2021年3月期予想は未定：足元においては、新型コロナウイルスの影響で世界的な消費の落ち込み、経済活動・生産活動の停滞が発生、建物及びプラント・工場における設備投資の減少や工事の遅延を引き起こしており、同社の事業活動にも影響を与えるとみられる。同社は、顧客の設備投資動向に与える影響を精査した上で、合理的な算定が可能になった時点で2021年3月期予想を開示する予定。ただし、同社は顧客の重要設備の維持に不可欠なエンジニアリング、サービスを提供、社会インフラの安全維持に必要な事業を展開しているため、一定の需要は見込まれる。また、同社はウイルスとの共生を前提とした新しい社会課題への対応として、建物・生産管理の自動化、自律化、省人化の加速等により、新たな需要の発生も想定されとしている。一例としては陰圧室/等圧室の切り替えが可能な「病院における圧力制御」が挙げられる。
- ▷ BA事業：受注高は122,905百万円（前期比0.7%減）、売上高は123,794百万円（同3.6%増）、営業利益は14,890百万円（同19.9%増）。前期に複数年の大型サービス案件の受注があったため、受注高は微減となったが、新築大型建物向けに機器やシステムを販売・施工する分野での受注は拡大した。売上高は新築大型建物向けを中心に増加、Q4に追加工事の延期が発生したものの、増収を確保した。サービス分野が着実に伸びていること、採算改善策の効果などで、営業利益率は12.0%と前期の10.4%から改善した。Q4の売上高は39,799百万円（前年同期比0.3%増）、営業利益は7,844百万円（同4.3%増）、受注高は24,373百万円（同7.2%増）であった。
- ▷ AA事業：受注高は91,915百万円（前期比6.5%減）、売上高は93,156百万円（同6.3%減）、営業利益は10,486百万円（同14.1%減）。前期比では半導体製造装置市場の低迷が影響し減収減益となったが、下期は同市場の回復に加え、新型コロナウイルスに関連し、調達懸念を背景とした駆け込み需要とみられる動きがみられた。収益性の点からは、循環要因で売上高が減少する中でも売上高営業利益率10.0%超を維持している点が注目される。Q4の売上高は25,326百万円（前年同期比3.8%減）、営業利益は3,067百万円（同8.1%減）、受注高は22,169百万円（同5.8%減）であった。
- ▷ LA事業：受注高は44,806百万円（前期比2.1%増）、売上高は44,033百万円（同1.8%減）、営業利益は1,866百万円（同9.4%減）。ガス・水道関連は安定した受注を獲得、ライフサイエンスエンジニアリング（LSE）分野で受注が増加した。売上高、営業利益の減少は2019年3月期のLSE分野での受注が少なかったことが要因。Q4の売上高は11,735百万円（前年同期比4.6%増）、営業利益は678百万円（同18.7%増）、受注高は11,073百万円（同23.2%減）であった。
- ▷ 株主還元：2020年3月期の年間配当金は50円/株（配当性向35.5%）、期中には9,921百万円/3,718千株の自己株取得を実施した。2021年3月期の年間配当金予想は50円/株。「株主還元の充実」「成長に向けた投資」「健全な財務体質」の3つのバランスに配慮して企業価値の向上を図るとの姿勢に変化はない。これまでの所、キャッシュの持ち方についての考え方にも変化はない。同社は、新型コロナウイルスの影響や2021年3月期予想を踏まえつつ、追加的な株主還元を検討したいとの考えとみられる。

事業名：BAはビルディングオートメーション、AAはアドバンスオートメーション、LAはライフオートメーション

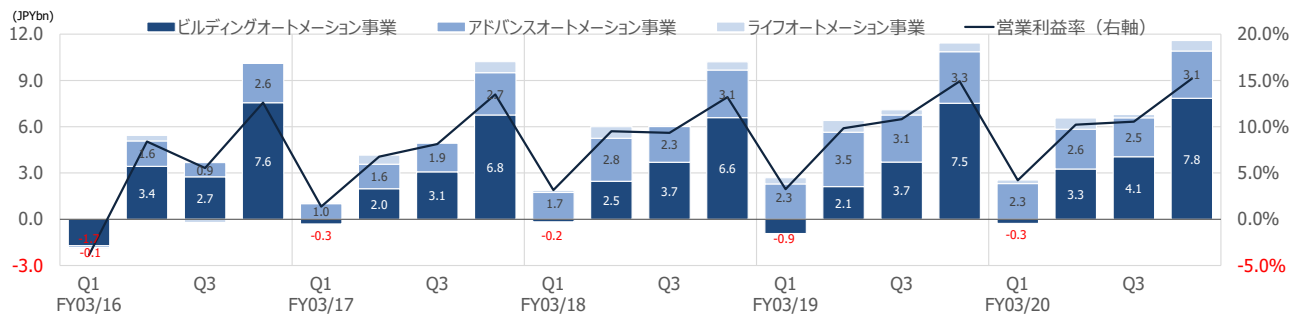
セグメント別受注高 (十億円)



セグメント別売上高 (十億円)



セグメント別営業利益 (十億円)



出所：会社資料よりSR作成

ビルディングオートメーション (BA) 事業

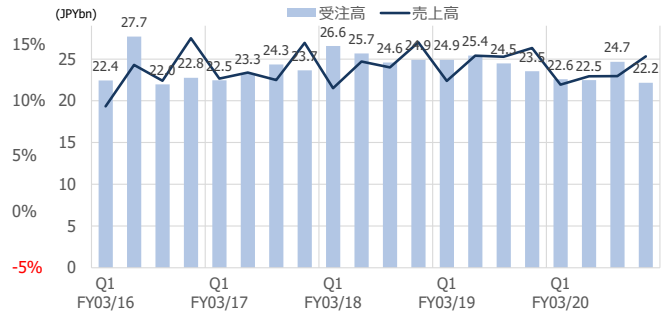
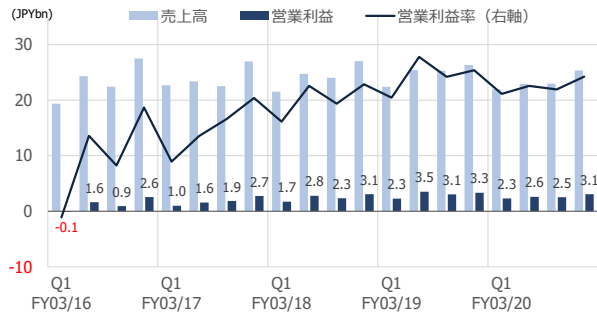
ビルディングオートメーション事業 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				21年3月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
受注高	44,738	28,559	24,659	19,855	45,044	30,183	25,810	22,729	47,588	28,924	22,020	24,373	-
YoY	-	-	-	-	0.7%	5.7%	4.7%	14.5%	5.6%	-4.2%	-14.7%	7.2%	-
売上高	23,374	27,520	30,840	38,499	21,828	27,703	30,292	39,677	22,451	29,662	31,882	39,799	-
YoY	-0.1%	5.6%	5.4%	2.1%	-6.6%	0.7%	-1.8%	3.1%	2.9%	7.1%	5.2%	0.3%	-
営業利益	-161	2,468	3,691	6,585	-920	2,116	3,706	7,519	-262	3,253	4,055	7,844	-
YoY	-	24.5%	20.0%	-2.6%	-	-14.3%	0.4%	14.2%	-	53.7%	9.4%	4.3%	-
利益率	-0.7%	9.0%	12.0%	17.1%	-4.2%	7.6%	12.2%	19.0%	-1.2%	11.0%	12.7%	19.7%	-



出所：会社資料をもとにSR社作成

アドバンスオートメーション (AA) 事業

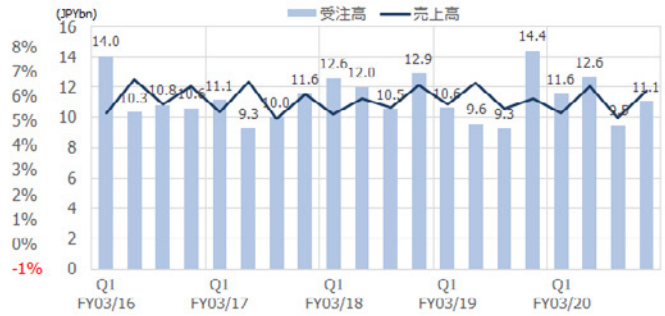
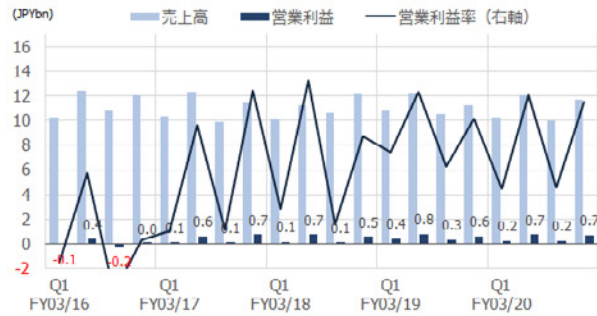
アドバンスオートメーション事業 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				21年3月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
受注高	26,568	25,665	24,594	24,910	24,900	25,422	24,472	23,537	22,586	22,490	24,670	22,169	-
YoY	-	-	-	-	-6.3%	-0.9%	-0.5%	-5.5%	-9.3%	-11.5%	0.8%	-5.8%	-
売上高	21,504	24,715	23,998	27,014	22,381	25,401	25,282	26,325	21,933	22,930	22,967	25,326	-
YoY	-5.1%	5.7%	6.7%	0.3%	4.1%	2.8%	5.4%	-2.6%	-2.0%	-9.7%	-9.2%	-3.8%	-
営業利益	1,734	2,787	2,325	3,085	2,290	3,525	3,057	3,339	2,317	2,586	2,516	3,067	-
YoY	71.3%	75.9%	24.7%	12.4%	32.1%	26.5%	31.5%	8.2%	1.2%	-26.6%	-17.7%	-8.1%	-
利益率	8.1%	11.3%	9.7%	11.4%	10.2%	13.9%	12.1%	12.7%	10.6%	11.3%	11.0%	12.1%	-



出所: 会社資料をもとにSR社作成

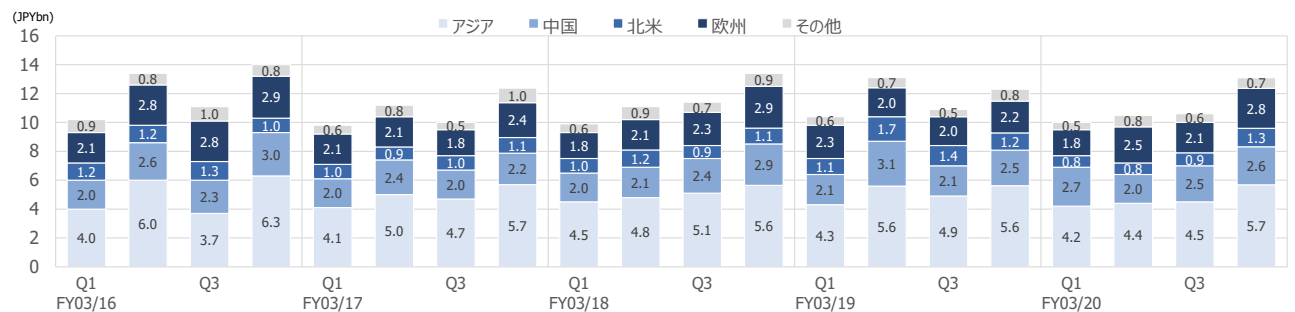
ライフオートメーション (LA) 事業

ライフオートメーション事業 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	
受注高	12,576	11,983	10,543	12,911	10,647	9,550	9,261	14,409	11,599	12,634	9,500	11,073	-
YoY	-	-	-	-	-15.3%	-20.3%	-12.2%	11.6%	8.9%	32.3%	2.6%	-23.2%	-
売上高	10,190	11,226	10,640	12,152	10,844	12,232	10,546	11,218	10,257	12,065	9,976	11,735	-
YoY	-1.3%	-8.8%	7.0%	5.3%	6.4%	9.0%	-0.9%	-7.7%	-5.4%	-1.4%	-5.4%	4.6%	-
営業利益	144	744	81	532	403	757	329	571	231	729	228	678	-
YoY	166.7%	25.5%	42.1%	-25.7%	179.9%	1.7%	306.2%	7.3%	-42.7%	-3.7%	-30.7%	18.7%	-
利益率	1.4%	6.6%	0.8%	4.4%	3.7%	6.2%	3.1%	5.1%	2.3%	6.0%	2.3%	5.8%	-



出所: 会社資料をもとにSR社作成

海外エリア別売上高 (十億円)



出所: 会社資料をもとにSR社作成

2021年3月期予想

2021年3月期予想概要

(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	119,754	142,300	262,054	118,652	140,759	259,411	-	-	-
YoY	1.6%	-0.1%	0.6%	-0.9%	-1.1%	-1.0%	-	-	-
売上総利益	44,629	57,709	102,338	45,572	58,070	103,642	-	-	-
YoY	4.5%	5.3%	5.0%	2.1%	0.6%	1.3%	-	-	-
売上総利益率	37.3%	40.6%	39.1%	38.4%	41.3%	40.0%	-	-	-
販管費及び一般管理費	36,463	39,185	75,648	36,709	39,677	76,386	-	-	-
YoY	4.3%	1.8%	3.0%	0.7%	1.3%	1.0%	-	-	-
販管費率	30.4%	27.5%	28.9%	30.9%	28.2%	29.4%	-	-	-
営業利益	8,166	18,524	26,690	8,862	18,393	27,255	-	-	-
YoY	5.6%	13.7%	11.1%	8.5%	-0.7%	2.1%	-	-	-
利益率	6.8%	13.0%	10.2%	7.5%	13.1%	10.5%	-	-	-
経常利益	8,889	18,775	27,664	9,007	18,705	27,712	-	-	-
YoY	9.5%	15.9%	13.8%	1.3%	-0.4%	0.2%	-	-	-
利益率	7.4%	13.2%	10.6%	7.6%	13.3%	10.7%	-	-	-
当期純利益	5,833	13,118	18,951	5,946	13,847	19,793	-	-	-
YoY	9.6%	4.4%	5.9%	1.9%	5.6%	4.4%	-	-	-
利益率	4.9%	9.2%	7.2%	5.0%	9.8%	7.6%	-	-	-

セグメント別 (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	119,754	142,300	262,054	118,652	140,759	259,411	-	-	-
YoY	1.6%	-0.1%	0.6%	-0.9%	-1.1%	-1.0%	-	-	-
BA事業	49,531	69,969	119,500	52,113	71,681	123,794	-	-	-
YoY	-2.7%	0.9%	-0.6%	5.2%	2.4%	3.6%	-	-	-
AA事業	47,782	51,607	99,389	44,863	48,293	93,156	-	-	-
YoY	3.4%	1.2%	2.2%	-6.1%	-6.4%	-6.3%	-	-	-
LA事業	23,076	21,764	44,840	22,322	21,711	44,033	-	-	-
YoY	7.8%	-4.5%	1.4%	-3.3%	-0.2%	-1.8%	-	-	-
営業利益	8,166	18,524	26,690	8,862	18,393	27,255	-	-	-
YoY	5.6%	13.7%	11.1%	8.5%	-0.7%	2.1%	-	-	-
営業利益率	6.8%	13.0%	10.2%	7.5%	13.1%	10.5%	-	-	-
BA事業	1,196	11,225	12,421	2,991	11,899	14,890	-	-	-
YoY	-48.2%	9.2%	-1.3%	150.1%	6.0%	19.9%	-	-	-
営業利益率	2.5%	21.8%	12.5%	6.7%	24.6%	16.0%	-	-	-
AA事業	5,815	6,396	12,211	4,903	5,583	10,486	-	-	-
YoY	28.6%	18.2%	23.0%	-15.7%	-12.7%	-14.1%	-	-	-
営業利益率	12.2%	12.4%	12.3%	10.9%	11.6%	11.3%	-	-	-
LA事業	1,160	900	2,060	960	906	1,866	-	-	-
YoY	30.6%	46.8%	37.2%	-17.2%	0.7%	-9.4%	-	-	-
営業利益率	5.0%	4.1%	4.6%	4.3%	4.2%	4.2%	-	-	-

出所：会社資料よりSR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 連結	13年3月期 連結	14年3月期 連結	15年3月期 連結	16年3月期 連結	17年3月期 連結	18年3月期 連結	19年3月期 連結	20年3月期 連結
売上高 (期初予想)	220,000	230,000	250,000	260,000	263,000	260,000	261,000	267,000	262,000
売上高 (実績)	223,499	227,584	248,416	254,469	256,889	254,810	260,384	262,054	259,411
期初会予と実績の格差	1.6%	-1.1%	-0.6%	-2.1%	-2.3%	-2.0%	-0.2%	-1.9%	-1.0%
営業利益 (期初予想)	13,000	15,000	14,200	15,500	18,700	19,000	22,000	26,000	26,500
営業利益 (実績)	14,348	13,410	13,903	15,337	17,135	20,145	24,026	26,690	27,255
期初会予と実績の格差	10.4%	-10.6%	-2.1%	-1.1%	-8.4%	6.0%	9.2%	2.7%	2.8%
経常利益 (期初予想)	13,000	14,800	13,500	15,000	18,200	18,500	21,500	25,500	26,200
経常利益 (実績)	14,596	14,569	14,599	17,141	16,627	20,475	24,316	27,664	27,712
期初会予と実績の格差	12.3%	-1.6%	8.1%	14.3%	-8.6%	10.7%	13.1%	8.5%	5.8%
当期利益 (期初予想)	7,300	9,000	8,000	8,500	11,000	11,500	14,000	17,500	18,500
当期利益 (実績)	8,518	8,308	7,669	7,168	8,268	13,153	17,890	18,951	19,793
期初会予と実績の格差	16.7%	-7.7%	-4.1%	-15.7%	-24.8%	14.4%	27.8%	8.3%	7.0%

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。

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