

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8月6日、エレコム株式会社は2021年3月期第1四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	21年3月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	進捗率	通期会予
売上高	22,675	46,778	73,977	99,363	23,838	49,164	75,259	100,861	25,167	24.0%	105,000
YoY	-2.5%	2.8%	4.9%	6.2%	5.1%	5.1%	1.7%	1.5%	5.6%		4.1%
差引売上総利益	8,663	17,848	28,017	37,421	9,520	19,195	29,267	39,003	10,050	24.4%	41,262
YoY	4.8%	9.4%	11.5%	12.8%	9.9%	7.5%	4.5%	4.2%	5.6%		5.8%
売上総利益率	38.2%	38.2%	37.9%	37.7%	39.9%	39.0%	38.9%	38.7%	39.9%		39.3%
販管費	5,873	11,747	18,119	24,740	6,185	12,268	18,468	24,881	6,000	22.7%	26,462
YoY	-1.8%	2.0%	4.4%	7.6%	5.3%	4.4%	1.9%	0.6%	-3.0%		6.4%
売上高販管費比率	25.9%	25.1%	24.5%	24.9%	25.9%	25.0%	24.5%	24.7%	23.8%		25.2%
営業利益	2,790	6,101	9,898	12,681	3,335	6,927	10,798	14,121	4,049	27.4%	14,800
YoY	22.2%	27.1%	27.2%	24.4%	19.5%	13.5%	9.1%	11.4%	21.4%		4.8%
営業利益率	12.3%	13.0%	13.4%	12.8%	14.0%	14.1%	14.3%	14.0%	16.1%		14.1%
経常利益	2,596	5,713	9,269	12,074	3,202	6,652	10,373	13,598	3,781	26.6%	14,200
YoY	19.9%	24.5%	23.1%	23.1%	23.3%	16.4%	11.9%	12.6%	18.1%		4.4%
経常利益率	11.4%	12.2%	12.5%	12.2%	13.4%	13.5%	13.8%	13.5%	15.0%		13.5%
四半期純利益	1,773	3,842	6,216	7,739	2,270	4,549	7,101	9,705	2,609	26.4%	9,880
YoY	22.3%	24.5%	19.3%	7.1%	28.1%	18.4%	14.2%	25.4%	14.9%		1.8%
純利益率	7.8%	8.2%	8.4%	7.8%	9.5%	9.3%	9.4%	9.6%	10.4%		9.4%

四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	22,675	24,103	27,199	25,385	23,838	25,326	26,095	25,602	25,167
YoY	-2.5%	8.3%	8.7%	10.3%	5.1%	5.1%	-4.1%	0.9%	5.6%
差引売上総利益	8,663	9,185	10,169	9,404	9,520	9,675	10,072	9,736	10,050
YoY	4.8%	14.0%	15.4%	16.9%	9.9%	5.3%	-1.0%	3.5%	5.6%
売上総利益率	38.2%	38.1%	37.4%	37.0%	39.9%	38.2%	38.6%	38.0%	39.9%
販管費	5,873	5,874	6,372	6,621	6,185	6,083	6,200	6,413	6,000
YoY	-1.8%	6.1%	9.2%	17.6%	5.3%	3.6%	-2.7%	-3.1%	-3.0%
売上高販管費比率	25.9%	24.4%	23.4%	26.1%	25.9%	24.0%	23.8%	25.0%	23.8%
営業利益	2,790	3,311	3,797	2,783	3,335	3,592	3,871	3,323	4,049
YoY	22.2%	31.6%	27.5%	15.3%	19.5%	8.5%	1.9%	19.4%	21.4%
営業利益率	12.3%	13.7%	14.0%	11.0%	14.0%	14.2%	14.8%	13.0%	16.1%
経常利益	2,596	3,117	3,556	2,806	3,202	3,450	3,721	3,225	3,781
YoY	19.9%	28.7%	30.3%	12.6%	23.3%	10.7%	4.6%	15.0%	18.1%
経常利益率	11.4%	12.9%	13.1%	11.1%	13.4%	13.6%	14.3%	12.6%	15.0%
四半期純利益	1,773	2,069	2,374	1,523	2,270	2,279	2,552	2,604	2,609
YoY	22.3%	26.3%	11.8%	-24.4%	28.1%	10.1%	7.5%	71.0%	14.9%
純利益率	7.8%	8.6%	8.7%	6.0%	9.5%	9.0%	9.8%	10.2%	10.4%

品目別売上高 四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	21年3月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	進捗率	通期会予
売上高	22,675	24,103	27,199	25,385	23,838	25,326	26,095	25,602	25,167	24.0%	105,000
YoY	-2.5%	8.3%	8.7%	10.3%	5.1%	5.1%	-4.1%	0.9%	5.6%		4.1%
パソコン関連	5,857	5,561	7,270	6,586	6,273	6,223	7,291	7,054	7,968	26.9%	29,615
YoY	7.2%	0.7%	2.0%	10.7%	7.1%	11.9%	0.3%	7.1%	27.0%		10.3%
スマートフォン・タブレット関連	4,341	5,690	5,232	4,667	4,957	5,263	5,000	4,574	3,951	24.5%	16,108
YoY	-5.9%	9.4%	12.1%	14.8%	14.2%	-7.5%	-4.4%	-2.0%	-20.3%		-18.6%
TV・AV関連	4,127	4,645	5,435	4,916	4,319	4,751	5,090	5,087	5,116	23.8%	21,532
YoY	-17.5%	19.6%	16.8%	8.5%	4.7%	2.3%	-6.3%	3.5%	18.5%		11.9%
周辺機器	6,535	6,353	7,417	7,219	6,697	7,273	6,948	7,219	6,206	21.2%	29,243
YoY	-4.3%	2.2%	12.2%	5.2%	2.5%	14.5%	-6.3%	0.0%	-7.3%		3.9%
その他	1,811	1,855	1,845	2,001	1,590	1,815	1,768	1,666	1,924	22.6%	8,499
YoY	35.3%	29.6%	-6.0%	24.5%	-12.2%	-2.2%	-4.2%	-16.7%	21.0%		24.3%

チャネル別売上高 四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	22,675	24,103	27,199	25,385	23,838	25,326	26,095	25,602	25,167
YoY	-2.5%	8.3%	8.7%	10.3%	5.1%	5.1%	-4.1%	0.9%	5.6%
家電量販	11,750	12,185	13,990	11,434	12,015	12,453	13,206	11,635	12,254
YoY	-3.9%	7.8%	7.7%	4.9%	2.3%	2.2%	-5.6%	1.8%	2.0%
通販・新規	3,813	4,032	4,719	4,645	4,269	4,386	4,791	4,973	5,458
YoY	-5.5%	-4.1%	3.4%	13.1%	12.0%	8.8%	1.5%	7.1%	27.9%
B2B	7,112	7,884	8,489	9,305	7,553	8,486	8,096	8,992	7,454
YoY	1.6%	16.8%	13.7%	16.2%	6.2%	7.6%	-4.6%	-3.4%	-1.3%

販管費 四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	21年3月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	進捗率	通期会予
販管費	5,873	5,874	6,372	6,621	6,185	6,083	6,200	6,413	6,000	22.7%	26,462
YoY	-1.8%	6.1%	9.2%	17.6%	5.3%	3.6%	-2.7%	-3.1%	-3.0%		6.4%
物流費	837	930	1,020	990	955	983	1,007	976	1,010	24.3%	4,157
YoY	-5.5%	12.9%	16.2%	15.8%	14.1%	5.7%	-1.3%	-1.4%	5.8%		6.0%
販売費	1,019	1,080	1,201	1,157	891	941	953	885	827	19.8%	4,181
YoY	2.4%	12.4%	7.4%	21.4%	-12.6%	-12.9%	-20.6%	-23.5%	-7.2%		13.9%
人件費	2,430	2,345	2,466	2,689	2,632	2,598	2,640	2,959	2,725	24.5%	11,140
YoY	-4.0%	1.7%	5.5%	17.5%	8.3%	10.8%	7.1%	10.0%	3.5%		2.9%
管理費	1,586	1,519	1,684	1,784	1,706	1,561	1,599	1,593	1,437	20.6%	6,982
YoY	1.3%	5.0%	12.1%	16.3%	7.6%	2.8%	-5.0%	-10.7%	-15.8%		8.1%

出所：会社資料よりSR社作成

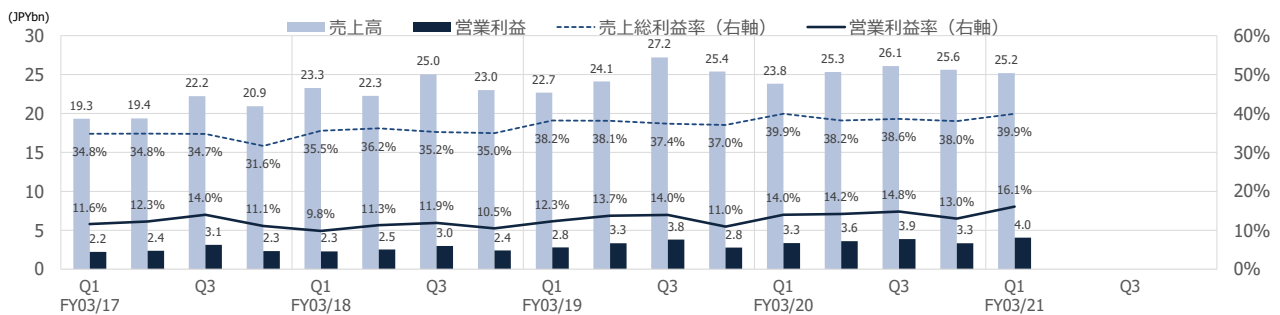
注：表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2021年3月期第1四半期決算（2020年8月6日発表）

<決算サマリー>

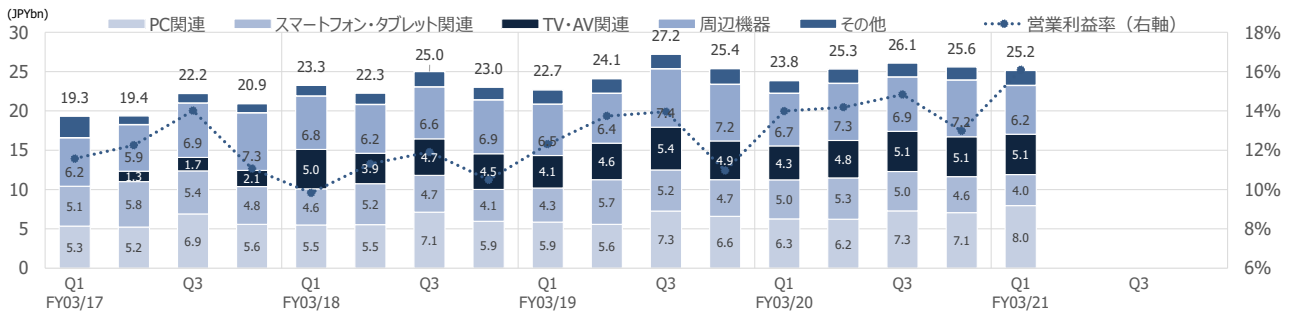
- ▷ 2021年3月期Q1：2021年3月期第1四半期（Q1）は売上高が25,167百万円（前年同期比5.6%増）、営業利益が4,049百万円（同21.4%増）、当期利益が2,609百万円（同14.9%増）となった。新型コロナウイルスの影響で、経済活動の停滞、家電量販店など主要販売チャンネルでの一時的な臨時休業、法人チャンネルにおける展示会の中止など営業活動の停滞はあったものの、テレワークの普及によりパソコン関連機器の需要増がこれらを上回り増収を確保。売上総利益率は39.9%と前年同期と同水準であった。広告宣伝費の減少や旅費交通費等の減少で販管費は6,000百万円（前年同期比3.0%減となり、営業利益は大きく増加した。
- ▷ 2021年3月期予想：会社予想（6月5日開示）に変更はなく、売上高105,000百万円（前期比4.1%増）、営業利益14,800百万円（同4.8%増）、当期利益9,880百万円（同1.8%増）、EPS 225.3円を見込む。会社予想に対する進捗率は売上高で24.0%（前年同期は23.6%）、営業利益で27.4%（同23.6%）、当期利益で26.4%（同23.4%）。
- ▷ 品目別売上高：1) パソコン関連：売上高は7,968百万円（同27.0%増）。新型コロナウイルス感染拡大に伴いテレワークが急速に広がり、PC周辺機器（マウス、ケーブル等）の需要が高まった。2) スマートフォン・タブレット関連：売上高は3,951百万円（同20.3%減）。スマートフォン需要の停滞に加え、外出自粛の影響を受けスマートフォンケースやモバイルバッテリーなどの需要が減少した。3) TV・AV関連：売上高は5,116百万円（同18.5%増）。テレワークの普及によりヘッドセット等の需要が高まった他、家庭滞在時間が長くなったことでAV関連機器の需要も増加した。4) 周辺機器：売上高は6,206百万円（同7.3%減）。外出自粛等で需要が減退、法人向け需要も低調であった。5) その他：売上高1,924百万円（同21.0%増）。新型コロナウイルスの影響でヘルスケア製品（除菌関連製品）の需要が高まった。
- ▷ チャンネル別売上高：eコマースなど通販・新規向けの売上高は5,458百万円（同27.9%増）と売上成長を牽引。主力の家電量販向けの売上高は12,254百万円（同2.0%増）と店舗休業の影響はあったものの増収を確保した。同社が注力するBtoBは7,454百万円（同1.3%減）と新型コロナウイルスの影響による商談の停滞が響いた。

四半期業績推移（十億円）



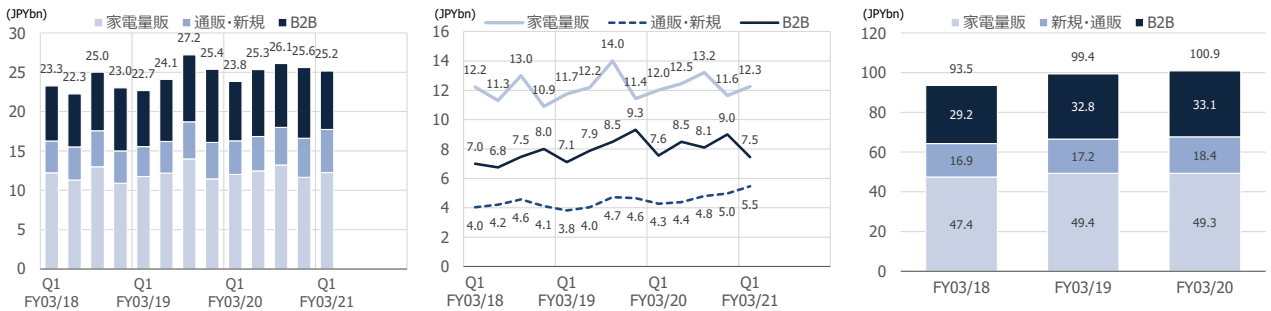
出所：会社資料よりSR作成

部門別売上推移



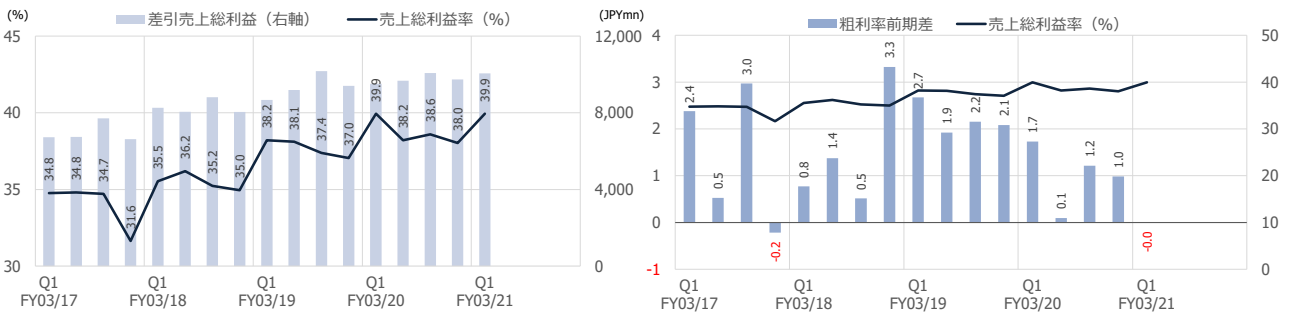
出所：会社資料よりSR作成

販路別売上 (十億円)



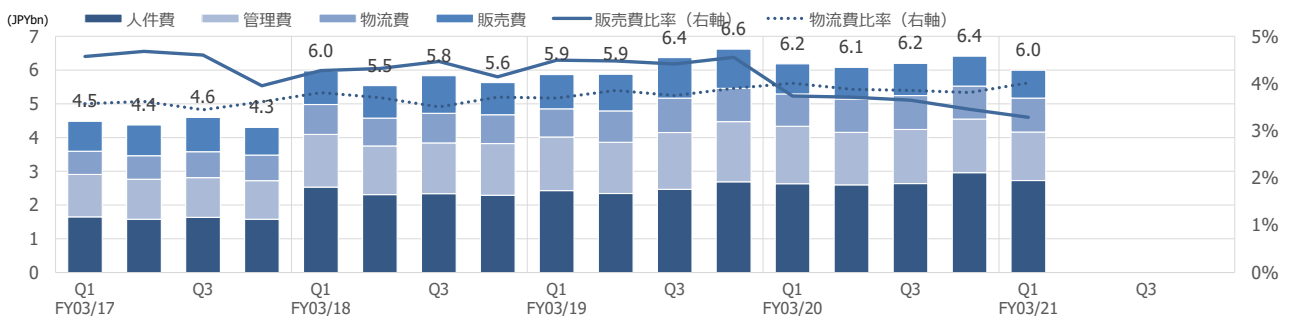
出所：会社資料よりSR作成

粗利益・粗利率



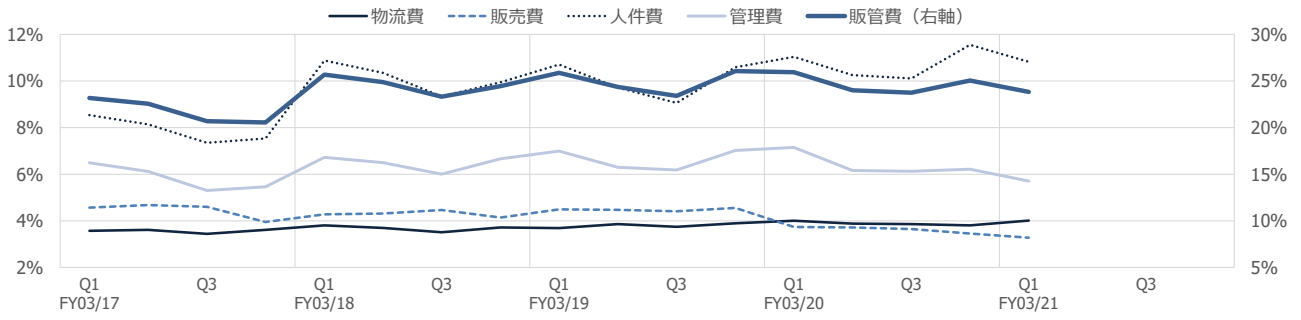
出所：会社資料よりSR作成

販管費内訳推移 (十億円)



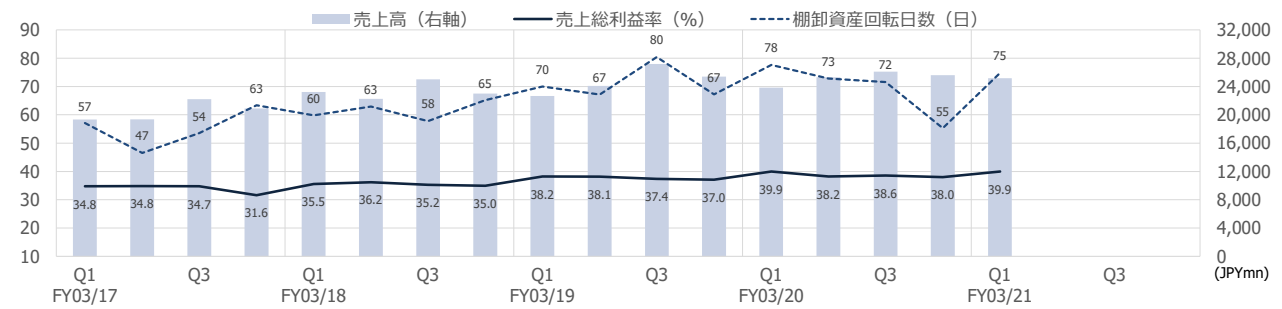
出所：会社資料よりSR作成

対売上比（販管費）



出所：会社資料よりSR作成

売上高・差引売上総利益率・棚卸資産回転日数推移（百万円）（FY03/17末棚卸資産はDXアンテナ新規連結で異常値）



出所：会社資料よりSR作成

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	46,778	52,584	99,363	49,164	51,697	100,861	50,274	54,726	105,000
YoY	2.8%	9.5%	6.2%	5.1%	-1.7%	1.5%	2.3%	5.9%	4.1%
売上原価	29,021	33,042	62,063	30,027	31,908	61,935	-	-	63,737
売上総利益	17,848	19,573	37,421	19,195	19,808	39,003	-	-	41,262
YoY	9.4%	16.1%	12.8%	7.5%	1.2%	4.2%	-	-	5.8%
売上総利益率	38.2%	37.2%	37.7%	39.0%	38.3%	38.7%	-	-	39.3%
販管費	11,747	12,993	24,740	12,268	12,613	24,881	-	-	26,462
YoY	2.0%	13.3%	7.6%	4.4%	-2.9%	0.6%	-	-	6.4%
販管費比率	25.1%	24.7%	24.9%	25.0%	24.4%	24.7%	-	-	25.2%
営業利益	6,101	6,580	12,681	6,927	7,194	14,121	7,000	7,800	14,800
YoY	27.1%	22.0%	24.4%	13.5%	9.3%	11.4%	1.1%	8.4%	4.8%
営業利益率	13.0%	12.5%	12.8%	14.1%	13.9%	14.0%	13.9%	14.3%	14.1%
経常利益	5,713	6,361	12,074	6,652	6,946	13,598	6,709	7,491	14,200
YoY	24.5%	21.9%	23.1%	16.4%	9.2%	12.6%	0.9%	7.8%	4.4%
経常利益率	12.2%	12.1%	12.2%	13.5%	13.4%	13.5%	13.3%	13.7%	13.5%
当期純利益	3,842	3,897	7,739	4,549	5,156	9,705	4,600	5,280	9,880
YoY	24.5%	-5.8%	7.1%	18.4%	32.3%	25.4%	1.1%	2.4%	1.8%
純利益率	8.2%	7.4%	7.8%	9.3%	10.0%	9.6%	9.1%	9.6%	9.4%

品目別 (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	46,778	52,584	99,363	49,164	51,697	100,861	50,274	54,726	105,000
YoY	2.8%	9.5%	6.2%	5.1%	-1.7%	1.5%	2.3%	5.9%	4.1%
品目別									
PC関連	11,418	13,856	25,274	12,496	14,345	26,841	-	-	29,615
YoY	3.9%	6.0%	5.0%	9.4%	3.5%	6.2%	-	-	10.3%
スマートフォン・タブレット関連	10,031	9,899	19,930	10,220	9,574	19,794	-	-	16,108
YoY	2.2%	13.4%	7.4%	1.9%	-3.3%	-0.7%	-	-	-18.6%
周辺機器	12,888	14,636	27,524	13,970	14,167	28,137	-	-	29,243
YoY	-1.2%	8.6%	3.8%	8.4%	-3.2%	2.2%	-	-	3.9%
AV/TV関連	8,772	10,351	19,123	9,070	10,177	19,247	-	-	21,532
YoY	-1.3%	12.7%	5.8%	3.4%	-1.7%	0.6%	-	-	11.9%
その他	3,666	3,846	7,512	3,405	3,434	6,839	-	-	8,499
YoY	32.3%	7.7%	18.5%	-7.1%	-10.7%	-9.0%	-	-	24.3%

出所：会社資料よりSR社作成

 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