

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、アース製薬株式会社は2020年12月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	FY12/18				FY12/19				FY12/20		FY12/20	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	(進捗率)	上期会予
売上高	41,057	101,062	145,608	181,104	43,574	104,031	152,800	189,527	45,441	110,634	104.9%	105,500
YoY	0.1%	1.4%	-0.3%	0.8%	6.1%	2.9%	4.9%	4.7%	4.3%	6.3%		1.4%
売上総利益	16,438	40,644	56,531	67,376	17,152	41,580	58,586	70,418	19,194	47,777		
売上総利益率	40.0%	40.2%	38.8%	37.2%	39.4%	40.0%	38.3%	37.2%	42.2%	43.2%		
販管費	15,240	34,150	50,579	66,340	15,660	34,178	49,751	66,501	14,034	31,753		
YoY	10.3%	9.0%	8.2%	4.2%	2.8%	0.1%	-1.6%	0.2%	-10.4%	-7.1%		
販管費率	37.1%	33.8%	34.7%	36.6%	35.9%	32.9%	32.6%	35.1%	30.9%	28.7%		
営業利益	1,198	6,494	5,951	1,036	1,491	7,402	8,834	3,916	5,159	16,024	154.1%	10,400
YoY	-62.3%	-32.8%	-44.0%	-76.8%	24.5%	14.0%	48.4%	278.0%	246.0%	116.5%		40.5%
営業利益率	2.9%	6.4%	4.1%	0.6%	3.4%	7.1%	5.8%	2.1%	11.4%	14.5%		9.9%
経常利益	1,222	6,696	6,250	1,382	1,578	7,538	9,037	4,326	5,143	16,138	151.5%	10,650
YoY	-62.1%	-32.1%	-43.1%	-72.3%	29.1%	12.6%	44.6%	213.0%	225.9%	114.1%		41.3%
経常利益率	3.0%	6.6%	4.3%	0.8%	3.6%	7.2%	5.9%	2.3%	11.3%	14.6%		10.1%
親会社株主帰属当期純利益	505	4,044	3,122	-142	774	4,650	5,468	1,250	3,387	10,949	157.1%	6,970
YoY	-75.3%	-35.3%	-53.1%	-	53.3%	15.0%	75.1%	-	337.6%	135.5%		49.9%
当期利益率	1.2%	4.0%	2.1%	-0.1%	1.8%	4.5%	3.6%	0.7%	7.5%	9.9%		6.6%

四半期業績推移 (百万円)	FY12/18				FY12/19				FY12/20		FY12/20	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	(進捗率)	通期会予
売上高	41,057	60,005	44,546	35,496	43,574	60,457	48,769	36,727	45,441	65,193	59.2%	187,000
YoY	0.1%	2.2%	-3.7%	5.2%	6.1%	0.8%	9.5%	3.5%	4.3%	7.8%		-1.3%
売上総利益	16,438	24,206	15,887	10,845	17,152	24,428	17,006	11,832	19,194	28,583		
売上総利益率	40.0%	40.3%	35.7%	30.6%	39.4%	40.4%	34.9%	32.2%	42.2%	43.8%		
販管費	15,240	18,910	16,429	15,761	15,660	18,518	15,573	16,750	14,034	17,719		
YoY	10.3%	7.9%	6.6%	-6.8%	2.8%	-2.1%	-5.2%	6.3%	-10.4%	-4.3%		
販管費率	37.1%	31.5%	36.9%	44.4%	35.9%	30.6%	31.9%	45.6%	30.9%	27.2%		
営業利益	1,198	5,296	-543	-4,915	1,491	5,911	1,432	-4,918	5,159	10,865	348.3%	4,600
YoY	-62.3%	-18.4%	-	-	24.5%	11.6%	-	-	246.0%	83.8%		17.5%
営業利益率	2.9%	8.8%	-	-	3.4%	9.8%	2.9%	-	11.4%	16.7%		2.5%
経常利益	1,222	5,474	-446	-4,868	1,578	5,960	1,499	-4,711	5,143	10,995	322.8%	5,000
YoY	-62.1%	-17.5%	-	-	29.1%	8.9%	-	-	225.9%	84.5%		15.6%
経常利益率	3.0%	9.1%	-	-	3.6%	9.9%	3.1%	-	11.3%	16.9%		2.7%
親会社株主帰属当期純利益	505	3,539	-922	-3,264	774	3,876	818	-4,218	3,387	7,562	429.4%	2,550
YoY	-75.3%	-15.9%	-	-	53.3%	9.5%	-	-	337.6%	95.1%		104.0%
当期利益率	1.2%	5.9%	-	-	1.8%	6.4%	1.7%	-	7.5%	11.6%		1.4%

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12月期第2四半期実績

決算概要

- ▷ 2020年12月期第2四半期実績：売上高110,634百万円（前期比6.3%増）、営業利益16,024百万円（同116.5%増）、経常利益16,138百万円（同114.1%増）、親会社株主帰属四半期純利益10,949百万円（同135.5%増）。
- ▷ 前期比6.3%増収：虫ケア用品の初動が早かったことや、新製品が好調に推移したことによる。
- ▷ 売上総利益率43.2%：原価低減により原価率が改善した。
- ▷ 同116.5%営業増益：マーケティング費用の抑制を図り、販管費比率は28.7%となった。
- ▷ 進捗率：2020年12月期会社予想に対する通期実績の進捗率は、売上高59.2%、営業利益348.3%、経常利益322.8%、親会社株主に帰属する四半期純利益は429.4%となった。

以下は、セグメント別の業績概要である。

セグメント別

セグメント別 (累計) (百万円)	FY12/18				FY12/19				FY12/20	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2
売上高	41,057	101,062	145,608	181,104	43,574	104,031	152,800	189,527	45,441	110,634
家庭用品事業	37,827	93,979	134,438	165,572	40,312	96,926	140,839	173,022	41,476	102,668
虫ケア用品	14,902	43,852	56,702	56,719	15,746	43,944	57,954	59,394	16,315	48,937
日用品	21,157	45,765	71,370	100,922	22,772	48,606	76,407	105,369	23,100	49,002
ペット用品・その他	1,767	4,360	6,364	7,930	1,793	4,375	6,477	8,258	2,061	4,729
総合環境衛生事業	5,583	11,910	18,274	24,421	5,982	12,531	19,230	25,571	6,250	13,075
報告セグメント合計	43,410	105,889	152,712	189,994	46,294	109,457	160,069	198,593	47,726	115,743
調整額	-2353	-4827	-7104	-8890	-2720	-5426	-7269	-9066	-2285	-5109
YoY	0.1%	1.4%	-0.3%	0.8%	6.1%	2.9%	4.9%	4.7%	4.3%	6.3%
家庭用品事業	-1.1%	0.7%	-0.4%	0.6%	6.6%	3.1%	4.8%	4.5%	2.9%	5.9%
虫ケア用品	-3.8%	-3.2%	-5.6%	-4.8%	5.7%	0.2%	2.2%	4.7%	3.6%	11.4%
日用品	1.5%	4.9%	4.2%	4.3%	7.6%	6.2%	7.1%	4.4%	1.4%	0.8%
ペット用品・その他	-7.9%	-1.5%	-1.7%	-3.9%	1.5%	0.3%	1.8%	4.1%	14.9%	8.1%
総合環境衛生事業	1.4%	3.2%	2.7%	3.8%	7.1%	5.2%	5.2%	4.7%	4.5%	4.3%
営業利益	1,198	6,494	5,951	1,036	1,491	7,402	8,834	3,916	5,159	16,024
家庭用品事業	993	5,801	4,802	-507	1,284	6,672	7,482	2,373	4,773	15,144
総合環境衛生事業	321	684	1,082	1,374	320	697	1,123	1,366	387	844
報告セグメント合計	1,314	6,485	5,884	866	1,604	7,369	8,605	3,739	5,160	15,988
調整額	-116	9	67	170	-113	33	229	177	-1	36
YoY	-62.3%	-32.8%	-44.0%	-76.8%	24.5%	14.0%	48.4%	278.0%	246.0%	116.5%
家庭用品事業	-67.3%	-37.3%	-50.6%	-	29.3%	15.0%	55.8%	-	271.7%	127.0%
総合環境衛生事業	-16.8%	-3.8%	-4.8%	1.9%	-0.3%	1.9%	3.8%	-0.6%	20.9%	21.1%
営業利益率 (調整前)	2.9%	6.4%	4.1%	0.6%	3.4%	7.1%	5.8%	2.1%	11.4%	14.5%
家庭用品事業	2.6%	6.2%	3.6%	-0.3%	3.2%	6.9%	5.3%	1.4%	11.5%	14.8%
総合環境衛生事業	5.7%	5.7%	5.9%	5.6%	5.3%	5.6%	5.8%	5.3%	6.2%	6.5%

セグメント別 (百万円)	FY12/18				FY12/19				FY12/20	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高	41,057	60,005	44,546	35,496	43,574	60,457	48,769	36,727	45,441	65,193
家庭用品事業	37,827	56,152	40,459	31,134	40,312	56,614	43,913	32,183	41,476	61,192
虫ケア用品	14,902	28,950	12,850	17	15,746	28,198	14,010	1,440	16,315	32,622
日用品	21,157	24,608	25,605	29,552	22,772	25,834	27,801	28,962	23,100	25,902
ペット用品・その他	1,767	2,593	2,004	1,566	1,793	2,582	2,102	1,781	2,061	2,668
総合環境衛生事業	5,583	6,327	6,364	6,147	5,982	6,549	6,699	6,341	6,250	6,825
報告セグメント合計	43,410	62,479	46,823	37,282	46,294	63,163	50,612	38,524	47,726	68,017
調整額	-2,353	-2,474	-2,277	-1,786	-2,720	-2,706	-1,843	-1,797	-2,285	-2,824
YoY	0.1%	2.2%	-3.7%	5.2%	6.1%	0.8%	9.5%	3.5%	4.3%	7.8%
家庭用品事業	-1.1%	1.9%	-2.9%	5.1%	6.6%	0.8%	8.5%	3.4%	2.9%	8.1%
虫ケア用品	-3.8%	-2.8%	-12.8%	-	5.7%	-2.6%	9.0%	8370.6%	3.6%	15.7%
日用品	1.5%	8.0%	3.0%	4.5%	7.6%	5.0%	8.6%	-2.0%	1.4%	0.3%
ペット用品・その他	-7.9%	3.3%	-2.0%	-12.2%	1.5%	-0.4%	4.9%	13.7%	14.9%	3.3%
総合環境衛生事業	1.4%	4.8%	1.8%	7.4%	7.1%	3.5%	5.3%	3.2%	4.5%	4.2%
営業利益	1,198	5,296	-543	-4,915	1,491	5,911	1,432	-4,918	5,159	10,865
家庭用品事業	993	4,808	-999	-5,309	1,284	5,388	810	-5,109	4,773	10,371
総合環境衛生事業	321	363	398	292	320	377	426	243	387	457
報告セグメント合計	1,314	5,171	-601	-5,018	1,604	5,765	1,236	-4,866	5,160	10,828
調整額	-116	125	58	103	-113	146	196	-52	-1	37
YoY	-62.3%	-18.4%	-	-	24.5%	11.6%	-	-	246.0%	83.8%
家庭用品事業	-67.3%	-22.8%	-	-	29.3%	12.1%	-	-	271.7%	92.5%
総合環境衛生事業	-16.8%	11.7%	-6.6%	37.7%	-0.3%	3.9%	7.0%	-16.8%	20.9%	21.2%
営業利益率 (調整前)	2.9%	8.8%	-1.2%	-13.8%	3.4%	9.8%	2.9%	-13.4%	11.4%	16.7%
家庭用品事業	2.6%	8.6%	-2.5%	-17.1%	3.2%	9.5%	1.8%	-15.9%	11.5%	16.9%
総合環境衛生事業	5.7%	5.7%	6.3%	4.8%	5.3%	5.8%	6.4%	3.8%	6.2%	6.7%

日用品部門売上高明細 (累計) (百万円)	FY12/18				FY12/19				FY12/20	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2
売上高	21,156	45,765	71,370	100,922	22,771	48,606	76,407	105,369	23,098	49,002
口腔衛生用品	8,789	19,221	29,886	42,146	9,417	20,327	32,543	44,370	10,255	20,852
入浴剤	4,412	8,812	14,855	23,785	4,742	9,461	15,301	24,086	4,838	10,305
その他日用品	7,955	17,732	26,628	34,990	8,612	18,818	28,562	36,912	8,005	17,844
YoY	1.5%	4.9%	4.2%	4.3%	7.6%	6.2%	7.1%	4.4%	1.4%	0.8%
口腔衛生用品	-1.1%	1.3%	2.0%	3.6%	7.1%	5.8%	8.9%	5.3%	8.9%	2.6%
入浴剤	-9.0%	-5.4%	0.4%	0.0%	7.5%	7.4%	3.0%	1.3%	2.0%	8.9%
その他日用品	11.9%	15.6%	9.1%	8.3%	8.3%	6.1%	7.3%	5.5%	-7.0%	-5.2%

日用品部門売上高明細 (百万円)	FY12/18				FY12/19				FY12/20	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高	21,156	24,609	25,605	29,552	22,771	25,835	27,801	28,962	23,098	25,904
口腔衛生用品	8,789	10,432	10,665	12,260	9,417	10,910	12,216	11,827	10,255	10,597
入浴剤	4,412	4,400	6,043	8,930	4,742	4,719	5,840	8,785	4,838	5,467
その他日用品	7,955	9,777	8,896	8,362	8,612	10,206	9,744	8,350	8,005	9,839
YoY	1.5%	8.0%	3.0%	4.5%	7.6%	5.0%	8.6%	-2.0%	1.4%	0.3%
口腔衛生用品	-1.1%	3.5%	3.3%	7.6%	7.1%	4.6%	14.5%	-3.5%	8.9%	-2.9%
入浴剤	-9.0%	-1.5%	10.4%	-0.6%	7.5%	7.3%	-3.4%	-1.6%	2.0%	15.9%
その他日用品	11.9%	18.7%	-1.8%	5.6%	8.3%	4.4%	9.5%	-0.1%	-7.0%	-3.6%

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。

**同社はFY12/17より家庭用品事業における販売区分の内訳を一部変更しており、FY12/16以降の表記は変更後の表示基準に沿っている。

***同社は従来「殺虫剤」と呼んでいたカテゴリ名を、2017年12月期第3四半期より「虫ケア用品」に改めており、それ以前の表記についても変更後の表示に沿っている。

家庭用品事業

2020年12月期第2四半期は、全国的な記録的暖冬を受けた虫ケア用品の好調な出荷や、今春発売した新製品の売上寄与などにより、売上高は102,668百万円（前年同期比5.9%増）となった。

利益面では、増収及び売上構成比の変化による粗利率の改善により、売上総利益が増加した。これに加え、マーケティング費用を抑制し、新型コロナウイルス感染拡大を受けた旅費・交際費の減少などにより、セグメント利益（営業利益）は15,144百万円（前年同期比127.0%）となった。

虫ケア用品部門

同部門の売上高は、48,937百万円（前年同期比11.4%増）となった。国内においては、年初から全国的に記録的な暖冬となり、出荷最盛期に差し掛かる5月から6月にかけても良好な気象条件であった。また、新型コロナウイルスの感染予防策として換気が推奨されていることを背景に「アースノーマット」など害虫の侵入予防効果のある製品が売上を伸ばした。海外においては、タイを中心に好調に推移した。

日用品部門

同部門の売上高は、49,002百万円（前期比0.8%増）となった。

- ▷ 口腔衛生用品分野では、洗口液の新製品「モンダミン プレミアムケア ストロングミント」の売上貢献に加え、知覚過敏予防ハミガキ「シュミテクト」が引き続き好調に推移したことで、売上高は20,852百万円（前年同期比2.6%増）となった。
- ▷ 入浴剤分野においては、入浴剤市場の拡大に伴い粒剤タイプの「きき湯」シリーズ、分包タイプの「日本の名湯」シリーズなどが好調に推移し、売上高は10,305百万円（前年同期比8.9%増）となった。
- ▷ その他日用品分野においては、新型コロナウイルス感染症の拡大によりマスク「快適ガード」が売上を伸ばしたが、レキットベンキナー社との販売業務提携契約を2019年末に解消した影響で、売上高は17,844百万円（前年同期比5.2%減）となった。

ペット用品・その他部門

売上高は4,729百万円（前期比8.1%増）となった。既存製品のリニューアルや積極的な販売促進施策により、タオル・クリーナーなどのペットケア用品が売上を伸ばした。

総合環境衛生事業

売上高は13,075百万円（前年同期比4.3%増）、セグメント利益（営業利益）は844百万円（同20.8%増）となった。

総合環境衛生事業では、主要な顧客層である食品関連工場、包材関連工場において、原料やエネルギーコストの高騰に対応したコスト削減への動きが強まり、AIを組み込んだIoT・ICTの導入や製造機械高速化による製造工程の効率化、工場の統廃合・集約化、海外への工場移転などが進んでいる。

また、消費者の「安全・安心」に対する意識の高まりや、工場での労働者確保が困難になっている現状を背景に、同社がターゲットとしている市場において、衛生管理へのアウトソーシングニーズは増しており、同社が提供する高品質の衛生管理サービスへのニーズが高まっている。

こうした状況の中、人材の採用・育成、業務効率の改善を目的としたソフトウェア等の開発など、顧客のニーズに速やかに対応できる社内体制を構築するための投資を積極化するとともに、技術開発力の強化により差別化された品質保証サービスを提供することで、契約の維持・拡大を図った。

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