

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。

2021年3月30日、株式会社マルマエは、2021年8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)	19年8月期				20年8月期				21年8月期		21年8月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	達成率	上期会予	進捗率	通期会予
売上高	1,175	2,106	2,948	4,019	942	2,018	3,182	4,389	1,101	2,299	102.2%	2,250	46.2%	4,980
前期比	12.4%	-0.6%	-11.9%	-12.4%	-19.8%	-4.2%	7.9%	9.2%	16.9%	13.9%		11.5%		13.5%
売上総利益	392	610	804	1,070	277	605	991	1,380	334	710				
前期比	-8.3%	-27.3%	-40.0%	-39.8%	-29.4%	-0.8%	23.2%	29.0%	20.5%	17.3%				
売上総利益率	33.4%	29.0%	27.3%	26.6%	29.4%	30.0%	31.1%	31.5%	30.3%	30.9%				
販管費	165	309	447	574	129	240	362	484	133	286				
前期比	52.4%	17.8%	13.2%	5.6%	-21.7%	-22.2%	-19.0%	-15.7%	3.0%	19.1%				
売上高販管費比率	14.1%	14.7%	15.1%	14.3%	13.7%	11.9%	11.4%	11.0%	12.1%	12.5%				
営業利益	227	301	358	496	147	365	629	896	200	424	96.4%	440	41.6%	1,020
前期比	-28.9%	-47.8%	-62.2%	-59.9%	-35.0%	21.2%	75.8%	80.8%	35.9%	16.2%		20.6%		13.8%
営業利益率	19.3%	14.3%	12.1%	12.3%	15.7%	18.1%	19.8%	20.4%	18.2%	18.4%		19.6%		20.5%
経常利益	224	294	345	477	144	342	600	834	200	423	97.6%	433	42.3%	1,000
前期比	-29.2%	-48.4%	-63.1%	-60.6%	-35.8%	16.2%	73.8%	74.8%	39.1%	23.7%		26.8%		19.9%
経常利益率	19.1%	14.0%	11.7%	11.9%	15.3%	16.9%	18.9%	19.0%	18.2%	18.4%		19.2%		20.1%
四半期純利益	151	192	225	437	98	238	493	691	138	295	98.2%	300	41.8%	705
前期比	-31.7%	-53.1%	-66.4%	-49.6%	-35.1%	24.0%	119.1%	58.2%	40.6%	23.9%		26.2%		2.1%
四半期純利益率	12.9%	9.1%	7.6%	10.9%	10.4%	11.8%	15.5%	15.7%	12.5%	12.8%		13.3%		14.2%

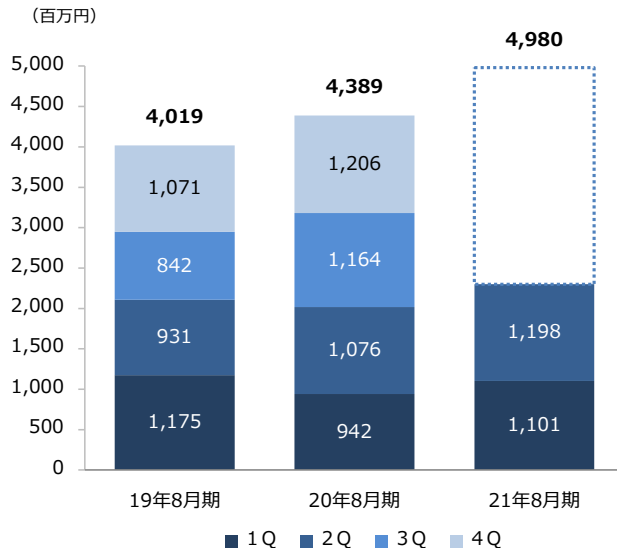
  

四半期業績推移 (百万円)	19年8月期				20年8月期				21年8月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	1,175	931	842	1,071	942	1,076	1,164	1,206	1,101	1,198
前期比	12.4%	-13.2%	-31.4%	-13.9%	-19.8%	15.6%	38.2%	12.6%	16.9%	11.3%
売上総利益	392	218	194	266	277	329	385	389	334	377
前期比	-8.3%	-47.0%	-61.3%	-39.4%	-29.4%	50.5%	98.5%	46.6%	20.5%	14.7%
売上総利益率	33.4%	23.4%	23.0%	24.8%	29.4%	30.5%	33.1%	32.3%	30.3%	31.5%
販管費	165	144	137	128	129	111	121	122	133	153
前期比	52.4%	-6.5%	3.9%	-14.5%	-21.7%	-22.8%	-11.8%	-4.3%	3.0%	37.7%
売上高販管費比率	14.1%	15.5%	16.3%	11.9%	13.7%	10.3%	10.4%	10.1%	12.1%	12.8%
営業利益	227	74	57	138	147	218	264	267	200	224
前期比	-28.9%	-71.2%	-84.6%	-52.3%	-35.0%	192.7%	365.2%	93.9%	35.9%	2.9%
営業利益率	19.3%	8.0%	6.7%	12.9%	15.7%	20.2%	22.7%	22.1%	18.2%	18.7%
経常利益	224	69	52	132	144	198	259	234	200	222
前期比	-29.2%	-72.5%	-85.9%	-52.2%	-35.8%	184.5%	402.2%	77.6%	39.1%	12.5%
経常利益率	19.1%	7.5%	6.1%	12.3%	15.3%	18.3%	22.2%	19.4%	18.2%	18.5%
四半期純利益	151	41	33	211	98	140	256	197	138	157
前期比	-31.7%	-78.3%	-87.2%	8.2%	-35.1%	243.4%	663.1%	-6.7%	40.6%	12.2%
四半期純利益率	12.9%	4.4%	4.0%	19.7%	10.4%	13.0%	22.0%	16.3%	12.5%	13.1%

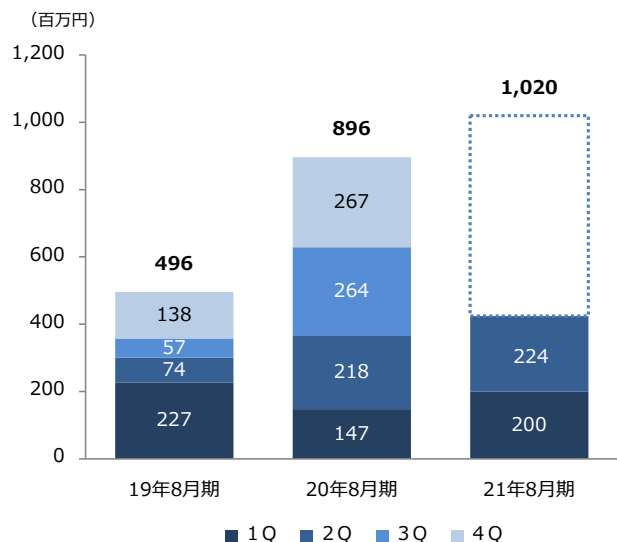
出所：会社データよりSR社作成

\*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。

### 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

\*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。

**販売分野別売上高推移**

四半期累計 (百万円)	19年8月期				20年8月期				21年8月期		
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-4Q会予
売上高	1,175	2,106	2,948	4,019	942	2,018	3,182	4,389	1,101	2,299	4,980
前年同期比	12.4%	-0.6%	-11.9%	-12.4%	-19.8%	-4.2%	7.9%	9.2%	16.9%	13.9%	13.5%
半導体製造装置関連部品	871	1,642	2,349	3,181	648	1,414	2,298	3,203	893	1,870	3,949
前年同期比	13.6%	5.4%	-4.7%	-6.7%	-25.6%	-13.9%	-2.2%	0.7%	37.8%	32.2%	23.3%
FPD製造装置関連部品	244	355	458	657	263	539	791	1,069	164	275	756
前年同期比	-4.7%	-28.0%	-41.7%	-38.0%	7.8%	51.8%	72.7%	62.7%	-37.6%	-49.0%	-29.3%
その他	60	109	141	181	31	65	93	117	17	94	
前年同期比	164.6%	62.9%	50.2%	50.1%	-48.2%	-40.1%	-34.1%	-35.5%	-45.1%	43.8%	-
<b>3ヶ月</b>	<b>19年8月期</b>				<b>20年8月期</b>				<b>21年8月期</b>		
	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	<b>3Q</b>	<b>4Q</b>	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	<b>3Q</b>	<b>4Q</b>	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	
売上高	1,175	931	842	1,071	942	1,076	1,164	1,206	1,101	1,198	
前年同期比	12.4%	-13.2%	-31.4%	-13.9%	-19.8%	15.6%	38.2%	12.6%	16.9%	11.3%	
半導体製造装置関連部品	871	771	707	831	648	766	884	905	893	977	
前年同期比	13.6%	-2.5%	-22.1%	-12.0%	-25.6%	-0.6%	25.0%	8.9%	37.8%	27.5%	
FPD製造装置関連部品	244	111	103	199	263	276	252	278	164	111	
前年同期比	-4.7%	-53.2%	-64.8%	-27.1%	7.8%	148.6%	144.7%	39.5%	-37.6%	-59.8%	
その他	60	49	32	41	31	34	28	24	44	110	
前年同期比	164.6%	11.1%	19.0%	53.4%	-48.2%	-30.3%	-13.6%	-42.1%	42.0%	220.2%	

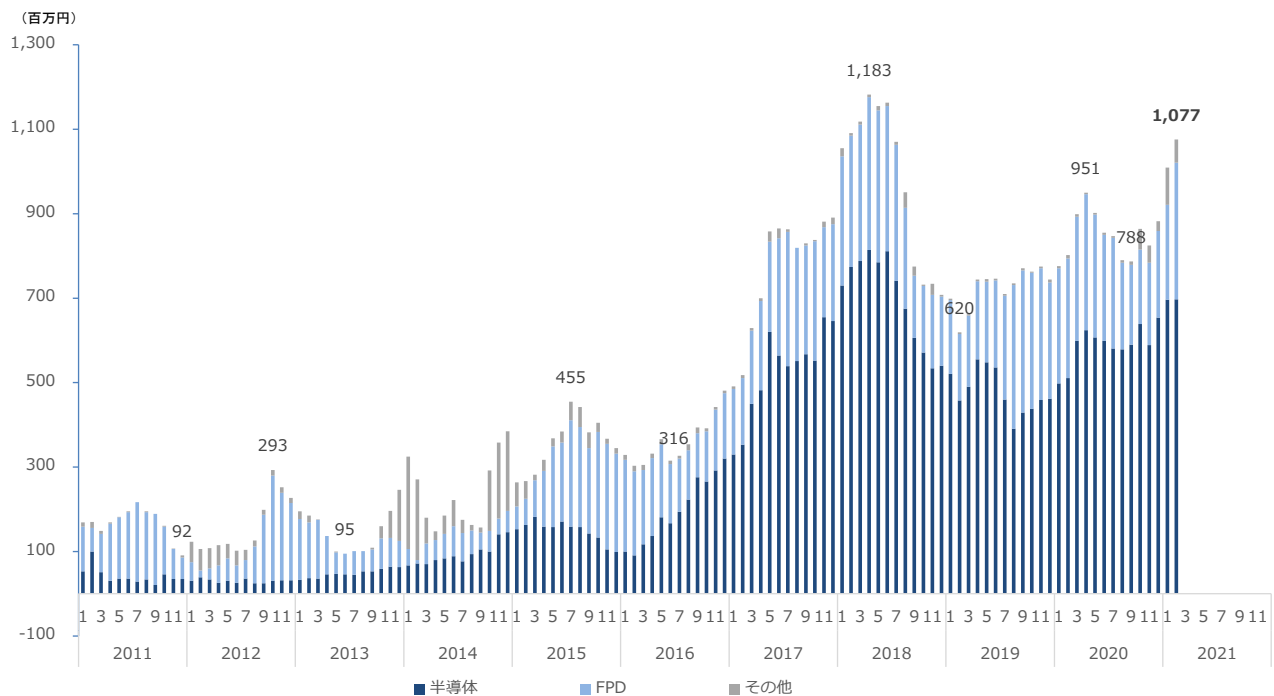
出所：会社データよりSR社作成

\*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。

月次データ (受注残)

(百万円)					受注残					受注残					受注残								
年	月	半導体	FPD	その他	合計	年	月	半導体	FPD	その他	合計	年	月	半導体	FPD	その他	合計	年	月	半導体	FPD	その他	合計
2011	1	53	106	10	169	2014	1	67	39	219	325	2017	1	330	155	6	492	2020	1	498	273	5	777
	2	100	56	14	170		2	72	8	191	272		2	353	158	7	518		2	511	283	8	803
	3	51	91	7	149		3	70	49	61	181		3	450	173	6	629		3	599	294	6	900
	4	31	135	3	169		4	80	47	21	149		4	482	211	7	701		4	624	322	4	951
	5	36	145	1	181		5	84	58	43	186		5	620	214	24	859		5	607	291	4	903
	6	36	157	2	194		6	89	71	62	222		6	564	278	23	864		6	599	251	5	856
	7	29	188	0	217		7	77	67	31	176		7	539	318	6	863		7	581	262	4	848
	8	34	159	2	196		8	94	56	13	163		8	551	268	0	820		8	579	205	6	791
	9	21	168	0	191		9	105	40	12	157		9	567	258	5	831		9	590	189	8	788
	10	46	113	2	162		10	100	49	143	292		10	552	283	3	839		10	639	176	49	864
	11	35	71	1	109		11	141	37	180	358		11	655	213	13	882		11	589	195	41	825
	12	35	51	5	92		12	146	50	189	385		12	646	229	16	892		12	654	205	23	883
2012	1	31	44	48	123	2015	1	153	54	57	264	2018	1	730	306	19	1056	2021	1	696	225	88	1010
	2	39	16	51	107		2	163	62	42	267		2	774	311	6	1092		2	697	324	55	1077
	3	34	26	48	109		3	182	87	13	282		3	788	323	7	1119		3				
	4	26	41	48	116		4	159	132	26	317		4	814	362	6	1183		4				
	5	31	53	34	119		5	158	191	19	368		5	785	360	10	1156		5				
	6	26	41	35	103		6	171	187	26	384		6	811	344	8	1165		6				
	7	36	44	24	106		7	159	252	44	455		7	741	322	7	1071		7				
	8	25	87	14	126		8	158	237	47	443		8	675	239	37	953		8				
	9	25	162	12	199		9	143	202	37	383		9	606	147	22	776		9				
	10	31	249	13	293		10	133	250	22	406		10	571	158	3	733		10				
	11	32	207	13	252		11	105	250	12	368		11	534	174	26	736		11				
	12	32	183	12	227		12	99	233	13	346		12	540	164	4	709		12				
2013	1	33	144	18	195	2016	1	100	217	12	330	2019	1	521	174	4	701						
	2	37	132	16	185		2	91	199	13	304		2	458	157	4	620						
	3	36	139	1	176		3	117	176	12	306		3	490	169	3	663						
	4	46	91	0	137		4	137	184	11	334		4	555	185	4	745						
	5	47	51	2	100		5	181	173	12	367		5	548	191	6	747						
	6	46	49	0	95		6	167	140	8	316		6	536	206	4	748						
	7	45	56	0	101		7	194	126	7	328		7	460	246	4	711						
	8	53	48	0	101		8	223	117	14	355		8	391	340	4	737						
	9	53	52	4	109		9	276	104	14	395		9	429	337	5	772						
	10	59	72	29	161		10	266	119	7	393		10	438	322	3	764						
	11	64	68	64	197		11	292	144	6	443		11	459	312	4	776						
	12	63	62	121	248		12	320	155	6	481		12	462	275	7	744						

出所：会社データよりSR社作成



出所：会社データよりSR社作成

\*同社の受注は、案件ごとに長短さまざまなリードタイム (LT) があり、LTの長い案件が多いと売上高にくらべ受注残が多めで、LTが短い案件が多いと売上高にくらべ受注残は低めに表れる。

## 2021年8月期第2四半期実績（2021年3月30日発表）

### 業績概要：

- ▷ 売上高 2,299百万円（前年同期比13.9%増）
  - ▷ 営業利益 424百万円（同16.2%増）
  - ▷ 経常利益 423百万円（同23.7%増）
  - ▷ 四半期純利益 295百万円（同23.9%増）
- ▷ 同社の主な販売分野である半導体分野では、ファウンダリ向けの投資案件が好調に続くなか、メモリ向けの需要も拡大した。FPD分野では、一時停滞がみられたものの当初想定に比べ中国向けのG6 OLED（有機EL）投資やG10.5液晶パネル投資に回復の動きがみられた。
- ▷ 売上高は半導体分野がけん引し、前年同期比13.9%増収となった。費用面については、当初想定していた材料費の比率が低く留まったものの、M&Aを目指していた案件に関する企業調査に係る支払報酬の発生で販管費が想定より拡大し、営業利益は同16.2%増益となった。

### 販売分野別経営成績

- ▷ 同社は精密部品事業の単一セグメントとなっている。

#### 半導体分野

- ▷ 受注高 1,988百万円（同29.6%増）
- ▷ 売上高 1,870百万円（同32.2%増）
- ▷ 半導体分野では、米中間の問題に関連し設備投資に一時的な先送りの動きがあったが、期中に回復傾向が出始めた。同社の半導体分野においては、既存顧客からの新品種受注拡大に加え、新規顧客からの受注拡大で好調に推移した。

#### FPD分野

- ▷ 受注高 394百万円（同18.3%減）
- ▷ 売上高 275百万円（同48.9%減）
- ▷ 同社のFPD分野においては、大型電子ビーム溶接機（EBW）\*を使う受注拡大（競合企業のEBW撤退の影響）に加え、新規顧客からの新規品種増加で、受注高は市場の落ち込みに比べ、底堅く推移した。

\*EBW（Electron Beam Welding、電子ビーム溶接機）：電子ビーム溶接機は、電子のビームを高速に加速し被加工物に照射することによって加熱・溶融させながら溶接する工作機械である。長所としては、非接触、溶接熱入力が高い、溶接幅に対する溶接深さの比が大きい、熱影響領域（HAZ）が狭い、および歪みが少ないといった幾つかの特徴を有している。

#### その他分野

- ▷ 受注高 143百万円（同891.1%増）
- ▷ 売上高 94百万円（同759.6%増）
- ▷ スマートフォン筐体の着色用の装置関連の案件や、太陽電池製造装置向けの受注などが入ったことによる。

## 2021年8月期通期見通し

(百万円)	19年8月期			20年8月期			21年8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	下期会予	通期会予
<b>売上高</b>	<b>2,106</b>	<b>1,913</b>	<b>4,019</b>	<b>2,018</b>	<b>2,370</b>	<b>4,389</b>	<b>2,250</b>	<b>2,730</b>	<b>4,980</b>
前年同期比	-0.6%	-22.6%	-12.4%	-4.2%	23.9%	9.2%	11.5%	15.2%	13.5%
売上原価	1,496	1,454	2,949	1,413	1,595	3,008	1,589		
前年同期比	17.0%	-5.1%	5.0%	-5.5%	9.8%	2.0%	12.4%		
<b>売上総利益</b>	<b>610</b>	<b>460</b>	<b>1,070</b>	<b>605</b>	<b>775</b>	<b>1,380</b>	710		
前年同期比	-27.3%	-51.1%	-39.8%	-0.8%	68.5%	29.0%	17.3%		
売上総利益率	29.0%	24.0%	26.6%	30.0%	32.7%	31.5%	31.6%		
販売費及び一般管理費	309	265	574	240	243	484	286		
前年同期比	17.8%	-5.9%	5.6%	-22.2%	-8.2%	-15.7%	19.1%		
売上高販管費率	14.7%	13.9%	14.3%	11.9%	10.3%	11.0%	12.7%		
<b>営業利益</b>	<b>301</b>	<b>195</b>	<b>496</b>	<b>365</b>	<b>531</b>	<b>896</b>	<b>440</b>	<b>580</b>	<b>1,020</b>
前年同期比	-47.8%	-70.4%	-59.9%	21.2%	173.1%	80.8%	20.6%	9.2%	13.8%
営業利益率	14.3%	10.2%	12.3%	18.1%	22.4%	20.4%	19.6%	21.2%	20.5%
<b>経常利益</b>	<b>294</b>	<b>183</b>	<b>477</b>	<b>342</b>	<b>493</b>	<b>834</b>	<b>433</b>	<b>567</b>	<b>1,000</b>
前年同期比	-48.4%	-71.4%	-60.6%	16.2%	168.8%	74.8%	26.8%	15.1%	19.9%
経常利益率	14.0%	9.6%	11.9%	16.9%	20.8%	19.0%	19.2%	20.8%	20.1%
<b>当期純利益</b>	<b>192</b>	<b>245</b>	<b>437</b>	<b>238</b>	<b>453</b>	<b>691</b>	<b>300</b>	<b>405</b>	<b>705</b>
前年同期比	-53.1%	-46.5%	-49.6%	24.0%	84.9%	58.2%	26.2%	-10.6%	2.1%
当期純利益率	9.1%	12.8%	10.9%	11.8%	19.1%	15.7%	13.3%	14.8%	14.2%

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。

- ▷ 第2四半期決算時点での同社の2021年8月期業績見通しは、売上高4,980百万円（前期比13.5%増）、営業利益1,020百万円（同13.8%増）、経常利益1,000百万円（同19.9%増）、当期純利益705百万円（同2.1%増）である。同社は、2021年2月17日付けで、2021年8月期の上半期の業績見通しを上方修正した。今回、第2四半期決算発表時（2021年3月30日）に、通期業績見通しを上方修正した。通期売上高の上方修正の理由は、半導体分野の市場が過去最高水準の活況であることと、FPD分野においても市場が急回復し受注が増加していること、その他分野においても太陽電池製造装置向けの受注があったことなど。営業利益の上方修正の理由は、売上高の増加に加え、採算性の低い案件の受注が減少したことで、前回想定に対し材料費が低くとどまると見込まれること。これにより、経常利益と当期純利益もそれぞれ上方修正となった。
- ▷ 第3四半期以降の市場動向について、同社は、現時点では、本年内の半導体投資計画は好調に推移する見通しを示している。FPD投資に関しても、投資計画の回復傾向はしばらく継続する、とみている。
- ▷ 設備投資は907百万円を想定している。なお、費用については、中期事業計画の売上高7,000百万円達成に向けて自動化設備や新規顧客（半導体分野2社、FPD分野2社）向け中心に生産能力拡大を進めていることから、労務費と減価償却費が増加することで利益を圧迫する見通しである。

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](mailto:info@sharedresearch.jp)