

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5月10日、沖電気工業株式会社は2021年3月期通期決算を発表した。

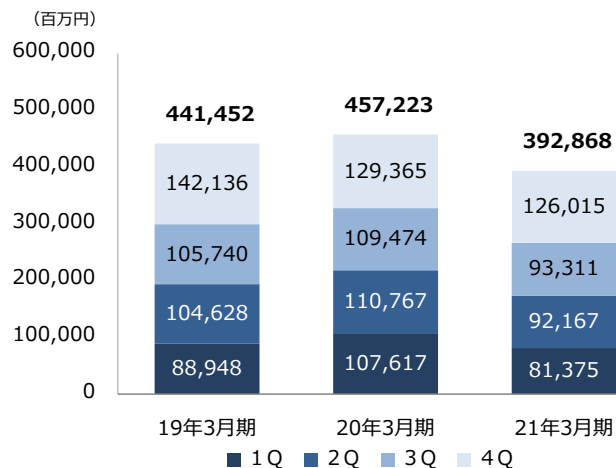
四半期業績推移 (累計) (百万円)	20年3月期				21年3月期				21年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	進捗率	通期会予
売上高	107,617	218,384	327,858	457,223	81,375	173,542	266,853	392,868	100.0%	393,000
前年同期比	21.0%	12.8%	9.5%	3.6%	-24.4%	-20.5%	-18.6%	-14.1%		-14.0%
売上総利益	25,167	54,312	82,693	117,807	20,810	41,378	64,250	99,423		
前年同期比	6.3%	7.4%	3.4%	-0.9%	-17.3%	-23.8%	-22.3%	-15.6%		
売上総利益率	23.4%	24.9%	25.2%	25.8%	25.6%	23.8%	24.1%	25.3%		
販管費	24,091	49,110	73,561	100,978	21,931	43,947	66,838	89,914		
前年同期比	-1.6%	-1.3%	-1.9%	-0.3%	-9.0%	-10.5%	-9.1%	-11.0%		
売上高販管費比率	22.4%	22.5%	22.4%	22.1%	27.0%	25.3%	25.0%	22.9%		
営業利益	1,075	5,201	9,131	16,829	-1,121	-2,568	-2,588	9,509	100.1%	9,500
前年同期比	-	546.1%	83.1%	-4.0%	-	-	-	-43.5%		-43.5%
営業利益率	1.0%	2.4%	2.8%	3.7%	-	-	-	2.4%		2.4%
経常利益	149	2,937	7,290	13,804	-2,148	-3,231	-3,433	9,380	99.8%	9,400
前年同期比	-	-	160.2%	-10.8%	-	-	-	-32.0%		-31.9%
経常利益率	0.1%	1.3%	2.2%	3.0%	-	-	-	2.4%		2.4%
四半期純利益	-369	4,060	7,183	14,086	-3,326	-5,445	-8,465	-205	-	-200
前年同期比	-	-	-	67.6%	-	-	-	-		-
四半期純利益率	-	1.9%	2.2%	3.1%	-	-	-	-		-

四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	107,617	110,767	109,474	129,365	81,375	92,167	93,311	126,015
前年同期比	21.0%	5.9%	3.5%	-9.0%	-24.4%	-16.8%	-14.8%	-2.6%
売上総利益	25,167	29,145	28,381	35,114	20,810	20,568	22,872	35,173
前年同期比	6.3%	8.4%	-3.5%	-9.6%	-17.3%	-29.4%	-19.4%	0.2%
売上総利益率	23.4%	26.3%	25.9%	27.1%	25.6%	22.3%	24.5%	27.9%
販管費	24,091	25,019	24,451	27,417	21,931	22,016	22,891	23,076
前年同期比	-1.6%	-1.0%	-3.1%	4.2%	-9.0%	-12.0%	-6.4%	-15.8%
売上高販管費比率	22.4%	22.6%	22.3%	21.2%	27.0%	23.9%	24.5%	18.3%
営業利益	1,075	4,126	3,930	7,698	-1,121	-1,447	-20	12,097
前年同期比	-	155.0%	-6.0%	-38.6%	-	-	-	57.1%
営業利益率	1.0%	3.7%	3.6%	6.0%	-	-	-	9.6%
経常利益	149	2,788	4,353	6,514	-2,148	-1,083	-202	12,813
前年同期比	-	245.5%	19.2%	-48.6%	-	-	-	96.7%
経常利益率	0.1%	2.5%	4.0%	5.0%	-	-	-	10.2%
四半期純利益	-369	4,429	3,123	6,903	-3,326	-2,119	-3,020	8,260
前年同期比	-	-	205.9%	-30.7%	-	-	-	19.7%
四半期純利益率	-	4.0%	2.9%	5.3%	-	-	-	6.6%

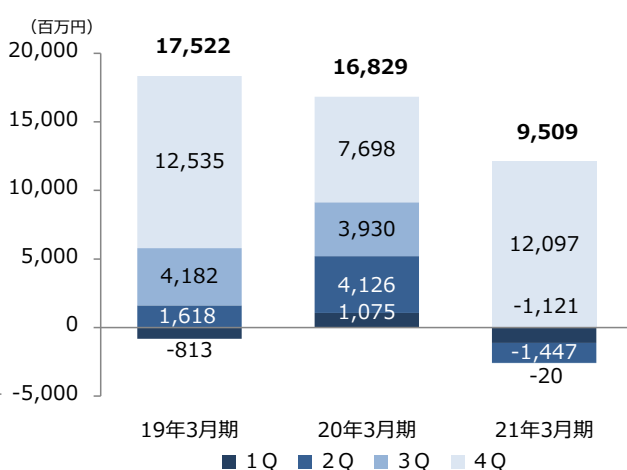
出所：会社データよりSR社作成、

*四半期の業績数値は累計数値から前四半期累計数値を控除（例えばQ3はQ3累計値からQ2累計値を控除）。

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

2021年3月期通期決算（2021年5月10日発表）

- ▷ 2021年3月期通期（2020年4月～2021年3月）累計実績
- ▷ 売上高：392,868百万円（前年同期比14.1%減）
- ▷ 営業利益：9,509百万円（同43.5%減）
- ▷ 経常利益：9,380百万円（同32.0%減）
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純損失：205百万円（前年同期は14,086百万円の利益）

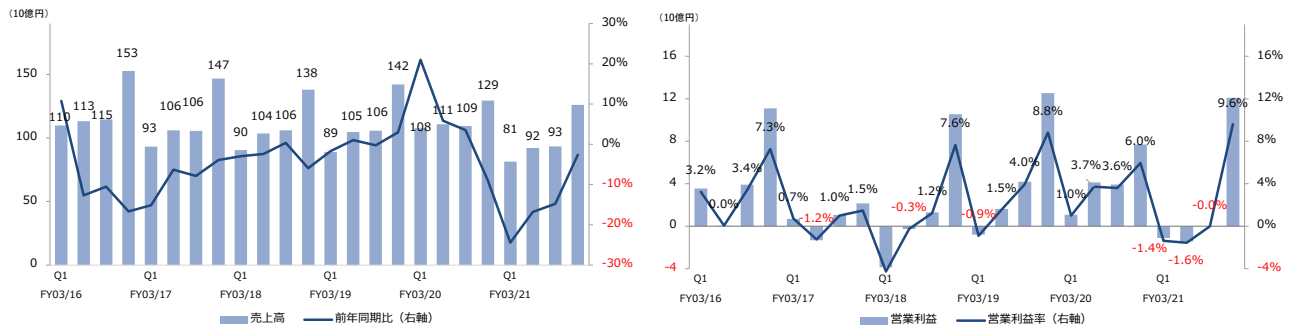
減収の背景

減収となった主な要因は、まず、前期におけるキャリア向けネットワーク構築の大型案件や官公庁向けの大型更新需要や売上計上基準の変更による影響に対する反動減があったこと、さらに、ブラジル子会社の事業譲渡や、新型コロナウイルス感染症拡大の影響など。これら複数の要因が重なったことで、前年比14.1%の減収に繋がった。

営業減益の背景

構造改革効果はあったものの、大幅な減収となったことが営業減益の主たる要因。このうち、新型コロナウイルス感染症拡大によるマイナス影響は、売上高で約27,000百万円、営業利益で約6,500百万円となった。

四半期業績



累計 (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	107,617	218,384	327,858	457,223	81,375	173,542	266,853	392,868
営業利益	1,075	5,201	9,131	16,829	-1,121	-2,568	-2,588	9,509
3か月 (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	107,617	110,767	109,474	129,365	81,375	92,167	93,311	126,015
営業利益	1,075	4,126	3,930	7,698	-1,121	-1,447	-20	12,097

出所：会社データよりSR作成

セグメント別状況

ソリューションシステム事業

業績推移

累計 (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	52,801	103,640	157,317	229,065	40,042	83,507	128,598	192,491
前年同期比	-	-	-	-	-24.2%	-19.4%	-18.3%	-16.0%
構成比	49.1%	47.5%	48.0%	50.1%	49.2%	48.1%	48.2%	49.0%
営業利益	2,544	5,627	10,721	20,217	1,743	3,988	6,472	16,307
前年同期比	-	-	-	-	-31.5%	-29.1%	-39.6%	-19.3%
営業利益率	4.8%	5.4%	6.8%	8.8%	4.4%	4.8%	5.0%	8.5%

3か月 (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	52,801	50,839	53,677	71,748	40,042	43,465	45,091	63,893
前年同期比	-	-	-	-	-24.2%	-14.5%	-16.0%	-10.9%
構成比	49.1%	23.3%	16.4%	15.7%	49.2%	25.0%	16.9%	16.3%
営業利益	2,544	3,083	5,094	9,496	1,743	2,245	2,484	9,835
営業利益率	4.8%	6.1%	9.5%	13.2%	4.4%	5.2%	5.5%	15.4%

出所：会社データよりSR社作成

*2021年3月期より、報告セグメントの区分、セグメント毎の利益または損失の計上方法を変更している。2020年3月期も遡及して変更している。以下同様。

- ▷ 2021年3月期通期セグメント売上高（外部顧客への売上高、以下同様）実績：192,491百万円（前年比16.0%減）
- ▷ 同セグメント利益：16,307百万円（同19.3%減）

減収減益

大型案件や、売上基準の一部見直しなど、前期の一過性要因による反動減や、新型コロナウイルス感染症拡大の影響はあったものの、キャリア向けネットワーク構築関連が年間を通して売上高をけん引した。概ね同社の想定した売上高、営業利益となった。

コンポーネント&プラットフォーム事業

業績推移

累計 (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	51,640	108,426	161,034	216,294	39,977	87,800	135,185	196,534
前年同期比	-	-	-	-	-22.6%	-19.0%	-16.1%	-9.1%
構成比	48.0%	49.6%	49.1%	47.3%	49.1%	50.6%	50.7%	50.0%
営業利益	339	3,073	3,945	5,202	-1,703	-3,633	-4,176	-142
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-102.7%
営業利益率	0.7%	2.8%	2.4%	2.4%	-	-	-	-0.1%

3か月 (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	51,640	56,786	52,608	55,260	39,977	47,823	47,385	61,349
前年同期比	-	-	-	-	-22.6%	-15.8%	-9.9%	11.0%
構成比	48.0%	26.0%	16.0%	12.1%	49.1%	27.6%	17.8%	15.6%
営業利益	339	2,734	872	1,257	-1,703	-1,930	-543	4,034
営業利益率	0.7%	4.8%	1.7%	2.3%	-	-	-	6.6%

出所：会社データよりSR社作成

- ▷ 2021年3月期通期セグメント売上高実績：196,534百万円（同9.1%減）
- ▷ 同セグメント損失：142百万円（前年度実績5,202百万円の利益）

減収要因

海外市場において、プリンター事業を中心に新型コロナウイルス感染症拡大による影響を強く受けた。また、自動機の成長市場であるアジア各国の市場は、新型コロナウイルス感染症拡大の影響が長期化し、同社想定以上に停滞した。国内市場でも、EMSの一部顧客において、投資計画の見直しや延伸などがあった。こうしたことから、売上高は同9.1%減となっ

た。ただ、同社によれば、第4四半期（2021年1月～3月）に入り、半導体や自動車関連の分野からの引き合いが急回復している。

営業損失の要因

プリンター事業を中心とした構造改革は計画通り進捗し、一定の費用削減効果はあった。しかしながら、海外での減収の影響が大きく、営業損失が残るかたちとなった。

その他事業

業績推移

累計 (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	3,175	6,317	9,505	11,863	1,356	2,234	3,069	3,842
前年同期比	-	-	-	-	-57.3%	-64.6%	-67.7%	-67.6%
構成比	3.0%	2.9%	2.9%	2.6%	1.7%	1.3%	1.2%	1.0%
営業利益	-117	-143	-173	-548	46	-87	-291	-276
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-	-	-	3.4%	-	-	-7.2%

3か月 (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	3,175	3,142	3,188	2,358	1,356	878	835	773
前年同期比	-	-	-	-	-57.3%	-72.1%	-73.8%	-67.2%
構成比	3.0%	1.4%	1.0%	0.5%	1.7%	0.5%	0.3%	0.2%
営業利益	-117	-26	-30	-375	46	-133	-204	15
営業利益率	-	-	-	-	3.4%	-	-	1.9%

出所：会社データよりSR社作成

- ▷ 2021年3月期通期累計実績：売上高3,842百万円（同67.6%減）
- ▷ セグメント営業損失276百万円（前年同期実績548百万円の営業損失）

減収・営業赤字縮小

当期の売上高は、同67.6%減と大幅な減収となったが、営業赤字は同272百万円縮小した。これは、ブラジル子会社の事業を譲渡したことによるもの。

今期会社予想

(百万円)	19年3月期			20年3月期			21年3月期			22年3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	通期会予
売上高	193,576	247,876	441,452	218,384	238,839	457,223	173,542	219,326	392,868	400,000
前年同期比	-0.2%	1.6%	0.8%	12.8%	-3.6%	3.6%	-20.5%	-8.2%	-14.1%	1.8%
営業利益	805	16,717	17,522	5,201	11,628	16,829	-2,568	12,077	9,509	12,000
前年同期比	-	41.1%	126.9%	546.1%	-30.4%	-4.0%	-149.4%	3.9%	-43.5%	26.2%
営業利益率	0.4%	6.7%	4.0%	2.4%	4.9%	3.7%	-1.5%	5.5%	2.4%	3.0%
経常利益	-849	16,326	15,477	2,937	10,867	13,804	-3,231	12,611	9,380	12,000
前年同期比	-	37.7%	81.8%	-	-33.4%	-10.8%	-210.0%	16.0%	-32.0%	27.9%
経常利益率	-	6.6%	3.5%	1.3%	4.5%	3.0%	-1.9%	5.7%	2.4%	3.0%
当期純利益	-2,579	10,984	8,405	4,060	10,026	14,086	-5,445	5,240	-205	3,500
前年同期比	-	4.9%	42.7%	-	-8.7%	67.6%	-234.1%	-47.7%	-	-
純利益率	-	4.4%	1.9%	1.9%	4.2%	3.1%	-3.1%	2.4%	-	0.9%

出所：会社資料より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。

2022年3月期通期業績見通し

- ▷ 売上高400,000百万円（同1.8%増）
- ▷ 営業利益12,000百万円（同26.2%増）
- ▷ 経常利益12,000百万円（同27.9%増）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益3,500百万円（前期実績は205百万円の損失）

セグメント別見通し

セグメント別業績見通しは、ソリューションシステム事業が売上高198,500百万円（前年比4.1%増、前年度実績をリステートしている、以下同様）、営業利益16,500百万円（同1.0%増）、コンポーネント&プラットフォーム事業が売上高201,000百万円（同0.2%減）、営業利益2,500百万円（前年度実績は約400百万円の損失）、その他500百万円（同21.5%減）、営業利益0百万円（前年実績は100百万円の損失）。同社は、当期においても新型コロナウイルス感染症の影響は一定程度残ると考えている。

成長戦略

同社は、2021年3月期決算発表時に、2020年10月29日付けで発表した「中期経営計画2022」を補強するために、ソリューションシステム事業とコンポーネント&プラットフォーム事業の成長戦略について発表した。ここでは、強化する事業内容やその戦略について、中期経営計画発表時より具体的に記載している。詳細は取材後に報告する予定。

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