

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。

2019年2月14日、株式会社フェローテックHDは2019年3月期第3四半期決算を発表した。

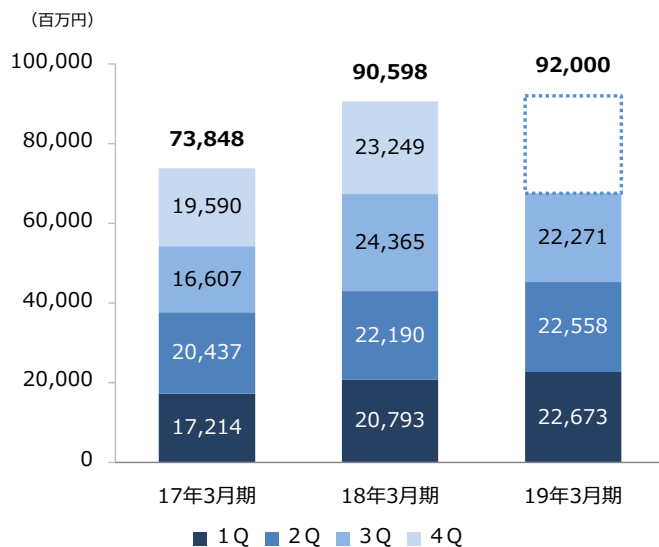
四半期業績推移 (累計) (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期			19年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	進捗率	通期会予
売上高	17,214	37,651	54,258	73,848	20,793	42,984	67,348	90,598	22,673	45,231	67,502	73.4%	92,000
前年同期比	2.7%	12.0%	5.7%	6.3%	20.8%	14.2%	24.1%	22.7%	9.0%	5.2%	0.2%		1.5%
売上総利益	4,874	10,094	14,572	19,709	5,985	12,294	19,077	24,915	6,979	13,877	21,266		17,668
前年同期比	17.9%	18.1%	13.2%	13.8%	22.8%	21.8%	30.9%	26.4%	16.6%	12.9%	11.5%		-29.1%
売上総利益率	28.3%	26.8%	26.9%	26.7%	28.8%	28.6%	28.3%	27.5%	30.8%	30.7%	31.5%		
販管費	3,237	6,717	10,084	14,031	3,717	7,796	11,907	16,478	4,272	8,808	13,420		
前年同期比	-1.7%	1.7%	-0.3%	5.6%	14.8%	16.1%	18.1%	17.4%	14.9%	13.0%	12.7%		
売上高販管費比率	18.8%	17.8%	18.6%	19.0%	17.9%	18.1%	17.7%	18.2%	18.8%	19.5%	19.9%		
営業利益	1,637	3,377	4,488	5,678	2,268	4,498	7,170	8,437	2,707	5,069	7,846	80.1%	9,800
前年同期比	95.1%	73.8%	62.9%	41.1%	38.5%	33.2%	59.8%	48.6%	19.4%	12.7%	9.4%		16.2%
営業利益率	9.5%	9.0%	8.3%	7.7%	10.9%	10.5%	10.6%	9.3%	11.9%	11.2%	11.6%		10.7%
経常利益	985	2,108	3,543	5,676	1,748	3,857	6,319	7,158	1,786	4,866	7,561	89.0%	8,500
前年同期比	16.7%	11.6%	29.1%	48.5%	77.5%	83.0%	78.4%	26.1%	2.2%	26.1%	19.7%		18.7%
経常利益率	5.7%	5.6%	6.5%	7.7%	8.4%	9.0%	9.4%	7.9%	7.9%	10.8%	11.2%		9.2%
四半期純利益	454	1,034	1,959	3,256	926	2,300	3,607	2,678	684	2,826	3,544	66.9%	5,300
前年同期比	-22.2%	-14.0%	29.4%	50.6%	103.9%	122.5%	84.1%	-17.8%	-26.2%	22.9%	-1.8%		97.9%
四半期純利益率	2.6%	2.7%	3.6%	4.4%	4.5%	5.4%	5.4%	3.0%	3.0%	6.2%	5.2%		5.8%

四半期業績推移 (3カ月) (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	17,214	20,437	16,607	19,590	20,793	22,190	24,365	23,249	22,673	22,558	22,271
前年同期比	2.7%	21.2%	-6.2%	7.9%	20.8%	8.6%	46.7%	18.7%	9.0%	1.7%	-8.6%
売上総利益	4,874	5,220	4,477	5,137	5,985	6,308	6,783	5,838	6,979	6,898	7,389
前年同期比	17.9%	18.2%	3.7%	15.6%	22.8%	20.8%	51.5%	13.6%	16.6%	9.3%	8.9%
売上総利益率	28.3%	25.5%	27.0%	26.2%	28.8%	28.4%	27.8%	25.1%	30.8%	30.6%	33.2%
販管費	3,237	3,480	3,367	3,947	3,717	4,078	4,111	4,571	4,272	4,536	4,612
前年同期比	-1.7%	5.1%	-4.0%	24.3%	14.8%	17.2%	22.1%	15.8%	14.9%	11.2%	12.2%
売上高販管費比率	18.8%	17.0%	20.3%	20.1%	17.9%	18.4%	16.9%	19.7%	18.8%	20.1%	20.7%
営業利益	1,637	1,740	1,111	1,191	2,268	2,230	2,672	1,267	2,707	2,362	2,777
前年同期比	95.1%	57.6%	36.8%	-6.2%	38.5%	28.2%	140.6%	6.4%	19.4%	5.9%	3.9%
営業利益率	9.5%	8.5%	6.7%	6.1%	10.9%	10.0%	11.0%	5.4%	11.9%	10.5%	12.5%
経常利益	985	1,123	1,435	2,133	1,748	2,110	2,462	839	1,786	3,081	2,695
前年同期比	16.7%	7.5%	67.7%	97.9%	77.5%	87.8%	71.5%	-60.7%	2.2%	46.0%	9.5%
経常利益率	5.7%	5.5%	8.6%	10.9%	8.4%	9.5%	10.1%	3.6%	7.9%	13.7%	12.1%
四半期純利益	454	580	925	1,297	926	1,374	1,307	-929	684	2,142	718
前年同期比	-22.2%	-6.3%	196.9%	100.1%	103.9%	137.0%	41.3%	-	-26.2%	55.9%	-45.1%
四半期純利益率	2.6%	2.8%	5.6%	6.6%	4.5%	6.2%	5.4%	-	3.0%	9.5%	3.2%

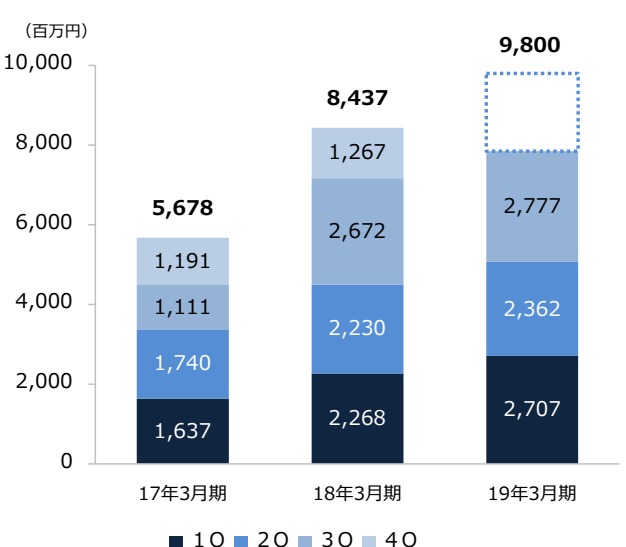
出所：会社データよりSR社作成

*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

四半期売上高の推移

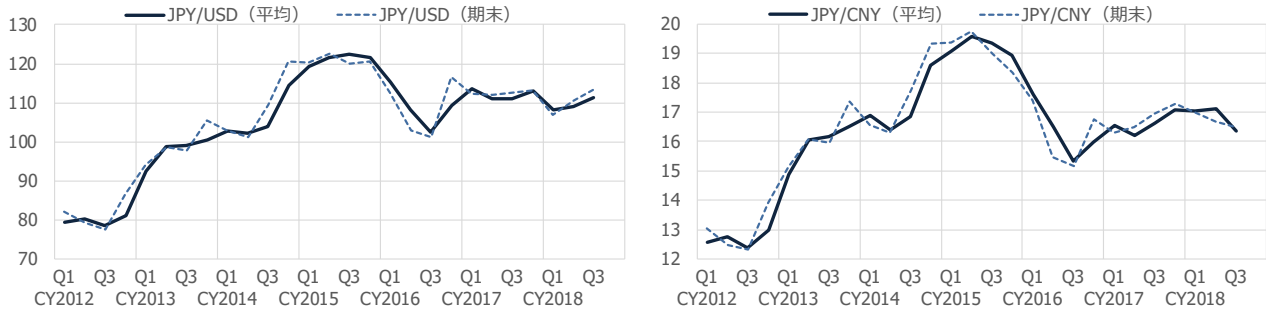


四半期営業利益の推移



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

為替推移


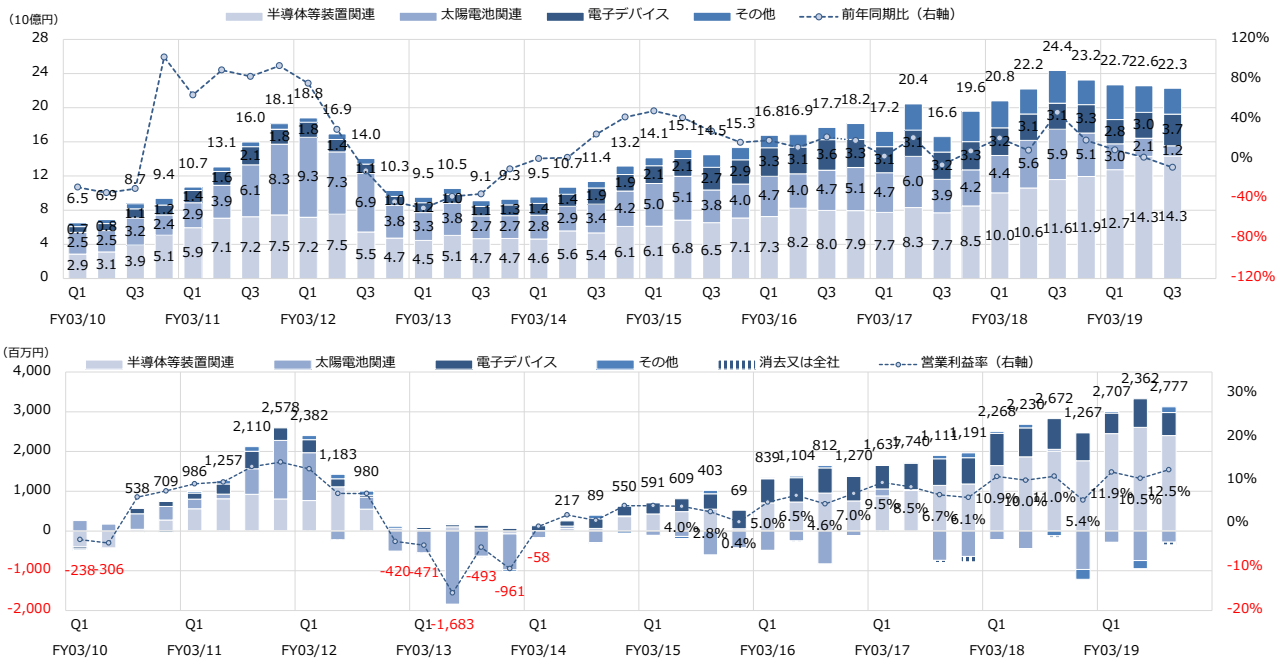
出所：会社資料、みずほ銀行よりSR社作成

2019年3月期第3四半期決算（2019年2月14日発表）

2019年3月期第3四半期累計（2018年4月～12月）実績

- ▷ 売上高：67,501百万円（前年同期比0.2%増）
 - ▷ 営業利益：7,846百万円（同9.4%増）
 - ▷ 経常利益：7,561百万円（同19.7%増）
 - ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：3,544百万円（同1.8%減）
-
- ▷ エレクトロニクス業界の動向：海外を中心に半導体メモリメーカーやファウンドリ各社から設備投資延期の発表が相次いでおり、今後、短期的な調整局面に入るものと考えられる。ただし、デバイスメーカーの設備稼働率は概ね安定的に推移
 - ▷ 同社の対応：半導体等装置関連事業では、半導体メーカー及び製造装置メーカーから需要がある石英製品、ファインセラミックスなどのマテリアル製品の販売は一定の水準で推移。電子デバイス事業では、主力のサーモモジュールが、自動車の温調シートのほか、医療検査装置、バイオ機器、家電（理美容品）向けで計画通りの販売、パワー半導体用基板も堅調
 - ▷ 太陽電池関連事業：パネル市況の悪化が続き、不採算の自社販売から撤退。対象となる製造設備等を減損処理実施、事業はOEMに特化

四半期業績推移



セグメント別概観

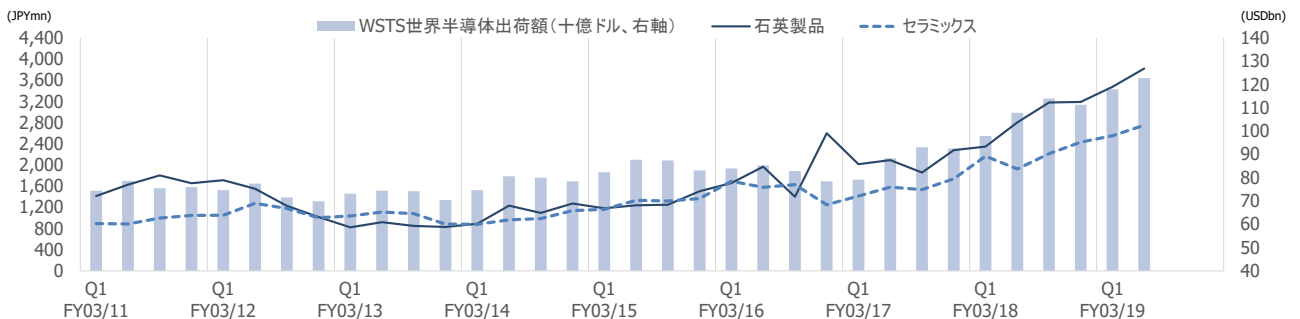
2019年3月期第3四半期累計（2018年4月～12月）実績

セグメント売上高は外部顧客への売上高

半導体等装置関連事業

- ▷ セグメント売上高：41,371百万円（前年同期比21.9%増）
- ▷ セグメント営業利益：7,459百万円（同31.5%増）
- ▷ 顧客動向：当累計期間のデバイスメーカー等の装置稼働率は一定水準で推移したため、売上はほぼ計画のとおり。シリコンウエーハ加工は、6インチがフル稼働となり、8インチは顧客の認定待ち、装置部品洗浄は、中国安徽省に5拠点目となる工場を竣工

同社マテリアル製品とWSTS世界半導体出荷額の推移

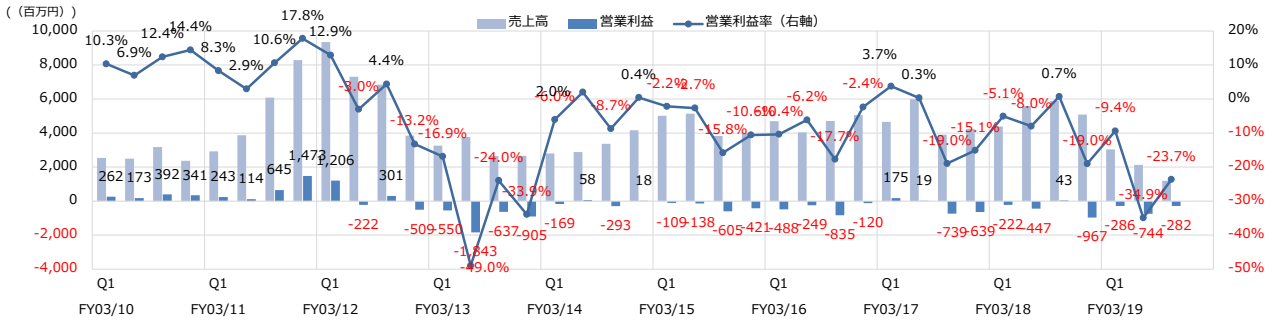


太陽電池関連事業

- ▷ セグメント売上高：6,357百万円（前年同期比59.9%減）

- ▷ セグメント営業損失：1,312百万円（前年同期の営業損失626百万円）
- ▷ 一部事業撤退：太陽光パネルの価格競争が厳しさを増しており、価格は引続き下落。同社の対策として顧客OEM製品のものに特化し、自社のシリコン製品は事業撤退。そのため製造設備をOEM専用分と区分し、当期に減損処理を行い、減損損失として1,328百万円を特別損失に計上。一方、セル製品は製造ラインを他社に売却することを前提に数社と交渉中

太陽電池事業四半期業績推移（百万円）



出所：会社資料よりSR社作成

電子デバイス事業

- ▷ セグメント売上高：9,595百万円（前年同期比2.4%増）
- ▷ セグメント営業利益：1,813百万円（同21.3%減）
- ▷ 主力のサーモモジュールは、自動車温調シート向けが中国・北米市場の自動車販売台数が減少し軟調、5G移動通信、半導体用チラー、バイオ関連機器、家電製品用途などは概ね堅調で、売上は計画のとおり。パワー半導体用基板は、受注増加により新工場を稼働させたため増収。磁性流体は、スピーカー、スマートフォン用途ともに計画のとおり

その他

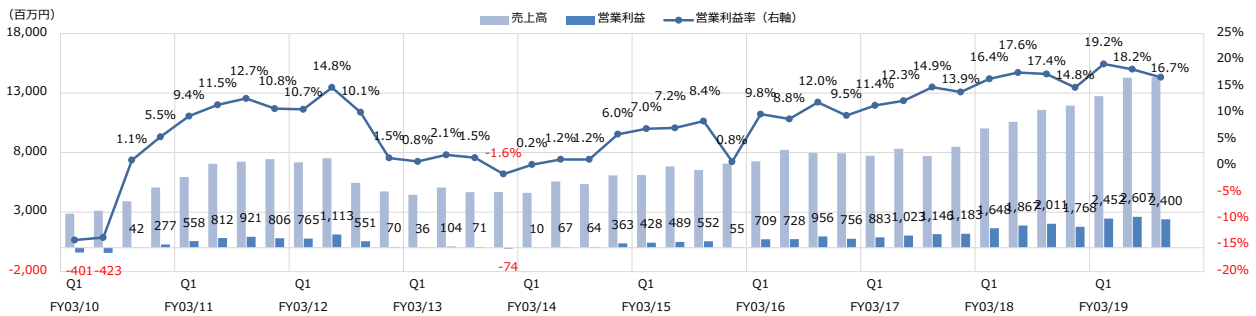
- ▷ セグメント売上高：10,178百万円（前年同期比24.2%増）
- ▷ セグメント営業損失：25百万円（前年同期の営業損失126百万円）
- ▷ 内容：ソーブレード、工作機械、表面処理などの事業

セグメント変更：2019年3月期より従来はその他事業に含まれていた洗浄事業を半導体等装置関連事業に移管している。そのため、過去との比較が難しくなっているが、本レポートでは表・グラフに関しては2019年3月期以降の数値を用い、文章中の前年比等は移管後の数値を基にしている

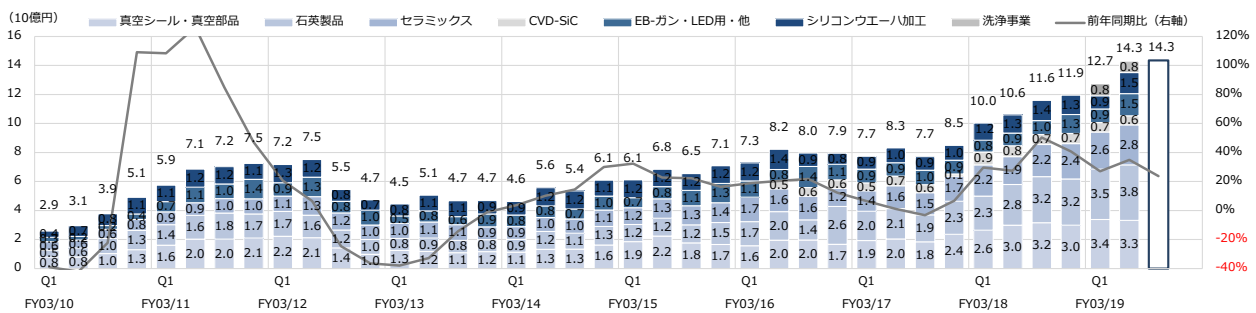
参考

半導体等装置関連事業 (旧：装置関連事業)

四半期業績推移 (百万円)



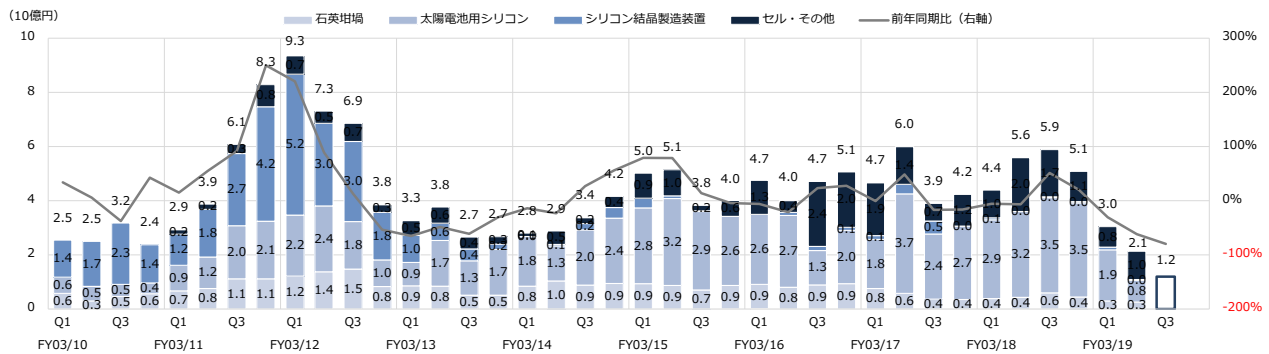
売上高推移



出所：会社資料よりSR社作成

太陽電池関連事業

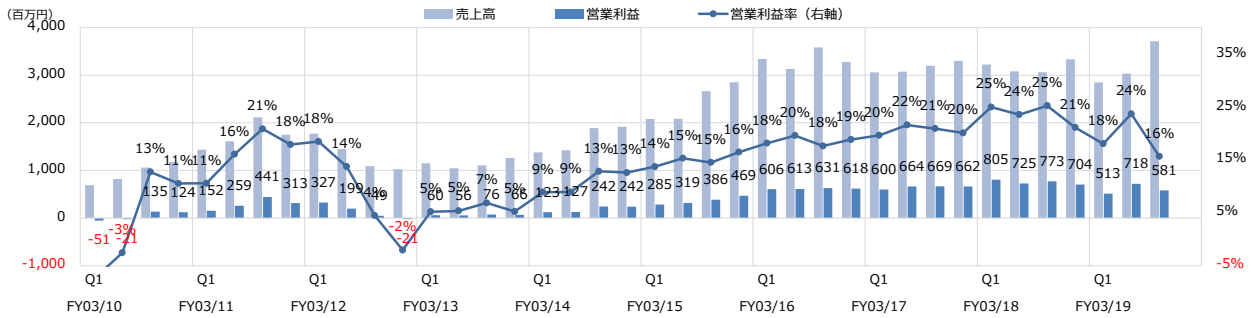
売上高推移



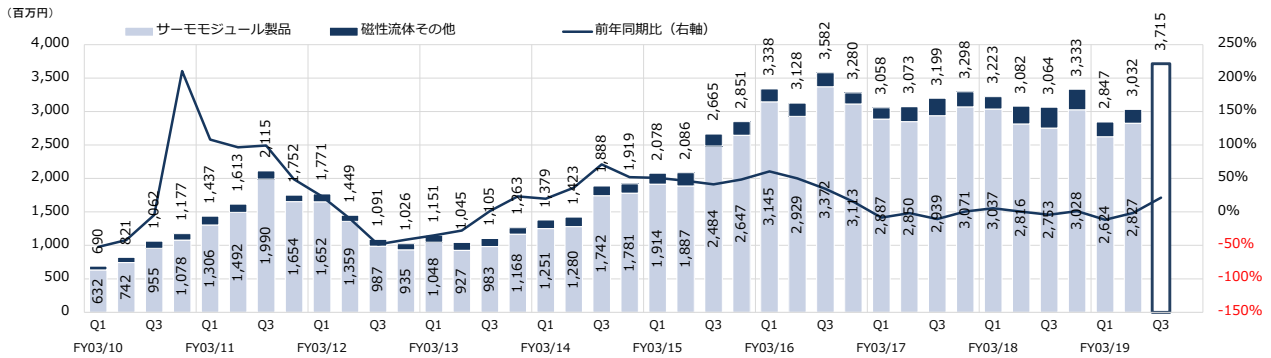
出所：会社資料よりSR社作成

電子デバイス事業

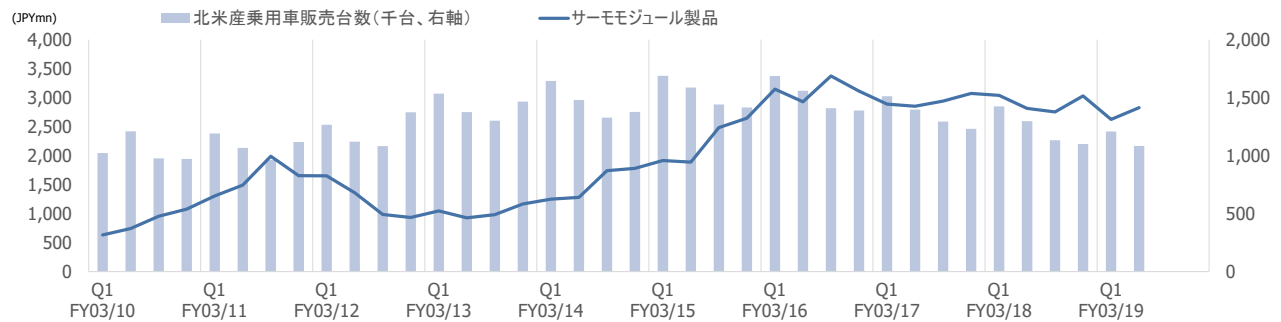
四半期業績推移 (百万円)



売上高推移 (百万円)



サーモモジュール製品売上高と北米における北米産自動車販売台数推移



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