

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4月4日、株式会社ダイセキは2019年2月期通期決算を発表した。**

累計 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 計画
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	11,614	22,868	33,752	44,232	12,720	24,916	36,314	49,185	12,398	26,249	38,899	51,313	53,500
YoY	-15.7%	-15.2%	-14.7%	-12.9%	9.5%	9.0%	7.6%	11.2%	-2.5%	5.3%	7.1%	4.3%	4.3%
売上総利益	3,158	6,296	9,508	12,367	3,744	7,314	10,781	14,484	3,829	7,717	11,629	15,189	16,200
YoY	-13.0%	-9.3%	-6.7%	-5.5%	18.6%	16.2%	13.4%	17.1%	2.3%	5.5%	7.9%	4.9%	6.7%
売上高総利益率	27.2%	27.5%	28.2%	28.0%	29.4%	29.4%	29.7%	29.4%	30.9%	29.4%	29.9%	29.6%	30.3%
販管費	1,322	2,621	3,960	5,247	1,443	2,851	4,262	5,707	1,485	3,012	4,561	6,082	6,100
YoY	-9.7%	-5.1%	0.7%	0.2%	9.2%	8.8%	7.6%	8.8%	2.9%	5.6%	7.0%	6.6%	0.3%
販管費比率	11.4%	11.5%	11.7%	11.9%	11.3%	11.4%	11.7%	11.6%	12.0%	11.5%	11.7%	11.9%	11.4%
営業利益	1,835	3,675	5,548	7,120	2,300	4,462	6,519	8,777	2,343	4,704	7,067	9,107	10,100
YoY	-15.2%	-12.0%	-11.4%	-9.3%	25.3%	21.4%	17.5%	23.3%	1.9%	5.4%	8.4%	3.8%	10.9%
営業利益率	15.8%	16.1%	16.4%	16.1%	18.1%	17.9%	18.0%	17.8%	18.9%	17.9%	18.2%	17.7%	18.9%
経常利益	1,854	3,717	5,610	7,228	2,348	4,554	6,611	8,914	2,356	4,743	7,159	9,199	10,200
YoY	-15.0%	-12.1%	-11.5%	-9.1%	26.6%	22.5%	17.8%	23.3%	0.3%	4.2%	8.3%	3.2%	10.9%
経常利益率	16.0%	16.3%	16.6%	16.3%	18.5%	18.3%	18.2%	18.1%	19.0%	18.1%	18.4%	17.9%	19.1%
四半期純利益	999	2,045	3,150	4,132	1,548	2,960	4,353	5,833	1,583	3,074	4,692	6,110	6,700
YoY	-7.8%	-2.2%	2.2%	7.4%	55.0%	44.7%	38.2%	41.2%	2.3%	3.9%	7.8%	4.7%	9.7%
純利益率	8.6%	8.9%	9.3%	9.3%	12.2%	11.9%	12.0%	11.9%	12.8%	11.7%	12.1%	11.9%	12.5%

四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	11,614	11,254	10,884	10,480	12,720	12,196	11,398	12,871	12,398	13,851	12,650	12,414
YoY	-15.7%	-14.7%	-13.5%	-6.9%	9.5%	8.4%	4.7%	22.8%	-2.5%	13.6%	11.0%	-3.6%
売上総利益	3,158	3,138	3,212	2,859	3,744	3,570	3,467	3,703	3,829	3,888	3,912	3,560
YoY	-13.0%	-5.2%	-1.4%	-1.1%	18.6%	13.8%	7.9%	29.5%	2.3%	8.9%	12.8%	-3.9%
売上高総利益率	27.2%	27.9%	29.5%	27.3%	29.4%	29.3%	30.4%	28.8%	30.9%	28.1%	30.9%	28.7%
販管費	1,322	1,299	1,339	1,287	1,443	1,408	1,411	1,445	1,485	1,527	1,549	1,521
YoY	-9.7%	0.1%	14.4%	-1.5%	9.2%	8.4%	5.4%	12.3%	2.9%	8.5%	9.8%	5.3%
販管費比率	11.4%	5.7%	4.0%	2.9%	11.3%	5.7%	3.9%	2.9%	12.0%	5.8%	4.0%	3.0%
営業利益	1,835	1,840	1,873	1,572	2,300	2,162	2,057	2,258	2,343	2,361	2,363	2,040
YoY	-15.2%	-8.5%	-10.3%	-0.9%	25.3%	17.5%	9.8%	43.6%	1.9%	9.2%	14.9%	-9.7%
営業利益率	15.8%	16.3%	17.2%	15.0%	18.1%	17.7%	18.0%	17.5%	18.9%	17.0%	18.7%	16.4%
経常利益	1,854	1,863	1,893	1,618	2,348	2,206	2,057	2,303	2,356	2,387	2,416	2,040
YoY	-15.0%	-9.0%	-10.2%	-	26.6%	18.4%	8.7%	42.3%	0.3%	8.2%	17.5%	-11.4%
経常利益率	16.0%	16.6%	17.4%	15.4%	18.5%	18.1%	18.0%	17.9%	19.0%	17.2%	19.1%	16.4%
四半期純利益	999	1,046	1,105	982	1,548	1,412	1,393	1,480	1,583	1,491	1,618	1,418
YoY	-7.8%	4.0%	11.3%	28.5%	55.0%	35.0%	26.1%	50.7%	2.3%	5.6%	16.2%	-4.2%
純利益率	8.6%	9.3%	10.2%	9.4%	12.2%	11.6%	12.2%	11.5%	12.8%	10.8%	12.8%	11.4%

グループ会社別 累計 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 計画
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
連結売上高	11,614	22,868	33,752	44,232	12,720	24,916	36,314	49,185	12,398	26,249	38,899	51,313	53,500
YoY	-15.7%	-15.2%	-14.7%	-12.9%	9.5%	9.0%	7.6%	11.2%	-2.5%	5.3%	7.1%	4.3%	4.3%
ダイセキ (単体)	6,425	13,057	19,620	25,746	7,232	14,441	21,668	28,778	7,918	16,044	24,347	32,127	33,170
YoY	-5.8%	-4.4%	-2.3%	-1.0%	12.6%	10.6%	10.4%	11.8%	9.5%	11.1%	12.4%	11.6%	3.2%
構成比	55.3%	57.1%	58.1%	58.2%	56.9%	58.0%	59.7%	58.5%	63.9%	61.1%	62.6%	62.6%	62.0%
ダイセキ環境ソリューション	4,149	7,426	10,974	14,373	3,984	7,466	10,325	14,926	3,332	7,806	10,893	14,193	14,712
YoY	-28.4%	-31.2%	-28.6%	-24.7%	-4.0%	0.5%	-5.9%	3.9%	-16.4%	4.6%	5.5%	-4.9%	3.7%
構成比	35.7%	32.5%	32.5%	32.5%	31.3%	30.0%	28.4%	30.3%	26.9%	29.7%	28.0%	27.7%	27.5%
北陸ダイセキ	163	326	492	653	195	386	586	785	226	430	641	848	865
YoY	-13.3%	-10.2%	-9.1%	-8.3%	19.6%	18.4%	19.1%	20.2%	15.9%	11.4%	9.4%	8.0%	2.0%
構成比	1.4%	1.4%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.6%	1.6%	1.8%	1.6%	1.6%	1.7%	1.6%
ダイセキMCR	565	1,039	1,554	2,150	614	1,264	2,069	2,846	741	1,519	2,184	2,848	2,910
YoY	-29.3%	-35.4%	-32.0%	-27.1%	8.7%	21.7%	33.1%	32.4%	20.7%	20.2%	5.6%	0.1%	2.2%
構成比	4.9%	4.5%	4.6%	4.9%	4.8%	5.1%	5.7%	5.8%	6.0%	5.8%	5.6%	5.6%	5.4%
システム機工	507	1,391	1,713	2,061	888	1,727	2,222	2,627	406	916	1,527	2,229	2,600
YoY	40.8%	43.6%	-9.6%	-26.4%	75.1%	24.2%	29.7%	27.5%	-54.3%	-47.0%	-31.3%	-15.2%	16.6%
構成比	4.4%	6.1%	5.1%	4.7%	7.0%	6.9%	6.1%	5.3%	3.3%	3.5%	3.9%	4.3%	4.9%
消去	-196	-373	-601	-752	-194	-368	-557	-778	-225	-467	-694	-933	-757
連結営業利益	1,835	3,675	5,548	7,120	2,300	4,462	6,519	8,777	2,343	4,704	7,067	9,107	10,100
YoY	-15.2%	-12.0%	-11.4%	-9.3%	25.3%	21.4%	17.5%	23.3%	1.9%	5.4%	8.4%	3.8%	10.9%
ダイセキ (単体)	1,574	3,170	4,799	6,137	1,931	3,782	5,581	7,170	2,126	4,291	6,521	8,294	8,870
YoY	-4.7%	-3.3%	-1.2%	1.7%	22.7%	19.3%	16.3%	16.8%	10.1%	13.5%	16.8%	15.7%	6.9%
構成比	85.8%	86.3%	86.5%	86.2%	84.0%	84.8%	85.6%	81.7%	90.7%	91.2%	92.3%	91.1%	87.8%
ダイセキ環境ソリューション	479	871	1,247	1,508	345	538	693	1,339	273	597	728	898	900
YoY	-31.7%	-37.6%	-40.4%	-40.1%	-28.0%	-38.3%	-44.4%	-11.2%	-20.8%	11.1%	5.0%	-33.0%	0.2%
構成比	26.1%	23.7%	22.5%	21.2%	15.0%	12.0%	10.6%	15.3%	11.7%	12.7%	10.3%	9.9%	8.9%
北陸ダイセキ	11	21	32	40	12	25	40	48	19	38	50	68	70
YoY	-	-8.7%	-15.8%	-20.0%	9.1%	19.0%	25.0%	20.0%	58.3%	52.0%	25.0%	41.7%	2.9%
構成比	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	0.5%	0.6%	0.6%	0.5%	0.8%	0.8%	0.7%	0.7%	0.7%
ダイセキMCR	-160	-387	-435	-431	38	-11	10	64	6	-116	-175	-205	199
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-84.2%	-	-	-	-
構成比	-8.7%	-10.5%	-7.8%	-6.1%	1.7%	-0.2%	0.2%	0.7%	0.3%	-2.5%	-2.5%	-2.3%	2.0%
システム機工	-48	33	-45	-66	-12	159	243	218	-64	-72	-11	114	202
YoY	-	-	-	-	-	381.8%	-	-	-	-	-	-	-47.7%
構成比	-2.6%	0.9%	-0.8%	-0.9%	-0.5%	3.6%	3.7%	2.5%	-2.7%	-1.5%	-0.2%	1.3%	2.0%
消去	-19	-33	-50	-68	-14	-31	-49	-64	-18	-33	-46	-62	-141

グループ会社別 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
連結売上高	11,614	11,254	10,884	10,480	12,720	12,196	11,398	12,871	12,398	13,851	12,650	12,414
YoY	-15.7%	-14.7%	-13.5%	-6.9%	9.5%	8.4%	4.7%	22.8%	-2.5%	13.6%	11.0%	-3.6%
ダイセキ (単体)	6,425	6,632	6,563	6,126	7,232	7,209	7,227	7,110	7,918	8,126	8,303	7,780
YoY	-5.8%	-3.1%	2.2%	3.3%	12.6%	8.7%	10.1%	16.1%	9.5%	12.7%	14.9%	9.4%
構成比	55.3%	58.9%	60.3%	58.5%	56.9%	59.1%	63.4%	55.2%	63.9%	58.7%	65.6%	62.7%
ダイセキ環境ソリューション	4,149	3,277	3,547	3,399	3,984	3,482	2,859	4,601	3,332	4,475	3,086	3,300
YoY	-28.4%	-34.5%	-22.4%	-8.4%	-4.0%	6.3%	-19.4%	35.4%	-16.4%	28.5%	8.0%	-28.3%
構成比	35.7%	29.1%	32.6%	32.4%	31.3%	28.6%	25.1%	35.8%	26.9%	32.3%	24.4%	26.6%
北陸ダイセキ	163	163	166	161	195	191	200	199	226	204	211	207
YoY	-13.3%	-6.9%	-6.7%	-5.8%	19.6%	17.2%	20.5%	23.6%	15.9%	6.8%	5.5%	4.0%
構成比	1.4%	1.4%	1.5%	1.5%	1.5%	1.6%	1.8%	1.5%	1.8%	1.5%	1.7%	1.7%
ダイセキMCR	565	474	515	596	614	650	805	777	741	778	665	664
YoY	-29.3%	-41.5%	-23.8%	-10.5%	8.7%	37.1%	56.3%	30.4%	20.7%	19.7%	-17.4%	-14.5%
構成比	4.9%	4.2%	4.7%	5.7%	4.8%	5.3%	7.1%	6.0%	6.0%	5.6%	5.3%	5.3%
システム機工	507	884	322	348	888	839	495	405	406	510	611	702
YoY	40.8%	45.2%	-65.2%	-61.6%	75.1%	-5.1%	53.7%	16.4%	-54.3%	-39.2%	23.4%	73.3%
構成比	4.4%	7.9%	3.0%	3.3%	7.0%	6.9%	4.3%	3.1%	3.3%	3.7%	4.8%	5.7%
消去	-196	-177	-228	-151	-194	-174	-189	-221	-225	-242	-227	-239
連結営業利益	1,835	1,840	1,873	1,572	2,300	2,162	2,057	2,258	2,343	2,361	2,363	2,040
YoY	-15.2%	-8.5%	-10.3%	-0.9%	25.3%	17.5%	9.8%	43.6%	1.9%	9.2%	14.9%	-9.7%
ダイセキ (単体)	1,574	1,596	1,629	1,338	1,931	1,851	1,799	1,589	2,126	2,165	2,230	1,773
YoY	-4.7%	-1.9%	3.0%	13.8%	22.7%	16.0%	10.4%	18.8%	10.1%	17.0%	24.0%	11.6%
構成比	85.8%	86.7%	87.0%	85.1%	84.0%	85.6%	87.5%	70.4%	90.7%	91.7%	94.4%	86.9%
ダイセキ環境ソリューション	479	392	376	262	345	193	156	646	273	324	131	170
YoY	-31.7%	-43.5%	-46.1%	-38.3%	-28.0%	-50.8%	-58.6%	146.8%	-20.8%	68.0%	-16.0%	-73.7%
構成比	26.1%	21.3%	20.1%	16.7%	15.0%	8.9%	7.6%	28.6%	11.7%	13.7%	5.5%	8.3%
北陸ダイセキ	11	10	11	8	12	13	15	8	19	19	12	18
YoY	-	-16.7%	-26.7%	-33.3%	9.1%	30.0%	36.4%	-	58.3%	46.2%	-20.0%	125.0%
構成比	0.6%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.6%	0.7%	0.4%	0.8%	0.8%	0.5%	0.9%
ダイセキMCR	-160	-227	-48	4	38	-49	21	54	6	-122	-59	-30
YoY	-	-	-	-	-	-	-	1,250.0%	-84.2%	-	-	-
構成比	-8.7%	-12.3%	-2.6%	0.3%	1.7%	-2.3%	1.0%	2.4%	0.3%	-5.2%	-2.5%	-1.5%
システム機工	-48	81	-78	-21	-12	171	84	-25	-64	-8	61	125
YoY	-	-	-	-	-	111.1%	-	-	-	-	-27.4%	-
構成比	-2.6%	4.4%	-4.2%	-1.3%	-0.5%	7.9%	4.1%	-1.1%	-2.7%	-0.3%	2.6%	6.1%
消去	-19	-14	-17	-18	-14	-17	-18	-15	-18	-15	-13	-16

事業所別売上高 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
ダイセキ (単体)	6,425	6,632	6,563	6,126	7,232	7,209	7,226	7,110	7,918	8,126	8,302	7,780
YoY	-5.8%	-3.1%	2.2%	3.3%	12.6%	8.7%	10.1%	16.1%	9.5%	12.7%	14.9%	9.4%
名古屋	1,882	1,987	2,005	1,885	2,351	2,279	2,179	2,126	2,302	2,381	2,382	2,222
YoY	-9.2%	-3.7%	-2.3%	6.3%	24.9%	14.7%	8.7%	12.8%	-2.1%	4.5%	9.3%	4.5%
構成比	29.3%	30.0%	30.6%	30.8%	32.5%	31.6%	30.2%	29.9%	29.1%	29.3%	28.7%	28.6%
北陸	717	790	769	677	793	830	880	797	960	986	1,008	890
YoY	-14.4%	-12.3%	-0.3%	-8.4%	10.6%	5.1%	14.4%	17.7%	21.1%	18.8%	14.5%	11.7%
構成比	11.2%	11.9%	11.7%	11.1%	11.0%	11.5%	12.2%	11.2%	12.1%	12.1%	12.1%	11.4%
関西	1,067	1,113	1,010	996	1,180	1,235	1,234	1,259	1,348	1,453	1,443	1,301
YoY	-3.6%	-3.7%	-5.8%	-	10.6%	11.0%	22.2%	26.4%	14.2%	17.7%	16.9%	3.3%
構成比	16.6%	16.8%	15.4%	16.3%	16.3%	17.1%	17.1%	17.7%	17.0%	17.9%	17.4%	16.7%
九州	1,192	1,216	1,149	1,093	1,217	1,206	1,203	1,209	1,440	1,375	1,358	1,393
YoY	2.1%	14.3%	6.6%	4.5%	2.1%	-0.8%	4.7%	10.6%	18.3%	14.0%	12.9%	15.2%
構成比	18.6%	18.3%	17.5%	17.8%	16.8%	16.7%	16.6%	17.0%	18.2%	16.9%	16.4%	17.9%
関東	1,367	1,299	1,407	1,282	1,481	1,402	1,490	1,529	1,650	1,657	1,827	1,690
YoY	-4.5%	-10.0%	11.0%	6.9%	8.3%	7.9%	5.9%	19.3%	11.4%	18.2%	22.6%	10.5%
構成比	21.3%	19.6%	21.4%	20.9%	20.5%	19.4%	20.6%	21.5%	20.8%	20.4%	22.0%	21.7%
千葉	198	223	219	190	207	254	238	188	215	272	282	281
YoY	-2.5%	4.7%	25.1%	8.0%	4.5%	13.9%	8.7%	-1.1%	3.9%	7.1%	18.5%	49.5%
構成比	3.1%	3.4%	3.3%	3.1%	2.9%	3.5%	3.3%	2.6%	2.7%	3.3%	3.4%	3.6%

部門別売上高 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
ダイセキ環境ソリューション	4,149	3,277	3,547	3,399	3,984	3,482	2,859	4,601	3,332	4,475	3,086	3,300
YoY	-28.4%	-34.5%	-22.4%	-8.4%	-4.0%	6.3%	-19.4%	35.4%	-16.4%	28.5%	7.9%	-28.3%
名古屋	1,444	977	1,012	1,010	1,696	1,098	861	752	800	704	715	808
YoY	-9.6%	-27.0%	-30.1%	-22.2%	17.5%	12.4%	-14.9%	-25.5%	-52.8%	-35.9%	-17.0%	7.4%
構成比	34.8%	29.8%	28.5%	29.7%	42.6%	31.5%	30.1%	16.3%	24.0%	15.7%	23.2%	24.5%
東京	1,592	1,071	975	795	1,130	1,220	910	2,353	957	2,669	1,244	1,109
YoY	-29.3%	-46.0%	-12.1%	-35.1%	-29.0%	13.9%	-6.7%	196.0%	-15.3%	118.8%	36.7%	-52.9%
構成比	38.4%	32.7%	27.5%	23.4%	28.4%	35.0%	31.8%	51.1%	28.7%	59.6%	40.3%	33.6%
関西	492	762	964	774	586	570	399	831	977	542	501	625
YoY	-67.3%	-21.1%	-18.4%	27.5%	19.1%	-25.2%	-58.6%	7.4%	66.7%	-4.9%	25.6%	-24.8%
構成比	11.9%	23.3%	27.2%	22.8%	14.7%	16.4%	14.0%	18.1%	29.3%	12.1%	16.2%	18.9%
東北	168	52	11	25	4	20	16	82	53	32	15	36
YoY	115.4%	-63.9%	-90.4%	-82.6%	-97.6%	-61.5%	45.5%	228.0%	1,225.0%	60.0%	-6.3%	-56.1%
構成比	4.0%	1.6%	0.3%	0.7%	0.1%	0.6%	0.6%	1.8%	1.6%	0.7%	0.5%	1.1%
その他	127	112	244	445	214	212	280	209	151	152	240	345
YoY	98.6%	-67.6%	-39.2%	278.8%	68.0%	88.8%	14.6%	-53.1%	-29.3%	-28.3%	-14.2%	65.1%
構成比	3.1%	3.4%	6.9%	13.1%	5.4%	6.1%	9.8%	4.5%	4.5%	3.4%	7.8%	10.5%
グリーンアローズ中部	200	177	200	205	226	234	254	245	253	247	247	254
YoY	14.3%	-4.8%	-11.5%	-9.7%	13.0%	32.2%	27.0%	19.5%	11.9%	5.6%	-2.8%	3.7%
構成比	4.8%	5.4%	5.6%	6.0%	5.7%	6.7%	8.9%	5.3%	7.6%	5.5%	8.0%	7.7%
グリーンアローズ九州	126	126	141	145	128	128	138	127	140	127	124	122
YoY	55.6%	48.2%	42.4%	30.6%	1.6%	1.6%	-2.1%	-12.4%	9.4%	-0.8%	-10.1%	-3.9%
構成比	3.0%	3.8%	4.0%	4.3%	3.2%	3.7%	4.8%	2.8%	4.2%	2.8%	4.0%	3.7%

土壌処理数量 四半期 (t)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
土壌処理	196,187	182,296	204,965	260,039	226,968	203,540	167,204	312,269	217,403	164,307	209,494	213,115
YoY	-39.4%	-35.9%	-21.5%	17.9%	15.7%	11.7%	-18.4%	20.1%	-4.2%	-19.3%	25.3%	-31.8%
洗浄処理	12,418	5,656	8,882	15,125	9,675	39,714	31,693	38,706	42,997	30,046	36,749	35,296
YoY	-31.2%	-67.0%	-21.9%	14.8%	-22.1%	602.2%	256.8%	155.9%	344.4%	-24.3%	16.0%	-8.8%

廃石膏ボード入荷量 四半期 (t)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
GAC	9,630	9,243	10,693	10,483	10,523	11,041	11,233	10,826	11,635	11,656	11,920	11,640
YoY	14.7%	3.4%	0.8%	7.8%	9.3%	19.5%	5.1%	3.3%	10.6%	5.6%	6.1%	7.5%
GAK	6,978	7,064	7,861	7,135	7,896	7,448	8,067	7,388	8,486	7,173	7,602	7,954
YoY	24.4%	47.2%	21.2%	15.7%	13.2%	5.4%	2.6%	3.5%	7.5%	-3.7%	-5.8%	7.7%

出所: 会社資料よりSR作成

## 2019年2月期通期実績（2019年4月4日発表）

### 業績概要

- ▷ FY02/19実績：2019年2月期の業績は売上高が前期比4.3%増の51,313百万円（期初予想50,200百万円）、営業利益が同3.8%増の9,107百万円（同9,100百万円）、当期利益が同4.7%増の6,110百万円（同6,000百万円）となり、過去最高益を更新。
- ▷ 単体牽引：廃油処理量の増加などを背景にダイセキ単体が業績拡大を牽引。単体の営業利益は前期比15.7%増の8,294百万円を確保。ダイセキ環境ソリューション（東証1部、1712）の営業利益は前期比33.0%減の898百万円、ダイセキMCRの営業損益は205百万円の損失（前期は64百万円の利益）など子会社の業績悪化を吸収した。
- ▷ FY02/20予想：2020年2月期の会社予想は、売上高が前期比4.3%増の53,500百万円、営業利益が同10.9%増の10,100百万円、当期利益が同9.7%増の6,700百万円、EPSが156.68円。営業利益は初めて100億円を突破する見通し。年間配当金は2019年2月期と同額の46円/株が見込まれている。
- ▷ 子会社も改善へ：ダイセキ単体は廃油処理の需要増加やシェア拡大を背景に増益傾向が続き、子会社群も増益が見込まれている。ダイセキ環境ソリューションは土壌汚染処理単価の底打ちなどで微増益を見込む。鉛バッテリーのリサイクルを主とするダイセキMCRの営業利益は199百万円と黒字転換を予想。使用済みバッテリーの韓国向け輸出が急減、国内での処理需要が高まり、事業環境は足元で急速に改善。

### 2019年2月期実績と会社予想

2019年2月期の業績は売上高が前期比4.3%増の51,313百万円、営業利益が同3.8%増の9,107百万円、当期利益が同4.7%増の6,110百万円となり、過去最高益を更新した。期中に土壌汚染処理単価の下落等を背景としたダイセキ環境ソリューション（以下、DES）の下方修正（2018年9月14日発表）があったものの、ダイセキ単体の上振れ等もあり、期初予想の売上高50,200百万円、営業利益9,100百万円、当期利益6,000百万円をやや上回って着地した。

2019年2月期第4四半期（Q4）の実績は、売上高が12,414百万円（前年同期比3.6%減）、営業利益が2,040百万円（同9.7%減）、当期利益が1,418百万円（同4.2%減）。2018年2月期Q4のDESにおける一過性要因が剥落した影響で減収減益となった。ダイセキ単体のQ4は前年同期比9.4%増収、11.6%営業増益。

2020年2月期の会社計画は、売上高が前期比4.3%増の53,500百万円、営業利益が同10.9%増の10,100百万円、当期利益が同9.7%増の6,700百万円、EPSが156.68円。廃油処理の需要増加やシェア拡大を背景としたダイセキ単体の業績拡大に加え、土壌汚染処理単価の下げ止まり等を背景にDESも微増益が見込まれており、2019年2月期に赤字となったダイセキMCRは黒字化が見込まれている。なお、2020年2月期の設備投資は11,350百万円（2019年2月期実績は6,408百万円）が見込まれている。ダイセキ単体で土地の取得80億円（関西エリア）が予想されていることが設備投資増加の主な要因。

### ダイセキ単体

ダイセキ単体の2019年2月期の業績は売上高が前期比11.6%増の32,127百万円、営業利益が15.7%増の8,294百万円と過去最高を更新した。安定した鉱工業生産の下、廃油処理の需要環境も安定的に推移する中、シェアの拡大が持続、リサイクル燃料価格の上昇もプラスに寄与した。外注コスト（埋立処理コストなど）の上昇等はあったものの、処理量の増加やリサイクル燃料の価格上昇により売上総利益率は37.8%（2018年2月期は37.5%）へ上昇。売上高営業利益率も25.8%（同24.9%）へ高まった。

2020年2月期予想は、売上高が前期比3.2%増の33,170百万円、営業利益が6.9%増の8,870百万円。同社は景気の減速感や、同社の処理能力、マンパワー等の限界などを考慮して微増収予想としている。SRでは同社のこれまでのシェア拡大の実績や処理能力の増加等を踏まえると、やや保守的な予想との印象を持っている。

**ダイセキ環境ソリューション（東証1部、1712、DES）**

DESの2019年2月期の売上高は前期比4.9%減の14,193百万円、営業利益は同33.0%減の898百万円であった。競合企業による安値受注の影響もあり、特に上期において土壌汚染処理単価が下落した影響が大きい。同社にとって採算良いブラウンフィールド再生事業（土壌汚染処理前の土地を購入し処理後に売却）の寄与が小さくなったことも響いた。ただし、下期以降、単価の下落は一巡しており、2018年9月の下方修正の後、2019年1月には見通しをやや上方修正、実績はこれを若干上回った。

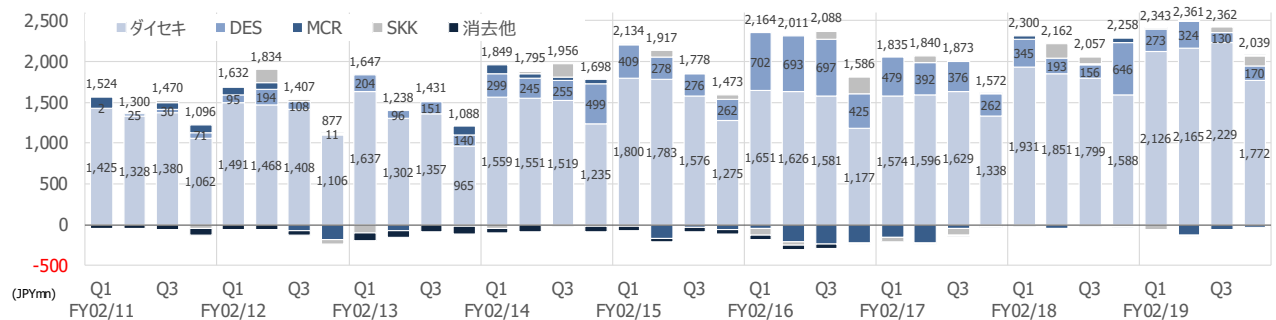
2020年2月期の予想は、売上高が前期比3.7%増の14,712百万円、営業利益が同0.2%増の900百万円。価格下落が一巡する中、川上営業の強化（ダイセキ単体との連携）による受注量や受注単価の確保、弥富リサイクルセンターの稼働率向上とコスト削減、首都圏2リサイクルセンターの連携による効率化の推進などに取り組み、微増益を確保する計画。

**ダイセキMCR**

使用済み鉛バッテリーのリサイクル及び鉛の精錬を主とするダイセキMCRの2019年2月期の業績は、売上高が前期比0.1%増の2,848百万円、営業損益は205百万円の損失（前期は64百万円の利益）となった。リサイクル処理量、販売数量は増加したものの、鉛価格の下落の影響で採算が大きく悪化した。しかし、2019年2月期末から事業環境が大きく改善しつつある。これまで、使用済みバッテリーは韓国に輸出されるものが多かったが、パーゼル法改正の影響で韓国向け輸出量が急速に減少。その影響で日本における使用済みバッテリーの仕入れ環境が改善しているという。

2020年2月期予想は、売上高が前期比2.2%増の2,910百万円、営業利益が199百万円と黒字転換が見込まれている。

**子会社別四半期営業利益推移（百万円）**



出所：会社資料よりSR作成

ダイセキ単体

ダイセキ単体業績推移 (百万円)

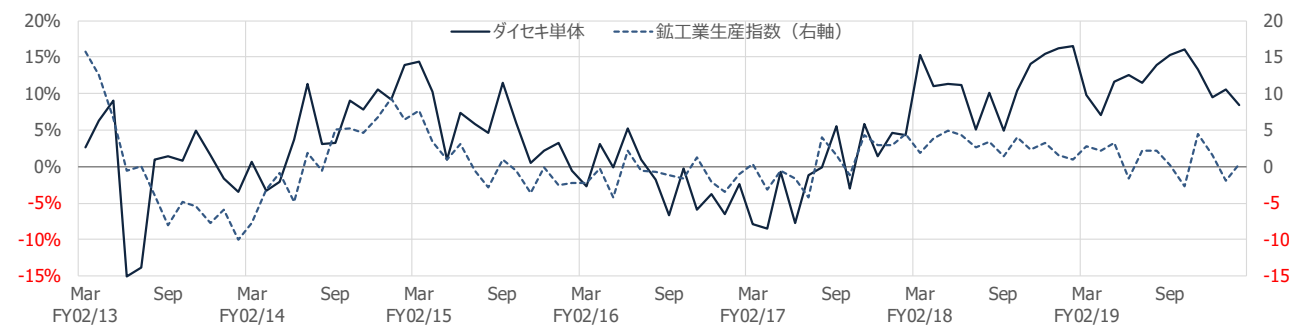
ダイセキ (単体) 累計 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 計画
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	6,425	13,057	19,620	25,746	7,232	14,441	21,668	28,778	7,918	16,044	24,347	32,127	33,170
YoY	-5.8%	-4.4%	-2.3%	-1.0%	12.6%	10.6%	10.4%	11.8%	9.5%	11.1%	12.4%	11.6%	3.2%
売上総利益	2,392	4,827	7,286	9,433	2,856	5,601	8,324	10,800	3,077	6,222	9,422	12,165	12,930
YoY	-2.7%	-0.8%	2.3%	4.0%	19.4%	16.0%	14.2%	14.5%	7.7%	11.1%	13.2%	12.6%	6.3%
売上高総利益率	37.2%	37.0%	37.1%	36.6%	39.5%	38.8%	38.4%	37.5%	38.9%	38.8%	38.7%	37.9%	39.0%
営業利益	1,574	3,170	4,799	6,137	1,931	3,782	5,581	7,170	2,126	4,291	6,521	8,294	8,870
YoY	-4.7%	-3.3%	-1.2%	1.7%	22.7%	19.3%	16.3%	16.8%	10.1%	13.5%	16.8%	15.7%	6.9%
営業利益率	24.5%	24.3%	24.5%	23.8%	26.7%	26.2%	25.8%	24.9%	26.9%	26.7%	26.8%	25.8%	26.7%
経常利益	1,619	3,238	4,912	6,279	1,984	3,859	5,718	7,337	2,175	4,366	6,659	8,442	8,940
YoY	-5.4%	-3.9%	-1.7%	1.2%	22.5%	19.2%	16.4%	16.8%	9.6%	13.1%	16.5%	15.1%	5.9%
経常利益率	25.2%	24.8%	25.0%	24.4%	27.4%	26.7%	26.4%	25.5%	27.5%	27.2%	27.4%	26.3%	27.0%
四半期純利益	1,019	2,103	3,226	4,139	1,414	2,706	4,024	5,192	1,560	3,074	4,666	5,982	6,150
YoY	-4.5%	-0.7%	70.1%	55.5%	38.8%	28.7%	24.7%	25.4%	10.3%	13.6%	16.0%	15.2%	2.8%
純利益率	15.9%	16.1%	16.4%	16.1%	19.6%	18.7%	18.6%	18.0%	19.7%	19.2%	19.2%	18.6%	18.5%

ダイセキ (単体) 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	6,425	6,632	6,563	6,126	7,232	7,209	7,226	7,110	7,918	8,126	8,302	7,780
YoY	-5.8%	-3.1%	2.2%	3.3%	12.6%	8.7%	10.1%	16.1%	9.5%	12.7%	14.9%	9.4%
売上総利益	2,392	2,435	2,459	2,147	2,856	2,745	2,723	2,476	3,077	3,145	3,200	2,743
YoY	-2.7%	1.1%	9.2%	10.2%	19.4%	12.7%	10.7%	15.3%	7.7%	14.6%	17.5%	10.8%
売上高総利益率	37.2%	36.7%	37.5%	35.0%	39.5%	38.1%	37.7%	34.8%	38.9%	38.7%	38.5%	35.3%
営業利益	1,574	1,596	1,629	1,338	1,931	1,851	1,799	1,588	2,126	2,165	2,229	1,772
YoY	-4.7%	-1.8%	3.0%	13.7%	22.7%	16.0%	10.4%	18.7%	10.1%	17.0%	23.9%	11.6%
営業利益率	24.5%	24.1%	24.8%	21.8%	26.7%	25.7%	24.9%	22.3%	26.9%	26.6%	26.8%	22.8%
経常利益	1,619	1,619	1,673	1,366	1,984	1,875	1,858	1,619	2,175	2,191	2,292	1,783
YoY	-5.4%	-2.4%	2.9%	13.2%	22.5%	15.8%	11.1%	18.5%	9.6%	16.9%	23.4%	10.1%
経常利益率	25.2%	24.4%	25.5%	22.3%	27.4%	26.0%	25.7%	22.8%	27.5%	27.0%	27.6%	22.9%
四半期純利益	1,019	1,084	1,122	912	1,414	1,292	1,318	1,167	1,560	1,513	1,591	1,316
YoY	-4.5%	3.1%	-	19.4%	38.8%	19.2%	17.5%	28.0%	10.3%	17.1%	20.7%	12.8%
純利益率	15.9%	16.3%	17.1%	14.9%	19.6%	17.9%	18.2%	16.4%	19.7%	18.6%	19.2%	16.9%

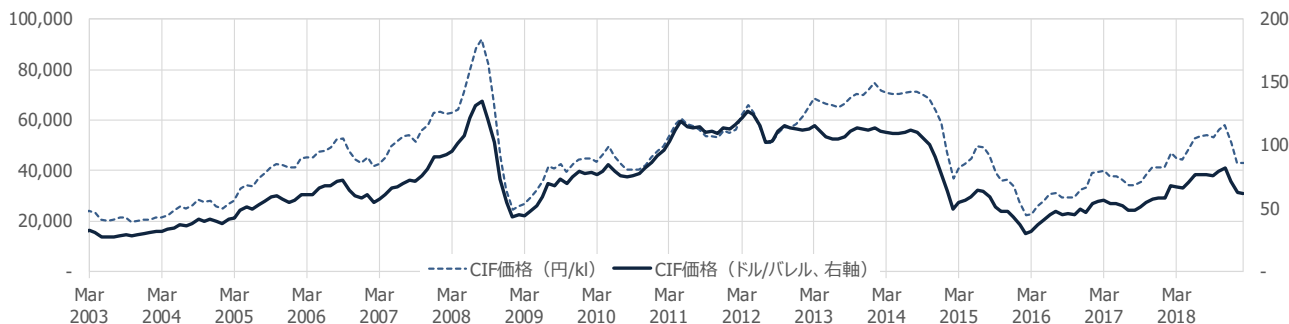
出所：会社資料よりSR作成

鉱工業生産指数及び単体月次売上の前年比



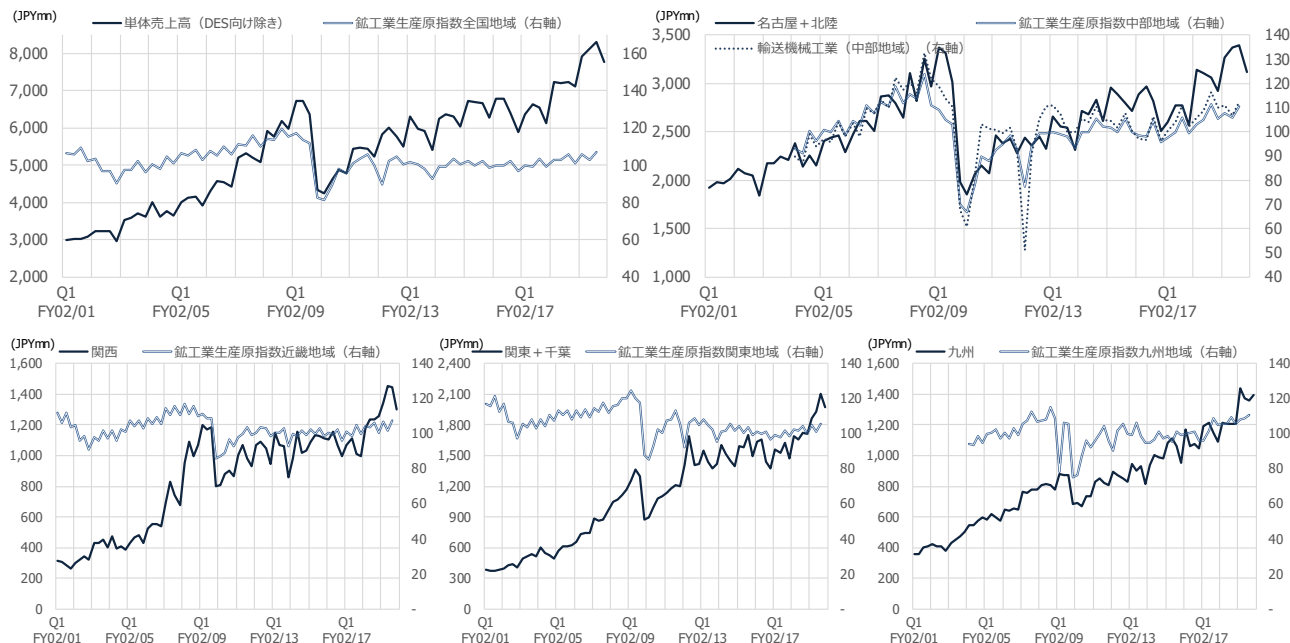
出所：会社資料よりSR作成

原油CIF価格推移



出所：経済産業省よりSR作成

鉱工業生産指数とダイセキ単体 (DES向け除く) 売上高 (百万円)



出所: 経済産業省よりSR作成

ダイセキ環境ソリューション (DES)

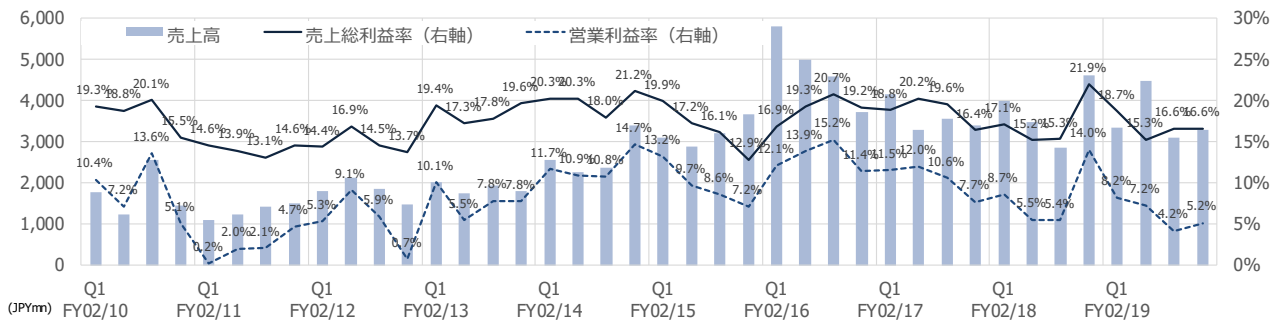
ダイセキ環境ソリューション		17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期
累計 (百万円)		Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	計画
売上高		4,149	7,426	10,974	14,373	3,984	7,466	10,325	14,926	3,332	7,806	10,893	14,193	14,712
YoY		-28.4%	-31.2%	-28.6%	-24.7%	-4.0%	0.5%	-5.9%	3.9%	-16.4%	4.6%	5.5%	-4.9%	3.7%
売上総利益		781	1,444	2,138	2,696	683	1,212	1,650	2,659	623	1,306	1,817	2,365	2,501
YoY		-20.2%	-25.7%	-26.1%	-25.2%	-12.6%	-16.1%	-22.8%	-1.4%	-8.7%	7.7%	10.2%	-11.1%	5.8%
売上高総利益率		18.8%	19.5%	19.5%	18.8%	17.1%	16.2%	16.0%	17.8%	18.7%	16.7%	16.7%	16.7%	17.0%
営業利益		479	871	1,247	1,508	345	538	693	1,339	273	597	728	898	900
YoY		-31.7%	-37.6%	-40.4%	-40.1%	-28.0%	-38.3%	-44.4%	-11.2%	-20.8%	11.1%	5.0%	-33.0%	0.2%
営業利益率		11.5%	11.7%	11.4%	10.5%	8.7%	7.2%	6.7%	9.0%	8.2%	7.6%	6.7%	6.3%	6.1%
経常利益		478	873	1,251	1,533	364	578	706	1,368	263	590	740	904	910
YoY		-31.8%	-37.6%	-40.4%	-39.2%	-23.8%	-33.8%	-43.6%	-10.8%	-27.7%	2.1%	4.8%	-33.9%	0.7%
経常利益率		11.5%	11.8%	11.4%	10.7%	9.1%	7.7%	6.8%	9.2%	7.9%	7.6%	6.8%	6.4%	6.2%
四半期純利益		307	564	780	954	251	376	434	944	164	360	437	564	520
YoY		-26.2%	-36.2%	-41.0%	-37.1%	-18.2%	-33.3%	-44.4%	-1.0%	-34.7%	-4.3%	0.7%	-40.3%	-7.8%
純利益率		7.4%	7.6%	7.1%	6.6%	6.3%	5.0%	4.2%	6.3%	4.9%	4.6%	4.0%	4.0%	3.5%

ダイセキ環境ソリューション		17年2月期				18年2月期				19年2月期			
四半期 (百万円)		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高		4,149	3,277	3,547	3,399	3,984	3,482	2,859	4,601	3,332	4,475	3,086	3,300
YoY		-28.4%	-34.5%	-22.4%	-8.4%	-4.0%	6.3%	-19.4%	35.4%	-16.4%	28.5%	7.9%	-28.3%
売上総利益		781	663	694	558	683	530	437	1,010	623	683	512	548
YoY		-20.2%	-31.2%	-26.9%	-21.5%	-12.6%	-20.2%	-36.9%	80.8%	-8.7%	28.9%	16.9%	-45.7%
売上高総利益率		18.8%	20.2%	19.6%	16.4%	17.1%	15.2%	15.3%	21.9%	18.7%	15.3%	16.6%	16.6%
営業利益		479	392	376	262	345	193	156	646	273	324	130	170
YoY		-31.7%	-43.5%	-46.1%	-38.3%	-28.0%	-50.8%	-58.6%	146.8%	-20.8%	68.0%	-16.5%	-73.7%
営業利益率		11.5%	12.0%	10.6%	7.7%	8.7%	5.5%	5.4%	14.0%	8.2%	7.2%	4.2%	5.2%
経常利益		478	394	378	281	364	213	128	662	263	326	150	164
YoY		-31.8%	-43.6%	-45.8%	-33.6%	-23.8%	-45.9%	-66.1%	135.6%	-27.7%	53.1%	17.2%	-75.2%
経常利益率		11.5%	12.0%	10.7%	8.3%	9.1%	6.1%	4.5%	14.4%	7.9%	7.3%	4.9%	5.0%
四半期純利益		307	257	216	173	251	124	58	509	164	195	77	126
YoY		-26.2%	-45.1%	-50.8%	-10.4%	-18.2%	-51.8%	-73.1%	194.2%	-34.7%	57.3%	32.8%	-75.2%
純利益率		7.4%	7.8%	6.1%	5.1%	6.3%	3.6%	2.0%	11.1%	4.9%	4.4%	2.5%	3.8%

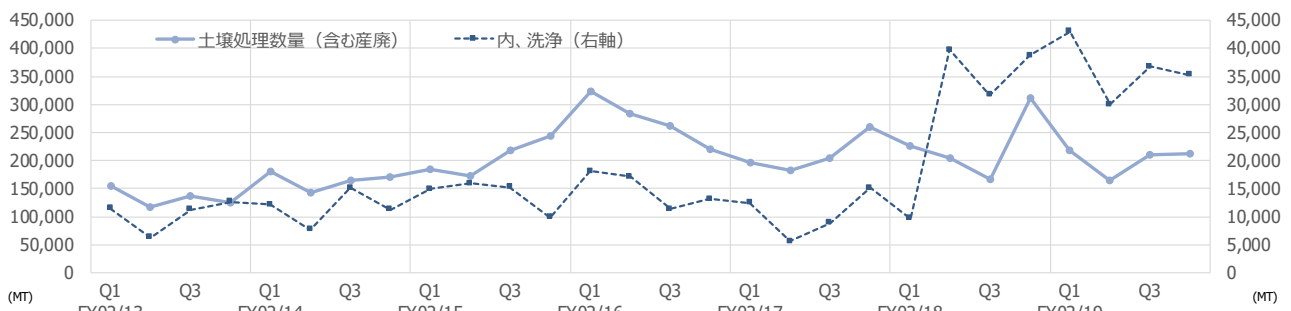
出所: 会社資料よりSR作成

売上高（百万円）、売上総利益率及び営業利益率推移



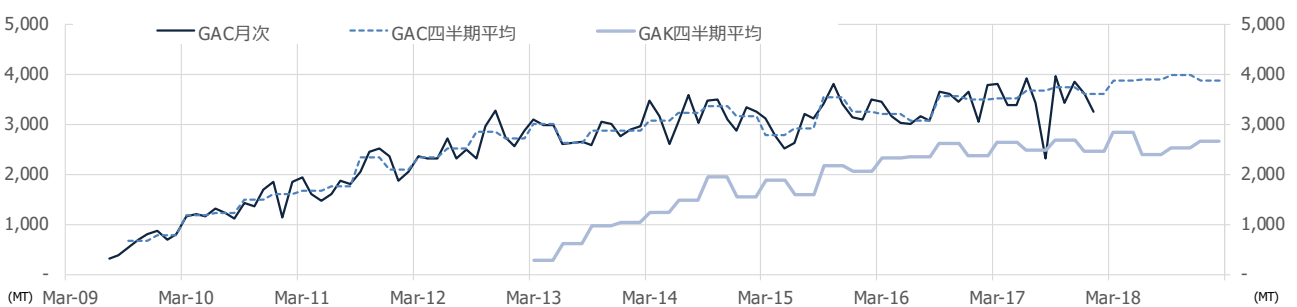
出所：会社資料よりSR作成

土壌処理数量（トン）



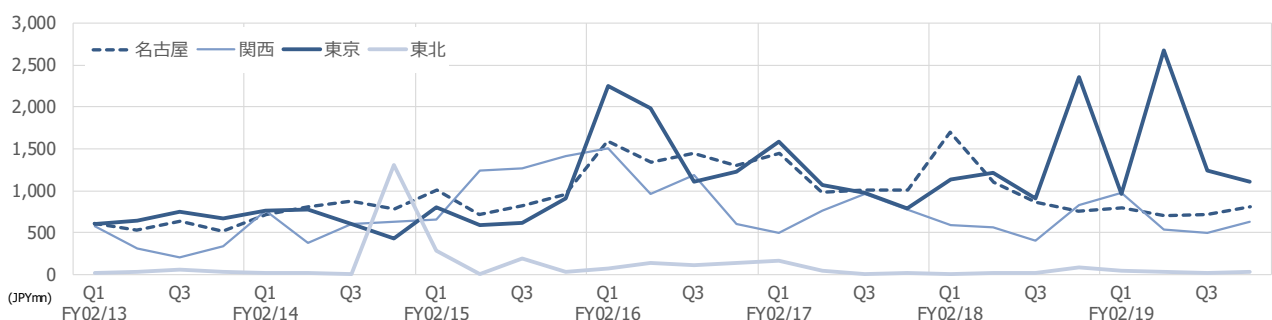
出所：会社資料よりSR作成

グリーンアローズ中部（GAC）、グリーンアローズ九州（GAK）の廃石膏ボード入荷量（トン）



出所：会社資料よりSR作成

土壌処理事業、地区別売上高推移（百万円）



出所：会社資料よりSR作成



ダイセキMCR

ダイセキMCR 累計 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 計画
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	565	1,039	1,554	2,150	614	1,264	2,069	2,846	741	1,519	2,184	2,848	2,910
YoY	-29.3%	-35.4%	-32.0%	-27.1%	8.7%	21.7%	33.1%	32.4%	20.7%	20.2%	5.6%	0.1%	2.2%
売上総利益	-95	-264	-253	-196	98	104	201	313	63	0	-2	21	420
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-35.7%	-	-	-93.3%	1,900.0%
売上高総利益率	-16.8%	-25.4%	-16.3%	-9.1%	16.0%	8.2%	9.7%	11.0%	8.5%	-	-0.1%	0.7%	14.4%
営業利益	-160	-387	-435	-431	38	-11	10	64	6	-116	-175	-205	199
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-84.2%	-	-	-	-
営業利益率	-28.3%	-37.2%	-28.0%	-20.0%	6.2%	-0.9%	0.5%	2.2%	0.8%	-7.6%	-8.0%	-7.2%	6.8%
経常利益	-161	-389	-439	-435	39	-10	11	65	10	-110	-166	-201	200
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-74.4%	-	-	-	-
経常利益率	-28.5%	-37.4%	-28.2%	-20.2%	6.4%	-0.8%	0.5%	2.3%	1.3%	-7.2%	-7.6%	-7.1%	6.9%
四半期純利益	-153	-381	-429	-424	39	-10	17	81	13	-102	-159	-194	200
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-66.7%	-	-	-	-
純利益率	-27.1%	-36.7%	-27.6%	-19.7%	6.4%	-0.8%	0.8%	2.8%	1.8%	-6.7%	-7.3%	-6.8%	6.9%

ダイセキMCR 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	565	474	515	596	614	650	805	776	741	778	665	663
YoY	-29.3%	-41.4%	-23.8%	-10.5%	8.7%	37.1%	56.3%	30.2%	20.7%	19.7%	-17.4%	-14.6%
売上総利益	-95	-169	11	57	98	6	97	112	63	-63	-2	23
YoY	-	-	-	-	-	-	781.8%	96.5%	-35.7%	-	-	-79.5%
売上高総利益率	-16.8%	-35.7%	2.1%	9.6%	16.0%	0.9%	12.0%	14.4%	8.5%	-8.1%	-0.3%	3.5%
営業利益	-160	-227	-48	4	38	-49	21	54	6	-123	-58	-30
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-1,250.0%	-84.2%	-	-	-
営業利益率	-28.3%	-47.9%	-9.3%	0.7%	6.2%	-7.5%	2.6%	7.0%	0.8%	-15.8%	-8.7%	-4.5%
経常利益	-161	-227	-50	4	39	-49	21	54	10	-120	-56	-35
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-1,250.0%	-74.4%	-	-	-
経常利益率	-28.5%	-47.9%	-9.7%	0.7%	6.4%	-7.5%	2.6%	7.0%	1.3%	-15.4%	-8.4%	-5.3%
四半期純利益	-153	-227	-48	5	39	-50	28	63	13	-115	-56	-35
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-1,160.0%	-66.7%	-	-	-
純利益率	-27.1%	-47.9%	-9.3%	0.8%	6.4%	-7.7%	3.5%	8.1%	1.8%	-14.8%	-8.4%	-5.3%

出所：会社資料よりSR作成

鉛価格推移



出所：Bloomberg、みずほ銀行よりSR作成

## システム機工

システム機工 累計 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 計画
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	507	1,391	1,713	2,061	888	1,727	2,222	2,627	406	916	1,527	2,229	2,600
YoY	40.8%	43.6%	-9.6%	-26.4%	75.1%	24.2%	29.7%	27.5%	-54.3%	-47.0%	-31.3%	-15.2%	16.6%
売上総利益	36	198	198	254	54	290	447	503	3	69	229	426	496
YoY	-	518.8%	-7.0%	-53.6%	50.0%	46.5%	125.8%	98.0%	-94.4%	-76.2%	-48.8%	-15.3%	16.4%
売上高総利益率	7.1%	14.2%	11.6%	12.3%	6.1%	16.8%	20.1%	19.1%	0.7%	7.5%	15.0%	19.1%	19.1%
営業利益	-48	33	-45	-66	-12	159	243	218	-64	-72	-11	114	202
YoY	-	-	-	-	-	381.8%	-	-	-	-	-	-47.7%	77.2%
営業利益率	-9.5%	2.4%	-2.6%	-3.2%	-1.4%	9.2%	10.9%	8.3%	-15.8%	-7.9%	-0.7%	5.1%	7.8%
経常利益	-48	33	-44	-65	-12	160	243	219	-64	-73	-12	114	200
YoY	-	-	-	-	-	384.8%	-	-	-	-	-	-47.9%	75.4%
経常利益率	-9.5%	2.4%	-2.6%	-3.2%	-1.4%	9.3%	10.9%	8.3%	-15.8%	-8.0%	-0.8%	5.1%	7.7%
四半期純利益	-32	28	-23	-37	-9	102	155	141	-43	-49	28	102	128
YoY	-	-	-	-	-	264.3%	-	-	-	-	-81.9%	-27.7%	25.5%
純利益率	-6.3%	2.0%	-1.3%	-1.8%	-1.0%	5.9%	7.0%	5.4%	-10.6%	-5.3%	1.8%	4.6%	4.9%

システム機工 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	507	884	322	348	888	839	495	405	406	509	611	702
YoY	40.8%	45.4%	-65.2%	-61.5%	75.1%	-5.1%	53.7%	16.4%	-54.3%	-39.3%	23.4%	73.3%
売上総利益	36	162	0	56	54	236	157	56	3	66	160	197
YoY	-	390.9%	-	-83.3%	50.0%	45.7%	-	0.0%	-94.4%	-72.0%	1.9%	251.8%
売上高総利益率	7.1%	18.3%	0.0%	16.1%	6.1%	28.1%	31.7%	13.8%	0.7%	13.0%	26.2%	28.1%
営業利益	-48	81	-78	-21	-12	171	83	-24	-64	-7	61	125
YoY	-	-	-	-	-	111.1%	-	-	-	-	-26.5%	-
営業利益率	-9.5%	9.2%	-24.2%	-6.0%	-1.4%	20.4%	16.8%	-5.9%	-15.8%	-1.4%	10.0%	17.8%
経常利益	-48	82	-78	-21	-12	172	82	-23	-64	-8	60	126
YoY	-	-	-	-	-	109.8%	-	-	-	-	-26.8%	-
経常利益率	-9.5%	9.3%	-24.2%	-6.0%	-1.4%	20.5%	16.6%	-5.7%	-15.8%	-1.6%	9.8%	17.9%
四半期純利益	-32	60	-51	-14	-9	111	53	-13	-43	-5	77	74
YoY	-	-	-	-	-	85.0%	-	-	-	-	45.3%	-
純利益率	-6.3%	6.8%	-15.8%	-4.0%	-1.0%	13.2%	10.7%	-3.2%	-10.6%	-1.0%	12.6%	10.5%

出所：会社資料よりSR作成

## 今期会社計画

会社計画 (連結) (百万円)	2018年2月期			2019年2月期			2020年2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	24,916	24,269	49,185	26,249	25,064	51,313	26,900	26,600	53,500
YoY	9.0%	13.6%	11.2%	5.3%	3.3%	4.3%	2.5%	6.1%	4.3%
売上総利益	7,314	7,170	14,484	7,717	7,472	15,189			16,200
YoY	16.2%	18.1%	17.1%	5.5%	4.2%	4.9%			6.7%
売上総利益率	29.4%	29.5%	29.4%	29.4%	29.8%	29.6%			30.3%
営業利益	4,462	4,315	8,777	4,704	4,403	9,107	5,060	5,040	10,100
YoY	21.4%	25.3%	23.3%	5.4%	2.0%	3.8%	7.6%	14.5%	10.9%
営業利益率	17.9%	17.8%	17.8%	17.9%	17.6%	17.7%	18.8%	18.9%	18.9%
経常利益	4,554	4,360	8,914	4,743	4,456	9,199	5,140	5,060	10,200
YoY	22.5%	24.2%	23.3%	4.2%	2.2%	3.2%	8.4%	13.6%	10.9%
経常利益率	18.3%	18.0%	18.1%	18.1%	17.8%	17.9%	19.1%	19.0%	19.1%
当期純利益	2,960	2,873	5,833	3,074	3,036	6,110	3,330	3,370	6,700
YoY	44.7%	37.7%	41.2%	3.9%	5.7%	4.7%	8.3%	11.0%	9.7%
純利益率	11.9%	11.8%	11.9%	11.7%	12.1%	11.9%	12.4%	12.7%	12.5%

ダイセキ (単体) (百万円)	2018年2月期			2019年2月期			2020年2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	14,441	14,337	28,778	16,044	16,083	32,127	16,880	16,290	33,170
YoY	10.6%	13.0%	11.8%	11.1%	12.2%	11.6%	5.2%	1.3%	3.2%
売上総利益	5,601	5,199	10,800	6,222	5,943	12,165			12,930
YoY	16.0%	12.9%	14.5%	11.1%	14.3%	12.6%			6.3%
売上総利益率	38.8%	36.3%	37.5%	38.8%	37.0%	37.9%			39.0%
営業利益	3,782	3,388	7,170	4,291	4,003	8,294	4,620	4,250	8,870
YoY	19.3%	14.2%	16.8%	13.5%	18.2%	15.7%	7.7%	6.2%	6.9%
営業利益率	26.2%	23.6%	24.9%	26.7%	24.9%	25.8%	27.4%	26.1%	26.7%
経常利益	3,859	3,478	7,337	4,366	4,076	8,442	4,660	4,280	8,940
YoY	19.2%	14.4%	16.8%	13.1%	17.2%	15.1%	6.7%	5.0%	5.9%
経常利益率	26.7%	24.3%	25.5%	27.2%	25.3%	26.3%	27.6%	26.3%	27.0%
当期純利益	2,706	2,486	5,192	3,074	2,908	5,982	3,190	2,960	6,150
YoY	28.7%	22.1%	25.4%	13.6%	17.0%	15.2%	3.8%	1.8%	2.8%
純利益率	18.7%	17.3%	18.0%	19.2%	18.1%	18.6%	18.9%	18.2%	18.5%

ダイセキ環境ソリューション (百万円)	2018年2月期			2019年2月期			2020年2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	7,466	7,460	14,926	7,806	6,387	14,193	7,049	7,663	14,712
YoY	0.5%	7.4%	3.9%	4.6%	-14.4%	-4.9%	-9.7%	20.0%	3.7%
売上総利益	1,212	1,447	2,659	1,306	1,059	2,365			2,501
YoY	-16.1%	15.6%	-1.4%	7.7%	-26.8%	-11.1%			5.8%
売上総利益率	16.2%	19.4%	17.8%	16.7%	16.6%	16.7%	-	-	17.0%
営業利益	538	802	1,339	597	301	898	372	528	900
YoY	-38.3%	25.7%	-11.2%	11.1%	-62.5%	-33.0%	-37.7%	75.5%	0.2%
営業利益率	7.2%	10.7%	9.0%	7.6%	4.7%	6.3%	5.3%	6.9%	6.1%
経常利益	578	790	1,368	590	314	904	383	527	910
YoY	-33.8%	19.7%	-10.8%	2.1%	-60.3%	-33.9%	-35.1%	67.8%	0.7%
経常利益率	7.7%	10.6%	9.2%	7.6%	4.9%	6.4%	5.4%	6.9%	6.2%
当期純利益	376	568	944	360	204	564	219	301	520
YoY	-33.3%	45.6%	-1.0%	-4.3%	-64.1%	-40.3%	-39.2%	47.5%	-7.8%
純利益率	5.0%	7.6%	6.3%	4.6%	3.2%	4.0%	3.1%	3.9%	3.5%

ダイセキMCR (百万円)	2018年2月期			2019年2月期			2020年2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	1,264	1,582	2,846	1,519	1,329	2,848	1,430	1,480	2,910
YoY	21.7%	42.4%	32.4%	20.2%	-16.0%	0.1%	-5.9%	11.4%	2.2%
売上総利益	104	209	313	-	21	21			420
YoY	-	207.4%	-	-	-90.0%	-93.3%			1,900.0%
売上総利益率	8.2%	13.2%	11.0%	-	1.6%	0.7%	-	-	14.4%
営業利益	-11	75	64	-116	-89	-205	-25	224	199
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-0.9%	4.7%	2.2%	-7.6%	-6.7%	-7.2%	-1.7%	15.1%	6.8%
経常利益	-10	75	65	-110	-91	-201	-24	224	200
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益率	-0.8%	4.7%	2.3%	-7.2%	-6.8%	-7.1%	-1.7%	15.1%	6.9%
当期純利益	-10	91	81	-102	-92	-194	-24	224	200
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
純利益率	-0.8%	5.8%	2.8%	-6.7%	-6.9%	-6.8%	-1.7%	15.1%	6.9%

システム機工 (百万円)	2018年2月期			2019年2月期			2020年2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	1,727	900	2,627	916	1,313	2,229	1,557	1,043	2,600
YoY	24.2%	34.3%	27.5%	-47.0%	45.9%	-15.2%	70.0%	-20.6%	16.6%
売上総利益	290	213	503	69	357	426			496
YoY	46.5%	280.4%	98.0%	-76.2%	67.6%	-15.3%			16.4%
売上総利益率	16.8%	23.7%	19.1%	7.5%	27.2%	19.1%	-	-	19.1%
営業利益	159	59	218	-72	186	114	137	65	202
YoY	381.8%	-	-	-	215.3%	-47.7%	-	-65.1%	77.2%
営業利益率	9.2%	6.6%	8.3%	-7.9%	14.2%	5.1%	8.8%	6.2%	7.8%
経常利益	160	59	219	-73	187	114	136	64	200
YoY	384.8%	-	-	-	216.9%	-47.9%	-	-65.8%	75.4%
経常利益率	9.3%	6.6%	8.3%	-8.0%	14.2%	5.1%	8.7%	6.1%	7.7%
当期純利益	102	39	141	-49	151	102	87	41	128
YoY	264.3%	-	-	-	287.2%	-27.7%	-	-72.8%	25.5%
純利益率	5.9%	4.3%	5.4%	-5.3%	11.5%	4.6%	5.6%	3.9%	4.9%

出所：会社資料よりSR作成

**前提条件**

指標	単位	FY02/17			FY02/18			FY02/19			FY02/20		
		前提価格	実績	差異	前提価格	実績	差異	前提価格	実績	差異	前提価格	実績	差異
原油価格	WTI原油 USD	35.0	46.9	34%	50-55	52.4	-	60~65	63.2		55~60		
為替レート	円/USD	115.0	108.4	-6%	113.0	111.5	-1%	108.0	110.5	2%	110.0		
鉛価格	LME鉛価格 USD/トン	1,820	1,965	8%	2,300	2,365	3%	2,420	2,151	-11%	2,028		

出所：会社資料よりSR作成

**連結中期経営計画**

2019年4月4日発表 (百万円)	FY02/13 Act.	FY02/14 Act.	FY02/15 Act.	FY02/16 Act.	FY02/17 Act.	FY02/18 Act.	FY02/19 Act.	FY02/20 Est.	FY02/21 Est.	FY02/22 Est.
<b>売上高</b>	<b>36,013</b>	<b>42,100</b>	<b>45,738</b>	<b>50,809</b>	<b>44,232</b>	<b>49,185</b>	<b>51,313</b>	<b>53,500</b>	<b>56,500</b>	<b>58,500</b>
YoY	-1.4%	16.9%	8.6%	11.1%	-12.9%	11.2%	4.3%	4.3%	5.6%	3.5%
売上総利益	10,275	12,298	12,908	13,088	12,367	14,484	15,189	16,200	17,300	18,000
利益率	28.5%	29.2%	28.2%	25.8%	28.0%	29.4%	29.6%	30.3%	30.6%	30.8%
販管費	4,870	4,999	5,605	5,238	5,247	5,707	6,082	6,100	6,100	6,300
YoY	2.5%	2.6%	12.1%	-6.5%	0.2%	8.8%	6.6%	0.3%	-	3.3%
<b>営業利益</b>	<b>5,404</b>	<b>7,298</b>	<b>7,302</b>	<b>7,849</b>	<b>7,120</b>	<b>8,777</b>	<b>9,107</b>	<b>10,100</b>	<b>11,200</b>	<b>11,700</b>
YoY	-6.0%	35.0%	0.1%	7.5%	-9.3%	23.3%	3.8%	10.9%	10.9%	4.5%
利益率	15.0%	17.3%	16.0%	15.4%	16.1%	17.8%	17.7%	18.9%	19.8%	20.0%

出所：会社資料よりSR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](mailto:info@sharedresearch.jp)