

## ニュース&インプリケーション

**ニュース:** 4月25日付の日本経済新聞で「電気自動車(EV)市場の先行きに暗雲が漂っている。中国政府の補助金に後押しされた中国EVメーカーの低価格攻勢が、モーター大手ニデック(東証プライム6594)など関連企業の業績に逆風となっている。安価なEVの普及は産業構造を大きく変える。”コモディティー化”が追い風となる銘柄はどれか。投資家も選別を始めている。」との報道がなされた。

車両価格が安価になることが、車両に関連部品を供給している部品メーカーの margins 縮小に直結することは否めず、EV関連銘柄のニデックやオムロン(東証プライム6645)の直近2024/3期連結決算にはその影響が現れているとしている。(4/25付日本経済新聞)

**インプリケーション:** 日東工業はコアビジネスである配電盤・分電盤、通信機器・精密機器を収納するキャビネットに加え、エネルギー管理システム(以下、EMS) 関連ビジネスにも注力している。EMS関連ビジネスはEV用充電スタンド、電源切替機能付住宅用分電盤、太陽光発電関連製品、サファLink-ONE-(産業用太陽光自家消費蓄電池システム)の4つの製品群で構成されている。この中でもEV用充電スタンドはEV台数の普及が広がることに比例して需要が大きく高まる。この観点で言えば、安価なEVが普及することによって margins が縮小傾向に向かうEV関連部品メーカーのビジネスモデルとは一線を画す。次世代自動車振興センターによると、日本でも2035年までに乗用車新車販売すべてをEVにすることを受け、政府も2030年までに公共用充電器を30万口(普通充電器27万口、急速充電器3万口)体制を目指し、充電インフラ整備を強化する方向にある。

### 業績サマリー

決算期	売上高 (百万円)	YoY (%)	営業利益 (百万円)	YoY (%)	経常利益 (百万円)	YoY (%)	当期純利益 (百万円)	YoY (%)	EPS (円)	DPS (円)
2019/3	116,984	8.2	6,472	12.5	6,405	13.9	4,046	40.4	100.02	40.00
2020/3	139,421	19.2	12,402	91.6	12,038	87.9	8,048	98.9	198.93	60.00
2021/3	137,902	-1.1	12,333	-0.6	12,660	5.2	8,827	9.7	218.16	66.00
2022/3	132,735	-3.7	8,637	-30.0	9,412	-25.7	6,607	-25.1	164.75	50.00
2023/3	146,698	10.5	8,172	-0.1	9,056	0.0	5,476	-0.2	144.37	145.00
2024/3(会予)	158,000	7.7	11,000	34.6	11,500	27.0	7,800	42.4	205.64	206.00
2023/3 3Q	104,985	9.5	5,326	-21.5	6,096	-15.5	3,769	-25.1	99.37	-
2024/3 3Q	116,907	11.4	8,996	68.9	9,506	55.9	6,612	75.4	174.33	-

出所: 同社IR資料よりSIR作成

### News Flash



アナリスト 中嶋俊彦  
[research@sessapartners.co.jp](mailto:research@sessapartners.co.jp)



本レポートは日東工業株式会社からの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクレマーを  
ご覧下さい。

## LEGAL DISCLAIMER

### ディスクレーマー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や分析は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



**SESSAパートナーズ株式会社**

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a  
[info@sessapartners.co.jp](mailto:info@sessapartners.co.jp)