

パンチ工業 (6165)

連結通期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する当期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
FY03/2017		36,648	1,990	1,874	1,375	62.49	13.00	646.25
FY03/2018		41,025	2,843	2,731	1,788	81.61	16.75	736.64
FY03/2019会予		42,000	2,920	2,800	2,070	94.42	20.50	-
FY03/2018	前年比	11.9%	42.8%	45.7%	30.0%	-	-	-
FY03/2019会予	前年比	2.4%	2.7%	2.5%	15.7%	-	-	-
連結半期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する四半期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q-2Q FY03/2018		19,800	1,404	1,398	921	-	-	-
3Q-4Q FY03/2018		21,224	1,438	1,332	867	-	-	-
1Q-2Q FY03/2019会予		21,135	1,480	1,418	1,077	-	-	-
3Q-4Q FY03/2019会予		20,865	1,440	1,382	993	-	-	-
1Q-2Q FY03/2019会予	前年比	6.7%	5.4%	1.4%	16.9%	-	-	-
3Q-4Q FY03/2019会予	前年比	(1.7%)	0.1%	3.7%	14.4%	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算（1株当たりデータ：2018年1月1日を効力発生日とする1:2株式分割遡及修正済み）

1.0 決算速報 (2018年5月14日)

中期経営計画を超過

2018年5月11日、金型用部品の生産及び販売を内外で展開するパンチ工業は、2018年3月期の実績を発表した。中期経営計画「バリュークリエーション2020」(2017年3月期～2021年3月期、2016年3月11日公表)の前提を大きく上回る着地となり、上場来最高益が更新されたことが明らかになった。一方、同社は、2019年3月期を「ベトナム工場のフェーズ 移行期」と位置付けており、2019年3月期に対する会社予想においてはかなり保守的な前提が用いられている模様である。

現状に至る経緯におけるベトナム工場は、半製品(ブランク材)を生産するに留まっているものの、下半期に向けてはベトナム工場への集中投資を実施し、2019年から最終製品(カタログ品)の生産を開始するとのことである。また、これをもって主力の日本及び中国の工場では、より付加価値の大きい特注品の生産への特化を進めることが可能となるとされている。即ち、グループ生産体制の最適化が進捗し、2020年3月期に向けて同社の競争力は今迄以上に向上し中長期的な成長力が加速していくとされている。

一方、弊社では、5月25日(金)に開催される同社の決算説明会における開示内容や同社の経営陣との取材の内容に鑑みて、[パンチ工業\(6165\)未だ大きな開拓余地\(2018年3月9日\)](#)の内容を更新し改めてリリースすることを計画している。

IR窓口：経営戦略室 広報課長 松田 隼人 (03 5753 3130 info-corp@punch.co.jp)

2.0 会社概要

金型用部品の生産及び販売を内外で展開

商号	パンチ工業株式会社 Web サイト I R 情報 最新株価	
設立年月日	1975 年 3 月 29 日	
上場年月日	2014 年 3 月 14 日：東京証券取引所第 1 部（証券コード：6165） 2012 年 12 月 20 日：東京証券取引所第 2 部	
資本金	2,897 百万円（2018 年 3 月末）	
発行済株式数	22,122,400 株、自己株式内数 200,098 株（2018 年 3 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 中国でダントツの市場シェア、グローバルベースでも最大級● 顧客数 15,000 社（日本で 6,000 社、中国で 8,000 社、東南アジアその他で 1,000 社）● 高付加価値の戦略製品に注力	
事業内容	・ 金型用部品事業	
代表者	代表取締役 社長執行役員 C E O 武田 雅亮	
主要株主	日本トラスティ 12.5%、エム・ティ興産株式会社 9.9%（2018 年 3 月末）	
本社	東京都品川区	
従業員数	連結 4,298 名、単体 979 名（2018 年 3 月末）	

出所：会社データ

2

2018 年 3 月期 決算説明会

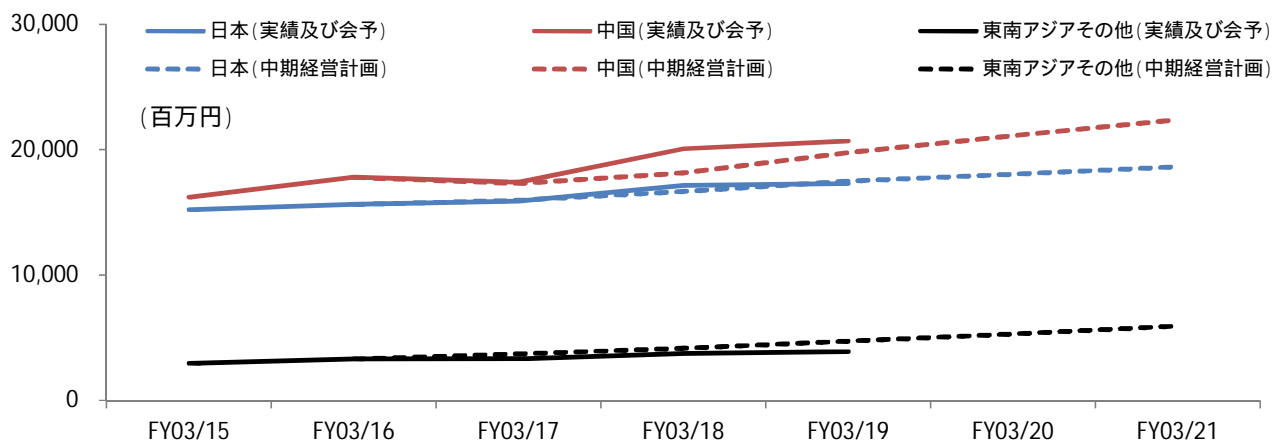
日 時	：	2018 年 5 月 25 日（金）17：15～18：15
会 場	：	日本証券アナリスト協会 第 2 セミナールーム （東京都中央区日本橋兜町 3-3 兜町平和ビル 2 階）
登 壇 者	：	代表取締役 社長執行役員 C E O 武田 雅亮 取締役 上席執行役員 C F O 村田 隆夫
ご出席お申込み	：	日本証券アナリスト協会（I R ミーティングのご案内）

3.0 業績動向

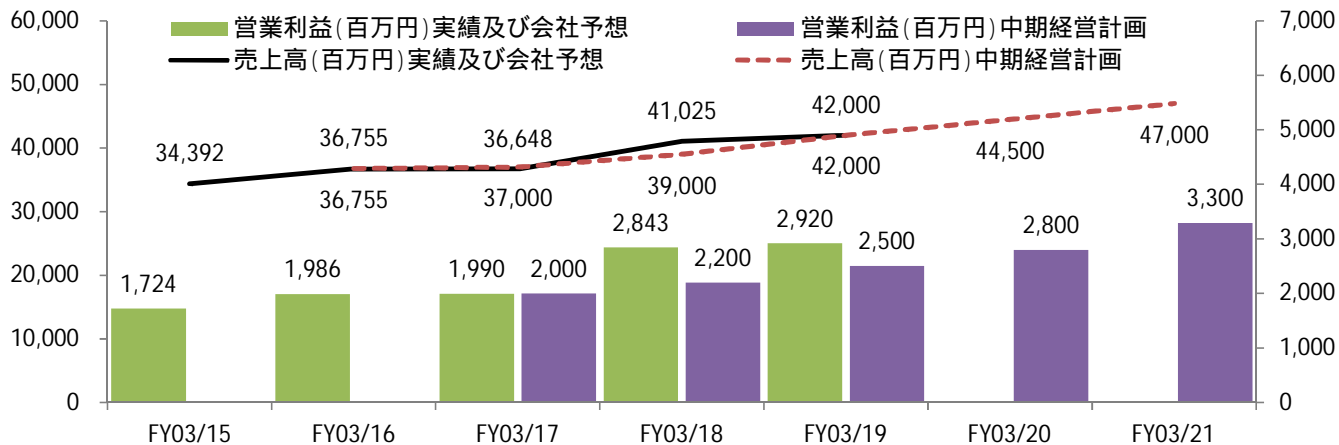
2018年3月期

2018年3月期は、売上高 41,025 百万円（前年比 11.9%増）、営業利益 2,843 百万円（42.8%増）、経常利益 2,731 百万円（45.7%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,788 百万円（30.0%増）での着地となった。また、営業利益率 6.9%（1.5%ポイント上昇）である。当初の会社予想（2017年5月11日公表）は、第2四半期の決算発表（2017年11月10日）に引き続いて、第3四半期の決算発表（2018年2月9日）においても増額修正されている。また、その後において日本国内での売上高が上振れたため、通期の実績は更に上振れた着地となった。当初の会社予想との比較では、売上高で 3,025 百万円（8.0%）、営業利益で 643 百万円（29.2%）、経常利益で 631 百万円（30.0%）、当期純利益で 388 百万円（27.7%）の上振れである。

地域別売上高の推移（中期経営計画「バリュートリェーション 2020」との比較）



売上高及び営業利益（中期経営計画「バリュートリェーション 2020」との比較）



出所：会社データ、弊社計算

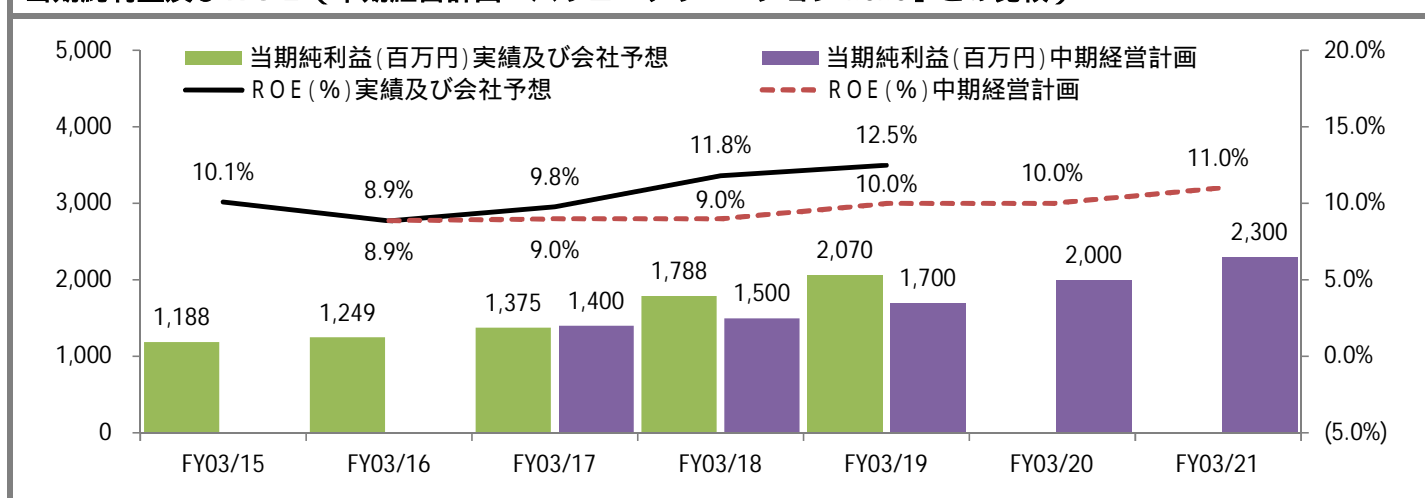
地域別では、日本で売上高 17,153 百万円（7.9%増）、中国で売上高 20,102 百万円（15.3%増）、その他で売上高 3,769 百万円（13.6%増）である。同社としての増収に最も大きく寄与した中国での増収に関しては、新たに取り組んでいる、食品・飲料関連などの高付加価値の戦略製品が大きく伸長したとのことである。一方、中国の業種別売上高では、過半を占めるとされる「自動車」での増収が特に大きかった模様である。

また、中国においては、現地で生産される自動車などの最終製品に係る高度化ニーズの高まりに伴い、現地の同業他社から同社へと、金型用部品の発注先がシフトしているとのことであり、この動きが大きな影響を及ぼした模様である。この結果、中国での売上高は、中期経営計画「バリュークリエーション 2020」の前提との比較で1,930 百万円（10.6%）上振れた着地となり、同社としての業績動向が上振れる主因となった。即ち、売上高で2,025 百万円（5.2%）、営業利益で 644 百万円（29.3%）の上振れである。

2019 年 3 月期会社予想

2019 年 3 月期に対する会社予想では、売上高 42,000 百万円（前年比 2.4%増）、営業利益 2,920 百万円（2.7%増）、経常利益 2,800 百万円（2.5%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 2,070 百万円（15.7%増）が見込まれている。また、営業利益率 7.0%（0.1%ポイント上昇）である。一方、年間配当金予定 20.50 円（配当性向 21.7%）である。2018 年 3 月期の 16.75 円（配当性向 20.5%）との比較では、3.75 円の増配となり配当性向も漸増する。

当期純利益及びROE（中期経営計画「バリュークリエーション 2020」との比較）



出所：会社データ、弊社計算

地域別では、日本で売上高 17,300 百万円（1.0%増）、中国で売上高 20,700 百万円（3.0%増）、東南アジアその他で売上高 3,900 百万円（5.5%増）が前提である。2018 年 3 月期の実績との比較では、各地域での増収率が減速することになる。日本における 2018 年 3 月期の伸びには前年の熊本地震による需要落ち込みからの回復が含まれているが、2019 年 3 月期にはそれが解消することも要因として挙げられる。

一方、2018 年 3 月期の実績において同社としての増収率を引き上げた中国での増収率が減速することに関しては、中国の経済成長の一服感が織り込まれている一方、上述にもある最終製品に係る高度化ニーズの高まりに伴う現地の同業他社から同社へと発注先がシフトすることが一巡することなどが想定されている。また、下半期に向けては、米中の経済摩擦による影響などが不透明要因となることも織り込まれている。2018 年 3 月期に対する当初の会社予想と同様に、保守的な前提が用いられていると考えられよう。ただし、それでも 2019 年 3 月期に対して ROE 12.5%と、同社の収益性は、中期経営計画「バリュークリエーション 2020」の前提を上回る水準を達成する見通しである。

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計、四半期）

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2017	2Q累計 03/2017	3Q累計 03/2017	4Q累計 03/2017	1Q 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018		
売上高	8,658	17,846	26,926	36,648	9,733	19,800	30,354	41,025		+4,376
売上原価	6,330	12,923	19,477	26,457	6,960	14,155	21,699	29,367		+2,910
売上総利益	2,327	4,922	7,449	10,191	2,773	5,644	8,654	11,658		+1,466
販売費及び一般管理費	1,996	4,081	6,044	8,201	2,072	4,239	6,429	8,814		+613
営業利益	331	841	1,405	1,990	701	1,404	2,225	2,843		+852
営業外損益	0	(49)	(64)	(116)	10	(5)	(42)	(111)		+4
経常利益	330	791	1,340	1,874	711	1,398	2,182	2,731		+857
特別損益	(4)	(5)	(14)	(44)	(60)	(65)	(67)	(215)		(171)
税金等調整前純利益	325	786	1,325	1,830	650	1,333	2,115	2,516		+686
法人税等合計	119	238	418	459	226	411	747	725		+265
非支配株主に帰属する純利益	(1)	(1)	(2)	(5)	1	1	1	1		+7
親会社株主に帰属する当期純利益	207	549	909	1,375	422	921	1,366	1,788		+413
売上高伸び率	+0.8%	(1.0%)	(1.9%)	(0.3%)	+12.4%	+10.9%	+12.7%	+11.9%		-
営業利益伸び率	(30.7%)	(12.5%)	(9.4%)	+0.2%	+111.7%	+67.0%	+58.3%	+42.8%		-
経常利益伸び率	(24.7%)	(15.0%)	+2.8%	+12.5%	+115.4%	+76.6%	+62.8%	+45.7%		-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	(38.1%)	(24.1%)	(0.6%)	+10.1%	+103.5%	+67.6%	+50.3%	+30.0%		-
売上総利益率	26.9%	27.6%	27.7%	27.8%	28.5%	28.5%	28.5%	28.4%		+0.6%
販売管理費売上高比率	23.1%	22.9%	22.4%	22.4%	21.3%	21.4%	21.2%	21.5%		(0.9%)
営業利益率	3.8%	4.7%	5.2%	5.4%	7.2%	7.1%	7.3%	6.9%		+1.5%
経常利益率	3.8%	4.4%	5.0%	5.1%	7.3%	7.1%	7.2%	6.7%		+1.5%
親会社株主に帰属する当期純利益率	2.4%	3.1%	3.4%	3.8%	4.3%	4.7%	4.5%	4.4%		+0.6%
法人税等合計 / 税金等調整前純利益	36.6%	30.3%	31.6%	25.1%	34.8%	30.8%	35.3%	28.8%		+3.7%

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2017	2Q 03/2017	3Q 03/2017	4Q 03/2017	1Q 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018		
売上高	8,658	9,188	9,080	9,722	9,733	10,066	10,554	10,670		+948
売上原価	6,330	6,593	6,553	6,979	6,960	7,195	7,543	7,667		+687
売上総利益	2,327	2,594	2,526	2,742	2,773	2,871	3,010	3,003		+261
販売費及び一般管理費	1,996	2,085	1,962	2,156	2,072	2,167	2,189	2,385		+228
営業利益	331	509	564	585	701	703	820	618		+32
営業外損益	0	(48)	(15)	(51)	10	(16)	(36)	(69)		(17)
経常利益	330	461	548	533	711	687	784	548		+15
特別損益	(4)	0	(9)	(29)	(60)	(4)	(2)	(147)		(118)
税金等調整前純利益	325	461	539	504	650	683	781	401		(103)
法人税等合計	119	119	180	41	226	184	335	(21)		(62)
非支配株主に帰属する純利益	(1)	-	-	(3)	1	-	-	-		+3
親会社株主に帰属する当期純利益	207	341	359	466	422	498	445	422		(44)
売上高伸び率	+0.8%	(2.6%)	(3.7%)	+4.6%	+12.4%	+9.6%	+16.2%	+9.8%		-
営業利益伸び率	(30.7%)	+5.6%	(4.3%)	+34.2%	+111.7%	+38.0%	+45.4%	+5.6%		-
経常利益伸び率	(24.7%)	(6.4%)	+47.2%	+47.3%	+115.4%	+48.9%	+42.9%	+2.9%		-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	(38.1%)	(12.0%)	+88.2%	+39.6%	+103.5%	+45.8%	+23.8%	(9.5%)		-
売上総利益率	26.9%	28.2%	27.8%	28.2%	28.5%	28.5%	28.5%	28.1%		(0.1%)
販売管理費売上高比率	23.1%	22.7%	21.6%	22.2%	21.3%	21.5%	20.7%	22.4%		+0.2%
営業利益率	3.8%	5.5%	6.2%	6.0%	7.2%	7.0%	7.8%	5.8%		(0.2%)
経常利益率	3.8%	5.0%	6.0%	5.5%	7.3%	6.8%	7.4%	5.1%		(0.3%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	2.4%	3.7%	4.0%	4.8%	4.3%	5.0%	4.2%	4.0%		(0.8%)
法人税等合計 / 税金等調整前純利益	36.6%	25.9%	33.4%	8.1%	34.8%	27.1%	42.9%	(5.3%)		(13.5%)

出所：会社データ、弊社計算

地域別売上高：決算概要データ（四半期累計、四半期）

地域別売上高:決算概要データ (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2017	2Q累計 03/2017	3Q累計 03/2017	4Q累計 03/2017	1Q 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018		
日本	3,840	7,650	11,560	15,890	4,230	8,420	12,760	17,140		+1,250
中国	4,040	8,570	12,890	17,410	4,620	9,560	14,780	20,080		+2,670
東南アジアその他 (調整額)	770	1,610	2,450	3,300	870	1,790	2,770	3,740		+440
売上高	8,658	17,846	26,926	36,648	9,733	19,800	30,354	41,025		+4,376
日本	(0.5%)	+0.1%	(0.1%)	+1.7%	+10.1%	+10.0%	+10.3%	+7.9%		-
中国	+1.0%	(2.5%)	(3.9%)	(2.2%)	+14.4%	+11.6%	+14.7%	+15.3%		-
東南アジアその他	+5.5%	+1.3%	(0.4%)	+0.2%	+13.7%	+11.9%	+13.4%	+13.6%		-
売上高(前年比)	+0.8%	(1.0%)	(1.9%)	(0.3%)	+12.4%	+10.9%	+12.7%	+11.9%		-
日本	44.4%	42.9%	42.9%	43.4%	43.5%	42.5%	42.0%	41.8%		-
中国	46.7%	48.0%	47.9%	47.5%	47.5%	48.3%	48.7%	48.9%		-
東南アジアその他	8.9%	9.0%	9.1%	9.0%	8.9%	9.0%	9.1%	9.1%		-
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%		-
地域別売上高:決算概要データ (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2017	2Q 03/2017	3Q 03/2017	4Q 03/2017	1Q 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018		
日本	3,840	3,810	3,910	4,330	4,230	4,190	4,340	4,380		+50
中国	4,040	4,530	4,320	4,520	4,620	4,940	5,220	5,300		+780
東南アジアその他 (調整額)	770	840	840	850	870	920	980	970		+120
売上高	8,658	9,188	9,080	9,722	9,733	10,066	10,554	10,670		+948
日本	(0.5%)	+0.8%	(0.5%)	+6.9%	+10.1%	+10.0%	+11.0%	+1.2%		-
中国	+1.0%	(5.6%)	(6.3%)	+3.0%	+14.4%	+9.1%	+20.8%	+17.3%		-
東南アジアその他	+5.5%	(2.3%)	(3.4%)	+1.2%	+13.7%	+9.5%	+16.7%	+14.1%		-
売上高(前年比)	+0.8%	(2.6%)	(3.7%)	+4.6%	+12.4%	+9.6%	+16.2%	+9.8%		-
日本	44.4%	41.5%	43.1%	44.5%	43.5%	41.6%	41.1%	41.0%		-
中国	46.7%	49.3%	47.6%	46.5%	47.5%	49.1%	49.5%	49.7%		-
東南アジアその他	8.9%	9.1%	9.3%	8.7%	8.9%	9.1%	9.3%	9.1%		-
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%		-

出所：会社データ、弊社計算

業種別売上高：決算概要データ（四半期累計、四半期）

業種別売上高:決算概要データ (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2017	2Q累計 03/2017	3Q累計 03/2017	4Q累計 03/2017	1Q 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018		
「自動車」	3,920	8,110	12,330	16,780	4,550	9,040	13,740	18,370	+1,590	
「電子部品・半導体」	1,660	3,490	5,170	7,000	1,840	3,840	5,900	7,880	+880	
「家電・精密機械」	1,140	2,230	3,330	4,480	1,150	2,360	3,550	4,780	+300	
「その他」	1,930	4,010	6,100	8,400	2,190	4,550	7,130	9,940	+1,540	
(調整額)	8	6	(3)	(11)	3	10	34	55	+66	
売上高	8,658	17,846	26,926	36,648	9,733	19,800	30,354	41,025	+4,376	
「自動車」	(1.8%)	(3.3%)	(2.7%)	(1.6%)	+16.1%	+11.5%	+11.4%	+9.5%	-	
「電子部品・半導体」	+3.8%	+8.0%	+6.2%	+6.9%	+10.8%	+10.0%	+14.1%	+12.6%	-	
「家電・精密機械」	(1.7%)	(5.9%)	(7.8%)	(6.7%)	+0.9%	+5.8%	+6.6%	+6.7%	-	
「その他」	+4.9%	(0.7%)	(2.9%)	+1.2%	+13.5%	+13.5%	+16.9%	+18.3%	-	
売上高(前年比)	+0.8%	(1.0%)	(1.9%)	(0.3%)	+12.4%	+10.9%	+12.7%	+11.9%	-	
「自動車」	45.3%	45.4%	45.8%	45.8%	46.7%	45.7%	45.3%	44.8%	-	
「電子部品・半導体」	19.2%	19.6%	19.2%	19.1%	18.9%	19.4%	19.4%	19.2%	-	
「家電・精密機械」	13.2%	12.5%	12.4%	12.2%	11.8%	11.9%	11.7%	11.7%	-	
「その他」	22.3%	22.5%	22.7%	22.9%	22.5%	23.0%	23.5%	24.2%	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	
業種別売上高:決算概要データ (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
1Q 03/2017	2Q 03/2017	3Q 03/2017	4Q 03/2017	1Q 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018			
「自動車」	3,920	4,190	4,220	4,450	4,550	4,490	4,700	4,630	+180	
「電子部品・半導体」	1,660	1,830	1,680	1,830	1,840	2,000	2,060	1,980	+150	
「家電・精密機械」	1,140	1,090	1,100	1,150	1,150	1,210	1,190	1,230	+80	
「その他」	1,930	2,080	2,090	2,300	2,190	2,360	2,580	2,810	+510	
(調整額)	8	(1)	(9)	(7)	3	6	24	20	+28	
売上高	8,658	9,188	9,080	9,722	9,733	10,066	10,554	10,670	+948	
「自動車」	(1.8%)	(4.8%)	(1.4%)	+1.4%	+16.1%	+7.2%	+11.4%	+4.0%	-	
「電子部品・半導体」	+3.8%	+12.3%	+2.4%	+8.9%	+10.8%	+9.3%	+22.6%	+8.2%	-	
「家電・精密機械」	(1.7%)	(9.9%)	(11.3%)	(3.4%)	+0.9%	+11.0%	+8.2%	+7.0%	-	
「その他」	+4.9%	(5.5%)	(6.7%)	+13.9%	+13.5%	+13.5%	+23.4%	+22.2%	-	
売上高(前年比)	+0.8%	(2.6%)	(3.7%)	+4.6%	+12.4%	+9.6%	+16.2%	+9.8%	-	
「自動車」	45.3%	45.6%	46.5%	45.8%	46.7%	44.6%	44.5%	43.4%	-	
「電子部品・半導体」	19.2%	19.9%	18.5%	18.8%	18.9%	19.9%	19.5%	18.6%	-	
「家電・精密機械」	13.2%	11.9%	12.1%	11.8%	11.8%	12.0%	11.3%	11.5%	-	
「その他」	22.3%	22.6%	23.0%	23.7%	22.5%	23.4%	24.4%	26.3%	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2017	2Q 03/2017	3Q 03/2017	4Q 03/2017	1Q 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018		
現金及び預金	3,003	3,797	2,910	3,280	2,934	3,408	3,594	3,770	+490	
受取手形及び売掛金	10,672	10,025	10,250	11,468	11,350	11,442	11,423	12,095	+627	
たな卸資産	3,640	3,469	3,526	3,787	3,835	4,020	4,248	4,425	+638	
その他	410	585	844	613	531	936	866	837	+223	
流動資産	17,727	17,878	17,532	19,150	18,652	19,808	20,134	21,129	+1,979	
有形固定資産	8,073	8,165	8,210	8,669	8,543	8,966	9,444	9,939	+1,270	
無形固定資産	1,380	1,240	1,171	1,242	1,202	1,173	1,150	1,157	(85)	
投資その他の資産合計	402	311	342	389	392	357	333	334	(55)	
固定資産	9,856	9,717	9,723	10,301	10,138	10,496	10,929	11,431	+1,129	
資産合計	27,584	27,596	27,256	29,451	28,790	30,304	31,063	32,560	+3,108	
支払手形及び買掛金他	4,305	4,874	4,667	4,287	4,531	4,924	4,726	4,597	+309	
短期借入金	3,913	3,519	4,004	4,346	4,236	4,298	4,368	3,730	(615)	
その他	3,056	2,722	2,375	3,090	2,538	2,973	3,145	4,322	+1,231	
流動負債	11,275	11,116	11,047	11,724	11,305	12,197	12,239	12,649	+924	
長期借入金	1,643	2,805	2,616	2,460	2,273	2,015	1,916	2,151	(309)	
その他	1,145	1,088	1,071	1,089	1,099	1,298	1,436	1,584	+494	
固定負債	2,788	3,894	3,688	3,550	3,372	3,313	3,353	3,736	+185	
負債合計	14,064	15,010	14,736	15,275	14,678	15,510	15,593	16,385	+1,110	
株主資本	12,655	12,951	13,131	13,598	13,878	14,376	14,674	15,096	+1,498	
その他合計	864	(365)	(611)	578	233	417	795	1,077	+499	
純資産	13,519	12,585	12,520	14,176	14,112	14,794	15,470	16,174	+1,998	
負債純資産合計	27,584	27,596	27,256	29,451	28,790	30,304	31,063	32,560	+3,108	
自己資本	13,509	12,575	12,509	14,167	14,099	14,777	15,448	16,148	+1,981	
有利子負債	5,557	6,325	6,620	6,807	6,509	6,314	6,285	5,882	(925)	
ネットデット	2,553	2,527	3,710	3,526	3,574	2,905	2,690	2,111	(1,415)	
自己資本比率	49.0%	45.6%	45.9%	48.1%	49.0%	48.8%	49.7%	49.6%	+1.5%	
ネットデットエクイティ比率	18.9%	20.1%	29.7%	24.9%	25.4%	19.7%	17.4%	13.1%	(11.8%)	
ROE(12ヵ月)	8.1%	7.9%	9.3%	9.8%	11.5%	12.8%	13.1%	11.8%	+2.0%	
ROA(12ヵ月)	5.6%	5.4%	6.3%	6.6%	8.0%	8.6%	9.3%	8.8%	+2.2%	
在庫回転日数	52	48	49	50	50	51	51	53	-	
当座比率	121%	124%	119%	126%	126%	122%	123%	125%	-	
流動比率	157%	161%	159%	163%	165%	162%	164%	167%	-	

出所：会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書（四半期累計）

キャッシュフロー計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2017	2Q累計 03/2017	3Q累計 03/2017	4Q累計 03/2017	1Q 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018	
営業活動によるキャッシュフロー	-	858	-	1,785	-	1,882	-	3,393	+1,608
投資活動によるキャッシュフロー	-	(995)	-	(2,770)	-	(1,043)	-	(2,335)	+434
営業活動CF + 投資活動CF	-	(137)	-	(985)	-	838	-	1,058	+2,043
財務活動によるキャッシュフロー	-	1,125	-	1,199	-	(657)	-	(738)	(1,938)

出所：会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR情報」とは、すなわち当該事業会社に係る 弊社との個別取材の内容、 機関投資家向け説明会の内容、 適時開示情報、 ホームページの内容等である。

商号： 株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地： 〒104-0061 東京都中央区銀座 1-13-1 ヒューリック銀座一丁目ビル 4 階

URL: www.walden.co.jp

E-mail: info@walden.co.jp

電話番号： 03 (3553) 3769