

## 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)
FY03/2018		41,025	2,843	2,731	1,788	81.61	16.75	736.64
FY03/2019		40,935	2,578	2,547	960	43.92	16.75	721.49
FY03/2020会予		40,000	2,000	1,900	1,400	64.39	16.80	-
FY03/2019	前年比	(0.2%)	(9.3%)	(6.8%)	(46.3%)	-	-	-
FY03/2020会予	前年比	(2.3%)	(22.4%)	(25.4%)	45.8%	-	-	-
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 FY03/2019		20,937	1,374	1,340	1,005	-	-	-
3Q-4Q FY03/2019		19,998	1,204	1,207	(44)	-	-	-
1Q-2Q FY03/2020会予		18,400	630	560	400	-	-	-
3Q-4Q FY03/2020会予		21,600	1,370	1,340	1,000	-	-	-
1Q-2Q FY03/2020会予	前年比	(12.1%)	(54.2%)	(58.2%)	(60.2%)	-	-	-
3Q-4Q FY03/2020会予	前年比	8.0%	13.8%	11.0%	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

### 1.0 決算速報 (2019年5月15日)

#### 上期は米中貿易摩擦の影響が継続

2019年5月13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、2019年3月期の実績を発表した。中国での売上高が半分近くを占める同社においては、米中貿易摩擦による業績推移に対する影響が引き続かざるを得ないことが明らかになった。2020年3月期に対する会社予想の前提においては、上期に向けて大幅な減収及び減益が見込まれている。一方、下期に向けては、前年同期に対して増収及び増益に転じることが見込まれている。年度末が12月である中国の子会社の業績推移は、同社の財務諸表において3ヵ月遅れで反映される。このため、現時点において中国の子会社の第1四半期(中国の子会社においては1-3月)の実績が既に確定していることに加えて、第2四半期(同4-6月)に入っても業績推移が低迷していることが明らかになっている。そして、以上が同社の上期(4-9月)に対する会社予想に反映されている。

ただし、7月以降における中国の子会社の業績推移が反映される下期(10-3月)に向けては、米中貿易摩擦による影響が不透明であることから、同社では下期の会社予想には米中貿易摩擦による影響を織り込んでいない、とのことである。弊社では、5月28日(火)に開催される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\(6165\)上振れと反動\(2019年3月12日\)](#)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](mailto: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 <a href="#">Web サイト</a> <a href="#">IR 情報</a> <a href="#">最新株価</a>	
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（2019 年 3 月末）	
発行済株式数	22,122,400 株、自己株式内数 380,336 株（2019 年 3 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● 中国でダントツの市場シェア、グローバルベースで最大級</li><li>● 顧客数 15,000 社（日本で 6,000 社、中国で 8,000 社、その他で 1,000 社）</li><li>● 高付加価値の戦略製品に注力</li></ul>	
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 CEO 武田 雅亮	
主要株主	エム・ティ興産 12.9%、森久保 有司 7.5%（2019 年 3 月末）	
本社	東京都品川区	
従業員数	連結 4,282 名、単体 982 名（2019 年 3 月末）	

出所：会社データ

### 2019 年 3 月期 決算説明会

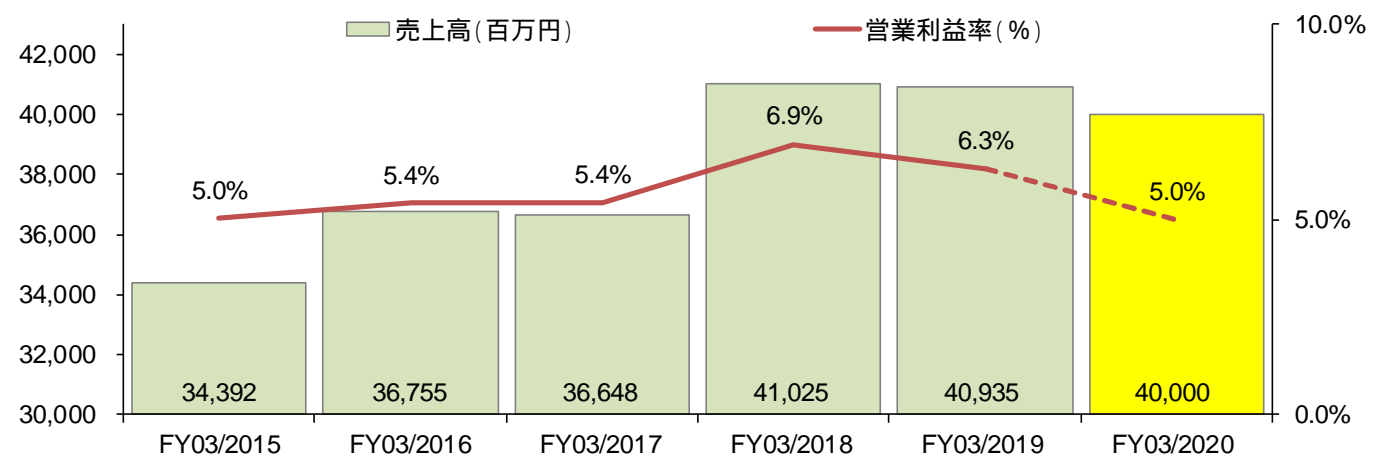
日 時	: 2019 年 5 月 28 日（火）17：15～18：15
会 場	: 日本証券アナリスト協会 第 3 セミナールーム （東京都中央区日本橋兜町 3-3 兜町平和ビル 3 階）
登 壇 者	: 代表取締役 社長執行役員 CEO 武田 雅亮 取締役 上席執行役員 CFO 村田 隆夫
ご出席お申込み	: <a href="#">日本証券アナリスト協会（IR ミーティングのご案内）</a>

### 3.0 業績動向

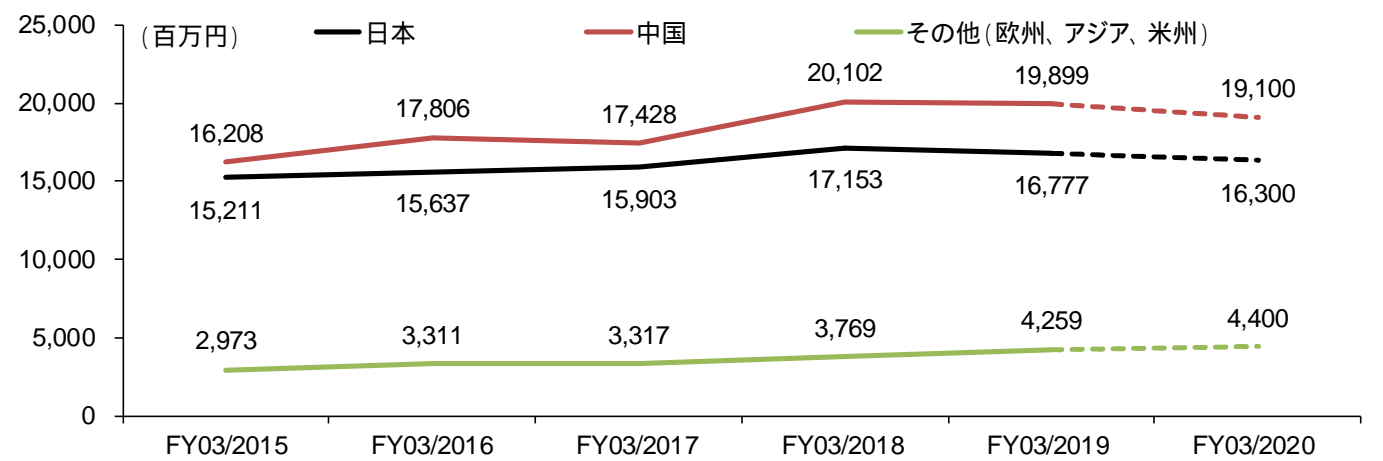
#### 2019年3月期

2019年3月期は、売上高 40,935 百万円（前年比 0.2%減）、営業利益 2,578 百万円（9.3%減）、経常利益 2,547 百万円（6.8%減）、親会社株主に帰属する当期純利益 960 百万円（46.3%減）での着地となった。また、営業利益率 6.3%（0.6%ポイント低下）である。一方、ベトナム工場に関連する減損損失 848 百万円が、特別損失として計上されたことから当期純利益は大幅に減少している。そもそも生産体制を確立するのに想定以上の時間を要したことに加えて、これが達成された段階においては米中貿易摩擦の影響などから想定に沿った売上高を計上するまでには至らなかったとのことである。

#### 売上高と営業利益率



#### 地域別売上高



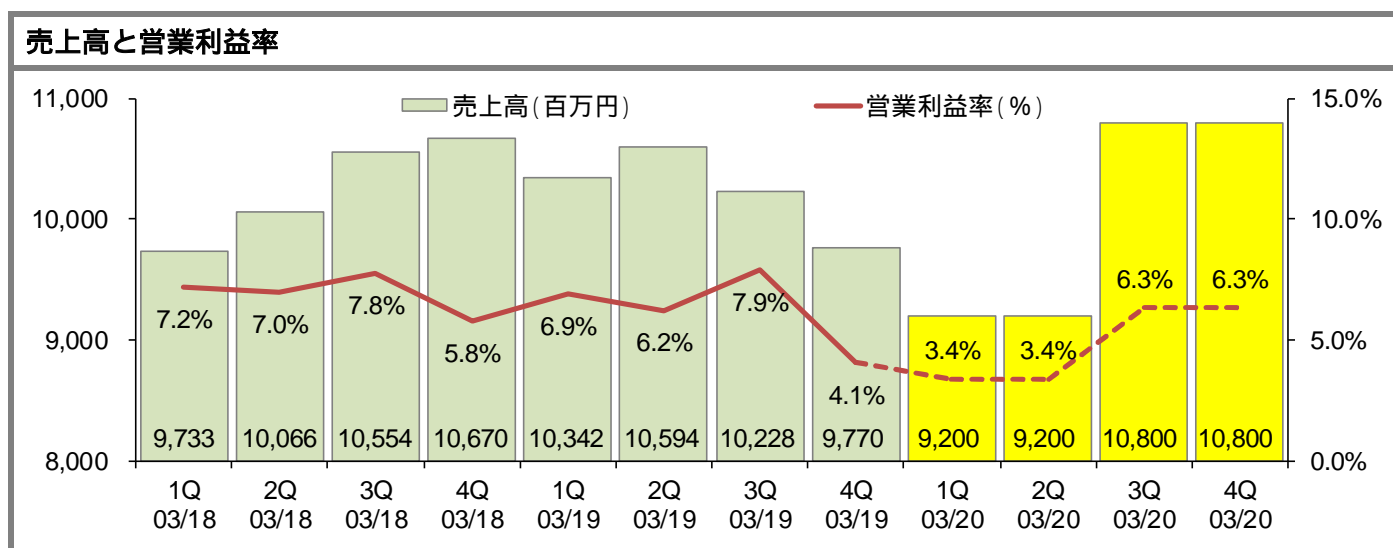
出所：会社データ、弊社計算

2019年3月期の実績においては、日本で売上高 16,777 百万円（2.2%減）、中国で売上高 19,899 百万円（1.0%減）、その他（欧州、アジア、米州）で売上高 4,259 百万円（13.0%増）である。日本では、「自動車」、「電子部品・半導体」など、業種別でも全般的に売上高が伸び悩んだとのことである。中国では、第1四半期及び第2四半期においては前年同期に対する増収が引き続いたものの、第3四半期に入って減収に転じており、第4四半期においては減収幅が拡大している。その他（欧州、アジア、米州）では、売上高の中核を占めると推測される欧州での売上高が堅調に推移した模様である。

一方、同社としての売上高 40,935 百万円 (0.2%減) に対して、売上総利益 11,472 百万円 (1.6%減) 販売管理費 8,893 百万円 (0.9%増) である。また、売上総利益率 28.0% (0.4%ポイント低下) 販売管理費売上高比率 21.7% (0.2%ポイント上昇) である。増産投資による生産能力の増強が進むなかで売上高が伸び悩んだものの、売上総利益率の低下は限定的に留まっている。また、売上高の伸び悩みを受けて、第 4 四半期においては販売管理費が大幅に削減された模様である。以上の結果、営業利益の減益幅が限定的に留まっている。

### 2020 年 3 月期会社予想

2020 年 3 月期に対する会社予想では、売上高 40,000 百万円 (前年比 2.3%減) 営業利益 2,000 百万円 (22.4%減) 経常利益 1,900 百万円 (25.4%減) 親会社株主に帰属する当期純利益 1,400 百万円 (45.8%増) が見込まれている。また、営業利益率 5.0% (1.3%ポイント低下) である。一方、年間配当金予定 16.80 円 (配当性向 26.1%) である。



出所：会社データ、弊社計算 (2020 年 3 月期の各四半期：上期及び下期に対する会社予想を均等に按分)

上期に対して売上高 18,400 百万円 (前年同期比 12.1%減) 下期に対して売上高 21,600 百万円 (8.0%増) が織り込まれている。一方、通期の会社予想の前提においては、日本で売上高 16,300 百万円 (前年比 2.5%減) 中国で売上高 19,100 百万円 (3.6%減) その他 (欧州、アジア、米州) で売上高 4,400 百万円 (4.7%増) 以上が織り込まれている。また、中国の売上高に関しては、現地通貨ベースで増収率 2%とのことである。人民元 = 15.80 円が前提とされており、2019 年 3 月期の実績である人民元 = 16.69 円との比較では 5%の円高が進行することになる。

## 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 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019		
<b>売上高</b>	<b>9,733</b>	<b>19,800</b>	<b>30,354</b>	<b>41,025</b>	<b>10,342</b>	<b>20,937</b>	<b>31,165</b>	<b>40,935</b>		<b>(89)</b>
売上原価	6,960	14,155	21,699	29,367	7,390	15,036	22,264	29,463		+96
売上総利益	2,773	5,644	8,654	11,658	2,951	5,900	8,900	11,472		(186)
販売費及び一般管理費	2,072	4,239	6,429	8,814	2,236	4,526	6,719	8,893		+78
<b>営業利益</b>	<b>701</b>	<b>1,404</b>	<b>2,225</b>	<b>2,843</b>	<b>714</b>	<b>1,374</b>	<b>2,181</b>	<b>2,578</b>		<b>(264)</b>
営業外損益	10	(5)	(42)	(111)	(32)	(34)	(22)	(31)		+80
<b>経常利益</b>	<b>711</b>	<b>1,398</b>	<b>2,182</b>	<b>2,731</b>	<b>682</b>	<b>1,340</b>	<b>2,158</b>	<b>2,547</b>		<b>(184)</b>
特別損益	(60)	(65)	(67)	(215)	(6)	(7)	(11)	(897)		(681)
税金等調整前純利益	650	1,333	2,115	2,516	676	1,332	2,147	1,650		(866)
法人税等合計	226	411	747	725	164	325	560	686		(39)
非支配株主に帰属する純利益	1	1	1	1	1	1	2	3		+1
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>422</b>	<b>921</b>	<b>1,366</b>	<b>1,788</b>	<b>511</b>	<b>1,005</b>	<b>1,583</b>	<b>960</b>		<b>(828)</b>
売上高伸び率	+12.4%	+10.9%	+12.7%	+11.9%	+6.3%	+5.7%	+2.7%	(0.2%)		-
営業利益伸び率	+111.7%	+67.0%	+58.3%	+42.8%	+2.0%	(2.2%)	(2.0%)	(9.3%)		-
経常利益伸び率	+115.4%	+76.6%	+62.8%	+45.7%	(4.0%)	(4.2%)	(1.1%)	(6.8%)		-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	+103.5%	+67.6%	+50.3%	+30.0%	+20.9%	+9.1%	+15.9%	(46.3%)		-
売上総利益率	28.5%	28.5%	28.5%	28.4%	28.5%	28.2%	28.6%	28.0%		(0.4%)
販売管理費売上高比率	21.3%	21.4%	21.2%	21.5%	21.6%	21.6%	21.6%	21.7%		+0.2%
営業利益率	7.2%	7.1%	7.3%	6.9%	6.9%	6.6%	7.0%	6.3%		(0.6%)
経常利益率	7.3%	7.1%	7.2%	6.7%	6.6%	6.4%	6.9%	6.2%		(0.4%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	4.3%	4.7%	4.5%	4.4%	4.9%	4.8%	5.1%	2.3%		(2.0%)
法人税等合計 / 税金等調整前純利益	34.8%	30.8%	35.3%	28.8%	24.3%	24.5%	26.1%	41.6%		+12.8%

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 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019		
<b>売上高</b>	<b>9,733</b>	<b>10,066</b>	<b>10,554</b>	<b>10,670</b>	<b>10,342</b>	<b>10,594</b>	<b>10,228</b>	<b>9,770</b>		<b>(900)</b>
売上原価	6,960	7,195	7,543	7,667	7,390	7,646	7,227	7,199		(468)
売上総利益	2,773	2,871	3,010	3,003	2,951	2,948	3,000	2,571		(432)
販売費及び一般管理費	2,072	2,167	2,189	2,385	2,236	2,289	2,193	2,174		(211)
<b>営業利益</b>	<b>701</b>	<b>703</b>	<b>820</b>	<b>618</b>	<b>714</b>	<b>659</b>	<b>807</b>	<b>397</b>		<b>(221)</b>
営業外損益	10	(16)	(36)	(69)	(32)	(2)	11	(8)		+60
<b>経常利益</b>	<b>711</b>	<b>687</b>	<b>784</b>	<b>548</b>	<b>682</b>	<b>657</b>	<b>818</b>	<b>388</b>		<b>(160)</b>
特別損益	(60)	(4)	(2)	(147)	(6)	(1)	(3)	(885)		(737)
税金等調整前純利益	650	683	781	401	676	655	814	(497)		(898)
法人税等合計	226	184	335	(21)	164	161	234	125		+146
非支配株主に帰属する純利益	1	-	-	-	1	-	1	-		-
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>422</b>	<b>498</b>	<b>445</b>	<b>422</b>	<b>511</b>	<b>494</b>	<b>578</b>	<b>(623)</b>		<b>(1,045)</b>
売上高伸び率	+12.4%	+9.6%	+16.2%	+9.8%	+6.3%	+5.2%	(3.1%)	(8.4%)		-
営業利益伸び率	+111.7%	+38.0%	+45.4%	+5.6%	+2.0%	(6.3%)	(1.6%)	(35.8%)		-
経常利益伸び率	+115.4%	+48.9%	+42.9%	+2.9%	(4.0%)	(4.4%)	+4.4%	(29.2%)		-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	+103.5%	+45.8%	+23.8%	(9.5%)	+20.9%	(0.9%)	+29.9%	-		-
売上総利益率	28.5%	28.5%	28.5%	28.1%	28.5%	27.8%	29.3%	26.3%		(1.8%)
販売管理費売上高比率	21.3%	21.5%	20.7%	22.4%	21.6%	21.6%	21.4%	22.3%		(0.1%)
営業利益率	7.2%	7.0%	7.8%	5.8%	6.9%	6.2%	7.9%	4.1%		(1.7%)
経常利益率	7.3%	6.8%	7.4%	5.1%	6.6%	6.2%	8.0%	4.0%		(1.2%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	4.3%	5.0%	4.2%	4.0%	4.9%	4.7%	5.7%	(6.4%)		(10.3%)
法人税等合計 / 税金等調整前純利益	34.8%	27.1%	42.9%	(5.3%)	24.3%	24.7%	28.8%	-		-

出所：会社データ、弊社計算

## 地域別売上高（四半期累計、四半期）

地域別売上高 (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 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019		
日本	4,230	8,420	12,760	17,153	4,270	8,390	12,620	16,777	(376)	
中国	4,620	9,560	14,780	20,102	4,980	10,390	15,350	19,899	(203)	
その他(欧州、アジア、米州)	870	1,790	2,770	3,769	1,080	2,120	3,150	4,259	+490	
<b>売上高</b>	<b>9,733</b>	<b>19,800</b>	<b>30,354</b>	<b>41,025</b>	<b>10,342</b>	<b>20,937</b>	<b>31,165</b>	<b>40,935</b>	<b>(89)</b>	
日本	+10.1%	+10.0%	+10.3%	+7.9%	+0.9%	(0.3%)	(1.0%)	(2.2%)	-	
中国	+14.4%	+11.6%	+14.7%	+15.3%	+7.8%	+8.7%	+3.8%	(1.0%)	-	
その他(欧州、アジア、米州)	+13.7%	+11.9%	+13.4%	+13.6%	+24.2%	+18.5%	+13.5%	+13.0%	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+12.4%</b>	<b>+10.9%</b>	<b>+12.7%</b>	<b>+11.9%</b>	<b>+6.3%</b>	<b>+5.7%</b>	<b>+2.7%</b>	<b>(0.2%)</b>	<b>-</b>	
日本	43.5%	42.5%	42.0%	41.8%	41.3%	40.1%	40.5%	41.0%	-	
中国	47.5%	48.3%	48.7%	49.0%	48.2%	49.6%	49.3%	48.6%	-	
その他(欧州、アジア、米州)	8.9%	9.0%	9.1%	9.2%	10.4%	10.1%	10.1%	10.4%	-	
<b>売上高(構成比)</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>-</b>	
地域別売上高 (百万円)	連結実績 1Q 03/2018	連結実績 2Q 03/2018	連結実績 3Q 03/2018	連結実績 4Q 03/2018	連結実績 1Q 03/2019	連結実績 2Q 03/2019	連結実績 3Q 03/2019	連結実績 4Q 03/2019	前年比 純増減	
日本	4,230	4,190	4,340	4,380	4,270	4,120	4,230	4,140	(240)	
中国	4,620	4,940	5,220	5,300	4,980	5,410	4,960	4,530	(770)	
その他(欧州、アジア、米州)	870	920	980	970	1,080	1,040	1,030	1,090	+120	
<b>売上高</b>	<b>9,733</b>	<b>10,066</b>	<b>10,554</b>	<b>10,670</b>	<b>10,342</b>	<b>10,594</b>	<b>10,228</b>	<b>9,770</b>	<b>(900)</b>	
日本	+10.1%	+10.0%	+11.0%	+1.2%	+0.9%	(1.7%)	(2.5%)	(5.5%)	-	
中国	+14.4%	+9.1%	+20.8%	+17.3%	+7.8%	+9.5%	(5.0%)	(14.5%)	-	
その他(欧州、アジア、米州)	+13.7%	+9.5%	+16.7%	+14.1%	+24.2%	+13.0%	+5.1%	+12.4%	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+12.4%</b>	<b>+9.6%</b>	<b>+16.2%</b>	<b>+9.8%</b>	<b>+6.3%</b>	<b>+5.2%</b>	<b>(3.1%)</b>	<b>(8.4%)</b>	<b>-</b>	
日本	43.5%	41.6%	41.1%	41.0%	41.3%	38.9%	41.4%	42.4%	-	
中国	47.5%	49.1%	49.5%	49.7%	48.2%	51.1%	48.5%	46.4%	-	
その他(欧州、アジア、米州)	8.9%	9.1%	9.3%	9.1%	10.4%	9.8%	10.1%	11.2%	-	
<b>売上高(構成比)</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>-</b>	

出所：会社データ、弊社計算

業種別売上高（四半期累計、四半期）

業種別売上高 (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 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019		
「自動車」	4,550	9,040	13,740	18,390	4,610	9,120	13,610	17,870	(520)	
「電子部品・半導体」	1,840	3,840	5,900	7,890	1,970	3,980	5,880	7,550	(340)	
「家電・精密機械」	1,150	2,360	3,550	4,790	1,220	2,460	3,660	4,830	+40	
「その他」	2,190	4,550	7,130	9,940	2,520	5,330	7,940	10,660	+720	
<b>売上高</b>	<b>9,733</b>	<b>19,800</b>	<b>30,354</b>	<b>41,025</b>	<b>10,342</b>	<b>20,937</b>	<b>31,165</b>	<b>40,935</b>	<b>(89)</b>	
「自動車」	+16.1%	+11.5%	+11.4%	+9.6%	+1.3%	+0.9%	(0.9%)	(2.8%)	-	
「電子部品・半導体」	+10.8%	+10.0%	+14.1%	+12.7%	+7.1%	+3.6%	(0.3%)	(4.3%)	-	
「家電・精密機械」	+0.9%	+5.8%	+6.6%	+6.9%	+6.1%	+4.2%	+3.1%	+0.8%	-	
「その他」	+13.5%	+13.5%	+16.9%	+18.3%	+15.1%	+17.1%	+11.4%	+7.2%	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+12.4%</b>	<b>+10.9%</b>	<b>+12.7%</b>	<b>+11.9%</b>	<b>+6.3%</b>	<b>+5.7%</b>	<b>+2.7%</b>	<b>(0.2%)</b>	-	
「自動車」	46.7%	45.7%	45.3%	44.8%	44.6%	43.6%	43.7%	43.7%	-	
「電子部品・半導体」	18.9%	19.4%	19.4%	19.2%	19.0%	19.0%	18.9%	18.4%	-	
「家電・精密機械」	11.8%	11.9%	11.7%	11.7%	11.8%	11.7%	11.7%	11.8%	-	
「その他」	22.5%	23.0%	23.5%	24.2%	24.4%	25.5%	25.5%	26.0%	-	
<b>売上高(構成比)</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	-	
業種別売上高 (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 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019		
「自動車」	4,550	4,490	4,700	4,630	4,610	4,510	4,490	4,240	(390)	
「電子部品・半導体」	1,840	2,000	2,060	1,980	1,970	2,010	1,900	1,650	(330)	
「家電・精密機械」	1,150	1,210	1,190	1,230	1,220	1,240	1,200	1,160	(70)	
「その他」	2,190	2,360	2,580	2,810	2,520	2,810	2,610	2,700	(110)	
<b>売上高</b>	<b>9,733</b>	<b>10,066</b>	<b>10,554</b>	<b>10,670</b>	<b>10,342</b>	<b>10,594</b>	<b>10,228</b>	<b>9,770</b>	<b>(900)</b>	
「自動車」	+16.1%	+7.2%	+11.4%	+4.0%	+1.3%	+0.4%	(4.5%)	(8.4%)	-	
「電子部品・半導体」	+10.8%	+9.3%	+22.6%	+8.2%	+7.1%	+0.5%	(7.8%)	(16.7%)	-	
「家電・精密機械」	+0.9%	+11.0%	+8.2%	+7.0%	+6.1%	+2.5%	+0.8%	(5.7%)	-	
「その他」	+13.5%	+13.5%	+23.4%	+22.2%	+15.1%	+19.1%	+1.2%	(3.9%)	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+12.4%</b>	<b>+9.6%</b>	<b>+16.2%</b>	<b>+9.8%</b>	<b>+6.3%</b>	<b>+5.2%</b>	<b>(3.1%)</b>	<b>(8.4%)</b>	-	
「自動車」	46.7%	44.6%	44.5%	43.4%	44.6%	42.6%	43.9%	43.4%	-	
「電子部品・半導体」	18.9%	19.9%	19.5%	18.6%	19.0%	19.0%	18.6%	16.9%	-	
「家電・精密機械」	11.8%	12.0%	11.3%	11.5%	11.8%	11.7%	11.7%	11.9%	-	
「その他」	22.5%	23.4%	24.4%	26.3%	24.4%	26.5%	25.5%	27.6%	-	
<b>売上高(構成比)</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	-	

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 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019		
現金及び預金	2,934	3,408	3,594	3,770	3,735	2,456	3,618	3,579	(191)	
受取手形及び売掛金	11,350	11,442	11,423	12,095	11,816	11,654	11,065	10,988	(1,107)	
たな卸資産	3,835	4,020	4,248	4,425	4,489	4,649	4,938	4,663	+237	
その他	531	936	866	549	561	685	435	327	(222)	
<b>流動資産</b>	<b>18,652</b>	<b>19,808</b>	<b>20,134</b>	<b>20,842</b>	<b>20,602</b>	<b>19,445</b>	<b>20,057</b>	<b>19,559</b>	<b>(1,282)</b>	
有形固定資産	8,543	8,966	9,444	9,939	10,112	10,228	10,884	9,972	+32	
無形固定資産	1,202	1,173	1,150	1,157	1,145	1,136	1,084	1,001	(155)	
投資その他の資産合計	392	357	333	621	717	713	604	621	-	
<b>固定資産</b>	<b>10,138</b>	<b>10,496</b>	<b>10,929</b>	<b>11,718</b>	<b>11,975</b>	<b>12,079</b>	<b>12,572</b>	<b>11,595</b>	<b>(122)</b>	
<b>資産合計</b>	<b>28,790</b>	<b>30,304</b>	<b>31,063</b>	<b>32,560</b>	<b>32,577</b>	<b>31,524</b>	<b>32,630</b>	<b>31,155</b>	<b>(1,405)</b>	
支払手形及び買掛金他	4,531	4,924	4,726	4,597	4,968	4,937	4,352	4,148	(448)	
短期借入金	4,236	4,298	4,368	3,730	4,135	3,240	4,266	4,326	+595	
その他	2,538	2,973	3,145	4,322	3,338	3,013	3,312	3,056	(1,266)	
<b>流動負債</b>	<b>11,305</b>	<b>12,197</b>	<b>12,239</b>	<b>12,649</b>	<b>12,441</b>	<b>11,192</b>	<b>11,932</b>	<b>11,531</b>	<b>(1,118)</b>	
長期借入金	2,273	2,015	1,916	2,151	2,376	2,273	2,465	2,341	+190	
その他	1,099	1,298	1,436	1,584	1,581	1,556	1,597	1,547	(36)	
<b>固定負債</b>	<b>3,372</b>	<b>3,313</b>	<b>3,353</b>	<b>3,736</b>	<b>3,957</b>	<b>3,829</b>	<b>4,062</b>	<b>3,889</b>	<b>+153</b>	
<b>負債合計</b>	<b>14,678</b>	<b>15,510</b>	<b>15,593</b>	<b>16,385</b>	<b>16,398</b>	<b>15,022</b>	<b>15,994</b>	<b>15,420</b>	<b>(965)</b>	
<b>株主資本</b>	<b>13,878</b>	<b>14,376</b>	<b>14,674</b>	<b>15,096</b>	<b>15,388</b>	<b>15,887</b>	<b>16,124</b>	<b>15,500</b>	<b>+403</b>	
その他合計	233	417	795	1,077	789	615	510	234	(843)	
<b>純資産</b>	<b>14,112</b>	<b>14,794</b>	<b>15,470</b>	<b>16,174</b>	<b>16,178</b>	<b>16,502</b>	<b>16,635</b>	<b>15,734</b>	<b>(440)</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>28,790</b>	<b>30,304</b>	<b>31,063</b>	<b>32,560</b>	<b>32,577</b>	<b>31,524</b>	<b>32,630</b>	<b>31,155</b>	<b>(1,405)</b>	
自己資本	14,099	14,777	15,448	16,148	16,147	16,471	16,595	15,686	(462)	
有利子負債	6,509	6,314	6,285	5,882	6,511	5,514	6,731	6,668	+786	
ネットデット	3,574	2,905	2,690	2,111	2,775	3,057	3,113	3,088	+977	
自己資本比率	49.0%	48.8%	49.7%	49.6%	49.6%	52.2%	50.9%	50.3%	+0.8%	
ネットデットエクワイティ比率	25.4%	19.7%	17.4%	13.1%	17.2%	18.6%	18.8%	19.7%	+6.6%	
ROE(12ヵ月)	11.5%	12.8%	13.1%	11.8%	12.4%	12.0%	12.5%	6.0%	(5.8%)	
ROA(12ヵ月)	8.0%	8.6%	9.3%	8.8%	8.8%	8.6%	8.5%	8.0%	(0.8%)	
在庫回転日数	50	51	51	53	55	55	62	59	-	
当座比率	126%	122%	123%	125%	125%	126%	123%	126%	-	
流動比率	165%	162%	164%	165%	166%	174%	168%	170%	-	

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 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019	
営業活動によるキャッシュフロー	-	1,882	-	3,393	-	949	-	3,185	(208)
投資活動によるキャッシュフロー	-	(1,043)	-	(2,335)	-	(1,373)	-	(3,253)	(917)
<b>営業活動CF + 投資活動CF</b>	<b>-</b>	<b>838</b>	<b>-</b>	<b>1,058</b>	<b>-</b>	<b>(423)</b>	<b>-</b>	<b>(68)</b>	<b>(1,126)</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	(657)	-	(738)	-	(761)	-	74	+812

出所：会社データ、弊社計算



## 5.0 過去のレポート

決算期	「決算速報」	「企業レポート」
2019年3月期 第4四半期	-	-
2019年3月期 第3四半期	<a href="#">想定内</a>	<a href="#">上振れと反動</a>
2019年3月期 第2四半期	<a href="#">限定的な下方修正</a>	<a href="#">巡航速度</a>
2019年3月期 第1四半期	<a href="#">織り込み済み</a>	<a href="#">「販売5極体制」</a>
2018年3月期 第4四半期	<a href="#">中期経営計画を超過</a>	<a href="#">世界のパンチへ</a>
2018年3月期 第3四半期	<a href="#">新規分野の立ち上がり</a>	<a href="#">未だ大きな開拓余地</a>
2018年3月期 第2四半期	<a href="#">中国での上振れ</a>	<a href="#">クリティカルポイント</a>
2018年3月期 第1四半期	<a href="#">「Punchy PUNCH」</a>	<a href="#">高付加価値の戦略製品</a>
2017年3月期 第4四半期	<a href="#">中期経営計画に沿った業績動向</a>	<a href="#">増収とベトナム</a>
2017年3月期 第3四半期	-	-
2017年3月期 第2四半期	-	-
2017年3月期 第1四半期	-	-

### 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](http://www.walden.co.jp)

E-mail: [info@walden.co.jp](mailto:info@walden.co.jp)

電話番号： 03 (3553) 3769