

## 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)
FY03/2019		40,935	2,578	2,547	960	43.92	16.75	721.49
FY03/2020		35,348	835	712	(3,485)	(160.01)	2.00	536.64
FY03/2021会予		33,100	1,200	1,100	620	28.43	2.00	-
FY03/2020	前年比	(13.6%)	(67.6%)	(72.0%)	-	-	-	-
FY03/2021会予	前年比	(6.4%)	43.6%	54.3%	-	-	-	-
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 FY03/2020		17,991	80	2	(121)	-	-	-
3Q-4Q FY03/2020		17,356	755	710	(3,364)	-	-	-
1Q-2Q FY03/2021会予		15,830	330	300	50	-	-	-
3Q-4Q FY03/2021会予		17,270	870	800	570	-	-	-
1Q-2Q FY03/2021会予	前年比	(12.0%)	311.5%	-	-	-	-	-
3Q-4Q FY03/2021会予	前年比	(0.5%)	15.2%	12.7%	-	-	-	-
連結四半期 (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 FY03/2020		8,511	(29)	(90)	(126)	-	-	-
1Q FY03/2021		7,169	24	6	(76)	-	-	-
1Q FY03/2021	前年比	(15.8%)	-	-	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

### 1.0 決算速報 (2020年8月13日)

#### 黒字転換

2020年8月7日、金型用部品の生産・販売を内外で展開するパンチ工業は、2021年3月期第1四半期の実績を発表している。大幅な減収は引き続けているものの、固定費の削減などによる影響がより大きく、営業損益が黒字転換していることが明らかになっている。地域別では、日本での減収幅が最も顕著である。特に、「自動車」に関連する需要が落ち込んでいる模様である。中国での減収幅も大きいのだが、為替が円高に振れていることも影響を及ぼしている。一方、そもそも中国を含む海外の売上高は、インドを除いてすべて3ヵ月遅れで同社の連結決算に反映されている。新型コロナウイルス感染症のパンデミックが発生するタイミングが早かった中国においては、その後における経済の回復も早く、「2020年4月～6月」の中国の売上高は、既に大底を打った後の回復局面に入りつつあることが示唆されている。ただし、これが同社の連結決算に反映されるのは第2四半期である。また、2020年3月期に対して実施された減損処理に起因して、2021年3月期に向けては費用が概ね600百万円に及んで削減される。第1四半期においては、ここからの影響が発生していることに加えて、旅費交通費など固定費の削減が大きく進捗した模様である。

ご参考: [パンチ工業 \(6165\) 減損処理 \(2020年7月20日\)](#)

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・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（2020年6月末）	
発行済株式数	22,122,400株、自己株式内数 312,806株（2020年6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も最大級</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	I. 金型用部品事業	
代表者	代表取締役 社長執行役員 CEO：森久保 哲司	
主要株主	エム・ティ興産 17.45%、Caceis Bank Germany Customer Acc. 11.08%（2020年3月末、自己株式を除く）	
本社	東京都品川区	
従業員数	連結 4,020名、単体 985名（2020年3月末）	

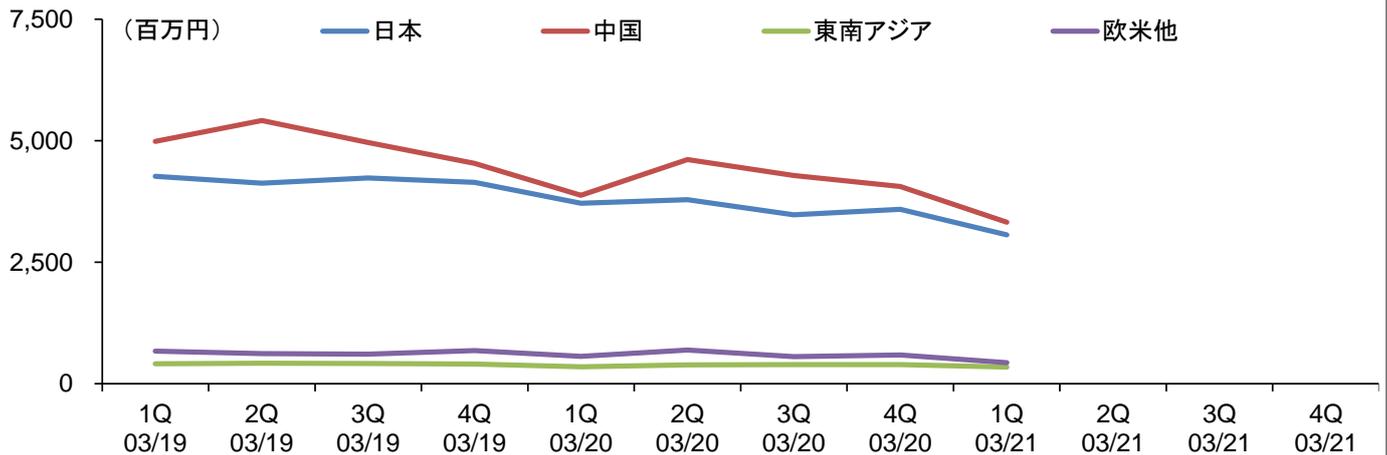
出所：会社データ

### 3.0 業績動向

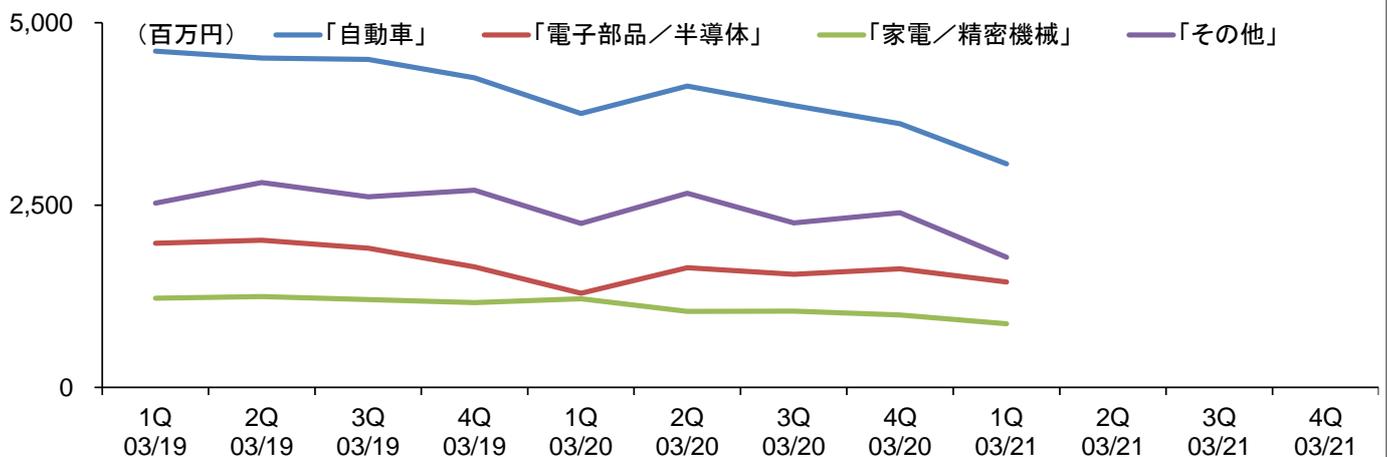
#### 2021年3月期 第1四半期

2021年3月期第1四半期は、売上高7,169百万円（前年同期比15.8%減）、営業利益24百万円（前年同期：▲29百万円）、経常利益6百万円（▲90百万円）、親会社株主に帰属する四半期純利益▲76百万円（▲126百万円）での着地である。また、営業利益率0.3%（0.7%ポイント上昇）である。また、第1四半期の業績推移は、会社予想の前提の範囲内に納まっているとのことである。

地域別売上高



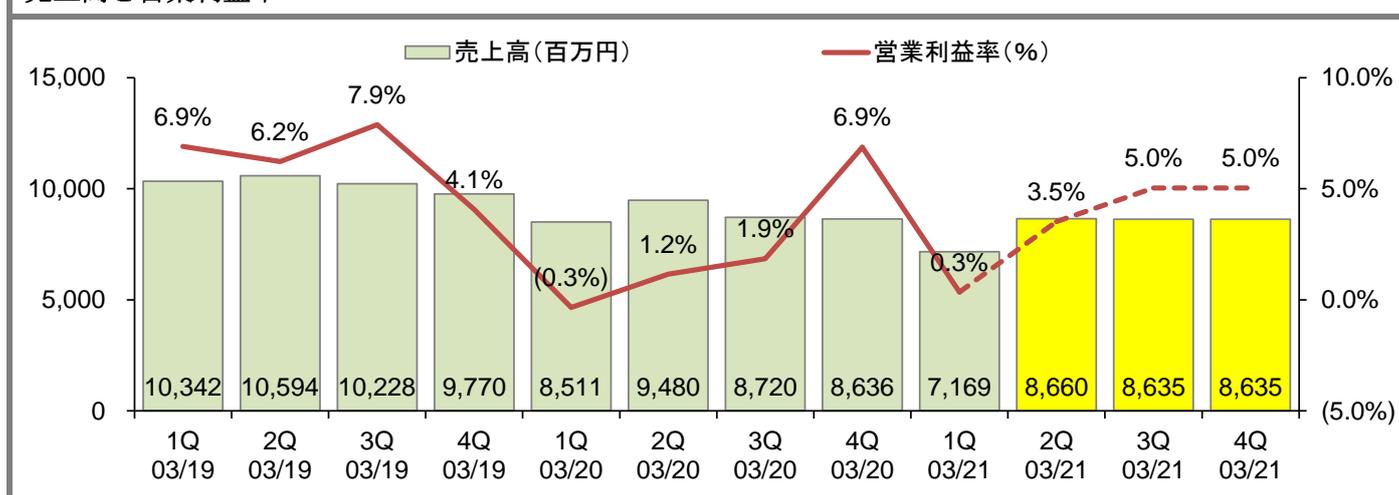
業種別売上高



出所：会社データ、弊社計算

地域別では、日本で売上高3,063百万円（17.5%減）、中国で売上高3,325百万円（14.3%減）である。また、中国では、現地通貨ベースで減収率9.8%とのことである。業種別では、「自動車」で売上高3,065百万円（18.4%減）である一方、「電子部品／半導体」で売上高1,444百万円（11.9%増）である。即ち、「電子部品／半導体」においては、大底を打った後の回復が始まっているとも考えられるのだが、主因として挙げられているのは、中国で5G向けコネクタなどといった電子部品に係る需要が増加していることである。地域別で考えた場合、中国では一部で売上高が回復していく兆しが認められることになるのだが、第2四半期に向けてはこの傾向がより顕著になっていく方向性が示唆されている。また、中国の売上高は、3ヵ月遅れで同社の連結決算に反映されることに鑑みれば、この方向性は実質的に確定しているとも考えられよう。

## 売上高と営業利益率



出所：会社データ、弊社計算（2021年3月期の3Q、4Q：下半期会社予想を均等に按分）

会社予想の前提に鑑みれば、第1四半期から第2四半期に向けて売上高が例年以上に大きく拡大していく一方、第2四半期の営業利益率は、前年同期との比較においても直前四半期との比較においても着実に向上していくことになる。2020年3月期に対して減損損失3,314百万円を計上している同社においては、これに起因して費用の削減が大きく進捗する。第1四半期においては、売上原価において減価償却費が126百万円削減されていることに加えて、販売管理費においてのれんの償却費が30百万円削減されており、併せて156百万円に及ぶ費用が削減されている。第2四半期に向けてもほぼ同等の費用の削減が発生するため、前年同期との比較ではこの分だけ費用が減少し営業利益率が向上する要因が発生することになる。また、第1四半期から第2四半期に向けては、増収効果が発生し、この分だけ営業利益率が向上する要因が発生することになる。第1四半期の実績と第2四半期累計期間に対する会社予想に鑑みて単純に算出すれば、第1四半期から第2四半期に向けて増収率20.8%が見込まれていることになる。

### 2021年3月期会社予想

2021年3月期に対する当初の会社予想（開示：2020年5月22日）は据え置かれている。新型コロナウイルス感染症の影響が「第2四半期末までに徐々に収束し、第3四半期に売上等が感染拡大前の水準まで回復する」という前提の下で、売上高33,100百万円（前年比6.4%減）、営業利益1,200百万円（43.6%増）、経常利益1,100百万円（54.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益620百万円（前年：▲3,485百万円）の見通しである。また、営業利益率3.6%（1.3%ポイント上昇）の見通しである。一方、年間配当金予定2.00円（配当性向7.0%）も据え置かれている。

## 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 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020	1Q 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021		
<b>売上高</b>	<b>8,511</b>	<b>17,991</b>	<b>26,711</b>	<b>35,348</b>	<b>7,169</b>	-	-	-	-	(1,342)
売上原価	6,363	13,577	20,067	26,161	5,315	-	-	-	-	(1,047)
売上総利益	2,148	4,413	6,644	9,187	1,853	-	-	-	-	(294)
販売費及び一般管理費	2,177	4,333	6,402	8,351	1,828	-	-	-	-	(349)
<b>営業利益</b>	<b>(29)</b>	<b>80</b>	<b>241</b>	<b>835</b>	<b>24</b>	-	-	-	-	+54
営業外損益	(60)	(77)	(56)	(122)	(18)	-	-	-	-	+42
<b>経常利益</b>	<b>(90)</b>	<b>2</b>	<b>184</b>	<b>712</b>	<b>6</b>	-	-	-	-	+96
特別損益	(5)	(6)	(2,121)	(3,332)	(13)	-	-	-	-	(8)
税金等調整前純利益	(95)	(3)	(1,936)	(2,619)	(7)	-	-	-	-	+88
法人税等合計	30	117	776	866	67	-	-	-	-	+36
非支配株主に帰属する純利益	0	0	0	0	0	-	-	-	-	+0
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>(126)</b>	<b>(121)</b>	<b>(2,713)</b>	<b>(3,485)</b>	<b>(76)</b>	-	-	-	-	+50
売上高伸び率	(17.7%)	(14.1%)	(14.3%)	(13.6%)	(15.8%)	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	-	(94.2%)	(88.9%)	(67.6%)	-	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	(99.8%)	(91.4%)	(72.0%)	-	-	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
売上総利益率	25.2%	24.5%	24.9%	26.0%	25.9%	-	-	-	-	+0.6%
売上高販売管理費率	25.6%	24.1%	24.0%	23.6%	25.5%	-	-	-	-	(0.1%)
営業利益率	(0.3%)	0.4%	0.9%	2.4%	0.3%	-	-	-	-	+0.7%
経常利益率	(1.1%)	0.0%	0.7%	2.0%	0.1%	-	-	-	-	+1.1%
親会社株主に帰属する当期純利益率	(1.5%)	(0.7%)	(10.2%)	(9.9%)	(1.1%)	-	-	-	-	+0.4%
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020	1Q 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021		
<b>売上高</b>	<b>8,511</b>	<b>9,480</b>	<b>8,720</b>	<b>8,636</b>	<b>7,169</b>	-	-	-	-	(1,342)
売上原価	6,363	7,214	6,489	6,093	5,315	-	-	-	-	(1,047)
売上総利益	2,148	2,265	2,230	2,543	1,853	-	-	-	-	(294)
販売費及び一般管理費	2,177	2,156	2,068	1,949	1,828	-	-	-	-	(349)
<b>営業利益</b>	<b>(29)</b>	<b>109</b>	<b>161</b>	<b>593</b>	<b>24</b>	-	-	-	-	+54
営業外損益	(60)	(16)	20	(65)	(18)	-	-	-	-	+42
<b>経常利益</b>	<b>(90)</b>	<b>93</b>	<b>182</b>	<b>527</b>	<b>6</b>	-	-	-	-	+96
特別損益	(5)	(0)	(2,115)	(1,211)	(13)	-	-	-	-	(8)
税金等調整前純利益	(95)	92	(1,932)	(683)	(7)	-	-	-	-	+88
法人税等合計	30	87	658	89	67	-	-	-	-	+36
非支配株主に帰属する純利益	0	(0)	0	(0)	0	-	-	-	-	+0
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>(126)</b>	<b>5</b>	<b>(2,592)</b>	<b>(772)</b>	<b>(76)</b>	-	-	-	-	+50
売上高伸び率	(17.7%)	(10.5%)	(14.7%)	(11.6%)	(15.8%)	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	-	(83.4%)	(80.0%)	+49.6%	-	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	(85.8%)	(77.7%)	+35.9%	-	-	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	(99.0%)	-	-	-	-	-	-	-	-
売上総利益率	25.2%	23.9%	25.6%	29.4%	25.9%	-	-	-	-	+0.6%
売上高販売管理費率	25.6%	22.7%	23.7%	22.6%	25.5%	-	-	-	-	(0.1%)
営業利益率	(0.3%)	1.2%	1.9%	6.9%	0.3%	-	-	-	-	+0.7%
経常利益率	(1.1%)	1.0%	2.1%	6.1%	0.1%	-	-	-	-	+1.1%
親会社株主に帰属する当期純利益率	(1.5%)	0.1%	(29.7%)	(8.9%)	(1.1%)	-	-	-	-	+0.4%
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	94.5%	-	-	-	-	-	-	-	-

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 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020	1Q 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021		
日本	3,715	7,501	10,975	14,565	3,063	-	-	-	(652)	
中国	3,879	8,490	12,777	16,836	3,325	-	-	-	(554)	
東南アジア	352	744	1,142	1,535	344	-	-	-	(8)	
欧米他	563	1,255	1,816	2,410	436	-	-	-	(127)	
<b>売上高</b>	<b>8,511</b>	<b>17,991</b>	<b>26,711</b>	<b>35,348</b>	<b>7,169</b>	-	-	-	<b>(1,342)</b>	
日本	(13.0%)	(10.7%)	(13.1%)	(13.2%)	(17.5%)	-	-	-	-	
中国	(22.1%)	(18.4%)	(16.8%)	(15.4%)	(14.3%)	-	-	-	-	
東南アジア	(14.7%)	(11.5%)	(9.4%)	(8.1%)	(2.4%)	-	-	-	-	
欧米他	(16.4%)	(3.0%)	(4.7%)	(6.9%)	(22.6%)	-	-	-	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>(17.7%)</b>	<b>(14.1%)</b>	<b>(14.3%)</b>	<b>(13.6%)</b>	<b>(15.8%)</b>	-	-	-	-	
日本	43.6%	41.7%	41.1%	41.2%	42.7%	-	-	-	-	
中国	45.6%	47.2%	47.8%	47.6%	46.4%	-	-	-	-	
東南アジア	4.1%	4.1%	4.3%	4.3%	4.8%	-	-	-	-	
欧米他	6.6%	7.0%	6.8%	6.8%	6.1%	-	-	-	-	
<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>	-	-	-	-	
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 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020	1Q 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021		
日本	3,715	3,786	3,474	3,590	3,063	-	-	-	(652)	
中国	3,879	4,610	4,287	4,059	3,325	-	-	-	(554)	
東南アジア	352	391	397	393	344	-	-	-	(8)	
欧米他	563	692	560	594	436	-	-	-	(127)	
<b>売上高</b>	<b>8,511</b>	<b>9,480</b>	<b>8,720</b>	<b>8,636</b>	<b>7,169</b>	-	-	-	<b>(1,342)</b>	
日本	(13.0%)	(8.3%)	(17.9%)	(13.3%)	(17.5%)	-	-	-	-	
中国	(22.1%)	(14.9%)	(13.6%)	(10.5%)	(14.3%)	-	-	-	-	
東南アジア	(14.7%)	(8.2%)	(5.5%)	(3.9%)	(2.4%)	-	-	-	-	
欧米他	(16.4%)	+11.4%	(8.2%)	(13.0%)	(22.6%)	-	-	-	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>(17.7%)</b>	<b>(10.5%)</b>	<b>(14.7%)</b>	<b>(11.6%)</b>	<b>(15.8%)</b>	-	-	-	-	
日本	43.6%	39.9%	39.8%	41.6%	42.7%	-	-	-	-	
中国	45.6%	48.6%	49.2%	47.0%	46.4%	-	-	-	-	
東南アジア	4.1%	4.1%	4.6%	4.6%	4.8%	-	-	-	-	
欧米他	6.6%	7.3%	6.4%	6.9%	6.1%	-	-	-	-	
<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>	-	-	-	-	

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 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020	1Q 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021		
「自動車」	3,755	7,888	11,753	15,370	3,065	-	-	-	(690)	
「電子部品／半導体」	1,290	2,932	4,485	6,113	1,444	-	-	-	+154	
「家電／精密機械」	1,217	2,259	3,304	4,298	874	-	-	-	(343)	
「その他」	2,248	4,911	7,169	9,566	1,785	-	-	-	(463)	
<b>売上高</b>	<b>8,511</b>	<b>17,991</b>	<b>26,711</b>	<b>35,348</b>	<b>7,169</b>	-	-	-	<b>(1,342)</b>	
「自動車」	(18.6%)	(13.6%)	(13.8%)	(14.0%)	(18.4%)	-	-	-	-	
「電子部品／半導体」	(34.8%)	(26.6%)	(24.1%)	(19.1%)	+11.9%	-	-	-	-	
「家電／精密機械」	(0.6%)	(8.5%)	(10.1%)	(11.1%)	(28.2%)	-	-	-	-	
「その他」	(11.0%)	(8.0%)	(9.9%)	(10.3%)	(20.6%)	-	-	-	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>(17.7%)</b>	<b>(14.1%)</b>	<b>(14.3%)</b>	<b>(13.6%)</b>	<b>(15.8%)</b>	-	-	-	-	
「自動車」	44.1%	43.8%	44.0%	43.5%	42.8%	-	-	-	-	
「電子部品／半導体」	15.2%	16.3%	16.8%	17.3%	20.1%	-	-	-	-	
「家電／精密機械」	14.3%	12.6%	12.4%	12.2%	12.2%	-	-	-	-	
「その他」	26.4%	27.3%	26.8%	27.1%	24.9%	-	-	-	-	
<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>	-	-	-	-	
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 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020	1Q 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021		
「自動車」	3,755	4,132	3,864	3,617	3,065	-	-	-	(690)	
「電子部品／半導体」	1,290	1,642	1,552	1,627	1,444	-	-	-	+154	
「家電／精密機械」	1,217	1,042	1,045	994	874	-	-	-	(343)	
「その他」	2,248	2,662	2,257	2,397	1,785	-	-	-	(463)	
<b>売上高</b>	<b>8,511</b>	<b>9,480</b>	<b>8,720</b>	<b>8,636</b>	<b>7,169</b>	-	-	-	<b>(1,342)</b>	
「自動車」	(18.6%)	(8.5%)	(14.1%)	(14.8%)	(18.4%)	-	-	-	-	
「電子部品／半導体」	(34.8%)	(18.6%)	(18.7%)	(1.5%)	+11.9%	-	-	-	-	
「家電／精密機械」	(0.6%)	(16.4%)	(13.2%)	(14.5%)	(28.2%)	-	-	-	-	
「その他」	(11.0%)	(5.3%)	(13.7%)	(11.4%)	(20.6%)	-	-	-	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>(17.7%)</b>	<b>(10.5%)</b>	<b>(14.7%)</b>	<b>(11.6%)</b>	<b>(15.8%)</b>	-	-	-	-	
「自動車」	44.1%	43.6%	44.3%	41.9%	42.8%	-	-	-	-	
「電子部品／半導体」	15.2%	17.3%	17.8%	18.8%	20.1%	-	-	-	-	
「家電／精密機械」	14.3%	11.0%	12.0%	11.5%	12.2%	-	-	-	-	
「その他」	26.4%	28.1%	25.9%	27.8%	24.9%	-	-	-	-	
<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>	-	-	-	-	

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	前年比 純増減							
	1Q 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020	1Q 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021		
現金及び預金	2,704	2,310	3,327	3,389	3,702	-	-	-	-	+997
受取手形及び売掛金	10,104	10,065	9,713	9,942	8,682	-	-	-	-	(1,421)
たな卸資産	4,892	4,383	4,262	4,229	4,024	-	-	-	-	(868)
その他	268	308	403	230	223	-	-	-	-	(44)
<b>流動資産</b>	<b>17,969</b>	<b>17,068</b>	<b>17,707</b>	<b>17,792</b>	<b>16,632</b>	-	-	-	-	<b>(1,337)</b>
有形固定資産	10,105	9,910	7,819	7,134	6,846	-	-	-	-	(3,258)
無形固定資産	955	869	791	344	326	-	-	-	-	(628)
投資その他の資産合計	763	774	226	304	292	-	-	-	-	(470)
<b>固定資産</b>	<b>11,824</b>	<b>11,554</b>	<b>8,837</b>	<b>7,784</b>	<b>7,465</b>	-	-	-	-	<b>(4,358)</b>
<b>資産合計</b>	<b>29,793</b>	<b>28,622</b>	<b>26,545</b>	<b>25,576</b>	<b>24,098</b>	-	-	-	-	<b>(5,695)</b>
支払手形及び買掛金他	3,692	3,837	3,837	3,660	3,059	-	-	-	-	(632)
短期借入金	3,844	3,235	3,304	3,148	3,422	-	-	-	-	(422)
その他	2,734	2,782	2,563	2,471	1,995	-	-	-	-	(738)
<b>流動負債</b>	<b>10,271</b>	<b>9,855</b>	<b>9,705</b>	<b>9,280</b>	<b>8,477</b>	-	-	-	-	<b>(1,793)</b>
長期借入金	2,187	2,064	3,132	2,927	2,739	-	-	-	-	+552
その他	1,588	1,579	1,616	1,621	1,593	-	-	-	-	+5
<b>固定負債</b>	<b>3,775</b>	<b>3,644</b>	<b>4,749</b>	<b>4,548</b>	<b>4,332</b>	-	-	-	-	<b>+557</b>
<b>負債合計</b>	<b>14,046</b>	<b>13,499</b>	<b>14,454</b>	<b>13,829</b>	<b>12,810</b>	-	-	-	-	<b>(1,236)</b>
<b>株主資本</b>	<b>15,232</b>	<b>15,275</b>	<b>12,683</b>	<b>11,913</b>	<b>11,794</b>	-	-	-	-	<b>(3,438)</b>
その他合計	514	(153)	(592)	(166)	(506)	-	-	-	-	(1,020)
<b>純資産</b>	<b>15,747</b>	<b>15,122</b>	<b>12,090</b>	<b>11,747</b>	<b>11,287</b>	-	-	-	-	<b>(4,459)</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>29,793</b>	<b>28,622</b>	<b>26,545</b>	<b>25,576</b>	<b>24,098</b>	-	-	-	-	<b>(5,695)</b>
自己資本	15,692	15,079	12,045	11,703	11,243	-	-	-	-	(4,449)
有利子負債	6,031	5,300	6,437	6,075	6,161	-	-	-	-	+129
ネットデット	3,327	2,989	3,109	2,686	2,459	-	-	-	-	(868)
自己資本比率	52.7%	52.7%	45.4%	45.8%	46.7%	-	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	21.2%	19.8%	25.8%	23.0%	21.9%	-	-	-	-	-
ROE(12ヵ月)	2.0%	(1.1%)	(23.3%)	(25.5%)	(25.5%)	-	-	-	-	-
ROA(12ヵ月)	5.7%	4.0%	1.9%	2.5%	3.0%	-	-	-	-	-
在庫回転日数	70	55	60	63	69	-	-	-	-	-
当座比率	125%	126%	134%	144%	146%	-	-	-	-	-
流動比率	175%	173%	182%	192%	196%	-	-	-	-	-

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	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020	1Q 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021		
営業活動によるキャッシュフロー	-	1,009	-	2,490	-	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(730)	-	(1,788)	-	-	-	-	-	-
<b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b>	<b>-</b>	<b>278</b>	<b>-</b>	<b>701</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	(1,381)	-	(772)	-	-	-	-	-	-

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①弊社との個別取材の内容、②機関投資家向け説明会の内容、③適時開示情報、④ホームページの内容などである。

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