

## 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		41,000	2,500	2,400	1,750	79.80	16.75	-
FY03/2018	前年比	11.9%	42.8%	45.7%	30.0%	-	-	-
FY03/2019会予	前年比	(0.1%)	(12.1%)	(12.1%)	(2.2%)	-	-	-
連結3四半期累計 (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-3Q FY03/2018		30,354	2,225	2,182	1,366	-	-	-
1Q-3Q FY03/2019		31,165	2,181	2,158	1,583	-	-	-
1Q-3Q FY03/2018	前年比	12.7%	58.3%	62.8%	50.3%	-	-	-
1Q-3Q FY03/2019	前年比	2.7%	(2.0%)	(1.1%)	15.9%	-	-	-

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 (2019年2月15日)

#### 想定内

2019年2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月期第3四半期累計期間の実績を発表した。中国での売上高が半分近くにも及ぶ同社は、米中貿易摩擦による直撃を受けざるを得ないのだが、2019年3月期は想定内の業績推移となる方向性が明らかになった。例えば、2018年10月～12月における中国での自動車生産台数は前年同期に対して20%近くに及んで減少したとされており、同社が直接関与している設備投資の領域においても「自動車」の売上高は軟調に推移したとされている。そして、中国の子会社の決算期末が12月であることから、同社としての連結決算においてはこれが第4四半期(1-3月)に反映される。即ち、現状において売上高の半分近くを占める中国での第4四半期の売上高は既に確定済みである一方、同社はこれにも鑑みたくえで会社予想が達成される方向性にあるとしている。また、2020年3月期に向けての展望に関しては、これから本格化する春節(2019年2月4日～2月10日)明けの受注動向によるところが大きいとのことである。弊社では、同社との取材を通して更なる詳細を把握し、その内容に鑑みて[パンチ工業\(6165\) 巡航速度\(2019年1月4日\)](#)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](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（2018 年 12 月末）	
発行済株式数	22,122,400 株、自己株式内数 380,336 株（2018 年 12 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 12.7%、森久保 有司 7.4%（2018 年 9 月末）	
本社	東京都品川区	
従業員数	連結 4,227 名、単体 974 名（2018 年 9 月末）	

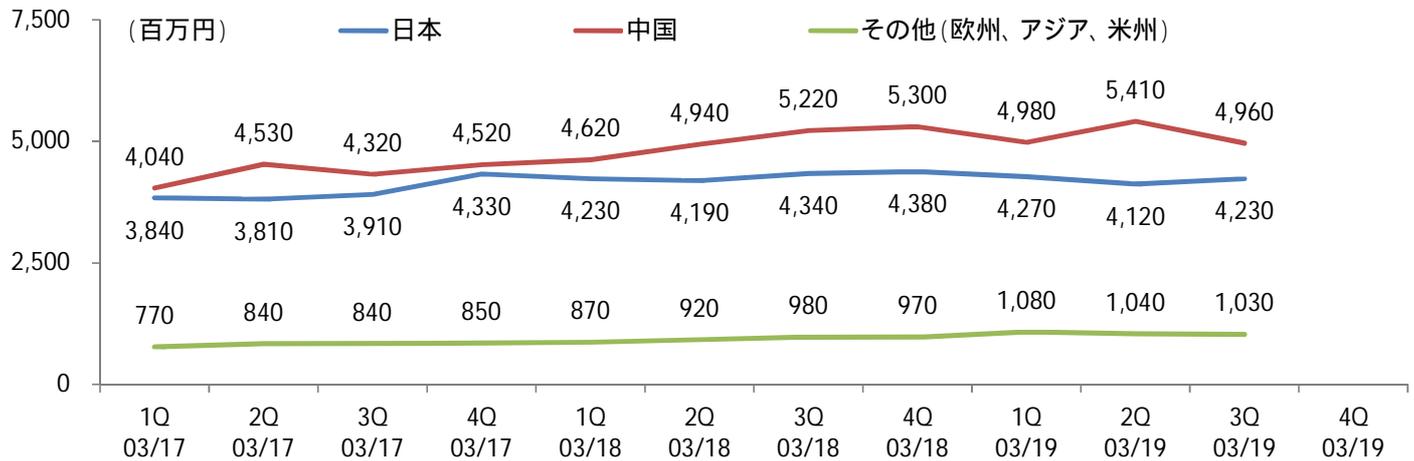
出所：会社データ

### 3.0 業績動向

#### 2019年3月期第3四半期累計期間

2019年3月期第3四半期累計期間は、売上高 31,165 百万円(前年同期比 2.7%増)、営業利益 2,181 百万円(2.0%減)、経常利益 2,158 百万円(1.1%減)、親会社株主に帰属する四半期純利益 1,583 百万円(15.9%増)での着地となった。また、営業利益率 7.0%(0.3%ポイント低下)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

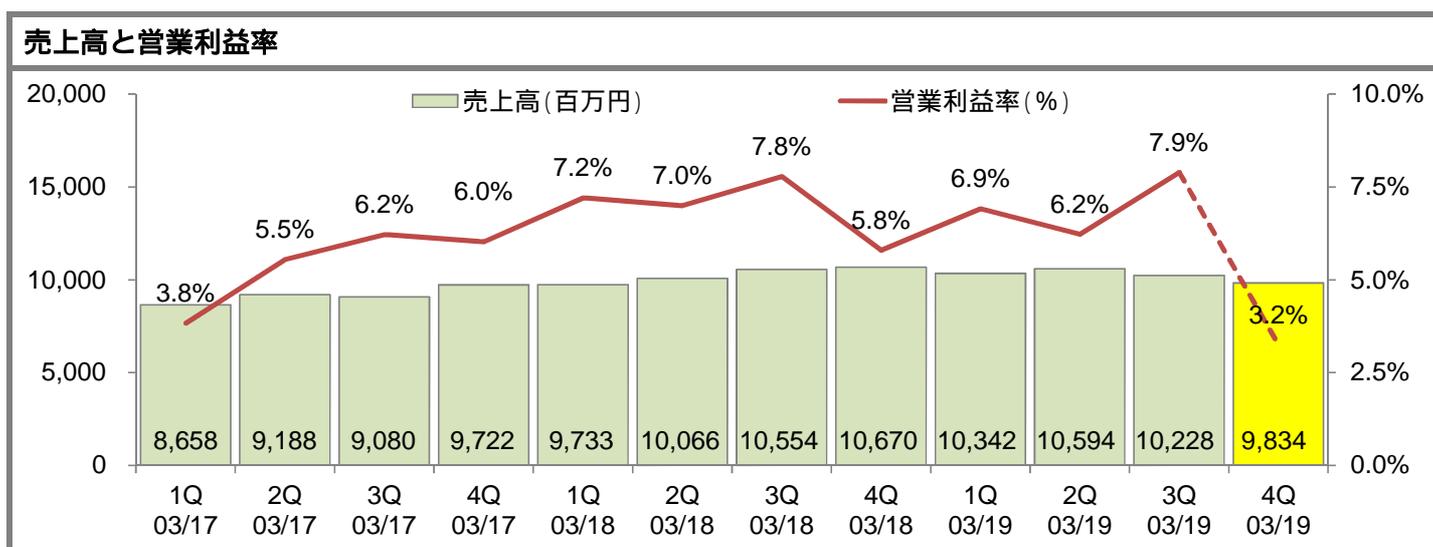
地域別売上高においては、日本で売上高 12,620 百万円(1.0%減)、中国で売上高 15,350 百万円(3.8%増)、その他(欧州、アジア、米州)で売上高 3,150 百万円(13.5%増)である。日本では、「その他」に属する食品・飲料関連が堅調に推移したとのことだが、「自動車」が軟調に推移したことがより大きな影響を及ぼしたとされている。中国においては、第1四半期で増収率 7.8%、第2四半期で増収率 9.5%、第3四半期で増収率 5.0%と、第3四半期(中国では7-9月)に入って米中貿易摩擦による影響が顕在化しているのだが、同社が注力してきた高付加価値の戦略製品に限っては、「自動車」を含む業種別の各領域において比較的堅調な推移を維持しているとのことである。その他(欧州、アジア、米州)においては、代理店戦略が奏功している欧州での売上高が堅調に推移したとのことである。

業種別売上高においては、最終製品の市況悪化などを受けて主力の「自動車」や「電子部品・半導体」の売上高が伸び悩んでいる。ただし、「その他」が堅調な推移を続けている。日本だけでなく、同社はグループ全体としても食品・飲料関連などの高付加価値の戦略製品に注力しており、これが寄与している模様である。食品・飲料関連とは、ペットボトルの製造などに関連した売上高のことである。従来におけるペットボトルの製造は、金型も含めて飲料メーカーによる内製や委託先の業者によるところがほとんどだったが、ここに来て金型用部品を同社から調達する動きが加速しているとのことである。食品・飲料関連などは、同社の技術が活かせる高付加価値分野であることから、戦略的にリソースが投入されている。

一方、売上総利益 8,900 百万円 (2.8%増) 販売管理費 6,719 百万円 (4.5%増) である。売上高の増加と同等に売上総利益が増加している一方で、販売管理費の増加率が増収率を上回っている。このため営業利益は微減を余儀なくされている。デジタルエンジニアリング事業の拡大に伴う設備投資が行われていることに加えて、新分野開拓のための研究開発に起因する費用が増加していることなどが、販売管理費の増加要因とのことである。

### 2019年3月期会社予想

2019年3月期に対する会社予想(修正発表:2018年11月9日)は据え置かれている。売上高 41,000 百万円(前年比 0.1%減) 営業利益 2,500 百万円(12.1%減) 経常利益 2,400 百万円(12.1%減) 親会社株主に帰属する当期純利益 1,750 百万円(2.2%減)の見通しである。また、営業利益率 6.1%(0.8%ポイント低下)である。一方、年間配当金予定 16.75 円(配当性向 21.0%)も据え置かれている。



出所：会社データ、弊社計算

会社予想の前提と第3四半期累計期間の実績に鑑みて単純に算出した場合、第4四半期に対して売上高 9,834 百万円(前年同期比 7.8%減)が織り込まれていることになる。同社として7四半期ぶりに四半期の売上高が 10,000 百万円を割り込むこととなり、3ヵ月遅れで同社としての業績推移に影響を及ぼす米中貿易摩擦によるインパクトが十分に織り込まれている模様である。

## 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 03/2018	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>	-	+811	
売上原価	6,960	14,155	21,699	29,367	7,390	15,036	22,264	-	+565	
売上総利益	2,773	5,644	8,654	11,658	2,951	5,900	8,900	-	+245	
販売費及び一般管理費	2,072	4,239	6,429	8,814	2,236	4,526	6,719	-	+289	
<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>	-	(43)	
営業外損益	10	(5)	(42)	(111)	(32)	(34)	(22)	-	+19	
<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>	-	(24)	
特別損益	(60)	(65)	(67)	(215)	(6)	(7)	(11)	-	+56	
税金等調整前純利益	650	1,333	2,115	2,516	676	1,332	2,147	-	+31	
法人税等合計	226	411	747	725	164	325	560	-	(186)	
非支配株主に帰属する純利益	1	1	1	1	1	1	2	-	-	
<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>	-	+217	
売上高伸び率	+12.4%	+10.9%	+12.7%	+11.9%	+6.3%	+5.7%	+2.7%	-	-	
営業利益伸び率	+111.7%	+67.0%	+58.3%	+42.8%	+2.0%	(2.2%)	(2.0%)	-	-	
経常利益伸び率	+115.4%	+76.6%	+62.8%	+45.7%	(4.0%)	(4.2%)	(1.1%)	-	-	
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%	-	-	
売上総利益率	28.5%	28.5%	28.5%	28.4%	28.5%	28.2%	28.6%	-	+0.0%	
販売管理費売上高比率	21.3%	21.4%	21.2%	21.5%	21.6%	21.6%	21.6%	-	+0.4%	
営業利益率	7.2%	7.1%	7.3%	6.9%	6.9%	6.6%	7.0%	-	(0.3%)	
経常利益率	7.3%	7.1%	7.2%	6.7%	6.6%	6.4%	6.9%	-	(0.3%)	
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%	-	+0.6%	
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%	-	(9.2%)	

損益計算書 (百万円)	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>	-	(325)	
売上原価	6,960	7,195	7,543	7,667	7,390	7,646	7,227	-	(315)	
売上総利益	2,773	2,871	3,010	3,003	2,951	2,948	3,000	-	(10)	
販売費及び一般管理費	2,072	2,167	2,189	2,385	2,236	2,289	2,193	-	+3	
<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>	-	(13)	
営業外損益	10	(16)	(36)	(69)	(32)	(2)	11	-	+47	
<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>	-	+34	
特別損益	(60)	(4)	(2)	(147)	(6)	(1)	(3)	-	(1)	
税金等調整前純利益	650	683	781	401	676	655	814	-	+33	
法人税等合計	226	184	335	(21)	164	161	234	-	(100)	
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>	-	+133	
売上高伸び率	+12.4%	+9.6%	+16.2%	+9.8%	+6.3%	+5.2%	(3.1%)	-	-	
営業利益伸び率	+111.7%	+38.0%	+45.4%	+5.6%	+2.0%	(6.3%)	(1.6%)	-	-	
経常利益伸び率	+115.4%	+48.9%	+42.9%	+2.9%	(4.0%)	(4.4%)	+4.4%	-	-	
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%	-	+0.8%	
販売管理費売上高比率	21.3%	21.5%	20.7%	22.4%	21.6%	21.6%	21.4%	-	+0.7%	
営業利益率	7.2%	7.0%	7.8%	5.8%	6.9%	6.2%	7.9%	-	+0.1%	
経常利益率	7.3%	6.8%	7.4%	5.1%	6.6%	6.2%	8.0%	-	+0.6%	
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%	-	+1.4%	
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%	-	(14.1%)	

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	-	(140)	
中国	4,620	9,560	14,780	20,102	4,980	10,390	15,350	-	+570	
その他(欧州、アジア、米州)	870	1,790	2,770	3,769	1,080	2,120	3,150	-	+380	
<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>+811</b>	
日本	+10.1%	+10.0%	+10.3%	+7.9%	+0.9%	(0.3%)	(1.0%)	-	-	
中国	+14.4%	+11.6%	+14.7%	+15.3%	+7.8%	+8.7%	+3.8%	-	-	
その他(欧州、アジア、米州)	+13.7%	+11.9%	+13.4%	+13.6%	+24.2%	+18.5%	+13.5%	-	-	
<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>	-	-	
日本	43.5%	42.5%	42.0%	41.8%	41.3%	40.1%	40.5%	-	-	
中国	47.5%	48.3%	48.7%	49.0%	48.2%	49.6%	49.3%	-	-	
その他(欧州、アジア、米州)	8.9%	9.0%	9.1%	9.2%	10.4%	10.1%	10.1%	-	-	
<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>	<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	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		
日本	4,230	4,190	4,340	4,380	4,270	4,120	4,230	-	(110)	
中国	4,620	4,940	5,220	5,300	4,980	5,410	4,960	-	(260)	
その他(欧州、アジア、米州)	870	920	980	970	1,080	1,040	1,030	-	+50	
<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>(325)</b>	
日本	+10.1%	+10.0%	+11.0%	+1.2%	+0.9%	(1.7%)	(2.5%)	-	-	
中国	+14.4%	+9.1%	+20.8%	+17.3%	+7.8%	+9.5%	(5.0%)	-	-	
その他(欧州、アジア、米州)	+13.7%	+9.5%	+16.7%	+14.1%	+24.2%	+13.0%	+5.1%	-	-	
<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>	-	-	
日本	43.5%	41.6%	41.1%	41.0%	41.3%	38.9%	41.4%	-	-	
中国	47.5%	49.1%	49.5%	49.7%	48.2%	51.1%	48.5%	-	-	
その他(欧州、アジア、米州)	8.9%	9.1%	9.3%	9.1%	10.4%	9.8%	10.1%	-	-	
<b>売上高(構成比)</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 03/2018	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	18,370	4,610	9,120	13,610	-	(130)	
「電子部品・半導体」	1,840	3,840	5,900	7,880	1,970	3,980	5,880	-	(20)	
「家電・精密機械」	1,150	2,360	3,550	4,780	1,220	2,460	3,660	-	+110	
「その他」	2,190	4,550	7,130	9,940	2,520	5,330	7,940	-	+810	
<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>+811</b>	
「自動車」	+16.1%	+11.5%	+11.4%	+9.5%	+1.3%	+0.9%	(0.9%)	-	-	
「電子部品・半導体」	+10.8%	+10.0%	+14.1%	+12.6%	+7.1%	+3.6%	(0.3%)	-	-	
「家電・精密機械」	+0.9%	+5.8%	+6.6%	+6.7%	+6.1%	+4.2%	+3.1%	-	-	
「その他」	+13.5%	+13.5%	+16.9%	+18.3%	+15.1%	+17.1%	+11.4%	-	-	
<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>	-	-	
「自動車」	46.7%	45.7%	45.3%	44.8%	44.6%	43.6%	43.7%	-	-	
「電子部品・半導体」	18.9%	19.4%	19.4%	19.2%	19.0%	19.0%	18.9%	-	-	
「家電・精密機械」	11.8%	11.9%	11.7%	11.7%	11.8%	11.7%	11.7%	-	-	
「その他」	22.5%	23.0%	23.5%	24.2%	24.4%	25.5%	25.5%	-	-	
<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>	-	-	
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	-	(210)	
「電子部品・半導体」	1,840	2,000	2,060	1,980	1,970	2,010	1,900	-	(160)	
「家電・精密機械」	1,150	1,210	1,190	1,230	1,220	1,240	1,200	-	+10	
「その他」	2,190	2,360	2,580	2,810	2,520	2,810	2,610	-	+30	
<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>(325)</b>	
「自動車」	+16.1%	+7.2%	+11.4%	+4.0%	+1.3%	+0.4%	(4.5%)	-	-	
「電子部品・半導体」	+10.8%	+9.3%	+22.6%	+8.2%	+7.1%	+0.5%	(7.8%)	-	-	
「家電・精密機械」	+0.9%	+11.0%	+8.2%	+7.0%	+6.1%	+2.5%	+0.8%	-	-	
「その他」	+13.5%	+13.5%	+23.4%	+22.2%	+15.1%	+19.1%	+1.2%	-	-	
<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>	-	-	
「自動車」	46.7%	44.6%	44.5%	43.4%	44.6%	42.6%	43.9%	-	-	
「電子部品・半導体」	18.9%	19.9%	19.5%	18.6%	19.0%	19.0%	18.6%	-	-	
「家電・精密機械」	11.8%	12.0%	11.3%	11.5%	11.8%	11.7%	11.7%	-	-	
「その他」	22.5%	23.4%	24.4%	26.3%	24.4%	26.5%	25.5%	-	-	
<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>	-	-	

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	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	-	+23	
受取手形及び売掛金	11,350	11,442	11,423	12,095	11,816	11,654	11,065	-	(358)	
たな卸資産	3,835	4,020	4,248	4,425	4,489	4,649	4,938	-	+689	
その他	531	936	866	837	561	685	435	-	(431)	
<b>流動資産</b>	<b>18,652</b>	<b>19,808</b>	<b>20,134</b>	<b>21,129</b>	<b>20,602</b>	<b>19,445</b>	<b>20,057</b>	-	<b>(77)</b>	
有形固定資産	8,543	8,966	9,444	9,939	10,112	10,228	10,884	-	+1,439	
無形固定資産	1,202	1,173	1,150	1,157	1,145	1,136	1,084	-	(66)	
投資その他の資産合計	392	357	333	334	717	713	604	-	+270	
<b>固定資産</b>	<b>10,138</b>	<b>10,496</b>	<b>10,929</b>	<b>11,431</b>	<b>11,975</b>	<b>12,079</b>	<b>12,572</b>	-	<b>+1,643</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>+1,566</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	-	(373)	
短期借入金	4,236	4,298	4,368	3,730	4,135	3,240	4,266	-	(102)	
その他	2,538	2,973	3,145	4,322	3,338	3,013	3,312	-	+167	
<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>(307)</b>	
長期借入金	2,273	2,015	1,916	2,151	2,376	2,273	2,465	-	+548	
その他	1,099	1,298	1,436	1,584	1,581	1,556	1,597	-	+160	
<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>+709</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>+401</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>+1,449</b>	
その他合計	233	417	795	1,077	789	615	510	-	(284)	
<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>+1,165</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>+1,566</b>	
自己資本	14,099	14,777	15,448	16,148	16,147	16,471	16,595	-	+1,147	
有利子負債	6,509	6,314	6,285	5,882	6,511	5,514	6,731	-	+446	
ネットデット	3,574	2,905	2,690	2,111	2,775	3,057	3,113	-	+422	
自己資本比率	49.0%	48.8%	49.7%	49.6%	49.6%	52.2%	50.9%	-	+1.1%	
ネットデットエクイティ比率	25.4%	19.7%	17.4%	13.1%	17.2%	18.6%	18.8%	-	+1.3%	
ROE(12ヵ月)	11.5%	12.8%	13.1%	11.8%	12.4%	12.0%	12.5%	-	(0.6%)	
ROA(12ヵ月)	8.0%	8.6%	9.3%	8.8%	8.8%	8.6%	8.5%	-	(0.8%)	
在庫回転日数	50	51	51	53	55	55	62	-	-	
当座比率	126%	122%	123%	125%	125%	126%	123%	-	-	
流動比率	165%	162%	164%	167%	166%	174%	168%	-	-	

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	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(1,043)	-	(2,335)	-	(1,373)	-	-	-
<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>-</b>	<b>-</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	(657)	-	(738)	-	(761)	-	-	-

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	-	-
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