

## 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		32,000	1,380	1,430	170	7.79	0.00	-
FY03/2020	前年比	(13.6%)	(67.6%)	(72.0%)	-	-	-	-
FY03/2021会予	前年比	(9.5%)	65.1%	100.6%	-	-	-	-
連結第3四半期累計期間 (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 FY03/2020		26,711	241	184	(2,713)	-	-	-
1Q-3Q FY03/2021		23,658	932	1,005	(80)	-	-	-
1Q-3Q FY03/2021	前年比	(11.4%)	286.0%	443.5%	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

### 1.0 決算速報 (2021年2月17日)

#### 特注品の回復

2021年2月10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3四半期累計期間の実績を発表している。第2四半期から第3四半期に向けて、売上総利益率が高い特注品も含めて日本における売上高が回復している一方、中国では需要の回復基調が従来以上に強まっていることが明らかになっている。以上を受けて、直近の会社予想（開示：2020年11月11日）の前提との比較では、売上高が上振れて推移していることなどから、2021年3月期に対する会社予想は増額修正されている。減損損失の計上に伴い、親会社株主に帰属する当期純利益において損失を計上することを余儀なくされるとのことであったのだが、今般の会社予想（開示：2021年2月10日）によれば、この段階においても黒字が確保される見込みとのことである。これに鑑みれば、増額修正の後においても期末配当を見送るとされているものの、最終的には一定の期末配当の有無が再考される可能性が指摘されよう。また、同社は、外部環境の変化に負けない強靱な経営体質を構築すべく、原価低減や営業戦略の再構築に取り組んでおり、短期的な固定費削減などによる縮小均衡ではなく、持続的に利益を出し続けられる仕組みをつくり、中長期的な企業価値の向上を目指していく方針の下に事業を展開していることに改めて言及している。

ご参考: [パンチ工業 \(6165\) 営業戦略の再構築 \(2021年1月22日\)](#)

IR 窓口: 経営管理室 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

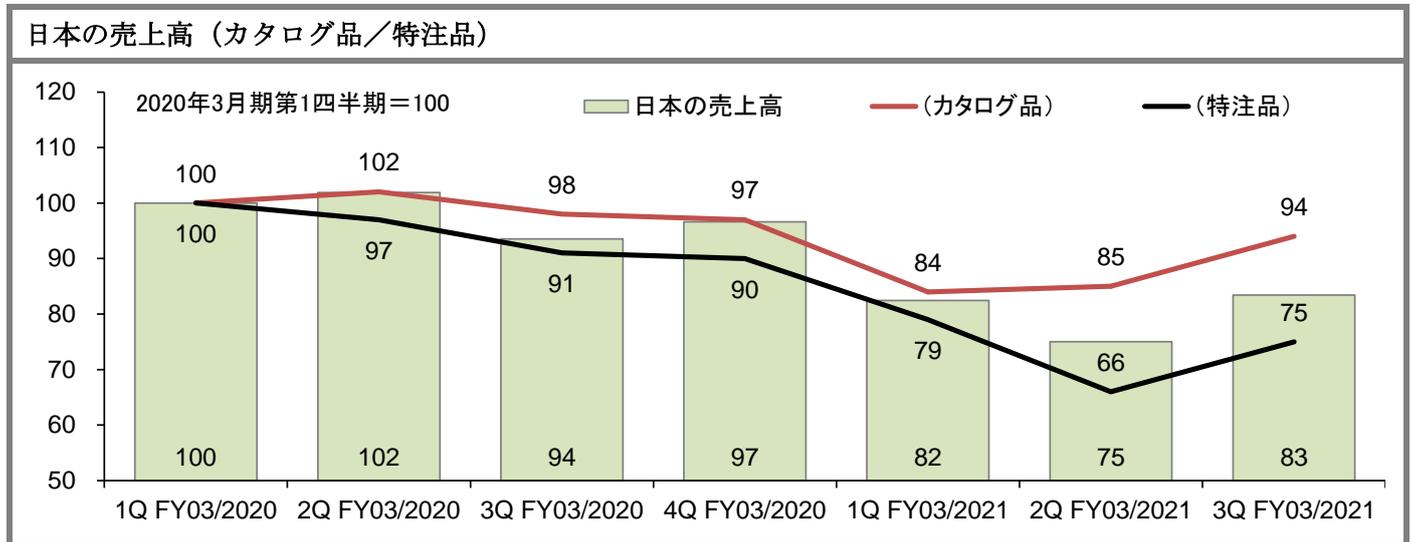
商号	パンチ工業株式会社 <a href="#">Web サイト</a> <a href="#">IR 情報</a> <a href="#">最新株価</a>	
設立年月日	1975 年 3 月 29 日	
上場年月日	2014 年 3 月 14 日：東京証券取引所第 1 部（証券コード：6165） 2012 年 12 月 20 日：東京証券取引所第 2 部	
資本金	2,897 百万円（2020 年 12 月末）	
発行済株式数	22,122,400 株、自己株式内数 306,006 株（2020 年 12 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><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 17.44%、カセイスバンクジャーマニーカスタマーアカウント 11.06% （2020 年 9 月末、自己株式を除く）	
本社	東京都品川区	
従業員数	連結 4,010 名、単体 976 名（2020 年 9 月末）	

出所：会社データ

### 3.0 業績動向

#### 2021年3月期第3四半期累計期間

2021年3月期第3四半期累計期間は、売上高 23,658 百万円（前年同期比 11.4%減）、営業利益 932 百万円（286.0%増）、経常利益 1,005 百万円（443.5%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益▲80 百万円（前年同期：▲2,713 百万円）での着地である。また、営業利益率 3.9%（3.0%ポイント上昇）である。



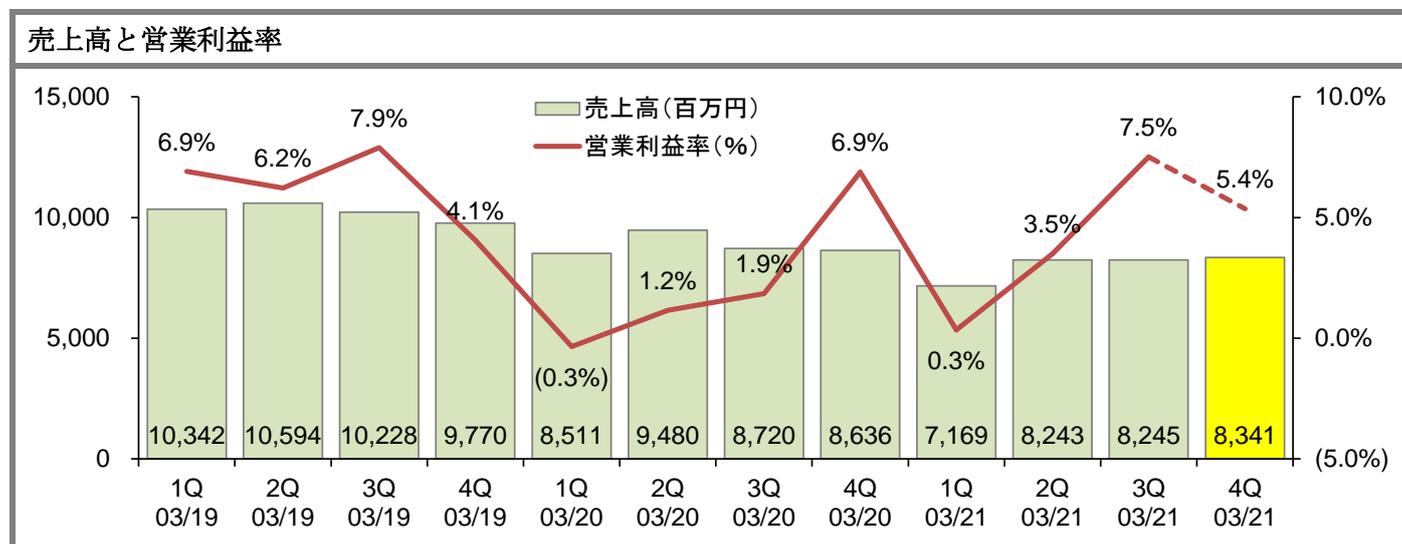
出所：会社データ、弊社計算

日本で売上高 8,950 百万円（18.5%減）、中国で売上高 12,385 百万円（3.1%減）である。第3四半期累計期間においては、新型コロナウイルス感染症の影響を受けて、同社としての売上高は前年同期を下回ることを余儀なくされている。ただし、いち早く経済活動が再開されている中国では減収幅が限定的に留まっている一方、新型コロナウイルス感染症の影響が長引いている日本においては、第2四半期から第3四半期に向けて売上高が回復している。業種別では、在宅勤務の広がりによるパソコン周辺機器の需要拡大などを背景として「電子部品／半導体」で売上高が前年同期に対して漸増しているのを除いては、「自動車」など全般的に売上高は軟調な推移を示している。また、こういった状況下においても営業利益率が向上していることに関しては、減損処理による減価償却費の減額や積極的な経費の削減が大きく寄与している模様である。

同社は、第2四半期の期末に減損損失 689 百万円を計上している。引き金を引いたのは、日本において、カタログ品との比較で売上総利益率が高い特注品の売上高が大きく落ち込んだことである。同社の金型用部品の納入先である金型メーカーにおいては、自社の工場設備の稼働率引き上げを目的として、同社に外注していた特注品の内製を進めるところが多くなり、これが大きな影響を及ぼしたとされている。高精度が要求される特注品に関しては、独自のノウハウを有する同社に外注することが、納入先の金型メーカーに対してコストパフォーマンスの最大化をもたらすのだが、第2四半期に至る経緯においては、自社の工場設備の稼働率引き上げがより重要視される傾向が強まった模様である。ただし、第3四半期の実績においては、その傾向が反転する動きが認められる一方、第4四半期及びそれ以降に向けては、特注品への需要は更なる回復を続けていく方向性にある模様である。同社の差別化技術が改めて評価されたとも考えられよう。

## 2021年3月期会社予想

2021年3月期に対する会社予想（開示：2021年2月10日）では、売上高32,000百万円（前年比9.5%減）、営業利益1,380百万円（65.1%増）、経常利益1,430百万円（100.6%増）、親会社株主に帰属する当期純利益170百万円（前年：▲3,485百万円）が見込まれている。また、営業利益率4.3%（1.9%ポイント上昇）が見込まれている。



出所：会社データ、弊社計算

直近の会社予想（開示：2020年11月11日）との比較では、増額修正が行われている。増額修正幅は、売上高で600百万円（1.9%）、営業利益で520百万円（60.5%）、経常利益で580百万円（68.2%）、親会社株主に帰属する当期純利益で550百万円である。損益面での増額修正幅が大きくなっている背景としては、先述の中長期的な経営方針の下で事業を展開していることに伴い、短期的にも効果がでてきている側面があることが挙げられている。一方、期末配当に関しては、引き続き、財務体質の改善を図ることをより優先すべきとの考えが明らかにされている。ただし、前年度における同社は、親会社株主に帰属する当期純利益で3,485百万円に及ぶ損失を計上しながらも、期末配当を堅持している。これに鑑みれば、今般の会社予想の達成が确实となった段階においては、2022年3月期に向けての見通しも考慮したうえで、期末配当の有無が再考される可能性も示唆されよう。

## 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>	<b>15,412</b>	<b>23,658</b>	-	(3,053)	
売上原価	6,363	13,577	20,067	26,161	5,315	11,413	17,206	-	(2,861)	
売上総利益	2,148	4,413	6,644	9,187	1,853	3,999	6,452	-	(191)	
販売費及び一般管理費	2,177	4,333	6,402	8,351	1,828	3,685	5,519	-	(883)	
<b>営業利益</b>	<b>(29)</b>	<b>80</b>	<b>241</b>	<b>835</b>	<b>24</b>	<b>313</b>	<b>932</b>	-	<b>+691</b>	
営業外損益	(60)	(77)	(56)	(122)	(18)	59	72	-	+129	
<b>経常利益</b>	<b>(90)</b>	<b>2</b>	<b>184</b>	<b>712</b>	<b>6</b>	<b>372</b>	<b>1,005</b>	-	<b>+820</b>	
特別損益	(5)	(6)	(2,121)	(3,332)	(13)	(703)	(719)	-	+1,401	
税金等調整前純利益	(95)	(3)	(1,936)	(2,619)	(7)	(331)	285	-	+2,221	
法人税等合計	30	117	776	866	67	212	365	-	(411)	
非支配株主に帰属する純利益	0	0	0	0	0	1	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>	<b>(544)</b>	<b>(80)</b>	-	<b>+2,633</b>	
売上高伸び率	(17.7%)	(14.1%)	(14.3%)	(13.6%)	(15.8%)	(14.3%)	(11.4%)	-	-	
営業利益伸び率	-	(94.2%)	(88.9%)	(67.6%)	-	+290.5%	+286.0%	-	-	
経常利益伸び率	-	(99.8%)	(91.4%)	(72.0%)	-	-	+443.5%	-	-	
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%	25.9%	27.3%	-	+2.4%	
売上高販売管理費率	25.6%	24.1%	24.0%	23.6%	25.5%	23.9%	23.3%	-	(0.6%)	
営業利益率	(0.3%)	0.4%	0.9%	2.4%	0.3%	2.0%	3.9%	-	+3.0%	
経常利益率	(1.1%)	0.0%	0.7%	2.0%	0.1%	2.4%	4.2%	-	+3.6%	
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%)	(3.5%)	(0.3%)	-	+9.8%	
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	-	-	-	-	-	128.0%	-	-	

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>	<b>8,243</b>	<b>8,245</b>	-	(474)	
売上原価	6,363	7,214	6,489	6,093	5,315	6,097	5,792	-	(697)	
売上総利益	2,148	2,265	2,230	2,543	1,853	2,145	2,453	-	+222	
販売費及び一般管理費	2,177	2,156	2,068	1,949	1,828	1,857	1,833	-	(235)	
<b>営業利益</b>	<b>(29)</b>	<b>109</b>	<b>161</b>	<b>593</b>	<b>24</b>	<b>288</b>	<b>619</b>	-	<b>+458</b>	
営業外損益	(60)	(16)	20	(65)	(18)	78	12	-	(7)	
<b>経常利益</b>	<b>(90)</b>	<b>93</b>	<b>182</b>	<b>527</b>	<b>6</b>	<b>366</b>	<b>632</b>	-	<b>+450</b>	
特別損益	(5)	(0)	(2,115)	(1,211)	(13)	(690)	(16)	-	+2,099	
税金等調整前純利益	(95)	92	(1,932)	(683)	(7)	(323)	616	-	+2,549	
法人税等合計	30	87	658	89	67	144	153	-	(505)	
非支配株主に帰属する純利益	0	(0)	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>	<b>(468)</b>	<b>463</b>	-	<b>+3,055</b>	
売上高伸び率	(17.7%)	(10.5%)	(14.7%)	(11.6%)	(15.8%)	(13.1%)	(5.4%)	-	-	
営業利益伸び率	-	(83.4%)	(80.0%)	+49.6%	-	+163.1%	+283.8%	-	-	
経常利益伸び率	-	(85.8%)	(77.7%)	+35.9%	-	+293.8%	+247.3%	-	-	
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%	26.0%	29.7%	-	+4.2%	
売上高販売管理費率	25.6%	22.7%	23.7%	22.6%	25.5%	22.5%	22.2%	-	(1.5%)	
営業利益率	(0.3%)	1.2%	1.9%	6.9%	0.3%	3.5%	7.5%	-	+5.7%	
経常利益率	(1.1%)	1.0%	2.1%	6.1%	0.1%	4.4%	7.7%	-	+5.6%	
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%)	(5.7%)	5.6%	-	+35.3%	
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	94.5%	-	-	-	-	24.9%	-	-	

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	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	5,850	8,950	-	(2,025)
中国	3,879	8,490	12,777	16,836	3,325	8,025	12,385	-	(392)
東南アジア	352	744	1,142	1,535	344	665	997	-	(145)
欧米他	563	1,255	1,816	2,410	436	871	1,325	-	(491)
<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>15,412</b>	<b>23,658</b>	-	<b>(3,053)</b>
日本	(13.0%)	(10.7%)	(13.1%)	(13.2%)	(17.6%)	(22.0%)	(18.5%)	-	-
中国	(22.1%)	(18.4%)	(16.8%)	(15.4%)	(14.3%)	(5.5%)	(3.1%)	-	-
東南アジア	(14.7%)	(11.5%)	(9.4%)	(8.1%)	(2.4%)	(10.6%)	(12.7%)	-	-
欧米他	(16.4%)	(3.0%)	(4.7%)	(6.9%)	(22.6%)	(30.7%)	(27.0%)	-	-
<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>	<b>(14.3%)</b>	<b>(11.4%)</b>	-	-
日本	43.6%	41.7%	41.1%	41.2%	42.7%	38.0%	37.8%	-	-
中国	45.6%	47.2%	47.8%	47.6%	46.4%	52.1%	52.3%	-	-
東南アジア	4.1%	4.1%	4.3%	4.3%	4.8%	4.3%	4.2%	-	-
欧米他	6.6%	7.0%	6.8%	6.8%	6.1%	5.7%	5.6%	-	-
<b>売上高(構成比)</b>	<b>100.0%</b>	-	-						
地域別売上高 (百万円)	連結実績 1Q 03/2020	連結実績 2Q 03/2020	連結実績 3Q 03/2020	連結実績 4Q 03/2020	連結実績 1Q 03/2021	連結実績 2Q 03/2021	連結実績 3Q 03/2021	連結実績 4Q 03/2021	前年比 純増減
日本	3,715	3,786	3,474	3,590	3,063	2,786	3,099	-	(375)
中国	3,879	4,610	4,287	4,059	3,325	4,700	4,360	-	+73
東南アジア	352	391	397	393	344	321	331	-	(66)
欧米他	563	692	560	594	436	434	454	-	(106)
<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>8,243</b>	<b>8,245</b>	-	<b>(474)</b>
日本	(13.0%)	(8.3%)	(17.9%)	(13.3%)	(17.6%)	(26.4%)	(10.8%)	-	-
中国	(22.1%)	(14.9%)	(13.6%)	(10.5%)	(14.3%)	+2.0%	+1.7%	-	-
東南アジア	(14.7%)	(8.2%)	(5.5%)	(3.9%)	(2.4%)	(17.9%)	(16.6%)	-	-
欧米他	(16.4%)	+11.4%	(8.2%)	(13.0%)	(22.6%)	(37.3%)	(18.9%)	-	-
<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>	<b>(13.1%)</b>	<b>(5.4%)</b>	-	-
日本	43.6%	39.9%	39.8%	41.6%	42.7%	33.8%	37.6%	-	-
中国	45.6%	48.6%	49.2%	47.0%	46.4%	57.0%	52.9%	-	-
東南アジア	4.1%	4.1%	4.6%	4.6%	4.8%	3.9%	4.0%	-	-
欧米他	6.6%	7.3%	6.4%	6.9%	6.1%	5.3%	5.5%	-	-
<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 03/2020	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	6,610	10,059	-	(1,694)	
「電子部品／半導体」	1,290	2,932	4,485	6,113	1,444	2,924	4,536	-	+51	
「家電／精密機械」	1,217	2,259	3,304	4,298	874	1,814	2,848	-	(456)	
「その他」	2,248	4,911	7,169	9,566	1,785	4,063	6,213	-	(956)	
<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>15,412</b>	<b>23,658</b>	-	<b>(3,053)</b>	
「自動車」	(18.6%)	(13.6%)	(13.8%)	(14.0%)	(18.4%)	(16.2%)	(14.4%)	-	-	
「電子部品／半導体」	(34.8%)	(26.6%)	(24.1%)	(19.1%)	+11.9%	(0.3%)	+1.1%	-	-	
「家電／精密機械」	(0.6%)	(8.5%)	(10.1%)	(11.1%)	(28.2%)	(19.7%)	(13.8%)	-	-	
「その他」	(11.0%)	(8.0%)	(9.9%)	(10.3%)	(20.6%)	(17.3%)	(13.3%)	-	-	
<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>	<b>(14.3%)</b>	<b>(11.4%)</b>	-	-	
「自動車」	44.1%	43.8%	44.0%	43.5%	42.8%	42.9%	42.5%	-	-	
「電子部品／半導体」	15.2%	16.3%	16.8%	17.3%	20.1%	19.0%	19.2%	-	-	
「家電／精密機械」	14.3%	12.6%	12.4%	12.2%	12.2%	11.8%	12.0%	-	-	
「その他」	26.4%	27.3%	26.8%	27.1%	24.9%	26.4%	26.3%	-	-	
<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 03/2020	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	3,544	3,448	-	(416)	
「電子部品／半導体」	1,290	1,642	1,552	1,627	1,444	1,480	1,612	-	+60	
「家電／精密機械」	1,217	1,042	1,045	994	874	939	1,034	-	(11)	
「その他」	2,248	2,662	2,257	2,397	1,785	2,277	2,150	-	(107)	
<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>8,243</b>	<b>8,245</b>	-	<b>(474)</b>	
「自動車」	(18.6%)	(8.5%)	(14.1%)	(14.8%)	(18.4%)	(14.2%)	(10.8%)	-	-	
「電子部品／半導体」	(34.8%)	(18.6%)	(18.7%)	(1.5%)	+11.9%	(9.9%)	+3.9%	-	-	
「家電／精密機械」	(0.6%)	(16.4%)	(13.2%)	(14.5%)	(28.2%)	(9.9%)	(1.1%)	-	-	
「その他」	(11.0%)	(5.3%)	(13.7%)	(11.4%)	(20.6%)	(14.5%)	(4.7%)	-	-	
<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>	<b>(13.1%)</b>	<b>(5.4%)</b>	-	-	
「自動車」	44.1%	43.6%	44.3%	41.9%	42.8%	43.0%	41.8%	-	-	
「電子部品／半導体」	15.2%	17.3%	17.8%	18.8%	20.1%	18.0%	19.5%	-	-	
「家電／精密機械」	14.3%	11.0%	12.0%	11.5%	12.2%	11.4%	12.5%	-	-	
「その他」	26.4%	28.1%	25.9%	27.8%	24.9%	27.6%	26.1%	-	-	
<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>	-	-	

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 03/2020	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	3,796	3,976	-	+648	
受取手形及び売掛金	10,104	10,065	9,713	9,942	8,682	9,053	9,454	-	(259)	
たな卸資産	4,892	4,383	4,262	4,229	4,024	3,833	3,925	-	(337)	
その他	268	308	403	230	223	267	292	-	(110)	
<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>16,950</b>	<b>17,648</b>	-	<b>(59)</b>	
有形固定資産	10,105	9,910	7,819	7,134	6,846	6,090	6,210	-	(1,608)	
無形固定資産	955	869	791	344	326	183	173	-	(617)	
投資その他の資産合計	763	774	226	304	292	264	266	-	+39	
<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>6,538</b>	<b>6,651</b>	-	<b>(2,186)</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>23,488</b>	<b>24,299</b>	-	<b>(2,245)</b>	
支払手形及び買掛金他	3,692	3,837	3,837	3,660	3,059	3,227	3,058	-	(778)	
短期借入金	3,844	3,235	3,304	3,148	3,422	3,146	3,248	-	(55)	
その他	2,734	2,782	2,563	2,471	1,995	2,171	2,322	-	(241)	
<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>8,545</b>	<b>8,629</b>	-	<b>(1,075)</b>	
長期借入金	2,187	2,064	3,132	2,927	2,739	2,582	2,413	-	(719)	
その他	1,588	1,579	1,616	1,621	1,593	1,571	1,702	-	+86	
<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>4,154</b>	<b>4,116</b>	-	<b>(633)</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>12,699</b>	<b>12,745</b>	-	<b>(1,709)</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>11,330</b>	<b>11,795</b>	-	<b>(887)</b>	
その他合計	514	(153)	(592)	(166)	(506)	(541)	(241)	-	+351	
<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>10,788</b>	<b>11,553</b>	-	<b>(536)</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>23,488</b>	<b>24,299</b>	-	<b>(2,245)</b>	
自己資本	15,692	15,079	12,045	11,703	11,243	10,748	11,515	-	(530)	
有利子負債	6,031	5,300	6,437	6,075	6,161	5,729	5,661	-	(775)	
ネットデット	3,327	2,989	3,109	2,686	2,459	1,933	1,685	-	(1,424)	
自己資本比率	52.7%	52.7%	45.4%	45.8%	46.7%	45.8%	47.4%	-	-	
ネットデットエクイティ比率	21.2%	19.8%	25.8%	23.0%	21.9%	18.0%	14.6%	-	-	
ROE(12ヵ月)	2.0%	(1.1%)	(23.3%)	(25.5%)	(25.5%)	(30.3%)	(7.2%)	-	-	
ROA(12ヵ月)	5.7%	4.0%	1.9%	2.5%	3.0%	4.2%	6.0%	-	-	
在庫回転日数	70	55	60	63	69	57	62	-	-	
当座比率	125%	126%	134%	144%	146%	150%	156%	-	-	
流動比率	175%	173%	182%	192%	196%	198%	205%	-	-	

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 03/2020	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	-	1,215	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(730)	-	(1,788)	-	(437)	-	-	-
<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>778</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)	-	(363)	-	-	-

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 6 丁目 14 番 8 号 銀座石井ビル 4 階

URL：[www.walden.co.jp](http://www.walden.co.jp)

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

Tel: 03-3553-3769