

## 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)
FY03/2020		35,348	835	712	(3,485)	(160.01)	2.00	536.64
FY03/2021		32,462	1,613	1,676	477	21.90	2.00	568.26
FY03/2022会予		36,500	2,200	2,150	1,450	66.46	8.00	-
FY03/2021	前年比	(8.2%)	93.0%	135.1%	-	-	-	-
FY03/2022会予	前年比	12.4%	36.4%	28.2%	203.5%	-	-	-
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 FY03/2021		15,412	313	372	(544)	-	-	-
3Q-4Q FY03/2021		17,049	1,300	1,303	1,021	-	-	-
1Q-2Q FY03/2022会予		18,800	1,200	1,180	770	-	-	-
3Q-4Q FY03/2022会予		17,700	1,000	970	680	-	-	-
1Q-2Q FY03/2022会予	前年比	22.0%	283.2%	216.6%	-	-	-	-
3Q-4Q FY03/2022会予	前年比	3.8%	(23.1%)	(25.6%)	(33.5%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

### 1.0 決算速報 (2021年5月24日)

#### 売上高の回復

2021年5月13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月期の実績を発表している。売上高が回復基調にあり、損益も同様であることが明らかになっている。前年同期に対する減収幅の縮小が引き続いている日本においては、2022年3月期に向けて着実な増収を達成していける方向性にある模様である。同社としての損益に対するインパクトがかなり大きいとされる、いわゆる特注品に関しても回復基調が引き続いている模様である。一方、2021年3月期第1四半期を大底として売上高が回復を続けている中国においては、第4四半期において売上高が前年同期に対して10.9%増加している。2022年3月期に対する会社予想においては、こういった直近の強含んだ動向が第2四半期累計期間に向けて引き続くことが織り込まれているのだが、下半期に向けては保守的な前提が用いられている模様である。ただし、通期の業績推移としては、順調な増収増益が達成されることが見込まれている。弊社では、5月28日(金)公開予定の同社の決算説明動画(録画)を視聴することに引き続いて、同社の経営陣とWeb会議を通じた取材を行うことを予定している。そして、両者の内容に鑑みて、[パンチ工業\(6165\) 営業戦略の再構築\(2021年1月22日\)](#)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（2021年3月末）	
発行済株式数	22,122,400株、自己株式内数 303,406株（2021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>	
セグメント	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 4,006名、単体 954名（2021年3月末）	

出所：会社データ

### 2021年3月期 決算説明動画（録画）

日 時：2021年5月28日（金）15:00頃より視聴可能  
説 明 者：CEO 森久保 哲司／CFO 村田 隆夫  
お 申 し 込 み 先：パンチ工業株式会社 経営管理室 広報課（松田 隼人／森田 英子）  
電話：03-5753-3130 E-Mail：[info-corp@punch.co.jp](mailto:info-corp@punch.co.jp)

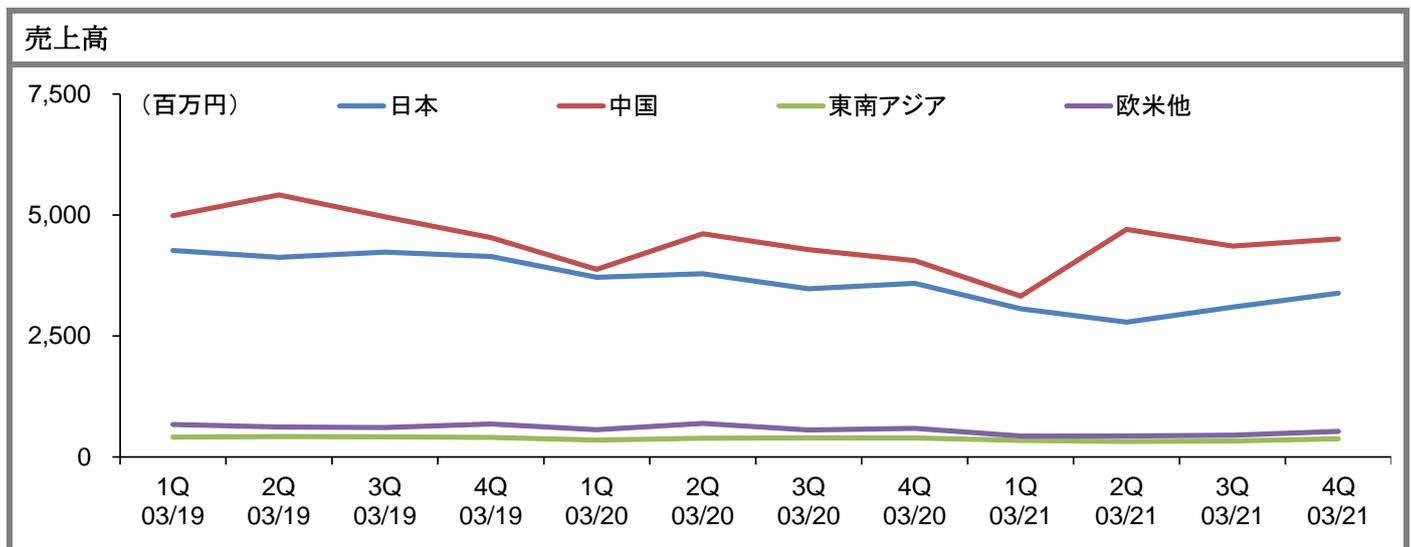
※ 動画の URL は、お申込者へ説明会の前日にメールにてご連絡いたします。

※ 動画の視聴期限は、6月18日（金）18:00頃までを予定しております。

### 3.0 業績動向

#### 2021年3月期

2021年3月期は、売上高 32,462 百万円（前年比 8.2%減）、営業利益 1,613 百万円（93.0%増）、経常利益 1,676 百万円（135.1%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 477 百万円（前年：▲3,485 百万円）での着地である。また、営業利益率 5.0%（2.6%ポイント上昇）である。一方、売上総利益 9,086 百万円（1.1%減）、販売管理費 7,473 百万円（10.5%減）であり、売上総利益率 28.0%（2.0%ポイント上昇）、売上高販売管理費率 23.0%（0.6%ポイント低下）である。



出所：会社データ、弊社計算

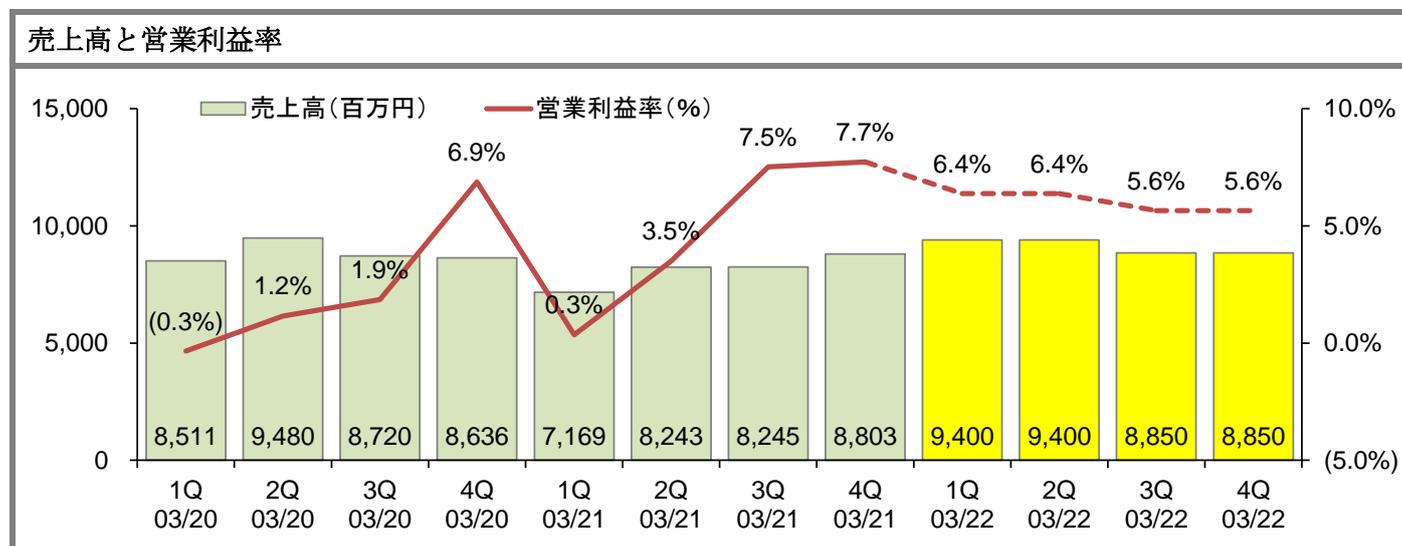
また、上述の売上原価（売上総利益）及び販売管理費の動向においては、2020年3月期に対する減損処理（3,314百万円）に引き続いて、2021年3月期第2四半期末にも減損処理（689百万円）が行われたことから、これに対応する分だけ減価償却費が低減していることが大きな影響を及ぼしている。更には、同社が注力し始めている「経営革新プロジェクト」の効果が一部で既に発生しており、これも売上原価の低減に寄与しているとのことである。また、グループ全体として販売管理費の抑制に努めた成果も表れているとのことである。

日本で売上高 12,338 百万円（15.3%減）、中国で売上高 16,888 百万円（0.3%増）、東南アジアで売上高 1,376 百万円（10.3%減）、欧米他で売上高 1,858 百万円（22.9%減）である。日本においては、「自動車」に関連する売上高の低迷が大きな影響を及ぼしたとされているのだが、下半期に入って売上高は回復基調を示している。

また、中国においては、第1四半期で前年同期に対して増収率▲14.3%、第2四半期で増収率 2.0%、第3四半期で増収率 1.7%、第4四半期で増収率 10.9%である。第1四半期においては、新型コロナウイルス感染症の影響が大きくなったのだが、第2四半期には早くも回復基調が認められる一方、現状に至る経緯において増収率は加速する方向性にある。第2四半期及びそれ以降においては、「電子部品／半導体」に関連する売上高の増加による寄与が大きくなったとのことである。なお、現地の子会社の決算期末が12月であることから、同社の連結財務諸表においては中国での売上高は3ヵ月遅れで反映される。同社が示唆するところによれば、2021年1月～3月の中国における売上高は引き続き好調に推移しており、これが2022年3月期第1四半期の業績推移に反映されるとのことである。

## 2022年3月期会社予想

2022年3月期に対する会社予想（開示：2021年5月13日）では、売上高 36,500 百万円（前年比 12.4%増）、営業利益 2,200 百万円（36.4%増）、経常利益 2,150 百万円（28.2%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,450 百万円（203.5%増）が見込まれている。また、営業利益率 6.0%（1.1%ポイント上昇）が見込まれている。一方、年間配当金予定 8.00 円（配当性向 12.0%）である。



出所：会社データ、弊社計算（2022年3月期の四半期：半期会社予想を均等に按分）

会社予想の前提においては、第2四半期累計期間から下半期に向けて売上高がやや減少することが織り込まれている。将来に向けての新型コロナウイルス感染症の影響などが不透明なことから、下半期に向けては保守的な前提が用いられている模様である。また、増収効果などを背景として売上総利益率は漸増していく方向性にある模様である一方、販売管理費は一定水準以上の増加を示すことが織り込まれている模様である。2021年3月期においては、従業員の給与や賞与などがかなり抑制されていたことから、これをある程度まで正常化していく方針を採用していることが示唆されている。保守的な前提を用いつつも、着実に増収増益を確保し、その一部を従業員及び株主に還元して行くことで、全てのステークホルダーの満足度向上を図ろうとする経営の意思が読み取れる。

## 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	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>	<b>32,462</b>	<b>(2,886)</b>	
売上原価	6,363	13,577	20,067	26,161	5,315	11,413	17,206	23,375	(2,785)	
売上総利益	2,148	4,413	6,644	9,187	1,853	3,999	6,452	9,086	(100)	
販売費及び一般管理費	2,177	4,333	6,402	8,351	1,828	3,685	5,519	7,473	(878)	
<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>1,613</b>	<b>+777</b>	
営業外損益	(60)	(77)	(56)	(122)	(18)	59	72	63	+186	
<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>1,676</b>	<b>+963</b>	
特別損益	(5)	(6)	(2,121)	(3,332)	(13)	(703)	(719)	(662)	+2,670	
税金等調整前純利益	(95)	(3)	(1,936)	(2,619)	(7)	(331)	285	1,014	+3,633	
法人税等合計	30	117	776	866	67	212	365	535	(330)	
非支配株主に帰属する純利益	0	0	0	0	0	1	0	1	+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>477</b>	<b>+3,963</b>	
売上高伸び率	(17.7%)	(14.1%)	(14.3%)	(13.6%)	(15.8%)	(14.3%)	(11.4%)	(8.2%)	-	
営業利益伸び率	-	(94.2%)	(88.9%)	(67.6%)	-	+290.5%	+286.0%	+93.0%	-	
経常利益伸び率	-	(99.8%)	(91.4%)	(72.0%)	-	-	+443.5%	+135.1%	-	
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%	28.0%	+2.0%	
売上高販売管理費率	25.6%	24.1%	24.0%	23.6%	25.5%	23.9%	23.3%	23.0%	(0.6%)	
営業利益率	(0.3%)	0.4%	0.9%	2.4%	0.3%	2.0%	3.9%	5.0%	+2.6%	
経常利益率	(1.1%)	0.0%	0.7%	2.0%	0.1%	2.4%	4.2%	5.2%	+3.1%	
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%)	(3.5%)	(0.3%)	1.5%	+11.3%	
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	-	-	-	-	-	128.0%	52.8%	-	
<b>損益計算書</b> (百万円)	<b>連結実績</b> <b>1Q</b> <b>03/2020</b>	<b>連結実績</b> <b>2Q</b> <b>03/2020</b>	<b>連結実績</b> <b>3Q</b> <b>03/2020</b>	<b>連結実績</b> <b>4Q</b> <b>03/2020</b>	<b>連結実績</b> <b>1Q</b> <b>03/2021</b>	<b>連結実績</b> <b>2Q</b> <b>03/2021</b>	<b>連結実績</b> <b>3Q</b> <b>03/2021</b>	<b>連結実績</b> <b>4Q</b> <b>03/2021</b>	<b>前年比</b> <b>純増減</b>	
<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>8,803</b>	<b>+166</b>	
売上原価	6,363	7,214	6,489	6,093	5,315	6,097	5,792	6,168	+75	
売上総利益	2,148	2,265	2,230	2,543	1,853	2,145	2,453	2,634	+91	
販売費及び一般管理費	2,177	2,156	2,068	1,949	1,828	1,857	1,833	1,954	+5	
<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>680</b>	<b>+86</b>	
営業外損益	(60)	(16)	20	(65)	(18)	78	12	(9)	+56	
<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>671</b>	<b>+143</b>	
特別損益	(5)	(0)	(2,115)	(1,211)	(13)	(690)	(16)	57	+1,268	
税金等調整前純利益	(95)	92	(1,932)	(683)	(7)	(323)	616	728	+1,411	
法人税等合計	30	87	658	89	67	144	153	170	+80	
非支配株主に帰属する純利益	0	(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>558</b>	<b>+1,330</b>	
売上高伸び率	(17.7%)	(10.5%)	(14.7%)	(11.6%)	(15.8%)	(13.1%)	(5.4%)	+1.9%	-	
営業利益伸び率	-	(83.4%)	(80.0%)	+49.6%	-	+163.1%	+283.8%	+14.5%	-	
経常利益伸び率	-	(85.8%)	(77.7%)	+35.9%	-	+293.8%	+247.3%	+27.1%	-	
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%	29.9%	+0.5%	
売上高販売管理費率	25.6%	22.7%	23.7%	22.6%	25.5%	22.5%	22.2%	22.2%	(0.4%)	
営業利益率	(0.3%)	1.2%	1.9%	6.9%	0.3%	3.5%	7.5%	7.7%	+0.8%	
経常利益率	(1.1%)	1.0%	2.1%	6.1%	0.1%	4.4%	7.7%	7.6%	+1.5%	
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%	6.3%	+15.3%	
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	94.5%	-	-	-	-	24.9%	23.4%	-	

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	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	12,338	(2,227)	
中国	3,879	8,490	12,777	16,836	3,325	8,025	12,385	16,888	+52	
東南アジア	352	744	1,142	1,535	344	665	997	1,376	(159)	
欧米他 (調整額)	563	1,255	1,816	2,410	436	871	1,325	1,858	(552)	
	2	1	1	2	1	1	1	2	(0)	
<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>32,462</b>	<b>(2,886)</b>	
日本	(13.0%)	(10.7%)	(13.1%)	(13.2%)	(17.6%)	(22.0%)	(18.5%)	(15.3%)	-	
中国	(22.1%)	(18.4%)	(16.8%)	(15.4%)	(14.3%)	(5.5%)	(3.1%)	+0.3%	-	
東南アジア	(14.7%)	(11.5%)	(9.4%)	(8.1%)	(2.4%)	(10.6%)	(12.7%)	(10.3%)	-	
欧米他	(16.4%)	(3.0%)	(4.7%)	(6.9%)	(22.6%)	(30.7%)	(27.0%)	(22.9%)	-	
<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>	<b>(8.2%)</b>	-	
日本	43.6%	41.7%	41.1%	41.2%	42.7%	38.0%	37.8%	38.0%	-	
中国	45.6%	47.2%	47.8%	47.6%	46.4%	52.1%	52.3%	52.0%	-	
東南アジア	4.1%	4.1%	4.3%	4.3%	4.8%	4.3%	4.2%	4.2%	-	
欧米他	6.6%	7.0%	6.8%	6.8%	6.1%	5.7%	5.6%	5.7%	-	
<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	3,388	(202)	
中国	3,879	4,610	4,287	4,059	3,325	4,700	4,360	4,503	+444	
東南アジア	352	391	397	393	344	321	331	379	(14)	
欧米他	563	692	560	594	436	434	454	532	(62)	
<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>8,803</b>	<b>+166</b>	
日本	(13.0%)	(8.3%)	(17.9%)	(13.3%)	(17.6%)	(26.4%)	(10.8%)	(5.6%)	-	
中国	(22.1%)	(14.9%)	(13.6%)	(10.5%)	(14.3%)	+2.0%	+1.7%	+10.9%	-	
東南アジア	(14.7%)	(8.2%)	(5.5%)	(3.9%)	(2.4%)	(17.9%)	(16.6%)	(3.6%)	-	
欧米他	(16.4%)	+11.4%	(8.2%)	(13.0%)	(22.6%)	(37.3%)	(18.9%)	(10.4%)	-	
<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>	<b>+1.9%</b>	-	
日本	43.6%	39.9%	39.8%	41.6%	42.7%	33.8%	37.6%	38.5%	-	
中国	45.6%	48.6%	49.2%	47.0%	46.4%	57.0%	52.9%	51.1%	-	
東南アジア	4.1%	4.1%	4.6%	4.6%	4.8%	3.9%	4.0%	4.3%	-	
欧米他	6.6%	7.3%	6.4%	6.9%	6.1%	5.3%	5.5%	6.0%	-	
<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	13,682	(1,688)	
「電子部品／半導体」	1,290	2,932	4,485	6,113	1,444	2,924	4,536	6,315	+202	
「家電／精密機械」	1,217	2,259	3,304	4,298	874	1,814	2,848	3,888	(410)	
「その他」	2,248	4,911	7,169	9,566	1,785	4,063	6,213	8,574	(992)	
<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>32,462</b>	<b>(2,886)</b>	
「自動車」	(18.6%)	(13.6%)	(13.8%)	(14.0%)	(18.4%)	(16.2%)	(14.4%)	(11.0%)	-	
「電子部品／半導体」	(34.8%)	(26.6%)	(24.1%)	(19.1%)	+11.9%	(0.3%)	+1.1%	+3.3%	-	
「家電／精密機械」	(0.6%)	(8.5%)	(10.1%)	(11.1%)	(28.2%)	(19.7%)	(13.8%)	(9.5%)	-	
「その他」	(11.0%)	(8.0%)	(9.9%)	(10.3%)	(20.6%)	(17.3%)	(13.3%)	(10.4%)	-	
<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>	<b>(8.2%)</b>	-	
「自動車」	44.1%	43.8%	44.0%	43.5%	42.8%	42.9%	42.5%	42.1%	-	
「電子部品／半導体」	15.2%	16.3%	16.8%	17.3%	20.1%	19.0%	19.2%	19.5%	-	
「家電／精密機械」	14.3%	12.6%	12.4%	12.2%	12.2%	11.8%	12.0%	12.0%	-	
「その他」	26.4%	27.3%	26.8%	27.1%	24.9%	26.4%	26.3%	26.4%	-	
<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>	-	
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	3,623	+6	
「電子部品／半導体」	1,290	1,642	1,552	1,627	1,444	1,480	1,612	1,779	+152	
「家電／精密機械」	1,217	1,042	1,045	994	874	939	1,034	1,040	+46	
「その他」	2,248	2,662	2,257	2,397	1,785	2,277	2,150	2,361	(36)	
<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>8,803</b>	<b>+166</b>	
「自動車」	(18.6%)	(8.5%)	(14.1%)	(14.8%)	(18.4%)	(14.2%)	(10.8%)	+0.2%	-	
「電子部品／半導体」	(34.8%)	(18.6%)	(18.7%)	(1.5%)	+11.9%	(9.9%)	+3.9%	+9.3%	-	
「家電／精密機械」	(0.6%)	(16.4%)	(13.2%)	(14.5%)	(28.2%)	(9.9%)	(1.1%)	+4.6%	-	
「その他」	(11.0%)	(5.3%)	(13.7%)	(11.4%)	(20.6%)	(14.5%)	(4.7%)	(1.5%)	-	
<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>	<b>+1.9%</b>	-	
「自動車」	44.1%	43.6%	44.3%	41.9%	42.8%	43.0%	41.8%	41.2%	-	
「電子部品／半導体」	15.2%	17.3%	17.8%	18.8%	20.1%	18.0%	19.5%	20.2%	-	
「家電／精密機械」	14.3%	11.0%	12.0%	11.5%	12.2%	11.4%	12.5%	11.8%	-	
「その他」	26.4%	28.1%	25.9%	27.8%	24.9%	27.6%	26.1%	26.8%	-	
<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	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	4,092	+702	
受取手形及び売掛金	10,104	10,065	9,713	9,942	8,682	9,053	9,454	9,629	(312)	
たな卸資産	4,892	4,383	4,262	4,229	4,024	3,833	3,925	3,965	(264)	
その他	268	308	403	230	223	267	292	373	+143	
<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>18,060</b>	<b>+268</b>	
有形固定資産	10,105	9,910	7,819	7,134	6,846	6,090	6,210	6,194	(940)	
無形固定資産	955	869	791	344	326	183	173	175	(169)	
投資その他の資産合計	763	774	226	304	292	264	266	272	(32)	
<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>6,641</b>	<b>(1,142)</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>24,702</b>	<b>(874)</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	3,297	(362)	
短期借入金	3,844	3,235	3,304	3,148	3,422	3,146	3,248	3,324	+175	
その他	2,734	2,782	2,563	2,471	1,995	2,171	2,322	2,832	+361	
<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>9,454</b>	<b>+174</b>	
長期借入金	2,187	2,064	3,132	2,927	2,739	2,582	2,413	1,251	(1,675)	
その他	1,588	1,579	1,616	1,621	1,593	1,571	1,702	1,559	(61)	
<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>2,811</b>	<b>(1,737)</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>12,266</b>	<b>(1,563)</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>12,355</b>	<b>+441</b>	
その他合計	514	(153)	(592)	(166)	(506)	(541)	(241)	80	+247	
<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>12,436</b>	<b>+688</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>24,702</b>	<b>(874)</b>	
自己資本	15,692	15,079	12,045	11,703	11,243	10,748	11,515	12,398	+695	
有利子負債	6,031	5,300	6,437	6,075	6,161	5,729	5,661	4,576	(1,499)	
ネットデット	3,327	2,989	3,109	2,686	2,459	1,933	1,685	484	(2,201)	
自己資本比率	52.7%	52.7%	45.4%	45.8%	46.7%	45.8%	47.4%	50.2%	-	
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%	3.9%	-	
ROE(12ヵ月)	2.0%	(1.1%)	(23.3%)	(25.5%)	(25.5%)	(30.3%)	(7.2%)	4.0%	-	
ROA(12ヵ月)	5.7%	4.0%	1.9%	2.5%	3.0%	4.2%	6.0%	6.7%	-	
在庫回転日数	70	55	60	63	69	57	62	59	-	
当座比率	125%	126%	134%	144%	146%	150%	156%	145%	-	
流動比率	175%	173%	182%	192%	196%	198%	205%	191%	-	

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	-	2,942	+452
投資活動によるキャッシュフロー	-	(730)	-	(1,788)	-	(437)	-	(670)	+1,118
<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>2,272</b>	<b>+1,570</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	(1,381)	-	(772)	-	(363)	-	(1,684)	(912)

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、即ち、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