

## 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)
FY03/2021		32,462	1,613	1,676	477	21.90	2.00	568.26
FY03/2022		39,358	3,041	3,007	2,040	93.36	13.00	737.40
FY03/2023会予		44,300	3,100	3,070	1,850	82.57	13.00	-
FY03/2022	前年比	21.2%	88.5%	79.4%	327.2%	-	-	-
FY03/2023会予	前年比	12.6%	1.9%	2.1%	(9.3%)	-	-	-
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 FY03/2022		9,278	796	761	526	-	-	-
2Q FY03/2022		10,245	971	974	732	-	-	-
3Q FY03/2022		9,849	802	807	519	-	-	-
4Q FY03/2022		9,985	471	463	262	-	-	-
1Q FY03/2023		10,234	705	698	427	-	-	-
1Q FY03/2023	前年比	10.3%	(11.4%)	(8.3%)	(18.7%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

### 1.0 決算速報 (2022年8月15日)

#### 仕入コストの上昇

2022年8月9日、金型部品の製造・販売を内外で展開するパンチ工業は、2023年3月期第1四半期の実績を発表している。原材料や資源の想定を超える価格高騰に伴う仕入コストの上昇を受けて、2023年3月期に向けては、当初の会社予想（公表：2022年5月13日）で想定していたほどまでの利益水準の達成が困難になっていることが明らかになっている。ただし、2022年3月期に引き続いて、2023年3月期に向けても増収及び増益を確保することを通して、継続的に売上高及び営業利益において上場来最高の更新を続けていける方向性に違いはないとのことである。円安（人民元高）は当初の想定以上に進捗しており、これをもって売上高はむしろ上振れる見込みとなっているのだが、これをもって中国の製造子会社の採算が悪化する側面もあるとされており、損益面における円安効果は期待できないとされている。また、第3四半期及びそれ以降に向けては、仕入れコストの上昇を背景とする同社製品の価格改定による効果が本格化するとされているものの、現在の通期会社予想においては、2022年3月期から2023年3月期に向けて同社としての売上総利益率は低下せざるを得ないことが織り込まれている模様である。一方、株主還元に対して積極的な姿勢を示している同社は、当初の会社予想に織り込まれていた通り、2023年3月期に対して年間配当金13.00円（配当性向15.7%）を実施するとしている。

- 同社のビジネスモデル他：[パンチ工業 \(6165\) FA 領域への注力 \(2022年7月12日\)](#)

IR 窓口：経営戦略室 広報 IR 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

### 金型部品の製造・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	2022 年 4 月 4 日：東京証券取引所プライム市場（証券コード：6165） 2014 年 3 月 14 日：東京証券取引所第 1 部 2012 年 12 月 20 日：東京証券取引所第 2 部	
資本金	2,987 百万円（2022 年 6 月末）	
発行済株式数	22,532,400 株、自己株式内数 275,868 株（2022 年 6 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● 顧客数 15,000 社以上、グローバルベースで市場シェア第 2 位（同社推計）</li><li>● 日本で市場シェア第 2 位、中国で市場シェア第 1 位</li><li>● 高付加価値の特注品を金型製造業者に提供、カタログ品の販売も</li></ul>	
セグメント	I. 金型部品事業	
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 17.04%、カセイスバンクジャーマニーカスタマーアカウント 10.85%、日本マスター信託口 9.54%（2022 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 3,979 名、単体 927 名（2022 年 3 月末）	

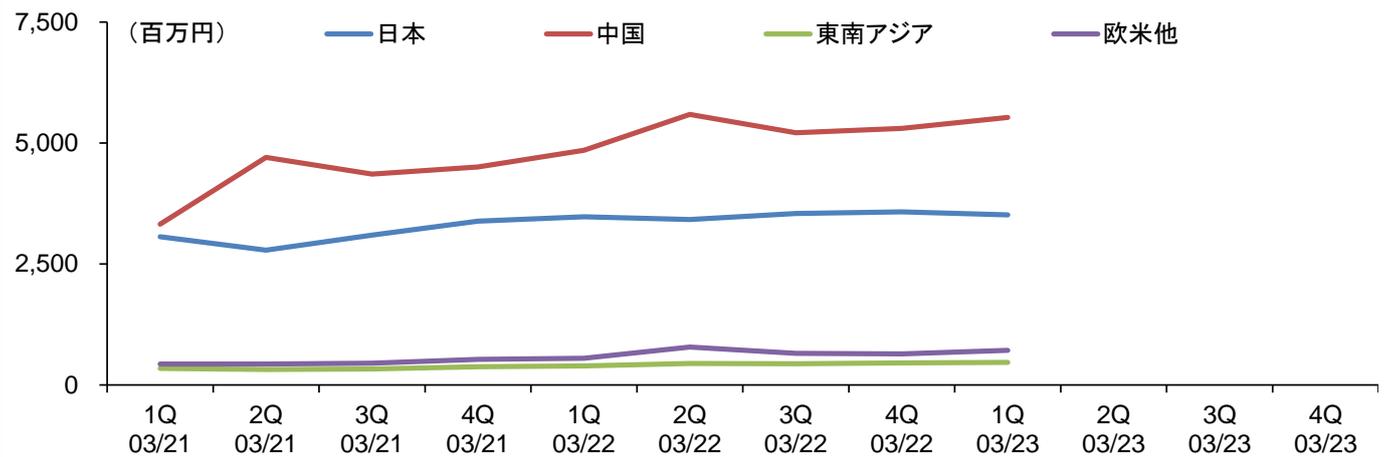
出所：会社データ

### 3.0 業績動向

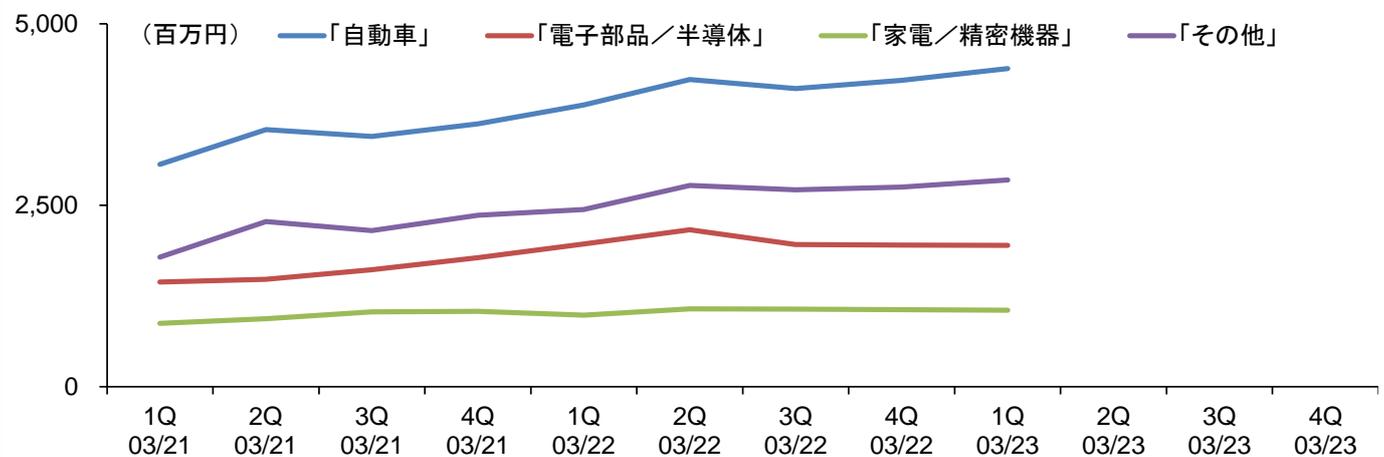
#### 2023年3月期第1四半期

2023年3月期第1四半期は、売上高 10,234 百万円（前年同期比 10.3%増）、営業利益 705 百万円（11.4%減）、経常利益 698 百万円（8.3%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益 427 百万円（18.7%減）での着地である。また、営業利益率 6.9%（1.7%ポイント低下）である。一方、売上総利益 2,891 百万円（4.9%増）、販売管理費 2,185 百万円（11.5%増）であり、売上総利益率 28.3%（1.5%ポイント低下）、売上高販売管理費率 21.4%（0.2%ポイント上昇）である。

売上高（地域別）



売上高（業種別）



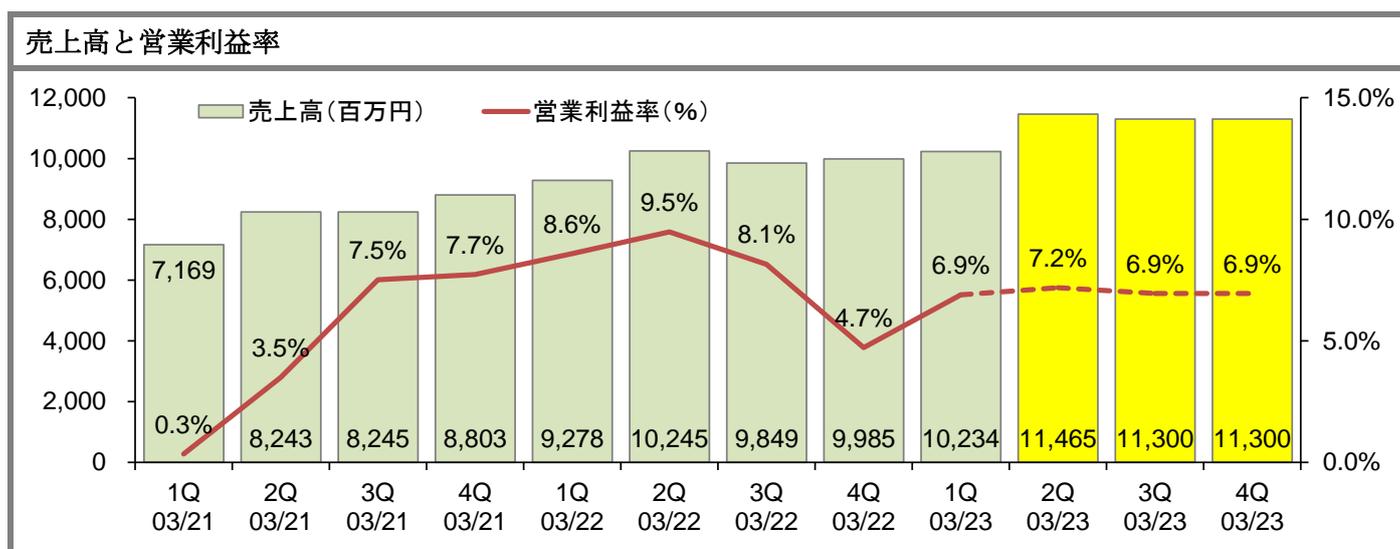
出所：会社データ、弊社計算

日本で売上高 3,516 百万円（1.2%増）、中国で売上高 5,528 百万円（13.9%増／現地通貨ベースで 0.8%増）、東南アジアで売上高 471 百万円（19.6%増）、欧米他で売上高 717 百万円（28.9%増）である。即ち、いずれの地域においても増収が達成されている。一方、業種別では、「電子部品／半導体」を除いて、全般的に増収が確保できている。「電子部品／半導体」の売上高が伸び悩んでいる背景として挙げられているのは、半導体不足による影響が発生していることである。

一方、同社としての売上総利益率が低下を余儀なくされている背景として挙げられているのは、原材料や資源の想定を超える価格高騰に伴う仕入コストの上昇が発生していることである。更には、想定を超える円安（人民元高）に伴い中国の製造子会社における採算が悪化していることも挙げられている。また、販売管理費の増加に関しては、増収に連動した経費の増加が発生していることに加えて、想定を超える円安（人民元高）に伴う費用の増加が発生しているとのことである。

### 2023年3月期会社予想

2023年3月期に対する会社予想（公表：2022年8月9日）においては、売上高 44,300 百万円（前年比 12.6%増）、営業利益 3,100 百万円（1.9%増）、経常利益 3,070 百万円（2.1%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,850 百万円（9.3%減）が見込まれている。また、営業利益率 7.0%（0.7%ポイント低下）が見込まれている。



出所：会社データ、弊社計算（2023年3月期3Q及び4Q：下半期に対する会社予想を均等に案分）

当初の会社予想（公表：2022年5月13日）との比較においては、売上高で 800 百万円（1.8%）の上振れが発生することになるのだが、営業利益で 200 百万円（6.1%）の下振れであり、経常利益でも 200 百万円（6.1%）の下振れである。また、親会社株主に帰属する当期純利益に関しては、日本国内の設備などに係る追加的な減損損失 40 百万円を新たに織り込んでいることから、下振れ幅が 250 百万円（11.9%）と、やや大きくなっている。ただし、年間配当金予定は据え置かれており、当初より計画されていた通り 2023年3月期に対して 13.00 円（配当性向 15.7%）が実施される見込みである。なお、当初の会社予想においては 1 人民元=18.50 円（前年比で 8.6%に相当する円安）が織り込まれていたのに対して、現在の会社予想においては、1 人民元=19.00 円（11.6%）が織り込まれているとのことである。

現在の会社予想の前提における概算での地域別売上高の前提は下記の通りである。日本で売上高 14,600 百万円（4.1%増）、中国で売上高 24,500 百万円（16.9%増／現地通貨ベースで 5.8%増）、東南アジアで売上高 2,000 百万円（14.6%増）、欧米他で売上高 3,100 百万円（17.4%増）である。当初の会社予想との比較においては、円安（人民元高）に際して中国の売上高が上振れることに加えて、欧米他でも売上高がやや上振れることが示唆されている。

## 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	前年比 純増減							
	1Q 03/2022	2Q累計 03/2022	3Q累計 03/2022	4Q累計 03/2022	1Q 03/2023	2Q累計 03/2023	3Q累計 03/2023	4Q累計 03/2023		
<b>売上高</b>	<b>9,278</b>	<b>19,523</b>	<b>29,372</b>	<b>39,358</b>	<b>10,234</b>	-	-	-	-	+955
売上原価	6,521	13,659	20,613	27,913	7,343	-	-	-	-	+821
売上総利益	2,756	5,864	8,759	11,444	2,891	-	-	-	-	+134
販売費及び一般管理費	1,960	4,095	6,188	8,403	2,185	-	-	-	-	+225
<b>営業利益</b>	<b>796</b>	<b>1,768</b>	<b>2,570</b>	<b>3,041</b>	<b>705</b>	-	-	-	-	(90)
営業外損益	(34)	(32)	(26)	(33)	(7)	-	-	-	-	+27
<b>経常利益</b>	<b>761</b>	<b>1,736</b>	<b>2,543</b>	<b>3,007</b>	<b>698</b>	-	-	-	-	(63)
特別損益	(30)	(48)	(66)	(159)	(58)	-	-	-	-	(27)
税金等調整前純利益	731	1,687	2,477	2,847	640	-	-	-	-	(90)
法人税等合計	203	426	697	802	210	-	-	-	-	+6
非支配株主に帰属する純利益	0	1	2	4	2	-	-	-	-	+1
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>526</b>	<b>1,258</b>	<b>1,778</b>	<b>2,040</b>	<b>427</b>	-	-	-	-	(98)
売上高伸び率	+29.4%	+26.7%	+24.2%	+21.2%	+10.3%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	-	+464.7%	+175.5%	+88.5%	(11.4%)	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	+365.7%	+153.0%	+79.4%	(8.3%)	-	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	-	-	+327.2%	(18.7%)	-	-	-	-	-
売上総利益率	29.7%	30.0%	29.8%	29.1%	28.3%	-	-	-	-	(1.5%)
売上高販売管理費率	21.1%	21.0%	21.1%	21.4%	21.4%	-	-	-	-	+0.2%
営業利益率	8.6%	9.1%	8.8%	7.7%	6.9%	-	-	-	-	(1.7%)
経常利益率	8.2%	8.9%	8.7%	7.6%	6.8%	-	-	-	-	(1.4%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	5.7%	6.4%	6.1%	5.2%	4.2%	-	-	-	-	(1.5%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	27.9%	25.3%	28.1%	28.2%	32.9%	-	-	-	-	+5.0%
<b>損益計算書</b> (百万円)	<b>連結実績</b> 1Q 03/2022	<b>連結実績</b> 2Q 03/2022	<b>連結実績</b> 3Q 03/2022	<b>連結実績</b> 4Q 03/2022	<b>連結実績</b> 1Q 03/2023	<b>連結実績</b> 2Q 03/2023	<b>連結実績</b> 3Q 03/2023	<b>連結実績</b> 4Q 03/2023	<b>前年比</b> 純増減	
<b>売上高</b>	<b>9,278</b>	<b>10,245</b>	<b>9,849</b>	<b>9,985</b>	<b>10,234</b>	-	-	-	+955	
売上原価	6,521	7,137	6,954	7,299	7,343	-	-	-	+821	
売上総利益	2,756	3,107	2,894	2,685	2,891	-	-	-	+134	
販売費及び一般管理費	1,960	2,135	2,092	2,214	2,185	-	-	-	+225	
<b>営業利益</b>	<b>796</b>	<b>971</b>	<b>802</b>	<b>471</b>	<b>705</b>	-	-	-	(90)	
営業外損益	(34)	2	5	(7)	(7)	-	-	-	+27	
<b>経常利益</b>	<b>761</b>	<b>974</b>	<b>807</b>	<b>463</b>	<b>698</b>	-	-	-	(63)	
特別損益	(30)	(18)	(17)	(93)	(58)	-	-	-	(27)	
税金等調整前純利益	731	955	790	370	640	-	-	-	(90)	
法人税等合計	203	222	270	104	210	-	-	-	+6	
非支配株主に帰属する純利益	0	0	0	2	2	-	-	-	+1	
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>526</b>	<b>732</b>	<b>519</b>	<b>262</b>	<b>427</b>	-	-	-	(98)	
売上高伸び率	+29.4%	+24.3%	+19.4%	+13.4%	+10.3%	-	-	-	-	
営業利益伸び率	-	+237.2%	+29.4%	(30.7%)	(11.4%)	-	-	-	-	
経常利益伸び率	-	+165.7%	+27.7%	(30.9%)	(8.3%)	-	-	-	-	
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	-	+12.0%	(53.0%)	(18.7%)	-	-	-	-	
売上総利益率	29.7%	30.3%	29.4%	26.9%	28.3%	-	-	-	(1.5%)	
売上高販売管理費率	21.1%	20.8%	21.2%	22.2%	21.4%	-	-	-	+0.2%	
営業利益率	8.6%	9.5%	8.1%	4.7%	6.9%	-	-	-	(1.7%)	
経常利益率	8.2%	9.5%	8.2%	4.6%	6.8%	-	-	-	(1.4%)	
親会社株主に帰属する当期純利益率	5.7%	7.1%	5.3%	2.6%	4.2%	-	-	-	(1.5%)	
法人税等合計／税金等調整前純利益	27.9%	23.3%	34.2%	28.3%	32.9%	-	-	-	+5.0%	

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 03/2022	2Q累計 03/2022	3Q累計 03/2022	4Q累計 03/2022	1Q 03/2023	2Q累計 03/2023	3Q累計 03/2023	4Q累計 03/2023		
日本	3,475	6,897	10,440	14,020	3,516	-	-	-	+41	
中国	4,851	10,441	15,653	20,956	5,528	-	-	-	+677	
東南アジア	394	841	1,281	1,740	471	-	-	-	+77	
欧米他	556	1,342	1,998	2,641	717	-	-	-	+161	
<b>売上高</b>	<b>9,278</b>	<b>19,523</b>	<b>29,372</b>	<b>39,358</b>	<b>10,234</b>	-	-	-	<b>+955</b>	
日本	+13.5%	+17.9%	+16.6%	+13.6%	+1.2%	-	-	-	-	
中国	+45.9%	+30.1%	+26.4%	+24.1%	+13.9%	-	-	-	-	
東南アジア	+14.6%	+26.5%	+28.5%	+26.4%	+19.6%	-	-	-	-	
欧米他	+27.5%	+54.1%	+50.8%	+42.2%	+28.9%	-	-	-	-	
<b>売上高（前年比）</b>	<b>+29.4%</b>	<b>+26.7%</b>	<b>+24.2%</b>	<b>+21.2%</b>	<b>+10.3%</b>	-	-	-	-	
日本	37.5%	35.3%	35.5%	35.6%	34.4%	-	-	-	-	
中国	52.3%	53.5%	53.3%	53.2%	54.0%	-	-	-	-	
東南アジア	4.2%	4.3%	4.4%	4.4%	4.6%	-	-	-	-	
欧米他	6.0%	6.9%	6.8%	6.7%	7.0%	-	-	-	-	
<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>	-	-	-	-	
地域別売上高 （百万円）	連結実績 1Q 03/2022	連結実績 2Q 03/2022	連結実績 3Q 03/2022	連結実績 4Q 03/2022	連結実績 1Q 03/2023	連結実績 2Q 03/2023	連結実績 3Q 03/2023	連結実績 4Q 03/2023	前年比 純増減	
日本	3,475	3,422	3,542	3,579	3,516	-	-	-		+41
中国	4,851	5,590	5,211	5,303	5,528	-	-	-	+677	
東南アジア	394	447	439	459	471	-	-	-	+77	
欧米他	556	785	656	643	717	-	-	-	+161	
<b>売上高</b>	<b>9,278</b>	<b>10,245</b>	<b>9,849</b>	<b>9,985</b>	<b>10,234</b>	-	-	-	<b>+955</b>	
日本	+13.5%	+22.8%	+14.3%	+5.6%	+1.2%	-	-	-	-	
中国	+45.9%	+18.9%	+19.5%	+17.8%	+13.9%	-	-	-	-	
東南アジア	+14.6%	+39.3%	+32.6%	+21.1%	+19.6%	-	-	-	-	
欧米他	+27.5%	+80.9%	+44.5%	+20.9%	+28.9%	-	-	-	-	
<b>売上高（前年比）</b>	<b>+29.4%</b>	<b>+24.3%</b>	<b>+19.4%</b>	<b>+13.4%</b>	<b>+10.3%</b>	-	-	-	-	
日本	37.5%	33.4%	36.0%	35.8%	34.4%	-	-	-	-	
中国	52.3%	54.6%	52.9%	53.1%	54.0%	-	-	-	-	
東南アジア	4.2%	4.4%	4.5%	4.6%	4.6%	-	-	-	-	
欧米他	6.0%	7.7%	6.7%	6.4%	7.0%	-	-	-	-	
<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>	-	-	-	-	

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 03/2022	2Q累計 03/2022	3Q累計 03/2022	4Q累計 03/2022	1Q 03/2023	2Q累計 03/2023	3Q累計 03/2023	4Q累計 03/2023		
「自動車」	3,880	8,113	12,221	16,442	4,383	-	-	-	+503	
「電子部品／半導体」	1,968	4,132	6,091	8,043	1,947	-	-	-	(21)	
「家電／精密機器」	988	2,062	3,131	4,192	1,055	-	-	-	+67	
「その他」	2,441	5,215	7,928	10,679	2,847	-	-	-	+406	
<b>売上高</b>	<b>9,278</b>	<b>19,523</b>	<b>29,372</b>	<b>39,358</b>	<b>10,234</b>	-	-	-	<b>+955</b>	
「自動車」	+26.6%	+22.7%	+21.5%	+20.2%	+13.0%	-	-	-	-	
「電子部品／半導体」	+36.3%	+41.3%	+34.3%	+27.4%	(1.0%)	-	-	-	-	
「家電／精密機器」	+13.0%	+13.7%	+9.9%	+7.8%	+6.8%	-	-	-	-	
「その他」	+36.8%	+28.4%	+27.6%	+24.5%	+16.6%	-	-	-	-	
<b>売上高（前年比）</b>	<b>+29.4%</b>	<b>+26.7%</b>	<b>+24.2%</b>	<b>+21.2%</b>	<b>+10.3%</b>	-	-	-	-	
「自動車」	41.8%	41.6%	41.6%	41.8%	42.8%	-	-	-	-	
「電子部品／半導体」	21.2%	21.2%	20.7%	20.4%	19.0%	-	-	-	-	
「家電／精密機器」	10.6%	10.6%	10.7%	10.7%	10.3%	-	-	-	-	
「その他」	26.3%	26.7%	27.0%	27.1%	27.8%	-	-	-	-	
<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>	-	-	-	-	

業種別売上高 (百万円)	連結実績	連結実績	前年比 純増減							
	1Q 03/2022	2Q 03/2022	3Q 03/2022	4Q 03/2022	1Q 03/2023	2Q 03/2023	3Q 03/2023	4Q 03/2023		
「自動車」	3,880	4,233	4,107	4,221	4,383	-	-	-	+503	
「電子部品／半導体」	1,968	2,164	1,958	1,952	1,947	-	-	-	(21)	
「家電／精密機器」	988	1,073	1,069	1,061	1,055	-	-	-	+67	
「その他」	2,441	2,773	2,713	2,750	2,847	-	-	-	+406	
<b>売上高</b>	<b>9,278</b>	<b>10,245</b>	<b>9,849</b>	<b>9,985</b>	<b>10,234</b>	-	-	-	<b>+955</b>	
「自動車」	+26.6%	+19.4%	+19.1%	+16.5%	+13.0%	-	-	-	-	
「電子部品／半導体」	+36.3%	+46.2%	+21.5%	+9.7%	(1.0%)	-	-	-	-	
「家電／精密機器」	+13.0%	+14.3%	+3.4%	+2.0%	+6.8%	-	-	-	-	
「その他」	+36.8%	+21.8%	+26.2%	+16.5%	+16.6%	-	-	-	-	
<b>売上高（前年比）</b>	<b>+29.4%</b>	<b>+24.3%</b>	<b>+19.4%</b>	<b>+13.4%</b>	<b>+10.3%</b>	-	-	-	-	
「自動車」	41.8%	41.3%	41.7%	42.3%	42.8%	-	-	-	-	
「電子部品／半導体」	21.2%	21.1%	19.9%	19.5%	19.0%	-	-	-	-	
「家電／精密機器」	10.6%	10.5%	10.9%	10.6%	10.3%	-	-	-	-	
「その他」	26.3%	27.1%	27.5%	27.5%	27.8%	-	-	-	-	
<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>	-	-	-	-	

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 03/2022	2Q 03/2022	3Q 03/2022	4Q 03/2022	1Q 03/2023	2Q 03/2023	3Q 03/2023	4Q 03/2023		
現金及び預金	3,399	4,021	4,703	4,816	4,396	-	-	-	-	+996
受取手形及び売掛金	10,504	10,901	10,675	11,235	11,672	-	-	-	-	+1,167
たな卸資産	4,021	4,065	4,378	4,791	5,095	-	-	-	-	+1,073
その他	315	438	395	437	759	-	-	-	-	+443
<b>流動資産</b>	<b>18,241</b>	<b>19,426</b>	<b>20,154</b>	<b>21,279</b>	<b>21,923</b>	-	-	-	-	<b>+3,681</b>
有形固定資産	6,462	6,796	6,797	7,012	7,359	-	-	-	-	+897
無形固定資産	174	163	161	177	181	-	-	-	-	+6
投資その他の資産合計	310	299	289	303	284	-	-	-	-	(26)
<b>固定資産</b>	<b>6,947</b>	<b>7,259</b>	<b>7,248</b>	<b>7,494</b>	<b>7,825</b>	-	-	-	-	<b>+877</b>
<b>資産合計</b>	<b>25,189</b>	<b>26,685</b>	<b>27,402</b>	<b>28,774</b>	<b>29,748</b>	-	-	-	-	<b>+4,559</b>
支払手形及び買掛金他	3,564	3,931	3,803	3,816	3,784	-	-	-	-	+219
短期借入金	2,690	2,636	3,051	2,485	2,433	-	-	-	-	(256)
その他	2,537	2,788	2,679	3,698	3,133	-	-	-	-	+596
<b>流動負債</b>	<b>8,791</b>	<b>9,356</b>	<b>9,534</b>	<b>10,001</b>	<b>9,351</b>	-	-	-	-	<b>+560</b>
長期借入金	1,104	957	810	907	1,062	-	-	-	-	(41)
その他	1,562	1,649	1,732	1,557	1,616	-	-	-	-	+53
<b>固定負債</b>	<b>2,667</b>	<b>2,607</b>	<b>2,542</b>	<b>2,465</b>	<b>2,679</b>	-	-	-	-	<b>+11</b>
<b>負債合計</b>	<b>11,459</b>	<b>11,963</b>	<b>12,077</b>	<b>12,466</b>	<b>12,031</b>	-	-	-	-	<b>+571</b>
<b>株主資本</b>	<b>12,838</b>	<b>13,587</b>	<b>14,019</b>	<b>14,378</b>	<b>14,693</b>	-	-	-	-	<b>+1,854</b>
その他合計	891	1,134	1,305	1,928	3,024	-	-	-	-	+2,132
<b>純資産</b>	<b>13,729</b>	<b>14,721</b>	<b>15,324</b>	<b>16,307</b>	<b>17,717</b>	-	-	-	-	<b>+3,987</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>25,189</b>	<b>26,685</b>	<b>27,402</b>	<b>28,774</b>	<b>29,748</b>	-	-	-	-	<b>+4,559</b>
自己資本	13,691	14,686	15,288	16,264	17,672	-	-	-	-	+3,981
有利子負債	3,794	3,594	3,861	3,393	3,496	-	-	-	-	(298)
ネットデット	395	(427)	(842)	(1,422)	(899)	-	-	-	-	(1,294)
自己資本比率	54.4%	55.0%	55.8%	56.5%	59.4%	-	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	2.9%	(2.9%)	(5.5%)	(8.7%)	(5.1%)	-	-	-	-	-
ROE（12ヵ月）	8.7%	17.9%	17.4%	14.2%	12.4%	-	-	-	-	-
ROA（12ヵ月）	9.9%	12.1%	12.4%	11.2%	10.7%	-	-	-	-	-
在庫回転日数	56	52	57	60	63	-	-	-	-	-
当座比率	158%	159%	161%	160%	172%	-	-	-	-	-
流動比率	207%	208%	211%	213%	234%	-	-	-	-	-

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 03/2022	2Q累計 03/2022	3Q累計 03/2022	4Q累計 03/2022	1Q 03/2023	2Q累計 03/2023	3Q累計 03/2023	4Q累計 03/2023	
営業活動によるキャッシュフロー	-	1,392	-	2,941	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(638)	-	(1,099)	-	-	-	-	-
<b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b>	<b>-</b>	<b>753</b>	<b>-</b>	<b>1,841</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	-	(1,131)	-	(1,600)	-	-	-	-	-

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：<https://walden.co.jp/>

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

Tel: 03-3553-3769