

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) |
|-------------------|-----|--------|---------|---------|----------------------|------------|------------|------------|
| FY03/2016 | | 36,755 | 1,986 | 1,666 | 1,249 | 112.9 | 25.0 | 1,265 |
| FY03/2017 | | 36,648 | 1,990 | 1,874 | 1,375 | 125.0 | 26.0 | 1,293 |
| FY03/2018会予 | | 38,000 | 2,200 | 2,100 | 1,400 | 127.7 | 27.0 | - |
| FY03/2017 | 前年比 | (0.3%) | 0.2% | 12.5% | 10.1% | - | - | - |
| FY03/2018会予 | 前年比 | 3.7% | 10.5% | 12.0% | 1.8% | - | - | - |
| 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 FY03/2017 | | 17,846 | 841 | 791 | 549 | - | - | - |
| 3Q-4Q FY03/2017 | | 18,802 | 1,149 | 1,082 | 826 | - | - | - |
| 1Q-2Q FY03/2018会予 | | 19,530 | 1,310 | 1,300 | 830 | - | - | - |
| 3Q-4Q FY03/2018会予 | | 18,470 | 890 | 800 | 570 | - | - | - |
| 1Q-2Q FY03/2018会予 | 前年比 | 9.4% | 55.7% | 64.1% | 51.0% | - | - | - |
| 3Q-4Q FY03/2018会予 | 前年比 | (1.8%) | (22.6%) | (26.1%) | (31.0%) | - | - | - |
| 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 FY03/2017 | | 8,658 | 331 | 330 | 207 | - | - | - |
| 2Q FY03/2017 | | 9,188 | 509 | 461 | 341 | - | - | - |
| 3Q FY03/2017 | | 9,080 | 564 | 548 | 359 | - | - | - |
| 4Q FY03/2017 | | 9,722 | 585 | 533 | 466 | - | - | - |
| 1Q FY03/2018 | | 9,733 | 701 | 711 | 422 | - | - | - |
| 1Q FY03/2018 | 前年比 | 12.4% | 111.7% | 115.4% | 103.5% | - | - | - |

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2017年8月10日)

「Punchy PUNCH」

2017年8月9日、金型用部品の製造及び販売を内外で展開するパンチ工業 (PUNCH INDUSTRY) は、2018年3月期第1四半期の実績を発表した。短期的な業績動向が、かなり堅調 (punchy) であることが明らかになった。売上高及び営業利益が四半期ベースで「上場来最高を更新」したとのことである。また、前年同期に対する損益の水準が倍増したと同時にROEが11.5% (過去12ヵ月：弊社算出) にまで上昇している。中期経営計画「バリュークリエーション2020」(2017年3月期～2021年3月期) において、最終年度である2021年3月期に対する目標として挙げられているROE11.0%以上が、既に達成されているとも考えられよう。

第1四半期における大幅な損益向上に最も大きく寄与したのは、売上高が堅調に推移したことである。地域別では、同社としての売上高の半分近くを占める中国における増収の影響が最も大きく、業種別では、これも同社としての売上高の半分近くを占める「自動車」における増収の影響が最も大きい。中国における「自動車」に係る売上高としては、成長率が概算で30%に及んでいるとのことである。現地における自動車の市場成長率を大きく上回る水準である。即ち、同社の市場シェアが拡大傾向にあることが示唆されよう。同社によれば、最終製品における質の向上などに伴い、精度の高い同社の製品へのシフトが加速する傾向にあるとのことである。一方、今後に向けては、ベトナム工場の本格稼働を通じた生産性の向上が発生する。以上に鑑みれば、同社の収益性には、更なる向上ポテンシャルが秘められている模様である。

弊社では、より詳細な開示情報の確認を目的として同社との個別取材を予定している一方、その内容に鑑みて、[パンチ工業\(6165\)増収とベトナム\(2017年7月12日\)](#)の内容を更新すると同時に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）

2.0 会社概要

金型用部品の製造及び販売を内外で展開

| | | |
|--------|--|--|
| 商号 | パンチ工業株式会社 Web サイト IR 情報 株価情報 |  |
| 設立年月日 | 1975年3月29日 | |
| 上場年月日 | 2012年12月20日：東京証券取引所第1部（証券コード：6165） | |
| 資本金 | 2,897百万円（2017年6月末） | |
| 発行済株式数 | 11,061,200株、自己株式内数 100,049株（2017年6月末） | |
| 特色 | <ul style="list-style-type: none"> ● 総顧客数 15,000社、特注品に注力しつつ多種多様な金型用部品の製造及び販売を展開 ● 日本で顧客数 6,000社、ミスミグループ本社に次いで第2位 ● 中国で顧客数 8,000社、ダントツの市場シェア | |
| 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 9.9%、森久保 有司 7.5%（2017年3月末） | |
| 本社 | 東京都品川区 | |
| 従業員数 | 連結 3,959名、単体 945名（2017年3月末） | |

出所：会社データ

3.0 業績動向

2018年3月期第1四半期

2018年3月期第1四半期は、売上高 9,733 百万円（前年同期比 12.4%増）、営業利益 701 百万円（111.7%増）、経常利益 711 百万円（115.4%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益 422 百万円（103.5%増）での着地となった。また、営業利益率 7.2%（3.4%ポイント上昇）である。

日本で売上高 4,230 百万円（10.1%増）、中国で売上高 4,620 百万円（14.4%増）、アジア他で売上高 870 百万円（13.7%増）である。中国人民元に対して円が7%増価（17.84円 / 16.51円）したことに鑑みれば、中国での現地通貨ベースでの増収率は概算で23%にも及んだことになる。

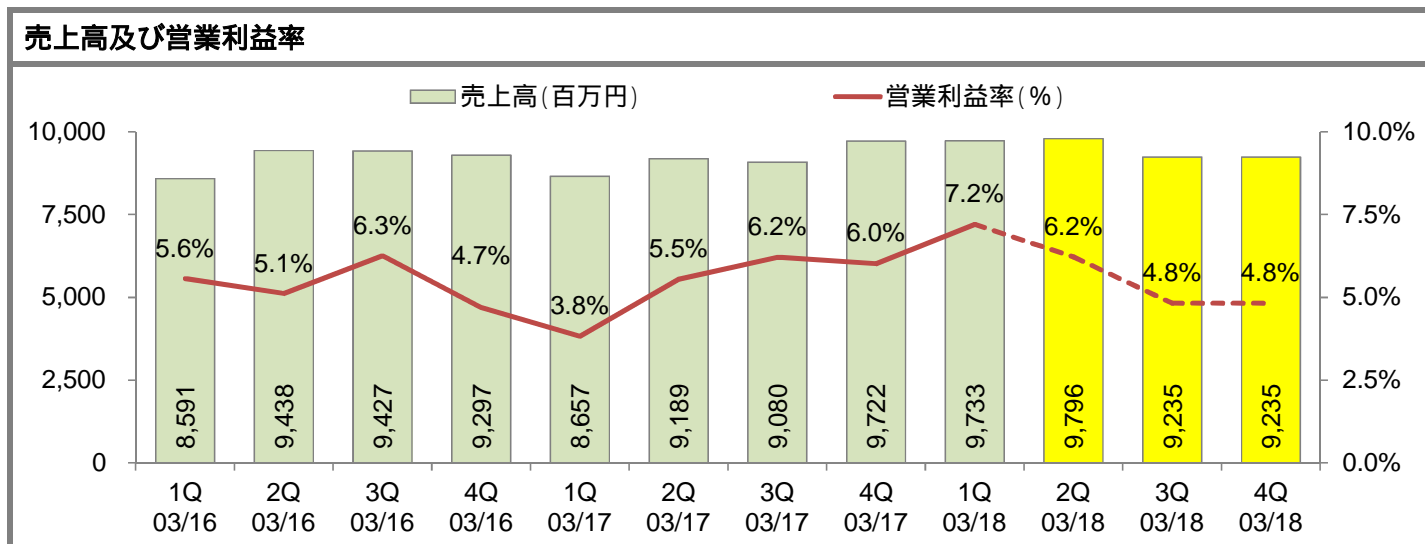
業種別では、「自動車」で売上高 4,550 百万円（16.1%増）、「電子部品・半導体」で売上高 1,840 百万円（10.8%増）、「家電・精密機械」で売上高 1,150 百万円（0.9%増）、「その他」で売上高 2,190 百万円（13.5%増）である。「自動車」に次いで増収率が大きかった「その他」においては、同社が高付加価値製品として注力している食品・飲料関連の増収による影響が大きかったとのことである。ペットボトルに代表される食品・飲料関連に関しては、前年同期に対する増収率が概算で20%にまで及んだ一方、「その他」における売上高構成比が概算で10%にまで拡大した模様である。

一方、同社による営業利益の増減分析によれば、上述の増収が営業利益の増加に最も大きく寄与したとされている。営業利益は前年同期に対して純増 370 百万円である一方、増収で純増 289 百万円、原価率改善で純増 156 百万円、販売管理費の増加で純減 75 百万円とのことである。

原価率改善に関しては、「海外事業での業績好調による原価率良化」と「内製品の受注増及び工場の稼働アップ」が主因として挙げられている。販売管理費の増加に関しては、「研究開発費の増加」、「パンチアカデミー発足に伴う人材育成投資」、「売上増に伴う運送費の増加」が主因として挙げられている。なお、「パンチアカデミー」とは、管理部門や営業部門などの人員に対して、自社製品の製造現場の状況を知らしめ、製版一体企業としての優位性を今迄以上に引き上げていくための研修システムに言及したものである。「発足」に当たっては、研修所の設置などの初期費用が発生したとのことである。

2018年3月期会社予想

2018年3月期に対する当初の会社予想は据え置かれている。売上高 38,000 百万円（前年比 3.7%増）、営業利益 2,200 百万円（10.5%増）、経常利益 2,100 百万円（12.0%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,400 百万円（1.8%増）の見通しである。また、営業利益率 5.8%（0.4%ポイント上昇）である。年間配当金予定 27.0 円（配当性向 21.1%）も据え置かれている。



出所：会社データ、弊社計算（2018年3月期3Q及び4Q予想：下半期会社予想を按分）

ただし、第1四半期の業績動向は、当初の会社予想の前提に対して上振れた推移となった模様である。第1四半期の実績発表と同時に、第2四半期累計期間に対する会社予想の引き上げが公表されている。売上高で 410 百万円（2.1%）、営業利益で 180 百万円（15.9%）、経常利益で 180 百万円（16.0%）、親会社株主に帰属する四半期純利益で 95 百万円（12.9%）である。

以上の結果、単純な計算においては、下半期に対する会社予想がこの分だけ下方修正されていることになるが、これは実態を反映したものではない。現在の同社は、下半期に対する見通しを精査する段階にある模様である。

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 03/2017 | 2Q累計 03/2017 | 3Q累計 03/2017 | 4Q累計 03/2017 | 1Q 03/2018 | 2Q累計 03/2018 | 3Q累計 03/2018 | 4Q累計 03/2018 | | |
| 売上高 | 8,658 | 17,846 | 26,926 | 36,648 | 9,733 | - | - | - | - | +1,075 |
| 売上原価 | 6,330 | 12,923 | 19,477 | 26,457 | 6,960 | - | - | - | - | +630 |
| 売上総利益 | 2,327 | 4,922 | 7,449 | 10,191 | 2,773 | - | - | - | - | +445 |
| 販売費及び一般管理費 | 1,996 | 4,081 | 6,044 | 8,201 | 2,072 | - | - | - | - | +75 |
| 営業利益 | 331 | 841 | 1,405 | 1,990 | 701 | - | - | - | - | +370 |
| 営業外損益 | 0 | (49) | (64) | (116) | 10 | - | - | - | - | +11 |
| 経常利益 | 330 | 791 | 1,340 | 1,874 | 711 | - | - | - | - | +381 |
| 特別損益 | (4) | (5) | (14) | (44) | (60) | - | - | - | - | (56) |
| 税金等調整前純利益 | 325 | 786 | 1,325 | 1,830 | 650 | - | - | - | - | +325 |
| 法人税等合計 | 119 | 238 | 418 | 459 | 226 | - | - | - | - | +107 |
| 非支配株主に帰属する純利益 | (1) | (1) | (2) | (5) | 1 | - | - | - | - | +2 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 207 | 549 | 909 | 1,375 | 422 | - | - | - | - | +214 |
| 売上高伸び率 | +0.8% | (1.0%) | (1.9%) | (0.3%) | +12.4% | - | - | - | - | - |
| 営業利益伸び率 | (30.7%) | (12.5%) | (9.4%) | +0.2% | +111.7% | - | - | - | - | - |
| 経常利益伸び率 | (24.7%) | (15.0%) | +2.8% | +12.5% | +115.4% | - | - | - | - | - |
| 親会社株主に帰属する当期純利益伸び率 | (38.1%) | (24.1%) | (0.6%) | +10.1% | +103.5% | - | - | - | - | - |
| 売上総利益率 | 26.9% | 27.6% | 27.7% | 27.8% | 28.5% | - | - | - | - | +1.6% |
| 販売管理費売上高比率 | 23.1% | 22.9% | 22.4% | 22.4% | 21.3% | - | - | - | - | (1.8%) |
| 営業利益率 | 3.8% | 4.7% | 5.2% | 5.4% | 7.2% | - | - | - | - | +3.4% |
| 経常利益率 | 3.8% | 4.4% | 5.0% | 5.1% | 7.3% | - | - | - | - | +3.5% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益率 | 2.4% | 3.1% | 3.4% | 3.8% | 4.3% | - | - | - | - | +1.9% |
| 法人税等合計 / 税金等調整前純利益 | 36.6% | 30.3% | 31.6% | 25.1% | 34.8% | - | - | - | - | (1.8%) |

| 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 03/2017 | 2Q 03/2017 | 3Q 03/2017 | 4Q 03/2017 | 1Q 03/2018 | 2Q 03/2018 | 3Q 03/2018 | 4Q 03/2018 | | |
| 売上高 | 8,658 | 9,188 | 9,080 | 9,722 | 9,733 | - | - | - | - | +1,075 |
| 売上原価 | 6,330 | 6,593 | 6,553 | 6,979 | 6,960 | - | - | - | - | +630 |
| 売上総利益 | 2,327 | 2,594 | 2,526 | 2,742 | 2,773 | - | - | - | - | +445 |
| 販売費及び一般管理費 | 1,996 | 2,085 | 1,962 | 2,156 | 2,072 | - | - | - | - | +75 |
| 営業利益 | 331 | 509 | 564 | 585 | 701 | - | - | - | - | +369 |
| 営業外損益 | 0 | (48) | (15) | (51) | 10 | - | - | - | - | +11 |
| 経常利益 | 330 | 461 | 548 | 533 | 711 | - | - | - | - | +381 |
| 特別損益 | (4) | 0 | (9) | (29) | (60) | - | - | - | - | (56) |
| 税金等調整前純利益 | 325 | 461 | 539 | 504 | 650 | - | - | - | - | +325 |
| 法人税等合計 | 119 | 119 | 180 | 41 | 226 | - | - | - | - | +107 |
| 非支配株主に帰属する純利益 | (1) | - | - | (3) | 1 | - | - | - | - | +2 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 207 | 341 | 359 | 466 | 422 | - | - | - | - | +214 |
| 売上高伸び率 | +0.8% | (2.6%) | (3.7%) | +4.6% | +12.4% | - | - | - | - | - |
| 営業利益伸び率 | (30.7%) | +5.6% | (4.3%) | +34.2% | +111.7% | - | - | - | - | - |
| 経常利益伸び率 | (24.7%) | (6.4%) | +47.2% | +47.3% | +115.4% | - | - | - | - | - |
| 親会社株主に帰属する当期純利益伸び率 | (38.1%) | (12.0%) | +88.2% | +39.6% | +103.5% | - | - | - | - | - |
| 売上総利益率 | 26.9% | 28.2% | 27.8% | 28.2% | 28.5% | - | - | - | - | +1.6% |
| 販売管理費売上高比率 | 23.1% | 22.7% | 21.6% | 22.2% | 21.3% | - | - | - | - | (1.8%) |
| 営業利益率 | 3.8% | 5.5% | 6.2% | 6.0% | 7.2% | - | - | - | - | +3.4% |
| 経常利益率 | 3.8% | 5.0% | 6.0% | 5.5% | 7.3% | - | - | - | - | +3.5% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益率 | 2.4% | 3.7% | 4.0% | 4.8% | 4.3% | - | - | - | - | +1.9% |
| 法人税等合計 / 税金等調整前純利益 | 36.6% | 25.9% | 33.4% | 8.1% | 34.8% | - | - | - | - | (1.8%) |

出所：会社データ、弊社計算

地域別売上高：決算概要データ（四半期累計、四半期）

| 地域別売上高:決算概要データ (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 03/2017 | 2Q累計 03/2017 | 3Q累計 03/2017 | 4Q累計 03/2017 | 1Q 03/2018 | 2Q累計 03/2018 | 3Q累計 03/2018 | 4Q累計 03/2018 | | |
| 日本 | 3,840 | 7,650 | 11,560 | 15,900 | 4,230 | - | - | - | - | +390 |
| 中国 | 4,040 | 8,570 | 12,890 | 17,420 | 4,620 | - | - | - | - | +580 |
| アジア他 | 770 | 1,610 | 2,450 | 3,310 | 870 | - | - | - | - | +100 |
| (調整額) | 8 | 16 | 26 | 18 | 13 | - | - | - | - | +5 |
| 売上高 | 8,658 | 17,846 | 26,926 | 36,648 | 9,733 | - | - | - | - | +1,075 |
| 日本 | (0.5%) | +0.1% | (0.1%) | +1.7% | +10.1% | - | - | - | - | - |
| 中国 | +1.0% | (2.5%) | (3.9%) | (2.1%) | +14.4% | - | - | - | - | - |
| アジア他 | +5.5% | +1.3% | (0.4%) | +0.2% | +13.7% | - | - | - | - | - |
| 売上高(前年比) | +0.8% | (1.0%) | (1.9%) | (0.3%) | +12.4% | - | - | - | - | - |
| 日本 | 44.4% | 42.9% | 42.9% | 43.4% | 43.5% | - | - | - | - | - |
| 中国 | 46.7% | 48.0% | 47.9% | 47.5% | 47.5% | - | - | - | - | - |
| アジア他 | 8.9% | 9.0% | 9.1% | 9.0% | 8.9% | - | - | - | - | - |
| 売上高(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | - | - | - | - | - |

| 地域別売上高:決算概要データ (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 03/2017 | 2Q 03/2017 | 3Q 03/2017 | 4Q 03/2017 | 1Q 03/2018 | 2Q 03/2018 | 3Q 03/2018 | 4Q 03/2018 | | |
| 日本 | 3,840 | 3,810 | 3,910 | 4,330 | 4,230 | - | - | - | - | +390 |
| 中国 | 4,040 | 4,530 | 4,320 | 4,520 | 4,620 | - | - | - | - | +580 |
| アジア他 | 770 | 840 | 840 | 850 | 870 | - | - | - | - | +100 |
| (調整額) | 8 | 8 | 10 | 22 | 13 | - | - | - | - | +5 |
| 売上高 | 8,658 | 9,188 | 9,080 | 9,722 | 9,733 | - | - | - | - | +1,075 |
| 日本 | (0.5%) | +0.8% | (0.5%) | +6.9% | +10.1% | - | - | - | - | - |
| 中国 | +1.0% | (5.6%) | (6.3%) | +3.0% | +14.4% | - | - | - | - | - |
| アジア他 | +5.5% | (2.3%) | (3.4%) | +1.2% | +13.7% | - | - | - | - | - |
| 売上高(前年比) | +0.8% | (2.6%) | (3.7%) | +4.6% | +12.4% | - | - | - | - | - |
| 日本 | 44.4% | 41.5% | 43.1% | 44.5% | 43.5% | - | - | - | - | - |
| 中国 | 46.7% | 49.3% | 47.6% | 46.5% | 47.5% | - | - | - | - | - |
| アジア他 | 8.9% | 9.1% | 9.3% | 8.7% | 8.9% | - | - | - | - | - |
| 売上高(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | - | - | - | - | - |

出所:会社データ、弊社計算

業種別売上高：決算概要データ（四半期累計、四半期）

| 業種別売上高:決算概要データ (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 03/2017 | 2Q累計 03/2017 | 3Q累計 03/2017 | 4Q累計 03/2017 | 1Q 03/2018 | 2Q累計 03/2018 | 3Q累計 03/2018 | 4Q累計 03/2018 | | |
| 「自動車」 | 3,920 | 8,110 | 12,330 | 16,780 | 4,550 | - | - | - | +630 | |
| 「電子部品・半導体」 | 1,660 | 3,490 | 5,170 | 7,000 | 1,840 | - | - | - | +180 | |
| 「家電・精密機械」 | 1,140 | 2,230 | 3,330 | 4,480 | 1,150 | - | - | - | +10 | |
| 「その他」 | 1,930 | 4,010 | 6,310 | 8,500 | 2,190 | - | - | - | +260 | |
| (調整額) | 8 | 6 | (213) | (111) | 3 | - | - | - | (4) | |
| 売上高 | 8,658 | 17,846 | 26,926 | 36,648 | 9,733 | - | - | - | +1,075 | |
| 「自動車」 | (1.8%) | (3.3%) | (2.7%) | (1.6%) | +16.1% | - | - | - | - | |
| 「電子部品・半導体」 | +3.8% | +8.0% | +6.2% | +6.9% | +10.8% | - | - | - | - | |
| 「家電・精密機械」 | (1.7%) | (5.9%) | (7.8%) | (6.7%) | +0.9% | - | - | - | - | |
| 「その他」 | +4.9% | (0.7%) | +0.5% | +2.4% | +13.5% | - | - | - | - | |
| 売上高(前年比) | +0.8% | (1.0%) | (1.9%) | (0.3%) | +12.4% | - | - | - | - | |
| 「自動車」 | 45.3% | 45.4% | 45.8% | 45.8% | 46.7% | - | - | - | - | |
| 「電子部品・半導体」 | 19.2% | 19.6% | 19.2% | 19.1% | 18.9% | - | - | - | - | |
| 「家電・精密機械」 | 13.2% | 12.5% | 12.4% | 12.2% | 11.8% | - | - | - | - | |
| 「その他」 | 22.3% | 22.5% | 23.4% | 23.2% | 22.5% | - | - | - | - | |
| 売上高(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | - | - | - | - | |

| 業種別売上高:決算概要データ (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 03/2017 | 2Q 03/2017 | 3Q 03/2017 | 4Q 03/2017 | 1Q 03/2018 | 2Q 03/2018 | 3Q 03/2018 | 4Q 03/2018 | | |
| 「自動車」 | 3,920 | 4,190 | 4,220 | 4,450 | 4,550 | - | - | - | +630 | |
| 「電子部品・半導体」 | 1,660 | 1,830 | 1,680 | 1,830 | 1,840 | - | - | - | +180 | |
| 「家電・精密機械」 | 1,140 | 1,090 | 1,100 | 1,150 | 1,150 | - | - | - | +10 | |
| 「その他」 | 1,930 | 2,080 | 2,300 | 2,190 | 2,190 | - | - | - | +260 | |
| (調整額) | 8 | (1) | (219) | 102 | 3 | - | - | - | (4) | |
| 売上高 | 8,658 | 9,188 | 9,080 | 9,722 | 9,733 | - | - | - | +1,075 | |
| 「自動車」 | (1.8%) | (4.8%) | (1.4%) | +1.4% | +16.1% | - | - | - | - | |
| 「電子部品・半導体」 | +3.8% | +12.3% | +2.4% | +8.9% | +10.8% | - | - | - | - | |
| 「家電・精密機械」 | (1.7%) | (9.9%) | (11.3%) | (3.4%) | +0.9% | - | - | - | - | |
| 「その他」 | +4.9% | (5.5%) | +2.7% | +8.4% | +13.5% | - | - | - | - | |
| 売上高(前年比) | +0.8% | (2.6%) | (3.7%) | +4.6% | +12.4% | - | - | - | - | |
| 「自動車」 | 45.3% | 45.6% | 46.5% | 45.8% | 46.7% | - | - | - | - | |
| 「電子部品・半導体」 | 19.2% | 19.9% | 18.5% | 18.8% | 18.9% | - | - | - | - | |
| 「家電・精密機械」 | 13.2% | 11.9% | 12.1% | 11.8% | 11.8% | - | - | - | - | |
| 「その他」 | 22.3% | 22.6% | 25.3% | 22.5% | 22.5% | - | - | - | - | |
| 売上高(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | - | - | - | - | |

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 | 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 03/2017 | 2Q 03/2017 | 3Q 03/2017 | 4Q 03/2017 | 1Q 03/2018 | 2Q 03/2018 | 3Q 03/2018 | 4Q 03/2018 | | |
| 現金及び預金 | 3,003 | 3,797 | 2,910 | 3,280 | 2,934 | - | - | - | - | (69) |
| 受取手形及び売掛金 | 10,672 | 10,025 | 10,250 | 11,468 | 11,350 | - | - | - | - | +678 |
| たな卸資産 | 3,640 | 3,469 | 3,526 | 3,787 | 3,835 | - | - | - | - | +194 |
| その他 | 410 | 585 | 844 | 613 | 531 | - | - | - | - | +121 |
| 流動資産 | 17,727 | 17,878 | 17,532 | 19,150 | 18,652 | - | - | - | - | +925 |
| 有形固定資産 | 8,073 | 8,165 | 8,210 | 8,669 | 8,543 | - | - | - | - | +469 |
| 無形固定資産 | 1,380 | 1,240 | 1,171 | 1,242 | 1,202 | - | - | - | - | (177) |
| 投資その他の資産合計 | 402 | 311 | 342 | 389 | 392 | - | - | - | - | (10) |
| 固定資産 | 9,856 | 9,717 | 9,723 | 10,301 | 10,138 | - | - | - | - | +281 |
| 資産合計 | 27,584 | 27,596 | 27,256 | 29,451 | 28,790 | - | - | - | - | +1,206 |
| 支払手形及び買掛金他 | 4,305 | 4,874 | 4,667 | 4,287 | 4,531 | - | - | - | - | +226 |
| 短期借入金 | 3,913 | 3,519 | 4,004 | 4,346 | 4,236 | - | - | - | - | +322 |
| その他 | 3,056 | 2,722 | 2,375 | 3,090 | 2,538 | - | - | - | - | (518) |
| 流動負債 | 11,275 | 11,116 | 11,047 | 11,724 | 11,305 | - | - | - | - | +30 |
| 長期借入金 | 1,643 | 2,805 | 2,616 | 2,460 | 2,273 | - | - | - | - | +629 |
| その他 | 1,145 | 1,088 | 1,071 | 1,089 | 1,099 | - | - | - | - | (45) |
| 固定負債 | 2,788 | 3,894 | 3,688 | 3,550 | 3,372 | - | - | - | - | +583 |
| 負債合計 | 14,064 | 15,010 | 14,736 | 15,275 | 14,678 | - | - | - | - | +614 |
| 株主資本 | 12,655 | 12,951 | 13,131 | 13,598 | 13,878 | - | - | - | - | +1,222 |
| その他合計 | 864 | (365) | (611) | 578 | 233 | - | - | - | - | (630) |
| 純資産 | 13,519 | 12,585 | 12,520 | 14,176 | 14,112 | - | - | - | - | +592 |
| 負債純資産合計 | 27,584 | 27,596 | 27,256 | 29,451 | 28,790 | - | - | - | - | +1,206 |
| 自己資本 | 13,509 | 12,575 | 12,509 | 14,167 | 14,099 | - | - | - | - | +590 |
| 有利子負債 | 5,557 | 6,325 | 6,620 | 6,807 | 6,509 | - | - | - | - | +951 |
| ネットデット | 2,553 | 2,527 | 3,710 | 3,526 | 3,574 | - | - | - | - | +1,021 |
| 自己資本比率 | 49.0% | 45.6% | 45.9% | 48.1% | 49.0% | - | - | - | - | (0.0%) |
| ネットデットエクイティ比率 | 18.9% | 20.1% | 29.7% | 24.9% | 25.4% | - | - | - | - | +6.5% |
| ROE(12ヵ月) | 8.1% | 7.9% | 9.3% | 9.8% | 11.5% | - | - | - | - | +3.4% |
| ROA(12ヵ月) | 5.6% | 5.4% | 6.3% | 6.6% | 8.0% | - | - | - | - | +2.4% |
| 在庫回転日数 | 52 | 48 | 49 | 50 | 50 | - | - | - | - | - |
| 当座比率 | 121% | 124% | 119% | 126% | 126% | - | - | - | - | - |
| 流動比率 | 157% | 161% | 159% | 163% | 165% | - | - | - | - | - |

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 03/2017 | 2Q累計 03/2017 | 3Q累計 03/2017 | 4Q累計 03/2017 | 1Q 03/2018 | 2Q累計 03/2018 | 3Q累計 03/2018 | 4Q累計 03/2018 | | |
| 営業活動によるキャッシュフロー | - | 858 | - | 1,785 | - | - | - | - | - | - |
| 投資活動によるキャッシュフロー | - | (995) | - | (2,770) | - | - | - | - | - | - |
| 営業活動CF + 投資活動CF | - | (137) | - | (985) | - | - | - | - | - | - |
| 財務活動によるキャッシュフロー | - | 1,125 | - | 1,199 | - | - | - | - | - | - |

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 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

E-mail: info@walden.co.jp

電話番号： 03 (3553) 3769