

## 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		33,100	1,200	1,100	620	28.43	2.00	-
FY03/2020	前年比	(13.6%)	(67.6%)	(72.0%)	-	-	-	-
FY03/2021会予	前年比	(6.4%)	43.6%	54.3%	-	-	-	-
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 FY03/2020		17,991	80	2	(121)	-	-	-
3Q-4Q FY03/2020		17,356	755	710	(3,364)	-	-	-
1Q-2Q FY03/2021会予		15,830	330	300	50	-	-	-
3Q-4Q FY03/2021会予		17,270	870	800	570	-	-	-
1Q-2Q FY03/2021会予	前年比	(12.0%)	311.5%	-	-	-	-	-
3Q-4Q FY03/2021会予	前年比	(0.5%)	15.2%	12.7%	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

### 1.0 決算速報 (2020年5月26日)

#### V字回復へ

2020年5月22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、2020年3月期の実績を発表している。内外の生産拠点に係る大幅な減損処理を余儀なくされた一方、2021年3月期に向けては着実に損益が向上する見通しであることが明らかになっている。また、2022年3月期に向けては更なるV字回復が引き続く模様である。2021年3月期に対する会社予想の前提においては、2020年9月末に向けて新型コロナウイルス感染症の拡大による影響が収束していき、下半期においては売上高が前年同期とほぼ同等の水準にまで回復することが織り込まれている。一方、徹底的な経費の削減が進捗していること加えて、上述の減損処理に際してその分だけ減価償却費の負担が減少する。年間ベースで600百万円ほどとのことである。また、2022年3月期に対する業績予想は、5月29日(金)より配信予定の決算動画配信(録画)で言及される中期経営計画「バリュークリエーション2020Plus」の一部として開示される見通しである。弊社では、これを視聴することに引き続いて、同社の経営陣との取材をWeb会議で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\(6165\)競争力\(2020年1月28日\)](#)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・販売を内外で展開

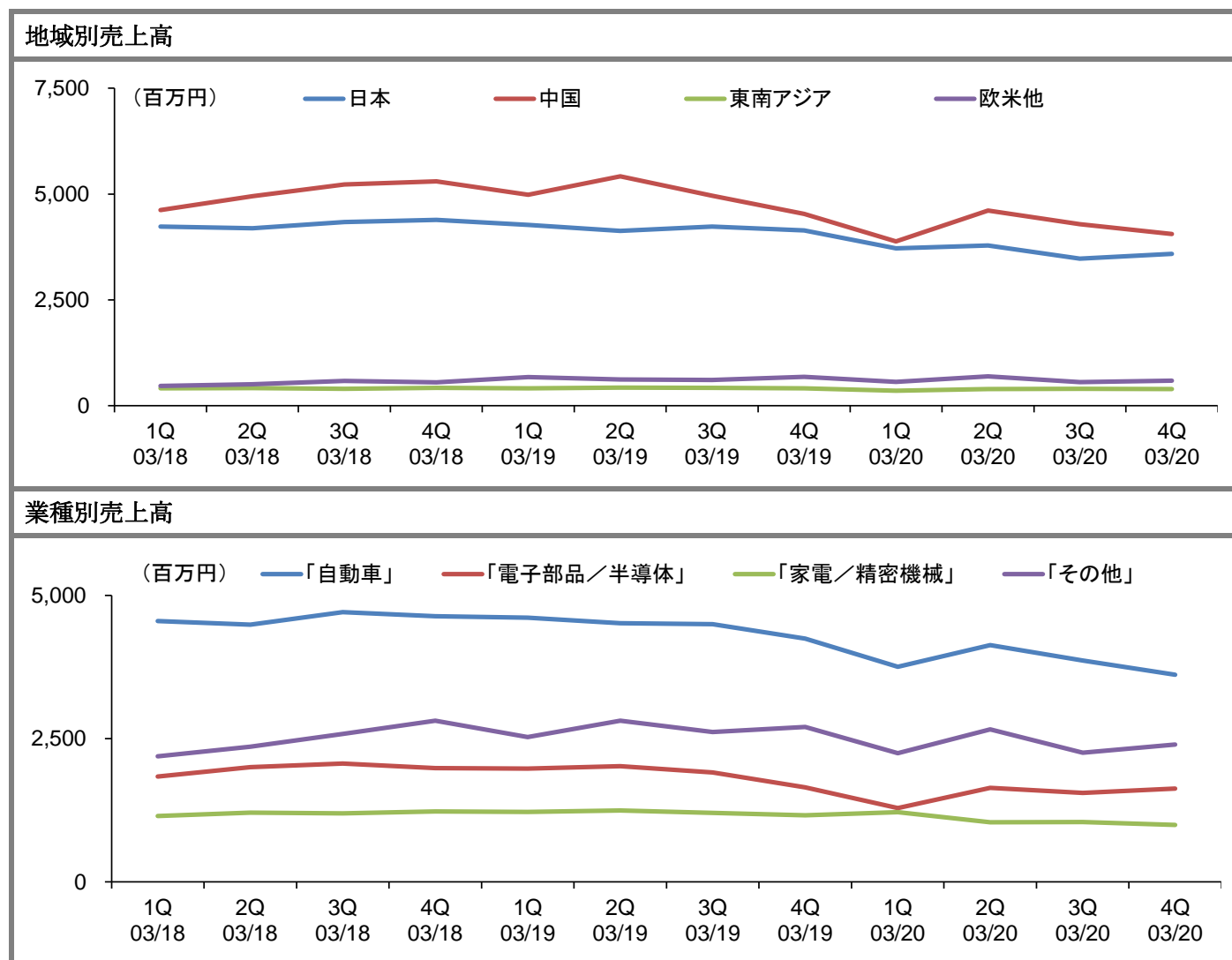
商号	パンチ工業株式会社 <a href="#">Web サイト</a> <a href="#">IR 情報</a> <a href="#">最新株価</a>	
設立年月日	1975年3月29日	
上場年月日	2014年3月14日：東京証券取引所第1部（証券コード：6165） 2012年12月20日：東京証券取引所第2部	
資本金	2,897百万円（2020年3月末）	
発行済株式数	22,122,400株、自己株式内数 312,806株（2020年3月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● 中国でダントツの市場シェア、グローバルベースでも最大級</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>	
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 最高経営責任者（CEO）：森久保 哲司	
主要株主	エム・ティ興産 17.1%、CACEIS BANK S. A., GERMANY BRANCH - CUSTOMER ACCOUNT 10.9%（2020年3月末、自己株式含む）	
本社	東京都品川区	
従業員数	連結 4,020名、単体 985名（2020年3月末）	

出所：会社データ

### 3.0 業績動向

#### 2020年3月期

2020年3月期は、売上高 35,348 百万円（前年比 13.6%減）、営業利益 835 百万円（67.6%減）、経常利益 712 百万円（72.0%減）、親会社株主に帰属する当期純利益▲3,485 百万円（前年：960 百万円）での着地である。また、営業利益率 2.4%（3.9%ポイント低下）である。



出所：会社データ、弊社計算

同社が生産・販売する金型用部品への需要が減少を続けている。2020年3月期の実績においては、日本で売上高 14,565 百万円（13.2%減）、中国で売上高 16,836 百万円（15.4%減／現地通貨ベースで 12.1%減）、東南アジアで売上高 1,535 百万円（8.1%減）、欧米他で売上高は 2,410 百万円（6.9%減）と、各地域において前年との比較で売上高は減少している。業種別においても同様である。

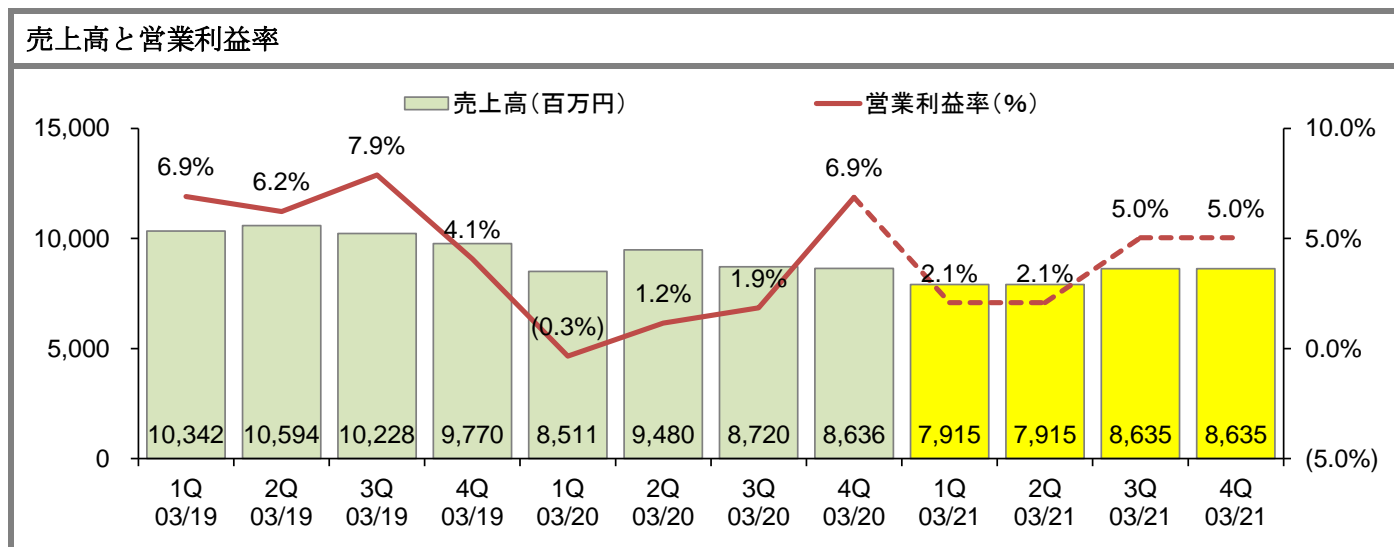
米中貿易摩擦の長期化に加えて新型コロナウイルス感染症の拡大による影響が発生していることが背景として挙げられている。また、直近の動向に鑑みた場合、内外の生産拠点が生み出す将来に向けての収益が従来の想定との比較で下振れる見通しとなったことから、減損処理が行われている。第3四半期に対して北上工場で減損損失 1,029 百万円、宮古工場で減損損失 1,083 百万円であり、第4四半期に対してマレーシアパンチで減損損失 413 百万円、ベトナム工場で減損損失 747 百万円である。2020年3月期は通期に対して減損損失 3,314 百万円が計上されているのだが、これは、上述の4工場に係る減損損失の合計とほぼ一致する。

一方、直近の会社予想（開示：2020年2月13日）との比較では、売上高で52百万円（0.1%）下振れ、営業利益で265百万円（46.7%）上振れ、経常利益で242百万円（51.7%）上振れ、親会社に帰属する当期純利益で855百万円下振れである。売上高はほぼ想定通りの着地である一方、売上高の減少を受けて同社は経費削減を徹底しており、往時の想定以上に費用が減少している模様である。また、マレーシアパンチ並びにベトナム工場の減損処理は、直近の会社予想に織り込まれていなかった。

更には、連結ベースでは相殺消去されるものの、単体ベースでは、ベトナム工場への貸付金に対する貸倒引当金繰入額1,399百万円が特別損失として計上されている。これを主因として、期末の単体ベースで利益剰余金が▲1,844百万円となり、剰余金の分配可能額がマイナスとなっている。ただし、資本準備金2,626百万円から2,200百万円をその他資本剰余金に振替え、これを原資として1株当たり配当金2.00円を2020年3月期に対して実施する予定とのことである。

### 2021年3月期会社予想

2021年3月期に対する会社予想では、売上高33,100百万円（前年比6.4%減）、営業利益1,200百万円（43.6%増）、経常利益1,100百万円（54.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益620百万円（前年：▲3,485百万円）が見込まれている。また、営業利益率3.6%（1.3%ポイント上昇）が見込まれている。営業利益の大幅な増加に関しては、2020年3月期に対して減損損失3,314百万円を計上したことにより減価償却費の負担が600百万円ほど減少することが大きく寄与するとのことである。一方、2021年3月期に向けても1株当たり配当金予定2.00円（配当性向7.0%）である。



出所：会社データ、弊社計算（2021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、新型コロナウイルス感染症の拡大による影響が2020年9月末に向けて徐々に収束し、10月頃より売上高がそれ以前の水準まで回復することが織り込まれている。即ち、日本においては、第3四半期（10-12月）においてこの回復が発生し、海外では第4四半期においてこの回復が発生する。海外の子会社（インドを除く）の決算期を12月とする同社の連結決算においては、海外での業績推移（インドを除く）は、日本との比較で3ヵ月間遅れて反映される。また、中国においては、他国に先駆けて新型コロナウイルスによる影響（第一波）は収束しており、これからは、経済が徐々に回復へと向かうことが前提とされている。

## 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	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 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019	1Q 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020		
<b>売上高</b>	<b>10,342</b>	<b>20,937</b>	<b>31,165</b>	<b>40,935</b>	<b>8,511</b>	<b>17,991</b>	<b>26,711</b>	<b>35,348</b>		<b>(5,587)</b>
売上原価	7,390	15,036	22,264	29,463	6,363	13,577	20,067	26,161		(3,302)
売上総利益	2,951	5,900	8,900	11,472	2,148	4,413	6,644	9,187		(2,284)
販売費及び一般管理費	2,236	4,526	6,719	8,893	2,177	4,333	6,402	8,351		(541)
<b>営業利益</b>	<b>714</b>	<b>1,374</b>	<b>2,181</b>	<b>2,578</b>	<b>(29)</b>	<b>80</b>	<b>241</b>	<b>835</b>		<b>(1,742)</b>
営業外損益	(32)	(34)	(22)	(31)	(60)	(77)	(56)	(122)		(91)
<b>経常利益</b>	<b>682</b>	<b>1,340</b>	<b>2,158</b>	<b>2,547</b>	<b>(90)</b>	<b>2</b>	<b>184</b>	<b>712</b>		<b>(1,834)</b>
特別損益	(6)	(7)	(11)	(897)	(5)	(6)	(2,121)	(3,332)		(2,435)
税金等調整前純利益	676	1,332	2,147	1,650	(95)	(3)	(1,936)	(2,619)		(4,269)
法人税等合計	164	325	560	686	30	117	776	866		+179
非支配株主に帰属する純利益	1	1	2	3	0	0	0	0		(2)
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>511</b>	<b>1,005</b>	<b>1,583</b>	<b>960</b>	<b>(126)</b>	<b>(121)</b>	<b>(2,713)</b>	<b>(3,485)</b>		<b>(4,446)</b>
売上高伸び率	+6.3%	+5.7%	+2.7%	(0.2%)	(17.7%)	(14.1%)	(14.3%)	(13.6%)		-
営業利益伸び率	+2.0%	(2.2%)	(2.0%)	(9.3%)	-	(94.2%)	(88.9%)	(67.6%)		-
経常利益伸び率	(4.0%)	(4.2%)	(1.1%)	(6.8%)	-	(99.8%)	(91.4%)	(72.0%)		-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	+20.9%	+9.1%	+15.9%	(46.3%)	-	-	-	-		-
売上総利益率	28.5%	28.2%	28.6%	28.0%	25.2%	24.5%	24.9%	26.0%		(2.0%)
売上高販売管理費率	21.6%	21.6%	21.6%	21.7%	25.6%	24.1%	24.0%	23.6%		+1.9%
営業利益率	6.9%	6.6%	7.0%	6.3%	(0.3%)	0.4%	0.9%	2.4%		(3.9%)
経常利益率	6.6%	6.4%	6.9%	6.2%	(1.1%)	0.0%	0.7%	2.0%		(4.2%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	4.9%	4.8%	5.1%	2.3%	(1.5%)	(0.7%)	(10.2%)	(9.9%)		(12.2%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	24.3%	24.5%	26.1%	41.6%	-	-	-	-		-
<b>損益計算書</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>前年比</b>
(百万円)	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019	1Q 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020		純増減
<b>売上高</b>	<b>10,342</b>	<b>10,594</b>	<b>10,228</b>	<b>9,770</b>	<b>8,511</b>	<b>9,480</b>	<b>8,720</b>	<b>8,636</b>		<b>(1,133)</b>
売上原価	7,390	7,646	7,227	7,199	6,363	7,214	6,489	6,093		(1,105)
売上総利益	2,951	2,948	3,000	2,571	2,148	2,265	2,230	2,543		(27)
販売費及び一般管理費	2,236	2,289	2,193	2,174	2,177	2,156	2,068	1,949		(224)
<b>営業利益</b>	<b>714</b>	<b>659</b>	<b>807</b>	<b>397</b>	<b>(29)</b>	<b>109</b>	<b>161</b>	<b>593</b>		<b>+196</b>
営業外損益	(32)	(2)	11	(8)	(60)	(16)	20	(65)		(57)
<b>経常利益</b>	<b>682</b>	<b>657</b>	<b>818</b>	<b>388</b>	<b>(90)</b>	<b>93</b>	<b>182</b>	<b>527</b>		<b>+139</b>
特別損益	(6)	(1)	(3)	(885)	(5)	(0)	(2,115)	(1,211)		(325)
税金等調整前純利益	676	655	814	(497)	(95)	92	(1,932)	(683)		(185)
法人税等合計	164	161	234	125	30	87	658	89		(36)
非支配株主に帰属する純利益	1	0	1	0	0	(0)	0	(0)		(1)
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>511</b>	<b>494</b>	<b>578</b>	<b>(623)</b>	<b>(126)</b>	<b>5</b>	<b>(2,592)</b>	<b>(772)</b>		<b>(148)</b>
売上高伸び率	+6.3%	+5.2%	(3.1%)	(8.4%)	(17.7%)	(10.5%)	(14.7%)	(11.6%)		-
営業利益伸び率	+2.0%	(6.3%)	(1.6%)	(35.8%)	-	(83.4%)	(80.0%)	+49.6%		-
経常利益伸び率	(4.0%)	(4.4%)	+4.4%	(29.2%)	-	(85.8%)	(77.7%)	+35.9%		-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	+20.9%	(0.9%)	+29.9%	-	-	(99.0%)	-	-		-
売上総利益率	28.5%	27.8%	29.3%	26.3%	25.2%	23.9%	25.6%	29.4%		+3.1%
売上高販売管理費率	21.6%	21.6%	21.4%	22.3%	25.6%	22.7%	23.7%	22.6%		+0.3%
営業利益率	6.9%	6.2%	7.9%	4.1%	(0.3%)	1.2%	1.9%	6.9%		+2.8%
経常利益率	6.6%	6.2%	8.0%	4.0%	(1.1%)	1.0%	2.1%	6.1%		+2.1%
親会社株主に帰属する当期純利益率	4.9%	4.7%	5.7%	(6.4%)	(1.5%)	0.1%	(29.7%)	(8.9%)		(2.6%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	24.3%	24.7%	28.8%	-	-	94.5%	-	-		-

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 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019	1Q 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020		
日本	4,270	8,400	12,633	16,776	3,715	7,501	10,975	14,565	(2,211)	
中国	4,983	10,401	15,364	19,898	3,879	8,490	12,777	16,836	(3,062)	
東南アジア	413	840	1,260	1,669	352	744	1,142	1,535	(134)	
欧米他	674	1,295	1,905	2,588	563	1,255	1,816	2,410	(178)	
<b>売上高</b>	<b>10,342</b>	<b>20,937</b>	<b>31,165</b>	<b>40,935</b>	<b>8,511</b>	<b>17,991</b>	<b>26,711</b>	<b>35,348</b>	<b>(5,587)</b>	
日本	+0.9%	(0.3%)	(1.0%)	(2.2%)	(13.0%)	(10.7%)	(13.1%)	(13.2%)	-	
中国	+7.8%	+8.7%	+3.8%	(1.0%)	(22.1%)	(18.4%)	(16.8%)	(15.4%)	-	
東南アジア	+0.7%	+1.7%	+2.6%	+1.0%	(14.7%)	(11.5%)	(9.4%)	(8.1%)	-	
欧米他	+44.9%	+33.0%	+22.3%	+22.5%	(16.4%)	(3.0%)	(4.7%)	(6.9%)	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+6.3%</b>	<b>+5.7%</b>	<b>+2.7%</b>	<b>(0.2%)</b>	<b>(17.7%)</b>	<b>(14.1%)</b>	<b>(14.3%)</b>	<b>(13.6%)</b>	-	
日本	41.3%	40.1%	40.5%	41.0%	43.6%	41.7%	41.1%	41.2%	-	
中国	48.2%	49.7%	49.3%	48.6%	45.6%	47.2%	47.8%	47.6%	-	
東南アジア	4.0%	4.0%	4.0%	4.1%	4.1%	4.1%	4.3%	4.3%	-	
欧米他	6.5%	6.2%	6.1%	6.3%	6.6%	7.0%	6.8%	6.8%	-	
<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>	-	
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 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019	1Q 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020		
日本	4,270	4,129	4,233	4,143	3,715	3,786	3,474	3,590	(553)	
中国	4,983	5,417	4,963	4,534	3,879	4,610	4,287	4,059	(475)	
東南アジア	413	426	420	409	352	391	397	393	(16)	
欧米他	674	621	610	683	563	692	560	594	(89)	
<b>売上高</b>	<b>10,342</b>	<b>10,594</b>	<b>10,228</b>	<b>9,770</b>	<b>8,511</b>	<b>9,480</b>	<b>8,720</b>	<b>8,636</b>	<b>(1,133)</b>	
日本	+0.9%	(1.5%)	(2.5%)	(5.6%)	(13.0%)	(8.3%)	(17.9%)	(13.3%)	-	
中国	+7.8%	+9.5%	(5.0%)	(14.5%)	(22.1%)	(14.9%)	(13.6%)	(10.5%)	-	
東南アジア	+0.7%	+2.4%	+4.5%	(3.5%)	(14.7%)	(8.2%)	(5.5%)	(3.9%)	-	
欧米他	+44.9%	+22.0%	+4.5%	+23.3%	(16.4%)	+11.4%	(8.2%)	(13.0%)	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+6.3%</b>	<b>+5.2%</b>	<b>(3.1%)</b>	<b>(8.4%)</b>	<b>(17.7%)</b>	<b>(10.5%)</b>	<b>(14.7%)</b>	<b>(11.6%)</b>	-	
日本	41.3%	39.0%	41.4%	42.4%	43.6%	39.9%	39.8%	41.6%	-	
中国	48.2%	51.1%	48.5%	46.4%	45.6%	48.6%	49.2%	47.0%	-	
東南アジア	4.0%	4.0%	4.1%	4.2%	4.1%	4.1%	4.6%	4.6%	-	
欧米他	6.5%	5.9%	6.0%	7.0%	6.6%	7.3%	6.4%	6.9%	-	
<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

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 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019	1Q 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020		
「自動車」	4,612	9,129	13,628	17,877	3,755	7,888	11,753	15,370	(2,507)	
「電子部品／半導体」	1,978	3,996	5,905	7,558	1,290	2,932	4,485	6,113	(1,445)	
「家電／精密機械」	1,223	2,470	3,674	4,837	1,217	2,259	3,304	4,298	(539)	
「その他」	2,527	5,340	7,955	10,662	2,248	4,911	7,169	9,566	(1,096)	
<b>売上高</b>	<b>10,342</b>	<b>20,937</b>	<b>31,165</b>	<b>40,935</b>	<b>8,511</b>	<b>17,991</b>	<b>26,711</b>	<b>35,348</b>	<b>(5,587)</b>	
「自動車」	+1.3%	+0.9%	(0.9%)	(2.8%)	(18.6%)	(13.6%)	(13.8%)	(14.0%)	-	
「電子部品／半導体」	+7.5%	+4.0%	(0.1%)	(4.3%)	(34.8%)	(26.6%)	(24.1%)	(19.1%)	-	
「家電／精密機械」	+6.3%	+4.7%	+3.3%	+1.0%	(0.6%)	(8.5%)	(10.1%)	(11.1%)	-	
「その他」	+15.4%	+17.3%	+11.5%	+7.2%	(11.0%)	(8.0%)	(9.9%)	(10.3%)	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+6.3%</b>	<b>+5.7%</b>	<b>+2.7%</b>	<b>(0.2%)</b>	<b>(17.7%)</b>	<b>(14.1%)</b>	<b>(14.3%)</b>	<b>(13.6%)</b>	-	
「自動車」	44.6%	43.6%	43.7%	43.7%	44.1%	43.8%	44.0%	43.5%	-	
「電子部品／半導体」	19.1%	19.1%	18.9%	18.5%	15.2%	16.3%	16.8%	17.3%	-	
「家電／精密機械」	11.8%	11.8%	11.8%	11.8%	14.3%	12.6%	12.4%	12.2%	-	
「その他」	24.4%	25.5%	25.5%	26.0%	26.4%	27.3%	26.8%	27.1%	-	
<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>	<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 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019	1Q 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020		
「自動車」	4,612	4,517	4,499	4,247	3,755	4,132	3,864	3,617	(630)	
「電子部品／半導体」	1,978	2,018	1,909	1,652	1,290	1,642	1,552	1,627	(25)	
「家電／精密機械」	1,223	1,246	1,204	1,163	1,217	1,042	1,045	994	(169)	
「その他」	2,527	2,812	2,615	2,706	2,248	2,662	2,257	2,397	(309)	
<b>売上高</b>	<b>10,342</b>	<b>10,594</b>	<b>10,228</b>	<b>9,770</b>	<b>8,511</b>	<b>9,480</b>	<b>8,720</b>	<b>8,636</b>	<b>(1,133)</b>	
「自動車」	+1.3%	+0.6%	(4.4%)	(8.4%)	(18.6%)	(8.5%)	(14.1%)	(14.8%)	-	
「電子部品／半導体」	+7.5%	+0.8%	(7.7%)	(16.9%)	(34.8%)	(18.6%)	(18.7%)	(1.5%)	-	
「家電／精密機械」	+6.3%	+3.0%	+0.6%	(5.4%)	(0.6%)	(16.4%)	(13.2%)	(14.5%)	-	
「その他」	+15.4%	+19.1%	+1.3%	(3.8%)	(11.0%)	(5.3%)	(13.7%)	(11.4%)	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+6.3%</b>	<b>+5.2%</b>	<b>(3.1%)</b>	<b>(8.4%)</b>	<b>(17.7%)</b>	<b>(10.5%)</b>	<b>(14.7%)</b>	<b>(11.6%)</b>	-	
「自動車」	44.6%	42.6%	44.0%	43.5%	44.1%	43.6%	44.3%	41.9%	-	
「電子部品／半導体」	19.1%	19.0%	18.7%	16.9%	15.2%	17.3%	17.8%	18.8%	-	
「家電／精密機械」	11.8%	11.8%	11.8%	11.9%	14.3%	11.0%	12.0%	11.5%	-	
「その他」	24.4%	26.5%	25.6%	27.7%	26.4%	28.1%	25.9%	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>	<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	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 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019	1Q 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020		
現金及び預金	3,735	2,456	3,618	3,579	2,704	2,310	3,327	3,389	(189)	
受取手形及び売掛金	11,816	11,654	11,065	10,988	10,104	10,065	9,713	9,942	(1,045)	
たな卸資産	4,489	4,649	4,938	4,663	4,892	4,383	4,262	4,229	(434)	
その他	561	685	435	327	268	308	403	230	(96)	
<b>流動資産</b>	<b>20,602</b>	<b>19,445</b>	<b>20,057</b>	<b>19,559</b>	<b>17,969</b>	<b>17,068</b>	<b>17,707</b>	<b>17,792</b>	<b>(1,766)</b>	
有形固定資産	10,112	10,228	10,884	9,972	10,105	9,910	7,819	7,134	(2,837)	
無形固定資産	1,145	1,136	1,084	1,001	955	869	791	344	(657)	
投資その他の資産合計	717	713	604	621	763	774	226	304	(317)	
<b>固定資産</b>	<b>11,975</b>	<b>12,079</b>	<b>12,572</b>	<b>11,595</b>	<b>11,824</b>	<b>11,554</b>	<b>8,837</b>	<b>7,784</b>	<b>(3,811)</b>	
<b>資産合計</b>	<b>32,577</b>	<b>31,524</b>	<b>32,630</b>	<b>31,155</b>	<b>29,793</b>	<b>28,622</b>	<b>26,545</b>	<b>25,576</b>	<b>(5,578)</b>	
支払手形及び買掛金他	4,968	4,937	4,352	4,148	3,692	3,837	3,837	3,660	(488)	
短期借入金	4,135	3,240	4,266	4,326	3,844	3,235	3,304	3,148	(1,177)	
その他	3,338	3,013	3,312	3,056	2,734	2,782	2,563	2,471	(584)	
<b>流動負債</b>	<b>12,441</b>	<b>11,192</b>	<b>11,932</b>	<b>11,531</b>	<b>10,271</b>	<b>9,855</b>	<b>9,705</b>	<b>9,280</b>	<b>(2,250)</b>	
長期借入金	2,376	2,273	2,465	2,341	2,187	2,064	3,132	2,927	+585	
その他	1,581	1,556	1,597	1,547	1,588	1,579	1,616	1,621	+73	
<b>固定負債</b>	<b>3,957</b>	<b>3,829</b>	<b>4,062</b>	<b>3,889</b>	<b>3,775</b>	<b>3,644</b>	<b>4,749</b>	<b>4,548</b>	<b>+659</b>	
<b>負債合計</b>	<b>16,398</b>	<b>15,022</b>	<b>15,994</b>	<b>15,420</b>	<b>14,046</b>	<b>13,499</b>	<b>14,454</b>	<b>13,829</b>	<b>(1,591)</b>	
<b>株主資本</b>	<b>15,388</b>	<b>15,887</b>	<b>16,124</b>	<b>15,500</b>	<b>15,232</b>	<b>15,275</b>	<b>12,683</b>	<b>11,913</b>	<b>(3,586)</b>	
その他合計	789	615	510	234	514	(153)	(592)	(166)	(400)	
<b>純資産</b>	<b>16,178</b>	<b>16,502</b>	<b>16,635</b>	<b>15,734</b>	<b>15,747</b>	<b>15,122</b>	<b>12,090</b>	<b>11,747</b>	<b>(3,986)</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>32,577</b>	<b>31,524</b>	<b>32,630</b>	<b>31,155</b>	<b>29,793</b>	<b>28,622</b>	<b>26,545</b>	<b>25,576</b>	<b>(5,578)</b>	
自己資本	16,147	16,471	16,595	15,686	15,692	15,079	12,045	11,703	(3,983)	
有利子負債	6,511	5,514	6,731	6,668	6,031	5,300	6,437	6,075	(592)	
ネットデット	2,775	3,057	3,113	3,088	3,327	2,989	3,109	2,686	(402)	
自己資本比率	49.6%	52.2%	50.9%	50.4%	52.7%	52.7%	45.4%	45.8%	-	
ネットデットエクイティ比率	17.2%	18.6%	18.8%	19.7%	21.2%	19.8%	25.8%	23.0%	-	
ROE(12ヵ月)	12.4%	12.0%	12.5%	6.0%	2.0%	(1.1%)	(23.3%)	(25.5%)	-	
ROA(12ヵ月)	8.8%	8.6%	8.5%	8.0%	5.7%	4.0%	1.9%	2.5%	-	
在庫回転日数	55	55	62	59	70	55	60	63	-	
当座比率	125%	126%	123%	126%	125%	126%	134%	144%	-	
流動比率	166%	174%	168%	170%	175%	173%	182%	192%	-	

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 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019	1Q 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020	
営業活動によるキャッシュフロー	-	949	-	3,185	-	1,009	-	2,490	(695)
投資活動によるキャッシュフロー	-	(1,373)	-	(3,253)	-	(730)	-	(1,788)	+1,464
<b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b>	<b>-</b>	<b>(423)</b>	<b>-</b>	<b>(68)</b>	<b>-</b>	<b>278</b>	<b>-</b>	<b>701</b>	<b>+769</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	(761)	-	74	-	(1,381)	-	(772)	(846)

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 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