

松風 (7979)

| 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 | | 26,108 | 2,210 | 1,988 | 704 | 44.24 | 26.00 | 1,491.81 |
| FY03/2021 | | 24,680 | 2,300 | 2,523 | 1,674 | 96.29 | 29.00 | 1,690.45 |
| FY03/2022会予 | | 26,105 | 1,799 | 1,837 | 1,234 | 69.48 | 32.00 | - |
| FY03/2021 | 前年比 | (5.5%) | 4.1% | 26.9% | 137.5% | - | - | - |
| FY03/2022会予 | 前年比 | 5.8% | (21.8%) | (27.2%) | (26.3%) | - | - | - |
| 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 FY03/2021 | | 11,217 | 905 | 891 | 568 | - | - | - |
| 3Q-4Q FY03/2021 | | 13,463 | 1,395 | 1,632 | 1,106 | - | - | - |
| 1Q-2Q FY03/2022会予 | | 12,807 | 695 | 698 | 370 | - | - | - |
| 3Q-4Q FY03/2022会予 | | 13,298 | 1,104 | 1,139 | 864 | - | - | - |
| 1Q-2Q FY03/2022会予 | 前年比 | 14.2% | (23.2%) | (21.7%) | (34.9%) | - | - | - |
| 3Q-4Q FY03/2022会予 | 前年比 | (1.2%) | (20.9%) | (30.2%) | (21.9%) | - | - | - |

出所: 会社データ、弊社計算(2022年3月期から「収益認識に関する会計基準」が適用されるが、「前年比」においては2021年3月期実績と単純に比較している。)

1.0 決算速報 (2021年5月18日)

先行投資

2021年5月14日、歯科用材料及び機械器具類の開発・製造・販売を内外で展開する松風は、2021年3月期の実績を発表している。新型コロナウイルス感染症の影響を受けて減収を余儀なくされたものの、過去最高益が更新されたことが明らかになっている。一方、2022年3月期に向けては、中国などでの拡販を目的とするベトナムの製造子会社の稼働開始(2021年秋)に向けてなど、積極的な先行投資を行っていく方針であることから短期的な費用の増加が大きくなることも明らかになっている。更には、期初より「収益認識に関する会計基準」が適用されるため、売上高及び営業利益が従来との比較で縮小する側面があるとのことである。ただし、同日発表されている第四次中期経営計画(2022年3月期~2024年3月期)の前提においては、最終年度である2024年3月期に対して営業利益2,618百万円が見込まれており、更なる最高益の更新が見込まれている。弊社では、5月27日(木)開催予定の同社のWeb決算説明会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、[松風\(7979\)あるべき姿\(2020年12月21日\)](#)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: 総合企画部 元田 美由紀 (075-561-1282/ir@shofu.co.jp)

2.0 会社概要

歯科用材料及び機械器具類の総合メーカー

| | |
|--------|---|
| 商号 | 株式会社松風 Web サイト IR 情報 最新株価 |
| 設立年月日 | 1922年5月15日 |
| 上場年月日 | 1963年7月25日：東京証券取引所第1部（証券コード：7979） |
| 資本金 | 5,968百万円（2021年3月末） |
| 発行済株式数 | 17,894,089株、自己株式内数132,642株（2021年3月末） |
| 特色 | <ul style="list-style-type: none">● 人工歯類・研削材類で国内首位● 開拓余地の大きい海外での拡販に注力● ネイルサロン向け材料の開発・製造・販売も展開 |
| セグメント | I. デンタル関連事業 II. ネイル関連事業 III. その他の事業 |
| 代表者 | 代表取締役社長 社長執行役員： 根来 紀行 |
| 主要株主 | 三井化学 20.15%、京都銀行 4.01%、日本カストディ銀行信託口 5.43%（2021年3月末、自己株式を除く） |
| 本社 | 京都市東山区 |
| 従業員数 | 連結 1,206名、単体 468名（2021年3月末） |

出所：会社データ

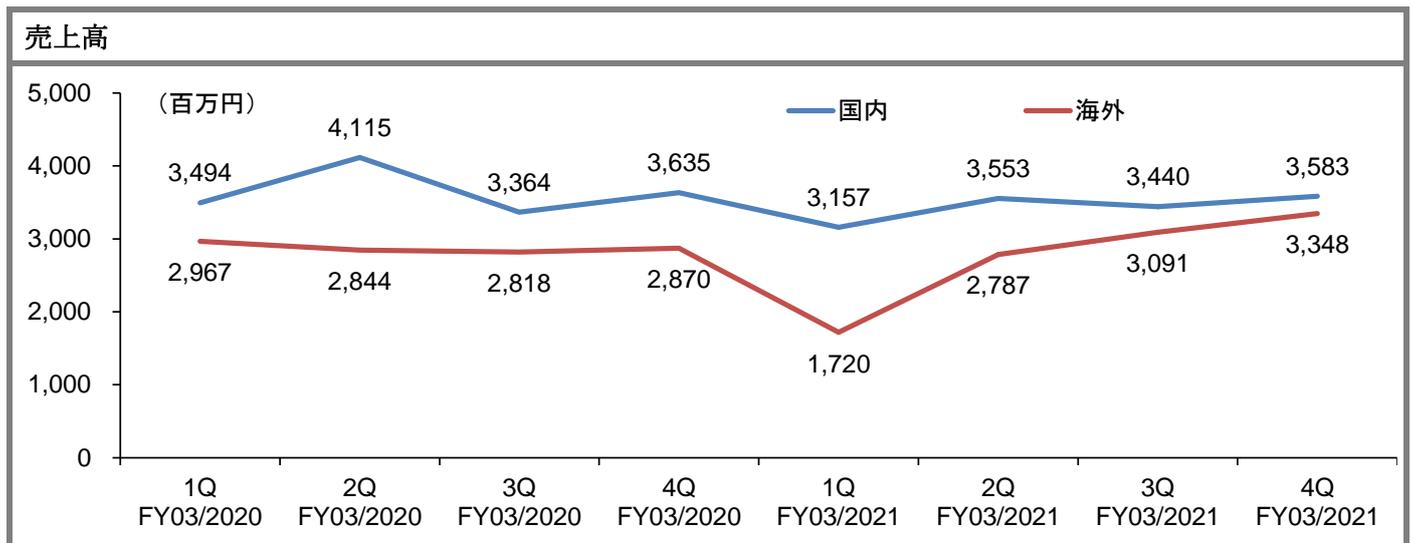
2021年3月期 Web 決算説明会

- 日 時 : 2021年5月27日（木）15:00～16:00
- 開催方法 : Web 開催（お申込み頂きました方へ、アクセス方法などの詳細を別途ご案内いたします）／後日、動画をHPに掲載予定
- 会社側出席者 : 代表取締役社長 社長執行役員 根来 紀行
取締役 常務執行役員 山寄 文孝
取締役 常務執行役員 高見 哲夫
- お申し込み : 下記 URL よりログイン頂き、参加登録およびご案内状の確認をお願い致します（初めての方はユーザー登録が必要となります）。
- https://iross-net.com/Seminars/seminar_desc?record_key=rH2RdnQGhMc0l1MPBiz0
※社内のセキュリティ等により、お申込み URL が正常に表示されない場合は、下記 URL よりお申し込みください。
- <https://japansf.com/irossentry.html>
- お申込期限 : 2021年5月26日（水）12:00
- お問い合わせ先 : 株式会社松風 総合企画部 元田 美由紀（075-561-1282／ir@shofu.co.jp）

3.0 業績動向

2021年3月期

2021年3月期は、売上高 24,680 百万円（前年比 5.5%減）、営業利益 2,300 百万円（4.1%増）、経常利益 2,523 百万円（26.9%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,674 百万円（137.5%増）での着地である。また、営業利益率 9.3%（0.9%ポイント上昇）である。一方、売上総利益 13,596 百万円（7.4%減）、販売管理費 11,296 百万円（9.4%減）であり、売上総利益率 55.1%（1.2%ポイント低下）、販売管理費売上高比率 45.8%（2.0%ポイント低下）である。即ち、販売管理費の減少が同社に増益をもたらした側面が強い。特に、広告宣伝費などの減少が寄与したとされている。



出所：会社データ、弊社計算

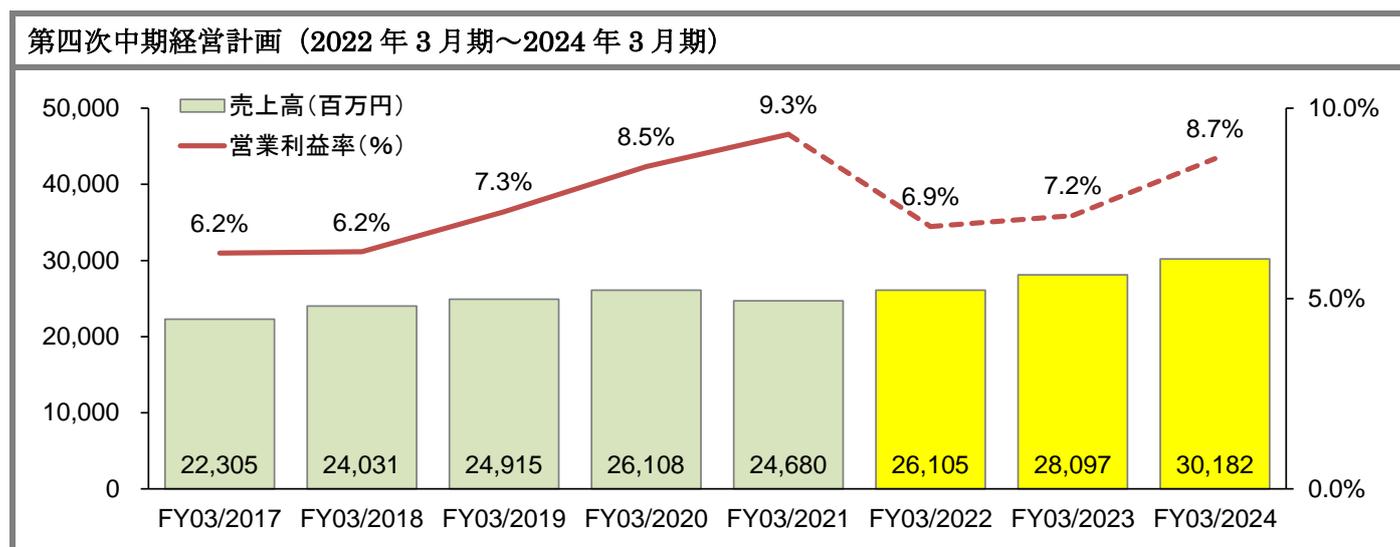
地域別では、国内で売上高 13,733 百万円（6.0%減）、海外で売上高 10,946 百万円（4.8%減：現地通貨ベースで 4.3%減）での着地である。また、北米・中南米で売上高 2,500 百万円（13.6%減：11.1%減）、欧州で売上高 4,237 百万円（2.7%増：0.7%増）、アジア・オセアニア他で売上高 4,208 百万円（6.0%減：4.5%減）である。アジア・オセアニア他に含まれている中国では、通期の売上高が現地通貨ベースで前年を上回った一方、直近の動向においては、前年同期との比較で大幅な増収が達成されている模様である。

国内では、新型コロナウイルス感染症の影響により、歯科診療の受診機会の減少や営業活動の制限などが発生し、僅かながらも増収を確保した化工品類を除くすべての製品分野において減収を余儀なくされたとのことである。一方、2020年3月期に新たに市場に投入されているデジタル口腔撮影装置「アイススペシャル C-IV」が好調に推移したことに加えて、市場のニーズを的確に捉えた CAD/CAM 関連の新製品（材料、機械類他）も着実な増収を達成しているとのことである。材料に関しては、増収率が 20%を超えている模様である。ただし、新型コロナウイルス感染症の影響を補うほどまでには至らなかった模様である。

海外では、第1四半期を大底として売上高は回復基調を示し続けている。しかし、年度を通じた推移としては、ロックダウンや外出禁止令などの影響から北米・中南米での減収幅が特に大きくなっている。一方、欧州においては、新型コロナウイルス感染症の蔓延に伴い、マスクなどの仕入販売が急拡大したとのことである。

2022年3月期会社予想

2021年3月期の実績と単純に比較した場合、2022年3月期に対する会社予想（開示：2021年5月14日）では、売上高26,105百万円（前年比5.8%増）、営業利益1,799百万円（21.8%減）、経常利益1,837百万円（27.2%減）、親会社株主に帰属する当期純利益1,234百万円（26.3%減）が見込まれている。また、営業利益率6.9%（2.4%ポイント低下）が見込まれている。2022年3月期においては、期初より「収益認識に関する会計基準」が適用されるのだが、適用されなかった場合においては、売上高26,278百万円（6.5%増）、営業利益1,960百万円（14.8%減）、営業利益率7.5%（1.9%ポイント低下）とのことである。即ち、この会計基準が適用されることによって、売上高が172百万円減少し、営業利益が161百万円減少するとのことである。なお、経常利益及び親会社株主に帰属する当期純利益に対しては、この会計基準の適用は影響を及ぼさないとされている。



出所：会社データ、弊社計算

一方、年間配当金予定32.00円（普通配当30.00円、創立100周年記念配当2.00円：配当性向46.1%）である。普通配当30.00円に限っては、配当性向43.2%であり、2021年3月期の期末1株当たり純資産（1,690.45円）をベースとした場合、純資産配当率（DOE）1.8%である。従来の同社は、配当性向30%以上を目標としてきたのだが、第四次中期経営計画の期間においては、資本効率も考慮した還元を実施していくことを目的として、DOE1.7%を目安として配当を実施していくとのことである。また、より長期的な観点においては、ROE8.0%以上、DOE2.5%以上の達成を目指していくことが明らかにされている。

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 | 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 | |
| 売上高 | 6,461 | 13,421 | 19,602 | 26,108 | 4,877 | 11,217 | 17,748 | 24,680 | (1,428) |
| 売上原価 | 2,813 | 5,830 | 8,427 | 11,423 | 2,187 | 5,023 | 7,941 | 11,083 | (340) |
| 売上総利益 | 3,647 | 7,590 | 11,174 | 14,685 | 2,690 | 6,193 | 9,806 | 13,596 | (1,089) |
| 販売費及び一般管理費 | 3,105 | 6,174 | 9,253 | 12,474 | 2,561 | 5,287 | 8,109 | 11,296 | (1,178) |
| 営業利益 | 542 | 1,415 | 1,921 | 2,210 | 128 | 905 | 1,697 | 2,300 | +90 |
| 営業外損益 | (42) | (173) | (107) | (222) | (48) | (14) | 93 | 223 | +445 |
| 経常利益 | 500 | 1,242 | 1,814 | 1,988 | 80 | 891 | 1,790 | 2,523 | +535 |
| 特別損益 | - | - | - | (804) | - | - | (101) | (153) | +651 |
| 税金等調整前純利益 | 500 | 1,242 | 1,814 | 1,184 | 80 | 891 | 1,689 | 2,370 | +1,186 |
| 法人税等合計 | 253 | 445 | 615 | 460 | 136 | 309 | 524 | 672 | +212 |
| 非支配株主に帰属する純利益 | - | 8 | 10 | 18 | 2 | 12 | 18 | 24 | +6 |
| 親会社株主に属する当期純利益 | 247 | 788 | 1,188 | 704 | (58) | 568 | 1,146 | 1,674 | +970 |
| 売上高伸び率 | +6.1% | +10.2% | +6.3% | +4.8% | (24.5%) | (16.4%) | (9.5%) | (5.5%) | - |
| 営業利益伸び率 | +39.6% | +80.4% | +45.2% | +21.9% | (76.2%) | (36.0%) | (11.7%) | +4.1% | - |
| 経常利益伸び率 | +20.6% | +58.8% | +42.8% | +16.4% | (83.9%) | (28.2%) | (1.4%) | +26.9% | - |
| 親会社株主に属する当期純利益伸び率 | (5.8%) | +44.3% | +33.1% | (41.3%) | - | (27.8%) | (3.6%) | +137.5% | - |
| 売上総利益率 | 56.4% | 56.6% | 57.0% | 56.2% | 55.2% | 55.2% | 55.3% | 55.1% | (1.2%) |
| 売上高販売管理費率 | 48.1% | 46.0% | 47.2% | 47.8% | 52.5% | 47.1% | 45.7% | 45.8% | (2.0%) |
| 営業利益率 | 8.4% | 10.5% | 9.8% | 8.5% | 2.6% | 8.1% | 9.6% | 9.3% | +0.9% |
| 経常利益率 | 7.7% | 9.3% | 9.3% | 7.6% | 1.6% | 7.9% | 10.1% | 10.2% | +2.6% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益率 | 3.8% | 5.9% | 6.1% | 2.7% | (1.2%) | 5.1% | 6.5% | 6.8% | +4.1% |
| 法人税等合計／税金等調整前純利益 | 50.6% | 35.8% | 33.9% | 38.9% | 170.0% | 34.7% | 31.0% | 28.4% | (10.5%) |
| 損益計算書 | 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 |
| (百万円) | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 純増減 |
| | 03/2020 | 03/2020 | 03/2020 | 03/2020 | 03/2021 | 03/2021 | 03/2021 | 03/2021 | |
| 売上高 | 6,461 | 6,960 | 6,181 | 6,506 | 4,877 | 6,340 | 6,531 | 6,932 | +426 |
| 売上原価 | 2,813 | 3,017 | 2,597 | 2,996 | 2,187 | 2,836 | 2,918 | 3,142 | +146 |
| 売上総利益 | 3,647 | 3,943 | 3,584 | 3,511 | 2,690 | 3,503 | 3,613 | 3,790 | +279 |
| 販売費及び一般管理費 | 3,105 | 3,069 | 3,079 | 3,221 | 2,561 | 2,726 | 2,822 | 3,187 | (34) |
| 営業利益 | 542 | 873 | 506 | 289 | 128 | 777 | 792 | 603 | +314 |
| 営業外損益 | (42) | (131) | 66 | (115) | (48) | 34 | 107 | 130 | +245 |
| 経常利益 | 500 | 742 | 572 | 174 | 80 | 811 | 899 | 733 | +559 |
| 特別損益 | - | - | - | (804) | - | - | (101) | (52) | +752 |
| 税金等調整前純利益 | 500 | 742 | 572 | (630) | 80 | 811 | 798 | 681 | +1,311 |
| 法人税等合計 | 253 | 192 | 170 | (155) | 136 | 173 | 215 | 148 | +303 |
| 非支配株主に帰属する純利益 | - | 8 | 2 | 8 | 2 | 10 | 6 | 6 | (2) |
| 親会社株主に属する当期純利益 | 247 | 541 | 400 | (484) | (58) | 626 | 578 | 528 | +1,012 |
| 売上高伸び率 | +6.1% | +14.3% | (1.4%) | +0.6% | (24.5%) | (8.9%) | +5.7% | +6.5% | - |
| 営業利益伸び率 | +39.6% | +120.5% | (6.1%) | (41.1%) | (76.2%) | (11.0%) | +56.5% | +108.7% | - |
| 経常利益伸び率 | +20.6% | +102.2% | +17.2% | (60.4%) | (83.9%) | +9.3% | +57.2% | +321.3% | - |
| 親会社株主に属する当期純利益伸び率 | (5.8%) | +90.5% | +15.6% | - | - | +15.7% | +44.5% | - | - |
| 売上総利益率 | 56.4% | 56.7% | 58.0% | 54.0% | 55.2% | 55.3% | 55.3% | 54.7% | +0.7% |
| 売上高販売管理費率 | 48.1% | 44.1% | 49.8% | 49.5% | 52.5% | 43.0% | 43.2% | 46.0% | (3.5%) |
| 営業利益率 | 8.4% | 12.5% | 8.2% | 4.4% | 2.6% | 12.3% | 12.1% | 8.7% | +4.3% |
| 経常利益率 | 7.7% | 10.7% | 9.3% | 2.7% | 1.6% | 12.8% | 13.8% | 10.6% | +7.9% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益率 | 3.8% | 7.8% | 6.5% | (7.4%) | (1.2%) | 9.9% | 8.9% | 7.6% | +15.1% |
| 法人税等合計／税金等調整前純利益 | 50.6% | 25.9% | 29.7% | 24.6% | 170.0% | 21.3% | 26.9% | 21.7% | (2.9%) |

出所：会社データ、弊社計算

報告セグメント（四半期累計／四半期）

| 報告セグメント (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 | | |
| デンタル関連事業 | 5,846 | 12,168 | 17,783 | 23,665 | 4,341 | 10,042 | 16,005 | 22,334 | (1,331) | |
| ネイル関連事業 | 595 | 1,209 | 1,752 | 2,355 | 517 | 1,136 | 1,686 | 2,268 | (87) | |
| その他の事業 | 20 | 42 | 66 | 87 | 19 | 38 | 56 | 76 | (11) | |
| 売上高 | 6,461 | 13,421 | 19,602 | 26,108 | 4,877 | 11,217 | 17,748 | 24,680 | (1,428) | |
| デンタル関連事業 | 521 | 1,330 | 1,835 | 2,083 | 82 | 793 | 1,531 | 2,091 | +8 | |
| ネイル関連事業 | 17 | 77 | 70 | 107 | 42 | 108 | 160 | 201 | +94 | |
| その他の事業 | 2 | 5 | 10 | 13 | 2 | 1 | 0 | 2 | (11) | |
| セグメント利益 | 541 | 1,412 | 1,916 | 2,204 | 127 | 902 | 1,692 | 2,294 | +90 | |
| セグメント間取引消去 | 1 | 3 | 4 | 6 | 1 | 2 | 4 | 5 | 0 | |
| 営業利益 | 542 | 1,415 | 1,921 | 2,210 | 128 | 905 | 1,697 | 2,300 | +90 | |
| デンタル関連事業 | 8.9% | 10.9% | 10.3% | 8.8% | 1.9% | 7.9% | 9.6% | 9.4% | +0.6% | |
| ネイル関連事業 | 2.9% | 6.4% | 4.0% | 4.5% | 8.1% | 9.5% | 9.5% | 8.9% | +4.3% | |
| その他の事業 | 10.0% | 11.9% | 15.2% | 14.9% | 10.5% | 2.6% | 1.6% | 2.6% | (12.3%) | |
| 営業利益率 | 8.4% | 10.5% | 9.8% | 8.5% | 2.6% | 8.1% | 9.6% | 9.3% | +0.9% | |

| 報告セグメント (百万円) | 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 | | |
| デンタル関連事業 | 5,846 | 6,322 | 5,615 | 5,882 | 4,341 | 5,701 | 5,963 | 6,329 | +447 | |
| ネイル関連事業 | 595 | 614 | 543 | 603 | 517 | 619 | 550 | 582 | (21) | |
| その他の事業 | 20 | 22 | 24 | 21 | 19 | 19 | 18 | 20 | (1) | |
| 売上高 | 6,461 | 6,960 | 6,181 | 6,506 | 4,877 | 6,340 | 6,531 | 6,932 | +426 | |
| デンタル関連事業 | 521 | 809 | 505 | 248 | 82 | 711 | 738 | 560 | +312 | |
| ネイル関連事業 | 17 | 60 | (7) | 37 | 42 | 66 | 52 | 41 | +4 | |
| その他の事業 | 2 | 3 | 5 | 3 | 2 | (1) | (0) | 1 | (1) | |
| セグメント利益 | 541 | 871 | 504 | 288 | 127 | 775 | 790 | 602 | +314 | |
| セグメント間取引消去 | 1 | 2 | 1 | 2 | 1 | 1 | 2 | 1 | (1) | |
| 営業利益 | 542 | 873 | 506 | 289 | 128 | 777 | 792 | 603 | +314 | |
| デンタル関連事業 | 8.9% | 12.8% | 9.0% | 4.2% | 1.9% | 12.5% | 12.4% | 8.8% | +4.6% | |
| ネイル関連事業 | 2.9% | 9.8% | (1.3%) | 6.1% | 8.1% | 10.7% | 9.5% | 7.0% | +0.9% | |
| その他の事業 | 10.0% | 13.6% | 20.8% | 14.3% | 10.5% | (5.3%) | (0.6%) | 5.5% | (8.8%) | |
| 営業利益率 | 8.4% | 12.5% | 8.2% | 4.4% | 2.6% | 12.3% | 12.1% | 8.7% | +4.3% | |

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 | 5,139 | 4,695 | 4,516 | 4,862 | 5,157 | 5,435 | 6,068 | 6,943 | +2,081 | |
| 受取手形及び売掛金 | 3,304 | 3,731 | 3,050 | 3,187 | 2,716 | 3,071 | 2,840 | 3,205 | +18 | |
| たな卸資産 | 6,565 | 6,602 | 7,183 | 6,730 | 7,394 | 7,195 | 7,190 | 7,077 | +347 | |
| その他 | 442 | 517 | 590 | 637 | 705 | 521 | 600 | 604 | (33) | |
| 流動資産 | 15,450 | 15,545 | 15,339 | 15,416 | 15,972 | 16,222 | 16,698 | 17,829 | +2,413 | |
| 有形固定資産 | 7,175 | 7,190 | 7,642 | 7,689 | 7,726 | 7,753 | 7,914 | 8,008 | +319 | |
| 無形固定資産 | 1,185 | 1,124 | 1,128 | 310 | 301 | 372 | 376 | 340 | +30 | |
| 投資その他の資産合計 | 6,547 | 6,970 | 7,884 | 6,417 | 9,607 | 10,204 | 10,154 | 11,635 | +5,218 | |
| 固定資産 | 14,908 | 15,285 | 16,655 | 14,417 | 17,635 | 18,330 | 18,444 | 19,983 | +5,566 | |
| 資産合計 | 30,359 | 30,831 | 31,995 | 29,834 | 33,607 | 34,553 | 35,143 | 37,813 | +7,979 | |
| 支払手形及び買掛金 | 770 | 780 | 808 | 831 | 584 | 580 | 799 | 898 | +67 | |
| 短期借入金 | 1,144 | 1,143 | 1,388 | 558 | 457 | 413 | 415 | 682 | +124 | |
| その他 | 2,464 | 2,193 | 1,950 | 2,291 | 2,523 | 2,354 | 2,279 | 2,632 | +341 | |
| 流動負債 | 4,378 | 4,116 | 4,146 | 3,680 | 3,564 | 3,347 | 3,493 | 4,212 | +532 | |
| 長期借入金 | 244 | 236 | 245 | 678 | 1,659 | 1,590 | 1,520 | 1,190 | +512 | |
| その他 | 1,677 | 1,791 | 2,059 | 1,538 | 1,629 | 1,798 | 1,876 | 2,212 | +674 | |
| 固定負債 | 1,921 | 2,027 | 2,304 | 2,216 | 3,288 | 3,388 | 3,396 | 3,402 | +1,186 | |
| 負債合計 | 6,300 | 6,144 | 6,451 | 5,897 | 6,853 | 6,735 | 6,889 | 7,614 | +1,717 | |
| 株主資本 | 21,369 | 21,958 | 22,208 | 21,715 | 24,390 | 25,073 | 25,509 | 26,037 | +4,322 | |
| その他合計 | 2,689 | 2,729 | 3,335 | 2,221 | 2,364 | 2,744 | 2,745 | 4,161 | +1,940 | |
| 純資産 | 24,058 | 24,687 | 25,543 | 23,936 | 26,754 | 27,817 | 28,254 | 30,198 | +6,262 | |
| 負債純資産合計 | 30,359 | 30,831 | 31,995 | 29,834 | 33,607 | 34,553 | 35,143 | 37,813 | +7,979 | |
| 自己資本 | 23,928 | 24,548 | 25,402 | 23,786 | 26,600 | 27,658 | 28,089 | 30,024 | +6,238 | |
| 有利子負債 | 1,388 | 1,379 | 1,633 | 1,236 | 2,116 | 2,003 | 1,935 | 1,872 | +636 | |
| ネットデット | (3,751) | (3,316) | (2,883) | (3,626) | (3,041) | (3,432) | (4,133) | (5,071) | (1,445) | |
| 自己資本比率 | 78.8% | 79.6% | 79.4% | 79.7% | 79.2% | 80.0% | 79.9% | 79.4% | - | |
| ネットデットエクイティ比率 | (15.7%) | (13.5%) | (11.3%) | (15.2%) | (11.4%) | (12.4%) | (14.7%) | (16.9%) | - | |
| ROE(12ヵ月) | 5.0% | 5.9% | 6.1% | 2.9% | 1.6% | 1.9% | 2.5% | 6.2% | - | |
| ROA(12ヵ月) | 5.9% | 7.0% | 7.3% | 6.6% | 4.9% | 5.0% | 5.9% | 7.5% | - | |
| 在庫回転日数 | 212 | 199 | 252 | 204 | 308 | 231 | 224 | 205 | - | |
| 当座比率 | 193% | 205% | 182% | 219% | 221% | 254% | 255% | 241% | - | |
| 流動比率 | 353% | 378% | 370% | 419% | 448% | 485% | 478% | 423% | - | |

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 | - | 349 | - | 1,942 | - | 800 | - | 2,829 | +887 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | - | (677) | - | (1,768) | - | (3,540) | - | (4,081) | (2,313) |
| 営業活動によるCF+投資活動によるCF | - | (328) | - | 174 | - | (2,740) | - | (1,252) | (1,426) |
| 財務活動によるキャッシュフロー | - | 148 | - | (224) | - | 3,359 | - | 3,023 | +3,247 |

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

E-mail：info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769
