

加賀電子 (8154)

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)
FY03/2018		235,921	8,119	8,740	6,490	236.6	70.0	2,571.8
FY03/2019		292,779	7,570	7,859	8,014	292.1	80.0	2,791.0
FY03/2020会予		430,000	7,000	7,000	5,000	182.2	60.0	-
FY03/2018	前年比	3.8%	18.0%	19.0%	(7.0%)	-	-	-
FY03/2019	前年比	24.1%	(6.8%)	(10.1%)	23.5%	-	-	-
FY03/2020会予	前年比	46.9%	(7.5%)	(10.9%)	(37.6%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 NEWS RELEASE (2019年5月24日)

当期純利益で最高益、6期連続増配

2019年5月23日、独立系のエレクトロニクス商社である加賀電子は、5月14日に発表した2019年3月期決算の説明会を開催している。第4四半期より連結対象となった富士通エレクトロニクスによる寄与も含めて、売上高292,779百万円(前年比24.1%増)、営業利益7,570百万円(6.8%減)とのものである。会社予想(2018年11月6日発表)との比較では、売上高で2,779百万円(1.0%)上振れ、営業利益で130百万円(1.7%)下振れと、ほぼ想定内の業績推移である。また、親会社株主に帰属する当期純利益8,014百万円(23.5%増)は、714百万円(9.8%)上振れであると同時に最高益が更新されている。富士通エレクトロニクスの買収に際して、負ののれん発生益2,164百万円が計上されていることが大きな影響を及ぼしている。また、特別配当5.0円を実施し期末配当を従来の予定である40.0円から45.0円へと引き上げることが明らかにされている。第2四半期末の35.0円と合わせて年間配当金80.0円である。2018年3月期の年間配当金70.0円との比較では10.0円増配である一方、2014年3月期から6期連続した増配となる。

同社は、上述の企業買収によるインパクトを明確に開示している。他社事例では曖昧な開示が散見されるなか、同社IRの透明性の高い開示姿勢を評価したい。売上高で57,090百万円、営業利益で242百万円が上乘せされており、概ね想定通りの着地とのものである。一方、既存ベースでは、売上高235,689百万円(0.1%減)、営業利益7,328百万円(9.7%減)である。既存ベースでの減益の主因としては、海外のEMS新工場で費用の拠出が先行したことが挙げられている。また、同社連結として売上総利益率12.1%(1.6%ポイント低下)であった内訳としては、富士通エレクトロニクスで売上総利益率6.0%、既存ベースで売上総利益率13.6%(0.2%ポイント低下)とのものである。

2020年3月期に対する会社予想では、売上高430,000百万円(46.9%増)、営業利益7,000百万円(7.5%減)が見込まれている。内訳としては、富士通エレクトロニクスで売上高195,000百万円、既存ベースで売上高235,000百万円(0.3%減)である。富士通エレクトロニクスとしては、昨年度の通期実績において売上高233,306百万円を計上していることに鑑みれば、減収率16.4%である。両社共に、米中問題など内外の先行き不透明な事業環境を踏まえて保守的な前提を用いたとのことである。同業他社や関連業界の動向と同様である。また、富士通エレクトロニクスに関しては、個別要因として「大口商権の解消リスク」が織り込まれている。詳細の説明は差し控えられたものの、下振れリスクを回避した最悪シナリオが織り込まれているとされている。一方、富士通エレクトロニクスで売上総利益率7.2%、既存ベースで売上総利益率13.8%(0.2%ポイント上昇)が前提である。富士通エレクトロニクスとしては、昨年度の通期実績において売上総利益率6.3%であったことに鑑みれば、売上総利益率0.9%ポイント上昇である。即ち、市場環境は不透明ではあるものの、代表取締役社長である門良一氏の下で同社が進めてきた「利益重視の経営」が、着実な進捗を示すことが示唆されている。

第51期(2019年3月期)通期決算説明会(2019年5月23日)

https://www.taxan.co.jp/jp/ir/event/event_01.html


2019年3月期決算短信(2019年5月14日)

https://www.taxan.co.jp/jp/ir/library/library_02.html

IR窓口: IR・広報室(03 5657 0106 webmaster@taxan.co.jp)

2.0 会社概要

EMS ビジネスに深く関与するエレクトロニクス商社

商号	加賀電子株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価	
設立年月日	1968 年 9 月 12 日	
上場年月日	1985 年 12 月 4 日：東京証券取引所第 1 部（証券コード：8154）	
資本金	12,133 百万円（2019 年 3 月末）	
発行済株式数	28,702,118 株、自己株式内数 1,254,924 株（2019 年 3 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 売上総利益率が高い EMS ビジネス（電装基盤などの受託製造）に深く関与● 車載、IoT などに注力しつつ、EMS ビジネスを進展● 富士通エレクトロニクスを買収し、売上高 500,000 百万円規模が目前	
事業セグメント	．電子部品事業 ．情報機器事業 ．ソフトウェア事業 ．その他事業	
代表者	代表取締役会長 塚本 勲、代表取締役社長 門 良一	
主要株主	SANKYO13.3%、(株) OKOZE6.4%、日本トラスティ信託口 4.6%、自社（自己株口）4.4%、三菱 UFJ 銀行 4.2%、自社従業員持株会 3.8%（2018 年 9 月末）	
本社	東京都千代田区	
従業員数	連結 5,530 名、単体 583 名（2018 年 12 月末）	

出所：会社データ

3.0 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 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019		
売上高	56,174	116,582	174,047	235,921	55,493	115,383	173,782	292,779		+56,858
売上原価	48,292	100,363	149,805	203,423	47,851	99,360	149,758	257,233		+53,810
売上総利益	7,882	16,218	24,242	32,498	7,641	16,023	24,023	35,546		+3,048
販売費及び一般管理費	5,793	11,824	17,628	24,379	6,152	12,251	18,275	27,976		+3,597
営業利益	2,088	4,394	6,613	8,119	1,489	3,772	5,748	7,570		(549)
営業外損益	117	309	480	621	190	277	252	289		(332)
経常利益	2,205	4,703	7,093	8,740	1,679	4,049	6,000	7,859		(881)
特別損益	29	210	702	560	83	93	(254)	1,790		+1,230
税金等調整前純利益	2,234	4,913	7,795	9,300	1,762	4,142	5,746	9,649		+349
法人税等合計	476	1,385	2,269	2,792	609	1,384	861	1,597		(1,195)
非支配株主に帰属する純利益	7	11	14	16	3	7	9	37		+21
親会社株主に属する当期純利益	1,750	3,516	5,510	6,490	1,148	2,750	4,874	8,014		+1,524
売上高伸び率	+7.6%	+6.3%	+3.9%	+3.8%	(1.2%)	(1.0%)	(0.2%)	+24.1%		-
営業利益伸び率	+173.0%	+36.8%	+27.7%	+18.0%	(28.7%)	(14.2%)	(13.1%)	(6.8%)		-
経常利益伸び率	+262.1%	+54.4%	+29.0%	+19.0%	(23.8%)	(13.9%)	(15.4%)	(10.1%)		-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	+25.3%	+13.0%	+13.3%	(7.0%)	(34.4%)	(21.8%)	(11.5%)	+23.5%		-
売上総利益率	14.0%	13.9%	13.9%	13.8%	13.8%	13.9%	13.8%	12.1%		(1.6%)
販売管理費売上高比率	10.3%	10.1%	10.1%	10.3%	11.1%	10.6%	10.5%	9.6%		(0.8%)
営業利益率	3.7%	3.8%	3.8%	3.4%	2.7%	3.3%	3.3%	2.6%		(0.9%)
経常利益率	3.9%	4.0%	4.1%	3.7%	3.0%	3.5%	3.5%	2.7%		(1.0%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	3.1%	3.0%	3.2%	2.8%	2.1%	2.4%	2.8%	2.7%		(0.0%)
法人税等合計 / 税金等調整前純利益	21.3%	28.2%	29.1%	30.0%	34.6%	33.4%	15.0%	16.6%		(13.5%)

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 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019		
売上高	56,174	60,408	57,465	61,874	55,493	59,890	58,399	118,997		+57,123
売上原価	48,292	52,071	49,442	53,618	47,851	51,509	50,398	107,475		+53,857
売上総利益	7,882	8,336	8,024	8,256	7,641	8,382	8,000	11,523		+3,267
販売費及び一般管理費	5,793	6,031	5,804	6,751	6,152	6,099	6,024	9,701		+2,950
営業利益	2,088	2,306	2,219	1,506	1,489	2,283	1,976	1,822		+316
営業外損益	117	192	171	141	190	87	(25)	37		(104)
経常利益	2,205	2,498	2,390	1,647	1,679	2,370	1,951	1,859		+212
特別損益	29	181	492	(142)	83	10	(347)	2,044		+2,186
税金等調整前純利益	2,234	2,679	2,882	1,505	1,762	2,380	1,604	3,903		+2,398
法人税等合計	476	909	884	523	609	775	(523)	736		+213
非支配株主に帰属する純利益	7	4	3	2	3	4	2	28		+26
親会社株主に属する当期純利益	1,750	1,766	1,994	980	1,148	1,602	2,124	3,140		+2,160
売上高伸び率	+7.6%	+5.2%	(0.6%)	+3.6%	(1.2%)	(0.9%)	+1.6%	+92.3%		-
営業利益伸び率	+173.0%	(5.8%)	+12.9%	(11.5%)	(28.7%)	(1.0%)	(11.0%)	+21.0%		-
経常利益伸び率	+262.1%	+2.5%	(2.6%)	(10.6%)	(23.8%)	(5.1%)	(18.4%)	+12.9%		-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	+25.3%	+3.0%	+13.8%	(53.6%)	(34.4%)	(9.3%)	+6.5%	+220.4%		-
売上総利益率	14.0%	13.8%	14.0%	13.3%	13.8%	14.0%	13.7%	9.7%		(3.7%)
販売管理費売上高比率	10.3%	10.0%	10.1%	10.9%	11.1%	10.2%	10.3%	8.2%		(2.8%)
営業利益率	3.7%	3.8%	3.9%	2.4%	2.7%	3.8%	3.4%	1.5%		(0.9%)
経常利益率	3.9%	4.1%	4.2%	2.7%	3.0%	4.0%	3.3%	1.6%		(1.1%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	3.1%	2.9%	3.5%	1.6%	2.1%	2.7%	3.6%	2.6%		+1.1%
法人税等合計 / 税金等調整前純利益	21.3%	33.9%	30.7%	34.8%	34.6%	32.6%	(32.6%)	18.9%		(15.9%)

出所：会社データ、弊社計算

事業部門別業績推移（四半期累計、四半期）

事業部門別業績推移 (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 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019		
電子部品事業	41,721	85,918	129,058	172,248	40,507	83,455	124,893	225,598	+53,350	
情報機器事業	11,132	23,446	34,745	47,582	10,417	21,143	32,374	44,344	(3,238)	
ソフトウェア事業	448	1,142	1,541	2,568	465	1,404	1,943	2,876	+308	
その他事業	2,872	6,075	8,702	13,522	4,103	9,379	14,570	19,959	+6,437	
売上高	56,174	116,582	174,047	235,921	55,493	115,383	173,782	292,779	+56,858	
電子部品事業	1,539	2,893	4,509	5,312	1,071	2,474	3,780	4,761	(551)	
情報機器事業	358	1,116	1,659	2,202	317	864	1,339	1,906	(296)	
ソフトウェア事業	0	111	91	172	(19)	143	122	247	+75	
その他事業	152	198	236	308	80	216	415	490	+182	
セグメント利益	2,050	4,319	6,497	7,996	1,450	3,698	5,657	7,406	(590)	
調整額	38	74	115	123	38	73	91	163	+40	
営業利益	2,088	4,394	6,613	8,119	1,489	3,772	5,748	7,570	(549)	
電子部品事業	3.7%	3.4%	3.5%	3.1%	2.6%	3.0%	3.0%	2.1%	(1.0%)	
情報機器事業	3.2%	4.8%	4.8%	4.6%	3.0%	4.1%	4.1%	4.3%	(0.3%)	
ソフトウェア事業	0.0%	9.7%	5.9%	6.7%	(4.1%)	10.2%	6.3%	8.6%	+1.9%	
その他事業	5.3%	3.3%	2.7%	2.3%	1.9%	2.3%	2.8%	2.5%	+0.2%	
セグメント利益	3.6%	3.7%	3.7%	3.4%	2.6%	3.2%	3.3%	2.5%	(0.9%)	
調整額	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	+0.0%	
営業利益率	3.7%	3.8%	3.8%	3.4%	2.7%	3.3%	3.3%	2.6%	(0.9%)	

事業部門別業績推移 (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 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019		
電子部品事業	41,721	44,197	43,140	43,190	40,507	42,948	41,438	100,705	+57,515	
情報機器事業	11,132	12,314	11,299	12,837	10,417	10,726	11,231	11,970	(867)	
ソフトウェア事業	448	694	399	1,027	465	939	539	933	(94)	
その他事業	2,872	3,203	2,627	4,820	4,103	5,276	5,191	5,389	+569	
売上高	56,174	60,408	57,465	61,874	55,493	59,890	58,399	118,997	+57,123	
電子部品事業	1,539	1,354	1,616	803	1,071	1,403	1,306	981	+178	
情報機器事業	358	758	543	543	317	547	475	567	+24	
ソフトウェア事業	0	111	(20)	81	(19)	162	(21)	125	+44	
その他事業	152	46	38	72	80	136	199	75	+3	
セグメント利益	2,050	2,269	2,178	1,499	1,450	2,248	1,959	1,749	+250	
調整額	38	36	41	8	38	35	18	72	+64	
営業利益	2,088	2,306	2,219	1,506	1,489	2,283	1,976	1,822	+316	
電子部品事業	3.7%	3.1%	3.7%	1.9%	2.6%	3.3%	3.2%	1.0%	(0.9%)	
情報機器事業	3.2%	6.2%	4.8%	4.2%	3.0%	5.1%	4.2%	4.7%	+0.5%	
ソフトウェア事業	0.0%	16.0%	(5.0%)	7.9%	(4.1%)	17.3%	(3.9%)	13.4%	+5.5%	
その他事業	5.3%	1.4%	1.4%	1.5%	1.9%	2.6%	3.8%	1.4%	(0.1%)	
調整額	0.1%	0.1%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	0.0%	0.1%	+0.0%	
営業利益率	3.7%	3.8%	3.9%	2.4%	2.7%	3.8%	3.4%	1.5%	(0.9%)	

出所：会社データ、弊社計算

取扱商品別売上高（第2四半期累計期間、通期）

取扱商品別売上高 (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 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019		
情報機器	-	26,521	-	53,711	-	24,311	-	51,019	(2,692)	
EMSビジネス	-	42,255	-	83,848	-	43,031	-	93,751	+9,903	
半導体	-	21,902	-	43,309	-	18,874	-	83,628	+40,319	
一般電子部品	-	14,677	-	31,938	-	15,973	-	33,811	+1,873	
その他	-	11,226	-	23,114	-	13,192	-	30,568	+7,454	
売上高	56,174	116,582	174,047	235,921	55,493	115,383	173,782	292,779	+56,858	
情報機器	-	+13.1%	-	+9.7%	-	(8.3%)	-	(5.0%)	-	
EMSビジネス	-	+6.8%	-	+2.4%	-	+1.8%	-	+11.8%	-	
半導体	-	+6.8%	-	+4.5%	-	(13.8%)	-	+93.1%	-	
一般電子部品	-	+20.5%	-	+18.7%	-	+8.8%	-	+5.9%	-	
その他	-	(19.4%)	-	(17.5%)	-	+17.5%	-	+32.2%	-	
売上高(前年比)	+7.6%	+6.3%	+3.9%	+3.8%	(1.2%)	(1.0%)	(0.2%)	+24.1%	-	
情報機器	-	22.7%	-	22.8%	-	21.1%	-	17.4%	-	
EMSビジネス	-	36.2%	-	35.5%	-	37.3%	-	32.0%	-	
半導体	-	18.8%	-	18.4%	-	16.4%	-	28.6%	-	
一般電子部品	-	12.6%	-	13.5%	-	13.8%	-	11.5%	-	
その他	-	9.6%	-	9.8%	-	11.4%	-	10.4%	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	
取扱商品別売上高 (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
	03/2018	1H 03/2018	03/2018	2H 03/2018	03/2019	1H 03/2019	03/2019	2H 03/2019		
情報機器	-	26,521	-	27,190	-	24,311	-	26,708	(482)	
EMSビジネス	-	42,255	-	41,593	-	43,031	-	50,720	+9,127	
半導体	-	21,902	-	21,407	-	18,874	-	64,754	+43,347	
一般電子部品	-	14,677	-	17,261	-	15,973	-	17,838	+577	
その他	-	11,226	-	11,888	-	13,192	-	17,376	+5,488	
売上高	56,174	116,582	57,465	119,339	55,493	115,383	58,399	177,396	+58,057	
情報機器	-	+13.1%	-	+6.7%	-	(8.3%)	-	(1.8%)	-	
EMSビジネス	-	+6.8%	-	(1.7%)	-	+1.8%	-	+21.9%	-	
半導体	-	+6.8%	-	+2.2%	-	(13.8%)	-	+202.5%	-	
一般電子部品	-	+20.5%	-	+17.1%	-	+8.8%	-	+3.3%	-	
その他	-	(19.4%)	-	(15.6%)	-	+17.5%	-	+46.2%	-	
売上高(前年比)	+7.6%	+6.3%	(0.6%)	+1.5%	(1.2%)	(1.0%)	+1.6%	+48.6%	-	
情報機器	-	22.7%	-	22.8%	-	21.1%	-	15.1%	-	
EMSビジネス	-	36.2%	-	34.9%	-	37.3%	-	28.6%	-	
半導体	-	18.8%	-	17.9%	-	16.4%	-	36.5%	-	
一般電子部品	-	12.6%	-	14.5%	-	13.8%	-	10.1%	-	
その他	-	9.6%	-	10.0%	-	11.4%	-	9.8%	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	

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	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 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019		
日本	35,030	73,789	110,643	149,024	33,429	70,288	106,358	180,306	+31,282	
北米	1,852	4,580	7,015	8,628	1,928	3,987	6,237	13,078	+4,450	
欧州	901	1,779	2,985	4,034	1,100	2,020	3,234	9,903	+5,869	
東アジア	18,389	36,433	53,403	74,234	19,035	39,086	57,952	89,492	+15,258	
売上高	56,174	116,582	174,047	235,921	55,493	115,383	173,782	292,779	+56,858	
日本	-	(0.5%)	-	(1.9%)	(4.6%)	(4.7%)	(3.9%)	+21.0%	-	
北米	-	+36.6%	-	+43.9%	+4.1%	(12.9%)	(11.1%)	+51.6%	-	
欧州	-	+51.8%	-	+60.2%	+22.1%	+13.5%	+8.3%	+145.5%	-	
東アジア	-	+17.6%	-	+11.2%	+3.5%	+7.3%	+8.5%	+20.6%	-	
売上高(前年比)	+7.6%	+6.3%	+3.9%	+3.8%	(1.2%)	(1.0%)	(0.2%)	+24.1%	-	
日本	62.4%	63.3%	63.6%	63.2%	60.2%	60.9%	61.2%	61.6%	-	
北米	3.3%	3.9%	4.0%	3.7%	3.5%	3.5%	3.6%	4.5%	-	
欧州	1.6%	1.5%	1.7%	1.7%	2.0%	1.8%	1.9%	3.4%	-	
東アジア	32.7%	31.3%	30.7%	31.5%	34.3%	33.9%	33.3%	30.6%	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	

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 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019		
日本	35,030	38,759	36,854	38,381	33,429	36,859	36,070	73,948	+35,567	
北米	1,852	2,728	2,435	1,613	1,928	2,059	2,250	6,841	+5,228	
欧州	901	878	1,206	1,049	1,100	920	1,214	6,669	+5,620	
東アジア	18,389	18,044	16,970	20,831	19,035	20,051	18,866	31,540	+10,709	
売上高	56,174	60,408	57,465	61,874	55,493	59,890	58,399	118,997	+57,123	
日本	-	-	-	-	(4.6%)	(4.9%)	(2.1%)	+92.7%	-	
北米	-	-	-	-	+4.1%	(24.5%)	(7.6%)	+324.1%	-	
欧州	-	-	-	-	+22.1%	+4.8%	+0.7%	+535.7%	-	
東アジア	-	-	-	-	+3.5%	+11.1%	+11.2%	+51.4%	-	
売上高(前年比)	-	-	-	-	(1.2%)	(0.9%)	+1.6%	+92.3%	-	
日本	62.4%	64.2%	64.1%	62.0%	60.2%	61.5%	61.8%	62.1%	-	
北米	3.3%	4.5%	4.2%	2.6%	3.5%	3.4%	3.9%	5.7%	-	
欧州	1.6%	1.5%	2.1%	1.7%	2.0%	1.5%	2.1%	5.6%	-	
東アジア	32.7%	29.9%	29.5%	33.7%	34.3%	33.5%	32.3%	26.5%	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	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		前年比 純増減
	1Q 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019	
現金及び預金	27,803	30,393	30,945	30,803	30,765	30,412	24,669	35,003	+4,200
受取手形及び売掛金	46,959	50,024	47,856	49,841	46,360	48,353	47,918	101,506	+51,665
たな卸資産	20,589	19,135	21,338	19,453	22,635	22,074	24,794	40,025	+20,572
その他	5,452	4,686	4,432	3,972	5,221	3,425	28,086	5,862	+1,890
流動資産	100,803	104,238	104,571	104,069	104,981	104,264	125,467	182,396	+78,327
有形固定資産	11,871	11,999	12,045	12,210	12,250	12,456	13,187	15,011	+2,801
無形固定資産	790	754	921	878	861	964	952	2,206	+1,328
投資その他の資産合計	10,486	10,211	11,399	11,595	12,385	13,126	13,277	14,147	+2,552
固定資産	23,148	22,966	24,366	24,685	25,498	26,547	27,418	31,364	+6,679
資産合計	123,952	127,204	128,937	128,755	130,479	130,811	152,885	213,761	+85,006
支払手形及び買掛金	34,845	35,512	36,378	36,392	37,448	35,381	35,789	77,884	+41,492
短期借入金	4,992	5,455	5,136	5,385	5,803	6,731	29,531	30,656	+25,271
その他	7,344	8,005	7,157	7,930	7,679	7,216	6,989	12,800	+4,870
流動負債	47,181	48,972	48,671	49,707	50,930	49,328	72,309	121,340	+71,633
長期借入金	4,114	3,804	3,482	3,161	2,850	2,540	2,194	1,882	(1,279)
その他	5,518	5,420	5,780	5,255	5,697	5,695	5,444	6,279	+1,024
固定負債	9,632	9,224	9,262	8,416	8,547	8,235	7,638	8,161	(255)
負債合計	56,813	58,196	57,933	58,123	59,477	57,564	79,948	129,501	+71,378
株主資本	65,271	66,977	68,148	69,127	69,308	70,909	72,110	75,272	+6,145
その他合計	1,867	2,029	2,856	1,504	1,693	2,338	827	8,987	+7,483
純資産	67,138	69,006	71,004	70,631	71,001	73,247	72,937	84,259	+13,628
負債純資産合計	123,952	127,204	128,937	128,755	130,479	130,811	152,885	213,761	+85,006
自己資本	67,071	68,935	70,928	70,556	70,921	73,162	72,852	76,604	+6,048
有利子負債	9,106	9,259	8,618	8,546	8,653	9,271	31,725	32,538	+23,992
ネットデット	(18,697)	(21,134)	(22,327)	(22,257)	(22,112)	(21,141)	7,056	(2,465)	+19,792
自己資本比率	54.1%	54.2%	55.0%	54.8%	54.4%	55.9%	47.7%	35.8%	(19.0%)
ネットデットエクイティ比率	(27.9%)	(30.7%)	(31.5%)	(31.5%)	(31.2%)	(28.9%)	9.7%	(3.2%)	+28.3%
ROE(12ヵ月)	11.5%	11.3%	11.3%	9.5%	8.5%	8.1%	8.1%	10.9%	+1.4%
ROA(12ヵ月)	7.5%	7.3%	7.0%	6.9%	6.5%	6.3%	5.4%	4.6%	(2.3%)
在庫回転日数	39	34	39	33	43	39	45	34	-
当座比率	158%	164%	162%	162%	151%	160%	100%	113%	-
流動比率	214%	213%	215%	209%	206%	211%	174%	150%	-

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、四半期）

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		前年比 純増減
	1Q 03/2018	2Q累計 03/2018	3Q累計 03/2018	4Q累計 03/2018	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019	
営業活動によるキャッシュフロー	-	5,875	-	10,077	-	1,898	-	(1,547)	(11,624)
投資活動によるキャッシュフロー	-	(1,345)	-	(4,173)	-	(4,938)	-	(6,860)	(2,687)
営業活動CF + 投資活動CF	-	4,530	-	5,904	-	(3,040)	-	(8,407)	(14,311)
財務活動によるキャッシュフロー	-	(1,265)	-	(2,811)	-	(685)	-	11,684	+14,495

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
