

# スターティアホールディングス (3393)

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		12,778	732	771	219	22.45	9.00	478.24
FY03/2021		13,324	21	70	(130)	(13.25)	10.00	463.06
FY03/2022会予		15,000	150	150	(120)	(12.11)	11.00	-
FY03/2021	前年比	4.3%	(97.0%)	(90.9%)	-	-	-	-
FY03/2022会予	前年比	12.6%	591.9%	113.4%	-	-	-	-
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		5,976	9	31	(15)	-	-	-
3Q-4Q FY03/2021		7,348	11	38	(115)	-	-	-
1Q-2Q FY03/2022会予		7,200	(200)	(200)	(300)	-	-	-
3Q-4Q FY03/2022会予		7,800	350	350	180	-	-	-
1Q-2Q FY03/2022会予	前年比	20.5%	-	-	-	-	-	-
3Q-4Q FY03/2022会予	前年比	6.1%	-	813.5%	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

## 1.0 決算速報 (2021年5月19日)

### 急速な拡大

2021年5月14日、SaaS企業への移行を進めるスターティアホールディングスは、2021年3月期の実績を発表している。「Cloud CIRCUS」に対する需要が急速に拡大していることが明らかになっている。「Cloud CIRCUS」とは、同社が開発した多様なSaaSツールを用いて顧客企業が持っている情報を最適化することを通して、顧客企業における収益拡大を支援するサービスである。「中期経営計画 NEXT'S 2025 (2021年3月期~2025年3月期)」の初年度である2021年3月期においては、「Cloud CIRCUS」に係るARR (=MRR×12)の成長率が概ね30%ほどに至っている一方、2022年3月期に向けても高成長が引き続き見通しとのことである。また、「中期経営計画 NEXT'S 2025」の前提との比較においては、ARRの成長率の加速が想定以上に早いタイミングで発生している模様である。弊社では、5月20日(木)に開催予定の同社のオンライン決算説明会を視聴することに引き続いて、同社の経営陣とのWeb会議での取材を予定している。また、両者の内容に鑑みて、[スターティアホールディングス \(3393\) 更なる加速へ \(2021年4月2日\)](#)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: 取締役 兼 グループ執行役員 植松 崇夫 (03-5339-2109/[tk.uematsu@startiaholdings.com](mailto:tk.uematsu@startiaholdings.com))

## 2.0 会社概要

最先端を、人間らしく。

商号	スターティアホールディングス株式会社 <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	1996年2月21日	
上場年月日	2014年2月28日：東京証券取引所第1部（証券コード：3393） 2005年12月20日：東京証券取引所マザーズ	
資本金	824百万円（2021年3月末）	
発行済株式数	10,240,400株、自己株式内数82株（2021年3月末、自己株式内数：株式給付信託に係る信託口が保有する355,500株を除く）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● 成長力の大きい「Cloud CIRCUS」の拡販に向けて先行投資</li><li>● 売切り販売を廃して継続課金型のビジネスモデルに移行</li><li>● 中小企業向けITインフラの構築にも中長期的な成長力</li></ul>	
セグメント	I. デジタルマーケティング関連事業 II. ITインフラ関連事業 III. CVC関連事業 IV. 海外関連事業	
代表者	代表取締役社長 兼 グループ最高経営責任者：本郷 秀之	
主要株主	本郷 秀之 40.38%、光通信（株）6.62%、財賀 明 4.88%、JPMBL RE NOMURA INTERNATIONAL PLC1 COLL EQUITY 4.83%、日本カストディ信託 E 口 3.47% （2021年3月末、自己株式を除く）	
本社	東京都新宿区	
従業員数	連結708名、単体41名（2021年3月末）	

出所：会社データ

### 2021年3月期オンライン決算説明会

日 時 : 2021年5月20日（木）15:30~16:30  
説 明 者 : 代表取締役社長 兼 グループ最高経営責任者 本郷 秀之  
取締役 兼 グループ常務執行役員  
（スターティアラボ株式会社 代表取締役社長） 北村 健一  
取締役 兼 グループ執行役員 植松 崇夫

参 加 方 法 : 下記 URL にてご参加のご登録をお願いします。

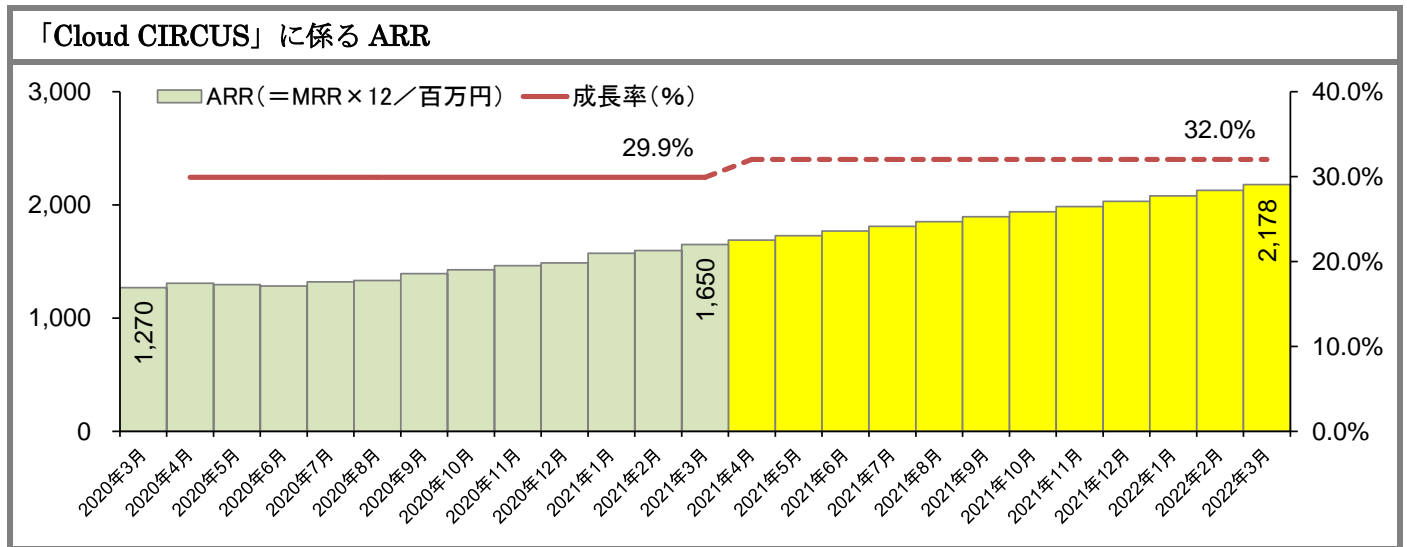
[https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1450383&tp\\_key=8c877919eb](https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1450383&tp_key=8c877919eb)

お問合せ先 : 株式会社フィナンテック マーケティング部 奥主 忍  
（03-4500-6880 / [startiaholdings@finantec-net.com](mailto:startiaholdings@finantec-net.com)）

### 3.0 業績動向

#### 2021年3月期

2021年3月期は、売上高 13,324 百万円（前年比 4.3%増）、営業利益 21 百万円（97.0%減）、経常利益 70 百万円（90.9%減）、親会社株主に帰属する当期純利益▲130 百万円（前年：219 百万円）での着地である。また、営業利益率 0.2%（5.6%ポイント低下）である。当初の会社予想（開示：2020年5月15日）の前提との比較では、売上高で 324 百万円（2.5%）の上振れであり、営業利益で 221 百万円の上振れである。



出所：会社データ、弊社計算

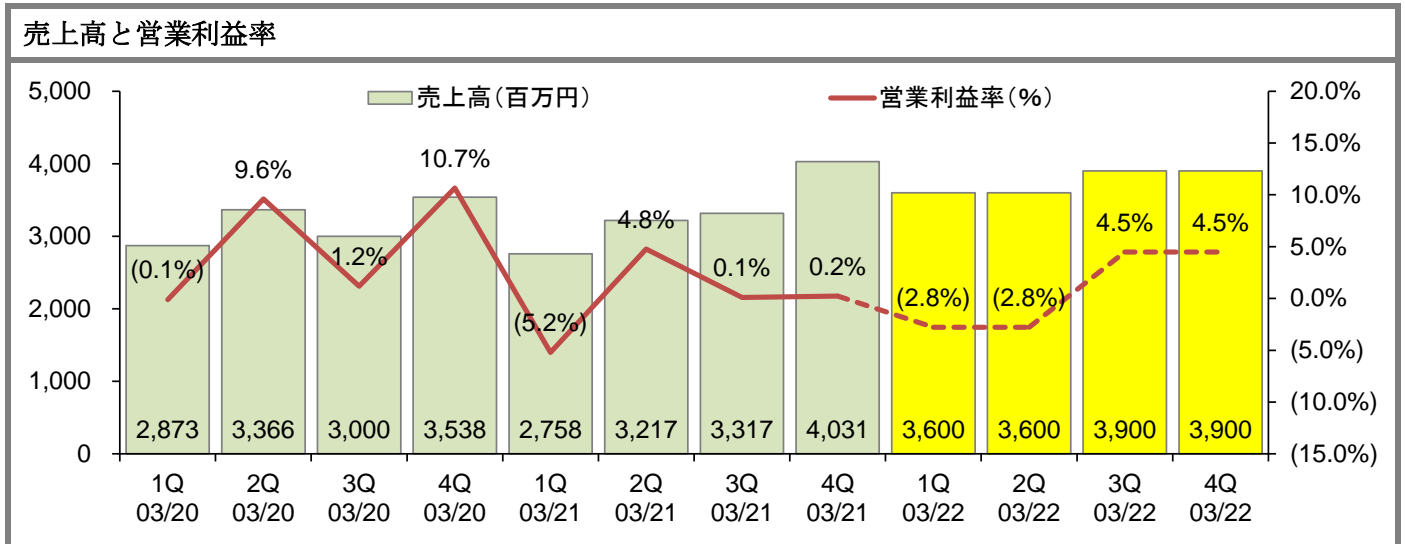
セグメント別（セグメント利益：本社経費負担額前）では、デジタルマーケティング関連事業でセグメント売上高 2,580 百万円（14.3%増）、セグメント利益 73 百万円（81.2%減）であり、IT インフラ関連事業でセグメント売上高 10,641 百万円（2.4%増）、セグメント利益 950 百万円（32.4%減）である。

同社としての業績推移が上振れた着地となった背景として挙げられているのは、デジタルマーケティング関連事業における業績推移が上振れたことである。「Cloud CIRCUS」に係る ARR が当初の想定を上回る成長率を示したことに加えて、「Cloud CIRCUS」に係る受託開発案件の受注が想定以上に増加した模様である。

当初の会社予想の前提における ARR の成長率は 7.9%（1,370 百万円）であったのに対して、実績においては成長率 29.9%（1,650 百万円）である。即ち、ARR の絶対額は 20.4%上振れている。また、2022年3月期に対する会社予想においては、成長率 32.0%（2,178 百万円）が織り込まれている。一方、「中期経営計画 NEXT'S 2025」の前提においては、2022年3月期に対して ARR の絶対額が 1,870 百万円になることが想定されている。即ち、2022年3月期に向けては、ARR の絶対額が 16.5%上振れる見通しとなったと考えられよう。

## 2022年3月期会社予想

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 15,000 百万円（前年比 12.6%増）、営業利益 150 百万円（591.9%増）、経常利益 150 百万円（113.4%増）、親会社株主に帰属する当期純利益▲120 百万円（前年：▲130 百万円）の見込みである。また、営業利益率 1.0%（0.8%ポイント上昇）の見込みである。一方、年間配当金予定 11.00 円である。



出所：会社データ、弊社計算（2022年3月期の四半期：半期会社予想を均等に按分）

同社が注力を行っている「Cloud CIRCUS」においては、ライセンス数（顧客数）が着実な増加を示し続けていることに加えて、クロスセルも順調に進捗している。結果、ARPU（顧客平均単価）が上昇傾向を示している。特に、主力の BtoB の顧客企業に対する、親和性が高い BowNow（マーケティングオートメーションツール）と BlueMonkey（CMS&オウンドメディア構築）のクロスセルが好調に推移している模様である。

一方、2021年3月期に引き続いて2022年3月期においても、中長期的な ARR の高成長を確実なものとしていくための先行投資が行われ、これに際する費用の拠出が発生する。「Cloud CIRCUS」のブランディング強化や集客を目的として広告費を積極的に拠出していくことに加えて、「Cloud CIRCUS」のサービス内容を更に拡充していくことを目的として開発費も積極的に拠出していくとのことである。2021年3月期においては、総計で 1,130 百万円が拠出されている一方、2022年3月期に向けては、総計で 1,580 百万円が拠出される見込みである。

## 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 03/2020	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		
<b>売上高</b>	<b>2,873</b>	<b>6,240</b>	<b>9,240</b>	<b>12,778</b>	<b>2,758</b>	<b>5,976</b>	<b>9,293</b>	<b>13,324</b>		<b>+546</b>
売上原価	1,641	3,469	5,168	7,062	1,597	3,324	5,147	7,508		+445
売上総利益	1,232	2,770	4,071	5,715	1,160	2,651	4,145	5,816		+100
販売費及び一般管理費	1,235	2,450	3,716	4,982	1,304	2,641	4,132	5,794		+811
<b>営業利益</b>	<b>(2)</b>	<b>320</b>	<b>355</b>	<b>732</b>	<b>(143)</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>21</b>		<b>(711)</b>
営業外損益	(9)	15	27	38	11	22	28	48		+10
<b>経常利益</b>	<b>(12)</b>	<b>335</b>	<b>383</b>	<b>771</b>	<b>(132)</b>	<b>31</b>	<b>40</b>	<b>70</b>		<b>(701)</b>
特別損益	-	2	2	(111)	(10)	(13)	(1)	(8)		+103
税金等調整前純利益	(12)	338	385	659	(142)	18	39	62		(597)
法人税等合計	20	159	193	441	(42)	34	102	192		(248)
非支配株主に帰属する当期純利益	(1)	(1)	(1)	(1)	-	-	-	-		-
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>(31)</b>	<b>180</b>	<b>193</b>	<b>219</b>	<b>(100)</b>	<b>(15)</b>	<b>(63)</b>	<b>(130)</b>		<b>(350)</b>
売上高伸び率	+3.3%	+8.9%	+7.1%	+7.3%	(4.0%)	(4.2%)	+0.6%	+4.3%		-
営業利益伸び率	-	+8.6%	(6.0%)	+41.6%	-	(96.9%)	(96.4%)	(97.0%)		-
経常利益伸び率	-	+1.5%	(7.7%)	+34.5%	-	(90.5%)	(89.3%)	(90.9%)		-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	(21.1%)	(26.9%)	(32.0%)	-	-	-	-		-
売上総利益率	42.9%	44.4%	44.1%	44.7%	42.1%	44.4%	44.6%	43.7%		(1.1%)
売上高販売管理費率	43.0%	39.3%	40.2%	39.0%	47.3%	44.2%	44.5%	43.5%		+4.5%
営業利益率	(0.1%)	5.1%	3.8%	5.7%	(5.2%)	0.2%	0.1%	0.2%		(5.6%)
経常利益率	(0.4%)	5.4%	4.1%	6.0%	(4.8%)	0.5%	0.4%	0.5%		(5.5%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	(1.1%)	2.9%	2.1%	1.7%	(3.6%)	(0.3%)	(0.7%)	(1.0%)		(2.7%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	47.3%	50.3%	66.9%	-	182.4%	258.4%	310.3%		+243.4%

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 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020	1Q 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021		
<b>売上高</b>	<b>2,873</b>	<b>3,366</b>	<b>3,000</b>	<b>3,538</b>	<b>2,758</b>	<b>3,217</b>	<b>3,317</b>	<b>4,031</b>		<b>+493</b>
売上原価	1,641	1,828	1,698	1,894	1,597	1,726	1,823	2,360		+466
売上総利益	1,232	1,538	1,301	1,643	1,160	1,490	1,493	1,670		+27
販売費及び一般管理費	1,235	1,214	1,266	1,266	1,304	1,337	1,490	1,662		+395
<b>営業利益</b>	<b>(2)</b>	<b>323</b>	<b>35</b>	<b>377</b>	<b>(143)</b>	<b>153</b>	<b>2</b>	<b>8</b>		<b>(368)</b>
営業外損益	(9)	24	12	11	11	10	6	20		+9
<b>経常利益</b>	<b>(12)</b>	<b>347</b>	<b>47</b>	<b>388</b>	<b>(132)</b>	<b>164</b>	<b>8</b>	<b>29</b>		<b>(358)</b>
特別損益	-	2	-	(114)	(10)	(3)	12	(7)		+107
税金等調整前純利益	(12)	350	47	273	(142)	161	21	22		(251)
法人税等合計	20	139	34	247	(42)	76	68	89		(157)
非支配株主に帰属する当期純利益	(1)	-	-	-	-	-	-	-		-
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>(31)</b>	<b>211</b>	<b>13</b>	<b>26</b>	<b>(100)</b>	<b>84</b>	<b>(47)</b>	<b>(67)</b>		<b>(93)</b>
売上高伸び率	+3.3%	+14.2%	+3.7%	+7.8%	(4.0%)	(4.4%)	+10.6%	+13.9%		-
営業利益伸び率	-	+25.4%	(57.7%)	+170.9%	-	(52.4%)	(91.7%)	(97.7%)		-
経常利益伸び率	-	+23.7%	(44.0%)	+145.2%	-	(52.7%)	(81.1%)	(92.4%)		-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	+27.0%	(63.3%)	(54.9%)	-	(59.9%)	-	-		-
売上総利益率	42.9%	45.7%	43.4%	46.5%	42.1%	46.3%	45.0%	41.4%		(5.0%)
売上高販売管理費率	43.0%	36.1%	42.2%	35.8%	47.3%	41.6%	44.9%	41.2%		+5.4%
営業利益率	(0.1%)	9.6%	1.2%	10.7%	(5.2%)	4.8%	0.1%	0.2%		(10.4%)
経常利益率	(0.4%)	10.3%	1.6%	11.0%	(4.8%)	5.1%	0.3%	0.7%		(10.2%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	(1.1%)	6.3%	0.4%	0.7%	(3.6%)	2.6%	(1.4%)	(1.7%)		(2.4%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	39.8%	71.8%	90.3%	-	47.5%	326.0%	403.2%		+312.9%

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		
デジタルマーケティング関連事業	465	1,006	1,540	2,257	520	1,131	1,778	2,580	+322	
ITインフラ関連事業	2,356	5,156	7,595	10,395	2,224	4,820	7,478	10,641	+246	
CVC関連事業	-	-	0	0	-	-	0	57	+57	
海外関連事業	48	73	99	121	13	24	35	43	(77)	
その他	2	3	3	4	-	-	-	0	(3)	
<b>売上高</b>	<b>2,873</b>	<b>6,240</b>	<b>9,240</b>	<b>12,778</b>	<b>2,758</b>	<b>5,976</b>	<b>9,293</b>	<b>13,324</b>	<b>+546</b>	
デジタルマーケティング関連事業	(50)	(13)	(3)	137	10	40	(69)	(121)	(259)	
ITインフラ関連事業	(1)	291	302	598	(154)	(13)	166	285	(313)	
CVC関連事業	(0)	(0)	(0)	(51)	(0)	(12)	(12)	44	+96	
海外関連事業	20	9	7	3	(11)	(21)	(31)	(52)	(55)	
その他	(7)	(13)	(14)	(14)	-	-	-	-	+14	
<b>セグメント利益</b>	<b>(39)</b>	<b>272</b>	<b>290</b>	<b>673</b>	<b>(155)</b>	<b>(6)</b>	<b>53</b>	<b>157</b>	<b>(516)</b>	
調整額	36	47	64	59	11	16	(40)	(135)	(194)	
<b>営業利益</b>	<b>(2)</b>	<b>320</b>	<b>355</b>	<b>732</b>	<b>(143)</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>21</b>	<b>(711)</b>	
デジタルマーケティング関連事業	(10.9%)	(1.4%)	(0.2%)	6.1%	2.1%	3.6%	(3.9%)	(4.7%)	(10.8%)	
ITインフラ関連事業	(0.0%)	5.6%	4.0%	5.8%	(7.0%)	(0.3%)	2.2%	2.7%	(3.1%)	
CVC関連事業	-	-	(178.4%)	-	-	-	-	77.7%	-	
海外関連事業	41.6%	12.7%	7.5%	2.5%	(82.6%)	(87.8%)	(89.6%)	(119.9%)	(122.4%)	
その他	(290.4%)	(398.1%)	(396.8%)	(363.0%)	-	-	-	0.0%	+363.0%	
<b>営業利益率</b>	<b>(0.1%)</b>	<b>5.1%</b>	<b>3.8%</b>	<b>5.7%</b>	<b>(5.2%)</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.2%</b>	<b>(5.6%)</b>	

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 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020	1Q 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021		
デジタルマーケティング関連事業	465	540	534	717	520	610	646	802	+85	
ITインフラ関連事業	2,356	2,799	2,439	2,799	2,224	2,596	2,657	3,163	+363	
CVC関連事業	-	-	0	-	-	-	0	57	+57	
海外関連事業	48	25	25	21	13	10	11	7	(13)	
その他	2	1	0	0	-	-	-	0	+0	
<b>売上高</b>	<b>2,873</b>	<b>3,366</b>	<b>3,000</b>	<b>3,538</b>	<b>2,758</b>	<b>3,217</b>	<b>3,317</b>	<b>4,031</b>	<b>+493</b>	
デジタルマーケティング関連事業	(50)	37	9	141	10	30	(109)	(52)	(193)	
ITインフラ関連事業	(1)	292	11	296	(154)	141	180	119	(177)	
CVC関連事業	(0)	(0)	0	(51)	(0)	(12)	0	57	+108	
海外関連事業	20	(10)	(1)	(4)	(11)	(10)	(10)	(20)	(15)	
その他	(7)	(6)	(1)	0	-	-	-	-	(0)	
<b>セグメント利益</b>	<b>(39)</b>	<b>311</b>	<b>18</b>	<b>382</b>	<b>(155)</b>	<b>148</b>	<b>60</b>	<b>103</b>	<b>(278)</b>	
調整額	36	11	17	(5)	11	4	(57)	(94)	(89)	
<b>営業利益</b>	<b>(2)</b>	<b>323</b>	<b>35</b>	<b>377</b>	<b>(143)</b>	<b>153</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>(368)</b>	
デジタルマーケティング関連事業	(10.9%)	6.9%	1.9%	19.7%	2.1%	4.9%	(17.0%)	(6.5%)	(26.3%)	
ITインフラ関連事業	(0.0%)	10.4%	0.5%	10.6%	(7.0%)	5.4%	6.8%	3.8%	(6.8%)	
CVC関連事業	-	-	7.1%	-	-	-	13.5%	99.6%	-	
海外関連事業	41.6%	(43.1%)	(7.1%)	(21.1%)	(82.6%)	(94.3%)	(93.3%)	(257.0%)	(235.9%)	
その他	(290.4%)	(656.6%)	(382.4%)	77.5%	-	-	-	0.0%	(77.5%)	
<b>営業利益率</b>	<b>(0.1%)</b>	<b>9.6%</b>	<b>1.2%</b>	<b>10.7%</b>	<b>(5.2%)</b>	<b>4.8%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.2%</b>	<b>(10.4%)</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 03/2020	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	2,983	2,855	2,976	3,414	3,457	3,221	2,704	3,245	(169)	
受取手形及び売掛金	1,615	1,984	1,671	2,079	1,588	1,855	1,842	2,331	+252	
たな卸資産	131	112	143	203	203	152	195	168	(34)	
その他	487	523	395	489	352	488	598	724	+234	
<b>流動資産</b>	<b>5,218</b>	<b>5,476</b>	<b>5,186</b>	<b>6,187</b>	<b>5,602</b>	<b>5,717</b>	<b>5,341</b>	<b>6,469</b>	<b>+282</b>	
有形固定資産	124	118	111	113	112	111	110	137	+24	
無形固定資産	476	503	502	360	410	530	656	837	+477	
投資その他の資産合計	1,437	1,420	1,372	1,249	1,371	1,362	1,290	1,345	+95	
<b>固定資産</b>	<b>2,038</b>	<b>2,043</b>	<b>1,986</b>	<b>1,723</b>	<b>1,894</b>	<b>2,004</b>	<b>2,058</b>	<b>2,320</b>	<b>+597</b>	
<b>資産合計</b>	<b>7,256</b>	<b>7,519</b>	<b>7,173</b>	<b>7,910</b>	<b>7,497</b>	<b>7,722</b>	<b>7,399</b>	<b>8,790</b>	<b>+879</b>	
支払手形及び買掛金	685	725	684	763	514	659	724	901	+138	
1年内返済予定の長期借入金	466	466	466	600	675	617	558	855	+255	
その他	879	999	837	1,281	981	1,125	1,025	1,318	+37	
<b>流動負債</b>	<b>2,031</b>	<b>2,191</b>	<b>1,988</b>	<b>2,644</b>	<b>2,172</b>	<b>2,401</b>	<b>2,308</b>	<b>3,075</b>	<b>+431</b>	
長期借入金	626	498	373	512	646	509	376	1,032	+520	
その他	70	77	83	52	76	89	75	104	+52	
<b>固定負債</b>	<b>697</b>	<b>575</b>	<b>457</b>	<b>564</b>	<b>722</b>	<b>598</b>	<b>451</b>	<b>1,137</b>	<b>+572</b>	
<b>負債合計</b>	<b>2,728</b>	<b>2,767</b>	<b>2,445</b>	<b>3,208</b>	<b>2,894</b>	<b>3,000</b>	<b>2,760</b>	<b>4,213</b>	<b>+1,004</b>	
<b>株主資本</b>	<b>4,354</b>	<b>4,578</b>	<b>4,569</b>	<b>4,607</b>	<b>4,457</b>	<b>4,552</b>	<b>4,484</b>	<b>4,418</b>	<b>(188)</b>	
その他合計	173	172	157	93	144	169	153	158	+64	
<b>純資産</b>	<b>4,528</b>	<b>4,751</b>	<b>4,727</b>	<b>4,701</b>	<b>4,602</b>	<b>4,722</b>	<b>4,638</b>	<b>4,577</b>	<b>(124)</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>7,256</b>	<b>7,519</b>	<b>7,173</b>	<b>7,910</b>	<b>7,497</b>	<b>7,722</b>	<b>7,399</b>	<b>8,790</b>	<b>+879</b>	
自己資本	4,528	4,751	4,727	4,701	4,602	4,722	4,638	4,577	(124)	
有利子負債	1,093	965	840	1,112	1,321	1,126	935	1,888	+775	
ネットデット	(1,889)	(1,890)	(2,135)	(2,302)	(2,136)	(2,094)	(1,769)	(1,356)	+945	
自己資本比率	62.4%	63.2%	65.9%	59.4%	61.4%	61.1%	62.7%	52.1%	-	
ネットデットエクイティ比率	(41.7%)	(39.8%)	(45.2%)	(49.0%)	(46.4%)	(44.4%)	(38.2%)	(29.6%)	-	
ROE(12カ月)	5.0%	5.7%	5.4%	4.7%	3.3%	0.5%	(0.8%)	(2.8%)	-	
ROA(12カ月)	7.1%	7.9%	7.3%	9.6%	8.8%	6.1%	5.9%	0.8%	-	
当座比率	226%	221%	234%	208%	232%	211%	197%	181%	-	
流動比率	257%	250%	261%	234%	258%	238%	231%	210%	-	

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 03/2020	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	-	49	-	529	-	95	-	(190)	(719)	
投資活動によるキャッシュフロー	-	(178)	-	(234)	-	(262)	-	(702)	(467)	
<b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b>	<b>-</b>	<b>(128)</b>	<b>-</b>	<b>294</b>	<b>-</b>	<b>(166)</b>	<b>-</b>	<b>(892)</b>	<b>(1,187)</b>	
財務活動によるキャッシュフロー	-	(294)	-	(163)	-	(29)	-	722	+885	

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](http://www.walden.co.jp)

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

Tel: 03-3553-3769