

信和 (3447)

| 連結通期 (IFRS) | | 売上収益 | 営業利益 | 税引前利益 | 親会社の 所有者に帰属 する当期利益 | EPS (円) | DPS (円) | BPS (円) |
|-------------------|-----|--------|---------|---------|---------------------------|------------|------------|------------|
| (百万円) | | | | | | | | |
| FY03/2021 | | 13,885 | 1,853 | 1,784 | 1,231 | 87.42 | 35.00 | 1,019.59 |
| FY03/2022 | | 16,063 | 2,135 | 2,063 | 1,452 | 105.36 | 43.00 | 1,088.87 |
| FY03/2023会予 | | 17,000 | 2,200 | 2,120 | 1,465 | 105.43 | 43.00 | - |
| FY03/2022 | 前年比 | 15.7% | 15.3% | 15.7% | 17.9% | - | - | - |
| FY03/2023会予 | 前年比 | 5.8% | 3.0% | 2.7% | 0.8% | - | - | - |
| 連結半期 (IFRS) | | 売上収益 | 営業利益 | 税引前利益 | 親会社の 所有者に帰属 する四半期利益 | EPS (円) | DPS (円) | BPS (円) |
| (百万円) | | | | | | | | |
| 1Q-2Q FY03/2022 | | 8,231 | 1,252 | 1,217 | 846 | - | - | - |
| 3Q-4Q FY03/2022 | | 7,831 | 882 | 846 | 606 | - | - | - |
| 1Q-2Q FY03/2023 | | 8,909 | 1,113 | 1,077 | 744 | - | - | - |
| 3Q-4Q FY03/2023会予 | | 8,090 | 1,086 | 1,042 | 720 | - | - | - |
| 1Q-2Q FY03/2023 | 前年比 | 8.2% | (11.2%) | (11.5%) | (12.1%) | - | - | - |
| 3Q-4Q FY03/2023会予 | 前年比 | 3.3% | 23.1% | 23.2% | 18.8% | - | - | - |

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2022年11月11日)


収益性の追求

2022年11月11日、システム足場の製造・販売を主力として事業を展開している信和は、2023年3月期第2四半期累計期間の実績を発表している。当初の方針に沿った収益性の追求が着実に進捗していることが明らかになっている。システム足場に代表される同社製品の主要な原材料である鋼材の価格は上昇しており、同社においても仕入コストが上昇している。ただし、第1四半期に実施している販売価格の見直しが第2四半期に入って浸透しており、第2四半期累計期間としては販売価格の見直しによって収益が確保されている。仮設資材部門に帰属する、主力のシステム足場に関しては、販売価格の見直しをしていることなどから出荷数量が当初の想定よりも若干弱含んでいる側面もあるとされているのだが、物流機器部門における売上収益の上振れによるインパクトがより大きく、同社としての第2四半期累計期間の実績は、会社予想をやや上回る着地となっている。弊社では、12月1日(木)開催予定の決算説明会(WEB配信)に参加することに引き続いて、同社の経営陣との取材を行うことを予定している。また、両者の内容に鑑みて、[信和\(3447\)躍進分野\(2022年7月13日\)](#)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: 管理本部 経営企画部 IR課 課長 青木 宏道 (0584-66-4436/ir@shinwa-jp.com)

2.0 会社概要

仮設資材のリーディングカンパニー

| | | |
|--------|---|--|
| 商号 | 信和株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価 |  |
| 設立年月日 | 2014年8月11日 | |
| 上場年月日 | 2022年4月4日：東証スタンダード市場／名証プレミア市場（証券コード：3447） 2019年3月20日：東京証券取引所1部／名古屋証券取引所1部 2018年6月21日：名古屋証券取引所2部 2018年3月20日：東京証券取引所2部 | |
| 資本金 | 153百万円（2022年9月末） | |
| 発行済株式数 | 14,103,000株、自己株式内数197,118株（2022年9月末） | |
| 特色 | <ul style="list-style-type: none">● 国内及び海外の建設業界における安全を足下から支援● システム足場で国内市場シェア第1位を標榜● 国内屈指の生産力、高い対応力と品質 | |
| セグメント | I. 仮設資材及び物流機器の製造・販売事業 | |
| 代表者 | 代表取締役社長： 則武 栗夫 / 代表取締役会長： 山田 博 | |
| 主要株主 | 日本マスター信託口 10.5%、日本カストディ信託口 5.6%、アルインコ 4.9%、阪和興業 4.9%、RE FUND 107-CLIENT AC 1.9%（2022年9月末、自己株式を除く） | |
| 本社 | 岐阜県海津市 | |
| 従業員数 | 連結：141名（2022年9月末／嘱託・パート社員除く） | |

出所：会社データ

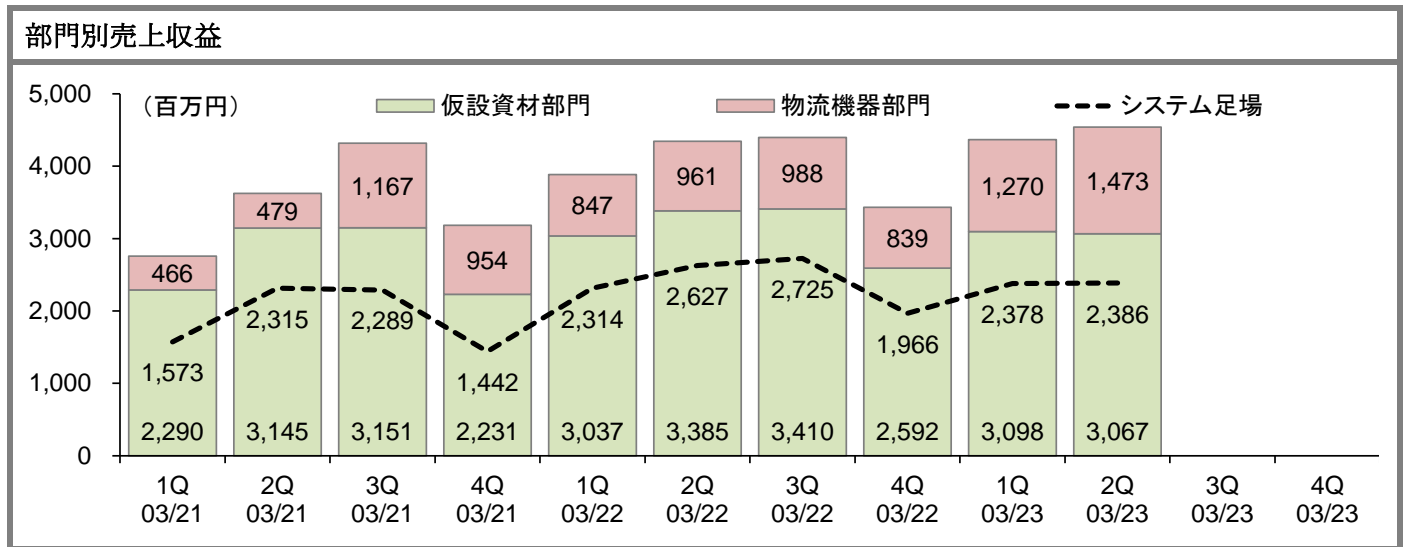
2023年3月期第2四半期決算説明会【WEB配信】

日 時：2022年12月1日（木）16:00～17:00
出席者：代表取締役社長 則武 栗夫
執行役員 管理本部 本部長 平澤 光良
ご参加お申込み／
お問い合わせ：野村インベスター・リレーションズ株式会社（野村 IR）
マーケティング部 濱崎・黒沢
(03-3276-3610 / irp2@nomura-ir.co.jp)

3.0 業績動向

2023年3月期第2四半期累計期間

2023年3月期第2四半期累計期間は、売上収益 8,909 百万円（前年同期比 8.2%増）、営業利益 1,113 万円（11.2%減）、税引前利益 1,077 百万円（11.5%減）、親会社の所有者に帰属する四半期利益 744 百万円（12.1%減）での着地である。また、営業利益率 12.5%（2.7%ポイント低下）である。同社によれば、前年同期と比較すると減益ではあるものの、過去のトレンドからすれば相応の成果を維持しているものと認識しているとのことである。



出所：会社データ、弊社計算

売上総利益 2,150 百万円（1.6%減）、販売管理費 1,026 百万円（9.1%増）であり、売上総利益率 24.1%（2.4%ポイント低下）、売上収益販売管理費率 11.5%（0.1%ポイント上昇）である。鋼材価格の上昇に伴う仕入コストの上昇は、販売価格の見直しで概ね補われているものの、物流機器部門においては、前年同期との比較でセールスマックスが悪化している側面があるとされており、これに呼応する分だけ同社としての売上総利益率が低下を余儀なくされている模様である。なお、販売管理費が増加している主因として挙げられているのは、モチベーション向上を図るために従業員の待遇改善を実施していることである。

仮設資材部門

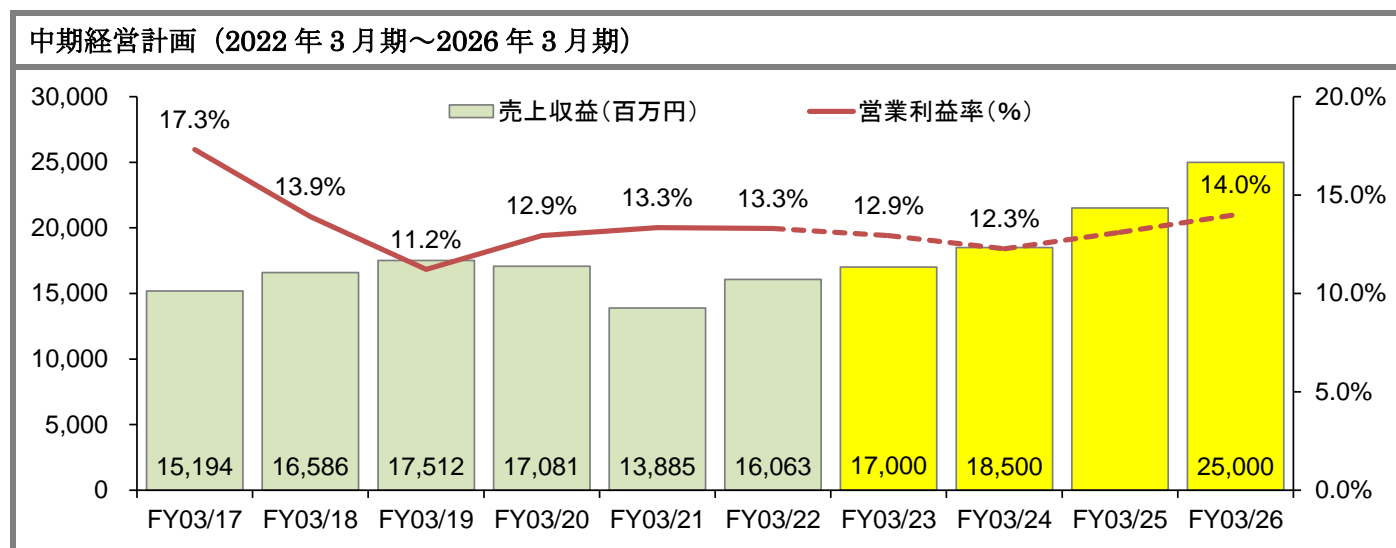
仮設資材部門では、売上収益 6,165 百万円（4.0%減）での着地である。また、主力のシステム足場（くさび緊結式足場及び次世代足場の合計）としては、売上収益 4,764 百万円（3.6%減）であり、仮設資材部門において売上収益構成比 77.3%である。建設工事案件の底堅さを背景としてシステム足場に対する需要も底堅さを示しているのだが、販売価格の見直しに伴い、システム足場をレンタルで調達する志向が高まっており、システム足場を自社で保有している企業からの需要が足踏みしていることによる影響が発生しているとのことである。一方、レンタル企業からの需要は堅調に推移しているとのことである。

物流機器部門

物流機器部門では、売上収益は 2,743 百万円（51.7%増）での着地である。各種産業において生産活動の活発化や物流量の増大が発生していることを背景として、リピート案件の需要が旺盛となっているとのことである。結果、従来からの領域においては安定的な受注獲得が引き続いているとされている。更には、電気機器向け資材搬送用パレット案件に加えて新たな産業領域である建材分野向け物流機器案件が当該部門の売上収益に対して追加的な寄与をもたらしていることが示唆されている。

2023年3月期会社予想

2023年3月期に対する当初の会社予想（開示：2022年5月13日）は据え置かれている。売上収益17,000百万円（前年比5.8%増）、営業利益2,200百万円（3.0%増）、税引前利益2,120百万円（2.7%増）、親会社の所有者に帰属する当期利益1,465百万円（0.8%増）の見通しである。また、営業利益率12.9%（0.4%ポイント低下）の見通しである。一方、年間配当金予定も据え置かれており、2023年3月期に対して43.00円（配当性向40.8%）である。



出所：会社データ、弊社計算

一方、2021年12月14日に開示されている、中期経営計画（2022年3月期～2026年3月期）においては、最終年度である2026年3月期に対して売上収益25,000百万円、営業利益3,500百万円、営業利益率14.0%、以上を達成することが業績目標として掲げられている。2021年3月期の実績を起点とした場合、売上収益で年平均成長率12.5%、営業利益で年平均成長率13.6%を達成することが計画されていることになる。2023年3月期における業績動向はここでの想定に沿っているとされている一方、更なる詳細に関しては今般の決算説明会にて開示されることが計画されている模様である。

2023年3月期に対する会社予想と実績

| 連結通期 (IFRS) | | | | | | |
|-------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|-------------------|
| (百万円) | 発表日 | イベント | 売上収益 | 営業利益 | 税引前利益 | 親会社の所有者に帰属する当期利益 |
| FY03/2023会予 | 2022年5月13日 | 4Q決算発表 | 17,000 | 2,200 | 2,120 | 1,465 |
| FY03/2023会予 | 2022年8月10日 | 1Q決算発表 | 17,000 | 2,200 | 2,120 | 1,465 |
| FY03/2023会予 | 2022年11月11日 | 2Q決算発表 | 17,000 | 2,200 | 2,120 | 1,465 |
| | | 増減額 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | 増減率 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| FY03/2023会予 | 2022年5月13日 | 4Q決算発表 | 17,000 | 2,200 | 2,120 | 1,465 |
| FY03/2023会予 | 2022年11月11日 | 2Q決算発表 | 17,000 | 2,200 | 2,120 | 1,465 |
| | | 増減額 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | 増減率 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| 連結半期 (IFRS) | | | | | | |
| (百万円) | 発表日 | イベント | 売上収益 | 営業利益 | 税引前利益 | 親会社の所有者に帰属する四半期利益 |
| 1Q-2Q FY03/2023会予 | 2022年5月13日 | 4Q決算発表 | 8,600 | 1,090 | 1,048 | 730 |
| 1Q-2Q FY03/2023会予 | 2022年8月10日 | 1Q決算発表 | 8,600 | 1,090 | 1,048 | 730 |
| 1Q-2Q FY03/2023実績 | 2022年11月11日 | 2Q決算発表 | 8,909 | 1,113 | 1,077 | 744 |
| | | 増減額 | 309 | 23 | 29 | 14 |
| | | 増減率 | 3.6% | 2.1% | 2.8% | 1.9% |
| 1Q-2Q FY03/2023会予 | 2022年5月13日 | 4Q決算発表 | 8,600 | 1,090 | 1,048 | 730 |
| 1Q-2Q FY03/2023実績 | 2022年11月11日 | 2Q決算発表 | 8,909 | 1,113 | 1,077 | 744 |
| | | 増減額 | 309 | 23 | 29 | 14 |
| | | 増減率 | 3.6% | 2.1% | 2.8% | 1.9% |
| 連結半期 (IFRS) | | | | | | |
| (百万円) | 発表日 | イベント | 売上収益 | 営業利益 | 税引前利益 | 親会社の所有者に帰属する四半期利益 |
| 3Q-4Q FY03/2023会予 | 2022年5月13日 | 4Q決算発表 | 8,400 | 1,110 | 1,072 | 735 |
| 3Q-4Q FY03/2023会予 | 2022年8月10日 | 1Q決算発表 | 8,400 | 1,110 | 1,072 | 735 |
| 3Q-4Q FY03/2023会予 | 2022年11月11日 | 2Q決算発表 | 8,091 | 1,087 | 1,043 | 721 |
| | | 増減額 | (309) | (23) | (29) | (14) |
| | | 増減率 | (3.7%) | (2.1%) | (2.7%) | (1.9%) |
| 3Q-4Q FY03/2023会予 | 2022年5月13日 | 4Q決算発表 | 8,400 | 1,110 | 1,072 | 735 |
| 3Q-4Q FY03/2023会予 | 2022年11月11日 | 2Q決算発表 | 8,091 | 1,087 | 1,043 | 721 |
| | | 増減額 | (309) | (23) | (29) | (14) |
| | | 増減率 | (3.7%) | (2.1%) | (2.7%) | (1.9%) |

出所：会社データ、弊社計算

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 03/2022 | 2Q累計 03/2022 | 3Q累計 03/2022 | 4Q累計 03/2022 | 1Q 03/2023 | 2Q累計 03/2023 | 3Q累計 03/2023 | 4Q累計 03/2023 | | |
| 売上収益 | 3,884 | 8,231 | 12,630 | 16,063 | 4,368 | 8,909 | - | - | - | +677 |
| 売上原価 | 2,947 | 6,047 | 9,279 | 11,941 | 3,316 | 6,758 | - | - | - | +711 |
| 売上総利益 | 936 | 2,184 | 3,351 | 4,122 | 1,052 | 2,150 | - | - | - | (34) |
| 販売費及び一般管理費 | 467 | 941 | 1,434 | 1,978 | 508 | 1,026 | - | - | - | +85 |
| その他の収益・費用(純額) | 3 | 9 | (17) | (7) | 2 | (10) | - | - | - | (20) |
| 営業利益 | 471 | 1,252 | 1,899 | 2,135 | 546 | 1,113 | - | - | - | (139) |
| 金融収益・費用(純額) | (18) | (35) | (56) | (71) | (16) | (35) | - | - | - | (0) |
| 税引前利益 | 453 | 1,217 | 1,842 | 2,063 | 529 | 1,077 | - | - | - | (140) |
| 法人所得税費用 | 142 | 375 | 578 | 651 | 161 | 325 | - | - | - | (49) |
| 当期利益 | 311 | 842 | 1,263 | 1,411 | 368 | 752 | - | - | - | (90) |
| 親会社の所有者 | 313 | 846 | 1,291 | 1,452 | 361 | 744 | - | - | - | (102) |
| 非支配持分に帰属する利益 | (1) | (3) | (27) | (40) | 6 | 8 | - | - | - | +11 |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 313 | 846 | 1,291 | 1,452 | 361 | 744 | - | - | - | (102) |
| 売上収益伸び率 | +40.9% | +29.0% | +18.0% | +15.7% | +12.5% | +8.2% | - | - | - | - |
| 営業利益伸び率 | +130.1% | +68.1% | +25.2% | +15.3% | +15.7% | (11.2%) | - | - | - | - |
| 税引前利益伸び率 | +141.0% | +71.1% | +25.7% | +15.7% | +16.6% | (11.5%) | - | - | - | - |
| 当期利益伸び率 | +157.0% | +71.8% | +24.4% | +13.6% | +18.1% | (10.7%) | - | - | - | - |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益伸び率 | +158.6% | +74.9% | +28.6% | +17.9% | +15.5% | (12.1%) | - | - | - | - |
| 売上総利益率 | 24.1% | 26.5% | 26.5% | 25.7% | 24.1% | 24.1% | - | - | - | (2.4%) |
| 売上収益販売管理費率 | 12.0% | 11.4% | 11.4% | 12.3% | 11.6% | 11.5% | - | - | - | +0.1% |
| 営業利益率 | 12.1% | 15.2% | 15.0% | 13.3% | 12.5% | 12.5% | - | - | - | (2.7%) |
| 税引前利益率 | 11.7% | 14.8% | 14.6% | 12.8% | 12.1% | 12.1% | - | - | - | (2.7%) |
| 当期利益率 | 8.0% | 10.2% | 10.0% | 8.8% | 8.4% | 8.4% | - | - | - | (1.8%) |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益率 | 8.1% | 10.3% | 10.2% | 9.0% | 8.3% | 8.4% | - | - | - | (1.9%) |
| 法人所得税費用／税引前利益 | 31.3% | 30.8% | 31.4% | 31.6% | 30.4% | 30.2% | - | - | - | (0.6%) |
| 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 | 連結実績 | 前年比 |
| (百万円) | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 純増減 | |
| | 03/2022 | 03/2022 | 03/2022 | 03/2022 | 03/2023 | 03/2023 | 03/2023 | 03/2023 | | |
| 売上収益 | 3,884 | 4,347 | 4,398 | 3,432 | 4,368 | 4,540 | - | - | - | +192 |
| 売上原価 | 2,947 | 3,100 | 3,231 | 2,662 | 3,316 | 3,442 | - | - | - | +342 |
| 売上総利益 | 936 | 1,247 | 1,167 | 770 | 1,052 | 1,097 | - | - | - | (149) |
| 販売費及び一般管理費 | 467 | 473 | 493 | 543 | 508 | 517 | - | - | - | +44 |
| その他の収益・費用(純額) | 3 | 6 | (27) | 9 | 2 | (13) | - | - | - | (20) |
| 営業利益 | 471 | 780 | 646 | 236 | 546 | 566 | - | - | - | (214) |
| 金融収益・費用(純額) | (18) | (17) | (21) | (15) | (16) | (18) | - | - | - | (1) |
| 税引前利益 | 453 | 763 | 624 | 221 | 529 | 547 | - | - | - | (215) |
| 法人所得税費用 | 142 | 232 | 203 | 73 | 161 | 163 | - | - | - | (68) |
| 当期利益 | 311 | 530 | 421 | 148 | 368 | 383 | - | - | - | (146) |
| 親会社の所有者 | 313 | 532 | 445 | 161 | 361 | 382 | - | - | - | (150) |
| 非支配持分に帰属する利益 | (1) | (1) | (23) | (13) | 6 | 1 | - | - | - | +3 |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 313 | 532 | 445 | 161 | 361 | 382 | - | - | - | (150) |
| 売上収益伸び率 | +40.9% | +20.0% | +1.9% | +7.7% | +12.5% | +4.4% | - | - | - | - |
| 営業利益伸び率 | +130.1% | +44.6% | (16.2%) | (29.6%) | +15.7% | (27.4%) | - | - | - | - |
| 税引前利益伸び率 | +141.0% | +45.9% | (17.2%) | (30.4%) | +16.6% | (28.3%) | - | - | - | - |
| 当期利益伸び率 | +157.0% | +43.8% | (19.9%) | (34.8%) | +18.1% | (27.7%) | - | - | - | - |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益伸び率 | +158.6% | +46.9% | (14.4%) | (29.1%) | +15.5% | (28.3%) | - | - | - | - |
| 売上総利益率 | 24.1% | 28.7% | 26.5% | 22.4% | 24.1% | 24.2% | - | - | - | (4.5%) |
| 売上収益販売管理費率 | 12.0% | 10.9% | 11.2% | 15.8% | 11.6% | 11.4% | - | - | - | +0.5% |
| 営業利益率 | 12.1% | 18.0% | 14.7% | 6.9% | 12.5% | 12.5% | - | - | - | (5.5%) |
| 税引前利益率 | 11.7% | 17.6% | 14.2% | 6.4% | 12.1% | 12.1% | - | - | - | (5.5%) |
| 当期利益率 | 8.0% | 12.2% | 9.6% | 4.3% | 8.4% | 8.5% | - | - | - | (3.8%) |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益率 | 8.1% | 12.3% | 10.1% | 4.7% | 8.3% | 8.4% | - | - | - | (3.8%) |
| 法人所得税費用／税引前利益 | 31.3% | 30.5% | 32.6% | 33.1% | 30.4% | 29.9% | - | - | - | (0.6%) |

出所：会社データ、弊社計算

部門別売上収益（四半期累計／四半期）

| 部門別売上収益 (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 03/2022 | 2Q累計 03/2022 | 3Q累計 03/2022 | 4Q累計 03/2022 | 1Q 03/2023 | 2Q累計 03/2023 | 3Q累計 03/2023 | 4Q累計 03/2023 | | |
| くさび緊結式足場 | 1,794 | 3,928 | 6,052 | 7,411 | 1,886 | 3,883 | - | - | (45) | |
| 次世代足場 | 519 | 1,012 | 1,613 | 2,220 | 491 | 880 | - | - | (131) | |
| その他の仮設資材 | 723 | 1,482 | 2,167 | 2,793 | 720 | 1,401 | - | - | (80) | |
| 仮設資材部門 | 3,037 | 6,422 | 9,833 | 12,425 | 3,098 | 6,165 | - | - | (257) | |
| 物流機器部門 | 847 | 1,808 | 2,797 | 3,637 | 1,270 | 2,743 | - | - | +934 | |
| 売上収益 | 3,884 | 8,231 | 12,630 | 16,063 | 4,368 | 8,909 | - | - | +677 | |
| くさび緊結式足場 | +51.9% | +34.8% | +26.9% | +27.3% | +5.2% | (1.1%) | - | - | - | |
| 次世代足場 | +32.7% | +3.9% | +14.6% | +23.5% | (5.5%) | (13.0%) | - | - | - | |
| その他の仮設資材 | +0.7% | (4.3%) | (10.1%) | (12.7%) | (0.4%) | (5.5%) | - | - | - | |
| 仮設資材部門 | +32.6% | +18.2% | +14.5% | +14.9% | +2.0% | (4.0%) | - | - | - | |
| 物流機器部門 | +81.7% | +91.4% | +32.4% | +18.6% | +50.0% | +51.7% | - | - | - | |
| 売上収益(前年比) | +40.9% | +29.0% | +18.0% | +15.7% | +12.5% | +8.2% | - | - | - | |
| くさび緊結式足場 | 46.2% | 47.7% | 47.9% | 46.1% | 43.2% | 43.6% | - | - | - | |
| 次世代足場 | 13.4% | 12.3% | 12.8% | 13.8% | 11.2% | 9.9% | - | - | - | |
| その他の仮設資材 | 18.6% | 18.0% | 17.2% | 17.4% | 16.5% | 15.7% | - | - | - | |
| 仮設資材部門 | 78.2% | 78.0% | 77.8% | 77.4% | 70.9% | 69.2% | - | - | - | |
| 物流機器部門 | 21.8% | 22.0% | 22.2% | 22.6% | 29.1% | 30.8% | - | - | - | |
| 売上収益(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | - | - | - | |

| 部門別売上収益 (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 03/2022 | 2Q 03/2022 | 3Q 03/2022 | 4Q 03/2022 | 1Q 03/2023 | 2Q 03/2023 | 3Q 03/2023 | 4Q 03/2023 | | |
| くさび緊結式足場 | 1,794 | 2,134 | 2,123 | 1,358 | 1,886 | 1,996 | - | - | (137) | |
| 次世代足場 | 519 | 492 | 601 | 607 | 491 | 389 | - | - | (103) | |
| その他の仮設資材 | 723 | 758 | 685 | 626 | 720 | 680 | - | - | (77) | |
| 仮設資材部門 | 3,037 | 3,385 | 3,410 | 2,592 | 3,098 | 3,067 | - | - | (318) | |
| 物流機器部門 | 847 | 961 | 988 | 839 | 1,270 | 1,473 | - | - | +511 | |
| 売上収益 | 3,884 | 4,347 | 4,398 | 3,432 | 4,368 | 4,540 | - | - | +192 | |
| くさび緊結式足場 | +51.9% | +23.2% | +14.4% | +29.2% | +5.2% | (6.5%) | - | - | - | |
| 次世代足場 | +32.7% | (15.4%) | +38.6% | +55.6% | (5.5%) | (20.9%) | - | - | - | |
| その他の仮設資材 | +0.7% | (8.6%) | (20.5%) | (20.6%) | (0.4%) | (10.3%) | - | - | - | |
| 仮設資材部門 | +32.6% | +7.6% | +8.2% | +16.2% | +2.0% | (9.4%) | - | - | - | |
| 物流機器部門 | +81.7% | +100.8% | (15.3%) | (12.0%) | +50.0% | +53.2% | - | - | - | |
| 売上収益(前年比) | +40.9% | +20.0% | +1.9% | +7.7% | +12.5% | +4.4% | - | - | - | |
| くさび緊結式足場 | 46.2% | 49.1% | 48.3% | 39.6% | 43.2% | 44.0% | - | - | - | |
| 次世代足場 | 13.4% | 11.3% | 13.7% | 17.7% | 11.2% | 8.6% | - | - | - | |
| その他の仮設資材 | 18.6% | 17.5% | 15.6% | 18.2% | 16.5% | 15.0% | - | - | - | |
| 仮設資材部門 | 78.2% | 77.9% | 77.5% | 75.5% | 70.9% | 67.5% | - | - | - | |
| 物流機器部門 | 21.8% | 22.1% | 22.5% | 24.5% | 29.1% | 32.5% | - | - | - | |
| 売上収益(構成比) | 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 | 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 03/2022 | 2Q 03/2022 | 3Q 03/2022 | 4Q 03/2022 | 1Q 03/2023 | 2Q 03/2023 | 3Q 03/2023 | 4Q 03/2023 | | |
| 現金及び現金同等物 | 3,739 | 3,505 | 2,654 | 3,460 | 2,103 | 1,877 | - | - | (1,628) | |
| 営業債権及びその他の債権 | 3,037 | 3,596 | 3,055 | 2,759 | 3,636 | 3,924 | - | - | +328 | |
| 棚卸資産 | 1,553 | 1,852 | 2,297 | 2,467 | 2,999 | 3,063 | - | - | +1,211 | |
| その他 | 69 | 40 | 123 | 393 | 440 | 121 | - | - | +81 | |
| 流動資産合計 | 8,400 | 8,995 | 8,130 | 9,081 | 9,179 | 8,987 | - | - | (7) | |
| 有形固定資産 | 2,241 | 2,171 | 2,202 | 2,450 | 2,510 | 2,485 | - | - | +314 | |
| 使用権資産 | 354 | 370 | 322 | 324 | 309 | 294 | - | - | (75) | |
| のれん | 9,221 | 9,221 | 9,221 | 9,221 | 9,221 | 9,221 | - | - | 0 | |
| 無形資産 | 1,235 | 1,300 | 1,354 | 1,371 | 1,375 | 1,375 | - | - | +74 | |
| その他 | 51 | 52 | 55 | 66 | 70 | 74 | - | - | +22 | |
| 非流動資産合計 | 13,105 | 13,115 | 13,155 | 13,434 | 13,487 | 13,451 | - | - | +335 | |
| 資産合計 | 21,505 | 22,111 | 21,286 | 22,515 | 22,667 | 22,439 | - | - | +327 | |
| 営業債務及びその他の債務 | 1,107 | 1,348 | 1,195 | 1,192 | 1,434 | 1,002 | - | - | (345) | |
| 借入金 | 525 | 496 | 497 | 1,622 | 1,885 | 1,933 | - | - | +1,436 | |
| その他 | 579 | 686 | 582 | 737 | 629 | 665 | - | - | (20) | |
| 流動負債合計 | 2,212 | 2,531 | 2,275 | 3,552 | 3,949 | 3,602 | - | - | +1,071 | |
| 借入金 | 4,720 | 4,474 | 3,482 | 3,234 | 3,237 | 2,989 | - | - | (1,484) | |
| その他 | 608 | 609 | 607 | 569 | 547 | 521 | - | - | (88) | |
| 非流動負債合計 | 5,329 | 5,083 | 4,090 | 3,804 | 3,784 | 3,510 | - | - | (1,572) | |
| 負債合計 | 7,541 | 7,614 | 6,365 | 7,357 | 7,734 | 7,113 | - | - | (501) | |
| 親会社の所有者に帰属する持分合計 | 13,900 | 14,434 | 14,880 | 15,130 | 14,896 | 15,287 | - | - | +853 | |
| 非支配持分 | 63 | 62 | 39 | 27 | 36 | 37 | - | - | (24) | |
| 資本合計 | 13,964 | 14,496 | 14,920 | 15,158 | 14,932 | 15,325 | - | - | +829 | |
| 負債及び資本合計 | 21,505 | 22,111 | 21,286 | 22,515 | 22,667 | 22,439 | - | - | +327 | |
| 親会社の所有者に帰属する持分 | 13,900 | 14,434 | 14,880 | 15,130 | 14,896 | 15,287 | - | - | +853 | |
| 有利子負債 | 5,245 | 4,971 | 3,979 | 4,857 | 5,122 | 4,923 | - | - | (47) | |
| ネットデット | 1,506 | 1,465 | 1,325 | 1,397 | 3,019 | 3,046 | - | - | +1,580 | |
| 親会社所有者帰属持分比率 | 64.6% | 65.3% | 69.9% | 67.2% | 65.7% | 68.1% | - | - | - | |
| ネットデットエクイティ比率 | 10.8% | 10.2% | 8.9% | 9.2% | 20.3% | 19.9% | - | - | - | |
| ROE(12ヵ月) | 10.5% | 11.4% | 10.5% | 9.8% | 10.4% | 9.1% | - | - | - | |
| ROA(12ヵ月) | 9.7% | 10.5% | 9.9% | 9.2% | 9.7% | 8.6% | - | - | - | |
| 在庫回転日数 | 48 | 54 | 65 | 85 | 83 | 81 | - | - | - | |
| 当座比率 | 306% | 281% | 251% | 175% | 145% | 161% | - | - | - | |
| 流動比率 | 380% | 355% | 357% | 256% | 232% | 249% | - | - | - | |

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 | 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 03/2022 | 2Q 03/2022 | 3Q 03/2022 | 4Q 03/2022 | 1Q 03/2023 | 2Q 03/2023 | 3Q 03/2023 | 4Q 03/2023 | | |
| 営業活動によるキャッシュフロー | 144 | 293 | 699 | 835 | (617) | (473) | - | - | (767) | |
| 投資活動によるキャッシュフロー | (282) | (342) | (571) | (817) | (371) | (491) | - | - | (148) | |
| 営業活動CF+投資活動CF | (137) | (49) | 127 | 18 | (988) | (965) | - | - | (915) | |
| 財務活動によるキャッシュフロー | (864) | (1,185) | (2,220) | (1,306) | (372) | (625) | - | - | +559 | |
| キャッシュフロー計算書 | 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 | 連結実績 | 前年比 |
| (百万円) | 1Q 03/2022 | 2Q 03/2022 | 3Q 03/2022 | 4Q 03/2022 | 1Q 03/2023 | 2Q 03/2023 | 3Q 03/2023 | 4Q 03/2023 | 4Q 03/2023 | 純増減 |
| 営業活動によるキャッシュフロー | 144 | 148 | 406 | 136 | (617) | 143 | - | - | (5) | |
| 投資活動によるキャッシュフロー | (282) | (60) | (228) | (246) | (371) | (119) | - | - | (58) | |
| 営業活動CF+投資活動CF | (137) | 87 | 177 | (109) | (988) | 23 | - | - | (63) | |
| 財務活動によるキャッシュフロー | (864) | (321) | (1,034) | 913 | (372) | (253) | - | - | +68 | |

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：<https://walden.co.jp/>

E-mail：info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769
