

やまびこ (6250)

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)
FY12/2021		142,328	9,330	9,913	7,500	180.58	45.00	1,657.43
FY12/2022		156,159	8,688	9,217	6,299	151.45	52.00	1,859.47
FY12/2023会予		147,000	12,500	12,200	7,600	182.54	52.00	-
FY12/2022	前年比	9.7%	(6.9%)	(7.0%)	(16.0%)	-	-	-
FY12/2023会予	前年比	(5.9%)	43.9%	32.4%	20.7%	-	-	-
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 FY12/2022		79,640	6,367	7,568	5,850	-	-	-
3Q-4Q FY12/2022		76,519	2,321	1,649	449	-	-	-
1Q-2Q FY12/2023		80,153	10,224	10,630	6,718	-	-	-
3Q-4Q FY12/2023会予		66,847	2,276	1,570	882	-	-	-
1Q-2Q FY12/2023	前年比	0.6%	60.6%	40.5%	14.8%	-	-	-
3Q-4Q FY12/2023会予	前年比	(12.6%)	(1.9%)	(4.8%)	96.4%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2023年8月18日)

春先の実需

2023年8月10日、小型屋外作業機械(OPE)の開発・製造・販売を主力としているやまびこは、2023年12月期第2四半期累計期間の実績を発表している。北米などでの天候不順を背景として、季節要因によって売上高が集中する傾向が強い春先(第2四半期:4-6月)における実需が伸び悩んでいることが明らかになっている。刈払機、チェンソー、パワーブロワなどを主要製品とする同社の小型屋外作業機械(OPE)は、北米などでのいわゆる芝生・ガーデンケア文化に対応する作業機として用いられている側面が強いのだが、現地では天候不順に伴う草木や芝生の生育の遅れが発生しており、同社の製品に対する実需も弱含んでいるとのことである。ただし、2022年12月期の期末に向けて積み上がった北米子会社の製品及び生産用部材在庫の販売が順調に進捗していることが第2四半期累計期間の損益に対して大きく寄与しており、2023年12月期における通期の業績推移としても大幅な増益が達成される見込みである。なお、そもそもこの短期的な在庫水準の大きな振れは、コロナ禍の影響や為替変動によるところが大きく、一過性の現象とのことである。同社は、2024年12月期及びそれ以降に向けて、安定的な右肩上がりでの業績推移を達成していくとしている。

同社のビジネスモデル他: [やまびこ \(6250\) Outdoor Power Equipment \(OPE\) \(2023年4月11日\)](#)IR担当: 経営企画部 IR・広報課 田嶋 智之 (0428-30-7182 / ir6250@yamabiko-corp.co.jp)

2.0 会社概要

人と自然と未来をつなぐ

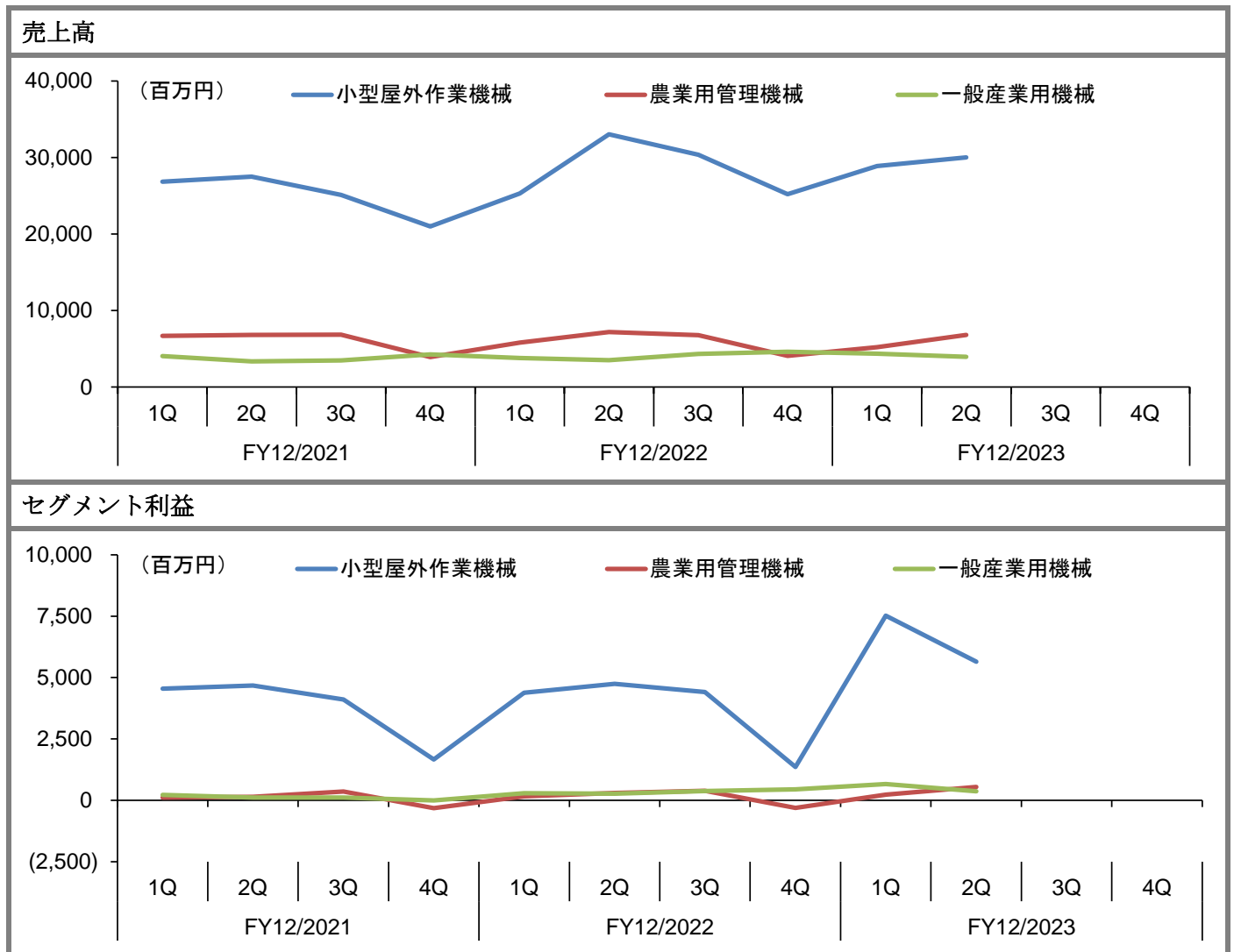
商号	株式会社やまびこ Web サイト IR 情報 最新株価	
設立年月日	2008年12月1日	
上場年月日	2022年4月4日：東京証券取引所プライム市場（証券コード：6250） 2008年12月1日：東京証券取引所第一部	
資本金	6,000百万円（2023年6月末）	
発行済株式数	44,108,428株、自己株式内数2,434,368株（2023年6月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 小型屋外作業機械（OPE：Outdoor Power Equipment）で国内首位、北米で上位● 共立と新ダイワ工業の統合をもって設立● いわゆる芝生・ガーデンケア文化が充実している北米のOPE市場に深く関与	
セグメント	I. 小型屋外作業機械（OPE／刈払機、チェーンソー、パワーブロワなど） II. 農業用管理機械（防除機、畦草刈機など） III. 一般産業用機械（発電機、溶接機、投光機など）	
代表者	代表取締役社長執行役員：久保 浩	
主要株主	日本マスター信託口 9.64%、日本カストディ信託口 4.11%、やまびこ取引先持株会 4.09%、日本カストディ信託口（みずほ銀行） 4.07%、三井住友信託銀行 3.85%（2023年6月末、自己株式を除く）	
本社	東京都青梅市	
従業員数	連結 3,331名、単体 1,161名（2023年6月末）	

出所：会社データ

3.0 業績動向

2023年12月期第2四半期累計期間

2023年12月期第2四半期累計期間は、売上高 80,153 百万円（前年同期比 0.6%増）、営業利益 10,224 百万円（60.6%増）、経常利益 10,630 百万円（40.5%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益 6,718 百万円（14.8%増）での着地である。また、売上総利益 26,289 百万円（21.9%増）、販売管理費 16,065 百万円（5.7%増）であり、売上総利益率 32.8%（5.7%ポイント上昇）、売上高販売管理費率 20.0%（1.0%ポイント上昇）である。結果、営業利益率 12.8%（4.8%ポイント上昇）である。



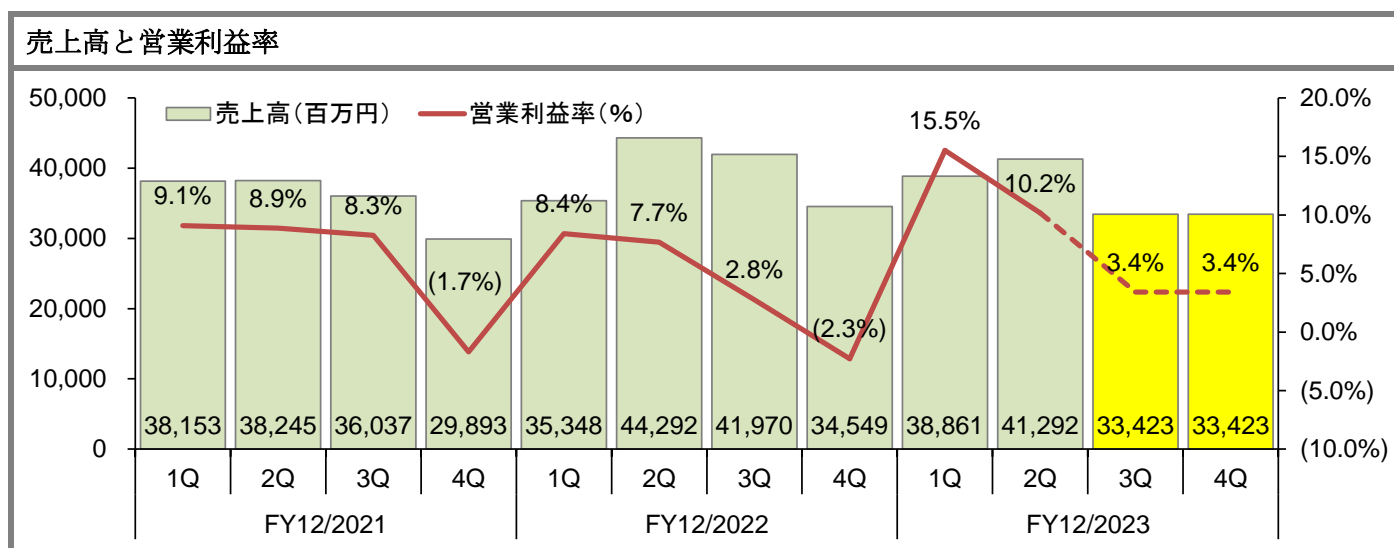
出所：会社データ、弊社計算

セグメント別では、小型屋外作業機械（OPE）で売上高 58,913 百万円（1.0%増）、セグメント利益 13,161 百万円（44.2%増）、セグメント利益率 22.3%（6.7%ポイント上昇）であり、売上高構成比 73.5%、セグメント利益構成比 86.9%である。なお、国内で売上高 7,530 百万円（2.9%減）、海外で売上高 51,382 百万円（1.6%増）であり、国内で売上高構成比 12.8%、海外で売上高構成比 87.2%である。また、米州を中心とする海外に関しては、第1四半期で売上高 25,365 百万円（16.0%増）、第2四半期で売上高 26,017 百万円（9.4%減）である。

第1四半期における海外の売上高は、北米子会社の製品及び生産用部材在庫の販売が順調に進捗していることなどから前年同期を上回っているのだが、第2四半期における海外の売上高は前年同期を下回っている。同社によれば、北米各地で天候不順が発生したことに加えて、欧州においては干ばつや熱波が続いたことなどを背景として同社の小型屋外作業機械（OPE）に対する実需が伸び悩み、同社が製品を直接納めている現地の販売代理店などでは自らが保有する在庫を圧縮する動きが認められるに至っているとのことである。また、これを主因として、同社としての売上高は、当初の会社予想（開示：2023年2月13日）の前提との比較において3,847百万円（4.6%）下振れた着地を余儀なくされている。

2023年12月期会社予想

2023年12月期に対する会社予想（公表：2023年8月10日）では、売上高147,000百万円（前年比5.9%減）、営業利益12,500百万円（43.9%増）、経常利益12,200百万円（32.4%増）、親会社株主に帰属する当期純利益7,600百万円（20.7%増）が見込まれている。また、営業利益率8.5%（2.9%ポイント上昇）が見込まれている。当初の会社予想（開示：2023年2月13日）との比較においては下方修正が行われている。下方修正幅は売上高で10,000百万円（6.4%）、営業利益で1,000百万円（7.4%）である。ただし、年間配当金予定52.00円（配当性向28.5%）は据え置かれている。



出所：会社データ、弊社計算（2023年12月期3Q及び4Q：下半期に対する会社予想を均等に按分）

下半期に対する為替レートは、1USドル=135円、1ユーロ=150円と、当初の会社予想の前提（それぞれ、130円、140円）との比較で円安に振れることが想定されるに至っているのだが、下半期においても売上高の下振れが引き続くことが想定されている。これに伴う損益の下振れが不可避であることに加えて、小型屋外作業機械（OPE）の収益性改善を目的とした製造拠点の集約化に向けた子会社の解散及び清算による追加費用が発生するとのことで、損益面での下振れ幅はこの分だけ更に大きくなるとされている。ただし、2023年12月期から2024年12月期に向けては、これに伴うインパクトが一巡していくことは自明であり、この分だけ損益向上が発生することが期待されよう。

2023年12月期に対する会社予想と実績

連結通期 (百万円)	発表日	イベント	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
FY12/2023会予	2023年2月13日	4Q決算発表	157,000	13,500	12,800	8,300
FY12/2023会予	2023年5月12日	1Q決算発表	157,000	13,500	12,800	8,300
FY12/2023会予	2023年8月10日	2Q決算発表	147,000	12,500	12,200	7,600
		増減額	(10,000)	(1,000)	(600)	(700)
		増減率	(6.4%)	(7.4%)	(4.7%)	(8.4%)
FY12/2023会予	2023年2月13日	4Q決算発表	157,000	13,500	12,800	8,300
FY12/2023会予	2023年8月10日	2Q決算発表	147,000	12,500	12,200	7,600
		増減額	(10,000)	(1,000)	(600)	(700)
		増減率	(6.4%)	(7.4%)	(4.7%)	(8.4%)
連結半期 (百万円)	発表日	イベント	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
1Q-2Q FY12/2023会予	2023年2月13日	4Q決算発表	84,000	8,400	8,000	5,400
1Q-2Q FY12/2023会予	2023年5月12日	1Q決算発表	84,000	9,600	9,000	6,200
		増減額	0	1,200	1,000	800
		増減率	0.0%	14.3%	12.5%	14.8%
1Q-2Q FY12/2023実績	2023年8月10日	2Q決算発表	80,153	10,224	10,630	6,718
		増減額	(3,847)	624	1,630	518
		増減率	(4.6%)	6.5%	18.1%	8.4%
1Q-2Q FY12/2023会予	2023年2月13日	4Q決算発表	84,000	8,400	8,000	5,400
1Q-2Q FY12/2023実績	2023年8月10日	2Q決算発表	80,153	10,224	10,630	6,718
		増減額	(3,847)	1,824	2,630	1,318
		増減率	(4.6%)	21.7%	32.9%	24.4%
連結半期 (百万円)	発表日	イベント	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
3Q-4Q FY12/2023会予	2023年2月13日	4Q決算発表	73,000	5,100	4,800	2,900
3Q-4Q FY12/2023会予	2023年5月12日	1Q決算発表	73,000	3,900	3,800	2,100
		増減額	0	(1,200)	(1,000)	(800)
		増減率	0.0%	(23.5%)	(20.8%)	(27.6%)
3Q-4Q FY12/2023会予	2023年8月10日	2Q決算発表	66,847	2,276	1,570	882
		増減額	(6,153)	(1,624)	(2,230)	(1,218)
		増減率	(8.4%)	(41.6%)	(58.7%)	(58.0%)
3Q-4Q FY12/2023会予	2023年2月13日	4Q決算発表	73,000	5,100	4,800	2,900
3Q-4Q FY12/2023会予	2023年8月10日	2Q決算発表	66,847	2,276	1,570	882
		増減額	(6,153)	(2,824)	(3,230)	(2,018)
		増減率	(8.4%)	(55.4%)	(67.3%)	(69.6%)

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 12/2022	2Q累計 12/2022	3Q累計 12/2022	4Q累計 12/2022	1Q 12/2023	2Q累計 12/2023	3Q累計 12/2023	4Q累計 12/2023		
売上高	35,348	79,640	121,610	156,159	38,861	80,153	-	-	-	+513
売上原価	25,139	58,067	88,576	115,664	25,062	53,863	-	-	-	(4,204)
売上総利益	10,208	21,573	33,034	40,495	13,799	26,289	-	-	-	+4,716
販売費及び一般管理費	7,237	15,205	23,558	31,806	7,772	16,065	-	-	-	+860
営業利益	2,970	6,367	9,475	8,688	6,026	10,224	-	-	-	+3,857
営業外損益	573	1,201	1,547	529	(113)	406	-	-	-	(795)
経常利益	3,543	7,568	11,022	9,217	5,913	10,630	-	-	-	+3,062
特別損益	13	14	15	(457)	16	(515)	-	-	-	(529)
税金等調整前純利益	3,556	7,582	11,037	8,760	5,929	10,115	-	-	-	+2,533
法人税等合計	758	1,731	2,838	2,461	2,098	3,396	-	-	-	+1,665
親会社株主に属する当期純利益	2,797	5,850	8,198	6,299	3,831	6,718	-	-	-	+868
売上高伸び率	(7.4%)	+4.2%	+8.2%	+9.7%	+9.9%	+0.6%	-	-	-	-
営業利益伸び率	(14.3%)	(7.2%)	(3.7%)	(6.9%)	+102.9%	+60.6%	-	-	-	-
経常利益伸び率	(10.2%)	+4.2%	+7.2%	(7.0%)	+66.9%	+40.5%	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(2.4%)	+8.5%	+6.1%	(16.0%)	+36.9%	+14.8%	-	-	-	-
売上総利益率	28.9%	27.1%	27.2%	25.9%	35.5%	32.8%	-	-	-	+5.7%
売上高販売管理費率	20.5%	19.1%	19.4%	20.4%	20.0%	20.0%	-	-	-	+1.0%
営業利益率	8.4%	8.0%	7.8%	5.6%	15.5%	12.8%	-	-	-	+4.8%
経常利益率	10.0%	9.5%	9.1%	5.9%	15.2%	13.3%	-	-	-	+3.8%
親会社株主に帰属する当期純利益率	7.9%	7.3%	6.7%	4.0%	9.9%	8.4%	-	-	-	+1.0%
法人税等合計／税金等調整前純利益	21.3%	22.8%	25.7%	28.1%	35.4%	33.6%	-	-	-	+10.7%

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 12/2022	2Q 12/2022	3Q 12/2022	4Q 12/2022	1Q 12/2023	2Q 12/2023	3Q 12/2023	4Q 12/2023		
売上高	35,348	44,292	41,970	34,549	38,861	41,292	-	-	-	(3,000)
売上原価	25,139	32,928	30,509	27,088	25,062	28,801	-	-	-	(4,127)
売上総利益	10,208	11,365	11,461	7,461	13,799	12,490	-	-	-	+1,125
販売費及び一般管理費	7,237	7,968	8,353	8,248	7,772	8,293	-	-	-	+325
営業利益	2,970	3,397	3,108	(787)	6,026	4,198	-	-	-	+801
営業外損益	573	628	346	(1,018)	(113)	519	-	-	-	(109)
経常利益	3,543	4,025	3,454	(1,805)	5,913	4,717	-	-	-	+692
特別損益	13	1	1	(472)	16	(531)	-	-	-	(532)
税金等調整前純利益	3,556	4,026	3,455	(2,277)	5,929	4,186	-	-	-	+160
法人税等合計	758	973	1,107	(377)	2,098	1,298	-	-	-	+325
親会社株主に属する当期純利益	2,797	3,053	2,348	(1,899)	3,831	2,887	-	-	-	(166)
売上高伸び率	(7.4%)	+15.8%	+16.5%	+15.6%	+9.9%	(6.8%)	-	-	-	-
営業利益伸び率	(14.3%)	+0.0%	+4.5%	-	+102.9%	+23.6%	-	-	-	-
経常利益伸び率	(10.2%)	+21.4%	+14.3%	-	+66.9%	+17.2%	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(2.4%)	+20.8%	+0.6%	-	+36.9%	(5.4%)	-	-	-	-
売上総利益率	28.9%	25.7%	27.3%	21.6%	35.5%	30.2%	-	-	-	+4.6%
売上高販売管理費率	20.5%	18.0%	19.9%	23.9%	20.0%	20.1%	-	-	-	+2.1%
営業利益率	8.4%	7.7%	7.4%	(2.3%)	15.5%	10.2%	-	-	-	+2.5%
経常利益率	10.0%	9.1%	8.2%	(5.2%)	15.2%	11.4%	-	-	-	+2.3%
親会社株主に帰属する当期純利益率	7.9%	6.9%	5.6%	(5.5%)	9.9%	7.0%	-	-	-	+0.1%
法人税等合計／税金等調整前純利益	21.3%	24.2%	32.0%	16.6%	35.4%	31.0%	-	-	-	+6.8%

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 12/2022	2Q累計 12/2022	3Q累計 12/2022	4Q累計 12/2022	1Q 12/2023	2Q累計 12/2023	3Q累計 12/2023	4Q累計 12/2023		
小型屋外作業機械	25,300	58,350	88,730	113,946	28,892	58,913	-	-	+563	
農業用管理機械	5,807	13,009	19,802	23,877	5,222	12,029	-	-	(980)	
一般産業用機械	3,785	7,309	11,634	16,257	4,347	8,286	-	-	+977	
その他	454	969	1,443	2,077	398	924	-	-	(45)	
売上高	35,348	79,640	121,610	156,159	38,861	80,153	-	-	+513	
小型屋外作業機械	4,380	9,128	13,539	14,897	7,518	13,161	-	-	+4,033	
農業用管理機械	168	468	861	555	229	779	-	-	+311	
一般産業用機械	288	555	931	1,381	666	1,036	-	-	+481	
その他	99	173	266	268	34	169	-	-	(4)	
セグメント利益	4,935	10,324	15,597	17,101	8,447	15,145	-	-	+4,821	
調整額	(1,965)	(3,957)	(6,124)	(8,413)	(2,422)	(4,922)	-	-	(965)	
営業利益	2,970	6,367	9,475	8,688	6,026	10,224	-	-	+3,857	
小型屋外作業機械	17.3%	15.6%	15.3%	13.1%	26.0%	22.3%	-	-	+6.7%	
農業用管理機械	2.9%	3.6%	4.3%	2.3%	4.4%	6.5%	-	-	+2.9%	
一般産業用機械	7.6%	7.6%	8.0%	8.5%	15.3%	12.5%	-	-	+4.9%	
その他	21.8%	17.9%	18.4%	12.9%	8.5%	18.3%	-	-	+0.4%	
調整額	(5.6%)	(5.0%)	(5.0%)	(5.4%)	(6.2%)	(6.1%)	-	-	(1.2%)	
営業利益率	8.4%	8.0%	7.8%	5.6%	15.5%	12.8%	-	-	+4.8%	

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 12/2022	2Q 12/2022	3Q 12/2022	4Q 12/2022	1Q 12/2023	2Q 12/2023	3Q 12/2023	4Q 12/2023		
小型屋外作業機械	25,300	33,050	30,380	25,216	28,892	30,021	-	-	(3,029)	
農業用管理機械	5,807	7,202	6,793	4,075	5,222	6,807	-	-	(395)	
一般産業用機械	3,785	3,524	4,325	4,623	4,347	3,939	-	-	+415	
その他	454	515	474	634	398	526	-	-	+11	
売上高	35,348	44,292	41,970	34,549	38,861	41,292	-	-	(3,000)	
小型屋外作業機械	4,380	4,748	4,411	1,358	7,518	5,643	-	-	+895	
農業用管理機械	168	300	393	(306)	229	550	-	-	+250	
一般産業用機械	288	267	376	450	666	370	-	-	+103	
その他	99	74	93	2	34	135	-	-	+61	
セグメント利益	4,935	5,389	5,273	1,504	8,447	6,698	-	-	+1,309	
調整額	(1,965)	(1,992)	(2,167)	(2,289)	(2,422)	(2,500)	-	-	(508)	
営業利益	2,970	3,397	3,108	(787)	6,026	4,198	-	-	+801	
小型屋外作業機械	17.3%	14.4%	14.5%	5.4%	26.0%	18.8%	-	-	+4.4%	
農業用管理機械	2.9%	4.2%	5.8%	(7.5%)	4.4%	8.1%	-	-	+3.9%	
一般産業用機械	7.6%	7.6%	8.7%	9.7%	15.3%	9.4%	-	-	+1.8%	
その他	21.8%	14.4%	19.6%	0.3%	8.5%	25.7%	-	-	+11.3%	
調整額	(5.6%)	(4.5%)	(5.2%)	(6.6%)	(6.2%)	(6.1%)	-	-	(1.6%)	
営業利益率	8.4%	7.7%	7.4%	(2.3%)	15.5%	10.2%	-	-	+2.5%	

出所：会社データ、弊社計算

小型屋外作業機械（四半期累計／四半期）

小型屋外作業機械 (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 12/2022	2Q累計 12/2022	3Q累計 12/2022	4Q累計 12/2022	1Q 12/2023	2Q累計 12/2023	3Q累計 12/2023	4Q累計 12/2023		
日本	3,438	7,757	12,157	14,628	3,526	7,530	-	-	(227)	
米州	17,355	41,522	62,846	80,885	20,285	41,963	-	-	+441	
欧州	3,904	7,556	11,222	14,684	4,317	7,950	-	-	+394	
その他	602	1,514	2,504	3,748	762	1,468	-	-	(46)	
売上高	25,300	58,350	88,730	113,946	28,892	58,913	-	-	+563	
日本	(7.1%)	(4.2%)	+0.5%	+0.2%	+2.6%	(2.9%)	-	-	-	
米州	(9.6%)	+6.7%	+11.8%	+13.1%	+16.9%	+1.1%	-	-	-	
欧州	+22.0%	+30.3%	+26.1%	+28.8%	+10.6%	+5.2%	-	-	-	
その他	+20.4%	+16.5%	+25.2%	+33.9%	+26.6%	(3.0%)	-	-	-	
売上高(前年比)	(5.6%)	+7.5%	+11.8%	+13.5%	+14.2%	+1.0%	-	-	-	
日本	13.6%	13.3%	13.7%	12.8%	12.2%	12.8%	-	-	-	
米州	68.6%	71.2%	70.8%	71.0%	70.2%	71.2%	-	-	-	
欧州	15.4%	12.9%	12.6%	12.9%	14.9%	13.5%	-	-	-	
その他	2.4%	2.6%	2.8%	3.3%	2.6%	2.5%	-	-	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	

小型屋外作業機械 (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 12/2022	2Q 12/2022	3Q 12/2022	4Q 12/2022	1Q 12/2023	2Q 12/2023	3Q 12/2023	4Q 12/2023		
日本	3,438	4,319	4,400	2,471	3,526	4,004	-	-	(315)	
米州	17,355	24,167	21,324	18,039	20,285	21,678	-	-	(2,489)	
欧州	3,904	3,652	3,666	3,462	4,317	3,633	-	-	(19)	
その他	602	912	990	1,244	762	706	-	-	(206)	
売上高	25,300	33,050	30,380	25,216	28,892	30,021	-	-	(3,029)	
日本	(7.1%)	(1.8%)	+10.0%	(1.2%)	+2.6%	(7.3%)	-	-	-	
米州	(9.6%)	+22.7%	+23.3%	+17.9%	+16.9%	(10.3%)	-	-	-	
欧州	+22.0%	+40.5%	+18.3%	+38.5%	+10.6%	(0.5%)	-	-	-	
その他	+20.4%	+14.0%	+41.4%	+55.5%	+26.6%	(22.6%)	-	-	-	
売上高(前年比)	(5.6%)	+20.2%	+21.0%	+20.1%	+14.2%	(9.2%)	-	-	-	
日本	13.6%	13.1%	14.5%	9.8%	12.2%	13.3%	-	-	-	
米州	68.6%	73.1%	70.2%	71.5%	70.2%	72.2%	-	-	-	
欧州	15.4%	11.0%	12.1%	13.7%	14.9%	12.1%	-	-	-	
その他	2.4%	2.8%	3.3%	4.9%	2.6%	2.4%	-	-	-	
売上高(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

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	前年比 純増減
	1Q 12/2022	2Q累計 12/2022	3Q累計 12/2022	4Q累計 12/2022	1Q 12/2023	2Q累計 12/2023	3Q累計 12/2023	4Q累計 12/2023	
営業活動によるキャッシュフロー	(7,872)	(9,333)	(8,853)	(5,150)	774	11,877	-	-	+21,210
投資活動によるキャッシュフロー	(917)	(1,989)	(2,755)	(3,753)	(1,058)	(2,318)	-	-	(329)
営業活動によるCF+投資活動によるCF	(8,789)	(11,322)	(11,608)	(8,903)	(284)	9,559	-	-	+20,881
財務活動によるキャッシュフロー	8,034	12,005	14,102	10,546	(24)	(10,389)	-	-	(22,394)

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 12/2022	2Q 12/2022	3Q 12/2022	4Q 12/2022	1Q 12/2023	2Q 12/2023	3Q 12/2023	4Q 12/2023	
営業活動によるキャッシュフロー	(7,872)	(1,461)	480	3,703	774	11,103	-	-	(4,252)
投資活動によるキャッシュフロー	(917)	(1,072)	(766)	(998)	(1,058)	(1,260)	-	-	+796
営業活動CF+投資活動CF	(8,789)	(2,533)	(286)	2,705	(284)	9,843	-	-	(3,456)
財務活動によるキャッシュフロー	8,034	3,971	2,097	(3,556)	(24)	(10,365)	-	-	+2,590

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 12/2022	2Q 12/2022	3Q 12/2022	4Q 12/2022	1Q 12/2023	2Q 12/2023	3Q 12/2023	4Q 12/2023		
現金及び預金	11,512	13,593	15,636	14,404	14,132	13,979	-	-	-	+386
受取手形及び売掛金	37,690	44,299	41,949	31,742	38,620	38,836	-	-	-	(5,463)
商品及び製品	30,970	33,446	32,349	31,752	33,622	34,014	-	-	-	+568
仕掛品	2,562	3,089	3,430	4,642	3,423	2,776	-	-	-	(313)
原材料及び貯蔵品	21,212	23,150	23,746	19,359	18,725	19,128	-	-	-	(4,022)
その他	1,511	2,333	2,853	3,660	1,743	2,408	-	-	-	+75
流動資産	105,457	119,910	119,963	105,559	110,265	111,141	-	-	-	(8,769)
有形固定資産	25,648	26,470	26,838	25,975	26,014	26,303	-	-	-	(167)
無形固定資産	578	670	845	996	1,190	1,373	-	-	-	+703
投資その他の資産合計	8,667	9,221	8,561	8,667	7,722	8,223	-	-	-	(998)
固定資産	34,894	36,362	36,245	35,639	34,926	35,899	-	-	-	(463)
資産合計	140,352	156,273	156,208	141,198	145,192	147,041	-	-	-	(9,232)
支払手形及び買掛金	28,846	29,427	23,975	21,288	21,502	22,646	-	-	-	(6,781)
短期借入金	13,172	18,289	21,912	17,019	18,909	11,695	-	-	-	(6,594)
1年内返済予定の長期借入金	903	3,637	4,299	4,257	8,806	6,703	-	-	-	+3,066
その他	11,957	15,052	13,254	10,969	10,099	13,370	-	-	-	(1,682)
流動負債	54,878	66,405	63,440	53,533	59,316	54,414	-	-	-	(11,991)
長期借入金	11,247	8,800	8,300	8,100	2,900	3,000	-	-	-	(5,800)
その他	2,504	2,402	2,506	2,191	2,461	2,596	-	-	-	+194
固定負債	13,751	11,202	10,806	10,291	5,361	5,596	-	-	-	(5,606)
負債合計	68,630	77,608	74,246	63,825	64,677	60,011	-	-	-	(17,597)
株主資本	66,342	69,483	70,747	68,847	71,595	74,582	-	-	-	+5,099
その他合計	5,379	9,181	11,215	8,526	8,919	12,448	-	-	-	+3,267
純資産	71,721	78,664	81,962	77,373	80,514	87,030	-	-	-	+8,366
負債純資産合計	140,352	156,273	156,208	141,198	145,192	147,041	-	-	-	(9,232)
自己資本	71,721	78,664	81,962	77,373	80,514	87,030	-	-	-	+8,366
有利子負債	25,322	30,726	34,511	29,376	30,615	21,398	-	-	-	(9,328)
ネットデット	13,810	17,133	18,875	14,972	16,483	7,419	-	-	-	(9,714)
自己資本比率	51.1%	50.3%	52.5%	54.8%	55.5%	59.2%	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	19.3%	21.8%	23.0%	19.4%	20.5%	8.5%	-	-	-	-
ROE(12カ月)	11.0%	11.1%	10.6%	8.6%	9.6%	8.7%	-	-	-	-
ROA(12カ月)	7.4%	7.4%	7.7%	7.0%	8.1%	8.1%	-	-	-	-
在庫回転日数	198	165	178	187	203	177	-	-	-	-
当座比率	90%	87%	91%	86%	89%	97%	-	-	-	-
流動比率	192%	181%	189%	197%	186%	204%	-	-	-	-

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