

## 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		150,000	13,500	13,200	8,600	206.68	52.00	-
FY12/2022	前年比	9.7%	(6.9%)	(7.0%)	(16.0%)	-	-	-
FY12/2023会予	前年比	(3.9%)	55.4%	43.2%	36.5%	-	-	-
連結第3四半期累計 (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-3Q FY12/2022		121,610	9,475	11,022	8,198	-	-	-
1Q-3Q FY12/2023		117,821	13,253	13,796	9,051	-	-	-
1Q-3Q FY12/2023	前年比	(3.1%)	39.9%	25.2%	10.4%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

## 1.0 決算速報 (2023年11月20日)

## 過去最高益

2023年11月13日、小型屋外作業機械 (OPE: Outdoor Power Equipment) 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3四半期累計期間の実績を発表している。第3四半期累計期間の実績として過去最高益が更新されていることが明らかになっている。また、通期の会社予想においても同様となる見込みである。日本を中心として売上高は伸び悩んでいるのだが、2022年12月期の期末に積み上がった収益性の高い在庫の販売が順調に進捗していることや為替が円安に振れていることなどが損益面に対して大きく寄与しているとのことである。一方、同社は、中長期的な観点において右肩上がりでの業績推移を達成することを計画している。「中期経営計画 2025 (2023年12月期~2025年12月期)」(公表日: 2023年2月13日) においては、2022年12月期の実績を起点とした場合の年平均で増収率 2.9%、増益率 11.1% を達成することが業績目標として掲げられている。また、この達成を想定した場合においては、最終年度である 2025年12月期に対して ROE 10.0% (2022年12月期: 8.6%) が達成されることになる。

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](mailto:ir6250@yamabiko-corp.co.jp))

## 2.0 会社概要

### 人と自然と未来をつなぐ

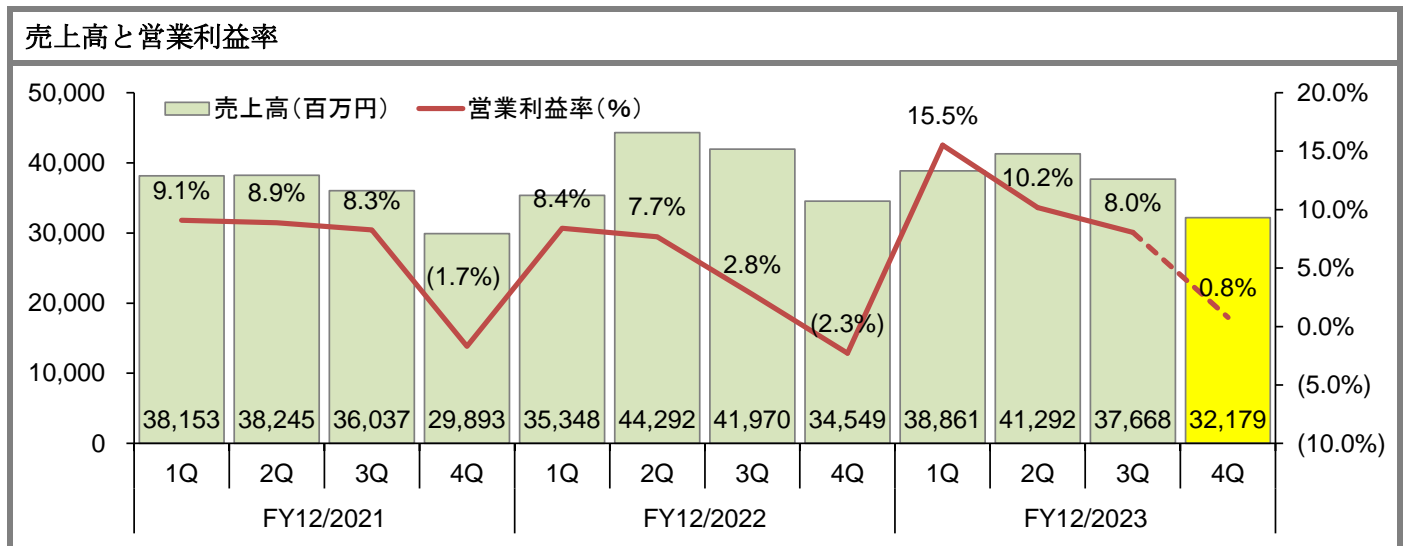
商号	株式会社やまびこ <a href="#">Web サイト</a> <a href="#">IR 情報</a> <a href="#">最新株価</a>	
設立年月日	2008 年 12 月 1 日	
上場年月日	2022 年 4 月 4 日：東京証券取引所プライム市場（証券コード：6250） 2008 年 12 月 1 日：東京証券取引所第一部	
資本金	6,000 百万円（2023 年 9 月末）	
発行済株式数	44,108,428 株、自己株式内数 2,751,412 株（2023 年 9 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● 小型屋外作業機械（OPE：Outdoor Power Equipment）で国内首位、北米で上位</li><li>● 共立と新ダイワ工業の統合をもって設立</li><li>● 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</li></ul>	
セグメント	I. 小型屋外作業機械（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 3,295 名、単体 1,152 名（2023 年 9 月末）	

出所：会社データ

### 3.0 業績動向

#### 2023年12月期第3四半期累計期間

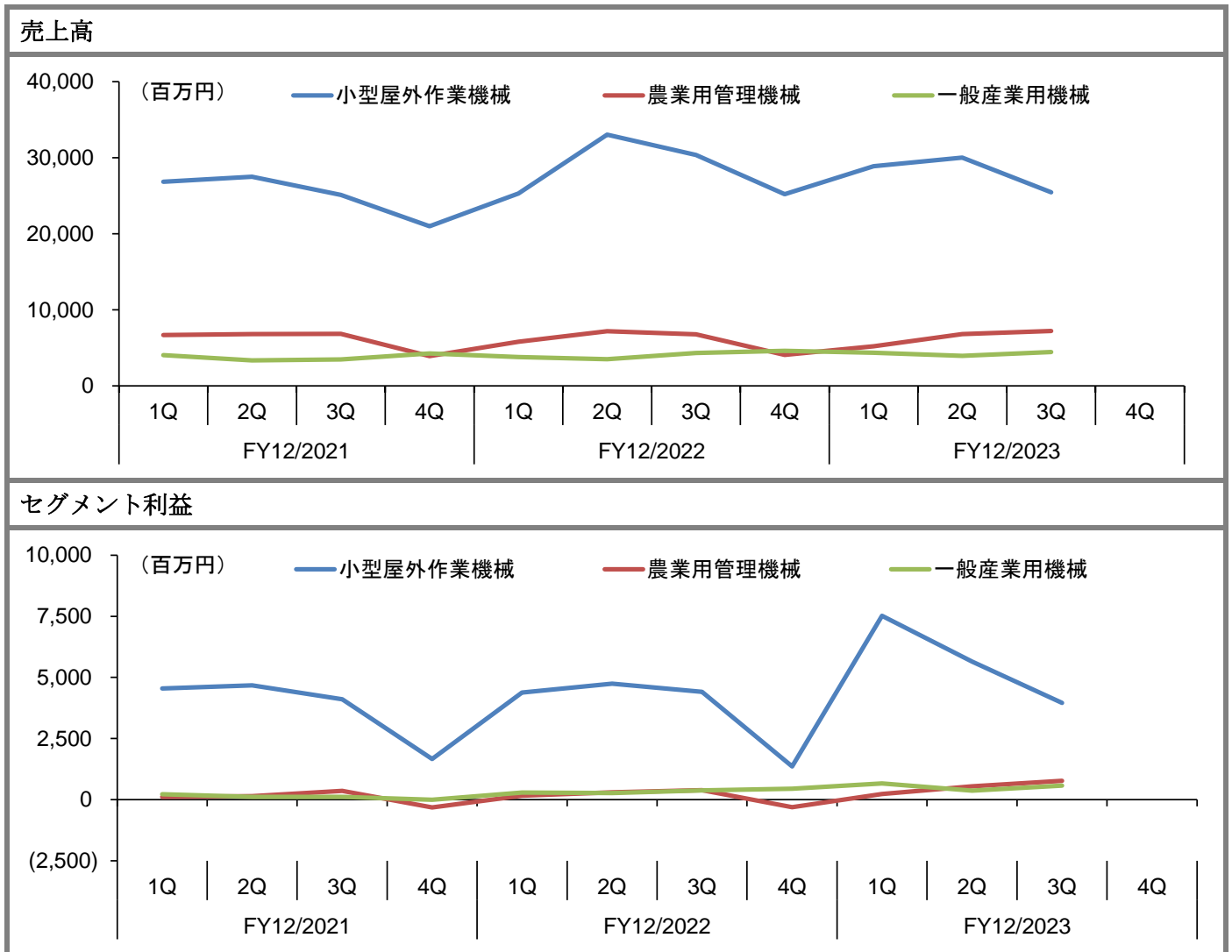
2023年12月期第3四半期累計期間は、売上高117,821百万円（前年同期比3.1%減）、営業利益13,253百万円（39.9%増）、経常利益13,796百万円（25.2%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益9,051百万円（10.4%増）での着地である。また、営業利益率11.2%（3.5%ポイント上昇）である。



出所：会社データ、弊社計算

国内においては、売上高32,105百万円（7.4%減）での着地である。減収の背景のひとつとして挙げられているのは、肥料・燃料価格の高騰により農業従事者の購買意欲が減退していることである。更には、長引く猛暑が刈払機（小型屋外作業機械の中核製品）などの買い替え需要を抑制している側面も認められるとのことである。また、一般産業用機械の売上高も減少している。溶接機の販売不振が発生していることに加えて、新製品の立ち上がりが遅延しているとのことである。

海外においては、売上高85,716百万円（1.4%減）での着地である。主力の小型屋外作業機械（OPE）の売上高が減少していることが、海外での減収に対して大きな影響を及ぼしている。金利上昇を起因とする代理店・販売店による在庫圧縮が北米で発生していることに加えて、欧州各国では天候不順に伴う需要の減少が発生しているとのことである。一方、穀物相場が高値で安定推移していることなどから北米で農業用管理機械の売上高が堅調に推移している。更には、北米で発電機の売上高が急拡大しており、一般産業用機械は売上高5,596百万円（48.0%増）を達成している。背景として挙げられているのは、現地で旺盛に推移している建設およびエンターテインメント需要の着実な取り込みと、現地の有力な広域レンタル会社との取引拡大である。



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 84,380 百万円（4.9%減）、セグメント利益 17,123 百万円（26.5%増）、セグメント利益率 20.3%（5.0%ポイント上昇）である。特に、損益面における同社の業績推移は、小型屋外作業機械（OPE）の動向に依存している側面が強いと考えられよう。

同社としての損益動向においては、2022 年 12 月期の期末に北米子会社において積み上がった製品在庫及び生産用部材在庫（両者ともに高収益）の販売が第 1 四半期より順調に進捗したことが大きく寄与しているとされている。更には、為替が円安に振れていることも同様である。また、価格改定によるインパクトも順調に発生していること、収益性の高いアクセサリやサービス部品の売上高が着実に立ち上がり始めていること、物流コストが大幅に低減していること、以上に関しても同社としての損益動向に対する寄与が認められるとのことである。

## 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11月13日）では、売上高150,000百万円（前年比3.9%減）、営業利益13,500百万円（55.4%増）、経常利益13,200百万円（43.2%増）、親会社株主に帰属する当期純利益8,600百万円（36.5%増）が見込まれている。また、営業利益率9.0%（3.4%ポイント上昇）が見込まれている。一方、年間配当金予定52.00円（配当性向25.2%）である。直近の会社予想（公表：2023年8月10日）との比較では、為替レート的前提を円安に修正（第4四半期に対して1米ドル=135円から140円へ）していることなどから増額修正が行われている。詳細は下記の通りである。

### 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11月13日	3Q決算発表	150,000	13,500	13,200	8,600
		増減額	3,000	1,000	1,000	1,000
		増減率	2.0%	8.0%	8.2%	13.2%
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11月13日	3Q決算発表	150,000	13,500	13,200	8,600
		増減額	(7,000)	0	400	300
		増減率	(4.5%)	0.0%	3.1%	3.6%
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11月13日	3Q決算発表	69,847	3,276	2,570	1,882
		増減額	3,000	1,000	1,000	1,000
		増減率	4.5%	43.9%	63.7%	113.4%
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11月13日	3Q決算発表	69,847	3,276	2,570	1,882
		増減額	(3,153)	(1,824)	(2,230)	(1,018)
		増減率	(4.3%)	(35.8%)	(46.5%)	(35.1%)

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		
<b>売上高</b>	<b>35,348</b>	<b>79,640</b>	<b>121,610</b>	<b>156,159</b>	<b>38,861</b>	<b>80,153</b>	<b>117,821</b>	-	-	<b>(3,789)</b>
売上原価	25,139	58,067	88,576	115,664	25,062	53,863	80,146	-	-	(8,430)
売上総利益	10,208	21,573	33,034	40,495	13,799	26,289	37,675	-	-	+4,641
販売費及び一般管理費	7,237	15,205	23,558	31,806	7,772	16,065	24,421	-	-	+863
<b>営業利益</b>	<b>2,970</b>	<b>6,367</b>	<b>9,475</b>	<b>8,688</b>	<b>6,026</b>	<b>10,224</b>	<b>13,253</b>	-	-	<b>+3,778</b>
営業外損益	573	1,201	1,547	529	(113)	406	543	-	-	(1,004)
<b>経常利益</b>	<b>3,543</b>	<b>7,568</b>	<b>11,022</b>	<b>9,217</b>	<b>5,913</b>	<b>10,630</b>	<b>13,796</b>	-	-	<b>+2,774</b>
特別損益	13	14	15	(457)	16	(515)	(790)	-	-	(805)
税金等調整前純利益	3,556	7,582	11,037	8,760	5,929	10,115	13,006	-	-	+1,969
法人税等合計	758	1,731	2,838	2,461	2,098	3,396	3,954	-	-	+1,116
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>2,797</b>	<b>5,850</b>	<b>8,198</b>	<b>6,299</b>	<b>3,831</b>	<b>6,718</b>	<b>9,051</b>	-	-	<b>+853</b>
売上高伸び率	(7.4%)	+4.2%	+8.2%	+9.7%	+9.9%	+0.6%	(3.1%)	-	-	-
営業利益伸び率	(14.3%)	(7.2%)	(3.7%)	(6.9%)	+102.9%	+60.6%	+39.9%	-	-	-
経常利益伸び率	(10.2%)	+4.2%	+7.2%	(7.0%)	+66.9%	+40.5%	+25.2%	-	-	-
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%	+10.4%	-	-	-
売上総利益率	28.9%	27.1%	27.2%	25.9%	35.5%	32.8%	32.0%	-	-	+4.8%
売上高販売管理費率	20.5%	19.1%	19.4%	20.4%	20.0%	20.0%	20.7%	-	-	+1.4%
営業利益率	8.4%	8.0%	7.8%	5.6%	15.5%	12.8%	11.2%	-	-	+3.5%
経常利益率	10.0%	9.5%	9.1%	5.9%	15.2%	13.3%	11.7%	-	-	+2.6%
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%	7.7%	-	-	+0.9%
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%	30.4%	-	-	+4.7%

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		
<b>売上高</b>	<b>35,348</b>	<b>44,292</b>	<b>41,970</b>	<b>34,549</b>	<b>38,861</b>	<b>41,292</b>	<b>37,668</b>	-	-	<b>(4,302)</b>
売上原価	25,139	32,928	30,509	27,088	25,062	28,801	26,283	-	-	(4,226)
売上総利益	10,208	11,365	11,461	7,461	13,799	12,490	11,386	-	-	(75)
販売費及び一般管理費	7,237	7,968	8,353	8,248	7,772	8,293	8,356	-	-	+3
<b>営業利益</b>	<b>2,970</b>	<b>3,397</b>	<b>3,108</b>	<b>(787)</b>	<b>6,026</b>	<b>4,198</b>	<b>3,029</b>	-	-	<b>(79)</b>
営業外損益	573	628	346	(1,018)	(113)	519	137	-	-	(209)
<b>経常利益</b>	<b>3,543</b>	<b>4,025</b>	<b>3,454</b>	<b>(1,805)</b>	<b>5,913</b>	<b>4,717</b>	<b>3,166</b>	-	-	<b>(288)</b>
特別損益	13	1	1	(472)	16	(531)	(275)	-	-	(276)
税金等調整前純利益	3,556	4,026	3,455	(2,277)	5,929	4,186	2,891	-	-	(564)
法人税等合計	758	973	1,107	(377)	2,098	1,298	558	-	-	(549)
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>2,797</b>	<b>3,053</b>	<b>2,348</b>	<b>(1,899)</b>	<b>3,831</b>	<b>2,887</b>	<b>2,333</b>	-	-	<b>(15)</b>
売上高伸び率	(7.4%)	+15.8%	+16.5%	+15.6%	+9.9%	(6.8%)	(10.3%)	-	-	-
営業利益伸び率	(14.3%)	+0.0%	+4.5%	-	+102.9%	+23.6%	(2.5%)	-	-	-
経常利益伸び率	(10.2%)	+21.4%	+14.3%	-	+66.9%	+17.2%	(8.3%)	-	-	-
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%)	(0.6%)	-	-	-
売上総利益率	28.9%	25.7%	27.3%	21.6%	35.5%	30.2%	30.2%	-	-	+2.9%
売上高販売管理費率	20.5%	18.0%	19.9%	23.9%	20.0%	20.1%	22.2%	-	-	+2.3%
営業利益率	8.4%	7.7%	7.4%	(2.3%)	15.5%	10.2%	8.0%	-	-	+0.6%
経常利益率	10.0%	9.1%	8.2%	(5.2%)	15.2%	11.4%	8.4%	-	-	+0.2%
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%	6.2%	-	-	+0.6%
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%	19.3%	-	-	(12.7%)

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	84,380	-	(4,350)	
農業用管理機械	5,807	13,009	19,802	23,877	5,222	12,029	19,257	-	(545)	
一般産業用機械	3,785	7,309	11,634	16,257	4,347	8,286	12,735	-	+1,101	
その他	454	969	1,443	2,077	398	924	1,447	-	+4	
<b>売上高</b>	<b>35,348</b>	<b>79,640</b>	<b>121,610</b>	<b>156,159</b>	<b>38,861</b>	<b>80,153</b>	<b>117,821</b>	-	<b>(3,789)</b>	
小型屋外作業機械	4,380	9,128	13,539	14,897	7,518	13,161	17,123	-	+3,584	
農業用管理機械	168	468	861	555	229	779	1,546	-	+685	
一般産業用機械	288	555	931	1,381	666	1,036	1,609	-	+678	
その他	99	173	266	268	34	169	285	-	+19	
<b>セグメント利益</b>	<b>4,935</b>	<b>10,324</b>	<b>15,597</b>	<b>17,101</b>	<b>8,447</b>	<b>15,145</b>	<b>20,563</b>	-	<b>+4,966</b>	
調整額	(1,965)	(3,957)	(6,124)	(8,413)	(2,422)	(4,922)	(7,311)	-	(1,187)	
<b>営業利益</b>	<b>2,970</b>	<b>6,367</b>	<b>9,475</b>	<b>8,688</b>	<b>6,026</b>	<b>10,224</b>	<b>13,253</b>	-	<b>+3,778</b>	
小型屋外作業機械	17.3%	15.6%	15.3%	13.1%	26.0%	22.3%	20.3%	-	+5.0%	
農業用管理機械	2.9%	3.6%	4.3%	2.3%	4.4%	6.5%	8.0%	-	+3.7%	
一般産業用機械	7.6%	7.6%	8.0%	8.5%	15.3%	12.5%	12.6%	-	+4.6%	
その他	21.8%	17.9%	18.4%	12.9%	8.5%	18.3%	19.7%	-	+1.3%	
調整額	(5.6%)	(5.0%)	(5.0%)	(5.4%)	(6.2%)	(6.1%)	(6.2%)	-	(1.2%)	
<b>営業利益率</b>	<b>8.4%</b>	<b>8.0%</b>	<b>7.8%</b>	<b>5.6%</b>	<b>15.5%</b>	<b>12.8%</b>	<b>11.2%</b>	-	<b>+3.5%</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 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	25,467	-	(4,913)	
農業用管理機械	5,807	7,202	6,793	4,075	5,222	6,807	7,228	-	+435	
一般産業用機械	3,785	3,524	4,325	4,623	4,347	3,939	4,449	-	+124	
その他	454	515	474	634	398	526	523	-	+49	
<b>売上高</b>	<b>35,348</b>	<b>44,292</b>	<b>41,970</b>	<b>34,549</b>	<b>38,861</b>	<b>41,292</b>	<b>37,668</b>	-	<b>(4,302)</b>	
小型屋外作業機械	4,380	4,748	4,411	1,358	7,518	5,643	3,962	-	(449)	
農業用管理機械	168	300	393	(306)	229	550	767	-	+374	
一般産業用機械	288	267	376	450	666	370	573	-	+197	
その他	99	74	93	2	34	135	116	-	+23	
<b>セグメント利益</b>	<b>4,935</b>	<b>5,389</b>	<b>5,273</b>	<b>1,504</b>	<b>8,447</b>	<b>6,698</b>	<b>5,418</b>	-	<b>+145</b>	
調整額	(1,965)	(1,992)	(2,167)	(2,289)	(2,422)	(2,500)	(2,389)	-	(222)	
<b>営業利益</b>	<b>2,970</b>	<b>3,397</b>	<b>3,108</b>	<b>(787)</b>	<b>6,026</b>	<b>4,198</b>	<b>3,029</b>	-	<b>(79)</b>	
小型屋外作業機械	17.3%	14.4%	14.5%	5.4%	26.0%	18.8%	15.6%	-	+1.0%	
農業用管理機械	2.9%	4.2%	5.8%	(7.5%)	4.4%	8.1%	10.6%	-	+4.8%	
一般産業用機械	7.6%	7.6%	8.7%	9.7%	15.3%	9.4%	12.9%	-	+4.2%	
その他	21.8%	14.4%	19.6%	0.3%	8.5%	25.7%	22.2%	-	+2.6%	
調整額	(5.6%)	(4.5%)	(5.2%)	(6.6%)	(6.2%)	(6.1%)	(6.3%)	-	(1.2%)	
<b>営業利益率</b>	<b>8.4%</b>	<b>7.7%</b>	<b>7.4%</b>	<b>(2.3%)</b>	<b>15.5%</b>	<b>10.2%</b>	<b>8.0%</b>	-	<b>+0.6%</b>	

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	11,359	-	(798)	
米州	17,355	41,522	62,846	80,885	20,285	41,963	59,880	-	(2,966)	
欧州	3,904	7,556	11,222	14,684	4,317	7,950	11,013	-	(209)	
その他	602	1,514	2,504	3,748	762	1,468	2,127	-	(377)	
<b>売上高</b>	<b>25,300</b>	<b>58,350</b>	<b>88,730</b>	<b>113,946</b>	<b>28,892</b>	<b>58,913</b>	<b>84,380</b>	-	<b>(4,350)</b>	
日本	(7.1%)	(4.2%)	+0.5%	+0.2%	+2.6%	(2.9%)	(6.6%)	-	-	
米州	(9.6%)	+6.7%	+11.8%	+13.1%	+16.9%	+1.1%	(4.7%)	-	-	
欧州	+22.0%	+30.3%	+26.1%	+28.8%	+10.6%	+5.2%	(1.9%)	-	-	
その他	+20.4%	+16.5%	+25.2%	+33.9%	+26.6%	(3.0%)	(15.1%)	-	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>(5.6%)</b>	<b>+7.5%</b>	<b>+11.8%</b>	<b>+13.5%</b>	<b>+14.2%</b>	<b>+1.0%</b>	<b>(4.9%)</b>	-	-	
日本	13.6%	13.3%	13.7%	12.8%	12.2%	12.8%	13.5%	-	-	
米州	68.6%	71.2%	70.8%	71.0%	70.2%	71.2%	71.0%	-	-	
欧州	15.4%	12.9%	12.6%	12.9%	14.9%	13.5%	13.1%	-	-	
その他	2.4%	2.6%	2.8%	3.3%	2.6%	2.5%	2.5%	-	-	
<b>売上高(構成比)</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	-	-	

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	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	3,829	-	(571)
米州	17,355	24,167	21,324	18,039	20,285	21,678	17,917	-	(3,407)
欧州	3,904	3,652	3,666	3,462	4,317	3,633	3,063	-	(603)
その他	602	912	990	1,244	762	706	659	-	(331)
<b>売上高</b>	<b>25,300</b>	<b>33,050</b>	<b>30,380</b>	<b>25,216</b>	<b>28,892</b>	<b>30,021</b>	<b>25,467</b>	-	<b>(4,913)</b>
日本	(7.1%)	(1.8%)	+10.0%	(1.2%)	+2.6%	(7.3%)	(13.0%)	-	-
米州	(9.6%)	+22.7%	+23.3%	+17.9%	+16.9%	(10.3%)	(16.0%)	-	-
欧州	+22.0%	+40.5%	+18.3%	+38.5%	+10.6%	(0.5%)	(16.4%)	-	-
その他	+20.4%	+14.0%	+41.4%	+55.5%	+26.6%	(22.6%)	(33.4%)	-	-
<b>売上高(前年比)</b>	<b>(5.6%)</b>	<b>+20.2%</b>	<b>+21.0%</b>	<b>+20.1%</b>	<b>+14.2%</b>	<b>(9.2%)</b>	<b>(16.2%)</b>	-	-
日本	13.6%	13.1%	14.5%	9.8%	12.2%	13.3%	15.0%	-	-
米州	68.6%	73.1%	70.2%	71.5%	70.2%	72.2%	70.4%	-	-
欧州	15.4%	11.0%	12.1%	13.7%	14.9%	12.1%	12.0%	-	-
その他	2.4%	2.8%	3.3%	4.9%	2.6%	2.4%	2.6%	-	-
<b>売上高(構成比)</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	-	-

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	17,718	-	+26,571
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)	(3,353)	-	(598)
<b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b>	<b>(8,789)</b>	<b>(11,322)</b>	<b>(11,608)</b>	<b>(8,903)</b>	<b>(284)</b>	<b>9,559</b>	<b>14,365</b>	-	<b>+25,973</b>
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)	(16,432)	-	(30,534)

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	5,841	-	(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)	(1,035)	-	+796
<b>営業活動CF+投資活動CF</b>	<b>(8,789)</b>	<b>(2,533)</b>	<b>(286)</b>	<b>2,705</b>	<b>(284)</b>	<b>9,843</b>	<b>4,806</b>	-	<b>(3,456)</b>
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)	(6,043)	-	+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	12,896	-	(2,740)	
受取手形及び売掛金	37,690	44,299	41,949	31,742	38,620	38,836	35,524	-	(6,425)	
商品及び製品	30,970	33,446	32,349	31,752	33,622	34,014	33,107	-	+758	
仕掛品	2,562	3,089	3,430	4,642	3,423	2,776	2,786	-	(644)	
原材料及び貯蔵品	21,212	23,150	23,746	19,359	18,725	19,128	18,644	-	(5,102)	
その他	1,511	2,333	2,853	3,660	1,743	2,408	2,570	-	(283)	
<b>流動資産</b>	<b>105,457</b>	<b>119,910</b>	<b>119,963</b>	<b>105,559</b>	<b>110,265</b>	<b>111,141</b>	<b>105,527</b>	-	<b>(14,436)</b>	
有形固定資産	25,648	26,470	26,838	25,975	26,014	26,303	26,101	-	(737)	
無形固定資産	578	670	845	996	1,190	1,373	1,506	-	+661	
投資その他の資産合計	8,667	9,221	8,561	8,667	7,722	8,223	8,217	-	(344)	
<b>固定資産</b>	<b>34,894</b>	<b>36,362</b>	<b>36,245</b>	<b>35,639</b>	<b>34,926</b>	<b>35,899</b>	<b>35,825</b>	-	<b>(420)</b>	
<b>資産合計</b>	<b>140,352</b>	<b>156,273</b>	<b>156,208</b>	<b>141,198</b>	<b>145,192</b>	<b>147,041</b>	<b>141,353</b>	-	<b>(14,855)</b>	
支払手形及び買掛金	28,846	29,427	23,975	21,288	21,502	22,646	20,919	-	(3,056)	
短期借入金	13,172	18,289	21,912	17,019	18,909	11,695	7,288	-	(14,624)	
1年内返済予定の長期借入金	903	3,637	4,299	4,257	8,806	6,703	6,903	-	+2,604	
その他	11,957	15,052	13,254	10,969	10,099	13,370	11,826	-	(1,428)	
<b>流動負債</b>	<b>54,878</b>	<b>66,405</b>	<b>63,440</b>	<b>53,533</b>	<b>59,316</b>	<b>54,414</b>	<b>46,936</b>	-	<b>(16,504)</b>	
長期借入金	11,247	8,800	8,300	8,100	2,900	3,000	2,800	-	(5,500)	
その他	2,504	2,402	2,506	2,191	2,461	2,596	2,435	-	(71)	
<b>固定負債</b>	<b>13,751</b>	<b>11,202</b>	<b>10,806</b>	<b>10,291</b>	<b>5,361</b>	<b>5,596</b>	<b>5,235</b>	-	<b>(5,571)</b>	
<b>負債合計</b>	<b>68,630</b>	<b>77,608</b>	<b>74,246</b>	<b>63,825</b>	<b>64,677</b>	<b>60,011</b>	<b>52,171</b>	-	<b>(22,075)</b>	
<b>株主資本</b>	<b>66,342</b>	<b>69,483</b>	<b>70,747</b>	<b>68,847</b>	<b>71,595</b>	<b>74,582</b>	<b>75,347</b>	-	<b>+4,600</b>	
その他合計	5,379	9,181	11,215	8,526	8,919	12,448	13,835	-	+2,620	
<b>純資産</b>	<b>71,721</b>	<b>78,664</b>	<b>81,962</b>	<b>77,373</b>	<b>80,514</b>	<b>87,030</b>	<b>89,182</b>	-	<b>+7,220</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>140,352</b>	<b>156,273</b>	<b>156,208</b>	<b>141,198</b>	<b>145,192</b>	<b>147,041</b>	<b>141,353</b>	-	<b>(14,855)</b>	
自己資本	71,721	78,664	81,962	77,373	80,514	87,030	89,182	-	+7,220	
有利子負債	25,322	30,726	34,511	29,376	30,615	21,398	16,991	-	(17,520)	
ネットデット	13,810	17,133	18,875	14,972	16,483	7,419	4,095	-	(14,780)	
自己資本比率	51.1%	50.3%	52.5%	54.8%	55.5%	59.2%	63.1%	-	-	
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%	4.6%	-	-	
ROE(12カ月)	11.0%	11.1%	10.6%	8.6%	9.6%	8.7%	8.4%	-	-	
ROA(12カ月)	7.4%	7.4%	7.7%	7.0%	8.1%	8.1%	8.1%	-	-	
在庫回転日数	198	165	178	187	203	177	189	-	-	
当座比率	90%	87%	91%	86%	89%	97%	103%	-	-	
流動比率	192%	181%	189%	197%	186%	204%	225%	-	-	

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](mailto:info@walden.co.jp)

Tel: 03-3553-3769