

## 図研 (6947)

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)
FY03/2017		22,199	1,596	1,571	1,206	51.9	20.0	1,208.8
FY03/2018		23,582	2,025	2,114	1,511	65.0	22.0	1,295.5
FY03/2019会予		25,500	2,500	2,600	1,800	77.4	24.0	-
FY03/2018	前年比	6.2%	26.9%	34.6%	25.3%	-	-	-
FY03/2019会予	前年比	8.1%	23.4%	22.9%	19.1%	-	-	-
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 FY03/2018		16,178	773	868	479	-	-	-
1Q-3Q FY03/2019		18,899	1,898	1,999	1,397	-	-	-
1Q-3Q FY03/2018	前年比	8.0%	96.7%	128.1%	103.4%	-	-	-
1Q-3Q FY03/2019	前年比	16.8%	145.4%	130.2%	191.4%	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

### 1.0 決算速報 (2019年2月8日)

#### 増収効果


2019年2月7日、内外の製造業に設計ソリューションを提供する図研は、2019年3月期第3四半期累計期間の実績を発表した。増収率16.8%、増益率145.4%と、売上高の順調な拡大を受けて営業利益においては大幅な増収効果が発生していることが明らかになった。同社の主要顧客層であるエレクトロニクス製造業、自動車関連・産業機器製造業においては、業績の回復を背景とした設備投資に対する積極的な動きが目立つようになってきており、同社が深く関与している設計ソリューションへの需要も堅調に推移している模様である。そもそも設計ソリューションへの需要は、新製品開発に対する意欲向上に伴い拡大していくものであり、中長期的にも安定的な右肩上がりの推移を示す方向性にあるとされている。即ち、現状においては、コンシューマーエレクトロニクスなどの領域において生産数量の大きな調整を余儀なくされている最終製品も存在するのだが、同社の業績推移に対する影響は限定的に留まる模様である。また、モノづくりのパラダイムシフトを追い風に中長期的にも着実な成長を遂げる見通しである同社は、これをより確実なものとするため企業買収などにも積極的に取り組んでいる。例えば、2019年1月29日、同社は、MBSE (Model-Based Systems Engineering) ソリューション分野に本格参入することを目的として[米国 Vitech 社の買収について基本合意](#)したことを明らかにしている。

ご参考：[図研 \(6947\) パラダイムシフト \(2018年12月17日\)](#)

IR 窓口：コーポレートマーケティング室 室長 平山 守 (045 942 1511 [m-hirayama@zuken.co.jp](mailto:m-hirayama@zuken.co.jp))

## 2.0 会社概要

### モノづくりの総合ITソリューション企業

商号	株式会社図研 <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	1976 年 12 月 17 日	
上場年月日	1987 年 6 月 15 日：東京証券取引所 1 部（証券コード：6947）	
資本金	10,117 百万円（2018 年 12 月末）	
発行済株式数	23,267,169 株、自己株式内数 17,267 株（2018 年 12 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● 設計ソリューション国内最大手、市場シェア 60%以上</li><li>● 基板設計や回路設計のパッケージソフトをライセンス販売</li><li>● MBSE（Model-Based Systems Engineering）の推進に注力</li></ul>	
事業内容	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 基板設計ソリューション</li><li>・ 回路設計ソリューション</li><li>・ IT ソリューション</li><li>・ クライアントサービス</li><li>・ その他</li></ul>	
代表者	代表取締役社長 金子真人	
主要株主	金子真人 19.3%、金子真人ホールディングス 13.9%（2018 年 9 月末）	
本社	横浜市都筑区	
従業員数	連結 1,301 名、単体 408 名（2018 年 9 月末）	

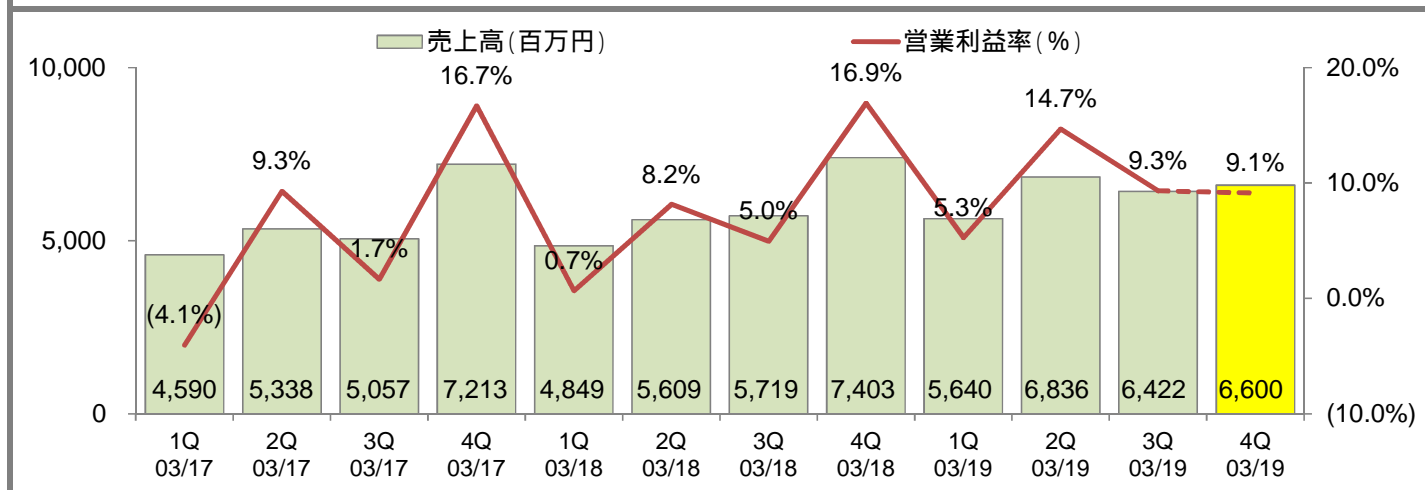
出所：会社データ

### 3.0 業績推移

#### 2019年3月期第3四半期累計期間

2019年3月期第3四半期累計期間は、売上高18,899百万円(前年同期比16.8%増)、営業利益1,898百万円(145.5%増)、経常利益1,999百万円(130.2%増)、親会社に帰属する四半期純利益1,397百万円(191.4%増)での着地となった。また、営業利益率10.0%(5.3%ポイント上昇)である。

売上高と営業利益率の推移



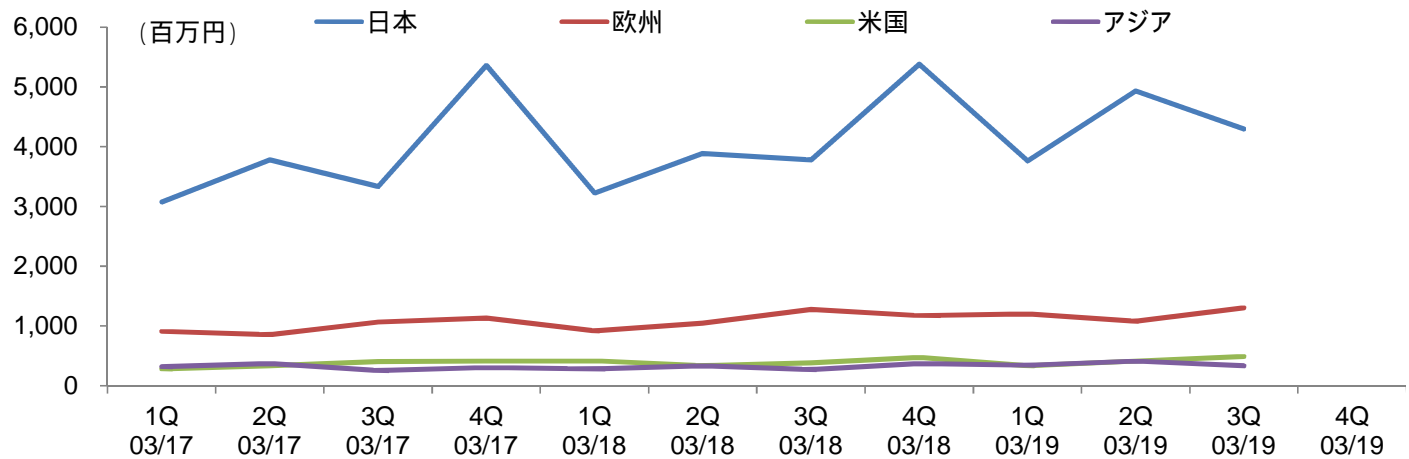
出所：会社データ、弊社計算

製品区分別では、基板設計ソリューションで売上高2,974百万円(20.0%増)、回路設計ソリューションで売上高4,137百万円(32.1%増)、ITソリューションで売上高3,901百万円(31.2%増)、クライアントサービスで売上高7,882百万円(3.8%増)、その他で売上高3百万円である。同社としての増収に最も大きく寄与した回路設計ソリューションにおいては、ワイヤハーネスの設計システム「E3.series」が順調に販売を伸ばしたとのことである。また、ほぼ同等の寄与をもたらしたITソリューションにおいては、設計データ管理システム「DS-CR」やネットワーク関連製品が好調に推移したとのことである。

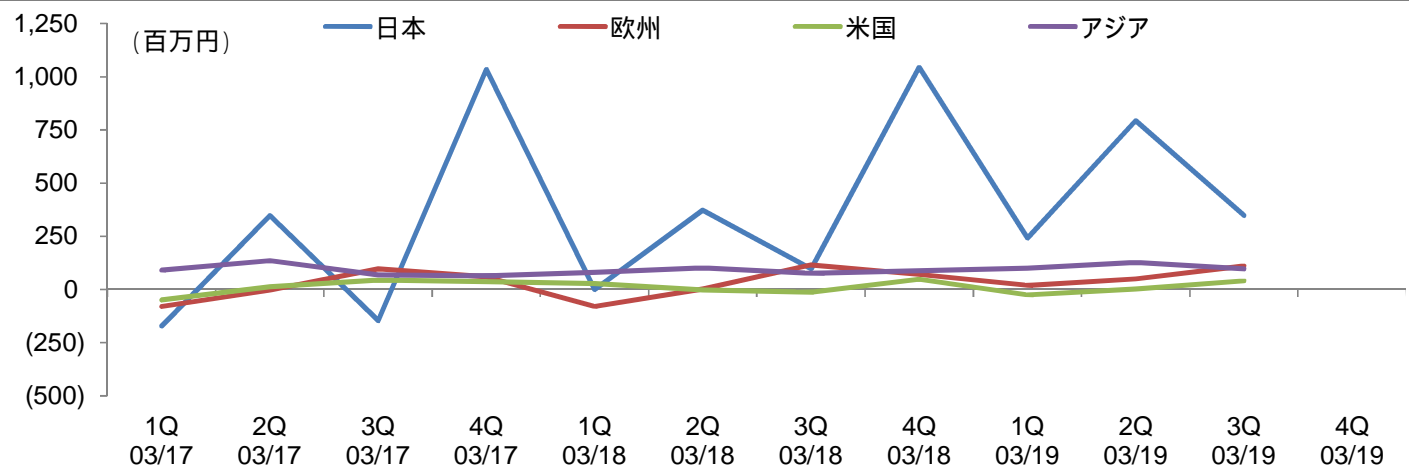
一方、売上総利益13,609百万円(15.6%増)、販売管理費11,711百万円(6.5%増)での着地である。仕入販売を展開する上述のネットワーク関連製品の大幅な増収は、セールスマックスの悪化をもたらしたともいえるのだが、同社としては売上総利益率72.0%(0.7%ポイント低下)である。即ち、同社としての順調な売上高の拡大は、売上総利益をほぼ同等に押し上げた一方、販売管理費の増加が相対的に小さく留まっていることから、営業利益が大幅に拡大し営業利益率が大幅に向上している。大きな増収効果が発生していると考えられよう。

また、主力の日本における売上高が季節要因のため第4四半期に集中する傾向が強いことから、同社としても同様の推移となる。2017年3月期の実績においても2018年3月期の実績においてもかなりの集中が発生している。そして、上述にもある増収効果が顕著に大きくなり、営業利益率も顕著に高くなる。一方、第3四半期累計期間の実績に鑑みた場合、2019年3月期に対する会社予想においては、これが発生しないことが織り込まれているとも考えられよう。ただし、これは表面上の事象であり、実際には過去2年と同様の業績推移となる可能性が高い模様である。

## 売上高



## 営業利益



出所：会社データ、弊社計算

地域別では、日本で売上高 12,991 百万円（19.2%増） 営業利益 1,386 百万円（194.4%増） 営業利益率 10.7%（6.3%ポイント上昇）である。売上高構成比 68.7%、営業利益（調整額前）構成比 72.5%であることに鑑みれば、同社としての業績推移に圧倒的な影響を及ぼしていると考えられよう。また、日本との比較で市場シェアが低く留まっている海外においては、徐々に新規顧客の開拓が進捗していることが示唆されており、市場シェアも徐々に上昇している模様である。また、これをもって増収効果も拡大しており、海外では全般的に損益の向上が引き続いている。

### 2019年3月期会社予想

2019年3月期に対する当初の会社予想は据え置かれている。売上高 25,500 百万円（前年比 8.1%増） 営業利益 2,500 百万円（23.4%増） 経常利益 2,600 百万円（22.9%増） 親会社株主に帰属する当期純利益 1,800 百万円（19.1%増）の見込みである。また、営業利益率 9.8%（1.2%ポイント上昇）である。一方、年間配当金予定も据え置かれている。一株当たり 24.0 円（配当性向 31.0%）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 03/2018	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		
<b>売上高</b>	<b>4,849</b>	<b>10,458</b>	<b>16,178</b>	<b>23,582</b>	<b>5,640</b>	<b>12,477</b>	<b>18,899</b>	-		<b>+2,721</b>
売上原価	1,232	2,780	4,407	6,413	1,502	3,489	5,290	-		+882
売上総利益	3,617	7,678	11,770	17,168	4,137	8,988	13,609	-		+1,839
販売費及び一般管理費	3,584	7,188	10,997	15,143	3,840	7,688	11,711	-		+714
<b>営業利益</b>	<b>32</b>	<b>489</b>	<b>773</b>	<b>2,025</b>	<b>297</b>	<b>1,299</b>	<b>1,898</b>	-		<b>+1,124</b>
営業外損益	42	65	95	89	48	95	101	-		+5
<b>経常利益</b>	<b>75</b>	<b>555</b>	<b>868</b>	<b>2,114</b>	<b>345</b>	<b>1,395</b>	<b>1,999</b>	-		<b>+1,130</b>
特別損益	(1)	0	(58)	(20)	23	22	19	-		+78
税金等調整前純利益	74	554	810	2,093	368	1,418	2,019	-		+1,209
法人税等合計	54	222	338	547	132	425	628	-		+290
非支配株主に帰属する当期純利益	(6)	(4)	(8)	34	(17)	8	(6)	-		+1
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>26</b>	<b>336</b>	<b>479</b>	<b>1,511</b>	<b>254</b>	<b>984</b>	<b>1,397</b>	-		<b>+917</b>
売上高伸び率	+5.7%	+5.3%	+8.0%	+6.2%	+16.3%	+19.3%	+16.8%	-		-
営業利益伸び率	-	+58.4%	+96.7%	+26.9%	+814.6%	+165.4%	+145.4%	-		-
経常利益伸び率	-	+199.3%	+128.1%	+34.6%	+358.6%	+151.4%	+130.2%	-		-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	+276.9%	+103.4%	+25.3%	+868.1%	+192.2%	+191.4%	-		-
売上総利益率	74.6%	73.4%	72.8%	72.8%	73.4%	72.0%	72.0%	-		(0.7%)
販売管理費売上高比率	73.9%	68.7%	68.0%	64.2%	68.1%	61.6%	62.0%	-		(6.0%)
営業利益率	0.7%	4.7%	4.8%	8.6%	5.3%	10.4%	10.0%	-		+5.3%
経常利益率	1.6%	5.3%	5.4%	9.0%	6.1%	11.2%	10.6%	-		+5.2%
親会社株主に帰属する当期純利益率	0.5%	3.2%	3.0%	6.4%	4.5%	7.9%	7.4%	-		+4.4%
法人税等合計 / 税金等調整前純利益	73.0%	40.1%	41.8%	26.2%	35.9%	30.0%	31.1%	-		(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 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019		
<b>売上高</b>	<b>4,849</b>	<b>5,609</b>	<b>5,719</b>	<b>7,403</b>	<b>5,640</b>	<b>6,836</b>	<b>6,422</b>	-		<b>+702</b>
売上原価	1,232	1,548	1,627	2,005	1,502	1,986	1,800	-		+173
売上総利益	3,617	4,060	4,092	5,398	4,137	4,850	4,621	-		+529
販売費及び一般管理費	3,584	3,603	3,808	4,146	3,840	3,847	4,023	-		+214
<b>営業利益</b>	<b>32</b>	<b>457</b>	<b>283</b>	<b>1,251</b>	<b>297</b>	<b>1,002</b>	<b>598</b>	-		<b>+314</b>
営業外損益	42	22	30	(5)	48	47	5	-		(24)
<b>経常利益</b>	<b>75</b>	<b>479</b>	<b>313</b>	<b>1,245</b>	<b>345</b>	<b>1,049</b>	<b>604</b>	-		<b>+290</b>
特別損益	(1)	0	(57)	37	23	0	(2)	-		+55
税金等調整前純利益	74	480	255	1,283	368	1,049	601	-		+345
法人税等合計	54	167	116	209	132	292	203	-		+87
非支配株主に帰属する当期純利益	(6)	1	(3)	42	(17)	26	(15)	-		(11)
<b>親会社株主に帰属する当期純利益</b>	<b>26</b>	<b>310</b>	<b>142</b>	<b>1,031</b>	<b>254</b>	<b>730</b>	<b>413</b>	-		<b>+270</b>
売上高伸び率	+5.7%	+5.1%	+13.1%	+2.6%	+16.3%	+21.9%	+12.3%	-		-
営業利益伸び率	-	(7.7%)	+237.8%	+4.1%	+814.6%	+119.3%	+110.9%	-		-
経常利益伸び率	-	+2.0%	+60.5%	+4.6%	+358.6%	+118.9%	+92.5%	-		-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	(8.8%)	(2.5%)	+6.3%	+868.1%	+135.1%	+189.5%	-		-
売上総利益率	74.6%	72.4%	71.5%	72.9%	73.4%	70.9%	72.0%	-		+0.4%
販売管理費売上高比率	73.9%	64.2%	66.6%	56.0%	68.1%	56.3%	62.6%	-		(3.9%)
営業利益率	0.7%	8.2%	5.0%	16.9%	5.3%	14.7%	9.3%	-		+4.4%
経常利益率	1.6%	8.6%	5.5%	16.8%	6.1%	15.4%	9.4%	-		+3.9%
親会社株主に帰属する当期純利益率	0.5%	5.5%	2.5%	13.9%	4.5%	10.7%	6.4%	-		+3.9%
法人税等合計 / 税金等調整前純利益	73.0%	35.0%	45.5%	16.3%	35.9%	27.9%	33.9%	-		(11.7%)

出所：会社データ、弊社計算

製品区分別売上高（四半期累計、四半期）

製品区分別売上高 (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		
基板設計ソリューション	802	1,620	2,477	3,772	812	1,881	2,974	-	+496	
回路設計ソリューション	888	1,999	3,131	4,947	1,131	2,702	4,137	-	+1,006	
ITソリューション	737	1,845	2,974	4,799	1,001	2,662	3,901	-	+926	
クライアントサービス	2,421	4,992	7,593	10,058	2,694	5,228	7,882	-	+288	
その他	0	0	0	3	0	3	3	-	+3	
<b>売上高</b>	<b>4,849</b>	<b>10,458</b>	<b>16,178</b>	<b>23,582</b>	<b>5,640</b>	<b>12,477</b>	<b>18,899</b>	-	<b>+2,721</b>	
基板設計ソリューション	+5.3%	(6.2%)	+3.3%	+2.0%	+1.3%	+16.1%	+20.0%	-	-	
回路設計ソリューション	+0.9%	+4.8%	+9.5%	+10.0%	+27.4%	+35.2%	+32.1%	-	-	
ITソリューション	+4.8%	+5.9%	+5.2%	+2.1%	+35.8%	+44.2%	+31.2%	-	-	
クライアントサービス	+7.9%	+9.8%	+10.1%	+8.3%	+11.3%	+4.7%	+3.8%	-	-	
その他	+800.0%	(27.6%)	(59.3%)	(51.7%)	+77.8%	+500.2%	+353.3%	-	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+5.7%</b>	<b>+5.3%</b>	<b>+8.0%</b>	<b>+6.2%</b>	<b>+16.3%</b>	<b>+19.3%</b>	<b>+16.8%</b>	-	-	
基板設計ソリューション	16.5%	15.5%	15.3%	16.0%	14.4%	15.1%	15.7%	-	-	
回路設計ソリューション	18.3%	19.1%	19.4%	21.0%	20.1%	21.7%	21.9%	-	-	
ITソリューション	15.2%	17.6%	18.4%	20.4%	17.8%	21.3%	20.6%	-	-	
クライアントサービス	49.9%	47.7%	46.9%	42.7%	47.8%	41.9%	41.7%	-	-	
その他	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-	-	
<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>	-	-	

製品区分別売上高 (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		
基板設計ソリューション	802	818	857	1,294	812	1,069	1,092	-	+235	
回路設計ソリューション	888	1,111	1,131	1,816	1,131	1,570	1,435	-	+303	
ITソリューション	737	1,108	1,128	1,825	1,001	1,660	1,238	-	+110	
クライアントサービス	2,421	2,571	2,600	2,464	2,694	2,533	2,654	-	+53	
その他	0	0	0	2	0	2	0	-	0	
<b>売上高</b>	<b>4,849</b>	<b>5,609</b>	<b>5,719</b>	<b>7,403</b>	<b>5,640</b>	<b>6,836</b>	<b>6,422</b>	-	<b>+702</b>	
基板設計ソリューション	+5.3%	(15.3%)	+28.2%	(0.6%)	+1.3%	+30.7%	+27.4%	-	-	
回路設計ソリューション	+0.9%	+8.1%	+18.8%	+11.0%	+27.4%	+41.4%	+26.8%	-	-	
ITソリューション	+4.8%	+6.6%	+4.0%	(2.6%)	+35.8%	+49.9%	+9.8%	-	-	
クライアントサービス	+7.9%	+11.6%	+10.7%	+2.9%	+11.3%	(1.5%)	+2.0%	-	-	
その他	+800.0%	(39.3%)	(75.3%)	(48.8%)	+77.8%	+589.0%	+135.2%	-	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+5.7%</b>	<b>+5.1%</b>	<b>+13.1%</b>	<b>+2.6%</b>	<b>+16.3%</b>	<b>+21.9%</b>	<b>+12.3%</b>	-	-	
基板設計ソリューション	16.5%	14.6%	15.0%	17.5%	14.4%	15.6%	17.0%	-	-	
回路設計ソリューション	18.3%	19.8%	19.8%	24.5%	20.1%	23.0%	22.4%	-	-	
ITソリューション	15.2%	19.8%	19.7%	24.7%	17.8%	24.3%	19.3%	-	-	
クライアントサービス	49.9%	45.8%	45.5%	33.3%	47.8%	37.1%	41.3%	-	-	
その他	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-	-	
<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

## 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 03/2018	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	3,228	7,117	10,900	16,282	3,762	8,696	12,991	-	+2,091	
欧州	919	1,969	3,247	4,420	1,202	2,281	3,587	-	+340	
米国	418	754	1,140	1,615	334	746	1,232	-	+92	
アジア	283	617	891	1,264	341	753	1,087	-	+196	
<b>売上高</b>	<b>4,849</b>	<b>10,458</b>	<b>16,178</b>	<b>23,582</b>	<b>5,640</b>	<b>12,477</b>	<b>18,899</b>	-	<b>+2,721</b>	
日本	0	373	470	1,516	243	1,038	1,386	-	+915	
欧州	(79)	(76)	40	112	19	70	180	-	+140	
米国	28	26	13	62	(25)	(23)	18	-	+4	
アジア	80	181	257	346	100	228	327	-	+69	
<b>セグメント利益</b>	<b>29</b>	<b>505</b>	<b>782</b>	<b>2,037</b>	<b>336</b>	<b>1,313</b>	<b>1,912</b>	-	<b>+1,129</b>	
調整額	2	(15)	(9)	(12)	(39)	(13)	(14)	-	(4)	
<b>営業利益</b>	<b>32</b>	<b>489</b>	<b>773</b>	<b>2,025</b>	<b>297</b>	<b>1,299</b>	<b>1,898</b>	-	<b>+1,124</b>	
日本	0.0%	5.2%	4.3%	9.3%	6.5%	11.9%	10.7%	-	+6.3%	
欧州	(8.6%)	(3.9%)	1.2%	2.5%	1.6%	3.1%	5.0%	-	+3.8%	
米国	6.8%	3.5%	1.2%	3.9%	(7.8%)	(3.1%)	1.5%	-	+0.3%	
アジア	28.3%	29.4%	28.9%	27.4%	29.3%	30.3%	30.1%	-	+1.2%	
調整額	0.1%	(0.1%)	(0.1%)	(0.1%)	(0.7%)	(0.1%)	(0.1%)	-	(0.0%)	
<b>営業利益率</b>	<b>0.7%</b>	<b>4.7%</b>	<b>4.8%</b>	<b>8.6%</b>	<b>5.3%</b>	<b>10.4%</b>	<b>10.0%</b>	-	<b>+5.3%</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 03/2018	2Q 03/2018	3Q 03/2018	4Q 03/2018	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019		
日本	3,228	3,888	3,782	5,382	3,762	4,933	4,295	-	+512	
欧州	919	1,049	1,277	1,173	1,202	1,079	1,306	-	+28	
米国	418	336	385	475	334	412	486	-	+100	
アジア	283	334	273	372	341	411	334	-	+61	
<b>売上高</b>	<b>4,849</b>	<b>5,609</b>	<b>5,719</b>	<b>7,403</b>	<b>5,640</b>	<b>6,836</b>	<b>6,422</b>	-	<b>+702</b>	
日本	0	373	97	1,045	243	794	348	-	+250	
欧州	(79)	2	116	71	19	50	110	-	(6)	
米国	28	(2)	(12)	48	(25)	2	41	-	+54	
アジア	80	101	76	88	100	128	98	-	+22	
<b>セグメント利益</b>	<b>29</b>	<b>475</b>	<b>277</b>	<b>1,254</b>	<b>336</b>	<b>976</b>	<b>598</b>	-	<b>+321</b>	
調整額	2	(17)	5	(2)	(39)	26	0	-	(6)	
<b>営業利益</b>	<b>32</b>	<b>457</b>	<b>283</b>	<b>1,251</b>	<b>297</b>	<b>1,002</b>	<b>598</b>	-	<b>+314</b>	
日本	0.0%	9.6%	2.6%	19.4%	6.5%	16.1%	8.1%	-	+5.5%	
欧州	(8.6%)	0.3%	9.1%	6.1%	1.6%	4.7%	8.5%	-	(0.7%)	
米国	6.8%	(0.6%)	(3.3%)	10.3%	(7.8%)	0.6%	8.6%	-	+11.8%	
アジア	28.3%	30.3%	28.0%	23.7%	29.3%	31.2%	29.5%	-	+1.5%	
調整額	0.1%	(0.3%)	0.1%	(0.0%)	(0.7%)	0.4%	(0.0%)	-	(0.1%)	
<b>営業利益率</b>	<b>0.7%</b>	<b>8.2%</b>	<b>5.0%</b>	<b>16.9%</b>	<b>5.3%</b>	<b>14.7%</b>	<b>9.3%</b>	-	<b>+4.4%</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 03/2018	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	15,748	16,299	15,999	16,868	18,009	17,849	17,967	-	+1,968	
受取手形及び売掛金	3,453	3,607	3,959	5,375	3,780	4,425	3,862	-	(97)	
有価証券	6,700	6,700	6,700	6,700	6,700	6,700	6,700	-	-	
たな卸資産	486	526	581	369	503	511	703	-	+121	
その他	2,821	2,669	2,568	2,127	2,422	2,395	2,332	-	(235)	
<b>流動資産</b>	<b>29,210</b>	<b>29,802</b>	<b>29,809</b>	<b>31,442</b>	<b>31,415</b>	<b>31,882</b>	<b>31,565</b>	-	<b>+1,756</b>	
有形固定資産	6,357	6,359	6,343	6,360	6,352	6,364	6,289	-	(53)	
無形固定資産	1,531	1,485	1,416	1,361	1,286	1,224	1,158	-	(258)	
投資その他の資産合計	3,719	3,656	3,929	4,483	4,668	6,108	5,124	-	+1,194	
<b>固定資産</b>	<b>11,607</b>	<b>11,501</b>	<b>11,690</b>	<b>12,205</b>	<b>12,308</b>	<b>13,698</b>	<b>12,573</b>	-	<b>+882</b>	
<b>資産合計</b>	<b>40,817</b>	<b>41,304</b>	<b>41,499</b>	<b>43,647</b>	<b>43,724</b>	<b>45,580</b>	<b>44,138</b>	-	<b>+2,639</b>	
支払手形及び買掛金	448	539	542	726	518	754	562	-	+20	
短期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
前受金	5,736	5,365	5,246	5,256	6,105	5,603	5,328	-	+82	
その他	2,247	2,597	2,486	3,300	2,478	2,857	2,631	-	+145	
<b>流動負債</b>	<b>8,432</b>	<b>8,502</b>	<b>8,274</b>	<b>9,282</b>	<b>9,102</b>	<b>9,215</b>	<b>8,522</b>	-	<b>+247</b>	
長期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
その他	3,841	3,890	3,986	3,816	3,841	3,953	3,845	-	(141)	
<b>固定負債</b>	<b>3,841</b>	<b>3,890</b>	<b>3,986</b>	<b>3,816</b>	<b>3,841</b>	<b>3,953</b>	<b>3,845</b>	-	<b>(141)</b>	
<b>負債合計</b>	<b>12,273</b>	<b>12,393</b>	<b>12,261</b>	<b>13,099</b>	<b>12,943</b>	<b>13,168</b>	<b>12,368</b>	-	<b>+106</b>	
<b>株主資本</b>	<b>28,182</b>	<b>28,493</b>	<b>28,403</b>	<b>29,435</b>	<b>29,410</b>	<b>30,141</b>	<b>30,274</b>	-	<b>+1,870</b>	
その他合計	361	417	834	1,111	1,370	2,270	1,496	-	+661	
<b>純資産</b>	<b>28,544</b>	<b>28,910</b>	<b>29,238</b>	<b>30,547</b>	<b>30,780</b>	<b>32,411</b>	<b>31,770</b>	-	<b>+2,532</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>40,817</b>	<b>41,304</b>	<b>41,499</b>	<b>43,647</b>	<b>43,724</b>	<b>45,580</b>	<b>44,138</b>	-	<b>+2,639</b>	
自己資本	28,145	28,520	28,852	30,119	30,387	31,992	31,366	-	+2,514	
有利子負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ネットデット	(15,748)	(16,299)	(15,999)	(16,868)	(18,009)	(17,849)	(17,967)	-	(1,968)	
自己資本比率	69.0%	69.0%	69.5%	69.0%	69.5%	70.2%	71.1%	-	+1.5%	
ネットデットエクイティ比率	(56.0%)	(57.1%)	(55.5%)	(56.0%)	(59.3%)	(55.8%)	(57.3%)	-	(1.8%)	
ROE(12ヵ月)	5.3%	5.2%	5.1%	5.2%	5.9%	7.1%	8.1%	-	+2.9%	
ROA(12ヵ月)	4.9%	4.9%	5.1%	5.0%	5.6%	6.8%	7.6%	-	+2.4%	
在庫回転日数	36	31	33	17	31	23	36	-	-	
当座比率	228%	234%	241%	240%	239%	242%	256%	-	-	
流動比率	346%	350%	360%	339%	345%	346%	370%	-	-	

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	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	-	2,378	-	3,547	-	2,053	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(380)	-	(592)	-	(876)	-	-	-
<b>営業活動CF + 投資活動CF</b>	<b>-</b>	<b>1,997</b>	<b>-</b>	<b>2,954</b>	<b>-</b>	<b>1,176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	(266)	-	(558)	-	(302)	-	-	-

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

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

電話番号： 03 (3553) 3769

---