

## 松風 (7979)

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)
FY03/2021		24,680	2,300	2,523	1,674	96.29	29.00	1,690.45
FY03/2022		28,137	3,217	3,658	2,546	143.22	39.00	1,841.55
FY03/2023会予		31,294	3,750	4,320	3,389	190.17	39.00	-
FY03/2022	前年比	14.0%	39.8%	45.0%	52.1%	-	-	-
FY03/2023会予	前年比	11.2%	16.6%	18.1%	33.1%	-	-	-
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 FY03/2022		13,867	2,000	2,130	1,506	-	-	-
3Q-4Q FY03/2022		14,270	1,217	1,528	1,040	-	-	-
1Q-2Q FY03/2023		15,831	2,237	2,745	2,133	-	-	-
3Q-4Q FY03/2023会予		15,463	1,513	1,575	1,256	-	-	-
1Q-2Q FY03/2023	前年比	14.2%	11.8%	28.9%	41.6%	-	-	-
3Q-4Q FY03/2023会予	前年比	8.4%	24.3%	3.1%	20.8%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

### 1.0 決算速報 (2022年11月4日)

#### アジア地域

2022年11月2日、歯科用材料及び機械器具類の開発・製造・販売を内外で展開する松風は、2023年3月期第2四半期累計期間の実績を発表している。アジア地域における市場開拓が奏功していることに加えて円安効果が発生しており、第2四半期累計期間としては過去最高の売上高及び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。同社が開示している地域別区分においては、「アジア・オセアニア他」で売上高3,505百万円(前年同期比33.3%増/現地通貨ベースで17.9%増)である。ここでの売上高の過半を占める中国においては現地通貨ベースでの増収率が3.3%に留まっているのだが、新規に現地拠点を設けているインド、更には、シンガポール、韓国、台湾など、中国以外の各地域の合計における現地通貨ベースでの増収率が39.8%にまで及んでいることである。インドにおいては、一時的な要因によって追加的な売上高の増加が発生している側面があるとされている。ただし、この影響を除いた場合においても、第2四半期累計期間における同社は、当該各地域において着実な市場開拓を達成している模様である。弊社では、11月22日(火)開催予定の決算説明会に参加することに加えて、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、[松風\(7979\)成長投資\(2022年7月6日\)](#)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: 総合企画部 課長 香川 慶 (075-561-1282/[ir@shofu.co.jp](mailto:ir@shofu.co.jp))

## 2.0 会社概要

### 歯科用材料及び機械器具類の総合メーカー

商号	株式会社松風 <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	1922 年 5 月 15 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：7979） 2012 年 3 月 29 日：東京証券取引所第 1 部 2007 年 2 月 15 日：東京証券取引所第 2 部 1989 年 11 月 9 日：大阪証券取引所第 2 部及び京都証券取引所 1963 年 7 月 25 日：日本証券業協会（大阪地区）に店頭登録
資本金	5,968 百万円（2022 年 9 月末）
発行済株式数	17,894,089 株、自己株式内数 51,967 株（2022 年 9 月末）
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● 人工歯類・研削材類で国内首位</li><li>● 開拓余地の大きい海外市場での拡販に注力</li><li>● ネイルサロン向け材料の開発・製造・販売も展開</li></ul>
セグメント	I. デンタル関連事業 II. ネイル関連事業 III. その他の事業
代表者	代表取締役社長 社長執行役員：高見 哲夫
主要株主	三井化学株式会社 20.06%、日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）4.89%、株式会社京都銀行 3.99%（2022 年 9 月末、自己株式を除く）
本社	京都市東山区
従業員数	連結 1,291 名、単体 473 名（2022 年 9 月末）

出所：会社データ

### 2023 年 3 月期第 2 四半期決算説明会

日 時：2022 年 11 月 22 日（火）15:00～16:00（14:30 開場）

開催方法：Web・会場同時開催

会社側出席者：代表取締役社長 社長執行役員 高見哲夫  
取締役 専務執行役員 山寄文孝

ご参加お申込み：■会場開催の説明会に参加ご希望の方

下記の URL よりログイン頂き、参加登録およびご案内状の確認をお願いいたします。

[https://iross-net.com/Seminars/seminar\\_desc?record\\_key=6yOvyiW8XD9RFWTFQw2m](https://iross-net.com/Seminars/seminar_desc?record_key=6yOvyiW8XD9RFWTFQw2m)

■ライブ配信での Web 説明会に参加ご希望の方

下記の URL よりログイン頂き、参加登録およびご案内状の確認をお願いいたします。

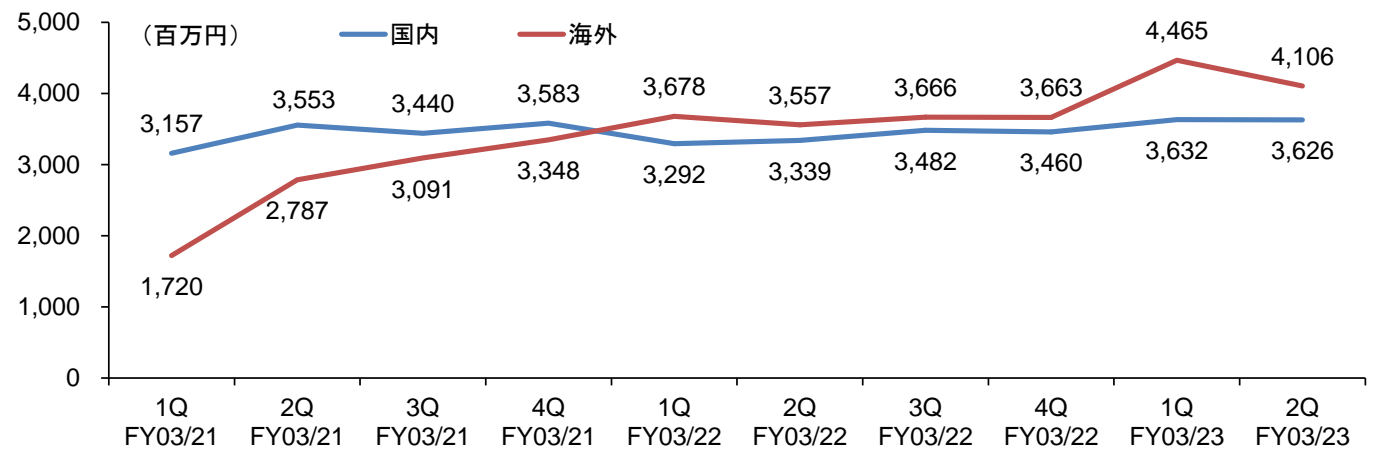
[https://iross-net.com/Seminars/seminar\\_desc?record\\_key=TTPbQ0xz2THACc6NQACI](https://iross-net.com/Seminars/seminar_desc?record_key=TTPbQ0xz2THACc6NQACI)

### 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、売上高 15,831 百万円（前年同期比 14.2%増）、営業利益 2,237 百万円（11.8%増）、経常利益 2,745 百万円（28.9%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益 2,133 百万円（41.6%増）での着地である。また、営業利益率 14.1%（0.3%ポイント低下）である。一方、営業外損益が 379 百万円に及んで改善していることに加えて、特別損益が 196 百万円に及んで改善している。前者に関しては、為替差益の増加によるところが大きく、後者に関しては受取和解金及び投資有価証券売却益の計上によるところ大きい。

売上高（国内と海外）



換算為替レート

(円)	1Q FY03/22	2Q累計 FY03/22	3Q累計 FY03/22	4Q累計 FY03/22	1Q FY03/23	2Q累計 FY03/23
米ドル	110.00	110.18	111.38	112.86	129.04	133.46
ユーロ	131.78	130.97	130.85	131.01	138.24	138.79
英ポンド	153.24	152.49	153.10	153.94	162.48	162.47
中国人民幣	16.31	16.63	16.77	17.03	18.43	18.98
米ドル(前年比)	+2.1%	+3.3%	+5.2%	+6.3%	+17.3%	+21.1%
ユーロ(前年比)	+10.8%	+7.9%	+7.0%	+5.9%	+4.9%	+6.0%
英ポンド(前年比)	+15.4%	+12.9%	+12.7%	+11.0%	+6.0%	+6.5%
中国人民幣(前年比)	+4.8%	+8.2%	+9.3%	+10.3%	+13.0%	+14.1%

出所：会社データ、弊社計算

地域別では、国内で売上高 7,260 百万円（9.5%増）、海外で売上高 8,571 百万円（18.5%増／現地通貨ベースで 5.6%増）である。なお、セグメント別では、歯科用材料及び機械器具類の開発・製造・販売を担うデンタル関連事業で売上高 14,651 百万円（14.8%増）、営業利益 2,195 百万円（13.8%増）、営業利益率 15.0%（0.1%ポイント低下）であり、売上高構成比 92.5%、営業利益構成比 98.3%である。同社としての業績推移に対して圧倒的な影響を及ぼすデンタル関連事業においては、増収効果に伴う売上総利益率の向上が発生している模様なのだが、売上高販売管理費率の上昇による影響も大きくなっている模様である。ただし、同社が示唆するところによれば、積極的な広告宣伝費の拠出や人材採用など、販売管理費の増加の背景としては、将来に向けての拡販を図るための先行投資的な側面が強いところがあるとのことである。

国内では、デジタル口腔撮影装置「アイスペシャル C-IV」や歯科切削加工用セラミックス「松風ディスク ZR ルーセント」などの CAD/CAM 関連製品が売上高に寄与しているとのことである。海外では、アジア地域における既存製品の拡販が大きく進捗しているとのことである。先述の通り、「アジア・オセアニア他」で売上高 3,505 百万円（33.3%増／現地通貨ベースで 17.9%増）である一方、「北米・中南米」で売上高 2,104 百万円（18.2%増／1.9%減）、「欧州」で売上高 2,960 百万円（4.8%増／1.1%減）である。「北米・中南米」においては一時的に現地通貨ベースでの増収率が伸び悩んでいる模様であり、欧州においては前年同期に発生している感染予防対策関連商材（マスク）の仕入販売に係る売上高が一巡していることが大きな影響を及ぼしているとのことである。

### 2023 年 3 月期会社予想

2023 年 3 月期に対する会社予想（開示：2022 年 10 月 25 日）では、売上高 31,294 百万円（前年比 11.2%増）、営業利益 3,750 百万円（16.6%増）、経常利益 4,320 百万円（18.1%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 3,389 百万円（33.1%増）が見込まれている。また、営業利益率 12.0%（0.5%ポイント上昇）が見込まれている。一方、年間配当金予定 39.00 円（配当性向 20.5%）である。なお、当初の会社予想（開示：2022 年 5 月 11 日）との比較においては、売上高で 1,980 百万円（6.8%）の増額修正が行われており、営業利益における増額修正幅は 1,018 百万円（37.3%）に及んでいる。年間配当金予定に関しては、当初の会社予想の前提が据え置かれているのだが、通期の実績がより明らかになった段階において、それに呼応する妥当な増配額を検討し公表することが予想される。

また、当初の会社予想における為替換算レート的前提は、米ドル=115.00 円、ユーロ=130.00 円、英ポンド=155.00 円、中国人民元=18.00 円であったのに対して、第 2 四半期累計期間の実績においてはいずれの通貨においても為替換算レートが円安に振れている。なお、現在の会社予想においては、第 2 四半期累計期間の実績を通期の為替換算レート的前提として用いているとのことである。

## 2023年3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
FY03/2023会予	2022年5月11日	4Q決算発表	29,314	2,732	2,850	1,975
FY03/2023会予	2022年8月1日	業績予想修正	31,158	3,308	3,695	2,719
		増減額	1,844	575	844	744
		増減率	6.3%	21.1%	29.6%	37.7%
FY03/2023会予	2022年8月4日	1Q決算発表	31,158	3,308	3,695	2,719
FY03/2023会予	2022年10月25日	業績予想修正	31,294	3,750	4,320	3,389
		増減額	135	442	624	669
		増減率	0.4%	13.4%	16.9%	24.6%
FY03/2023会予	2022年11月2日	2Q決算発表	31,294	3,750	4,320	3,389
		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11日	4Q決算発表	29,314	2,732	2,850	1,975
FY03/2023会予	2022年11月2日	2Q決算発表	31,294	3,750	4,320	3,389
		増減額	1,980	1,018	1,470	1,414
		増減率	6.8%	37.3%	51.6%	71.6%
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 FY03/2023会予	2022年5月11日	4Q決算発表	14,500	1,312	1,356	845
1Q-2Q FY03/2023会予	2022年8月1日	業績予想修正	15,523	1,810	2,138	1,487
		増減額	1,023	497	781	642
		増減率	7.1%	37.9%	57.6%	76.0%
1Q-2Q FY03/2023会予	2022年8月4日	1Q決算発表	15,523	1,810	2,138	1,487
1Q-2Q FY03/2023会予	2022年10月25日	業績予想修正	15,831	2,237	2,745	2,133
		増減額	308	427	607	646
		増減率	2.0%	23.6%	28.4%	43.4%
1Q-2Q FY03/2023実績	2022年11月2日	2Q決算発表	15,831	2,237	2,745	2,133
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
1Q-2Q FY03/2023会予	2022年5月11日	4Q決算発表	14,500	1,312	1,356	845
1Q-2Q FY03/2023実績	2022年11月2日	2Q決算発表	15,831	2,237	2,745	2,133
		増減額	1,331	925	1,389	1,288
		増減率	9.2%	70.5%	102.4%	152.4%
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 FY03/2023会予	2022年5月11日	4Q決算発表	14,814	1,420	1,494	1,130
3Q-4Q FY03/2023会予	2022年8月1日	業績予想修正	15,635	1,498	1,557	1,232
		増減額	821	78	63	102
		増減率	5.5%	5.5%	4.2%	9.0%
3Q-4Q FY03/2023会予	2022年8月4日	1Q決算発表	15,635	1,498	1,557	1,232
3Q-4Q FY03/2023会予	2022年10月25日	業績予想修正	15,463	1,513	1,575	1,256
		増減額	(172)	15	18	24
		増減率	(1.1%)	1.0%	1.2%	1.9%
3Q-4Q FY03/2023会予	2022年11月2日	2Q決算発表	15,463	1,513	1,575	1,256
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
3Q-4Q FY03/2023会予	2022年5月11日	4Q決算発表	14,814	1,420	1,494	1,130
3Q-4Q FY03/2023会予	2022年11月2日	2Q決算発表	15,463	1,513	1,575	1,256
		増減額	649	93	81	126
		増減率	4.4%	6.5%	5.4%	11.2%

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		
<b>売上高</b>	<b>6,970</b>	<b>13,867</b>	<b>21,014</b>	<b>28,137</b>	<b>8,097</b>	<b>15,831</b>	-	-	-	<b>+1,964</b>
売上原価	3,089	5,877	8,864	11,970	3,396	6,631	-	-	-	+754
売上総利益	3,881	7,990	12,149	16,167	4,700	9,200	-	-	-	+1,210
販売費及び一般管理費	2,952	5,989	9,169	12,950	3,470	6,963	-	-	-	+974
<b>営業利益</b>	<b>929</b>	<b>2,000</b>	<b>2,980</b>	<b>3,217</b>	<b>1,229</b>	<b>2,237</b>	-	-	-	<b>+237</b>
営業外損益	77	130	294	441	398	508	-	-	-	+379
<b>経常利益</b>	<b>1,006</b>	<b>2,130</b>	<b>3,274</b>	<b>3,658</b>	<b>1,627</b>	<b>2,745</b>	-	-	-	<b>+615</b>
特別損益	(41)	(41)	(40)	(47)	38	157	-	-	-	+196
税金等調整前純利益	965	2,089	3,234	3,611	1,665	2,902	-	-	-	+813
法人税等合計	330	574	872	1,043	514	754	-	-	-	+180
非支配株主に帰属する純利益	4	8	14	20	5	13	-	-	-	+5
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>630</b>	<b>1,506</b>	<b>2,346</b>	<b>2,546</b>	<b>1,144</b>	<b>2,133</b>	-	-	-	<b>+627</b>
売上高伸び率	+42.9%	+23.6%	+18.4%	+14.0%	+16.2%	+14.2%	-	-	-	-
営業利益伸び率	+620.9%	+120.9%	+75.6%	+39.8%	+32.4%	+11.8%	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	+138.9%	+82.9%	+45.0%	+61.8%	+28.9%	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	+164.9%	+104.7%	+52.1%	+81.5%	+41.6%	-	-	-	-
売上総利益率	55.7%	57.6%	57.8%	57.5%	58.0%	58.1%	-	-	-	+0.5%
売上高販売管理費率	42.4%	43.2%	43.6%	46.0%	42.9%	44.0%	-	-	-	+0.8%
営業利益率	13.3%	14.4%	14.2%	11.4%	15.2%	14.1%	-	-	-	(0.3%)
経常利益率	14.4%	15.4%	15.6%	13.0%	20.1%	17.3%	-	-	-	+2.0%
親会社株主に帰属する当期純利益率	9.0%	10.9%	11.2%	9.0%	14.1%	13.5%	-	-	-	+2.6%
法人税等合計／税金等調整前純利益	34.2%	27.5%	27.0%	28.9%	30.9%	26.0%	-	-	-	(1.5%)
<b>損益計算書</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>前年比</b>
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	4Q	純増減
	03/2022	03/2022	03/2022	03/2022	03/2023	03/2023	03/2023	03/2023	03/2023	
<b>売上高</b>	<b>6,970</b>	<b>6,897</b>	<b>7,147</b>	<b>7,123</b>	<b>8,097</b>	<b>7,734</b>	-	-	-	<b>+837</b>
売上原価	3,089	2,788	2,987	3,106	3,396	3,235	-	-	-	+447
売上総利益	3,881	4,109	4,159	4,018	4,700	4,500	-	-	-	+391
販売費及び一般管理費	2,952	3,037	3,180	3,781	3,470	3,493	-	-	-	+456
<b>営業利益</b>	<b>929</b>	<b>1,071</b>	<b>980</b>	<b>237</b>	<b>1,229</b>	<b>1,008</b>	-	-	-	<b>(63)</b>
営業外損益	77	53	164	147	398	110	-	-	-	+57
<b>経常利益</b>	<b>1,006</b>	<b>1,124</b>	<b>1,144</b>	<b>384</b>	<b>1,627</b>	<b>1,118</b>	-	-	-	<b>(6)</b>
特別損益	(41)	-	1	(7)	38	119	-	-	-	+119
税金等調整前純利益	965	1,124	1,145	377	1,665	1,237	-	-	-	+113
法人税等合計	330	244	298	171	514	240	-	-	-	(4)
非支配株主に帰属する純利益	4	4	6	6	5	8	-	-	-	+4
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>630</b>	<b>876</b>	<b>840</b>	<b>200</b>	<b>1,144</b>	<b>989</b>	-	-	-	<b>+113</b>
売上高伸び率	+42.9%	+8.8%	+9.4%	+2.8%	+16.2%	+12.1%	-	-	-	-
営業利益伸び率	+620.9%	+37.8%	+23.7%	(60.7%)	+32.4%	(5.9%)	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	+38.6%	+27.3%	(47.6%)	+61.8%	(0.5%)	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	+39.9%	+45.3%	(62.1%)	+81.5%	+12.9%	-	-	-	-
売上総利益率	55.7%	59.6%	58.2%	56.4%	58.0%	58.2%	-	-	-	(1.4%)
売上高販売管理費率	42.4%	44.0%	44.5%	53.1%	42.9%	45.2%	-	-	-	+1.1%
営業利益率	13.3%	15.5%	13.7%	3.3%	15.2%	13.0%	-	-	-	(2.5%)
経常利益率	14.4%	16.3%	16.0%	5.4%	20.1%	14.5%	-	-	-	(1.8%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	9.0%	12.7%	11.8%	2.8%	14.1%	12.8%	-	-	-	+0.1%
法人税等合計／税金等調整前純利益	34.2%	21.7%	26.0%	45.4%	30.9%	19.4%	-	-	-	(2.3%)

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 03/2022	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		
デンタル関連事業	6,419	12,764	19,357	25,876	7,523	14,651	-	-	+1,887	
ネイル関連事業	528	1,058	1,588	2,168	552	1,136	-	-	+78	
その他の事業	23	44	68	92	21	44	-	-	0	
<b>売上高</b>	<b>6,970</b>	<b>13,867</b>	<b>21,014</b>	<b>28,137</b>	<b>8,097</b>	<b>15,831</b>	-	-	<b>+1,964</b>	
デンタル関連事業	887	1,928	2,867	3,065	1,212	2,195	-	-	+267	
ネイル関連事業	36	67	103	131	13	34	-	-	(33)	
その他の事業	0	1	5	14	2	4	-	-	+3	
<b>セグメント利益</b>	<b>924</b>	<b>1,997</b>	<b>2,976</b>	<b>3,211</b>	<b>1,228</b>	<b>2,234</b>	-	-	<b>+237</b>	
セグメント間取引消去	4	2	4	5	1	2	-	-	0	
<b>営業利益</b>	<b>929</b>	<b>2,000</b>	<b>2,980</b>	<b>3,217</b>	<b>1,229</b>	<b>2,237</b>	-	-	<b>+237</b>	
デンタル関連事業	13.8%	15.1%	14.8%	11.8%	16.1%	15.0%	-	-	(0.1%)	
ネイル関連事業	6.8%	6.3%	6.5%	6.0%	2.4%	3.0%	-	-	(3.3%)	
その他の事業	1.3%	2.3%	7.4%	15.2%	9.5%	9.1%	-	-	+6.8%	
<b>営業利益率</b>	<b>13.3%</b>	<b>14.4%</b>	<b>14.2%</b>	<b>11.4%</b>	<b>15.2%</b>	<b>14.1%</b>	-	-	<b>(0.3%)</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	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	
デンタル関連事業	6,419	6,345	6,593	6,519	7,523	7,128	-	-	+783
ネイル関連事業	528	530	530	580	552	584	-	-	+54
その他の事業	23	21	24	24	21	23	-	-	+2
<b>売上高</b>	<b>6,970</b>	<b>6,897</b>	<b>7,147</b>	<b>7,123</b>	<b>8,097</b>	<b>7,734</b>	-	-	<b>+837</b>
デンタル関連事業	887	1,041	939	198	1,212	983	-	-	(58)
ネイル関連事業	36	31	36	28	13	21	-	-	(10)
その他の事業	0	0	4	9	2	2	-	-	+1
<b>セグメント利益</b>	<b>924</b>	<b>1,072</b>	<b>979</b>	<b>235</b>	<b>1,228</b>	<b>1,006</b>	-	-	<b>(66)</b>
セグメント間取引消去	4	(2)	2	1	1	1	-	-	+3
<b>営業利益</b>	<b>929</b>	<b>1,071</b>	<b>980</b>	<b>237</b>	<b>1,229</b>	<b>1,008</b>	-	-	<b>(63)</b>
デンタル関連事業	13.8%	16.4%	14.2%	3.0%	16.1%	13.8%	-	-	(2.6%)
ネイル関連事業	6.8%	5.8%	6.8%	4.8%	2.4%	3.6%	-	-	(2.3%)
その他の事業	1.3%	3.3%	16.7%	37.5%	9.5%	8.7%	-	-	+5.4%
<b>営業利益率</b>	<b>13.3%</b>	<b>15.5%</b>	<b>13.7%</b>	<b>3.3%</b>	<b>15.2%</b>	<b>13.0%</b>	-	-	<b>(2.5%)</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	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	
現金及び預金	7,191	7,349	7,732	9,064	9,367	9,537	-	-	+2,188
受取手形及び売掛金	3,273	3,212	3,266	3,293	3,608	3,902	-	-	+690
たな卸資産	7,255	7,469	7,563	7,554	7,837	8,139	-	-	+670
その他	500	666	649	551	530	729	-	-	+63
<b>流動資産</b>	<b>18,219</b>	<b>18,696</b>	<b>19,210</b>	<b>20,462</b>	<b>21,342</b>	<b>22,307</b>	-	-	<b>+3,611</b>
有形固定資産	8,189	8,170	8,202	8,429	8,971	9,051	-	-	+881
無形固定資産	351	364	374	427	449	448	-	-	+84
投資その他の資産合計	11,450	11,561	11,283	11,390	11,301	10,966	-	-	(595)
<b>固定資産</b>	<b>19,991</b>	<b>20,096</b>	<b>19,859</b>	<b>20,247</b>	<b>20,722</b>	<b>20,465</b>	-	-	<b>+369</b>
<b>資産合計</b>	<b>38,210</b>	<b>38,792</b>	<b>39,070</b>	<b>40,709</b>	<b>42,065</b>	<b>42,773</b>	-	-	<b>+3,981</b>
支払手形及び買掛金	783	686	688	928	882	827	-	-	+141
短期借入金	950	844	847	325	325	325	-	-	(519)
その他	2,899	2,832	2,752	3,184	3,331	3,361	-	-	+529
<b>流動負債</b>	<b>4,632</b>	<b>4,362</b>	<b>4,287</b>	<b>4,437</b>	<b>4,538</b>	<b>4,513</b>	-	-	<b>+151</b>
長期借入金	850	768	687	1,153	1,095	1,013	-	-	+245
その他	2,136	2,112	2,004	2,179	2,226	1,913	-	-	(199)
<b>固定負債</b>	<b>2,986</b>	<b>2,880</b>	<b>2,691</b>	<b>3,332</b>	<b>3,321</b>	<b>2,926</b>	-	-	<b>+46</b>
<b>負債合計</b>	<b>7,619</b>	<b>7,242</b>	<b>6,979</b>	<b>7,769</b>	<b>7,860</b>	<b>7,440</b>	-	-	<b>+198</b>
<b>株主資本</b>	<b>26,295</b>	<b>27,227</b>	<b>27,835</b>	<b>27,978</b>	<b>28,677</b>	<b>29,727</b>	-	-	<b>+2,500</b>
その他合計	4,296	4,322	4,255	4,962	5,527	5,605	-	-	+1,283
<b>純資産</b>	<b>30,591</b>	<b>31,549</b>	<b>32,090</b>	<b>32,940</b>	<b>34,204</b>	<b>35,332</b>	-	-	<b>+3,783</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>38,210</b>	<b>38,792</b>	<b>39,070</b>	<b>40,709</b>	<b>42,065</b>	<b>42,773</b>	-	-	<b>+3,981</b>
自己資本	30,412	31,385	31,918	32,759	34,047	35,168	-	-	+3,783
有利子負債	1,800	1,612	1,534	1,478	1,420	1,338	-	-	(274)
ネットデット	(5,391)	(5,737)	(6,198)	(7,586)	(7,947)	(8,199)	-	-	(2,462)
自己資本比率	79.6%	80.9%	81.7%	80.5%	80.9%	82.2%	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	(17.7%)	(18.3%)	(19.4%)	(23.2%)	(23.3%)	(23.3%)	-	-	-
ROE(12ヵ月)	8.3%	8.8%	9.6%	8.1%	9.5%	9.5%	-	-	-
ROA(12ヵ月)	9.6%	10.3%	10.8%	9.3%	10.7%	10.5%	-	-	-
在庫回転日数	214	244	231	221	210	229	-	-	-
当座比率	226%	242%	257%	278%	286%	298%	-	-	-
流動比率	393%	429%	448%	461%	470%	494%	-	-	-

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 03/2022	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	
営業活動によるキャッシュフロー	-	1,544	-	3,736	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(648)	-	(1,288)	-	-	-	-	-
<b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b>	<b>-</b>	<b>896</b>	<b>-</b>	<b>2,448</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	(678)	-	(1,074)	-	-	-	-	-

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