

## 加賀電子 (8154)

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)
FY03/2022		495,827	20,915	21,456	15,401	576.46	120.00	4,026.22
FY03/2023		608,064	32,249	32,739	23,070	878.65	220.00	4,935.36
FY03/2024会予		550,000	25,000	25,000	18,000	685.42	220.00	-
FY03/2023	前年比	22.6%	54.2%	52.6%	49.8%	-	-	-
FY03/2024会予	前年比	(9.5%)	(22.5%)	(23.6%)	(22.0%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

## 1.0 News Release (2023年5月29日)

## 調整と回復

2023年5月25日、電子部品商社大手の加賀電子は、2023年3月期の決算説明会を開催している。保守的な前提に基づいて、2024年3月期に対する会社予想においては「減収減益」が見込まれているが、2025年3月期に向けては業績が回復する方向性が示されている。


2023年3月期の実績においては、主力の電子部品事業における販売数量の大幅な増加を背景として、同社の営業利益及び経常利益は4年連続となる最高益の更新を達成している。これに伴い、年間配当金は前期から100円増配の220円としており、これも過去最高である。一方、2024年3月期に対する会社予想の前提においては、景気後退懸念や納入先における在庫調整など先行き不透明な事業環境が慎重に織り込まれている。ただし、積極的な株主還元に取り組んでいる同社は、2023年3月期と同水準の年間配当金を維持するとしている。

また、同社は、2023年5月11日、直近の動向に鑑みて、「中期経営計画2024(2023年3月期～2025年3月期)」における、最終年度である2025年3月期に対する経営目標を引き上げている。売上高に関しては、当初の目標である750,000百万円(自律成長で600,000百万円、新規M&Aで150,000百万円)が据え置かれているのだが、営業利益は20,000百万円から「30,000百万円以上」へと増額修正されている。また、ROEに関しては、安定的に8.5%以上を達成するとされていたのに対して、「安定的に10%以上」を達成することが目指されるに到っている。

ご参考: [決算説明会プレゼンテーション資料](#)IR窓口: IR・広報部 部長 白井 一郎 / 課長 稲垣 康弘 (03-5657-0106 / [webmaster@taxan.co.jp](mailto:webmaster@taxan.co.jp))

## 2.0 会社概要

すべてはお客様のために

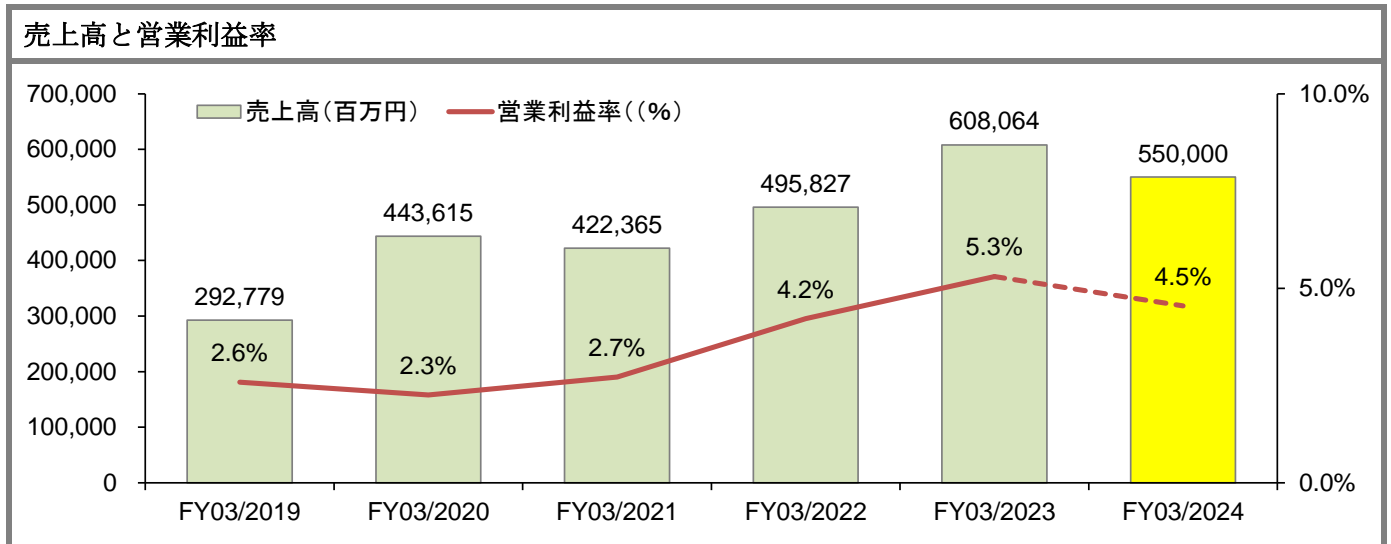
商号	加賀電子株式会社 <a href="#">Web サイト</a> <a href="#">IR 情報</a> <a href="#">最新株価</a>	
設立年月日	1968 年 9 月 12 日	
上場年月日	2022 年 4 月 4 日：東京証券取引所プライム市場（証券コード：8154） 1997 年 9 月 1 日：東京証券取引所市場第 1 部 1986 年 12 月 23 日：東京証券取引所市場第 2 部	
資本金	12,133 百万円（2023 年 3 月末）	
発行済株式数	28,702,118 株、自己株式内数 2,440,983 株（2023 年 3 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● EMS ビジネスの中長期的な成長による付加価値創造の拡大を推進</li><li>● 分野別では、中核の自動車に加えて産業機械や医療機器などに注力</li><li>● 持続的な M&amp;A による規模の拡大と PMI を追求</li></ul>	
セグメント	I. 電子部品事業（部品販売ビジネス及び EMS ビジネス） II. 情報機器事業（PC・PC 周辺機器や家電商品・照明機器などの販売） III. ソフトウェア事業（CG 映像・ソフトウェアの制作） IV. その他事業（アミューズメント関連商品の販売や電子機器の修理・サポートなど）	
代表者	代表取締役会長 会長執行役員 塚本 勲 代表取締役社長 社長執行役員 門 良一	
主要株主	日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）10.73%、株式会社 OKOZE 7.01%、株式会社日本カストディ銀行（信託口）6.91%、加賀電子従業員持株会 5.73%、株式会社三菱 UFJ 銀行 4.33%（2023 年 3 月末、自己株式を除く）	
本社	東京都千代田区	
従業員数	連結 8,092 名、単体 546 名（2023 年 3 月末）	

出所：会社データ

### 3.0 業績推移

#### 2023年3月期

2023年3月期は、売上高 608,064 百万円（前年比 22.6%増）、営業利益 32,249 百万円（54.2%増）、経常利益 32,739 百万円（52.6%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 23,070 百万円（49.8%増）での着地である。また、営業利益率 5.3%（1.1%ポイント上昇）である。なお、セグメント別では、主力の電子部品事業（部品販売ビジネス及び EMS ビジネス）で売上高 593,342 百万円（24.3%増）、セグメント利益 28,314 百万円（56.4%増）、セグメント利益率 5.3%（1.1%ポイント上昇）であり、売上高構成比 88.7%、セグメント利益構成比 88.1%である。



出所：会社データ、弊社計算

同社が開示している「営業利益変動要因」においては、“販売数量 販売ミックス”が同社としての営業利益の動向に対して顕著に大きな影響を及ぼすことが示唆されている。2023年3月期における同社としての増益幅が 11,334 百万円であるのに対して、“為替影響”を除いた“販売数量 販売ミックス”による増益幅が 13,928 百万円に及んでいるとのことである。一方、2024年3月期に向けては、同社としての営業利益の減益幅が 7,249 百万円となることが見込まれているのに対して、“販売数量 販売ミックス”による減益幅が 4,883 百万円に及ぶことが見込まれている。更には、いわゆるスポット販売による寄与が完全に剥落することが想定されており、これに際する減益幅が 4,631 百万円に及ぶことが見込まれている。

## 2024年3月期会社予想

2024年3月期に対する会社予想（開示：2023年5月11日）では、売上高 550,000 百万円（前年比 9.5%減）、営業利益 25,000 百万円（22.5%減）、経常利益 25,000 百万円（23.6%減）、親会社株主に帰属する当期純利益 18,000 百万円（22.0%減）が見込まれている。また、営業利益率 4.5%（0.8%ポイント低下）が見込まれている。なお、同社によれば、第2四半期累計期間においては、前年同期に対する減収率及び減益率が大きくなるもの、下半期においては、前年同期に対する増収及び増益が発生するに転ずることを想定しているとのことである。

一方、2023年3月期に向けて年間配当金 220 円（配当性向 25.0%）であるのに対して、2024年3月期に向けても年間配当金 220 円（配当性向 32.1%）が計画されている。同社によれば、通期での減益を見込んではいないものの、年間配当金を維持することを通して、長期保有の株主を念頭に置いて、積極的に株主還元に取り組んでいきたいとのことである。2023年3月期においては、普通配当 140 円に加えて特別配当 70 円、創立 55 周年記念配当 10 円の計 220 円が支払われる。これに対して 2024年3月期に向けては、普通配当で 220 円と、普通配当としては 80 円に及ぶ大幅な増配が計画されていることになる。

## 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>105,949</b>	<b>223,009</b>	<b>352,684</b>	<b>495,827</b>	<b>149,302</b>	<b>298,760</b>	<b>452,221</b>	<b>608,064</b>	<b>+112,237</b>	
売上原価	92,398	195,875	309,923	435,280	129,464	258,759	392,337	529,550	+94,270	
売上総利益	13,550	27,133	42,761	60,547	19,838	40,001	59,884	78,514	+17,967	
販売費及び一般管理費	9,098	18,832	28,102	39,632	10,018	21,639	33,877	46,265	+6,633	
<b>営業利益</b>	<b>4,452</b>	<b>8,300</b>	<b>14,658</b>	<b>20,915</b>	<b>9,820</b>	<b>18,361</b>	<b>26,007</b>	<b>32,249</b>	<b>+11,334</b>	
営業外損益	114	152	228	541	38	571	611	490	(51)	
<b>経常利益</b>	<b>4,566</b>	<b>8,452</b>	<b>14,886</b>	<b>21,456</b>	<b>9,858</b>	<b>18,932</b>	<b>26,618</b>	<b>32,739</b>	<b>+11,283</b>	
特別損益	(437)	(223)	(180)	(108)	124	19	516	(279)	(171)	
税金等調整前純利益	4,129	8,229	14,706	21,348	9,982	18,951	27,134	32,460	+11,112	
法人税等合計	1,220	2,469	4,039	5,678	2,993	5,529	8,066	9,365	+3,687	
非支配株主に帰属する純利益	36	135	252	268	4	9	14	23	(245)	
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>2,872</b>	<b>5,624</b>	<b>10,414</b>	<b>15,401</b>	<b>6,984</b>	<b>13,412</b>	<b>19,053</b>	<b>23,070</b>	<b>+7,669</b>	
売上高伸び率	+25.9%	+18.1%	+19.9%	+17.4%	+40.9%	+34.0%	+28.2%	+22.6%	-	
営業利益伸び率	+168.8%	+87.2%	+95.0%	+82.4%	+120.6%	+121.2%	+77.4%	+54.2%	-	
経常利益伸び率	+197.8%	+94.8%	+105.9%	+90.9%	+115.9%	+124.0%	+78.8%	+52.6%	-	
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(66.6%)	(47.8%)	(18.2%)	+35.1%	+143.2%	+138.5%	+82.9%	+49.8%	-	
売上総利益率	12.8%	12.2%	12.1%	12.2%	13.3%	13.4%	13.2%	12.9%	+0.7%	
売上高販売管理費率	8.6%	8.4%	8.0%	8.0%	6.7%	7.2%	7.5%	7.6%	(0.4%)	
営業利益率	4.2%	3.7%	4.2%	4.2%	6.6%	6.1%	5.8%	5.3%	+1.1%	
経常利益率	4.3%	3.8%	4.2%	4.3%	6.6%	6.3%	5.9%	5.4%	+1.1%	
親会社株主に帰属する当期純利益率	2.7%	2.5%	3.0%	3.1%	4.7%	4.5%	4.2%	3.8%	+0.7%	
法人税等合計／税金等調整前純利益	29.5%	30.0%	27.5%	26.6%	30.0%	29.2%	29.7%	28.9%	+2.3%	

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 03/2022	3Q 03/2022	4Q 03/2022	1Q 03/2023	2Q 03/2023	3Q 03/2023	4Q 03/2023		
<b>売上高</b>	<b>105,949</b>	<b>117,059</b>	<b>129,675</b>	<b>143,143</b>	<b>149,302</b>	<b>149,458</b>	<b>153,461</b>	<b>155,843</b>	<b>+12,700</b>	
売上原価	92,398	103,477	114,048	125,357	129,464	129,295	133,578	137,213	+11,856	
売上総利益	13,550	13,583	15,628	17,786	19,838	20,163	19,883	18,630	+844	
販売費及び一般管理費	9,098	9,734	9,270	11,530	10,018	11,621	12,238	12,388	+858	
<b>営業利益</b>	<b>4,452</b>	<b>3,848</b>	<b>6,358</b>	<b>6,257</b>	<b>9,820</b>	<b>8,541</b>	<b>7,646</b>	<b>6,242</b>	<b>(15)</b>	
営業外損益	114	38	76	313	38	533	40	(121)	(434)	
<b>経常利益</b>	<b>4,566</b>	<b>3,886</b>	<b>6,434</b>	<b>6,570</b>	<b>9,858</b>	<b>9,074</b>	<b>7,686</b>	<b>6,121</b>	<b>(449)</b>	
特別損益	(437)	214	43	72	124	(105)	497	(795)	(867)	
税金等調整前純利益	4,129	4,100	6,477	6,642	9,982	8,969	8,183	5,326	(1,316)	
法人税等合計	1,220	1,249	1,570	1,639	2,993	2,536	2,537	1,299	(340)	
非支配株主に帰属する純利益	36	99	117	16	4	5	5	9	(7)	
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>2,872</b>	<b>2,752</b>	<b>4,790</b>	<b>4,987</b>	<b>6,984</b>	<b>6,428</b>	<b>5,641</b>	<b>4,017</b>	<b>(970)</b>	
売上高伸び率	+25.9%	+11.8%	+23.0%	+11.7%	+40.9%	+27.7%	+18.3%	+8.9%	-	
営業利益伸び率	+168.8%	+38.5%	+106.2%	+58.4%	+120.6%	+122.0%	+20.3%	(0.2%)	-	
経常利益伸び率	+197.8%	+38.5%	+122.5%	+63.8%	+115.9%	+133.5%	+19.5%	(6.8%)	-	
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(66.6%)	+29.3%	+144.9%	-	+143.2%	+133.6%	+17.8%	(19.5%)	-	
売上総利益率	12.8%	11.6%	12.1%	12.4%	13.3%	13.5%	13.0%	12.0%	(0.5%)	
売上高販売管理費率	8.6%	8.3%	7.1%	8.1%	6.7%	7.8%	8.0%	7.9%	(0.1%)	
営業利益率	4.2%	3.3%	4.9%	4.4%	6.6%	5.7%	5.0%	4.0%	(0.4%)	
経常利益率	4.3%	3.3%	5.0%	4.6%	6.6%	6.1%	5.0%	3.9%	(0.7%)	
親会社株主に帰属する当期純利益率	2.7%	2.4%	3.7%	3.5%	4.7%	4.3%	3.7%	2.6%	(0.9%)	
法人税等合計／税金等調整前純利益	29.5%	30.5%	24.2%	24.7%	30.0%	28.3%	31.0%	24.4%	(0.3%)	

出所：会社データ、弊社計算

## セグメント情報（四半期累計／四半期）

セグメント情報 (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		
電子部品事業	90,624	194,406	311,412	433,852	133,477	268,464	405,608	539,342	+105,490	
情報機器事業	10,636	18,713	26,301	39,616	11,147	19,597	29,139	43,680	+4,064	
ソフトウェア事業	568	1,237	1,841	2,767	498	1,307	2,076	2,998	+231	
その他事業	4,120	8,651	13,129	19,590	4,178	9,392	15,397	22,044	+2,454	
<b>売上高</b>	<b>105,949</b>	<b>223,009</b>	<b>352,684</b>	<b>495,827</b>	<b>149,302</b>	<b>298,760</b>	<b>452,220</b>	<b>608,064</b>	<b>+112,237</b>	
電子部品事業	3,699	7,123	13,002	18,107	9,018	16,617	23,341	28,314	+10,207	
情報機器事業	568	910	1,216	2,085	564	965	1,499	2,449	+364	
ソフトウェア事業	(67)	(109)	(109)	(26)	(33)	95	135	286	+312	
その他事業	217	320	473	626	249	658	971	1,101	+475	
<b>セグメント利益</b>	<b>4,418</b>	<b>8,245</b>	<b>14,581</b>	<b>20,792</b>	<b>9,798</b>	<b>18,335</b>	<b>25,948</b>	<b>32,152</b>	<b>+11,360</b>	
調整額	33	55	76	122	21	25	57	97	(25)	
<b>営業利益</b>	<b>4,452</b>	<b>8,300</b>	<b>14,658</b>	<b>20,915</b>	<b>9,820</b>	<b>18,361</b>	<b>26,006</b>	<b>32,249</b>	<b>+11,334</b>	
電子部品事業	4.1%	3.7%	4.2%	4.2%	6.8%	6.2%	5.8%	5.2%	+1.1%	
情報機器事業	5.3%	4.9%	4.6%	5.3%	5.1%	4.9%	5.1%	5.6%	+0.3%	
ソフトウェア事業	(11.8%)	(8.8%)	(5.9%)	(0.9%)	(6.6%)	7.3%	6.5%	9.5%	+10.5%	
その他事業	5.3%	3.7%	3.6%	3.2%	6.0%	7.0%	6.3%	5.0%	+1.8%	
<b>セグメント利益</b>	<b>4.2%</b>	<b>3.7%</b>	<b>4.1%</b>	<b>4.2%</b>	<b>6.6%</b>	<b>6.1%</b>	<b>5.7%</b>	<b>5.3%</b>	<b>+1.1%</b>	
調整額	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	(0.0%)	
<b>営業利益率</b>	<b>4.2%</b>	<b>3.7%</b>	<b>4.2%</b>	<b>4.2%</b>	<b>6.6%</b>	<b>6.1%</b>	<b>5.8%</b>	<b>5.3%</b>	<b>+1.1%</b>	

セグメント情報 (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		
電子部品事業	90,624	103,782	117,006	122,440	133,477	134,987	137,144	133,734	+11,294	
情報機器事業	10,636	8,077	7,588	13,315	11,147	8,450	9,542	14,541	+1,226	
ソフトウェア事業	568	669	604	926	498	809	769	922	(4)	
その他事業	4,120	4,531	4,478	6,461	4,178	5,214	6,005	6,647	+186	
<b>売上高</b>	<b>105,949</b>	<b>117,059</b>	<b>129,675</b>	<b>143,143</b>	<b>149,302</b>	<b>149,458</b>	<b>153,460</b>	<b>155,844</b>	<b>+12,701</b>	
電子部品事業	3,699	3,424	5,879	5,105	9,018	7,599	6,724	4,973	(132)	
情報機器事業	568	342	306	869	564	401	534	950	+81	
ソフトウェア事業	(67)	(42)	0	83	(33)	128	40	151	+68	
その他事業	217	103	153	153	249	409	313	130	(23)	
<b>セグメント利益</b>	<b>4,418</b>	<b>3,827</b>	<b>6,336</b>	<b>6,211</b>	<b>9,798</b>	<b>8,537</b>	<b>7,613</b>	<b>6,204</b>	<b>(7)</b>	
調整額	33	22	21	46	21	4	32	40	(6)	
<b>営業利益</b>	<b>4,452</b>	<b>3,848</b>	<b>6,358</b>	<b>6,257</b>	<b>9,820</b>	<b>8,541</b>	<b>7,645</b>	<b>6,243</b>	<b>(14)</b>	
電子部品事業	4.1%	3.3%	5.0%	4.2%	6.8%	5.6%	4.9%	3.7%	(0.5%)	
情報機器事業	5.3%	4.2%	4.0%	6.5%	5.1%	4.7%	5.6%	6.5%	+0.0%	
ソフトウェア事業	(11.8%)	(6.3%)	0.0%	9.0%	(6.6%)	15.8%	5.2%	16.4%	+7.4%	
その他事業	5.3%	2.3%	3.4%	2.4%	6.0%	7.8%	5.2%	2.0%	(0.4%)	
<b>セグメント利益</b>	<b>4.2%</b>	<b>3.3%</b>	<b>4.9%</b>	<b>4.3%</b>	<b>6.6%</b>	<b>5.7%</b>	<b>5.0%</b>	<b>4.0%</b>	<b>(0.4%)</b>	
調整額	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	(0.0%)	
<b>営業利益率</b>	<b>4.2%</b>	<b>3.3%</b>	<b>4.9%</b>	<b>4.4%</b>	<b>6.6%</b>	<b>5.7%</b>	<b>5.0%</b>	<b>4.0%</b>	<b>(0.4%)</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）

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	-	(2,013)	-	(1,554)	-	10,650	-	30,569	+32,123	
投資活動によるキャッシュフロー	-	(3,699)	-	(6,772)	-	(3,492)	-	(4,805)	+1,967	
<b>営業活動CF+投資活動CF</b>	<b>-</b>	<b>(5,712)</b>	<b>-</b>	<b>(8,326)</b>	<b>-</b>	<b>7,158</b>	<b>-</b>	<b>25,764</b>	<b>+34,090</b>	
財務活動によるキャッシュフロー	-	529	-	1,155	-	(3,187)	-	(15,549)	(16,704)	

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	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
	03/2022	03/2022	03/2022	03/2022	03/2023	03/2023	03/2023	03/2023	03/2023	
現金及び預金	40,239	40,191	40,914	41,051	42,317	48,484	50,994	52,600	52,600	+11,549
受取手形及び売掛金	92,012	96,651	108,531	120,947	125,693	124,539	123,080	129,098	129,098	+8,151
たな卸資産	49,985	51,168	61,395	62,606	71,037	71,285	78,849	56,204	56,204	(6,402)
その他	9,598	8,235	12,735	9,380	9,680	7,457	7,355	7,670	7,670	(1,710)
<b>流動資産</b>	<b>191,834</b>	<b>196,245</b>	<b>223,575</b>	<b>233,984</b>	<b>248,727</b>	<b>251,765</b>	<b>260,278</b>	<b>245,572</b>	<b>245,572</b>	<b>+11,588</b>
有形固定資産	18,229	17,927	18,199	19,393	20,148	20,532	20,279	20,158	20,158	+765
無形固定資産	3,053	3,048	2,949	3,163	3,075	2,930	2,747	2,702	2,702	(461)
投資その他の資産合計	15,701	16,239	16,477	15,598	14,804	15,694	16,500	17,784	17,784	+2,186
<b>固定資産</b>	<b>36,984</b>	<b>37,215</b>	<b>37,626</b>	<b>38,155</b>	<b>38,028</b>	<b>39,158</b>	<b>39,526</b>	<b>40,645</b>	<b>40,645</b>	<b>+2,490</b>
<b>資産合計</b>	<b>228,819</b>	<b>233,461</b>	<b>261,202</b>	<b>272,139</b>	<b>286,756</b>	<b>290,923</b>	<b>299,806</b>	<b>286,217</b>	<b>286,217</b>	<b>+14,078</b>
支払手形及び買掛金	70,874	70,486	83,311	86,493	90,487	84,968	90,273	79,232	79,232	(7,261)
短期借入金	12,760	17,001	25,143	23,858	27,885	25,313	30,955	19,585	19,585	(4,273)
その他	14,705	16,153	17,628	22,567	19,311	21,900	24,559	28,730	28,730	+6,163
<b>流動負債</b>	<b>98,339</b>	<b>103,640</b>	<b>126,082</b>	<b>132,918</b>	<b>137,683</b>	<b>132,181</b>	<b>145,787</b>	<b>127,547</b>	<b>127,547</b>	<b>(5,371)</b>
社債	-	-	-	-	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	+10,000
長期借入金	25,158	25,150	25,143	25,136	15,130	15,121	10,109	10,600	10,600	(14,536)
その他	8,240	8,052	8,258	8,285	8,824	8,692	8,717	8,332	8,332	+47
<b>固定負債</b>	<b>33,398</b>	<b>33,202</b>	<b>33,401</b>	<b>33,421</b>	<b>33,954</b>	<b>33,813</b>	<b>28,826</b>	<b>28,932</b>	<b>28,932</b>	<b>(4,489)</b>
<b>負債合計</b>	<b>131,738</b>	<b>136,843</b>	<b>159,483</b>	<b>166,339</b>	<b>171,637</b>	<b>165,995</b>	<b>174,613</b>	<b>156,479</b>	<b>156,479</b>	<b>(9,860)</b>
<b>株主資本</b>	<b>90,551</b>	<b>89,629</b>	<b>93,249</b>	<b>98,732</b>	<b>103,738</b>	<b>110,254</b>	<b>113,268</b>	<b>117,285</b>	<b>117,285</b>	<b>+18,553</b>
その他合計	6,530	6,989	8,470	7,068	11,381	14,674	11,924	12,452	12,452	+5,384
<b>純資産</b>	<b>97,081</b>	<b>96,618</b>	<b>101,719</b>	<b>105,800</b>	<b>115,119</b>	<b>124,928</b>	<b>125,192</b>	<b>129,737</b>	<b>129,737</b>	<b>+23,937</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>228,819</b>	<b>233,461</b>	<b>261,202</b>	<b>272,139</b>	<b>286,756</b>	<b>290,923</b>	<b>299,806</b>	<b>286,217</b>	<b>286,217</b>	<b>+14,078</b>
自己資本	92,942	92,379	97,323	105,680	115,008	124,808	125,070	129,608	129,608	+23,928
有利子負債	37,918	42,151	50,286	48,994	53,015	50,434	51,064	40,185	40,185	(8,809)
ネットデット	(2,321)	1,960	9,372	7,943	10,698	1,950	70	(12,415)	(12,415)	(20,358)
自己資本比率	40.6%	39.6%	37.3%	38.8%	40.1%	42.9%	41.7%	45.3%	45.3%	-
ネットデットエクイティ比率	(2.5%)	2.1%	9.6%	7.5%	9.3%	1.6%	0.1%	(9.6%)	(9.6%)	-
ROE(12カ月)	6.3%	6.9%	9.7%	15.7%	18.8%	21.4%	21.6%	19.6%	19.6%	-
ROA(12カ月)	6.4%	6.9%	7.8%	8.4%	10.4%	12.2%	11.8%	11.7%	11.7%	-
在庫回転日数	49	45	49	46	50	50	54	37	37	-
当座比率	134%	132%	119%	122%	122%	131%	119%	142%	142%	-
流動比率	195%	189%	177%	176%	181%	190%	179%	193%	193%	-

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