

## 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）
FY03/2021		422,365	11,467	11,241	11,399	415.07	80.00	3,311.24
FY03/2022		495,827	20,915	21,456	15,401	576.46	120.00	4,026.22
FY03/2023会予		510,000	21,200	21,200	14,500	552.42	150.00	-
FY03/2022	前年比	17.4%	82.4%	90.9%	35.1%	-	-	-
FY03/2023会予	前年比	2.9%	1.4%	(1.2%)	(5.9%)	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

## 1.0 News Release（2022年6月2日）


## 過去最高益の更新

2022年5月26日、電子部品商社大手の加賀電子は、2022年3月期の決算説明会（オンライン）を開催している。過去最高益の更新が引き続いていることが明らかになっている。主力の電子部品セグメントでの増収を主因として売上高で過去最高が更新されている一方、営業利益及び経常利益では3期連続で、親会社株主に帰属する当期純利益では2期連続に及ぶ過去最高の更新が達成されている。国内外の製造業における生産活動の回復に伴う需要の回復を着実に取り込んでいることに加えて、「スポット販売」による寄与が営業利益段階において4,100百万円にまで及んでいるとのことである。ただし、2023年3月期に対する会社予想の前提においては、これが1,000百万円に留まることが織り込まれている。一方、同社は、2023年3月期第2四半期累計期間の業績推移に鑑みて、『中期経営計画2024』の経営目標を修正することを示唆している。現状においては「スポット販売」による寄与が不透明なところもあり、2023年3月期に対する会社予想に関しても保守的な前提が用いられている模様なのだが、この段階においては一定の方向性が確認できるとされており、最終年度である2025年3月期に対する経営目標の増額修正幅を検討し、その内容を開示することが計画されている模様である。また、同社のHPの[決算説明会](#)のセクションにおいては、各種の最新IR資料が紹介されている。

IR窓口：IR・広報室（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（2022 年 3 月末）	
発行済株式数	28,702,118 株、自己株式内数 2,454,162 株（2022 年 3 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● EMS の中長期的な成長による付加価値創造を推進</li><li>● 分野別では、中核の車載に加えて産業機械や医療などに注力</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	（中計セグメント） I. 電子部品（一般電子部品・半導体の販売） II. EMS（完成品から半完成品まで設計・開発・製造のトータルサポートを提供） III. CSI（PC 及び PC 周辺機器、家電製品などの販売） IV. その他	
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	日本マスター信託口 11.98%、SANKYO 9.22%、(株) OKOZE 7.01%、日本カスタディ信託口 5.76%、加賀電子従業員持株会 4.65%（2022 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 7,959 名、単体 555 名（2022 年 3 月末）	

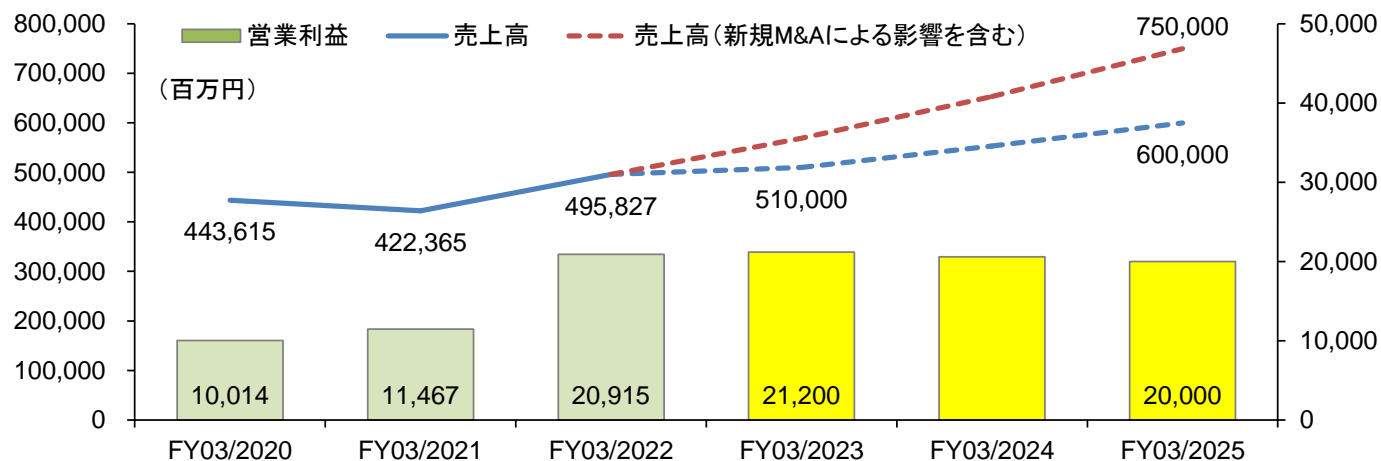
出所：会社データ

### 3.0 業績推移

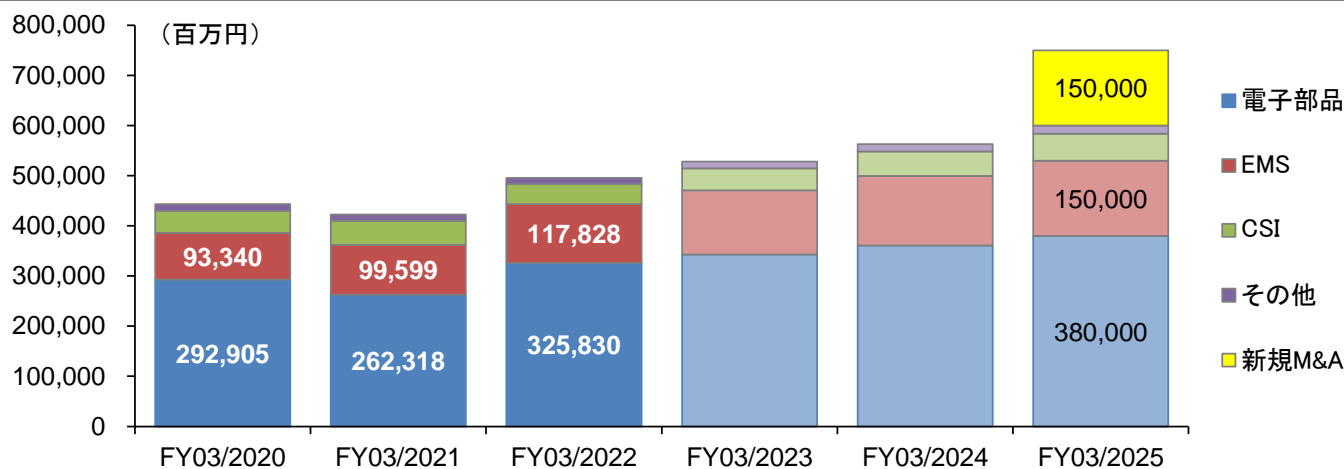
#### 2022年3月期

2022年3月期は、売上高 495,827 百万円(前年比 17.4%増)、営業利益 20,915 百万円(82.4%増)、経常利益 21,456 百万円(90.9%増)、親会社株主に帰属する当期純利益 15,401 百万円(35.1%増)での着地である。また、営業利益率 4.2%(1.5%ポイント上昇)である。一方、直近の会社予想(開示:2022年2月3日)との比較においては、営業利益段階で 3,415 百万円(19.5%)の上振れが発生している。

『中期経営計画 2024』経営目標 (開示:2021年11月25日)



売上高 (中計セグメント)



出所: 会社データ、弊社計算

また、特別損益においては、2021年3月期に計上されている負ののれん発生益 7,963 百万円が剥落しているものの、経常利益段階における増益幅がかなり大きいため、親会社株主に帰属する当期純利益においても増益が達成されている。加賀電子本体での業績が堅調に推移していることに加えて、M&A を通じて子会社化している加賀 FEI 社並びにエクセル社においては営業利益率の向上が顕著である。同社によれば、両子会社ともに PMI (Post Merger Integration/M&A の後における経営統合、業務統合、意識統合) が順調に進展しており、これが大きく寄与しているとのことである。

一方、半導体や電子部品の需給逼迫が長期化するなか、同社は、独立系商社としての調達力の強みを活かして、いわゆる流通在庫品を含めたかたちで従来以上に幅広いサプライヤーからの調達を推進し、既存及び新規の顧客のニーズに対応しているとのことである。また、こういった通常とは異なる商流に起因して発生しているのが、「スポット販売」とのことである。また、期末に向けてはここからの寄与が想定以上に大きくなり、先述の営業利益段階における上振れの主因となっている模様である。ただし、2023年3月期に対する会社予想の前提においては、上述の需給逼迫が緩和し、「スポット販売」による寄与が縮小していくことが織り込まれている。

### 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5月12日）では、売上高510,000百万円（前年比2.9%増）、営業利益21,200百万円（1.4%増）、経常利益21,200百万円（1.2%減）、親会社株主に帰属する当期純利益14,500百万円（5.9%減）が見込まれている。また、営業利益率4.2%（前年比不変）、ROE13.0%（2.7%ポイント低下）が見込まれている。一方、年間配当金予想は150.00円（普通配当140.00円、創立55周年記念配当10.00円：配当性向27.2%）である。2022年3月期の120.00円（配当性向20.8%）との比較では、配当性向の引き上げ並びに30.00円の増配が計画されていることになる。

### サステナビリティ中長期経営計画

2021年11月25日、同社は、「サステナビリティ中長期経営計画」を公表している一方、今般の決算説明会においてもこれに改めての言及が行われている。「すべてはお客様のために」の経営理念のもと、「持続可能な社会の実現」と「持続的なグループの成長」の両立を目指すとのことである。同計画では、同社が取り組むべきESG課題として、環境では「再生可能エネルギー100%化」、社会では「ダイバーシティと人財マネジメント」、ガバナンスでは「CGコード改訂・東証再編に対応したガバナンス体制の再構築」、以上が主なテーマとして挙げられている。また、これらの取り組みを通して企業価値の向上を図っていくとのことである。

## 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 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021	1Q 03/2022	2Q累計 03/2022	3Q累計 03/2022	4Q累計 03/2022		
<b>売上高</b>	<b>84,130</b>	<b>188,859</b>	<b>294,266</b>	<b>422,365</b>	<b>105,949</b>	<b>223,009</b>	<b>352,684</b>	<b>495,827</b>		<b>+73,462</b>
売上原価	74,132	167,218	260,619	374,428	92,398	195,875	309,923	435,280		+60,852
売上総利益	9,997	21,641	33,646	47,936	13,550	27,133	42,761	60,547		+12,611
販売費及び一般管理費	8,341	17,206	26,129	36,469	9,098	18,832	28,102	39,632		+3,163
<b>営業利益</b>	<b>1,656</b>	<b>4,434</b>	<b>7,517</b>	<b>11,467</b>	<b>4,452</b>	<b>8,300</b>	<b>14,658</b>	<b>20,915</b>		<b>+9,448</b>
営業外損益	(123)	(96)	(287)	(226)	114	152	228	541		+767
<b>経常利益</b>	<b>1,533</b>	<b>4,338</b>	<b>7,230</b>	<b>11,241</b>	<b>4,566</b>	<b>8,452</b>	<b>14,886</b>	<b>21,456</b>		<b>+10,215</b>
特別損益	7,577	7,788	7,612	3,231	(437)	(223)	(180)	(108)		(3,339)
税金等調整前純利益	9,110	12,126	14,842	14,472	4,129	8,229	14,706	21,348		+6,876
法人税等合計	470	1,424	2,191	3,156	1,220	2,469	4,039	5,678		+2,522
非支配株主に帰属する純利益	(2)	(70)	(77)	(84)	36	135	252	268		+352
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>8,643</b>	<b>10,772</b>	<b>12,728</b>	<b>11,399</b>	<b>2,872</b>	<b>5,624</b>	<b>10,414</b>	<b>15,401</b>		<b>+4,002</b>
売上高伸び率	(23.2%)	(18.1%)	(13.1%)	(4.8%)	+25.9%	+18.1%	+19.9%	+17.4%		-
営業利益伸び率	(10.5%)	(15.4%)	(2.8%)	+14.5%	+168.8%	+87.2%	+95.0%	+82.4%		-
経常利益伸び率	(25.0%)	(21.8%)	(9.3%)	+10.9%	+197.8%	+94.8%	+105.9%	+90.9%		-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	+540.0%	+207.5%	+158.5%	+94.8%	(66.6%)	(47.8%)	(18.2%)	+35.1%		-
売上総利益率	11.9%	11.5%	11.4%	11.3%	12.8%	12.2%	12.1%	12.2%		+0.9%
売上高販売管理費率	9.9%	9.1%	8.9%	8.6%	8.6%	8.4%	8.0%	8.0%		(0.6%)
営業利益率	2.0%	2.3%	2.6%	2.7%	4.2%	3.7%	4.2%	4.2%		+1.5%
経常利益率	1.8%	2.3%	2.5%	2.7%	4.3%	3.8%	4.2%	4.3%		+1.7%
親会社株主に帰属する当期純利益率	10.3%	5.7%	4.3%	2.7%	2.7%	2.5%	3.0%	3.1%		+0.4%
法人税等合計／税金等調整前純利益	5.2%	11.7%	14.8%	21.8%	29.5%	30.0%	27.5%	26.6%		+4.8%

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 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021	1Q 03/2022	2Q 03/2022	3Q 03/2022	4Q 03/2022		
<b>売上高</b>	<b>84,130</b>	<b>104,729</b>	<b>105,407</b>	<b>128,099</b>	<b>105,949</b>	<b>117,060</b>	<b>129,675</b>	<b>143,143</b>		<b>+15,044</b>
売上原価	74,132	93,086	93,401	113,809	92,398	103,477	114,048	125,357		+11,548
売上総利益	9,997	11,644	12,005	14,290	13,550	13,583	15,628	17,786		+3,496
販売費及び一般管理費	8,341	8,865	8,923	10,340	9,098	9,734	9,270	11,530		+1,190
<b>営業利益</b>	<b>1,656</b>	<b>2,778</b>	<b>3,083</b>	<b>3,950</b>	<b>4,452</b>	<b>3,848</b>	<b>6,358</b>	<b>6,257</b>		<b>+2,307</b>
営業外損益	(123)	27	(191)	61	114	38	76	313		+252
<b>経常利益</b>	<b>1,533</b>	<b>2,805</b>	<b>2,892</b>	<b>4,011</b>	<b>4,566</b>	<b>3,886</b>	<b>6,434</b>	<b>6,570</b>		<b>+2,559</b>
特別損益	7,577	211	(176)	(4,381)	(437)	214	43	72		+4,453
税金等調整前純利益	9,110	3,016	2,716	(370)	4,129	4,100	6,477	6,642		+7,012
法人税等合計	470	954	767	965	1,220	1,249	1,570	1,639		+674
非支配株主に帰属する純利益	(2)	(68)	(7)	(7)	36	99	117	16		+23
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>8,643</b>	<b>2,129</b>	<b>1,956</b>	<b>(1,329)</b>	<b>2,872</b>	<b>2,752</b>	<b>4,790</b>	<b>4,987</b>		<b>+6,316</b>
売上高伸び率	(23.2%)	(13.5%)	(2.6%)	+22.2%	+25.9%	+11.8%	+23.0%	+11.7%		-
営業利益伸び率	(10.5%)	(18.0%)	+23.7%	+73.1%	+168.8%	+38.5%	+106.2%	+58.4%		-
経常利益伸び率	(25.0%)	(19.9%)	+19.1%	+85.5%	+197.8%	+38.5%	+122.5%	+63.8%		-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	+540.0%	(1.1%)	+37.6%	-	(66.6%)	+29.3%	+144.9%	-		-
売上総利益率	11.9%	11.1%	11.4%	11.2%	12.8%	11.6%	12.1%	12.4%		+1.3%
売上高販売管理費率	9.9%	8.5%	8.5%	8.1%	8.6%	8.3%	7.1%	8.1%		(0.0%)
営業利益率	2.0%	2.7%	2.9%	3.1%	4.2%	3.3%	4.9%	4.4%		+1.3%
経常利益率	1.8%	2.7%	2.7%	3.1%	4.3%	3.3%	5.0%	4.6%		+1.5%
親会社株主に帰属する当期純利益率	10.3%	2.0%	1.9%	(1.0%)	2.7%	2.4%	3.7%	3.5%		+4.5%
法人税等合計／税金等調整前純利益	5.2%	31.6%	28.2%	-	29.5%	30.5%	24.2%	24.7%		-

出所：会社データ、弊社計算

## 中計セグメント別業績（四半期累計／四半期）

中計セグメント別業績 (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 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021	1Q 03/2022	2Q累計 03/2022	3Q累計 03/2022	4Q累計 03/2022		
電子部品	49,740	117,287	181,913	262,318	66,124	144,790	232,869	325,830		+63,512
EMS	19,820	42,940	70,216	99,599	26,334	53,453	84,595	117,828		+18,229
CSI	12,537	23,192	33,937	48,389	10,636	18,713	26,301	39,616		(8,773)
その他	2,031	5,438	8,199	12,057	2,854	6,052	8,918	12,552		+495
<b>売上高</b>	<b>84,130</b>	<b>188,859</b>	<b>294,266</b>	<b>422,365</b>	<b>105,949</b>	<b>223,009</b>	<b>352,684</b>	<b>495,827</b>		<b>+73,462</b>
電子部品	44	851	1,657	2,961	1,775	3,948	7,772	11,094		+8,133
EMS	1,083	2,265	3,890	5,539	2,060	3,322	5,463	7,356		+1,817
CSI	583	1,160	1,753	2,482	568	910	1,216	2,085		(397)
その他	(89)	88	126	387	14	64	129	255		(132)
<b>セグメント利益</b>	<b>1,621</b>	<b>4,364</b>	<b>7,426</b>	<b>11,369</b>	<b>4,417</b>	<b>8,244</b>	<b>14,580</b>	<b>20,790</b>		<b>+9,421</b>
調整額	35	70	91	98	35	56	78	125		+27
<b>営業利益</b>	<b>1,656</b>	<b>4,434</b>	<b>7,517</b>	<b>11,467</b>	<b>4,452</b>	<b>8,300</b>	<b>14,658</b>	<b>20,915</b>		<b>+9,448</b>
電子部品	0.1%	0.7%	0.9%	1.1%	2.7%	2.7%	3.3%	3.4%		+2.3%
EMS	5.5%	5.3%	5.5%	5.6%	7.8%	6.2%	6.5%	6.2%		+0.7%
CSI	4.7%	5.0%	5.2%	5.1%	5.3%	4.9%	4.6%	5.3%		+0.1%
その他	(4.4%)	1.6%	1.5%	3.2%	0.5%	1.1%	1.4%	2.0%		(1.2%)
<b>セグメント利益率</b>	<b>1.9%</b>	<b>2.3%</b>	<b>2.5%</b>	<b>2.7%</b>	<b>4.2%</b>	<b>3.7%</b>	<b>4.1%</b>	<b>4.2%</b>		<b>+1.5%</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>2.0%</b>	<b>2.3%</b>	<b>2.6%</b>	<b>2.7%</b>	<b>4.2%</b>	<b>3.7%</b>	<b>4.2%</b>	<b>4.2%</b>		<b>+1.5%</b>

中計セグメント別業績 (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 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021	1Q 03/2022	2Q 03/2022	3Q 03/2022	4Q 03/2022		
電子部品	49,740	67,547	64,625	80,405	66,124	78,665	88,079	92,961		+12,556
EMS	19,820	23,120	27,275	29,383	26,334	27,118	31,142	33,233		+3,850
CSI	12,537	10,654	10,745	14,452	10,636	8,077	7,587	13,315		(1,137)
その他	2,031	3,406	2,760	3,858	2,854	3,198	2,865	3,634		(224)
<b>売上高</b>	<b>84,130</b>	<b>104,729</b>	<b>105,407</b>	<b>128,099</b>	<b>105,949</b>	<b>117,059</b>	<b>129,675</b>	<b>143,143</b>		<b>+15,044</b>
電子部品	44	807	805	1,304	1,775	2,172	3,824	3,322		+2,018
EMS	1,083	1,181	1,625	1,649	2,060	1,262	2,140	1,893		+244
CSI	583	577	592	729	568	342	305	869		+140
その他	(89)	177	38	261	14	49	64	126		(135)
<b>セグメント利益</b>	<b>1,621</b>	<b>2,743</b>	<b>3,062</b>	<b>3,943</b>	<b>4,417</b>	<b>3,827</b>	<b>6,336</b>	<b>6,210</b>		<b>+2,267</b>
調整額	35	35	21	7	35	21	22	47		+40
<b>営業利益</b>	<b>1,656</b>	<b>2,778</b>	<b>3,082</b>	<b>3,950</b>	<b>4,452</b>	<b>3,848</b>	<b>6,358</b>	<b>6,257</b>		<b>+2,307</b>
電子部品	0.1%	1.2%	1.2%	1.6%	2.7%	2.8%	4.3%	3.6%		+2.0%
EMS	5.5%	5.1%	6.0%	5.6%	7.8%	4.7%	6.9%	5.7%		+0.1%
CSI	4.7%	5.4%	5.5%	5.0%	5.3%	4.2%	4.0%	6.5%		+1.5%
その他	(4.4%)	5.2%	1.4%	6.8%	0.5%	1.5%	2.2%	3.5%		(3.3%)
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>2.0%</b>	<b>2.7%</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.1%</b>	<b>4.2%</b>	<b>3.3%</b>	<b>4.9%</b>	<b>4.4%</b>		<b>+1.3%</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 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021	1Q 03/2022	2Q累計 03/2022	3Q累計 03/2022	4Q累計 03/2022		
営業活動によるキャッシュフロー	-	(7,017)	-	9,999	-	(2,013)	-	(1,554)		(11,553)
投資活動によるキャッシュフロー	-	(2,996)	-	(2,453)	-	(3,699)	-	(6,772)		(4,319)
<b>営業活動CF+投資活動CF</b>	<b>-</b>	<b>(10,013)</b>	<b>-</b>	<b>7,546</b>	<b>-</b>	<b>(5,712)</b>	<b>-</b>	<b>(8,326)</b>		<b>(15,872)</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	(855)	-	(6,851)	-	529	-	1,155		+8,006

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		前年比 純増減
	1Q 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021	1Q 03/2022	2Q 03/2022	3Q 03/2022	4Q 03/2022	
現金及び預金	36,404	35,554	46,334	45,636	40,239	40,191	40,914	41,051	(4,585)
受取手形及び売掛金	84,590	91,863	93,272	108,394	92,012	96,651	108,531	120,947	+12,553
たな卸資産	47,816	37,728	38,882	37,947	49,985	51,168	61,395	62,606	+24,659
その他	9,355	7,231	8,802	8,202	9,598	8,235	12,735	9,380	+1,178
<b>流動資産</b>	<b>178,165</b>	<b>172,376</b>	<b>187,290</b>	<b>200,179</b>	<b>191,834</b>	<b>196,245</b>	<b>223,575</b>	<b>233,984</b>	<b>+33,805</b>
有形固定資産	18,494	18,915	19,263	18,225	18,229	17,927	18,199	19,393	+1,168
無形固定資産	2,326	2,660	2,674	2,609	3,053	3,048	2,949	3,163	+554
投資その他の資産合計	15,112	15,957	15,105	15,990	15,701	16,239	16,477	15,598	(392)
<b>固定資産</b>	<b>35,932</b>	<b>37,532</b>	<b>37,043</b>	<b>36,825</b>	<b>36,984</b>	<b>37,215</b>	<b>37,626</b>	<b>38,155</b>	<b>+1,330</b>
<b>資産合計</b>	<b>214,097</b>	<b>209,908</b>	<b>224,333</b>	<b>237,004</b>	<b>228,819</b>	<b>233,461</b>	<b>261,202</b>	<b>272,139</b>	<b>+35,135</b>
支払手形及び買掛金	61,852	54,605	64,599	79,854	70,874	70,486	83,311	86,493	+6,639
短期借入金	15,081	17,041	23,212	10,800	12,760	17,001	25,143	23,858	+13,058
その他	14,813	13,985	14,238	17,863	14,705	16,153	17,628	22,567	+4,704
<b>流動負債</b>	<b>91,746</b>	<b>85,631</b>	<b>102,049</b>	<b>108,517</b>	<b>98,339</b>	<b>103,640</b>	<b>126,082</b>	<b>132,918</b>	<b>+24,401</b>
長期借入金	20,512	20,179	20,169	25,166	25,158	25,150	25,143	25,136	(30)
その他	7,494	7,935	8,276	8,258	8,240	8,052	8,258	8,285	+27
<b>固定負債</b>	<b>28,006</b>	<b>28,114</b>	<b>28,445</b>	<b>33,424</b>	<b>33,398</b>	<b>33,202</b>	<b>33,401</b>	<b>33,421</b>	<b>(3)</b>
<b>負債合計</b>	<b>119,753</b>	<b>113,745</b>	<b>130,494</b>	<b>141,942</b>	<b>131,738</b>	<b>136,843</b>	<b>159,483</b>	<b>166,339</b>	<b>+24,397</b>
<b>株主資本</b>	<b>86,642</b>	<b>88,770</b>	<b>90,391</b>	<b>89,045</b>	<b>90,551</b>	<b>89,629</b>	<b>93,249</b>	<b>98,732</b>	<b>+9,687</b>
その他合計	7,702	7,393	3,447	6,017	6,530	6,989	8,470	7,068	+1,051
<b>純資産</b>	<b>94,344</b>	<b>96,163</b>	<b>93,838</b>	<b>95,062</b>	<b>97,081</b>	<b>96,618</b>	<b>101,719</b>	<b>105,800</b>	<b>+10,738</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>214,097</b>	<b>209,908</b>	<b>224,333</b>	<b>237,004</b>	<b>228,819</b>	<b>233,461</b>	<b>261,202</b>	<b>272,139</b>	<b>+35,135</b>
自己資本	86,385	88,271	89,845	90,967	92,942	92,379	97,323	105,680	+14,713
有利子負債	35,593	37,220	43,381	35,966	37,918	42,151	50,286	48,994	+13,028
ネットデット	(811)	1,666	(2,953)	(9,670)	(2,321)	1,960	9,372	7,943	+17,613
自己資本比率	40.3%	42.1%	40.0%	38.4%	40.6%	39.6%	37.3%	38.8%	-
ネットデットエクイティ比率	(0.9%)	1.9%	(3.3%)	(10.6%)	(2.5%)	2.1%	9.6%	7.5%	-
ROE(12カ月)	16.2%	15.8%	16.2%	13.5%	6.3%	6.9%	9.7%	15.7%	-
ROA(12カ月)	4.5%	4.2%	4.3%	5.1%	6.4%	6.9%	7.8%	8.4%	-
在庫回転日数	59	37	38	30	49	45	49	46	-
当座比率	132%	149%	137%	142%	134%	132%	119%	122%	-
流動比率	194%	201%	184%	184%	195%	189%	177%	176%	-

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