

## 信和 (3447)

連結通期 (IFRS)		売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の所有者に帰属する当期利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
(百万円)								
FY03/2021		13,885	1,853	1,784	1,231	87.42	35.00	1,019.59
FY03/2022		16,063	2,135	2,063	1,452	105.36	43.00	1,088.87
FY03/2023会予		15,000	1,600	1,550	1,080	77.69	32.00	-
FY03/2022	前年比	15.7%	15.3%	15.7%	17.9%	-	-	-
FY03/2023会予	前年比	(6.6%)	(25.1%)	(24.9%)	(25.7%)	-	-	-
連結第3四半期累計 (IFRS)		売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の所有者に帰属する四半期利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
(百万円)								
1Q-3Q FY03/2022		12,630	1,899	1,842	1,291	-	-	-
1Q-3Q FY03/2023		12,130	1,389	1,338	932	-	-	-
1Q-3Q FY03/2023	前年比	(4.0%)	(26.8%)	(27.4%)	(27.8%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

## 1.0 決算速報 (2023年2月14日)


## 業務運営の是正

2023年2月14日、システム足場の製造・販売を主力として事業を展開している信和は、2023年3月期第3四半期累計期間の実績を発表している。2023年3月期に対する会社予想が下方修正されていることが明らかになっている。同社は、製造した製品をユーザーに対して売切販売することに深く関与しているのだが、同社が対峙している建設業界においては資材の価格高騰を受けてシステム足場などの調達に関して購入からレンタルへのシフトが発生しているとのことである。更には、9月28日に開示されている同社の元従業員による不適切行為を重く受け止め、社内体制の見直しを通じた再発防止策やコンプライアンス体制の立て直しを推進していることに際する売上収益の弱含みも余儀なくされているとのことである。当該案件が発生している拠点においては、すべてのリソースを上述の様な業務運営の是正に集中しているため、販売が滞らざるを得ない状況が引き続いていくとのことである。結果、第3四半期(10-12月)の売上収益が想定を下回る推移を余儀なくされているとのことである。ただし、2024年3月期に向けては、期初より、当該案件が発生している拠点における販売活動の正常化が期待できるに至っているとされている。即ち、この段階においては業務運営の是正に伴う効果を楽しむ見込みである。

「企業レポート」: [信和 \(3447\) 積極的な取り組み \(2023年1月5日\)](#)IR担当: 管理本部 経営企画部 IR課 課長 青木 宏道 (0584-66-4436/[ir@shinwa-jp.com](mailto:ir@shinwa-jp.com))

## 2.0 会社概要

### 仮設資材のリーディングカンパニー

商号	信和株式会社 <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	2014年8月11日	
上場年月日	2022年4月4日：東証スタンダード市場／名証プレミア市場（証券コード：3447） 2019年3月20日：東京証券取引所1部／名古屋証券取引所1部 2018年6月21日：名古屋証券取引所2部 2018年3月20日：東京証券取引所2部	
資本金	153百万円（2022年12月末）	
発行済株式数	14,103,000株、自己株式内数197,118株（2022年12月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● 国内及び海外の建設業界における安全を足下から支援</li><li>● システム足場で国内市場シェア第1位を標榜</li><li>● 国内屈指の生産力、高い対応力と品質</li></ul>	
セグメント	I. 仮設資材及び物流機器の製造・販売事業	
代表者	代表取締役会長：山田 博／代表取締役社長：則武 栗夫	
主要株主	日本マスター信託口 10.59%、日本カスタディ信託口 5.64%、アルインコ 4.95%、阪和興業 4.95%、RE FUND 107-CLIENT AC 1.97%（2022年9月末、自己株式を除く）	
本社	岐阜県海津市	
従業員数	連結：144名（2022年12月末／嘱託・パート社員除く）	

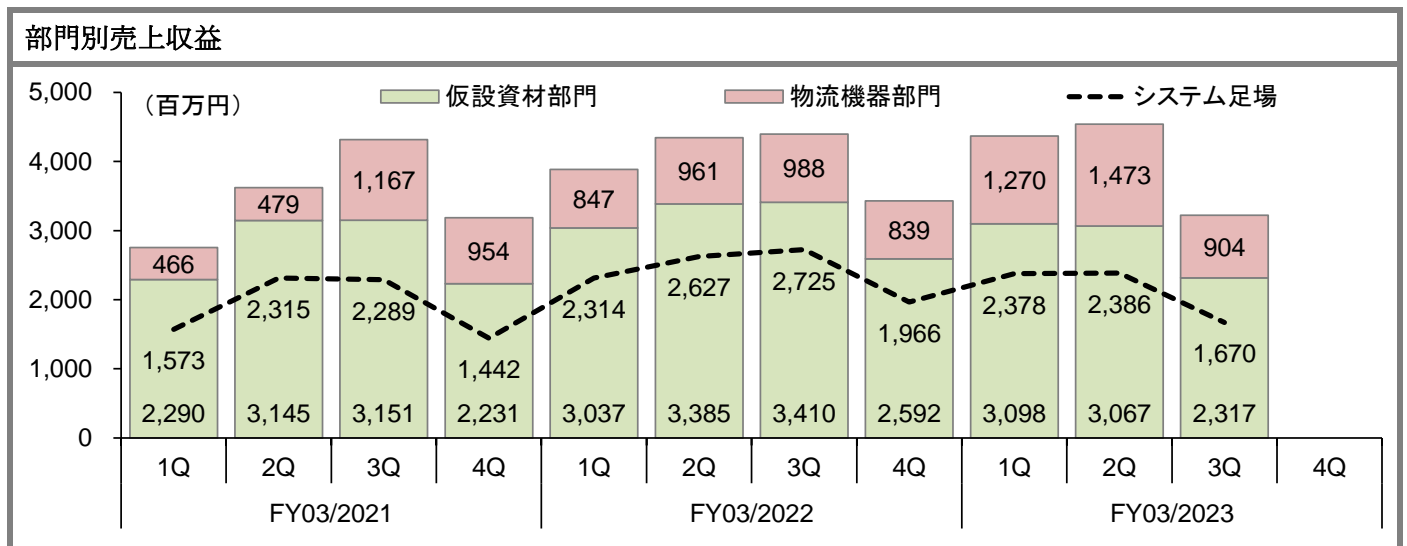
出所：会社データ

### 3.0 業績動向

#### 2023年3月期第3四半期累計期間

2023年3月期第3四半期累計期間は、売上収益 12,130 百万円（前年同期比 4.0%減）、営業利益 1,389 百万円（26.8%減）、税引前利益 1,338 百万円（27.4%減）、親会社の所有者に帰属する四半期利益 932 百万円（27.8%減）での着地である。また、売上総利益 2,919 百万円（13.7%減）、販売管理費 1,499 百万円（2.2%増）であり、売上総利益率 24.1%（2.7%ポイント低下）、売上収益販売管理費率 12.4%（0.7%ポイント上昇）である。結果、営業利益率 11.5%（3.6%ポイント低下）である。

同社によれば、鋼材などの原材料価格の高騰を受けて仕入れコストが大きく上昇しているとのことである。一方、これに対処することを目的とする販売価格の見直しやコストの抑制を進捗させているとのことである。第3四半期累計期間の実績においては、前者のインパクトが後者のインパクトをやや上回る状況を余儀なくされている模様である。



出所：会社データ、弊社計算

#### 仮設資材部門

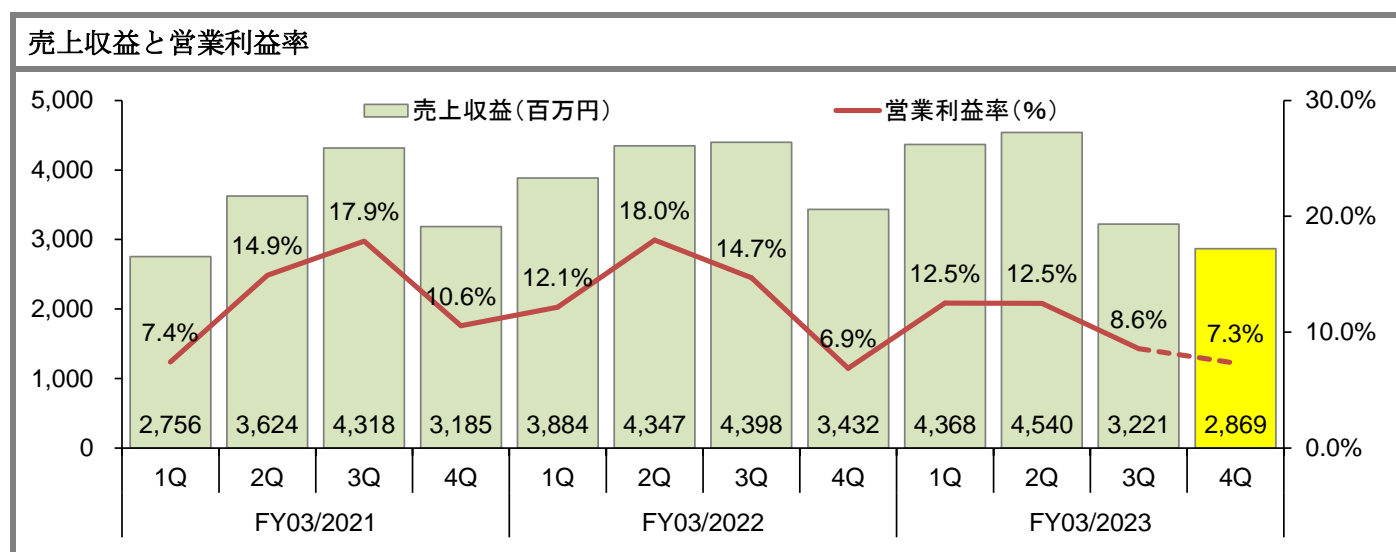
仮設資材部門では、売上収益 8,482 百万円（13.7%減）での着地である。また、主力のシステム足場（くさび緊結式足場及び次世代足場の合計）としては、売上収益 6,434 百万円（16.1%減）であり、仮設資材部門において売上収益構成比 75.8%である。一方、販売先別では、「レンタル業者（足場架拵業者に対して足場をレンタルで提供）」に係わる売上収益は堅調に推移しているのだが、主力の売切販売を展開している「同社の製品を自社保有する足場架拵業者」に係わる売上収益は伸び悩んでいるとのことである。

#### 物流機器部門

物流機器部門では、売上収益 3,648 百万円（30.4%増）での着地である。大幅な増収の背景として挙げられているのは、電気機器向け資材搬送用パレット案件による寄与が発生していることに加えて、新たな産業領域である建材分野向け物流機器案件による寄与も発生していることである。また、各種産業における生産活動の活発化や物流量の増大を背景として、リピート案件の需要が旺盛な推移を示しているとされている。

## 2023年3月期会社予想

2023年3月期に対する会社予想（開示：2023年2月14日）では、売上収益15,000百万円（前年比6.6%減）、営業利益1,600百万円（25.1%減）、税引前利益1,550百万円（24.9%減）、親会社の所有者に帰属する当期利益1,080百万円（25.7%減）が見込まれている。また、営業利益率10.7%（2.6%ポイント低下）が見込まれている。



出所：会社データ、弊社計算

当初の会社予想（公表：2022年5月13日）との比較においては下方修正が行われている。下方修正幅は、売上収益で2,000百万円（11.8%）、営業利益で600百万円（27.3%）、税引前利益で570百万円（26.9%）、親会社の所有者に帰属する当期利益で385百万円（26.3%）である。先述の「不適切行為」に起因するインパクトが、売上収益の下振れに対して大きな影響を及ぼしている模様である。

一方、配当方針として配当性向40%以上を標榜している同社においては、配当原資（親会社の所有者に帰属する当期利益）が下振れることから年間配当金予定も下方修正されている。当初の会社予想においては43.00円が織り込まれていたのだが、現状においては、2023年3月期に対して年間配当金予定32.00円（期末のみ/配当性向41.2%）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	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>売上収益</b>	<b>3,884</b>	<b>8,231</b>	<b>12,630</b>	<b>16,063</b>	<b>4,368</b>	<b>8,909</b>	<b>12,130</b>	-	(499)
売上原価	2,937	6,047	9,247	11,941	3,316	6,758	9,211	-	(36)
売上総利益	947	2,184	3,383	4,122	1,052	2,150	2,919	-	(463)
販売費及び一般管理費	478	941	1,466	1,978	508	1,026	1,499	-	+32
その他の収益・費用(純額)	3	9	(17)	(7)	2	(10)	(31)	-	(13)
<b>営業利益</b>	<b>471</b>	<b>1,252</b>	<b>1,899</b>	<b>2,135</b>	<b>546</b>	<b>1,113</b>	<b>1,389</b>	-	(509)
金融収益・費用(純額)	(18)	(35)	(56)	(71)	(16)	(35)	(51)	-	+5
<b>税引前利益</b>	<b>453</b>	<b>1,217</b>	<b>1,842</b>	<b>2,063</b>	<b>529</b>	<b>1,077</b>	<b>1,338</b>	-	(504)
法人所得税費用	142	375	578	651	161	325	415	-	(163)
<b>当期利益</b>	<b>311</b>	<b>842</b>	<b>1,263</b>	<b>1,411</b>	<b>368</b>	<b>752</b>	<b>923</b>	-	(340)
親会社の所有者	313	846	1,291	1,452	361	744	932	-	(358)
非支配持分に帰属する利益	(1)	(3)	(27)	(40)	6	8	(9)	-	+18
<b>親会社の所有者に帰属する当期利益</b>	<b>313</b>	<b>846</b>	<b>1,291</b>	<b>1,452</b>	<b>361</b>	<b>744</b>	<b>932</b>	-	(358)
売上収益伸び率	+40.9%	+29.0%	+18.0%	+15.7%	+12.5%	+8.2%	(4.0%)	-	-
営業利益伸び率	+130.1%	+68.1%	+25.2%	+15.3%	+15.7%	(11.2%)	(26.8%)	-	-
税引前利益伸び率	+141.0%	+71.1%	+25.7%	+15.7%	+16.6%	(11.5%)	(27.4%)	-	-
当期利益伸び率	+157.0%	+71.8%	+24.4%	+13.6%	+18.1%	(10.7%)	(27.0%)	-	-
親会社の所有者に帰属する当期利益伸び率	+158.6%	+74.9%	+28.6%	+17.9%	+15.5%	(12.1%)	(27.8%)	-	-
売上総利益率	24.4%	26.5%	26.8%	25.7%	24.1%	24.1%	24.1%	-	(2.7%)
売上収益販売管理費率	12.3%	11.4%	11.6%	12.3%	11.6%	11.5%	12.4%	-	+0.7%
営業利益率	12.1%	15.2%	15.0%	13.3%	12.5%	12.5%	11.5%	-	(3.6%)
税引前利益率	11.7%	14.8%	14.6%	12.8%	12.1%	12.1%	11.0%	-	(3.6%)
当期利益率	8.0%	10.2%	10.0%	8.8%	8.4%	8.4%	7.6%	-	(2.4%)
親会社の所有者に帰属する当期利益率	8.1%	10.3%	10.2%	9.0%	8.3%	8.4%	7.7%	-	(2.5%)
法人所得税費用／税引前利益	31.3%	30.8%	31.4%	31.6%	30.4%	30.2%	31.0%	-	(0.4%)
<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>前年比</b>
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	純増減
	03/2022	03/2022	03/2022	03/2022	03/2023	03/2023	03/2023	03/2023	
<b>売上収益</b>	<b>3,884</b>	<b>4,347</b>	<b>4,398</b>	<b>3,432</b>	<b>4,368</b>	<b>4,540</b>	<b>3,221</b>	-	(1,177)
売上原価	2,937	3,110	3,199	2,693	3,316	3,442	2,452	-	(747)
売上総利益	947	1,236	1,199	738	1,052	1,097	769	-	(429)
販売費及び一般管理費	478	462	525	512	508	517	472	-	(52)
その他の収益・費用(純額)	3	6	(27)	9	2	(13)	(20)	-	+6
<b>営業利益</b>	<b>471</b>	<b>780</b>	<b>646</b>	<b>236</b>	<b>546</b>	<b>566</b>	<b>276</b>	-	(369)
金融収益・費用(純額)	(18)	(17)	(21)	(15)	(16)	(18)	(15)	-	+6
<b>税引前利益</b>	<b>453</b>	<b>763</b>	<b>624</b>	<b>221</b>	<b>529</b>	<b>547</b>	<b>260</b>	-	(363)
法人所得税費用	142	232	203	73	161	163	90	-	(113)
<b>当期利益</b>	<b>311</b>	<b>530</b>	<b>421</b>	<b>148</b>	<b>368</b>	<b>383</b>	<b>170</b>	-	(250)
親会社の所有者	313	532	445	161	361	382	188	-	(256)
非支配持分に帰属する利益	(1)	(1)	(23)	(13)	6	1	(17)	-	+6
<b>親会社の所有者に帰属する当期利益</b>	<b>313</b>	<b>532</b>	<b>445</b>	<b>161</b>	<b>361</b>	<b>382</b>	<b>188</b>	-	(256)
売上収益伸び率	+40.9%	+20.0%	+1.9%	+7.7%	+12.5%	+4.4%	(26.8%)	-	-
営業利益伸び率	+130.1%	+44.6%	(16.2%)	(29.6%)	+15.7%	(27.4%)	(57.2%)	-	-
税引前利益伸び率	+141.0%	+45.9%	(17.2%)	(30.4%)	+16.6%	(28.3%)	(58.2%)	-	-
当期利益伸び率	+157.0%	+43.8%	(19.9%)	(34.8%)	+18.1%	(27.7%)	(59.5%)	-	-
親会社の所有者に帰属する当期利益伸び率	+158.6%	+46.9%	(14.4%)	(29.1%)	+15.5%	(28.3%)	(57.7%)	-	-
売上総利益率	24.4%	28.5%	27.3%	21.5%	24.1%	24.2%	23.9%	-	(3.4%)
売上収益販売管理費率	12.3%	10.6%	11.9%	14.9%	11.6%	11.4%	14.7%	-	+2.7%
営業利益率	12.1%	18.0%	14.7%	6.9%	12.5%	12.5%	8.6%	-	(6.1%)
税引前利益率	11.7%	17.6%	14.2%	6.4%	12.1%	12.1%	8.1%	-	(6.1%)
当期利益率	8.0%	12.2%	9.6%	4.3%	8.4%	8.5%	5.3%	-	(4.3%)
親会社の所有者に帰属する当期利益率	8.1%	12.3%	10.1%	4.7%	8.3%	8.4%	5.8%	-	(4.3%)
法人所得税費用／税引前利益	31.3%	30.5%	32.6%	33.1%	30.4%	29.9%	34.5%	-	+2.0%

出所：会社データ、弊社計算

## 部門別売上収益（四半期累計／四半期）

部門別売上収益 (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		
くさび緊結式足場	1,794	3,928	6,052	7,411	1,886	3,883	5,155	-	(897)	
次世代足場	519	1,012	1,613	2,220	491	880	1,278	-	(334)	
その他の仮設資材	723	1,482	2,167	2,793	720	1,401	2,048	-	(118)	
仮設資材部門	3,037	6,422	9,833	12,425	3,098	6,165	8,482	-	(1,350)	
物流機器部門	847	1,808	2,797	3,637	1,270	2,743	3,648	-	+850	
<b>売上収益</b>	<b>3,884</b>	<b>8,231</b>	<b>12,630</b>	<b>16,063</b>	<b>4,368</b>	<b>8,909</b>	<b>12,130</b>	-	<b>(499)</b>	
くさび緊結式足場	+51.9%	+34.8%	+26.9%	+27.3%	+5.2%	(1.1%)	(14.8%)	-	-	
次世代足場	+32.7%	+3.9%	+14.6%	+23.5%	(5.5%)	(13.0%)	(20.7%)	-	-	
その他の仮設資材	+0.7%	(4.3%)	(10.1%)	(12.7%)	(0.4%)	(5.5%)	(5.5%)	-	-	
仮設資材部門	+32.6%	+18.2%	+14.5%	+14.9%	+2.0%	(4.0%)	(13.7%)	-	-	
物流機器部門	+81.7%	+91.4%	+32.4%	+18.6%	+50.0%	+51.7%	+30.4%	-	-	
<b>売上収益(前年比)</b>	<b>+40.9%</b>	<b>+29.0%</b>	<b>+18.0%</b>	<b>+15.7%</b>	<b>+12.5%</b>	<b>+8.2%</b>	<b>(4.0%)</b>	-	-	
くさび緊結式足場	46.2%	47.7%	47.9%	46.1%	43.2%	43.6%	42.5%	-	-	
次世代足場	13.4%	12.3%	12.8%	13.8%	11.2%	9.9%	10.5%	-	-	
その他の仮設資材	18.6%	18.0%	17.2%	17.4%	16.5%	15.7%	16.9%	-	-	
仮設資材部門	78.2%	78.0%	77.8%	77.4%	70.9%	69.2%	69.9%	-	-	
物流機器部門	21.8%	22.0%	22.2%	22.6%	29.1%	30.8%	30.1%	-	-	
<b>売上収益(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>	-	-	
部門別売上収益 (百万円)	連結実績 1Q 03/2022	連結実績 2Q 03/2022	連結実績 3Q 03/2022	連結実績 4Q 03/2022	連結実績 1Q 03/2023	連結実績 2Q 03/2023	連結実績 3Q 03/2023	連結実績 4Q 03/2023	前年比 純増減	
くさび緊結式足場	1,794	2,134	2,123	1,358	1,886	1,996	1,271	-	(851)	
次世代足場	519	492	601	607	491	389	398	-	(203)	
その他の仮設資材	723	758	685	626	720	680	647	-	(37)	
仮設資材部門	3,037	3,385	3,410	2,592	3,098	3,067	2,317	-	(1,092)	
物流機器部門	847	961	988	839	1,270	1,473	904	-	(84)	
<b>売上収益</b>	<b>3,884</b>	<b>4,347</b>	<b>4,398</b>	<b>3,432</b>	<b>4,368</b>	<b>4,540</b>	<b>3,221</b>	-	<b>(1,177)</b>	
くさび緊結式足場	+51.9%	+23.2%	+14.4%	+29.2%	+5.2%	(6.5%)	(40.1%)	-	-	
次世代足場	+32.7%	(15.4%)	+38.6%	+55.6%	(5.5%)	(20.9%)	(33.8%)	-	-	
その他の仮設資材	+0.7%	(8.6%)	(20.5%)	(20.6%)	(0.4%)	(10.3%)	(5.5%)	-	-	
仮設資材部門	+32.6%	+7.6%	+8.2%	+16.2%	+2.0%	(9.4%)	(32.0%)	-	-	
物流機器部門	+81.7%	+100.8%	(15.3%)	(12.0%)	+50.0%	+53.2%	(8.5%)	-	-	
<b>売上収益(前年比)</b>	<b>+40.9%</b>	<b>+20.0%</b>	<b>+1.9%</b>	<b>+7.7%</b>	<b>+12.5%</b>	<b>+4.4%</b>	<b>(26.8%)</b>	-	-	
くさび緊結式足場	46.2%	49.1%	48.3%	39.6%	43.2%	44.0%	39.5%	-	-	
次世代足場	13.4%	11.3%	13.7%	17.7%	11.2%	8.6%	12.4%	-	-	
その他の仮設資材	18.6%	17.5%	15.6%	18.2%	16.5%	15.0%	20.1%	-	-	
仮設資材部門	78.2%	77.9%	77.5%	75.5%	70.9%	67.5%	71.9%	-	-	
物流機器部門	21.8%	22.1%	22.5%	24.5%	29.1%	32.5%	28.1%	-	-	
<b>売上収益(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

## 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 03/2022	2Q 03/2022	3Q 03/2022	4Q 03/2022	1Q 03/2023	2Q 03/2023	3Q 03/2023	4Q 03/2023		
現金及び現金同等物	3,739	3,505	2,654	3,460	2,103	1,877	1,938	-	(715)	
営業債権及びその他の債権	3,037	3,596	3,055	2,759	3,636	3,924	2,595	-	(460)	
棚卸資産	1,553	1,852	2,297	2,467	2,999	3,063	3,456	-	+1,159	
その他	69	40	123	393	440	121	115	-	(8)	
<b>流動資産合計</b>	<b>8,400</b>	<b>8,995</b>	<b>8,130</b>	<b>9,081</b>	<b>9,179</b>	<b>8,987</b>	<b>8,104</b>	-	<b>(25)</b>	
有形固定資産	2,241	2,171	2,202	2,450	2,510	2,485	2,454	-	+251	
使用権資産	354	370	322	324	309	294	252	-	(69)	
のれん	9,221	9,221	9,221	9,221	9,221	9,221	9,221	-	0	
無形資産	1,235	1,300	1,354	1,371	1,375	1,375	1,389	-	+34	
その他	51	52	55	66	70	74	79	-	+23	
<b>非流動資産合計</b>	<b>13,105</b>	<b>13,115</b>	<b>13,155</b>	<b>13,434</b>	<b>13,487</b>	<b>13,451</b>	<b>13,396</b>	-	<b>+240</b>	
<b>資産合計</b>	<b>21,505</b>	<b>22,111</b>	<b>21,286</b>	<b>22,515</b>	<b>22,667</b>	<b>22,439</b>	<b>21,501</b>	-	<b>+215</b>	
営業債務及びその他の債務	1,107	1,348	1,195	1,192	1,434	1,002	648	-	(546)	
借入金	525	496	497	1,622	1,885	1,933	1,498	-	+1,001	
その他	579	686	582	737	629	665	337	-	(244)	
<b>流動負債合計</b>	<b>2,212</b>	<b>2,531</b>	<b>2,275</b>	<b>3,552</b>	<b>3,949</b>	<b>3,602</b>	<b>2,485</b>	-	<b>+209</b>	
借入金	4,720	4,474	3,482	3,234	3,237	2,989	2,991	-	(490)	
その他	608	609	607	569	547	521	541	-	(66)	
<b>非流動負債合計</b>	<b>5,329</b>	<b>5,083</b>	<b>4,090</b>	<b>3,804</b>	<b>3,784</b>	<b>3,510</b>	<b>3,532</b>	-	<b>(557)</b>	
<b>負債合計</b>	<b>7,541</b>	<b>7,614</b>	<b>6,365</b>	<b>7,357</b>	<b>7,734</b>	<b>7,113</b>	<b>6,017</b>	-	<b>(347)</b>	
<b>親会社の所有者に帰属する持分合計</b>	<b>13,900</b>	<b>14,434</b>	<b>14,880</b>	<b>15,130</b>	<b>14,896</b>	<b>15,287</b>	<b>15,465</b>	-	<b>+584</b>	
非支配持分	63	62	39	27	36	37	18	-	(21)	
<b>資本合計</b>	<b>13,964</b>	<b>14,496</b>	<b>14,920</b>	<b>15,158</b>	<b>14,932</b>	<b>15,325</b>	<b>15,483</b>	-	<b>+563</b>	
<b>負債及び資本合計</b>	<b>21,505</b>	<b>22,111</b>	<b>21,286</b>	<b>22,515</b>	<b>22,667</b>	<b>22,439</b>	<b>21,501</b>	-	<b>+215</b>	
親会社の所有者に帰属する持分	13,900	14,434	14,880	15,130	14,896	15,287	15,465	-	+585	
有利子負債	5,245	4,971	3,979	4,857	5,122	4,923	4,489	-	+510	
ネットデット	1,506	1,465	1,325	1,397	3,019	3,046	2,551	-	+1,226	
親会社所有者帰属持分比率	64.6%	65.3%	69.9%	67.2%	65.7%	68.1%	71.9%	-	-	
ネットデットエクイティ比率	10.8%	10.2%	8.9%	9.2%	20.3%	19.9%	16.5%	-	-	
ROE(12ヵ月)	10.5%	11.4%	10.5%	9.8%	10.4%	9.1%	7.2%	-	-	
ROA(12ヵ月)	9.7%	10.5%	9.9%	9.2%	9.7%	8.6%	7.3%	-	-	
在庫回転日数	48	54	66	84	83	81	129	-	-	
当座比率	306%	281%	251%	175%	145%	161%	182%	-	-	
流動比率	380%	355%	357%	256%	232%	249%	326%	-	-	

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	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		
営業活動によるキャッシュフロー	144	293	699	835	(617)	(473)	163	-	(535)	
投資活動によるキャッシュフロー	(282)	(342)	(571)	(817)	(371)	(491)	(594)	-	(23)	
<b>営業活動CF+投資活動CF</b>	<b>(137)</b>	<b>(49)</b>	<b>127</b>	<b>18</b>	<b>(988)</b>	<b>(965)</b>	<b>(431)</b>	-	<b>(559)</b>	
財務活動によるキャッシュフロー	(864)	(1,185)	(2,220)	(1,306)	(372)	(625)	(1,089)	-	+1,131	
<b>キャッシュフロー計算書</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	純増減	
	03/2022	03/2022	03/2022	03/2022	03/2023	03/2023	03/2023	03/2023		
営業活動によるキャッシュフロー	144	148	406	136	(617)	143	637	-	+231	
投資活動によるキャッシュフロー	(282)	(60)	(228)	(246)	(371)	(119)	(103)	-	+124	
<b>営業活動CF+投資活動CF</b>	<b>(137)</b>	<b>87</b>	<b>177</b>	<b>(109)</b>	<b>(988)</b>	<b>23</b>	<b>533</b>	-	<b>+355</b>	
財務活動によるキャッシュフロー	(864)	(321)	(1,034)	913	(372)	(253)	(463)	-	+571	

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

---