

マクニカホールディングス (3132)

2023年3月期通期決算
2022年4月 – 2023年3月

GIR Earnings View

1

macnica

2023年3月期
通期決算概要

- 同社は2023年5月8日引後に2023年3月期通期決算を発表した。売上高が同社史上初の1兆円の台に乗り、大幅増収増益の好決算となった。各四半期ごとに3度の上方修正を繰り返した会社予想をも上回った。
 - 通期実績：売上高1,029,263百万円(前期比35.1%増)、営業利益61,646百万円(同67.9%増)、経常利益56,832百万円(同60.1%増)、純利益41,030百万円(同59.0%増)。営業外費用が支払利息、為替差損等の増加で膨らんだ。為替実績135円/米ドル。
 - 対事前予想達成率：売上高102.9%、営業利益108.2%、経常利益111.4%、純利益114.0%。対期初予想比較：同124.0%、同158.1%、同148.0%、同157.8%。
 - 半導体事業：増収(前期比36.9%増)、増益(同101.2%増)。ネットワーク事業：増収(同20.5%増)、減益(同30.5%減)。円安の影響で明暗分けた。

- 半導体事業、ネットワーク事業ともに事前予想(売上高)を上回る。円安は半導体事業でプラス、ネットワーク事業でマイナスの影響(国内、利益)。
 - 対事前予想達成率：半導体事業103.1%、ネットワーク事業101.7%
 - 半導体事業(売上：前期比36.9%増)：同社売上の57.7%を占める産業機器(50.1%増)、車載向け(66.1%増)が牽引。PLD(46.6%増)、ASIC(46.7%増)、ASSP(48.4%増)、アナログ(53.2%増)、その他標準IC(39.6%増)が大幅増収。商圏拡大により市場シェア上昇続く。メモリー(13.3%減)は中国データセンター向けが減速も、国内キャリア向け増がカバーした。
 - ネットワーク事業(同20.5%増)：ソフトウェア(同60.5%増)。エンドポイントセキュリティ関連およびグローバル事業が大幅に伸長。

決算のポイント

2

3

2024年3月期
会社予想

- 通期会社予想：売上高1,100,000百万円(前期比6.9%増)、営業利益62,000百万円(同0.6%増)、経常利益59,500百万円(同4.7%増)、純利益41,200百万円(同0.4%増)。為替前提130円/米ドル(前期比5円の円高を想定)。
- 半導体事業(売上高会社予想：前期比6.3%増、営業利益同：同6.9%減)
 - 産業機器、車載市場：製造DX化、半導体設備投資、EV化などが牽引
 - 中国：データセンター向け中心にメモリー需要の減少を予想
- ネットワーク事業(同：同12.5%増、同：同74.2%増)
 - エンドポイントセキュリティが成長を牽引。クラウドサービス関連アプリケーションやデータ分析用ビッグデータも更なる成長の見通し。



GIR Earnings View(cont.)

- 半導体事業(売上高：前期比2,500億円増)：(日系)産業機器1,215億円増、車載520億円増、その他市場500億円増、(海外ローカル)産業機器250億円増、車載145億円増、その他130億円減。
 - シップ&デビット取引において、急激なドル高円安が進行し、ドルでのキャッシュバック時に、円換算で円安分の為替益が発生。
 - 仕入先のM&Aで商圏拡大。仕入先の価格改定により価格適正化。
- ネットワーク事業(同：同170億円増)：セキュリティ53億円増、ビッグデータ12億円増、アプリケーション14億円増、海外93億円増(シンガポール、フィリピン、インド、インドネシア等を中心に成長)。
 - 国内の米ドル建仕入・円販売ビジネスが、急激な円安で売上原価が上昇し、売上総利益率にマイナスの影響

2023年3月期
事業別増減
要因分析

4

5

中期経営計画
の見通し

- 2025年3月期の中期目標(売上高1兆2,000億円、営業利益670億円、当期純利益500億円)。サービス・ソリューション事業の黒字化目標。
- 半導体事業の市況変動による影響を、ネットワーク事業およびサービス・ソリューション事業への注力で補い、持続可能な成長を描く
- セキュリティビジネス：既存市場の成長と新規市場の順調な種まき
- サービス・ソリューションモデルの進化：仕入先・パートナー拡大。
- 生成AIへの取組み開始。基幹システム相互連動による生産性向上。

- 中期経営計画株主還元方針：ROE15%以上、連結自己資本配当率DOE4%以上を目安。安定かつ継続配当の実施、総還元性向30～50%
- 2024年3月期配当増額予想：中間配当75円、期末配当75円実施予定、合計150円(前期比10円増配)、配当性向22.0%。

株主還元策
その他

6

連結業績

株価 ¥4,390 (2023/5/12)

決算期	売上高 (百万円)	前年比 (%)	営業利益 (百万円)	前年比 (%)	経常利益 (百万円)	前年比 (%)	当期利益 (百万円)	前年比 (%)	EPS (円)	PER (倍)
2019年3月期	524,235	4.0%	15,324	1.1%	13,101	-12.3%	8,883	-22.2%	142.0	30.9
2020年3月期	521,193	-0.6%	14,447	-5.7%	11,072	-15.5%	5,633	-36.6%	90.1	48.7
2021年3月期	553,962	6.3%	18,769	29.9%	16,399	48.1%	10,875	93.1%	175.4	25.0
2022年3月期	761,823	37.5%	36,707	95.6%	35,487	116.4%	25,798	137.2%	414.9	10.6
2023年3月期	1,029,263	35.1%	61,646	67.9%	56,832	60.1%	41,030	59.0%	664.9	6.6
2024年3月期上期 会社予想	528,000	7.2%	30,400	13.4%	29,200	23.2%	20,400	21.3%	336.9	-
2024年3月期通期 会社予想	1,100,000	6.9%	62,000	0.6%	59,500	4.7%	41,200	0.4%	680.4	6.5

出所：会社データを基にGlobal IR, Inc.作成

Note：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入



Figure 1. 上期・通期実績および会社予想

単位：百万円、%

上期・通期会社予想	23年3月期			24年3月期			前年同期比		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期会予	下期会予	通期会予	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	492,562	536,701	1,029,263	528,000	572,000	1,100,000	7.2%	6.6%	6.9%
売上原価	435,006	468,353	903,359	464,600	505,400	970,000	6.8%	7.9%	7.4%
売上総利益	57,556	68,347	125,903	63,400	66,600	130,000	10.2%	-2.6%	3.3%
売上総利益率	11.7%	12.7%	12.2%	12.0%	11.6%	11.8%			
販売費及び一般管理費	30,754	33,502	64,256	33,000	35,000	68,000	7.3%	4.5%	5.8%
売上高販管費比率	6.2%	6.2%	6.2%	6.3%	6.1%	6.2%			
営業利益	26,801	34,845	61,646	30,400	31,600	62,000	13.4%	-9.3%	0.6%
営業利益率	5.4%	6.5%	6.0%	5.8%	5.5%	5.6%			
経常利益	23,707	33,125	56,832	29,200	30,300	59,500	23.2%	-8.5%	4.7%
経常利益率	4.8%	6.2%	5.5%	5.5%	5.3%	5.4%			
当期純利益	16,821	24,209	41,030	20,400	20,800	41,200	21.3%	-14.1%	0.4%
純利益率	3.4%	4.5%	4.0%	3.9%	3.6%	3.7%			

出所：会社データを基にGlobal IR, Inc.作成

Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入

Figure 2. 四半期実績推移

単位：百万円、%

四半期業績推移（累計）	22年3月期				23年3月期				23年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(達成率)	通期会社予
売上高	178,064	362,343	557,145	761,823	241,320	492,562	768,004	1,029,263	102.9%	1,000,000
前期比	42.3%	40.9%	40.4%	37.5%	35.5%	35.9%	37.8%	35.1%		31.3%
売上総利益	20,258	41,274	65,095	90,718	27,359	57,556	92,018	125,903	104.9%	120,000
前期比	38.0%	40.0%	41.5%	39.9%	35.1%	39.4%	41.4%	38.8%		32.3%
売上総利益率	11.4%	11.4%	11.7%	11.9%	11.3%	11.7%	12.0%	12.2%		12.0%
販管費	12,951	25,837	39,719	54,010	15,093	30,754	46,723	64,256	102.0%	63,000
前期比	19.6%	18.1%	17.2%	17.2%	16.5%	19.0%	17.6%	19.0%		16.6%
売上高販管費比率	7.3%	7.1%	7.1%	7.1%	6.3%	6.2%	6.1%	6.2%		6.3%
営業利益	7,306	15,437	25,375	36,707	12,265	26,801	45,295	61,646	108.2%	57,000
前期比	89.9%	103.2%	109.2%	95.6%	67.9%	73.6%	78.5%	67.9%		55.3%
営業利益率	4.1%	4.3%	4.6%	4.8%	5.1%	5.4%	5.9%	6.0%		5.7%
経常利益	7,514	15,343	24,561	35,487	11,280	23,707	40,829	56,832	111.4%	51,000
前期比	105.0%	104.1%	107.0%	116.4%	50.1%	54.5%	66.2%	60.1%		43.7%
経常利益率	4.2%	4.2%	4.4%	4.7%	4.7%	4.8%	5.3%	5.5%		5.1%
四半期純利益	6,255	11,988	17,822	25,798	7,857	16,821	29,289	41,030	114.0%	36,000
前期比	151.0%	133.4%	119.0%	137.2%	25.6%	40.3%	64.3%	59.0%		39.5%
四半期純利益率	3.5%	3.3%	3.2%	3.4%	3.3%	3.4%	3.8%	4.0%		3.6%

四半期業績推移	22年3月期				23年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	178,064	184,279	194,802	204,678	241,320	251,242	275,442	261,259
前期比	42.3%	39.6%	39.6%	30.2%	35.5%	36.3%	41.4%	27.6%
売上総利益	20,258	21,016	23,821	25,623	27,359	30,197	34,462	33,885
前期比	38.0%	42.1%	44.0%	36.1%	35.1%	43.7%	44.7%	32.2%
売上総利益率	11.4%	11.4%	12.2%	12.5%	11.3%	12.0%	12.5%	13.0%
販管費	12,951	12,886	13,882	14,291	15,093	15,661	15,969	17,533
前期比	19.6%	16.7%	15.6%	17.3%	16.5%	21.5%	15.0%	22.7%
売上高販管費比率	7.3%	7.0%	7.1%	7.0%	6.3%	6.2%	5.8%	6.7%
営業利益	7,306	8,131	9,938	11,332	12,265	14,536	18,494	16,351
前期比	89.9%	116.8%	119.3%	70.7%	67.9%	78.8%	86.1%	44.3%
営業利益率	4.1%	4.4%	5.1%	5.5%	5.1%	5.8%	6.7%	6.3%
経常利益	7,514	7,829	9,218	10,926	11,280	12,427	17,122	16,003
前期比	105.0%	103.2%	111.9%	141.1%	50.1%	58.7%	85.7%	46.5%
経常利益率	4.2%	4.2%	4.7%	5.3%	4.7%	4.9%	6.2%	6.1%
四半期純利益	6,255	5,733	5,834	7,976	7,857	8,964	12,468	11,741
前期比	151.0%	116.7%	94.4%	191.4%	25.6%	56.4%	113.7%	47.2%
四半期純利益率	3.5%	3.1%	3.0%	3.9%	3.3%	3.6%	4.5%	4.5%

出所：会社データを基にGlobal IR, Inc.作成 Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入



Figure 3. 四半期事業セグメント推移

単位：百万円、%

事業セグメント（四半期累計）	22年3月期				23年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	178,064	362,343	557,145	761,823	241,320	492,562	768,004	1,029,263
前期比	42.3%	40.9%	40.4%	37.5%	35.5%	35.9%	37.8%	35.1%
集積回路及び電子デバイスその他事業	159,465	324,768	498,120	678,602	219,303	446,305	697,323	929,020
前期比	46.9%	45.4%	44.1%	41.0%	37.5%	37.4%	40.0%	36.9%
ネットワーク事業	18,599	37,575	59,025	83,220	22,017	46,256	70,681	100,242
前期比	12.0%	10.9%	15.4%	14.3%	18.4%	23.1%	19.7%	20.5%
営業利益	7,306	15,437	25,375	36,707	12,265	26,801	45,295	61,646
前期比	89.9%	103.2%	109.2%	95.6%	67.9%	73.6%	78.5%	67.9%
集積回路及び電子デバイスその他事業	5,328	11,381	18,644	27,499	10,766	23,818	40,779	55,329
前期比	206.6%	258.0%	214.2%	184.7%	102.1%	109.3%	118.7%	101.2%
ネットワーク事業	1,915	3,930	6,605	9,082	1,498	2,982	4,514	6,316
前期比	-7.0%	-8.6%	9.7%	2.3%	-21.8%	-24.1%	-31.7%	-30.5%
全社・消去	63	126	126	126	1	1	2	1
事業セグメント（四半期）	22年3月期				23年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	178,064	184,279	194,802	204,678	241,320	251,242	275,442	261,259
前期比	42.3%	39.6%	39.6%	30.2%	35.5%	36.3%	41.4%	27.6%
集積回路及び電子デバイスその他事業	159,465	165,303	173,352	180,482	219,303	227,002	251,018	231,697
前期比	46.9%	44.1%	41.7%	33.2%	37.5%	37.3%	44.8%	28.4%
ネットワーク事業	18,599	18,976	21,450	24,195	22,017	24,239	24,425	29,561
前期比	12.0%	9.8%	24.3%	11.5%	18.4%	27.7%	13.9%	22.2%
営業利益	7,306	8,131	9,938	11,332	12,265	14,536	18,494	16,351
前期比	89.9%	116.8%	119.3%	70.7%	67.9%	78.8%	86.1%	44.3%
集積回路及び電子デバイスその他事業	5,328	6,053	7,263	8,855	10,766	13,052	16,961	14,550
前期比	206.6%	320.1%	163.7%	137.7%	102.1%	115.6%	133.5%	64.3%
ネットワーク事業	1,915	2,015	2,675	2,477	1,498	1,484	1,532	1,802
前期比	-7.0%	-10.1%	55.4%	-13.3%	-21.8%	-26.4%	-42.7%	-27.3%
全社・消去	63	63	-	-	1	-	1	-1

出所：会社データを基にGlobal IR, Inc.作成 Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入



Integrity & Sustainability

2023年5月12日

Global IR, Inc.

Figure 4. 四半期品目別、用途別推移

単位：百万円、%

品目別	22年3月期				23年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	178,064	184,279	194,802	204,678	241,320	251,242	275,442	261,258
集積回路	145,693	154,033	160,002	166,394	201,720	206,122	229,230	213,627
PLD	17,318	17,244	19,280	18,677	22,738	22,264	30,035	31,313
ASIC	2,808	4,908	4,142	3,755	6,130	5,743	5,361	5,672
ASSP	22,642	22,605	20,714	23,113	30,703	32,943	35,787	32,768
アナログ	43,710	43,478	46,355	46,896	60,248	68,191	74,152	73,859
メモリー	25,106	30,214	30,323	31,562	35,015	25,000	26,776	14,845
その他標準IC	34,106	35,584	39,186	42,387	46,883	51,982	57,117	55,167
電子デバイス	10,382	8,414	9,430	10,686	13,559	16,327	15,708	12,870
その他	3,389	2,857	3,918	3,401	4,023	4,554	6,077	5,199
ネットワーク関連商品	18,598	18,977	21,449	24,195	22,017	24,239	24,424	29,561
ハードウェア	4,285	4,438	4,560	4,585	4,847	4,025	3,949	3,940
ソフトウェア	8,299	8,944	10,649	13,052	12,955	15,745	16,059	20,944
サービス	6,013	5,595	6,239	6,558	4,214	4,469	4,415	4,676
売上総利益	20,258	21,016	23,821	25,623	27,359	30,197	34,462	33,884
集積回路	13,676	14,544	16,307	17,861	19,924	22,506	26,226	25,537
電子デバイス	1,417	1,057	1,133	1,222	1,692	1,994	1,863	1,595
その他	451	493	661	673	695	624	917	1,029
ネットワーク関連商品	4,712	4,922	5,718	5,867	5,046	5,073	5,454	5,723
用途別売上高	22年3月期				23年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
集積回路及び電子デバイスその他事業	159,460	165,300	173,360	180,480	219,300	227,000	251,020	231,700
通信	28,890	32,950	32,260	31,350	45,770	32,010	39,420	28,940
通信端末	5,240	5,390	6,020	5,240	6,700	6,800	6,980	6,490
通信インフラ	23,650	27,560	26,240	26,110	39,070	25,210	32,440	22,450
OA・周辺機器	7,180	7,440	8,090	8,080	9,460	10,000	10,830	9,620
コンピュータ	18,840	18,090	20,860	22,860	19,860	22,490	20,160	15,160
民生機器	15,060	14,720	13,500	13,320	15,900	18,730	19,030	17,550
車載	23,580	23,870	25,280	27,710	35,040	41,680	47,500	42,620
産業機器	65,910	68,230	73,370	77,160	93,270	102,090	114,080	117,810
ネットワーク事業	18,600	18,980	21,450	24,190	22,020	24,240	24,420	29,560
合計	178,060	184,280	194,810	204,670	241,320	251,240	275,440	261,260
品目別構成比	22年3月期				23年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
集積回路	81.8%	83.6%	82.1%	81.3%	83.6%	82.0%	83.2%	81.8%
PLD	9.7%	9.4%	9.9%	9.1%	9.4%	8.9%	10.9%	12.0%
ASIC	1.6%	2.7%	2.1%	1.8%	2.5%	2.3%	1.9%	2.2%
ASSP	12.7%	12.3%	10.6%	11.3%	12.7%	13.1%	13.0%	12.5%
アナログ	24.5%	23.6%	23.8%	22.9%	25.0%	27.1%	26.9%	28.3%
メモリー	14.1%	16.4%	15.6%	15.4%	14.5%	10.0%	9.7%	5.7%
その他標準IC	19.2%	19.3%	20.1%	20.7%	19.4%	20.7%	20.7%	21.1%
電子デバイス	5.8%	4.6%	4.8%	5.2%	5.6%	6.5%	5.7%	4.9%
その他	1.9%	1.6%	2.0%	1.7%	1.7%	1.8%	2.2%	2.0%
ネットワーク関連商品	10.4%	10.3%	11.0%	11.8%	9.1%	9.6%	8.9%	11.3%
ハードウェア	2.4%	2.4%	2.3%	2.2%	2.0%	1.6%	1.4%	1.5%
ソフトウェア	4.7%	4.9%	5.5%	6.4%	5.4%	6.3%	5.8%	8.0%
サービス	3.4%	3.0%	3.2%	3.2%	1.7%	1.8%	1.6%	1.8%
売上総利益	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
集積回路	67.5%	69.2%	68.5%	69.7%	72.8%	74.5%	76.1%	75.4%
電子デバイス	7.0%	5.0%	4.8%	4.8%	6.2%	6.6%	5.4%	4.7%
その他	2.2%	2.3%	2.8%	2.6%	2.5%	2.1%	2.7%	3.0%
ネットワーク関連商品	23.3%	23.4%	24.0%	22.9%	18.4%	16.8%	15.8%	16.9%
用途別売上高構成比	22年3月期				23年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
集積回路及び電子デバイスその他事業	89.6%	89.7%	89.0%	88.2%	90.9%	90.4%	91.1%	88.7%
通信	16.2%	17.9%	16.6%	15.3%	19.0%	12.7%	14.3%	11.1%
通信端末	2.9%	2.9%	3.1%	2.6%	2.8%	2.7%	2.5%	2.5%
通信インフラ	13.3%	15.0%	13.5%	12.8%	16.2%	10.0%	11.8%	8.6%
OA・周辺機器	4.0%	4.0%	4.2%	3.9%	3.9%	4.0%	3.9%	3.7%
コンピュータ	10.6%	9.8%	10.7%	11.2%	8.2%	9.0%	7.3%	5.8%
民生機器	8.5%	8.0%	6.9%	6.5%	6.6%	7.5%	6.9%	6.7%
車載	13.2%	13.0%	13.0%	13.5%	14.5%	16.6%	17.2%	16.3%
産業機器	37.0%	37.0%	37.7%	37.7%	38.6%	40.6%	41.4%	45.1%
ネットワーク事業	10.4%	10.3%	11.0%	11.8%	9.1%	9.6%	8.9%	11.3%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

出所：会社データを基にGlobal IR, Inc.作成 Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入



Integrity & Sustainability

2023年5月12日

Global IR, Inc.

Figure 5. 事業セグメント

単位：百万円、%

	16年3月期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期	CAGR
	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	会予	16/3 - 23/3
売上高	405,315	398,503	504,085	524,235	521,193	553,962	761,823	1,029,263	1,100,000	14.2%
前期比	-	-1.7%	26.5%	4.0%	-0.6%	6.3%	37.5%	35.1%	6.9%	
国内	231,740	222,322	270,448	267,380	263,401	267,114	361,450			7.7%
海外	173,575	176,181	233,637	256,855	257,792	286,848	400,373			14.9%
集積回路及び電子デバイスその他事業	378,069	365,602	465,120	470,338	459,971	481,125	678,601	929,020	987,200	
前期比	-	-3.3%	27.2%	1.1%	-2.2%	4.6%	41.0%	36.9%	6.3%	
構成比	93.3%	91.7%	92.3%	89.7%	88.3%	86.9%	89.1%	90.3%	89.7%	
集積回路	351,726	339,808	425,642	439,361	425,297	438,352	626,122	850,700		13.4%
前期比	-	-3.4%	25.3%	3.2%	-3.2%	3.1%	42.8%	35.9%	-	
構成比	86.8%	85.3%	84.4%	83.8%	81.6%	79.1%	82.2%	82.7%	-	
電子デバイス	22,811	20,073	29,832	24,887	25,506	32,456	38,913	58,465		14.4%
前期比	-	-12.0%	48.6%	-16.6%	2.5%	27.2%	19.9%	50.2%	-	
構成比	5.6%	5.0%	5.9%	4.7%	4.9%	5.9%	5.1%	5.7%	-	
その他	3,532	5,721	9,646	6,090	9,168	10,316	13,566	19,854		28.0%
前期比	-	62.0%	68.6%	-36.9%	50.5%	12.5%	31.5%	46.4%	-	
構成比	0.9%	1.4%	1.9%	1.2%	1.8%	1.9%	1.8%	1.9%	-	
日系（国内＋輸出＋日系ローカル）				-			-			
海外（ローカル）				155,000			248,000			
ネットワーク事業	27,244	32,899	38,965	53,896	61,220	72,836	83,220	100,242	112,800	20.5%
前期比	-	20.8%	18.4%	38.3%	13.6%	19.0%	14.3%	20.5%	12.5%	
構成比	6.7%	8.3%	7.7%	10.3%	11.7%	13.1%	10.9%	9.7%	10.3%	
セキュリティ				26,100			42,200	47,500		
ビッグデータ				3,100			5,800	7,000		
グローバル				12,000			21,800	31,100		
アプリケーション他				12,696			13,420	14,642		
日系（国内＋輸出＋日系ローカル）				41,896			61,420	69,142		
海外（ローカル）				12,000			21,800	31,100		
売上総利益	44,287	46,269	56,094	61,061	59,891	64,835	90,718	125,903	130,000	16.1%
前期比	-	4.5%	21.2%	8.9%	-1.9%	8.3%	39.9%	38.8%	3.3%	
売上総利益率	10.9%	11.6%	11.1%	11.6%	11.5%	11.7%	11.9%	12.2%	11.8%	
集積回路及び電子デバイスその他事業	35,869	34,808	44,338	46,533	43,125	45,160	69,497	104,604	-	16.5%
前期比	-	-3.0%	27.4%	5.0%	-7.3%	4.7%	53.9%	50.5%	-	
売上総利益率	9.5%	9.5%	9.5%	9.9%	9.4%	9.4%	10.2%	11.3%	-	
構成比	81.0%	75.2%	79.0%	76.2%	72.0%	69.7%	76.6%	83.1%	-	
集積回路	33,518	32,345	41,240	43,463	38,171	39,095	62,389	94,194		15.9%
前期比	-	-3.5%	27.5%	5.4%	-12.2%	2.4%	59.6%	51.0%	-	
売上総利益率	9.5%	9.5%	9.7%	9.9%	9.0%	8.9%	10.0%	11.1%	-	
構成比	75.7%	69.9%	73.5%	71.2%	63.7%	60.3%	68.8%	74.8%	-	
電子デバイス	1,821	1,681	2,103	2,148	3,461	4,163	4,830	7,145		21.6%
前期比	-	-7.7%	25.1%	2.1%	61.1%	20.3%	16.0%	47.9%	-	
売上総利益率	8.0%	8.4%	7.0%	8.6%	13.6%	12.8%	12.4%	12.2%	-	
構成比	4.1%	3.6%	3.7%	3.5%	5.8%	6.4%	5.3%	5.7%	-	
その他	530	782	995	922	1,493	1,902	2,278	3,265		29.7%
前期比	-	47.5%	27.2%	-7.3%	61.9%	27.4%	19.8%	43.3%	-	
売上総利益率	15.0%	13.7%	10.3%	15.1%	16.3%	18.4%	16.8%	16.4%	-	
構成比	1.2%	1.7%	1.8%	1.5%	2.5%	2.9%	2.5%	2.6%	-	
ネットワーク事業	8,417	11,460	11,756	14,528	16,766	19,674	21,219	21,297		14.2%
前期比	-	36.2%	2.6%	23.6%	15.4%	17.3%	7.9%	8.2%	-	
売上総利益率	30.9%	34.8%	30.2%	27.0%	27.4%	27.0%	25.5%	21.2%	-	
構成比	19.0%	24.8%	21.0%	23.8%	28.0%	30.3%	23.4%	16.9%	-	
営業利益	9,729	10,473	15,163	15,324	14,447	18,769	36,707	61,646	62,000	30.2%
前期比	-	7.6%	44.8%	1.1%	-5.7%	29.9%	95.6%	67.9%	0.6%	
営業利益率	2.4%	2.6%	3.0%	2.9%	2.8%	3.4%	4.8%	6.0%	5.6%	
集積回路及び電子デバイスその他事業	6,448	4,632	10,769	9,459	6,996	9,658	27,499	55,329	51,500	35.9%
前期比	-	-28.2%	132.5%	-12.2%	-26.0%	38.1%	184.7%	101.2%	-6.9%	
営業利益率	1.7%	1.3%	2.3%	2.0%	1.5%	2.0%	4.1%	6.0%	5.2%	
構成比	66.3%	44.2%	71.0%	61.7%	48.4%	51.5%	74.9%	89.8%	83.1%	
ネットワーク事業	3,145	5,684	4,225	5,726	7,224	8,879	9,082	6,316	11,000	10.5%
前期比	-	80.7%	-25.7%	35.5%	26.2%	22.9%	2.3%	-30.5%	74.2%	
営業利益率	11.5%	17.3%	10.8%	10.6%	11.8%	12.2%	10.9%	6.3%	9.8%	
構成比	32.3%	54.3%	27.9%	37.4%	50.0%	47.3%	24.7%	10.2%	17.7%	
全社・消去	136	157	169	139	227	232	125	0	-500	

出所：会社データを基にGlobal IR, Inc.作成

Note1: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入

Note2: 営業利益事業別実績はサービス・ソリューション事業が半導体、ネットワーク事業に含まれる。2024年3月期会予は分離して記載(赤字)。



Figure 6. 品目別、用途別推移

単位：百万円、%

品目別売上高詳細	16年3月期 連結	17年3月期 連結	18年3月期 連結	19年3月期 連結	20年3月期 連結	21年3月期 連結	22年3月期 連結	23年3月期 連結	24年3月期 会予	CAGR 16/3-23/3
集積回路	351,726	339,808	425,642	439,361	425,297	438,352	626,122	850,700	-	13.4%
PLD	59,796	53,337	56,892	51,196	52,195	53,107	72,521	106,351	-	8.6%
ASIC	5,888	7,088	6,858	14,405	11,712	13,614	15,614	22,907	-	21.4%
ASSP	76,555	67,791	75,444	81,785	74,076	71,177	89,075	132,201	-	8.1%
アナログ	104,674	103,472	117,771	112,183	114,045	121,427	180,440	276,451	-	14.9%
メモリー	56,962	44,642	92,117	84,025	86,418	85,226	117,206	101,638	-	8.6%
その他標準IC	47,850	63,475	76,557	95,767	86,849	93,799	151,265	211,149	-	23.6%
電子デバイス	22,811	20,073	29,832	24,887	25,506	32,456	38,913	58,465	-	14.4%
その他	3,532	5,721	9,646	6,090	9,168	10,316	13,566	19,854	-	28.0%
ネットワーク関連商品	27,244	32,899	38,965	53,896	61,220	72,836	83,220	100,242	112,800	20.5%
ハードウェア	15,064	16,472	13,983	17,116	18,749	20,107	17,869	16,763	-	1.5%
ソフトウェア	2,090	4,203	8,562	17,031	19,824	29,252	40,945	65,704	-	63.7%
サービス	10,089	12,223	16,419	19,749	22,647	23,476	24,406	17,775	-	8.4%
合計	405,315	398,503	504,085	524,235	521,193	553,962	761,823	1,029,263	1,100,000	14.2%
品目別売上高構成比 (%)	16年3月期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期	
集積回路	86.8%	85.3%	84.4%	83.8%	81.6%	79.1%	82.2%	82.7%		
PLD	14.8%	13.4%	11.3%	9.8%	10.0%	9.6%	9.5%	10.3%		
ASIC	1.5%	1.8%	1.4%	2.7%	2.2%	2.5%	2.0%	2.2%		
ASSP	18.9%	17.0%	15.0%	15.6%	14.2%	12.8%	11.7%	12.8%		
アナログ	25.8%	26.0%	23.4%	21.4%	21.9%	21.9%	23.7%	26.9%		
メモリー	14.1%	11.2%	18.3%	16.0%	16.6%	15.4%	15.4%	9.9%		
その他標準IC	11.8%	15.9%	15.2%	18.3%	16.7%	16.9%	19.9%	20.5%		
電子デバイス	5.6%	5.0%	5.9%	4.7%	4.9%	5.9%	5.1%	5.7%		
その他	0.9%	1.4%	1.9%	1.2%	1.8%	1.9%	1.8%	1.9%		
ネットワーク関連商品	6.7%	8.3%	7.7%	10.3%	11.7%	13.1%	10.9%	9.7%	10.3%	
ハードウェア	3.7%	4.1%	2.8%	3.3%	3.6%	3.6%	2.3%	1.6%		
ソフトウェア	0.5%	1.1%	1.7%	3.2%	3.8%	5.3%	5.4%	6.4%		
サービス	2.5%	3.1%	3.3%	3.8%	4.3%	4.2%	3.2%	1.7%		
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	
用途別売上高 (百万円、%)	16年3月期 連結	17年3月期 連結	18年3月期 連結	19年3月期 連結	20年3月期 連結	21年3月期 連結	22年3月期 連結	23年3月期 連結	24年3月期 会予	CAGR 16/3-23/3
集積回路及び 電子デバイスその他事業	378,070	365,600	465,130	470,340	459,970	481,120	678,600	929,020	987,200	13.7%
通信	88,700	77,880	76,260	76,440	94,200	98,180	125,450	146,140	-	7.4%
通信端末	24,940	17,280	16,290	21,870	22,950	19,540	21,890	26,970	-	1.1%
通信インフラ	63,760	60,600	59,970	54,570	71,250	78,640	103,560	119,170	-	9.3%
OA・周辺機器	24,780	24,470	27,970	25,970	23,000	22,530	30,790	39,910	-	7.0%
コンピュータ	66,100	48,300	90,020	75,710	61,440	60,560	80,650	77,670	-	2.3%
民生機器	44,170	42,470	47,020	43,210	39,560	46,320	56,600	71,210	-	7.1%
車載	49,660	64,830	76,500	81,220	83,040	80,310	100,440	166,840	-	18.9%
産業機器	104,660	107,650	147,360	167,790	158,730	173,220	284,670	427,250	-	22.3%
ネットワーク事業	27,250	32,900	38,960	53,900	61,220	72,836	83,220	100,242	112,800	20.5%
合計	405,320	398,500	504,090	524,240	521,190	553,962	761,820	1,029,260	1,100,000	14.2%
用途別売上高構成比 (%)	16年3月期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期	
集積回路及び 電子デバイスその他事業	93.3%	91.7%	92.3%	89.7%	88.3%	86.9%	89.1%	90.3%	89.7%	
通信	21.9%	19.5%	15.1%	14.6%	18.1%	17.7%	16.5%	14.2%		
通信端末	6.2%	4.3%	3.2%	4.2%	4.4%	3.5%	2.9%	2.6%		
通信インフラ	15.7%	15.2%	11.9%	10.4%	13.7%	14.2%	13.6%	11.6%		
OA・周辺機器	6.1%	6.1%	5.5%	5.0%	4.4%	4.1%	4.0%	3.9%		
コンピュータ	16.3%	12.1%	17.9%	14.4%	11.8%	10.9%	10.6%	7.5%		
民生機器	10.9%	10.7%	9.3%	8.2%	7.6%	8.4%	7.4%	6.9%		
車載	12.3%	16.3%	15.2%	15.5%	15.9%	14.5%	13.2%	16.2%		
産業機器	25.8%	27.0%	29.2%	32.0%	30.5%	31.3%	37.4%	41.5%		
ネットワーク事業	6.7%	8.3%	7.7%	10.3%	11.7%	13.1%	10.9%	9.7%	10.3%	
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	

出所：会社データを基にGlobal IR, Inc.作成、Note：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入



Figure 7. 中期経営計画と長期目標

単位：百万円、%

	22年3月期 実績	23年3月期 実績	24年3月期 会社予想	25年3月期		増減 22年3月期	CAGR 22年3月期 ~25年3月期	31年3月期 長期目標
売上高	761,823	1,029,263	1,100,000	1,200,000	970,000	438,177	16.4%	1,300,000
半導体事業	678,601	929,020	978,000	1,062,000	835,000	383,399	16.1%	
売上高構成比	89.1%	90.3%	88.9%	88.5%	86.1%			
ネットワーク事業	83,220	100,242	113,000	122,000	119,000	38,780	13.6%	
売上高構成比	10.9%	9.7%	10.3%	10.2%	12.3%			
(サービス・ソリューション事業)	4,000	5,000	9,000	16,000	16,000	12,000	58.7%	
売上高構成比	0.5%	0.5%	0.8%	1.3%	1.6%			
国内売上高	361,450				436,500			
国内売上高比率	47.4%				45.0%			
海外売上高	400,373				533,500			
海外売上高比率	52.6%				55.0%			
営業利益	36,707	61,646	62,000	67,000	48,000	30,293	22.2%	100,000
営業利益率	4.8%	6.0%	5.6%	5.6%	4.9%			7.7%
半導体事業	27,499	55,329	51,500	54,000	33,000	26,501	25.2%	
営業利益率	4.1%	6.0%	5.3%	5.1%	4.0%			
ネットワーク事業	9,082	6,316	11,000	12,000	14,000	2,918	9.7%	
営業利益率	10.9%	6.3%	9.7%	9.8%	11.8%			
(サービス・ソリューション事業)	-2,000	-2,000	-500	1,000	1,000	3,000	-	
営業利益率	-	-	-	-	6.3%			
全社・消去	126	1	0	0	0			
親会社株主に帰属する当期純利益	25,798	41,030	41,200	50,000	30,000	24,202	24.7%	
当期純利益率	3.4%	4.0%	3.7%	4.2%	3.1%			
ROE	16.5%	22.2%		15.0%	15.0%			15.0%
運転資本回転率	3.2	4.4		3.8	3.8			
DOE	4.0%	4.6%		4.0%	4.0%			
総還元性向（実績は配当性向）	24.1%	21.1%	22.0%	30~50%	30~50%			

出所：会社データを基にGlobal IR, Inc.作成

Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入。サービス・ソリューション事業の実績値は、半導体事業とネットワーク事業にそれぞれ含まれる。

会社予想及び中期目標値はサービス・ソリューション事業を分離独立して表記。



Integrity & Sustainability

2023年5月12日

Global IR, Inc.

経営指標

損益計算書 (百万円)								
決算期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期会予
売上高	398,503	504,085	524,235	521,193	553,962	761,823	1,029,263	1,100,000
前年比	-1.7%	26.5%	4.0%	-0.6%	6.3%	37.5%	35.1%	6.9%
売上総利益	46,269	56,094	61,061	59,891	64,835	90,718	125,903	130,000
前年比	4.5%	21.2%	8.9%	-1.9%	8.3%	39.9%	38.8%	3.3%
売上総利益率	11.6%	11.1%	11.6%	11.5%	11.7%	11.9%	12.2%	11.8%
営業利益	10,473	15,163	15,324	14,447	18,769	36,707	61,646	62,000
前年比	7.6%	44.8%	1.1%	-5.7%	29.9%	95.6%	67.9%	0.6%
営業利益率	2.6%	3.0%	2.9%	2.8%	3.4%	4.8%	6.0%	5.6%
経常利益	9,635	14,937	13,101	11,072	16,399	35,487	56,832	59,500
前年比	-5.3%	55.0%	-12.3%	-15.5%	48.1%	116.4%	60.1%	4.7%
当期純利益	6,534	11,412	8,883	5,633	10,875	25,798	41,030	41,200
前年比	-10.3%	74.7%	-22.2%	-36.6%	93.1%	137.2%	59.0%	0.4%
当期利益率	1.6%	2.3%	1.7%	1.1%	2.0%	3.4%	4.0%	3.7%

一株当たりデータ (円)								
決算期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期会予
発行済株式総数(千株)	58,793	62,813	62,813	63,031	63,031	63,031	60,857	-
EPS	114.3	206.1	142.0	90.1	175.4	414.9	664.89	680.35
EPS調整後	114.0	-	-	-	-	-	-	-
BPS	1,879	2,010	2,116	2,142	2,290	2,735	3,299	-
DPS	35.0	50.0	50.0	50.0	50.0	100.0	140.0	150.0

貸借対照表 (百万円)								
決算期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期会予
流動資産	200,543	251,399	276,885	236,384	243,400	335,032	491,080	-
現金、預金、投資有価証券	15,552	28,789	14,217	14,715	25,443	25,174	37,571	-
有形固定資産	6,626	6,807	7,530	7,501	7,449	7,951	8,027	-
無形固定資産	1,448	1,597	2,821	2,515	2,332	3,426	9,145	-
投資その他の資産	6,391	6,113	12,328	17,029	15,314	10,454	10,529	-
固定資産合計	14,615	15,742	22,374	26,863	26,190	27,551	26,540	-
資産合計	215,158	267,142	299,259	263,247	269,590	362,584	517,620	-
流動負債合計	99,535	125,197	149,540	116,987	108,351	161,249	298,764	-
固定負債合計	10,854	13,731	14,319	10,707	15,229	21,570	11,094	-
負債合計	93,551	110,389	138,928	163,860	127,695	123,580	182,819	-
純資産合計	104,769	128,210	135,399	135,551	146,010	179,762	207,762	-
有利子負債*	27,546	58,262	84,685	53,961	32,047	59,158	55,318	-

キャッシュフロー (百万円)								
決算期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期会予
減価償却費	1,274	1,500	1,660	1,976	1,986	2,804	3,468	-
営業活動によるキャッシュフロー	3,169	-28,595	-30,173	45,770	38,076	-15,534	38,896	-
投資活動によるキャッシュフロー	-1,083	-1,804	-7,251	-8,919	-2,181	-1,653	-869	-
財務活動によるキャッシュフロー	-8,322	43,699	21,916	-35,797	-26,189	14,368	-27,100	-

財務データ (%)								
決算期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期会予
総資産利益率(ROA)	4.6%	6.2%	4.6%	3.9%	6.2%	11.2%	12.9%	-
自己資本利益率(ROE)	6.3%	10.0%	6.9%	4.3%	7.9%	16.5%	22.2%	-
自己資本比率	47.9%	47.0%	44.2%	50.2%	52.7%	46.9%	38.6%	-

出所: 会社有価証券報告書を基にGlobal IR, Inc.作成

Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入 *Globl IR, Inc.の計算による



Appendix

Figure 8. 損益計算書

単位：百万円、%

損益計算書	16年3月期 連結	17年3月期 連結	18年3月期 連結	19年3月期 連結	20年3月期 連結	21年3月期 連結	22年3月期 連結	23年3月期 連結	24年3月期 会予
売上高	405,315	398,503	504,085	524,235	521,193	553,962	761,823	1,029,263	1,100,000
前年比	-	-1.7%	26.5%	4.0%	-0.6%	6.3%	37.5%	35.1%	6.9%
売上原価	361,027	352,234	447,991	463,173	461,302	489,126	671,104	903,359	970,000
売上総利益	44,287	46,269	56,094	61,061	59,891	64,835	90,718	125,903	130,000
売上総利益率	10.9%	11.6%	11.1%	11.6%	11.5%	11.7%	11.9%	12.2%	11.8%
販売費及び一般管理費	34,558	35,796	40,931	45,737	45,444	46,066	54,010	64,256	68,000
売上高販管費比率	8.5%	9.0%	8.1%	8.7%	8.7%	8.3%	7.1%	6.2%	6.2%
営業利益	9,729	10,473	15,163	15,324	14,447	18,769	36,707	61,646	62,000
前年比	-	7.6%	44.8%	1.1%	-5.7%	29.9%	95.6%	67.9%	0.6%
営業利益率	2.4%	2.6%	3.0%	2.9%	2.8%	3.4%	4.8%	6.0%	5.6%
営業外収益	1,150	526	990	711	605	1,257	844	1,119	1,000
受取利息	95	61	76	116	82	63	65	141	
受取配当金	251	218	401	191	151	339	155	273	
仕入割引				100	68				
為替差益	483		189			295			
貸倒引当金戻入額						3	102		
その他	321	247	324	304	304	557	522	705	
営業外費用	703	1,363	1,216	2,934	3,980	3,627	2,064	5,933	3,500
支払利息	171	277	383	1,137	1,131	304	333	1,900	
債権譲渡損	283	340	619	704	699	337	432	1,525	
持分法による投資損失					815	2,693	808	249	
為替差損		605		1,011	670		347	1,771	
創立費	73								
商品補償費用	87			34	563				
その他	89	141	214	46	98	293	144	488	
経常利益	10,176	9,635	14,937	13,101	11,072	16,399	35,487	56,832	59,500
前年比	-	-5.3%	55.0%	-12.3%	-15.5%	48.1%	116.4%	60.1%	4.7%
経常利益率	2.5%	2.4%	3.0%	2.5%	2.1%	3.0%	4.7%	5.5%	5.4%
特別利益	2,024	197	125	40	128	206	1,928	2,170	-
固定資産売却益							1,918		
段階取得に係る差益									
ESOP信託終了益						198			
投資有価証券売却益	337	95	121	38	118	3	8	1,574	
投資有価証券交換益								503	
関係会社貸倒引当金戻入額		101							
負ののれん発生	1,686								
その他	1	1	4	2	10	5	2	92	
特別損失	1,566	55	53	360	1,492	328	334	853	500
固定資産売却損			8	4					
固定資産除却損		22	7	12	22	33	26		
投資有価証券売却損		28	22	1	11				
投資有価証券評価損		4	12	112	1,447	123	295	800	
関係会社株式評価損	240					166			
関係会社貸倒引当金繰入額	214								
厚生年金基金解散損失	993								
その他	119	1	4	231	12	6	13	53	
法人税等	2,805	3,144	3,394	3,414	3,435	4,586	9,557	15,339	15,800
税率	26.4%	32.2%	22.6%	26.7%	35.4%	28.2%	25.8%	26.4%	33.8%
非支配株主に帰属する当期純利益	243	97	201	483	639	815	1,725	1,779	2,000
親会社株主に帰属する当期純利益	7,285	6,534	11,412	8,883	5,633	10,875	25,798	41,030	41,200
前年比	-	-10.3%	74.7%	-22.2%	-36.6%	93.1%	137.2%	59.0%	0.4%
純利益率（マージン）	1.8%	1.6%	2.3%	1.7%	1.1%	2.0%	3.4%	4.0%	3.7%
販売費及び一般管理費	16年3月期 連結	17年3月期 連結	18年3月期 連結	19年3月期 連結	20年3月期 連結	21年3月期 連結	22年3月期 連結	23年3月期 連結	24年3月期 会予
販売費及び一般管理費	34,558	35,796	40,931	45,737	45,444	46,066	54,010	64,256	68,000
販売費	551	585	860	1,362	1,343	1,187	1,451	1,552	1,800
人件費	21,494	22,523	25,855	28,438	27,665	30,856	35,596	41,958	45,150
減価償却費	822	918	1,109	1,301	1,542	1,567	2,397	3,012	3,200
開発費	34	157	279	407	403	281	333	326	350
その他	11,657	11,613	12,828	14,229	14,491	12,175	14,233	17,407	17,500

出所：会社データを基にGlobal IR, Inc.作成 Note：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入



Figure 9. 貸借対照表

単位：百万円、%

	16年3月期 連結	17年3月期 連結	18年3月期 連結	19年3月期 連結	20年3月期 連結	21年3月期 連結	22年3月期 連結	23年3月期 連結
資産								
現金及び預金	20,847	15,552	28,789	14,217	14,715	25,443	25,174	37,571
受取手形						1,886	640	764
電子記録債権						2,104	3,068	9,531
売掛金						115,893	151,422	192,979
受取手形及び売掛金	78,860	83,800	99,653	102,340	106,614	117,779	155,130	203,274
商品	73,474	85,881	107,440	122,771	93,296	84,882	138,764	218,905
たな卸資産	73,474	85,881	107,440	122,771	93,296	84,882	138,764	218,905
繰延税金資産	1,269	1,456	1,973					
その他	12,859	13,986	13,676	37,712	22,090	15,818	16,486	31,908
貸倒引当金	-414	-132	-132	-155	-331	-522	-522	-578
流動資産合計	186,895	200,543	251,399	276,885	236,384	243,400	335,032	491,080
建物及び構築物	1,826	1,767	1,751	2,130	2,072	2,210	2,128	2,040
工具、器具及び備品	1,267	1,339	1,477	1,680	1,558	1,402	1,432	1,526
機械装置及び運搬具	20	19	53	101	95	124	138	141
土地	3,061	3,061	3,061	3,061	3,061	3,062	3,062	3,062
リース資産	354	438	462	555	712	647	1,187	1,251
建設仮勘定						1	2	4
有形固定資産合計	6,530	6,626	6,807	7,530	7,501	7,449	7,951	8,027
のれん	627	399	1,024	762	617	484	2,107	1,576
その他	821	1,198	1,797	1,753	1,715	2,942	7,038	6,407
無形固定資産合計	1,448	1,597	2,821	2,515	2,332	3,426	9,145	7,983
投資有価証券	3,578	3,583	3,492	7,557	12,264	10,169	4,872	3,909
長期貸付金	157	183	140					
繰延税金資産	1,851	1,924	1,859	3,851	3,794	4,186	4,483	5,450
退職給付に係る資産	80	93	103					
その他	935	827	669	931	1,020	965	1,101	1,169
貸倒引当金	-305	-219	-150	-11	-49	-6	-2	-
投資その他の資産合計	6,296	6,391	6,113	12,328	17,029	15,314	10,454	10,529
固定資産合計	14,275	14,615	15,742	22,374	26,863	26,190	27,551	26,540
資産合計	201,171	215,158	267,142	299,259	263,247	269,590	362,584	517,620
負債								
支払手形及び買掛金	37,461	39,584	37,070	31,898	24,916	39,437	57,692	186,838
短期有利負債	16,155	23,654	51,744	77,237	49,468	23,032	44,695	46,563
短期借入金	16,095	23,579	51,658	77,097	49,223	22,715	44,119	46,039
リース債務	60	75	86	140	245	317	576	524
未払金				13,595	13,776	12,826	19,573	
未払法人税等	1,258	2,541	1,667	1,972	1,724	2,939	7,245	13,524
前受金	10,697	14,643	14,948	14,921	15,183			
賞与引当金	2,285	2,343	3,714	3,948	3,035	5,516	7,202	7,481
役員賞与引当金			22	32	60	106	108	108
その他	11,558	16,770	16,032	5,937	8,825	24,495	24,734	44,250
流動負債合計	79,414	99,535	125,197	149,540	116,987	108,351	161,249	298,764
長期有利負債	7,068	3,892	6,518	7,448	4,493	9,015	14,463	8,755
長期借入金	6,756	3,503	6,112	7,000	4,000	8,660	13,835	8,000
リース債務	312	389	406	448	493	355	628	755
繰延税金負債	420	490	762	335	213	238	1,010	351
役員退職慰労引当金	493	513	534					
退職給付に係る負債	5,311	5,165	5,111	5,598	5,418	5,498	5,521	1,410
その他	844	794	806	938	583	478	576	578
固定負債合計	14,136	10,854	13,731	14,319	10,707	15,229	21,570	11,094
負債合計	93,551	110,389	138,928	163,860	127,695	123,580	182,819	309,858
純資産								
資本金	10,066	10,066	13,888	13,888	14,040	14,040	14,040	14,040
資本剰余金	42,673	42,641	47,468	47,398	47,550	46,762	45,996	37,066
利益剰余金	49,186	51,841	61,322	67,591	70,079	77,854	99,611	132,857
自己株式	-328	-5,643	-349	-274	-2,152	-1,586	-1,389	-872
株主資本合計	101,597	98,905	122,329	128,603	129,517	137,070	158,258	183,091
その他の包括利益累計額	4,293	4,062	3,278	3,781	2,581	5,113	11,872	16,701
その他有価証券評価差額金	26	41	135	158	26	432	987	333
繰延ヘッジ損益	78	27	355	-87	-29	-282	-503	38
為替換算調整勘定	4,233	4,024	2,819	3,764	2,684	4,963	11,388	16,329
退職給付に係る調整累計額	-44	-30	-31	-54	-100			
新株予約権	59	49						
非支配株主持分	1,669	1,749	2,603	3,013	3,452	3,826	9,632	7,969
純資産合計	107,620	104,769	128,210	135,399	135,551	146,010	179,764	207,762
負債純資産合計	201,171	215,158	267,138	299,259	263,247	269,590	362,584	517,620
運転資金	114,873	130,097	170,023	193,213	174,994	163,224	236,202	235,341
有利子負債合計	23,223	27,546	58,262	84,685	53,961	32,047	59,158	55,318
ネット・デット	2,376	11,994	29,473	70,468	39,246	6,604	33,984	17,747

出所：会社データを基にGlobal IR, Inc.作成 Note：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入



Figure 10. 収益性分析

単位：百万円、%

収益性	16年3月期 連結	17年3月期 連結	18年3月期 連結	19年3月期 連結	20年3月期 連結	21年3月期 連結	22年3月期 連結	23年3月期 連結
売上総利益	44,287	46,269	56,094	61,061	59,891	64,835	90,718	125,903
売上総利益率	10.9%	11.6%	11.1%	11.6%	11.5%	11.7%	11.9%	12.2%
営業利益	9,729	10,473	15,163	15,324	14,447	18,769	36,707	61,646
営業利益率	2.4%	2.6%	3.0%	2.9%	2.8%	3.4%	4.8%	6.0%
EBITDA	10,872	11,747	16,663	16,984	16,423	20,755	39,511	65,114
EBITDA マージン	2.7%	2.9%	3.3%	3.2%	3.2%	3.7%	5.2%	6.3%
純利益率(マージン)	1.8%	1.6%	2.3%	1.7%	1.1%	2.0%	3.4%	4.0%
財務指標								
総資産経常利益率(ROA)	5.7%	4.6%	6.2%	4.6%	3.9%	6.2%	11.2%	12.9%
自己資本純利益率(ROE)	8.3%	6.5%	10.3%	7.1%	4.4%	8.2%	17.5%	22.2%
総資産回転率	2.27	1.91	2.09	1.85	1.85	2.08	2.41	2.34
運転資金(百万円)	114,873	130,097	170,023	193,213	174,994	163,224	236,487	235,341
運転資本回転率	3.5	3.1	3.0	2.7	3.0	3.4	3.2	4.4
流動比率	235.3%	201.5%	200.8%	185.2%	202.1%	224.6%	207.8%	164.4%
当座比率	126.6%	101.1%	104.1%	77.8%	103.4%	131.7%	111.7%	80.4%
営業活動によるCF/流動負債	-0.02	0.04	-0.25	-0.22	0.34	0.34	-0.12	0.17
営業活動によるCF/負債合計	-0.01	0.03	-0.21	-0.18	0.36	0.31	-0.08	0.13
キャッシュ・サイクル(日)	93.0	117.1	113.9	133.9	136.2	116.4	99.9	86.4
運転資金増減	31,039	15,224	39,926	23,190	-18,219	-11,770	73,263	-861
(回、日)	16年3月期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期
売掛金回転率	6.0	4.9	5.5	5.2	5.0	4.9	5.6	5.7
売掛金回転日数	61.0	74.5	66.4	70.3	73.2	73.9	65.4	63.5
(回、日)	16年3月期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期
棚卸資産回転率	5.4	4.4	4.6	4.0	4.3	5.5	6.0	5.1
棚卸資産回転日数	67.7	82.6	78.8	90.7	85.5	66.5	60.8	72.3
(回、日)	16年3月期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期
買掛金回転率	10.2	9.1	11.7	13.4	16.2	15.2	13.8	7.4
買掛金回転日数	35.7	39.9	31.2	27.2	22.5	24.0	26.4	49.4
(回、日)	16年3月期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期
有形固定資産回転率	62.2	60.6	75.1	73.1	69.3	74.1	98.9	128.8
有形固定資産回転日数	5.9	6.0	4.9	5.0	5.3	4.9	3.7	2.8

出所：会社データを基にGlobal IR, Inc.作成

Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入



Integrity & Sustainability

2023年5月12日

免責事項

本レポートは、掲載企業のご依頼によりGlobal IR, Inc.が作成したものです。

本レポートは、情報提供のみを目的としており、当該企業株式への投資勧誘や推奨を意図したものではありません。

本レポートに記載されている情報及び見解は、Global IR, Inc.が信頼できると判断した情報源から得、または公表されたデータに基づいて作成したものです。その正確性・完全性を全面的に保証するものではありません。しかしながら、正確性、客観性を重視した分析を心がけ、最終的な中立性・独立性には最善の注意を払っています。また、当該企業経営者等とのディスカッション、および独自のリサーチに基づき、我々が投資家にとって重要と思われる視点をGlobal IR, Inc.のオリジナル・オピニオンとして提供しています。Global IR, Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。当該企業株式への最終的投資判断はあくまでも自己の判断・責任でお願いします。