

(2) 財政状態に関する分析

①資産・負債・純資産の状況

資産については、有形固定資産が97億6千8百万円、投資有価証券が59億3百万円増加したことなどにより、209億1千9百万円増加し6,858億8千4百万円となりました。

負債については、有利子負債が73億2千5百万円減少したことなどにより、54億2千7百万円減少し4,351億3千1百万円となりました。

純資産については、剰余金の配当により利益剰余金が50億3千5百万円減少しましたが、当期純利益により利益剰余金が82億6千5百万円増加、タイ国子会社における第三者割当増資の実施などにより少数株主持分が102億6千4百万円増加、また為替換算調整勘定が118億6千8百万円改善したことなどにより263億4千6百万円増加し2,507億5千3百万円となりました。

②キャッシュ・フローの状況

営業活動によるキャッシュ・フローは税金等調整前当期純利益158億4千2百万円、非資金項目である減価償却費313億8千4百万円の振戻し、売上債権の減少88億7千6百万円、仕入債務の減少74億7百万円、法人税等の支払額115億4千5百万円等により、461億2千6百万円のキャッシュ・インとなりました。

投資活動によるキャッシュ・フローは有形及び無形固定資産の取得による支出373億1千4百万円、関係会社株式の取得による支出66億8千7百万円、関係会社株式の売却による収入40億2千1百万円等により、390億6千3百万円のキャッシュ・アウトとなりました。

財務活動によるキャッシュ・フローは長期借入金の返済による支出359億7千万円、社債の償還による支出150億円、配当金の支払額50億5千4百万円、長期借入れによる収入286億8千万円、社債の発行による収入149億2千5百万円、少数株主からの払込みによる収入96億6千3百万円等により、58億7千2百万円のキャッシュ・アウトとなりました。

なお、有利子負債の当期末残高は、前期末に比べ73億2千5百万円減少し2,466億5千6百万円となりました。

また、現金及び現金同等物の当期末残高は、前期末に比べ28億5千5百万円増加し359億6千2百万円となりました。

(単位：億円)

項目	前期	当期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	406	461	54
投資活動によるキャッシュ・フロー	△435	△390	44
財務活動によるキャッシュ・フロー	△126	△58	68
現金及び現金同等物に係る換算差額	△8	14	22
現金及び現金同等物の増減額（△は減少）	△164	26	190
現金及び現金同等物の期首残高	495	331	△164
連結の範囲の変更に伴う現金及び現金同等物の増減額	—	1	1
現金及び現金同等物の期末残高	331	359	28
有利子負債残高	2,539	2,466	△73

③次期の見通し

次期のフリー・キャッシュフロー（営業活動によるキャッシュ・フローと投資活動によるキャッシュ・フローの合計額）は、当期に比べ、設備投資額の増加等により、減少すると予想しております。

有利子負債の期末残高については、当期末に比べ34億円増加の2,500億円と見込んでおります。

④キャッシュ・フロー関連指標の推移

	平成21年3月期	平成22年3月期	平成23年3月期	平成24年3月期	平成25年3月期
自己資本比率 (%)	25.4%	27.3%	28.3%	30.0%	31.4%
時価ベースの自己資本比率 (%)	26.4%	36.8%	40.3%	34.0%	27.1%
キャッシュ・フロー 対有利子負債比率(年)	6.7年	4.7年	3.9年	6.3年	5.3年
対純有利子負債比率(年)	5.9年	4.1年	3.1年	5.4年	4.6年
インタレスト・カバレッジ・レシオ (倍)	6.7倍	10.4倍	13.7倍	9.8倍	12.5倍

各指標の計算根拠

自己資本比率：(純資産－新株予約権－少数株主持分) / 総資産

時価ベースの自己資本比率：株式時価総額 / 総資産

キャッシュ・フロー対有利子負債比率：有利子負債 / キャッシュ・フロー

キャッシュ・フロー対純有利子負債比率：純有利子負債 / キャッシュ・フロー

インタレスト・カバレッジ・レシオ：キャッシュ・フロー / 利払い

※各指標は、いずれも連結ベースの財務数値により計算しております。

※株式時価総額は期末株価終値×期末発行済株式数（自己株式控除後）により算出しております。

※キャッシュ・フローは営業キャッシュ・フローを使用しております。有利子負債は、連結貸借対照表に計上されている長短借入金、商業・ペーパー、社債、転換社債、リース債務を対象としております。純有利子負債は有利子負債からキャッシュ・フロー計算書の現金及び現金同等物期末残高を控除したものです。また、利払いについては、キャッシュ・フロー計算書の利息の支払額を使用しております。