



令和6年11月14日

各 位

会 社 名 株式会社 巴コーポレーション
代表者名 代表取締役社長 深 沢 隆
(コード番号 1921 東証スタンダード)
問合せ先 取締役専務執行役員 三 木 康 裕
(TEL 03-3533-5311)

資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について

当社は、令和6年11月14日開催の取締役会において、資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について、下記のとおり決議いたしましたので、お知らせいたします。

記

1. 現状認識と評価

① 自己資本利益率 ROE

第Ⅰ期5ヶ年中期経営計画期間の平均値は9.3%、第Ⅱ期3ヶ年中期経営計画期間の平均値は6.9%となっており、目標としている8.0%を茲許確保できていない状況と評価しております。ROE分子の収益力(当期純利益率)は第Ⅰ期平均8.2%、第Ⅱ期平均9.0%と高い値が確保できていると評価しておりますが、ROE分母の自己資本は第Ⅰ期平均282.1億円、第Ⅱ期平均382.5億円と、年々上昇傾向にあり、それに見合う収益力確保が課題と認識しております。

② 株価純資産倍率 PBR

0.5倍レベルに停滞しており、改善への取組みが十分でないと評価しております。PBR分子の株価は上昇傾向にあるものの、PBR分母の純資産(=自己資本)も同様に株価以上の上昇傾向にあることから、株価アップに向けた対策が大きな課題と認識しております。

(億円)

中期経営計画(連結)	第Ⅰ期						第Ⅱ期				第Ⅲ期
	H27	H28	H29	H30	R1	平均	R2	R3	R4	平均	R5
売上高	287.6	275.3	333.5	325.8	316.8	307.8	232.2	253.0	359.8	281.6	333.4
営業利益	26.8	27.5	36.0	31.9	26.2	29.7	20.4	34.9	37.8	31.0	31.7
営業利益率	9.3%	10.0%	10.8%	9.8%	8.3%	9.6%	8.8%	13.8%	10.5%	11.0%	9.5%
親会社株主に帰属する 当期純利益	21.1	25.3	29.2	30.8	20.2	25.3	16.7	27.5	31.7	25.3	27.8
当期純利益率	7.4%	9.2%	8.8%	9.5%	6.4%	8.2%	7.2%	10.9%	8.8%	9.0%	8.3%
自己資本	234.2	259.5	293.8	313.5	309.7	282.1	351.7	376.5	419.2	382.5	513.9
ROE	9.0%	10.3%	10.6%	10.2%	6.5%	9.3%	5.1%	7.6%	8.0%	6.9%	6.0%
期末株価	357円	366円	538円	345円	332円	388円	401円	486円	432円	440円	739円
PBR	0.60倍	0.56倍	0.72倍	0.44倍	0.42倍	0.55倍	0.45倍	0.51倍	0.41倍	0.46倍	0.58倍

2. 改善に向けた方針・目標

第Ⅲ期5ヶ年中期経営計画期間中に実施のグループ企業再編及び大型投資の影響により、財務内容の構成が大きく変化し、経営指標となるROE、PBRの値がイレギュラーとなる変動を伴うことが予想されることから、これらの指標については、長期的かつ継続的な視点で、向上を目指します。ROEにつきましては、継続して5.0%以上の確保を目指します。また、PBRにつきましては、持続的な成長を実現するための取組みを進めることにより、1倍をターゲットに改善を図ります。

3. 今後の取組み

第Ⅰ期、第Ⅱ期中期経営計画の達成率は、売上高は100%を若干下回るものの、営業利益、営業利益率は目標を大きく上回りました。第Ⅲ期中期経営計画の達成率(R5実績)は、利益率は概ね目標に近いレベルは確保できているものの、売上高、営業利益は達成率80%のレベルと目標達成には至っておらず、今後対策を講じていく必要があります。なお、第Ⅲ期は、グループ再編等を実施したことから、中期経営計画期中ではありますが、見直すことといたしました。修正計画につきましては、今年度中に公表する予定としております。

(億円)

中期経営計画(連結)	第Ⅰ期5ヶ年計画			第Ⅱ期3ヶ年計画			第Ⅲ期5ヶ年計画		
	目標	平均実績	達成率	目標	平均実績	達成率	目標	R5実績	達成率
売上高	320.0	307.8	96.2%	290.0	281.6	97.1%	400.0	333.4	83.4%
営業利益	22.0	29.7	135.0%	22.0	31.0	140.9%	40.0	31.7	79.3%
営業利益率	6.9%	9.6%	139.1%	7.6%	11.0%	144.7%	10.0%	9.5%	95.0%

以上