



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 (2024年7月更新)

2024年7月31日
株式会社チノー

実績の推移

			2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
連結業績	売上高	百万円	18,569	20,745	21,999	20,582	21,080	21,908	23,793	27,425
	営業利益	百万円	566	1,303	1,718	1,026	1,136	1,499	2,018	2,173
	営業利益率	%	3.0	6.3	7.8	5.0	5.4	6.8	8.5	7.9
	当期純利益	百万円	373	832	1,113	1,218	1,289	1,050	1,536	1,756

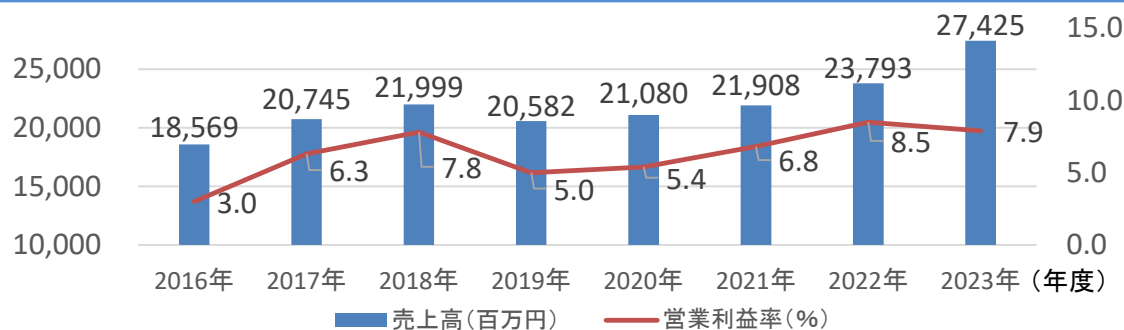
資本収益性・資本コスト	ROE (a)	%	2.8	5.9	7.6	8.0	8.1	6.1	8.5	9.0
	株主資本コスト (b)	%	4.4	4.4	6.3	7.9	7.0	6.4	5.7	6.5
	エクイティ・スプレッド (a) - (b)		- 1.6	+ 1.5	+ 1.3	+ 0.1	+ 1.1	- 0.3	+ 2.8	+ 2.5
	ROIC (c)	%	2.4	5.5	7.1	4.0	4.2	5.4	6.8	6.8
	WACC (d)	%	3.6	3.8	5.2	6.3	5.9	5.6	4.9	5.8
	エンタープライズ・ スプレッド (c) - (d)		- 1.2	+ 1.7	+ 1.9	- 2.3	- 1.7	- 0.2	+ 1.9	+ 1.0

市場評価	期末株価	円	1,235	1,477	1,282	1,226	1,455	1,619	2,152	2,618
	期末時価総額	億円	114.4	136.8	118.7	113.5	134.7	149.9	199.3	242.4
	PER	倍	28.12	15.03	9.75	8.53	9.56	13.05	11.88	12.66
	PBR	倍	0.77	0.87	0.72	0.68	0.74	0.78	0.97	1.10

分析および取組・目標

分析

売上高・利益率



取組・目標

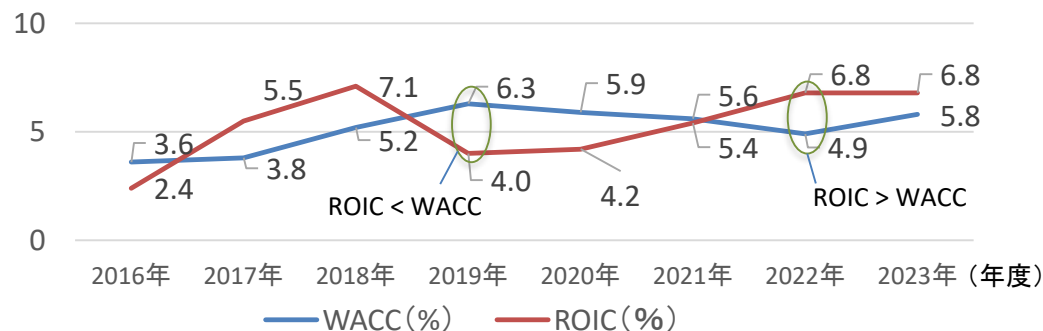
取組

- ・中期経営計画の着実な遂行

目標(中期経営計画、2026年度)

- ・売上高 300億円
- ・営業利益 27億円
- ・営業利益率 9.0%

資本収益性・資本コスト



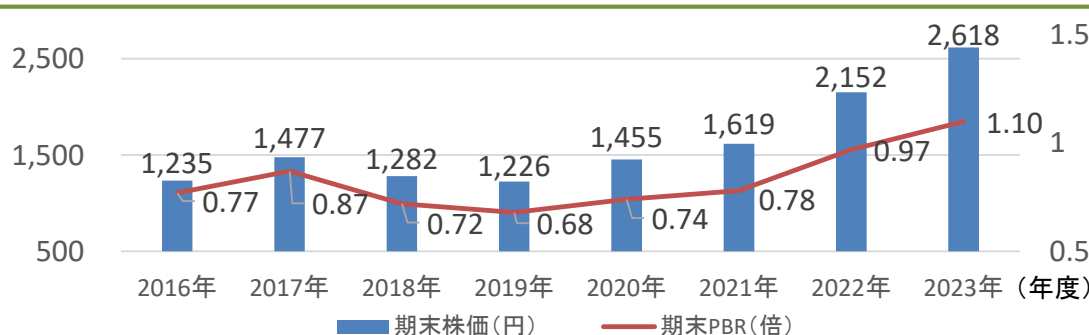
取組

- ・成長事業への投資拡大
- ・経営資源の効率的な活用

目標(中期経営計画、2026年度)

- ・ROE 10%
- ・ROIC > WACC の状態を継続

市場評価



取組

- ・配当性向 40% (2026年度目標)
- ・IR活動の強化 / 株主との対話充実
- ・非財務情報の開示の充実

目標

- ・PBR 1.0倍以上の継続的維持・向上