

MORESCO (5018)

連結通期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する当期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
FY02/2021		24,479	842	1,030	518	54.09	40.00	1,695.81
FY02/2022		27,300	1,434	2,011	1,808	192.76	40.00	1,914.94
FY02/2023会予		30,500	1,850	2,200	1,300	138.59	40.00	-
FY02/2022	前年比	11.5%	70.3%	95.3%	249.1%	-	-	-
FY02/2023会予	前年比	11.7%	29.0%	9.4%	(28.1%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2022年4月14日)

V字回復

2022年4月12日、自動車・衛生材料・情報機器を中心とする多分野に用いられる化学品の研究開発・製造・販売を展開している MORESCO は、2022年2月期の実績を発表している。事業部門別で主力となる特殊潤滑油などに対する需要の回復を着実に取り込めていることなどから、同社としての売上高及び営業利益が V 字回復を示していることが明らかになっている。地域別で主力となる日本における事業展開において特にこの傾向が顕著である一方、2023年2月期に対する会社予想の前提においても日本による寄与が順調に拡大を続けることが想定されている模様である。直近の動向においては、原油価格の高騰を受けて原材料の仕入れ単価が高騰しているのだが、一定水準以上に及んで販売単価への転嫁が進捗しているとされており、2023年2月期に対する会社予想においては、売上高及び営業利益の V 字回復が引き続くことが織り込まれている。なお、弊社は、同社の Web 決算説明会（開催予定日：2022年4月18日）に参加する一方、これに引き続いて同社の経営陣との取材を行う予定である。そして、両者の内容に鑑みて、同社の「企業レポート」を新規に立ち上げることを計画している。

IR 窓口：取締役 上席執行役員 CFO 藤本 博文 (078-303-9010／hirofumi_fujimoto@moresco.co.jp)

2.0 会社概要

境界領域のスペシャリスト

商号	株式会社 MORESCO Web サイト IR 情報 最新株価 
設立年月日	1958 年 10 月 27 日
上場年月日	2022 年 4 月 4 日：東京証券取引所プライム市場（証券コード：5018） 2011 年 2 月 14 日：東京証券取引所第一部 2008 年 7 月 29 日：東京証券取引所第二部 2003 年 11 月 13 日：JASDAQ 市場
資本金	2,118 百万円（2022 年 2 月末）
発行済株式数	9,696,500 株、自己株式内数 316,570 株（2022 年 2 月末）
特色	<ul style="list-style-type: none">● 独立系の化学品メーカー、自動車向けで売上高構成比概ね 40%ほど● ニッチ市場に特化、モノとモノが触れ合う“境界領域”のスペシャリスト● 潤滑、接着、表面保護などの機能を果たす化学品の研究開発・製造・販売を展開
セグメント	I. 日本 II. 中国 III. 東南／南アジア IV. 北米
代表者	代表取締役社長 CEO 両角 元寿
主要株主	松村石油 11.38%、コスモ石油ルブリカンツ 5.36%、日本マスター信託口 4.99%（2021 年 8 月末、自己株式を除く）
本社	兵庫県神戸市
従業員数	連結 787 名、単体 384 名（2022 年 2 月末）

出所：会社データ

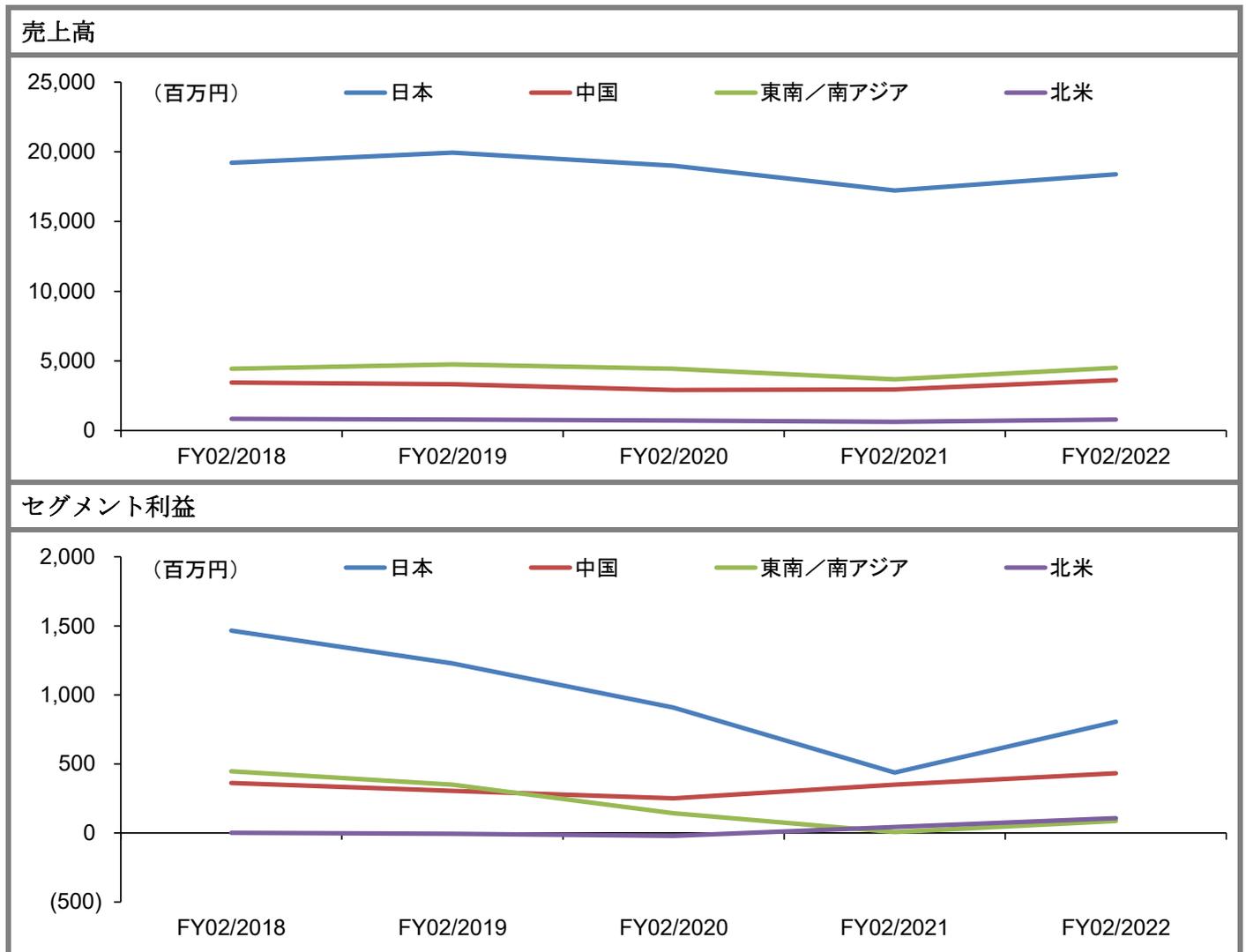
2022 年 2 月期 Web 決算説明会

日 時 : 2022 年 4 月 18 日 (月) 10 : 30 ~ 11 : 30
説 明 者 : 代表取締役社長 CEO 両角 元寿
取締役 上席執行役員 CFO 藤本 博文
ご 参 加 登 録 : https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_GpMKsnipRGOonwvKMhUEVGw
お 問 合 わ せ : 株式会社日本投資環境研究所 IR マーケティング部 染谷
(03-5144-0385 / kazumi.someya@j-iris.co.jp)

3.0 業績動向

2022年2月期

2022年2月期は、売上高 27,300 百万円（前年比 11.5%増）、営業利益 1,434 百万円（70.3%増）、経常利益 2,011 百万円（95.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,808 百万円（249.1%増）での着地である。また、営業利益率 5.3%（1.8%ポイント上昇）である。一方、売上総利益 8,725 百万円（11.3%増）、販売管理費 7,291 百万円（4.2%増）であり、売上総利益率 32.0%（0.1%ポイント低下）、売上高販売管理費率 26.7%（1.9%ポイント低下）である。



出所：会社データ、弊社計算

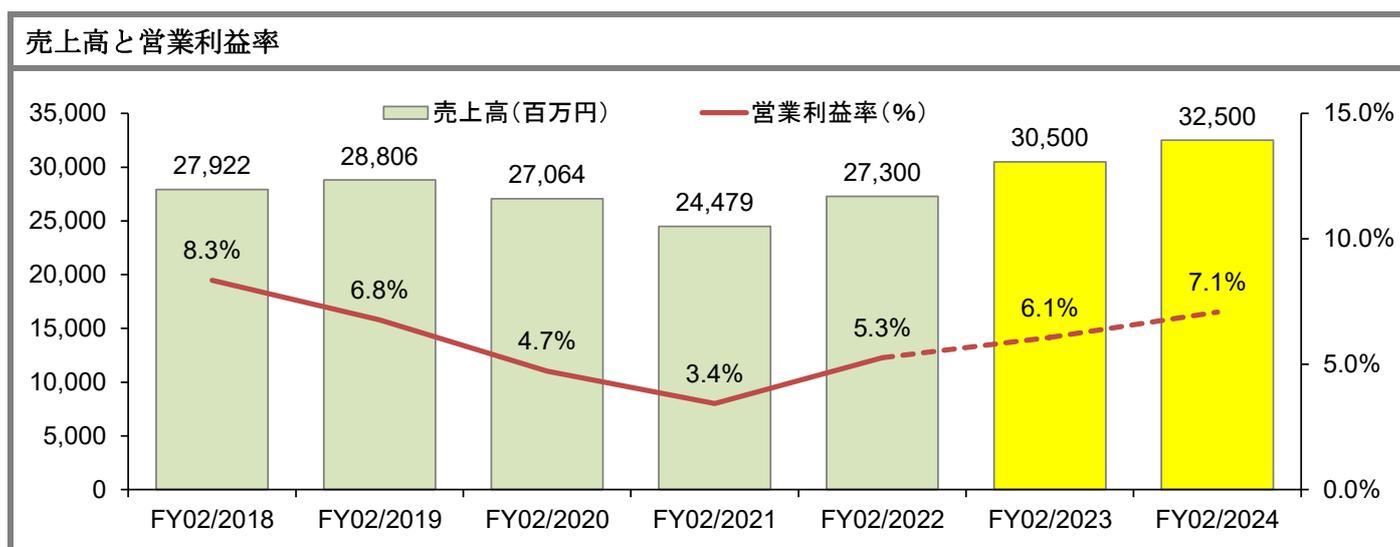
第4四半期（12-2月）においては、原油価格の高騰に伴う原材料の仕入れ単価の高騰による影響が本格化している模様ではあるものの、通期を通した売上総利益率は概ね安定的な推移を示している。一方、増収に伴う売上高販売管理費率の低下が発生しており、概ねこれに相当する分だけ営業利益率が向上している。

また、営業外損益が 389 百万円に及んで改善（188 百万円 → 577 百万円）しており、これが経常利益における増益率を加速させている。為替差損益が 372 百万円に及んで改善（▲125 百万円 → 247 百万円）していることが背景である。一方、特別損益においては、固定資産売却益 833 百万円が計上されており、更にこの分だけ親会社株主に帰属する当期純利益の増加幅が大きくなっている。結果、2023年2月期に対する会社予想においては、両者ともにそのインパクトが一巡していくことが織り込まれている。

地域別で主力となる日本における事業展開においては、売上高 18,385 百万円 (6.8%増)、セグメント利益 805 百万円 (83.9%増)、セグメント利益率 4.4% (1.8%ポイント上昇) が達成されている。また、これが同社としての売上高及び営業利益の V 字回復に大きく寄与している。同社が注力している製品の売上高が好調に推移している一方、損益面では不採算製品からの撤退による寄与が発生しているとのことである。

2023 年 2 月期会社予想

2023 年 2 月期に対する会社予想 (開示: 2022 年 4 月 12 日) では、売上高 30,500 百万円 (前年比 11.7%増)、営業利益 1,850 百万円 (29.0%増)、経常利益 2,200 百万円 (9.4%増)、親会社株主に帰属する当期純利益 1,300 百万円 (28.1%減) が見込まれている。また、営業利益率 6.1% (0.8%ポイント上昇) が見込まれている。一方、年間配当金予定 40.00 円 (配当性向 28.9%) である。



出所: 会社データ、弊社計算

なお、MORESCO 第 9 次中期経営計画 (2022 年 2 月期~2024 年 2 月期) においては、最終年度である 2024 年 2 月期に対して売上高 32,500 百万円、営業利益 2,300 百万円、営業利益率 7.1%を達成することが業績目標 (直近修正日: 2022 年 2 月 22 日) として掲げられている。2022 年 2 月期の実績は概ね想定通りの着地となっている一方、2023 年 2 月期に対する会社予想に関しては、想定通りの水準が維持されている。また、2022 年 2 月期の実績を起点とした場合、2024 年 2 月期に向けての年平均で増収率 9.1%、増益率 26.6%を達成することが業績目標とされていることになる。即ち、2021 年 2 月期の実績をボトムとする売上高及び営業利益の V 字回復は、中期的な観点においても引き続き方向性にあることが示唆されている。同社によれば、環境対応製品の拡販が進捗していく方向性にある一方、地域的にはインドなどで増収が引き続き方向性にあるとのことである。

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 02/2021	2Q累計 02/2021	3Q累計 02/2021	4Q累計 02/2021	1Q 02/2022	2Q累計 02/2022	3Q累計 02/2022	4Q累計 02/2022	
売上高	5,884	11,348	17,968	24,479	6,656	13,366	20,415	27,300	+2,821
売上原価	3,978	7,812	12,155	16,640	4,332	8,822	13,643	18,575	+1,935
売上総利益	1,905	3,536	5,813	7,838	2,324	4,544	6,772	8,725	+887
販売費及び一般管理費	1,763	3,436	5,172	6,996	1,805	3,621	5,397	7,291	+295
営業利益	142	100	641	842	520	923	1,375	1,434	+592
営業外損益	(118)	(42)	15	188	201	240	357	577	+389
経常利益	24	58	656	1,030	721	1,163	1,732	2,011	+981
特別損益	-	-	(20)	(119)	834	833	833	833	+952
税金等調整前純利益	24	58	636	911	1,555	1,996	2,565	2,844	+1,933
法人税等合計	32	99	237	240	379	527	685	831	+591
非支配株主に帰属する当期純利益	9	49	96	153	81	110	150	205	+52
親会社株主に属する当期純利益	(17)	(90)	303	518	1,095	1,359	1,730	1,808	+1,290
売上高伸び率	(13.2%)	(16.2%)	(12.1%)	(9.6%)	+13.1%	+17.8%	+13.6%	+11.5%	-
営業利益伸び率	(54.0%)	(84.5%)	(40.7%)	(34.1%)	+265.0%	+820.0%	+114.5%	+70.3%	-
経常利益伸び率	(93.7%)	(92.1%)	(45.8%)	(34.3%)	-	-	+164.0%	+95.3%	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	-	(49.9%)	(33.3%)	-	-	+471.0%	+249.1%	-
売上総利益率	32.4%	31.2%	32.4%	32.0%	34.9%	34.0%	33.2%	32.0%	(0.1%)
売上高販売管理費率	30.0%	30.3%	28.8%	28.6%	27.1%	27.1%	26.4%	26.7%	(1.9%)
営業利益率	2.4%	0.9%	3.6%	3.4%	7.8%	6.9%	6.7%	5.3%	+1.8%
経常利益率	0.4%	0.5%	3.7%	4.2%	10.8%	8.7%	8.5%	7.4%	+3.2%
親会社株主に帰属する当期純利益率	(0.3%)	(0.8%)	1.7%	2.1%	16.5%	10.2%	8.5%	6.6%	+4.5%
法人税等合計／税金等調整前純利益	133.3%	170.7%	37.3%	26.3%	24.4%	26.4%	26.7%	29.2%	+2.9%
損益計算書	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
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	純増減
	02/2021	02/2021	02/2021	02/2021	02/2022	02/2022	02/2022	02/2022	
売上高	5,884	5,464	6,620	6,511	6,656	6,710	7,049	6,885	+374
売上原価	3,978	3,834	4,343	4,485	4,332	4,490	4,821	4,932	+447
売上総利益	1,905	1,631	2,277	2,025	2,324	2,220	2,228	1,953	(72)
販売費及び一般管理費	1,763	1,673	1,736	1,824	1,805	1,816	1,776	1,894	+70
営業利益	142	(42)	541	201	520	403	452	59	(142)
営業外損益	(118)	76	57	173	201	39	117	220	+47
経常利益	24	34	598	374	721	442	569	279	(95)
特別損益	-	-	(20)	(99)	834	(1)	-	-	+99
税金等調整前純利益	24	34	578	275	1,555	441	569	279	+4
法人税等合計	32	67	138	3	379	148	158	146	+143
非支配株主に帰属する当期純利益	9	40	47	57	81	29	40	55	(2)
親会社株主に属する当期純利益	(17)	(73)	393	215	1,095	264	371	78	(137)
売上高伸び率	(13.2%)	(19.3%)	(4.0%)	(1.6%)	+13.1%	+22.8%	+6.5%	+5.7%	-
営業利益伸び率	(54.0%)	-	+25.2%	+1.0%	+265.0%	-	(16.5%)	(70.6%)	-
経常利益伸び率	(93.7%)	(90.4%)	+25.4%	+4.5%	-	-	(4.8%)	(25.4%)	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	-	+48.9%	+25.7%	-	-	(5.6%)	(63.7%)	-
売上総利益率	32.4%	29.8%	34.4%	31.1%	34.9%	33.1%	31.6%	28.4%	(2.7%)
売上高販売管理費率	30.0%	30.6%	26.2%	28.0%	27.1%	27.1%	25.2%	27.5%	(0.5%)
営業利益率	2.4%	(0.8%)	8.2%	3.1%	7.8%	6.0%	6.4%	0.9%	(2.2%)
経常利益率	0.4%	0.6%	9.0%	5.7%	10.8%	6.6%	8.1%	4.1%	(1.7%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	(0.3%)	(1.3%)	5.9%	3.3%	16.5%	3.9%	5.3%	1.1%	(2.2%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	133.3%	197.1%	23.9%	1.1%	24.4%	33.6%	27.8%	52.3%	+51.2%

出所：会社データ、弊社計算

報告セグメント（四半期累計／四半期）

報告セグメント (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 02/2021	2Q累計 02/2021	3Q累計 02/2021	4Q累計 02/2021	1Q 02/2022	2Q累計 02/2022	3Q累計 02/2022	4Q累計 02/2022		
日本	4,123	8,029	12,807	17,220	4,537	9,053	13,843	18,385	+1,165	
中国	497	1,189	2,042	2,957	830	1,677	2,612	3,625	+668	
東南／南アジア	1,066	1,857	2,667	3,671	1,080	2,205	3,345	4,501	+830	
北米	198	274	452	631	209	432	615	789	+158	
売上高	5,884	11,348	17,968	24,479	6,656	13,366	20,415	27,300	+2,821	
日本	69	(8)	381	438	325	558	837	805	+367	
中国	7	84	215	350	113	235	327	432	+82	
東南／南アジア	48	12	3	6	50	63	102	86	+80	
北米	28	15	40	43	35	76	101	107	+64	
セグメント利益	153	103	640	837	523	932	1,367	1,431	+594	
調整額	(10)	(3)	2	5	(3)	(9)	7	4	(1)	
営業利益	142	100	641	842	520	923	1,375	1,434	+592	
日本	1.7%	(0.1%)	3.0%	2.5%	7.2%	6.2%	6.0%	4.4%	+1.8%	
中国	1.4%	7.1%	10.5%	11.8%	13.6%	14.0%	12.5%	11.9%	+0.1%	
東南／南アジア	4.5%	0.6%	0.1%	0.2%	4.6%	2.9%	3.0%	1.9%	+1.7%	
北米	14.1%	5.5%	8.8%	6.8%	16.7%	17.6%	16.4%	13.6%	+6.7%	
調整額	(0.2%)	(0.0%)	0.0%	0.0%	(0.0%)	(0.1%)	0.0%	0.0%	(0.0%)	
営業利益率	2.4%	0.9%	3.6%	3.4%	7.8%	6.9%	6.7%	5.3%	+1.8%	

報告セグメント (百万円)	連結実績	前年比 純増減								
	1Q 02/2021	2Q 02/2021	3Q 02/2021	4Q 02/2021	1Q 02/2022	2Q 02/2022	3Q 02/2022	4Q 02/2022		
日本	4,123	3,906	4,778	4,413	4,537	4,516	4,790	4,542	+129	
中国	497	692	853	915	830	847	935	1,013	+98	
東南／南アジア	1,066	791	810	1,004	1,080	1,125	1,140	1,156	+152	
北米	198	76	178	179	209	223	183	174	(5)	
売上高	5,884	5,464	6,620	6,511	6,656	6,710	7,049	6,885	+374	
日本	69	(77)	389	57	325	233	279	(32)	(89)	
中国	7	77	131	135	113	122	92	105	(30)	
東南／南アジア	48	(36)	(9)	3	50	13	39	(16)	(19)	
北米	28	(13)	25	3	35	41	25	6	+3	
セグメント利益	153	(50)	537	197	523	409	435	64	(133)	
調整額	(10)	7	5	3	(3)	(6)	16	(3)	(6)	
営業利益	142	(42)	541	201	520	403	452	59	(142)	
日本	1.7%	(2.0%)	8.1%	1.3%	7.2%	5.2%	5.8%	(0.7%)	(2.0%)	
中国	1.4%	11.1%	15.4%	14.8%	13.6%	14.4%	9.8%	10.4%	(4.4%)	
東南／南アジア	4.5%	(4.6%)	(1.1%)	0.3%	4.6%	1.2%	3.4%	(1.4%)	(1.7%)	
北米	14.1%	(17.1%)	14.0%	1.7%	16.7%	18.4%	13.7%	3.4%	+1.8%	
調整額	(0.2%)	0.1%	0.1%	0.0%	(0.0%)	(0.1%)	0.2%	(0.0%)	(0.1%)	
営業利益率	2.4%	(0.8%)	8.2%	3.1%	7.8%	6.0%	6.4%	0.9%	(2.2%)	

出所：会社データ、弊社計算

事業部門別売上高（四半期累計／四半期）

事業部門別売上高 (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 02/2021	2Q累計 02/2021	3Q累計 02/2021	4Q累計 02/2021	1Q 02/2022	2Q累計 02/2022	3Q累計 02/2022	4Q累計 02/2022		
特殊潤滑油	2,464	4,647	7,617	10,566	3,083	6,341	9,687	13,021	+2,455	
合成潤滑油	525	917	1,428	1,872	503	1,033	1,529	1,974	+102	
素材	862	1,739	2,514	3,385	807	1,672	2,579	3,480	+95	
ホットメルト接着剤	1,625	3,301	5,058	6,807	1,671	3,325	5,086	6,785	(22)	
エネルギーデバイス材料	22	42	79	113	57	128	198	237	+124	
その他	372	675	1,232	1,682	528	859	1,328	1,794	+112	
化学品事業	5,870	11,321	17,928	24,425	6,648	13,358	20,407	27,292	+2,867	
賃貸ビル事業	13	27	40	53	8	8	8	8	(45)	
売上高	5,884	11,348	17,968	24,479	6,656	13,366	20,415	27,300	+2,821	
特殊潤滑油	(21.5%)	(25.7%)	(20.0%)	(15.7%)	+25.1%	+36.5%	+27.2%	+23.2%	-	
合成潤滑油	+11.4%	(15.9%)	(13.2%)	(11.5%)	(4.3%)	+12.6%	+7.0%	+5.5%	-	
素材	(10.6%)	(10.1%)	(11.1%)	(9.0%)	(6.4%)	(3.9%)	+2.6%	+2.8%	-	
ホットメルト接着剤	(5.5%)	(2.3%)	(2.1%)	(1.1%)	+2.8%	+0.7%	+0.5%	(0.3%)	-	
エネルギーデバイス材料	-	-	-	(10.3%)	+159.6%	+202.2%	+149.4%	+109.9%	-	
その他	(9.8%)	(12.5%)	+9.0%	+3.3%	+41.8%	+27.3%	+7.8%	+6.6%	-	
化学品事業	(13.2%)	(16.3%)	(12.1%)	(9.6%)	+13.2%	+18.0%	+13.8%	+11.7%	-	
賃貸ビル事業	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	(36.7%)	(68.3%)	(78.9%)	(84.2%)	-	
売上高(前年比)	(13.2%)	(16.2%)	(12.1%)	(9.6%)	+13.1%	+17.8%	+13.6%	+11.5%	-	
特殊潤滑油	41.9%	40.9%	42.4%	43.2%	46.3%	47.4%	47.5%	47.7%	-	
合成潤滑油	8.9%	8.1%	7.9%	7.6%	7.6%	7.7%	7.5%	7.2%	-	
素材	14.6%	15.3%	14.0%	13.8%	12.1%	12.5%	12.6%	12.7%	-	
ホットメルト接着剤	27.6%	29.1%	28.2%	27.8%	25.1%	24.9%	24.9%	24.9%	-	
エネルギーデバイス材料	0.4%	0.4%	0.4%	0.5%	0.9%	1.0%	1.0%	0.9%	-	
その他	6.3%	5.9%	6.9%	6.9%	7.9%	6.4%	6.5%	6.6%	-	
化学品事業	99.8%	99.8%	99.8%	99.8%	99.9%	99.9%	100.0%	100.0%	-	
賃貸ビル事業	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	

事業部門別売上高 (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 02/2021	2Q 02/2021	3Q 02/2021	4Q 02/2021	1Q 02/2022	2Q 02/2022	3Q 02/2022	4Q 02/2022		
特殊潤滑油	2,464	2,183	2,970	2,949	3,083	3,258	3,346	3,334	+385	
合成潤滑油	525	392	511	444	503	530	496	445	+1	
素材	862	877	775	871	807	865	907	901	+30	
ホットメルト接着剤	1,625	1,676	1,757	1,749	1,671	1,654	1,761	1,699	(50)	
エネルギーデバイス材料	22	20	37	34	57	71	70	39	+5	
その他	372	303	557	450	528	331	469	466	+16	
化学品事業	5,870	5,451	6,607	6,497	6,648	6,710	7,049	6,885	+388	
賃貸ビル事業	13	14	13	13	8	-	-	-	(13)	
売上高	5,884	5,464	6,620	6,511	6,656	6,710	7,049	6,885	+374	
特殊潤滑油	(21.5%)	(29.9%)	(9.2%)	(2.2%)	+25.1%	+49.2%	+12.7%	+13.1%	-	
合成潤滑油	+11.4%	(36.6%)	(8.1%)	(5.3%)	(4.3%)	+35.2%	(2.9%)	+0.2%	-	
素材	(10.6%)	(9.5%)	(13.1%)	(2.6%)	(6.4%)	(1.4%)	+17.0%	+3.4%	-	
ホットメルト接着剤	(5.5%)	+1.0%	(1.7%)	+1.9%	+2.8%	(1.3%)	+0.2%	(2.9%)	-	
エネルギーデバイス材料	-	-	-	-	+159.6%	+255.0%	+89.2%	+14.7%	-	
その他	(9.8%)	(23.7%)	+47.7%	+16.3%	+41.8%	+9.2%	(15.8%)	+3.6%	-	
化学品事業	(13.2%)	(19.3%)	(4.1%)	(1.7%)	+13.2%	+23.1%	+6.7%	+6.0%	-	
賃貸ビル事業	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	(36.7%)	-	-	-	-	
売上高(前年比)	(13.2%)	(19.3%)	(4.0%)	(1.6%)	+13.1%	+22.8%	+6.5%	+5.7%	-	
特殊潤滑油	41.9%	40.0%	44.9%	45.3%	46.3%	48.6%	47.5%	48.4%	-	
合成潤滑油	8.9%	7.2%	7.7%	6.8%	7.6%	7.9%	7.0%	6.5%	-	
素材	14.6%	16.1%	11.7%	13.4%	12.1%	12.9%	12.9%	13.1%	-	
ホットメルト接着剤	27.6%	30.7%	26.5%	26.9%	25.1%	24.6%	25.0%	24.7%	-	
エネルギーデバイス材料	0.4%	0.4%	0.6%	0.5%	0.9%	1.1%	1.0%	0.6%	-	
その他	6.3%	5.5%	8.4%	6.9%	7.9%	4.9%	6.7%	6.8%	-	
化学品事業	99.8%	99.8%	99.8%	99.8%	99.9%	100.0%	100.0%	100.0%	-	
賃貸ビル事業	0.2%	0.3%	0.2%	0.2%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	

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	前年比 純増減							
	1Q 02/2021	2Q 02/2021	3Q 02/2021	4Q 02/2021	1Q 02/2022	2Q 02/2022	3Q 02/2022	4Q 02/2022	
現金及び預金	4,183	4,128	3,350	4,108	4,521	3,988	4,090	4,001	(107)
受取手形及び売掛金	5,978	5,286	6,344	6,643	6,479	6,337	6,800	6,844	+201
たな卸資産	4,748	4,556	4,440	4,242	4,665	4,869	5,043	5,326	+1,084
その他	455	370	365	311	545	413	343	436	+125
流動資産	15,364	14,340	14,499	15,304	16,210	15,607	16,276	16,607	+1,303
有形固定資産	8,773	8,732	8,519	8,518	7,811	7,842	7,954	8,304	(214)
無形固定資産	974	911	853	792	742	706	672	633	(159)
投資その他の資産合計	2,654	2,627	2,805	3,093	3,238	3,182	3,320	3,465	+372
固定資産	12,402	12,270	12,177	12,403	11,791	11,730	11,947	12,401	(2)
資産合計	27,766	26,610	26,676	27,707	28,001	27,337	28,223	29,008	+1,301
支払手形及び買掛金	3,782	2,873	3,538	3,975	3,925	3,762	4,151	4,308	+333
短期借入金	2,994	3,053	2,231	2,544	1,119	566	553	560	(1,984)
その他	1,822	1,498	1,614	1,602	2,223	2,065	2,453	2,392	+790
流動負債	8,598	7,424	7,383	8,121	7,267	6,393	7,157	7,260	(861)
長期借入金	1,120	1,005	890	775	660	545	430	350	(425)
その他	583	612	589	649	568	587	590	847	+198
固定負債	1,703	1,617	1,479	1,424	1,228	1,132	1,020	1,197	(227)
負債合計	10,301	9,041	8,862	9,545	8,495	7,525	8,178	8,457	(1,088)
株主資本	15,681	15,617	15,866	15,836	16,697	16,966	17,150	17,227	+1,391
その他合計	1,784	1,952	1,948	2,327	2,809	2,846	2,896	3,324	+997
純資産	17,465	17,569	17,814	18,163	19,506	19,812	20,046	20,551	+2,388
負債純資産合計	27,766	26,610	26,676	27,707	28,001	27,337	28,223	29,008	+1,301
自己資本	15,387	15,410	15,646	15,899	17,096	17,381	17,586	17,962	+2,063
有利子負債	4,114	4,058	3,121	3,319	1,779	1,111	983	910	(2,409)
ネットデット	(69)	(70)	(229)	(789)	(2,742)	(2,877)	(3,107)	(3,091)	(2,302)
自己資本比率	55.4%	57.9%	58.7%	57.4%	61.1%	63.6%	62.3%	61.9%	-
ネットデットエクイティ比率	(0.4%)	(0.5%)	(1.5%)	(5.0%)	(16.0%)	(16.6%)	(17.7%)	(17.2%)	-
ROE(12ヵ月)	3.7%	2.2%	3.0%	3.3%	10.0%	12.0%	11.7%	10.7%	-
ROA(12ヵ月)	4.3%	3.3%	3.7%	3.7%	6.2%	7.9%	7.7%	7.1%	-
在庫回転日数	108	108	93	86	98	98	95	98	-
当座比率	118%	127%	131%	132%	151%	162%	152%	149%	-
流動比率	179%	193%	196%	188%	223%	244%	227%	229%	-

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）

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	前年比 純増減
	1Q 02/2021	2Q累計 02/2021	3Q累計 02/2021	4Q累計 02/2021	1Q 02/2022	2Q累計 02/2022	3Q累計 02/2022	4Q累計 02/2022	
営業活動によるキャッシュフロー	-	696	-	2,088	-	1,327	-	2,333	+245
投資活動によるキャッシュフロー	-	(317)	-	(660)	-	1,043	-	603	+1,263
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	379	-	1,428	-	2,370	-	2,936	+1,508
財務活動によるキャッシュフロー	-	152	-	(1,019)	-	(2,504)	-	(2,937)	(1,918)

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

Tel: 03-3553-3769
