

フロイント産業 (6312)

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)
FY02/2018		19,801	1,971	1,994	1,477	85.69	20.00	767.91
FY02/2019		18,408	1,223	1,326	843	50.15	20.00	791.34
FY02/2020会予		17,500	1,000	1,000	700	41.80	20.00	-
FY02/2019	前年比	(7.0%)	(37.9%)	(33.5%)	(42.9%)	-	-	-
FY02/2020会予	前年比	(4.9%)	(18.2%)	(24.6%)	(17.0%)	-	-	-
連結半期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する四半期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q-2Q FY02/2019		9,117	592	684	466	-	-	-
3Q-4Q FY02/2019		9,291	630	642	377	-	-	-
1Q-2Q FY02/2020		6,817	3	6	(7)	-	-	-
3Q-4Q FY02/2020会予		10,682	996	993	707	-	-	-
1Q-2Q FY02/2020	前年比	(25.2%)	(99.4%)	(99.1%)	-	-	-	-
3Q-4Q FY02/2020会予	前年比	15.0%	58.1%	54.8%	87.6%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2019年10月1日)


下半期偏重

2019年10月1日、機械装置及び化成品の開発・製造・販売を展開するフロイント産業は、2020年2月期第2四半期累計期間の実績を発表している。当初の想定通り、下半期に偏重した業績推移が引き続いていることが明らかになっている。前年同期に対して売上高が大幅に減少していることから固定費の回収が困難となり、損益面ではブレークイーブンである。ただし、下半期に向けては売上高の計上が集中し損益面で大きな改善が発生する見通しである。リスク要因として挙げられているのは、特に売上高が集中するとされている第4四半期における「期ズレ」の発生である。医薬品関連を中心とする機械部門においては、検収の遅れなどから個々のプロジェクトの売上高を計上するタイミングが後ろ倒しされることがある。また、規模が大きいプロジェクトもあり、この「期ズレ」が発生した際には、業績推移が会社予想に対して下振れる可能性があるとしてされている。一方、弊社では更なる詳細を把握すべく10月9日(水)に開催される決算説明会に出席することに加えて、同社とワンオンワンを行うことを予定している。そして、両者の内容に鑑みて、[フロイント産業\(6312\)受注高の安定化\(2019年8月2日\)](#)を更新し改めてリリースすることを計画している。

IR窓口: 経営企画部 (03 6890 0767 / ir@freund.co.jp)

2.0 会社概要

機械装置と化成品

商号	フロイント産業株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価	
設立年月日	1964年4月22日	
上場年月日	1996年7月24日：東京証券取引所 JASDAQ スタンダード（証券コード：6312）	
資本金	1,035百万円（2019年8月末）	
発行済株式数	18,400,000株、自己株式内数 1,655,480株（2019年8月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 国内における造粒・コーティング装置で市場シェアトップ（60%～70%）● 錠剤印刷装置（TABREX）や二次電池関連製造装置などの新製品に注力● 化成品部門では、主力の医薬品添加剤が成長ドライバー	
事業セグメント	I. 機械部門 II. 化成品部門	
代表者	代表取締役社長 伏島 巖	
主要株主	（株）伏島揺光社 8.9%、伏島 靖豊 7.0%、三菱 UFJ 銀行 4.5%（2019年8月末）	
本社	東京都新宿区西新宿 6-25-13 フロイントビル	
従業員数	連結 383名、単体 215名（2019年5月末）	

出所：会社データ

2

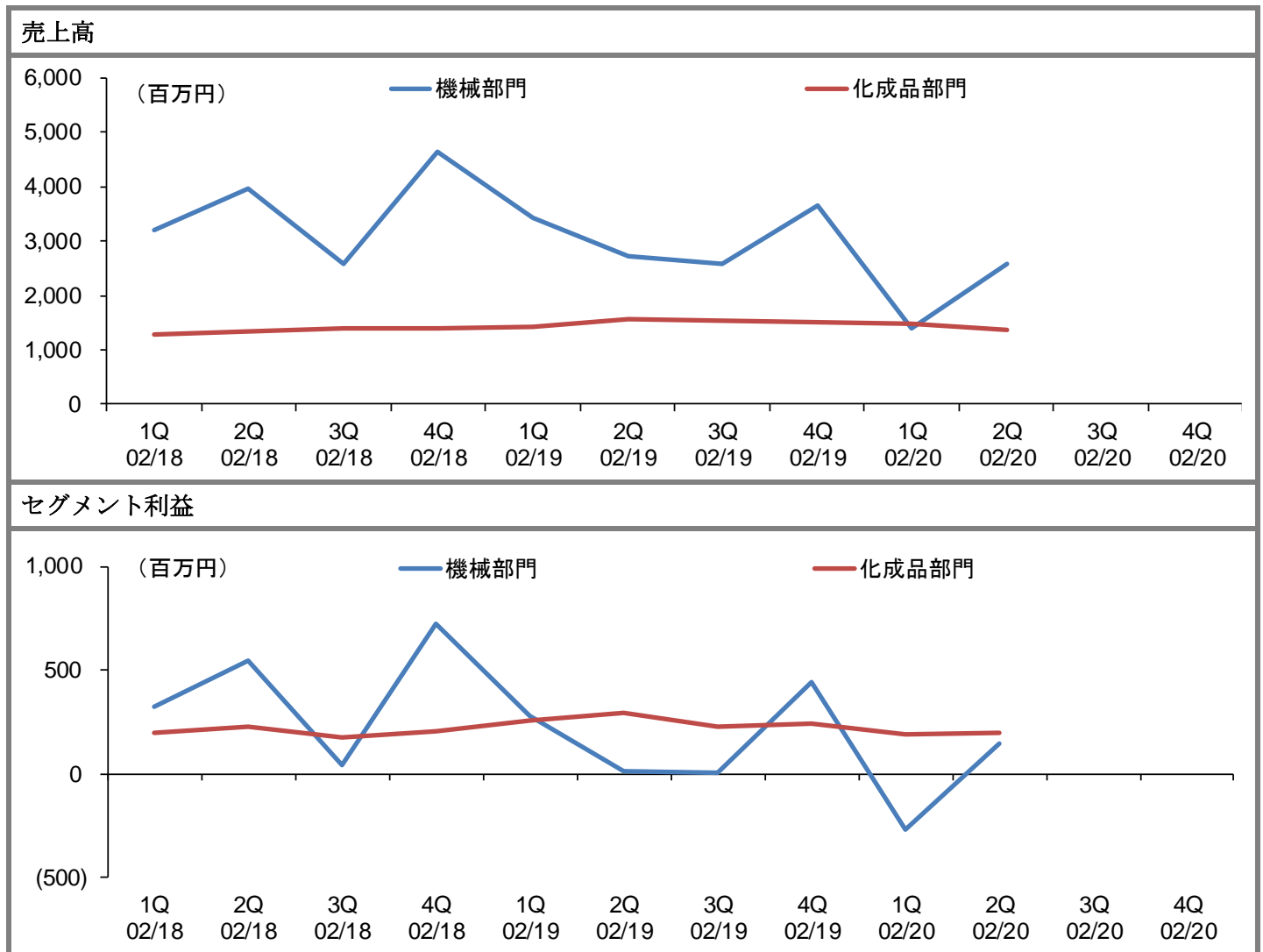
2020年2月期第2四半期 決算説明会

日 時 : 2019年10月9日（水）10:00～11:00（09:30 開場）
会 場 : 丸の内トラストタワー N館 11階 Room1（東京都千代田区丸の内1-8-1）
出席者 : 代表取締役 社長執行役員 伏島 巖
執行役員 経営企画部 部長 若井 正雄
経営企画部 副部長 津久井 弘昭
問い合わせ先 : 経営企画部 小坂 真紀（03 6890 0767 / ir@freund.co.jp）

3.0 業績動向

2020年2月期第2四半期累計期間

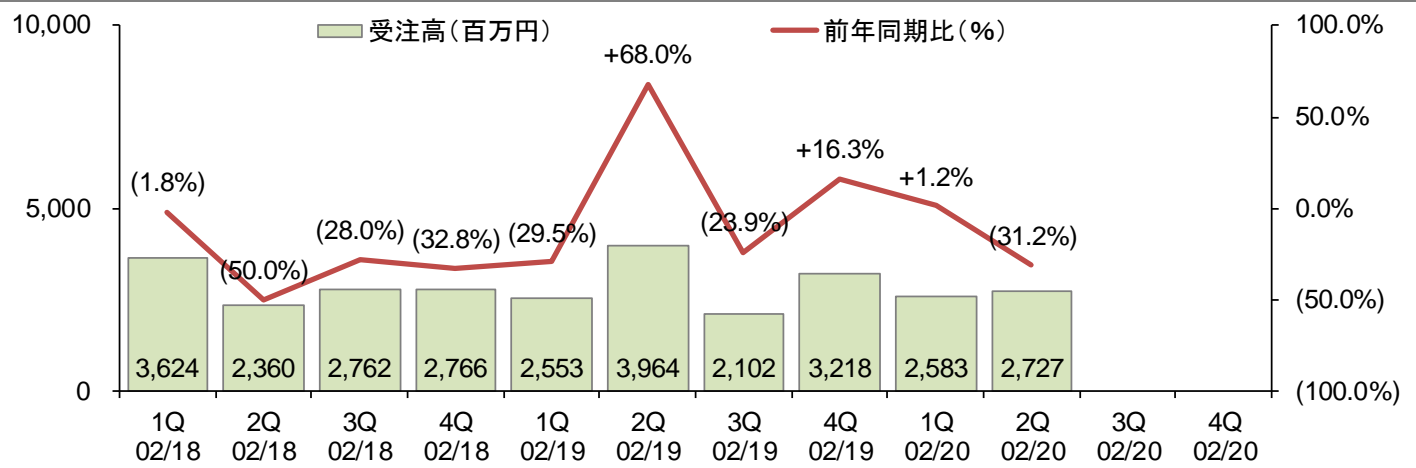
2020年2月期第2四半期累計期間は、売上高6,817百万円（前年同期比25.2%減）、営業利益3百万円（99.4%減）、経常利益6百万円（99.1%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益▲7百万円（前年同期：466百万円）での着地である。また、営業利益率0.0%（6.5%ポイント低下）である。



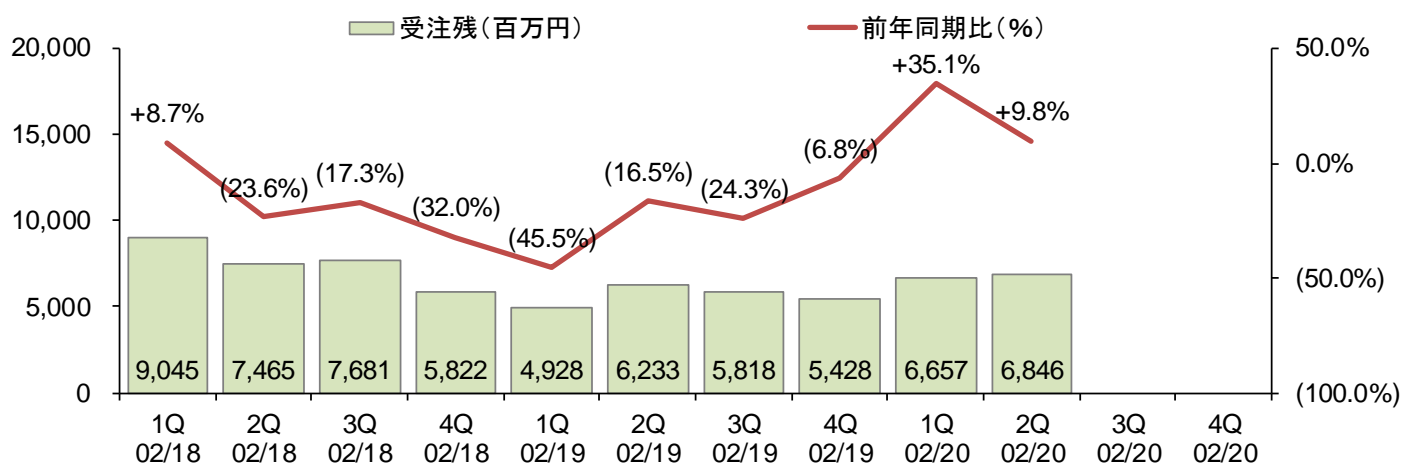
出所：会社データ、弊社計算

造粒・コーティング装置に代表される医薬品関連を中心とする機械部門では、売上高3,964百万円（35.5%減）、セグメント利益▲119百万円（291百万円）、セグメント利益率▲3.0%（7.8%ポイント低下）である。地域別では、日本で売上高2,557百万円（41.2%減）、海外で売上高1,407百万円（21.5%減）である。売上高の過半を占める日本では、下半期に売上高が集中することから第2四半期累計期間の売上高は低水準に留まっている。一方、海外での減収は、中国や韓国といったアジアでの減収によるところが大きい。中国では二次電池関連製造装置に代表される産業関連での減収が相当に大きいとされており、韓国では主力の医薬品関連が失速している模様である。

機械部門／受注高



機械部門／受注残



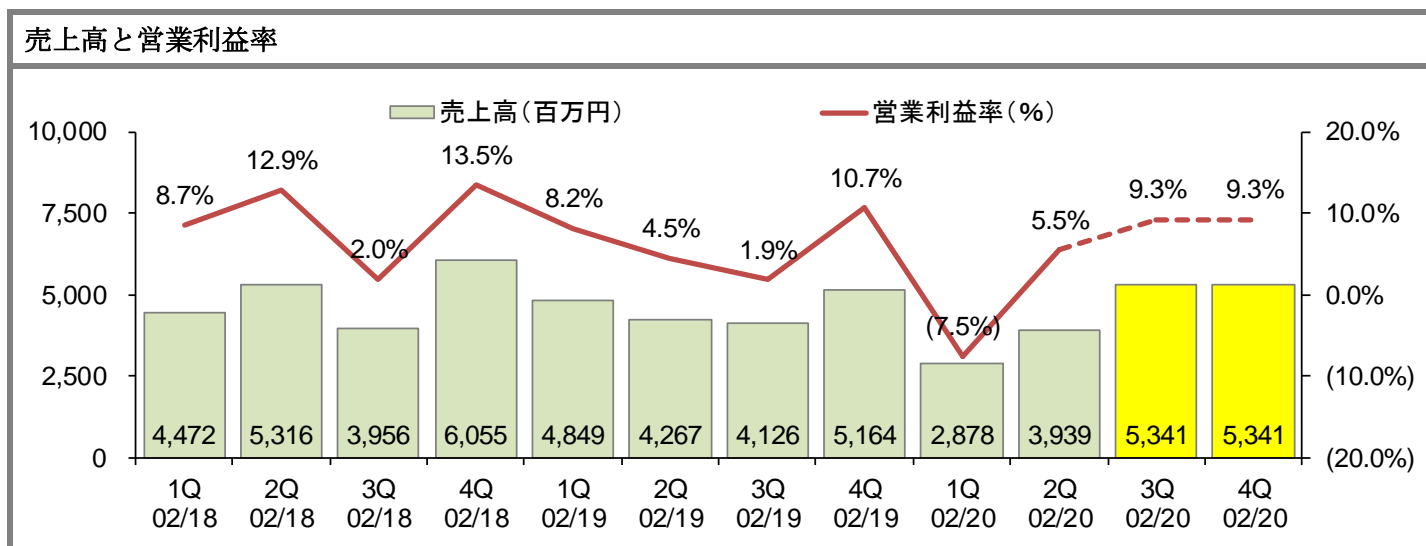
出所：会社データ、弊社計算

また、機械部門では、第2四半期累計期間において受注高 5,311 百万円（18.5%減）である。第1四半期で受注高 2,583 百万円（1.2%増）、第2四半期で受注高 2,727 百万円（31.2%減）であり、日本でも海外でも顕著な回復傾向は認められない。ただし、第2四半期末で受注残 6,846 百万円（9.8%増）であり、これが下半期に向けて売上高が集中する根拠として挙げられている。

一方、医薬品添加剤を中心とする化成品部門では、売上高 2,852 百万円（4.0%減）、セグメント利益 382 百万円（31.3%減）、セグメント利益率 13.4%（5.3ポイント低下）である。医薬品の経口剤に使用される医薬品添加剤も食品品質保持剤も減収及び減益を余儀なくされている。医薬品添加剤に関しては、日本での推移は堅調なもの、それ以上に及んで海外大口ユーザーの生産調整による影響が発生しているとのことである。食品品質保持剤に関しては、海外市場の開拓にも取り組むなど積極的な営業展開が図られているのだが、競争激化による影響がより大きくなっているとのことである。

2020年2月期会社予想

2020年2月期に対する当初の会社予想は据え置かれている。売上高 17,500 百万円（前年比 4.9%減）、営業利益 1,000 百万円（18.2%減）、経常利益 1,000 百万円（24.6%減）、親会社株主に帰属する当期純利益 700 百万円（17.0%減）の見通しである。また、営業利益率 5.7%（0.9%ポイント低下）である。一方、年間配当金予定 20.00 円（配当性向 47.8%）も据え置かれている。2019年2月期の実績である 20.00 円（配当性向 39.9%）との比較では同水準が維持される。配当原資である当期純利益は調整を余儀なくされるのだが、株主還元を重視する姿勢が堅持される模様である。



出所：会社データ、弊社計算

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	連結実績	前年比 純増減
	1Q 02/2019	2Q累計 02/2019	3Q累計 02/2019	4Q累計 02/2019	1Q 02/2020	2Q累計 02/2020	3Q累計 02/2020	4Q累計 02/2020		
売上高	4,849	9,117	13,243	18,408	2,878	6,817	-	-	-	(2,299)
売上原価	3,245	6,100	8,874	12,220	1,830	4,400	-	-	-	(1,700)
売上総利益	1,604	3,016	4,368	6,188	1,047	2,416	-	-	-	(599)
販売費及び一般管理費	1,204	2,423	3,698	4,964	1,262	2,413	-	-	-	(9)
営業利益	399	592	670	1,223	(214)	3	-	-	-	(589)
営業外損益	79	91	100	103	(2)	2	-	-	-	(88)
経常利益	478	684	770	1,326	(217)	6	-	-	-	(678)
特別損益	21	21	22	(70)	7	11	-	-	-	(10)
税金等調整前純利益	500	705	792	1,255	(210)	17	-	-	-	(688)
法人税等合計	153	239	269	412	(52)	24	-	-	-	(214)
親会社株主に帰属する当期純利益	347	466	523	843	(158)	(7)	-	-	-	(474)
売上高伸び率	+8.4%	(6.9%)	(3.7%)	(7.0%)	(40.6%)	(25.2%)	-	-	-	-
営業利益伸び率	+3.0%	(44.8%)	(41.9%)	(37.9%)	-	(99.4%)	-	-	-	-
経常利益伸び率	+20.3%	(37.3%)	(34.4%)	(33.5%)	-	(99.1%)	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	+26.6%	(36.5%)	(38.4%)	(42.9%)	-	-	-	-	-	-
売上総利益率	33.1%	33.1%	33.0%	33.6%	36.4%	35.4%	-	-	-	+2.4%
売上高販売管理費率	24.8%	26.6%	27.9%	27.0%	43.9%	35.4%	-	-	-	+8.8%
営業利益率	8.2%	6.5%	5.1%	6.6%	(7.5%)	0.0%	-	-	-	(6.5%)
経常利益率	9.9%	7.5%	5.8%	7.2%	(7.6%)	0.1%	-	-	-	(7.4%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	7.2%	5.1%	4.0%	4.6%	(5.5%)	(0.1%)	-	-	-	(5.2%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	30.6%	33.9%	34.0%	32.8%	-	145.1%	-	-	-	+111.2%
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	連結実績	前年比 純増減
1Q 02/2019	2Q 02/2019	3Q 02/2019	4Q 02/2019	1Q 02/2020	2Q 02/2020	3Q 02/2020	4Q 02/2020			
売上高	4,849	4,267	4,126	5,164	2,878	3,939	-	-	-	(328)
売上原価	3,245	2,855	2,773	3,345	1,830	2,570	-	-	-	(285)
売上総利益	1,604	1,412	1,352	1,819	1,047	1,368	-	-	-	(43)
販売費及び一般管理費	1,204	1,218	1,275	1,266	1,262	1,150	-	-	-	(67)
営業利益	399	193	77	552	(214)	218	-	-	-	+24
営業外損益	79	11	8	2	(2)	5	-	-	-	(6)
経常利益	478	205	86	555	(217)	223	-	-	-	+17
特別損益	21	0	0	(92)	7	3	-	-	-	+3
税金等調整前純利益	500	205	86	462	(210)	227	-	-	-	+21
法人税等合計	153	86	29	142	(52)	76	-	-	-	(9)
親会社株主に帰属する当期純利益	347	118	57	319	(158)	150	-	-	-	+31
売上高伸び率	+8.4%	(19.7%)	+4.3%	(14.7%)	(40.6%)	(7.7%)	-	-	-	-
営業利益伸び率	+3.0%	(71.8%)	(0.9%)	(32.5%)	-	+12.5%	-	-	-	-
経常利益伸び率	+20.3%	(70.4%)	+4.3%	(32.2%)	-	+8.7%	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	+26.6%	(74.1%)	(50.1%)	(49.1%)	-	+26.3%	-	-	-	-
売上総利益率	33.1%	33.1%	32.8%	35.2%	36.4%	34.7%	-	-	-	+1.7%
売上高販売管理費率	24.8%	28.5%	30.9%	24.5%	43.9%	29.2%	-	-	-	+0.7%
営業利益率	8.2%	4.5%	1.9%	10.7%	(7.5%)	5.5%	-	-	-	+1.0%
経常利益率	9.9%	4.8%	2.1%	10.8%	(7.6%)	5.7%	-	-	-	+0.9%
親会社株主に帰属する当期純利益率	7.2%	2.8%	1.4%	6.2%	(5.5%)	3.8%	-	-	-	+1.0%
法人税等合計／税金等調整前純利益	30.6%	42.1%	34.0%	30.9%	-	33.9%	-	-	-	(8.3%)

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 02/2019	2Q累計 02/2019	3Q累計 02/2019	4Q累計 02/2019	1Q 02/2020	2Q累計 02/2020	3Q累計 02/2020	4Q累計 02/2020		
機械部門	3,433	6,145	8,723	12,368	1,386	3,964	-	-	(2,180)	
化成部品部門	1,416	2,971	4,519	6,040	1,491	2,852	-	-	(118)	
売上高	4,849	9,117	13,243	18,408	2,878	6,817	-	-	(2,299)	
機械部門	+7.4%	(14.3%)	(10.5%)	(14.1%)	(59.6%)	(35.5%)	-	-	-	
化成部品部門	+11.1%	+13.5%	+13.0%	+11.9%	+5.3%	(4.0%)	-	-	-	
売上高(前年比)	+8.4%	(6.9%)	(3.7%)	(7.0%)	(40.6%)	(25.2%)	-	-	-	
機械部門	70.8%	67.4%	65.9%	67.2%	48.2%	58.2%	-	-	-	
化成部品部門	29.2%	32.6%	34.1%	32.8%	51.8%	41.8%	-	-	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	
機械部門	278	291	295	737	(267)	(119)	-	-	(411)	
化成部品部門	259	556	781	1,024	187	382	-	-	(173)	
セグメント利益	537	847	1,076	1,762	(79)	262	-	-	(585)	
調整額	(138)	(254)	(406)	(538)	(135)	(259)	-	-	(4)	
営業利益	399	592	670	1,223	(214)	3	-	-	(589)	
機械部門	(14.8%)	(66.5%)	(67.5%)	(54.8%)	-	-	-	-	-	
化成部品部門	+32.5%	+32.1%	+31.5%	+27.9%	(27.8%)	(31.3%)	-	-	-	
セグメント利益(前年比)	+2.9%	(34.3%)	(28.4%)	(27.6%)	-	(69.0%)	-	-	-	
機械部門	51.7%	34.4%	27.5%	41.8%	-	(45.7%)	-	-	-	
化成部品部門	48.3%	65.6%	72.5%	58.2%	-	145.7%	-	-	-	
セグメント利益(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	100.0%	-	-	-	
機械部門	8.1%	4.7%	3.4%	6.0%	(19.3%)	(3.0%)	-	-	(7.8%)	
化成部品部門	18.3%	18.7%	17.3%	17.0%	12.6%	13.4%	-	-	(5.3%)	
調整額	(2.9%)	(2.8%)	(3.1%)	(2.9%)	(4.7%)	(3.8%)	-	-	(1.0%)	
営業利益率	8.2%	6.5%	5.1%	6.6%	(7.5%)	0.0%	-	-	(6.5%)	
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 02/2019	2Q 02/2019	3Q 02/2019	4Q 02/2019	1Q 02/2020	2Q 02/2020	3Q 02/2020	4Q 02/2020			
機械部門	3,433	2,712	2,577	3,644	1,386	2,578	-	-	(134)	
化成部品部門	1,416	1,555	1,548	1,520	1,491	1,360	-	-	(194)	
売上高	4,849	4,267	4,126	5,164	2,878	3,939	-	-	(328)	
機械部門	+7.4%	(31.7%)	+0.1%	(21.7%)	(59.6%)	(5.0%)	-	-	-	
化成部品部門	+11.1%	+15.8%	+12.1%	+8.6%	+5.3%	(12.5%)	-	-	-	
売上高(前年比)	+8.4%	(19.7%)	+4.3%	(14.7%)	(40.6%)	(7.7%)	-	-	-	
機械部門	70.8%	63.6%	62.5%	70.6%	48.2%	65.5%	-	-	-	
化成部品部門	29.2%	36.4%	37.5%	29.4%	51.8%	34.5%	-	-	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	
機械部門	278	13	4	441	(267)	147	-	-	+133	
化成部品部門	259	296	224	243	187	194	-	-	(101)	
セグメント利益	537	309	229	685	(79)	342	-	-	+32	
調整額	(138)	(116)	(151)	(132)	(135)	(124)	-	-	(7)	
営業利益	399	193	77	552	(214)	218	-	-	+24	
機械部門	(14.8%)	(97.5%)	(90.0%)	(38.7%)	-	-	-	-	-	
化成部品部門	+32.5%	+31.9%	+30.0%	+17.5%	(27.8%)	(34.3%)	-	-	-	
セグメント利益(前年比)	+2.9%	(59.6%)	+6.6%	(26.2%)	-	+10.4%	-	-	-	
機械部門	51.7%	4.3%	1.8%	64.5%	-	43.0%	-	-	-	
化成部品部門	48.3%	95.7%	98.2%	35.5%	-	57.0%	-	-	-	
セグメント利益(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	100.0%	-	-	-	
機械部門	k	0.5%	0.2%	12.1%	(19.3%)	5.7%	-	-	+5.2%	
化成部品部門	18.3%	19.1%	14.5%	16.0%	12.6%	14.3%	-	-	(4.8%)	
調整額	(2.9%)	(2.7%)	(3.7%)	(2.6%)	(4.7%)	(3.2%)	-	-	(0.4%)	
営業利益率	8.2%	4.5%	1.9%	10.7%	(7.5%)	5.5%	-	-	+1.0%	

出所: 会社データ、弊社計算

地域別売上高／機械部門（四半期累計、四半期）

地域別売上高／機械部門 (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 02/2019	2Q累計 02/2019	3Q累計 02/2019	4Q累計 02/2019	1Q 02/2020	2Q累計 02/2020	3Q累計 02/2020	4Q累計 02/2020		
日本	2,783	4,352	5,846	7,312	894	2,557	-	-	(1,794)	
北米／南米	289	1,007	1,726	3,352	308	1,005	-	-	(2)	
欧州／アフリカ	80	141	270	337	81	150	-	-	+8	
中東／アジア／大洋州	279	643	879	1,366	101	251	-	-	(392)	
海外	649	1,793	2,876	5,055	491	1,407	-	-	(386)	
売上高	3,433	6,145	8,723	12,368	1,386	3,964	-	-	(2,180)	
日本	+8.5%	(4.5%)	(0.6%)	(13.9%)	(67.9%)	(41.2%)	-	-	-	
北米／南米	(12.7%)	(10.0%)	(3.8%)	+12.5%	+6.7%	(0.2%)	-	-	-	
欧州／アフリカ	(62.0%)	(86.1%)	(79.0%)	(81.1%)	+1.2%	+6.2%	-	-	-	
中東／アジア／大洋州	+215.0%	+35.8%	+12.5%	+19.1%	(63.6%)	(61.0%)	-	-	-	
海外	+2.9%	(31.4%)	(25.6%)	(14.5%)	(24.3%)	(21.5%)	-	-	-	
売上高(前年比)	+7.4%	(14.3%)	(10.5%)	(14.1%)	(59.6%)	(35.5%)	-	-	-	
日本	81.1%	70.8%	67.0%	59.1%	64.5%	64.5%	-	-	-	
北米／南米	8.4%	16.4%	19.8%	27.1%	22.3%	25.4%	-	-	-	
欧州／アフリカ	2.3%	2.3%	3.1%	2.7%	5.9%	3.8%	-	-	-	
中東／アジア／大洋州	8.2%	10.5%	10.1%	11.0%	7.3%	6.3%	-	-	-	
海外	18.9%	29.2%	33.0%	40.9%	35.5%	35.5%	-	-	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	

地域別売上高／機械部門 (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 02/2019	2Q 02/2019	3Q 02/2019	4Q 02/2019	1Q 02/2020	2Q 02/2020	3Q 02/2020	4Q 02/2020	
日本	2,783	1,568	1,494	1,466	894	1,662	-	-	+94
北米／南米	289	718	718	1,625	308	696	-	-	(21)
欧州／アフリカ	80	61	129	66	81	69	-	-	+7
中東／アジア／大洋州	279	363	235	486	101	149	-	-	(214)
海外	649	1,143	1,083	2,178	491	915	-	-	(228)
売上高	3,433	2,712	2,577	3,644	1,386	2,578	-	-	(134)
日本	+8.5%	(21.3%)	+12.9%	(43.8%)	(67.9%)	+6.0%	-	-	-
北米／南米	(12.7%)	(8.8%)	+6.4%	+37.2%	+6.7%	(3.0%)	-	-	-
欧州／アフリカ	(62.0%)	(92.4%)	(52.0%)	(86.6%)	+1.2%	+12.8%	-	-	-
中東／アジア／大洋州	+215.0%	(5.5%)	(23.4%)	+33.0%	(63.6%)	(59.0%)	-	-	-
海外	+2.9%	(42.3%)	(13.5%)	+6.5%	(24.3%)	(20.0%)	-	-	-
売上高(前年比)	+7.4%	(31.7%)	+0.1%	(21.7%)	(59.6%)	(5.0%)	-	-	-
日本	81.1%	57.8%	58.0%	40.2%	64.5%	64.5%	-	-	-
北米／南米	8.4%	26.5%	27.9%	44.6%	22.3%	27.0%	-	-	-
欧州／アフリカ	2.3%	2.3%	5.0%	1.8%	5.9%	2.7%	-	-	-
中東／アジア／大洋州	8.2%	13.4%	9.1%	13.4%	7.3%	5.8%	-	-	-
海外	18.9%	42.2%	42.0%	59.8%	35.5%	35.5%	-	-	-
売上高(構成比)	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	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 02/2019	2Q 02/2019	3Q 02/2019	4Q 02/2019	1Q 02/2020	2Q 02/2020	3Q 02/2020	4Q 02/2020		
現金及び預金	5,236	5,245	4,834	5,534	4,607	5,030	-	-	(215)	
受取手形及び売掛金	4,576	4,377	4,499	4,332	4,039	3,800	-	-	(577)	
たな卸資産	2,998	2,802	3,220	2,475	3,308	3,447	-	-	+645	
その他	545	566	653	368	387	443	-	-	(123)	
流動資産	13,356	12,991	13,208	12,711	12,342	12,721	-	-	(269)	
有形固定資産	3,471	3,554	3,580	3,769	3,857	3,997	-	-	+442	
無形固定資産	96	91	93	16	17	16	-	-	(74)	
投資その他の資産合計	860	847	843	951	1,009	978	-	-	+130	
固定資産	4,428	4,493	4,517	4,736	4,885	4,992	-	-	+499	
資産合計	17,784	17,484	17,726	17,448	17,227	17,713	-	-	+229	
支払手形及び買掛金	2,510	2,142	2,343	2,169	2,043	2,350	-	-	+208	
短期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
その他	2,258	2,169	2,105	1,768	2,216	2,317	-	-	+148	
流動負債	4,768	4,312	4,449	3,938	4,259	4,668	-	-	+356	
長期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
その他	323	319	323	258	244	238	-	-	(81)	
固定負債	323	319	323	258	244	238	-	-	(81)	
負債合計	5,092	4,632	4,772	4,197	4,504	4,906	-	-	+274	
株主資本	12,973	13,092	13,149	13,469	12,976	13,127	-	-	+34	
その他調整項目	(281)	(240)	(196)	(219)	(253)	(319)	-	-	(79)	
純資産	12,691	12,852	12,953	13,250	12,723	12,807	-	-	(44)	
負債純資産合計	17,784	17,484	17,726	17,448	17,227	17,713	-	-	+229	
自己資本	12,691	12,852	12,953	13,250	12,723	12,807	-	-	(45)	
有利子負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ネットデット	(5,236)	(5,245)	(4,834)	(5,534)	(4,607)	(5,030)	-	-	+215	
自己資本比率	71.4%	73.5%	73.1%	75.9%	73.9%	72.3%	-	-	-	
ネットデットエクイティ比率	(41.3%)	(40.8%)	(37.3%)	(41.8%)	(36.2%)	(39.3%)	-	-	-	
ROE (12ヶ月)	12.5%	9.5%	9.0%	6.4%	2.7%	2.9%	-	-	-	
ROA (12ヶ月)	11.5%	8.7%	8.5%	7.3%	3.6%	3.7%	-	-	-	
総資産回転率	109%	98%	93%	118%	67%	89%	-	-	-	
在庫回転率	4.3	4.1	3.4	5.4	2.2	3.0	-	-	-	
在庫回転日数	84	90	106	68	165	122	-	-	-	
当座比率	206%	223%	210%	251%	203%	189%	-	-	-	
流動比率	280%	301%	297%	323%	290%	273%	-	-	-	

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	連結実績	前年比 純増減
	1Q 02/2019	2Q累計 02/2019	3Q累計 02/2019	4Q累計 02/2019	1Q 02/2020	2Q累計 02/2020	3Q累計 02/2020	4Q累計 02/2020		
営業活動によるキャッシュフロー	-	(230)	-	435	-	289	-	-	+519	
投資活動によるキャッシュフロー	-	(190)	-	(566)	-	(414)	-	-	(224)	
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	(420)	-	(130)	-	(124)	-	-	+295	
財務活動によるキャッシュフロー	-	(918)	-	(921)	-	(359)	-	-	+559	

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、すなわ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等である。

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 1-13-1 ヒューリック銀座一丁目ビル 4 階

URL: www.walden.co.jp

E-mail: info@walden.co.jp

電話番号： 03 (3553) 3769