

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) |
|---------------|-----|--------|---------|---------|---------------------|------------|------------|------------|
| FY02/2019 | | 18,408 | 1,223 | 1,326 | 843 | 50.15 | 20.00 | 791.34 |
| FY02/2020 | | 16,772 | 558 | 582 | 381 | 22.79 | 20.00 | 790.94 |
| FY02/2021会予 | | 17,800 | 1,000 | 1,000 | 700 | 41.80 | - | - |
| FY02/2020 | 前年比 | (8.9%) | (54.3%) | (56.1%) | (54.8%) | - | - | - |
| FY02/2021会予 | 前年比 | 6.1% | 79.1% | 71.6% | 83.5% | - | - | - |

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2020年4月24日)

損益の回復

2020年4月24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月期の実績を発表している。「新型コロナウイルス感染拡大が持続することによる影響を反映しておりません」とのことではあるが、2021年2月期に対する会社予想では、増収に伴う損益の回復が織り込まれていることが明らかになっている。機械部門でも化成品部門でも損益の回復が織り込まれている模様である。特に、機械部門での回復幅が大きくなることが織り込まれている模様である。また、5月1日(金)10:00から同社のホームページで公開される予定である決算説明動画においては、第8次中期経営計画(2021年2月期~2023年2月期)の内容が開示される見通しである。現状に鑑みて、既存の第7次中期経営計画(2018年2月期~2022年2月期)における前提を組み直しているとのことである。弊社では、更なる詳細を把握すべく、この決算説明動画を視聴することに引き続いて、同社の経営陣との取材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 \(6312\) 底打ちに向けて \(2020年2月17日\)](#) 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 IR/広報室 (03 6890 0767 / ir@freund.co.jp)

2.0 会社概要

機械装置と化成品

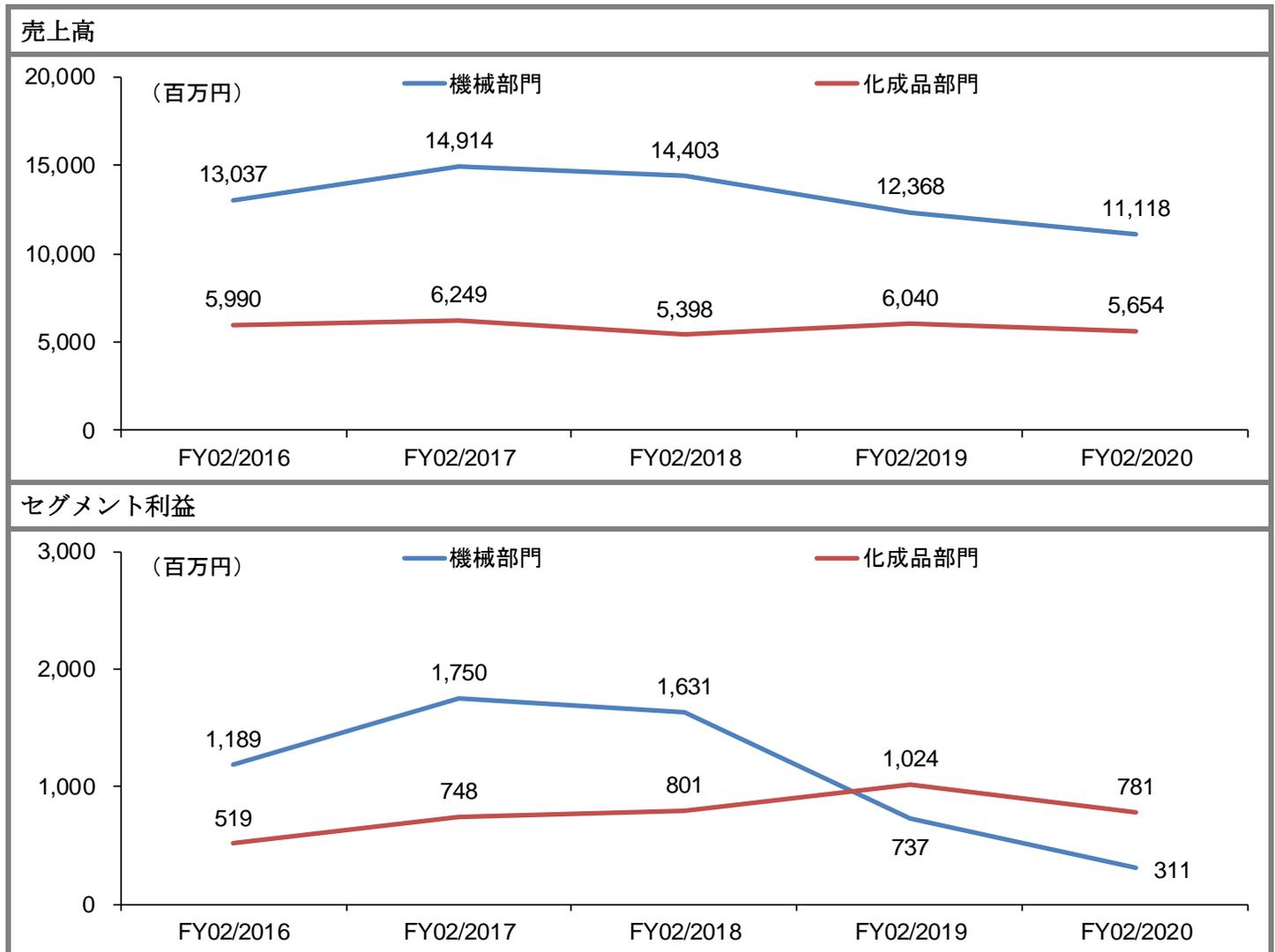
| | | |
|---------|---|--|
| 商号 | フロイント産業株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価 |  |
| 設立年月日 | 1964 年 4 月 22 日 | |
| 上場年月日 | 1996 年 7 月 24 日：東京証券取引所 JASDAQ スタンダード（証券コード：6312） | |
| 資本金 | 1,035 百万円（2020 年 2 月末） | |
| 発行済株式数 | 18,400,000 株、自己株式内数 1,655,480 株（2020 年 2 月末） | |
| 特色 | <ul style="list-style-type: none">● 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）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 9.8%、伏島 靖豊 7.6%、三菱 UFJ 銀行 4.9%（2020 年 2 月末、自己株式除く） | |
| 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 227 名（2020 年 2 月末） | |

出所：会社データ

3.0 業績動向

2020年2月期

2020年2月期は、売上高 16,772 百万円（前年比 8.9%減）、営業利益 558 百万円（54.3%減）、経常利益 582 百万円（56.1%減）、親会社株主に帰属する当期純利益 381 百万円（54.8%減）での着地である。また、営業利益率 3.3%（3.3%ポイント低下）である。機械部門において売上高並びに受注の期ズレが発生しているとのことであるが、直近の会社予想（開示：2020年1月9日）との比較でほぼ想定通りの着地である。



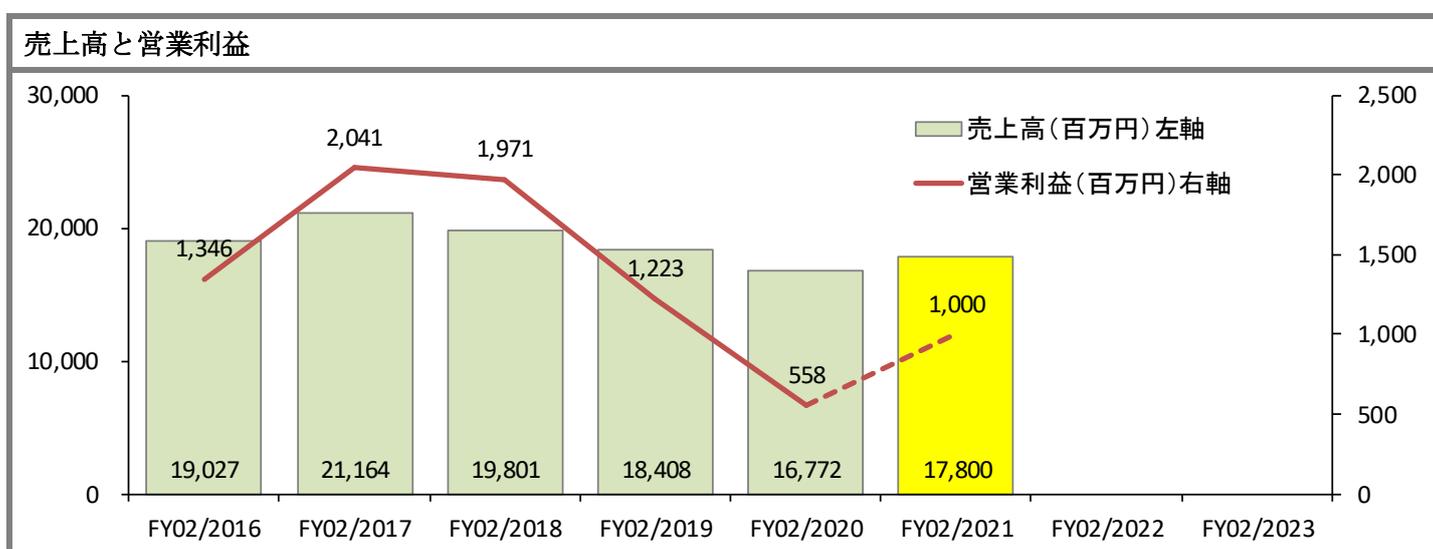
出所：会社データ、弊社計算

機械部門で売上高 11,118 百万円（10.1%減）、セグメント利益 311 百万円（57.8%減）、セグメント利益率 2.8%（3.2%ポイント低下）である。また、受注高 10,227 百万円（13.6%減）、受注残高 4,695 百万円（13.5%減）である。主力の医薬品業界向けの造粒・コーティング装置に対する需要が弱含んでいる模様である。背景として挙げられているのは、1) ジェネリック医薬品市場の成長性鈍化などによる設備投資の抑制、2) 錠剤印刷機など新製品の拡販が遅れたこと、3) 中国における新型コロナウイルス感染拡大により中国向け輸出案件が 2021 年 2 月期に期ズレしたこと、以上である。また、米国子会社 FREUND-VECTOR CORPORATION でも減収及び減益とのことである。一方、粉碎装置を主力とする子会社であるフロイント・ターボ株式会社は、積極的な営業展開により利益率の高い製品を拡販した結果、営業利益が黒字転換しているとのことである。

化成品部門で売上高 5,654 百万円 (6.4%減)、セグメント利益 781 百万円 (23.7%減)、セグメント利益率 13.8% (3.1%ポイント低下) である。主力の医薬品添加剤が減収及び減益となったことが大きな影響を及ぼしている模様である。国内では、需要は堅調に推移しており増収基調は保たれているものの、生産委託品の一部で委託先の製造が遅延したことによる減収が発生したとのことである。また、海外では、大口ユーザーの生産調整による影響が発生したとのことである。

2021年2月期会社予想

2021年2月期に対する会社予想では、売上高 17,800 百万円 (前年比 6.1%増)、営業利益 1,000 百万円 (79.1%増)、経常利益 1,000 百万円 (71.6%増)、親会社株主に帰属する当期純利益 700 百万円 (83.5%増) が見込まれている。また、営業利益率 5.6% (2.3%ポイント上昇) が見込まれている。一方、現時点においては、配当金予想は未定とのことである。ただし、配当性向 30%を目標として掲げられていることに加えて、継続して安定配当を行う方針とのことである。



出所：会社データ、弊社計算

また、先述の通り、5月1日(金)より公開される決算説明動画においては、第8次中期経営計画(2021年2月期~2023年2月期)の内容が開示される見通しである。2021年2月期に対する会社予想の前提への言及が行われる一方、2022年2月期並びに2023年2月期に対する業績予想並びに前提が開示される模様である。

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 | 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 | 11,110 | 16,772 | (1,635) | |
| 売上原価 | 3,245 | 6,100 | 8,874 | 12,220 | 1,830 | 4,400 | 7,331 | 11,344 | (875) | |
| 売上総利益 | 1,604 | 3,016 | 4,368 | 6,188 | 1,047 | 2,416 | 3,779 | 5,428 | (759) | |
| 販売費及び一般管理費 | 1,204 | 2,423 | 3,698 | 4,964 | 1,262 | 2,413 | 3,686 | 4,870 | (94) | |
| 営業利益 | 399 | 592 | 670 | 1,223 | (214) | 3 | 93 | 558 | (664) | |
| 営業外損益 | 79 | 91 | 100 | 103 | (2) | 2 | 18 | 24 | (78) | |
| 経常利益 | 478 | 684 | 770 | 1,326 | (217) | 6 | 111 | 582 | (743) | |
| 特別損益 | 21 | 21 | 22 | (70) | 7 | 11 | (16) | (14) | +56 | |
| 税金等調整前純利益 | 500 | 705 | 792 | 1,255 | (210) | 17 | 94 | 568 | (687) | |
| 法人税等合計 | 153 | 239 | 269 | 412 | (52) | 24 | 56 | 187 | (225) | |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 347 | 466 | 523 | 843 | (158) | (7) | 37 | 381 | (462) | |
| 売上高伸び率 | +8.4% | (6.9%) | (3.7%) | (7.0%) | (40.6%) | (25.2%) | (16.1%) | (8.9%) | - | |
| 営業利益伸び率 | +3.0% | (44.8%) | (41.9%) | (37.9%) | - | (99.4%) | (86.1%) | (54.3%) | - | |
| 経常利益伸び率 | +20.3% | (37.3%) | (34.4%) | (33.5%) | - | (99.1%) | (85.5%) | (56.1%) | - | |
| 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%) | - | - | (92.8%) | (54.8%) | - | |
| 売上総利益率 | 33.1% | 33.1% | 33.0% | 33.6% | 36.4% | 35.4% | 34.0% | 32.4% | (1.3%) | |
| 売上高販売管理費率 | 24.8% | 26.6% | 27.9% | 27.0% | 43.9% | 35.4% | 33.2% | 29.0% | +2.1% | |
| 営業利益率 | 8.2% | 6.5% | 5.1% | 6.6% | (7.5%) | 0.0% | 0.8% | 3.3% | (3.3%) | |
| 経常利益率 | 9.9% | 7.5% | 5.8% | 7.2% | (7.6%) | 0.1% | 1.0% | 3.5% | (3.7%) | |
| 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%) | 0.3% | 2.3% | (2.3%) | |
| 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% | 60.0% | 32.9% | +0.1% | |
| 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 | 前年比 | |
| | 02/2019 | 02/2019 | 02/2019 | 02/2019 | 02/2020 | 02/2020 | 02/2020 | 02/2020 | 純増減 | |
| 売上高 | 4,849 | 4,267 | 4,126 | 5,164 | 2,878 | 3,939 | 4,293 | 5,662 | +497 | |
| 売上原価 | 3,245 | 2,855 | 2,773 | 3,345 | 1,830 | 2,570 | 2,930 | 4,012 | +667 | |
| 売上総利益 | 1,604 | 1,412 | 1,352 | 1,819 | 1,047 | 1,368 | 1,362 | 1,649 | (170) | |
| 販売費及び一般管理費 | 1,204 | 1,218 | 1,275 | 1,266 | 1,262 | 1,150 | 1,272 | 1,183 | (82) | |
| 営業利益 | 399 | 193 | 77 | 552 | (214) | 218 | 89 | 465 | (87) | |
| 営業外損益 | 79 | 11 | 8 | 2 | (2) | 5 | 15 | 6 | +3 | |
| 経常利益 | 478 | 205 | 86 | 555 | (217) | 223 | 105 | 471 | (84) | |
| 特別損益 | 21 | 0 | 0 | (92) | 7 | 3 | (27) | 2 | +95 | |
| 税金等調整前純利益 | 500 | 205 | 86 | 462 | (210) | 227 | 77 | 474 | +11 | |
| 法人税等合計 | 153 | 86 | 29 | 142 | (52) | 76 | 31 | 130 | (12) | |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 347 | 118 | 57 | 319 | (158) | 150 | 45 | 343 | +23 | |
| 売上高伸び率 | +8.4% | (19.7%) | +4.3% | (14.7%) | (40.6%) | (7.7%) | +4.0% | +9.6% | - | |
| 営業利益伸び率 | +3.0% | (71.8%) | (0.9%) | (32.5%) | - | +12.5% | +15.8% | (15.8%) | - | |
| 経常利益伸び率 | +20.3% | (70.4%) | +4.3% | (32.2%) | - | +8.7% | +21.9% | (15.2%) | - | |
| 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% | (20.7%) | +7.5% | - | |
| 売上総利益率 | 33.1% | 33.1% | 32.8% | 35.2% | 36.4% | 34.7% | 31.7% | 29.1% | (6.1%) | |
| 売上高販売管理費率 | 24.8% | 28.5% | 30.9% | 24.5% | 43.9% | 29.2% | 29.7% | 20.9% | (3.6%) | |
| 営業利益率 | 8.2% | 4.5% | 1.9% | 10.7% | (7.5%) | 5.5% | 2.1% | 8.2% | (2.5%) | |
| 経常利益率 | 9.9% | 4.8% | 2.1% | 10.8% | (7.6%) | 5.7% | 2.5% | 8.3% | (2.4%) | |
| 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% | 1.1% | 6.1% | (0.1%) | |
| 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% | 41.1% | 27.5% | (3.4%) | |

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 | 6,749 | 11,118 | (1,249) | |
| 化成部品部門 | 1,416 | 2,971 | 4,519 | 6,040 | 1,491 | 2,852 | 4,360 | 5,654 | (386) | |
| 売上高 | 4,849 | 9,117 | 13,243 | 18,408 | 2,878 | 6,817 | 11,110 | 16,772 | (1,635) | |
| 機械部門 | +7.4% | (14.3%) | (10.5%) | (14.1%) | (59.6%) | (35.5%) | (22.6%) | (10.1%) | - | |
| 化成部品部門 | +11.1% | +13.5% | +13.0% | +11.9% | +5.3% | (4.0%) | (3.5%) | (6.4%) | - | |
| 売上高(前年比) | +8.4% | (6.9%) | (3.7%) | (7.0%) | (40.6%) | (25.2%) | (16.1%) | (8.9%) | - | |
| 機械部門 | 70.8% | 67.4% | 65.9% | 67.2% | 48.2% | 58.2% | 60.8% | 66.3% | - | |
| 化成部品部門 | 29.2% | 32.6% | 34.1% | 32.8% | 51.8% | 41.8% | 39.2% | 33.7% | - | |
| 売上高(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | - | |
| 機械部門 | 278 | 291 | 295 | 737 | (267) | (119) | (142) | 311 | (426) | |
| 化成部品部門 | 259 | 556 | 781 | 1,024 | 187 | 382 | 652 | 781 | (243) | |
| セグメント利益 | 537 | 847 | 1,076 | 1,762 | (79) | 262 | 510 | 1,092 | (669) | |
| 調整額 | (138) | (254) | (406) | (538) | (135) | (259) | (417) | (534) | +4 | |
| 営業利益 | 399 | 592 | 670 | 1,223 | (214) | 3 | 93 | 558 | (664) | |
| 機械部門 | (14.8%) | (66.5%) | (67.5%) | (54.8%) | - | - | - | (57.8%) | - | |
| 化成部品部門 | +32.5% | +32.1% | +31.5% | +27.9% | (27.8%) | (31.3%) | (16.5%) | (23.7%) | - | |
| セグメント利益(前年比) | +2.9% | (34.3%) | (28.4%) | (27.6%) | - | (69.0%) | (52.6%) | (38.0%) | - | |
| 機械部門 | 51.7% | 34.4% | 27.5% | 41.8% | - | (45.7%) | (27.9%) | 28.5% | - | |
| 化成部品部門 | 48.3% | 65.6% | 72.5% | 58.2% | - | 145.7% | 127.9% | 71.5% | - | |
| セグメント利益(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 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%) | (2.1%) | 2.8% | (3.2%) | |
| 化成部品部門 | 18.3% | 18.7% | 17.3% | 17.0% | 12.6% | 13.4% | 15.0% | 13.8% | (3.1%) | |
| 調整額 | (2.9%) | (2.8%) | (3.1%) | (2.9%) | (4.7%) | (3.8%) | (3.8%) | (3.2%) | (0.3%) | |
| 営業利益率 | 8.2% | 6.5% | 5.1% | 6.6% | (7.5%) | 0.0% | 0.8% | 3.3% | (3.3%) | |

| 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 | 2,785 | 4,368 | +724 | |
| 化成部品部門 | 1,416 | 1,555 | 1,548 | 1,520 | 1,491 | 1,360 | 1,508 | 1,293 | (227) | |
| 売上高 | 4,849 | 4,267 | 4,126 | 5,164 | 2,878 | 3,939 | 4,293 | 5,662 | +497 | |
| 機械部門 | +7.4% | (31.7%) | +0.1% | (21.7%) | (59.6%) | (5.0%) | +8.0% | +19.9% | - | |
| 化成部品部門 | +11.1% | +15.8% | +12.1% | +8.6% | +5.3% | (12.5%) | (2.6%) | (14.9%) | - | |
| 売上高(前年比) | +8.4% | (19.7%) | +4.3% | (14.7%) | (40.6%) | (7.7%) | +4.0% | +9.6% | - | |
| 機械部門 | 70.8% | 63.6% | 62.5% | 70.6% | 48.2% | 65.5% | 64.9% | 77.2% | - | |
| 化成部品部門 | 29.2% | 36.4% | 37.5% | 29.4% | 51.8% | 34.5% | 35.1% | 22.8% | - | |
| 売上高(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | - | |
| 機械部門 | 278 | 13 | 4 | 441 | (267) | 147 | (22) | 453 | +11 | |
| 化成部品部門 | 259 | 296 | 224 | 243 | 187 | 194 | 270 | 129 | (114) | |
| セグメント利益 | 537 | 309 | 229 | 685 | (79) | 342 | 247 | 582 | (102) | |
| 調整額 | (138) | (116) | (151) | (132) | (135) | (124) | (158) | (116) | +15 | |
| 営業利益 | 399 | 193 | 77 | 552 | (214) | 218 | 89 | 465 | (87) | |
| 機械部門 | (14.8%) | (97.5%) | (90.0%) | (38.7%) | - | - | - | +2.6% | - | |
| 化成部品部門 | +32.5% | +31.9% | +30.0% | +17.5% | (27.8%) | (34.3%) | +20.1% | (47.0%) | - | |
| セグメント利益(前年比) | +2.9% | (59.6%) | +6.6% | (26.2%) | - | +10.4% | +8.2% | (15.0%) | - | |
| 機械部門 | 51.7% | 4.3% | 1.8% | 64.5% | - | 43.0% | (9.0%) | 77.8% | - | |
| 化成部品部門 | 48.3% | 95.7% | 98.2% | 35.5% | - | 57.0% | 109.0% | 22.2% | - | |
| セグメント利益(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 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% | (0.8%) | 10.4% | (1.7%) | |
| 化成部品部門 | 18.3% | 19.1% | 14.5% | 16.0% | 12.6% | 14.3% | 17.9% | 10.0% | (6.0%) | |
| 調整額 | (2.9%) | (2.7%) | (3.7%) | (2.6%) | (4.7%) | (3.2%) | (3.7%) | (2.1%) | +0.5% | |
| 営業利益率 | 8.2% | 4.5% | 1.9% | 10.7% | (7.5%) | 5.5% | 2.1% | 8.2% | (2.5%) | |

出所: 会社データ、弊社計算

機械部門の地域別売上高（四半期累計／四半期）

| 機械部門の地域別売上高 (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 02/2019 | 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 | 4,265 | 6,696 | (616) | |
| 北米・南米 | 289 | 1,007 | 1,726 | 3,352 | 308 | 1,005 | 1,743 | 2,915 | (436) | |
| 欧州・アフリカ | 80 | 141 | 270 | 337 | 81 | 150 | 236 | 452 | +114 | |
| 中東・アジア・大洋州 | 279 | 643 | 879 | 1,366 | 101 | 251 | 509 | 1,054 | (311) | |
| 海外 | 649 | 1,793 | 2,876 | 5,055 | 491 | 1,407 | 2,489 | 4,422 | (632) | |
| 売上高 | 3,433 | 6,145 | 8,723 | 12,368 | 1,386 | 3,964 | 6,749 | 11,118 | (1,249) | |
| 日本 | +8.5% | (4.5%) | (0.6%) | (13.9%) | (67.9%) | (41.2%) | (27.0%) | (8.4%) | - | |
| 北米・南米 | (12.7%) | (10.0%) | (3.8%) | +12.5% | +6.7% | (0.2%) | +1.0% | (13.0%) | - | |
| 欧州・アフリカ | (62.0%) | (86.1%) | (79.0%) | (81.1%) | +1.2% | +6.2% | (12.7%) | +34.1% | - | |
| 中東・アジア・大洋州 | +215.0% | +35.8% | +12.5% | +19.1% | (63.6%) | (61.0%) | (42.1%) | (22.8%) | - | |
| 海外 | +2.9% | (31.4%) | (25.6%) | (14.5%) | (24.3%) | (21.5%) | (13.5%) | (12.5%) | - | |
| 売上高(前年比) | +7.4% | (14.3%) | (10.5%) | (14.1%) | (59.6%) | (35.5%) | (22.6%) | (10.1%) | - | |
| 日本 | 81.1% | 70.8% | 67.0% | 59.1% | 64.5% | 64.5% | 63.2% | 60.2% | - | |
| 北米・南米 | 8.4% | 16.4% | 19.8% | 27.1% | 22.3% | 25.4% | 25.8% | 26.2% | - | |
| 欧州・アフリカ | 2.3% | 2.3% | 3.1% | 2.7% | 5.9% | 3.8% | 3.5% | 4.1% | - | |
| 中東・アジア・大洋州 | 8.2% | 10.5% | 10.1% | 11.0% | 7.3% | 6.3% | 7.5% | 9.5% | - | |
| 海外 | 18.9% | 29.2% | 33.0% | 40.9% | 35.5% | 35.5% | 36.9% | 39.8% | - | |
| 売上高(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.1% | 100.0% | - | |

| 機械部門の地域別売上高 (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 02/2019 | 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 | 1,707 | 2,431 | +965 | |
| 北米・南米 | 289 | 718 | 718 | 1,625 | 308 | 696 | 737 | 1,172 | (453) | |
| 欧州・アフリカ | 80 | 61 | 129 | 66 | 81 | 69 | 86 | 215 | +149 | |
| 中東・アジア・大洋州 | 279 | 363 | 235 | 486 | 101 | 149 | 258 | 545 | +58 | |
| 海外 | 649 | 1,143 | 1,083 | 2,178 | 491 | 915 | 1,081 | 1,933 | (245) | |
| 売上高 | 3,433 | 2,712 | 2,577 | 3,644 | 1,386 | 2,578 | 2,785 | 4,368 | +724 | |
| 日本 | +8.5% | (21.3%) | +12.9% | (43.8%) | (67.9%) | +6.0% | +14.3% | +65.8% | - | |
| 北米・南米 | (12.7%) | (8.8%) | +6.4% | +37.2% | +6.7% | (3.0%) | +2.6% | (27.9%) | - | |
| 欧州・アフリカ | (62.0%) | (92.4%) | (52.0%) | (86.6%) | +1.2% | +12.8% | (33.4%) | +224.4% | - | |
| 中東・アジア・大洋州 | +215.0% | (5.5%) | (23.4%) | +33.0% | (63.6%) | (59.0%) | +9.7% | +12.0% | - | |
| 海外 | +2.9% | (42.3%) | (13.5%) | +6.5% | (24.3%) | (20.0%) | (0.1%) | (11.3%) | - | |
| 売上高(前年比) | +7.4% | (31.7%) | +0.1% | (21.7%) | (59.6%) | (5.0%) | +8.0% | +19.9% | - | |
| 日本 | 81.1% | 57.8% | 58.0% | 40.2% | 64.5% | 64.5% | 61.2% | 55.7% | - | |
| 北米・南米 | 8.4% | 26.5% | 27.9% | 44.6% | 22.3% | 27.0% | 26.4% | 26.9% | - | |
| 欧州・アフリカ | 2.3% | 2.3% | 5.0% | 1.8% | 5.9% | 2.7% | 3.1% | 4.9% | - | |
| 中東・アジア・大洋州 | 8.2% | 13.4% | 9.1% | 13.4% | 7.3% | 5.8% | 9.3% | 12.5% | - | |
| 海外 | 18.9% | 42.2% | 42.0% | 59.8% | 35.5% | 35.5% | 38.8% | 44.3% | - | |
| 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 02/2019 | 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 | 4,232 | 4,314 | (1,220) | |
| 受取手形及び売掛金 | 4,576 | 4,377 | 4,499 | 4,332 | 4,039 | 3,800 | 4,320 | 5,431 | +1,098 | |
| たな卸資産 | 2,998 | 2,802 | 3,220 | 2,475 | 3,308 | 3,447 | 3,870 | 3,051 | +576 | |
| その他 | 545 | 566 | 653 | 368 | 387 | 443 | 457 | 396 | +27 | |
| 流動資産 | 13,356 | 12,991 | 13,208 | 12,711 | 12,342 | 12,721 | 12,881 | 13,193 | +482 | |
| 有形固定資産 | 3,471 | 3,554 | 3,580 | 3,769 | 3,857 | 3,997 | 4,206 | 4,209 | +440 | |
| 無形固定資産 | 96 | 91 | 93 | 16 | 17 | 16 | 96 | 96 | +79 | |
| 投資その他の資産合計 | 860 | 847 | 843 | 951 | 1,009 | 978 | 998 | 1,006 | +54 | |
| 固定資産 | 4,428 | 4,493 | 4,517 | 4,736 | 4,885 | 4,992 | 5,301 | 5,311 | +575 | |
| 資産合計 | 17,784 | 17,484 | 17,726 | 17,448 | 17,227 | 17,713 | 18,182 | 18,505 | +1,057 | |
| 支払手形及び買掛金 | 2,510 | 2,142 | 2,343 | 2,169 | 2,043 | 2,350 | 2,783 | 3,121 | +952 | |
| 短期借入金 | - | - | - | - | - | - | - | 32 | +32 | |
| その他 | 2,258 | 2,169 | 2,105 | 1,768 | 2,216 | 2,317 | 2,235 | 1,869 | +100 | |
| 流動負債 | 4,768 | 4,312 | 4,449 | 3,938 | 4,259 | 4,668 | 5,019 | 5,023 | +1,085 | |
| 長期借入金 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| その他 | 323 | 319 | 323 | 258 | 244 | 238 | 241 | 237 | (21) | |
| 固定負債 | 323 | 319 | 323 | 258 | 244 | 238 | 241 | 237 | (21) | |
| 負債合計 | 5,092 | 4,632 | 4,772 | 4,197 | 4,504 | 4,906 | 5,260 | 5,261 | +1,063 | |
| 株主資本 | 12,973 | 13,092 | 13,149 | 13,469 | 12,976 | 13,127 | 13,172 | 13,516 | +46 | |
| その他調整項目 | (281) | (240) | (196) | (219) | (253) | (319) | (251) | (272) | (52) | |
| 純資産 | 12,691 | 12,852 | 12,953 | 13,250 | 12,723 | 12,807 | 12,921 | 13,243 | (6) | |
| 負債純資産合計 | 17,784 | 17,484 | 17,726 | 17,448 | 17,227 | 17,713 | 18,182 | 18,505 | +1,057 | |
| 自己資本 | 12,691 | 12,852 | 12,953 | 13,250 | 12,723 | 12,807 | 12,921 | 13,243 | (7) | |
| 有利子負債 | - | - | - | - | - | - | - | 32 | +32 | |
| ネットデット | (5,236) | (5,245) | (4,834) | (5,534) | (4,607) | (5,030) | (4,232) | (4,281) | +1,253 | |
| 自己資本比率 | 71.4% | 73.5% | 73.1% | 75.9% | 73.9% | 72.3% | 71.1% | 71.6% | - | |
| 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%) | (32.8%) | (32.3%) | - | |
| ROE (12ヶ月) | 12.5% | 9.5% | 9.0% | 6.4% | 2.7% | 2.9% | 2.8% | 2.9% | - | |
| ROA (12ヶ月) | 11.5% | 8.7% | 8.5% | 7.3% | 3.6% | 3.7% | 3.7% | 3.2% | - | |
| 総資産回転率 | 109% | 98% | 93% | 118% | 67% | 89% | 94% | 122% | - | |
| 在庫回転率 | 4.3 | 4.1 | 3.4 | 5.4 | 2.2 | 3.0 | 3.0 | 5.3 | - | |
| 在庫回転日数 | 84 | 90 | 106 | 68 | 165 | 122 | 121 | 69 | - | |
| 当座比率 | 206% | 223% | 210% | 251% | 203% | 189% | 170% | 194% | - | |
| 流動比率 | 280% | 301% | 297% | 323% | 290% | 273% | 257% | 263% | - | |

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 02/2019 | 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 | - | (27) | (463) |
| 投資活動によるキャッシュフロー | - | (190) | - | (566) | - | (414) | - | (852) | (285) |
| 営業活動によるCF+投資活動によるCF | - | (420) | - | (130) | - | (124) | - | (880) | (749) |
| 財務活動によるキャッシュフロー | - | (918) | - | (921) | - | (359) | - | (325) | +595 |

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 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