

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% | - | - | - |
| 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 FY02/2020 | | 6,817 | 3 | 6 | (7) | - | - | - |
| 3Q-4Q FY02/2020 | | 9,955 | 555 | 576 | 389 | - | - | - |
| 1Q-2Q FY02/2021 | | 7,043 | 251 | 271 | 183 | - | - | - |
| 3Q-4Q FY02/2021会予 | | 10,756 | 748 | 728 | 516 | - | - | - |
| 1Q-2Q FY02/2021 | 前年比 | 3.3% | - | - | - | - | - | - |
| 3Q-4Q FY02/2021会予 | 前年比 | 8.0% | 34.9% | 26.3% | 32.6% | - | - | - |

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2020年10月8日)

大底圏からの回復

2020年10月6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、2021年2月期第2四半期累計期間の実績を発表している。機械部門における中期的な受注動向が、大底圏から回復していく過程にある方向性が明らかになっている。セグメント売上高の中心となる国内の医薬品分野における需要動向が回復傾向にあることが大きな影響を及ぼしている模様である。また、第2四半期においては、米国子会社が、米国政府によるコロナ対策の補助金概ね2.1百万ドル(概ね230百万円)を受取っていることが開示されており、同社としての販売管理費がこの分だけ削減されている。セグメント利益においては、機械部門においてこれが反映されているとのことである。一方、化成品部門においては、食品品質保持剤が減収及び減益を余儀なくされたとのことである。コロナ禍でお土産やデパートでのお菓子の売上が低迷した影響を受けたことが要因として挙げられている。弊社では、同社がホームページに掲載することを予定している決算説明動画を視聴する一方、更なる詳細を把握すべく、同社の経営陣との取材を行うことを計画している。また、その内容に鑑みて、[フロイント産業\(6312\)業績推移の反転\(2020年8月7日\)](#)を更新し改めてリリースする予定である。

IR窓口: 経営企画本部 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（2020年8月末） | |
| 発行済株式数 | 18,400,000株、自己株式内数 1,655,480株（2020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%）● 非医薬品分野（化学・食品・健康食品など）に注力● 化成品部門では、主力の医薬品添加剤が大きな収益源 | |
| 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 9.84%、伏島 靖豊 7.62%、三菱 UFJ 銀行 4.99%（2020年8月末、自己株式を除く） | |
| 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 384名、単体 234名（2020年8月末） | |

出所：会社データ

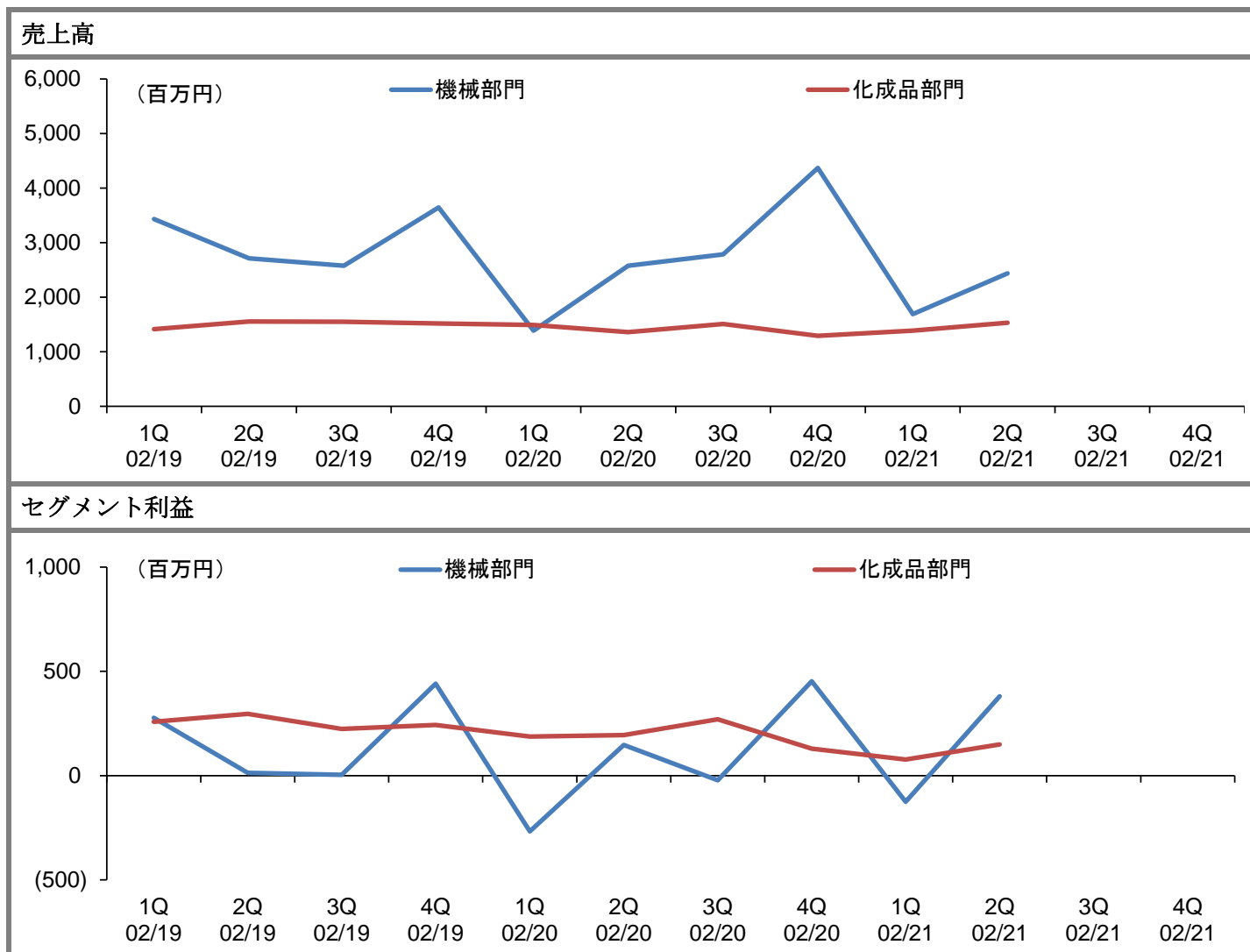
2021年2月期第2四半期 決算説明動画

日 時 : 2020年10月21日（水）09：00よりホームページに掲載予定
ご視聴お申し込み先 : フロイント産業株式会社 経営企画本部 経営企画部
(03-6890-0767 / ir@freund.co.jp)
お申し込み期限 ; 2020年10月21日（水）08：55

3.0 業績動向

2021年2月期第2四半期累計期間

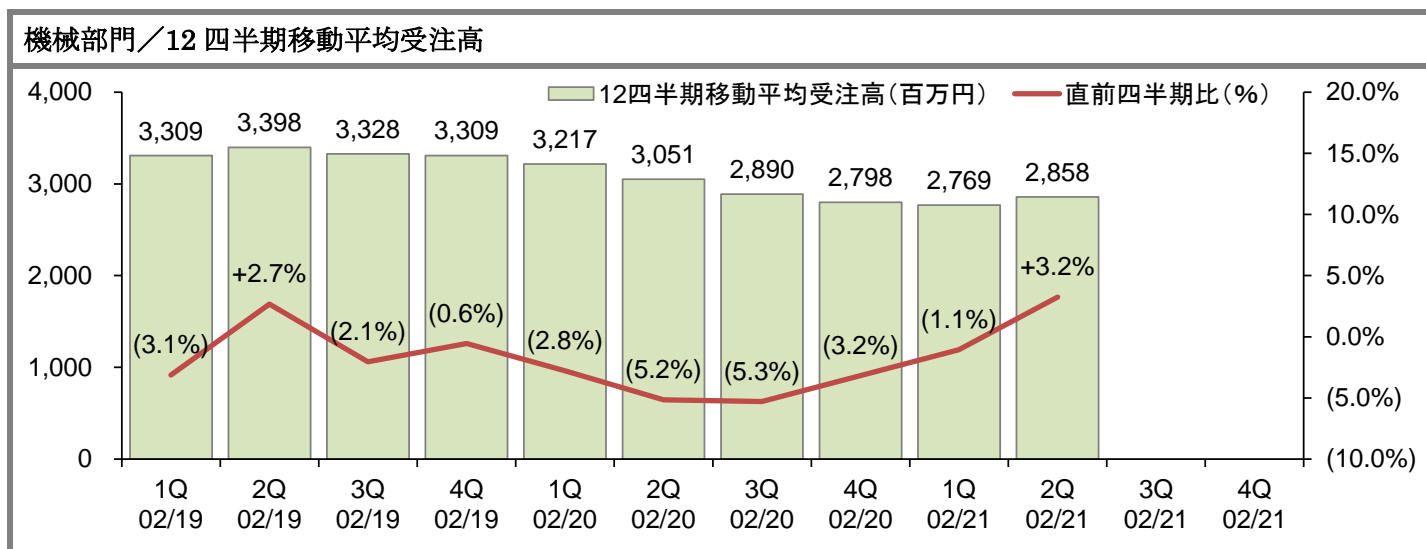
2021年2月期第2四半期累計期間は、売上高7,043百万円（前年同期比3.3%増）、営業利益251百万円（前年同期：3百万円）、経常利益271百万円（6百万円）、親会社株主に帰属する四半期純利益183百万円（▲7百万円）での着地である。また、営業利益率3.6%（3.5%ポイント上昇）である。



出所：会社データ、弊社計算

機械部門で売上高4,125百万円（4.1%増）、セグメント利益255百万円（▲119百万円）、セグメント利益率6.2%（9.2%ポイント上昇）である。また、受注高6,705百万円（26.3%増）、受注残高7,330百万円（7.1%増）である。売上高においても受注高においても、主力の造粒・コーティング装置に対する需要が、国内で回復基調にあることが大きく寄与している模様である。一方、海外では、新型コロナウイルス感染症の影響により、南米での売上高及び受注高が減少しているとのことである。

弊社では、機械部門における中期的な受注動向を把握することを目的として、12 四半期移動平均受注高を算出している。第 2 四半期においては、2,858 百万円（直前四半期比 3.2%増）である。当該四半期に至る経緯においては、7 四半期に及んで直前四半期比での減少が引き続いてきた。これに鑑みれば、中期的な受注動向が大底圏から回復していく過程にある方向性が認められよう。



出所：会社データ、弊社計算

一方、化成品部門で売上高 2,917 百万円（2.3%増）、セグメント利益 228 百万円（40.2%減）、セグメント利益率 7.8%（5.6%ポイント低下）である。増収の背景として挙げられているのは、栄養補助食品で大幅な増収が達成されていることである。ただし、売上総利益率が低いため、損益への影響は限定的とされている。一方、セグメント利益の大幅な減少の主因として挙げられているのは、食品品質保持剤の減収である。コロナ禍による影響が大きく、減収幅がかなり大きくなった模様である。セグメント利益への寄与が大きい、医薬品添加剤に関しても一過性の要因により減収及び減益を余儀なくされたとのことだが、第 2 四半期累計期間においては、食品品質保持剤の減益幅がより大きかったとされている。

2021 年 2 月期会社予想

2021 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 17,800 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）の見通しである。また、営業利益率 5.6%（2.3%ポイント上昇）の見通しである。一方、新型コロナウイルス感染症の影響が不透明であることから、当初の段階より、配当金予想は未定とされている。ただし、配当性向 30%が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であることが明らかにされている。

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 02/2020 | 2Q累計 02/2020 | 3Q累計 02/2020 | 4Q累計 02/2020 | 1Q 02/2021 | 2Q累計 02/2021 | 3Q累計 02/2021 | 4Q累計 02/2021 | | |
| 売上高 | 2,878 | 6,817 | 11,110 | 16,772 | 3,076 | 7,043 | - | - | - | +226 |
| 売上原価 | 1,830 | 4,400 | 7,331 | 11,344 | 2,130 | 4,779 | - | - | - | +379 |
| 売上総利益 | 1,047 | 2,416 | 3,779 | 5,428 | 945 | 2,263 | - | - | - | (152) |
| 販売費及び一般管理費 | 1,262 | 2,413 | 3,686 | 4,870 | 1,111 | 2,012 | - | - | - | (400) |
| 営業利益 | (214) | 3 | 93 | 558 | (165) | 251 | - | - | - | +247 |
| 営業外損益 | (2) | 2 | 18 | 24 | 10 | 20 | - | - | - | +17 |
| 経常利益 | (217) | 6 | 111 | 582 | (154) | 271 | - | - | - | +265 |
| 特別損益 | 7 | 11 | (16) | (14) | 0 | (4) | - | - | - | (16) |
| 税金等調整前純利益 | (210) | 17 | 94 | 568 | (155) | 266 | - | - | - | +249 |
| 法人税等合計 | (52) | 24 | 56 | 187 | (33) | 82 | - | - | - | +57 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | (158) | (7) | 37 | 381 | (121) | 183 | - | - | - | +191 |
| 売上高伸び率 | (40.6%) | (25.2%) | (16.1%) | (8.9%) | +6.9% | +3.3% | - | - | - | - |
| 営業利益伸び率 | - | (99.4%) | (86.1%) | (54.3%) | - | - | - | - | - | - |
| 経常利益伸び率 | - | (99.1%) | (85.5%) | (56.1%) | - | - | - | - | - | - |
| 親会社株主に帰属する当期純利益伸び率 | - | - | (92.8%) | (54.8%) | - | - | - | - | - | - |
| 売上総利益率 | 36.4% | 35.4% | 34.0% | 32.4% | 30.7% | 32.1% | - | - | - | (3.3%) |
| 売上高販売管理費率 | 43.9% | 35.4% | 33.2% | 29.0% | 36.1% | 28.6% | - | - | - | (6.8%) |
| 営業利益率 | (7.5%) | 0.0% | 0.8% | 3.3% | (5.4%) | 3.6% | - | - | - | +3.5% |
| 経常利益率 | (7.6%) | 0.1% | 1.0% | 3.5% | (5.0%) | 3.9% | - | - | - | +3.8% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益率 | (5.5%) | (0.1%) | 0.3% | 2.3% | (4.0%) | 2.6% | - | - | - | +2.7% |
| 法人税等合計／税金等調整前純利益 | - | 145.1% | 60.0% | 32.9% | - | 31.0% | - | - | - | (114.2%) |
| 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 | 連結実績 | 前年比 |
| (百万円) | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 4Q | 純増減 |
| | 02/2020 | 02/2020 | 02/2020 | 02/2020 | 02/2021 | 02/2021 | 02/2021 | 02/2021 | 02/2021 | |
| 売上高 | 2,878 | 3,939 | 4,293 | 5,662 | 3,076 | 3,967 | - | - | - | +28 |
| 売上原価 | 1,830 | 2,570 | 2,930 | 4,012 | 2,130 | 2,649 | - | - | - | +79 |
| 売上総利益 | 1,047 | 1,368 | 1,362 | 1,649 | 945 | 1,317 | - | - | - | (50) |
| 販売費及び一般管理費 | 1,262 | 1,150 | 1,272 | 1,183 | 1,111 | 900 | - | - | - | (249) |
| 営業利益 | (214) | 218 | 89 | 465 | (165) | 417 | - | - | - | +198 |
| 営業外損益 | (2) | 5 | 15 | 6 | 10 | 9 | - | - | - | +3 |
| 経常利益 | (217) | 223 | 105 | 471 | (154) | 426 | - | - | - | +202 |
| 特別損益 | 7 | 3 | (27) | 2 | 0 | (4) | - | - | - | (8) |
| 税金等調整前純利益 | (210) | 227 | 77 | 474 | (155) | 421 | - | - | - | +194 |
| 法人税等合計 | (52) | 76 | 31 | 130 | (33) | 115 | - | - | - | +38 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | (158) | 150 | 45 | 343 | (121) | 305 | - | - | - | +155 |
| 売上高伸び率 | (40.6%) | (7.7%) | +4.0% | +9.6% | +6.9% | +0.7% | - | - | - | - |
| 営業利益伸び率 | - | +12.5% | +15.8% | (15.8%) | - | +91.2% | - | - | - | - |
| 経常利益伸び率 | - | +8.7% | +21.9% | (15.2%) | - | +90.7% | - | - | - | - |
| 親会社株主に帰属する当期純利益伸び率 | - | +26.3% | (20.7%) | +7.5% | - | +103.4% | - | - | - | - |
| 売上総利益率 | 36.4% | 34.7% | 31.7% | 29.1% | 30.7% | 33.2% | - | - | - | (1.5%) |
| 売上高販売管理費率 | 43.9% | 29.2% | 29.7% | 20.9% | 36.1% | 22.7% | - | - | - | (6.5%) |
| 営業利益率 | (7.5%) | 5.5% | 2.1% | 8.2% | (5.4%) | 10.5% | - | - | - | +5.0% |
| 経常利益率 | (7.6%) | 5.7% | 2.5% | 8.3% | (5.0%) | 10.7% | - | - | - | +5.1% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益率 | (5.5%) | 3.8% | 1.1% | 6.1% | (4.0%) | 7.7% | - | - | - | +3.9% |
| 法人税等合計／税金等調整前純利益 | - | 33.9% | 41.1% | 27.5% | - | 27.5% | - | - | - | (6.4%) |

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 02/2020 | 2Q累計 02/2020 | 3Q累計 02/2020 | 4Q累計 02/2020 | 1Q 02/2021 | 2Q累計 02/2021 | 3Q累計 02/2021 | 4Q累計 02/2021 | | |
| 機械部門 | 1,386 | 3,964 | 6,749 | 11,118 | 1,689 | 4,125 | - | - | +161 | |
| 化成部品部門 | 1,491 | 2,852 | 4,360 | 5,654 | 1,386 | 2,917 | - | - | +65 | |
| 売上高 | 2,878 | 6,817 | 11,110 | 16,772 | 3,076 | 7,043 | - | - | +226 | |
| 機械部門 | (59.6%) | (35.5%) | (22.6%) | (10.1%) | +21.9% | +4.1% | - | - | - | |
| 化成部品部門 | +5.3% | (4.0%) | (3.5%) | (6.4%) | (7.1%) | +2.3% | - | - | - | |
| 売上高(前年比) | (40.6%) | (25.2%) | (16.1%) | (8.9%) | +6.9% | +3.3% | - | - | - | |
| 機械部門 | 48.2% | 58.2% | 60.8% | 66.3% | 54.9% | 58.6% | - | - | - | |
| 化成部品部門 | 51.8% | 41.8% | 39.2% | 33.7% | 45.1% | 41.4% | - | - | - | |
| 売上高(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | - | - | - | |
| 機械部門 | (267) | (119) | (142) | 311 | (125) | 255 | - | - | +375 | |
| 化成部品部門 | 187 | 382 | 652 | 781 | 77 | 228 | - | - | (153) | |
| セグメント利益 | (79) | 262 | 510 | 1,092 | (47) | 484 | - | - | +221 | |
| 調整額 | (135) | (259) | (417) | (534) | (118) | (233) | - | - | +25 | |
| 営業利益 | (214) | 3 | 93 | 558 | (165) | 251 | - | - | +247 | |
| 機械部門 | - | - | - | (57.8%) | - | - | - | - | - | |
| 化成部品部門 | (27.8%) | (31.3%) | (16.5%) | (23.7%) | (58.5%) | (40.2%) | - | - | - | |
| セグメント利益(前年比) | - | (69.0%) | (52.6%) | (38.0%) | - | +84.6% | - | - | - | |
| 機械部門 | - | (45.7%) | (27.9%) | 28.5% | - | 52.8% | - | - | - | |
| 化成部品部門 | - | 145.7% | 127.9% | 71.5% | - | 47.2% | - | - | - | |
| セグメント利益(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | - | - | - | |
| 機械部門 | (19.3%) | (3.0%) | (2.1%) | 2.8% | (7.4%) | 6.2% | - | - | +9.2% | |
| 化成部品部門 | 12.6% | 13.4% | 15.0% | 13.8% | 5.6% | 7.8% | - | - | (5.6%) | |
| 調整額 | (4.7%) | (3.8%) | (3.8%) | (3.2%) | (3.9%) | (3.3%) | - | - | +0.5% | |
| 営業利益率 | (7.5%) | 0.0% | 0.8% | 3.3% | (5.4%) | 3.6% | - | - | +3.5% | |

| 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 | 前年比 純増減 |
|---------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 1Q 02/2020 | 2Q 02/2020 | 3Q 02/2020 | 4Q 02/2020 | 1Q 02/2021 | 2Q 02/2021 | 3Q 02/2021 | 4Q 02/2021 | |
| 機械部門 | 1,386 | 2,578 | 2,785 | 4,368 | 1,689 | 2,436 | - | - | (142) |
| 化成部品部門 | 1,491 | 1,360 | 1,508 | 1,293 | 1,386 | 1,531 | - | - | +170 |
| 売上高 | 2,878 | 3,939 | 4,293 | 5,662 | 3,076 | 3,967 | - | - | +28 |
| 機械部門 | (59.6%) | (5.0%) | +8.0% | +19.9% | +21.9% | (5.5%) | - | - | - |
| 化成部品部門 | +5.3% | (12.5%) | (2.6%) | (14.9%) | (7.1%) | +12.5% | - | - | - |
| 売上高(前年比) | (40.6%) | (7.7%) | +4.0% | +9.6% | +6.9% | +0.7% | - | - | - |
| 機械部門 | 48.2% | 65.5% | 64.9% | 77.2% | 54.9% | 61.4% | - | - | - |
| 化成部品部門 | 51.8% | 34.5% | 35.1% | 22.8% | 45.1% | 38.6% | - | - | - |
| 売上高(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | - | - | - |
| 機械部門 | (267) | 147 | (22) | 453 | (125) | 381 | - | - | +234 |
| 化成部品部門 | 187 | 194 | 270 | 129 | 77 | 150 | - | - | (44) |
| セグメント利益 | (79) | 342 | 247 | 582 | (47) | 531 | - | - | +189 |
| 調整額 | (135) | (124) | (158) | (116) | (118) | (114) | - | - | +9 |
| 営業利益 | (214) | 218 | 89 | 465 | (165) | 417 | - | - | +198 |
| 機械部門 | - | - | - | +2.6% | - | +158.9% | - | - | - |
| 化成部品部門 | (27.8%) | (34.3%) | +20.1% | (47.0%) | (58.5%) | (22.7%) | - | - | - |
| セグメント利益(前年比) | - | +10.4% | +8.2% | (15.0%) | - | +55.5% | - | - | - |
| 機械部門 | - | 43.0% | (9.0%) | 77.8% | - | 71.7% | - | - | - |
| 化成部品部門 | - | 57.0% | 109.0% | 22.2% | - | 28.3% | - | - | - |
| セグメント利益(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | - | - | - |
| 機械部門 | -19.3% | 5.7% | -0.8% | 10.4% | (7.4%) | 15.7% | - | - | +9.9% |
| 化成部品部門 | 12.6% | 14.3% | 17.9% | 10.0% | 5.6% | 9.8% | - | - | (4.5%) |
| 調整額 | (4.7%) | (3.2%) | (3.7%) | (2.1%) | (3.9%) | (2.9%) | - | - | +0.3% |
| 営業利益率 | (7.5%) | 5.5% | 2.1% | 8.2% | (5.4%) | 10.5% | - | - | +5.0% |

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 02/2020 | 2Q累計 02/2020 | 3Q累計 02/2020 | 4Q累計 02/2020 | 1Q 02/2021 | 2Q累計 02/2021 | 3Q累計 02/2021 | 4Q累計 02/2021 | | |
| 国内 | 894 | 2,557 | 4,265 | 6,696 | 1,354 | 2,989 | - | - | +432 | |
| 北米・南米 | 308 | 1,005 | 1,743 | 2,915 | 193 | 553 | - | - | (452) | |
| 欧州・アフリカ | 81 | 150 | 236 | 452 | 27 | 139 | - | - | (11) | |
| 中東・アジア・大洋州 | 101 | 251 | 509 | 1,054 | 114 | 443 | - | - | +192 | |
| 海外 | 491 | 1,407 | 2,489 | 4,422 | 335 | 1,136 | - | - | (270) | |
| 売上高 | 1,386 | 3,964 | 6,749 | 11,118 | 1,689 | 4,125 | - | - | +161 | |
| 国内 | (67.9%) | (41.2%) | (27.0%) | (8.4%) | +51.3% | +16.9% | - | - | - | |
| 北米・南米 | +6.7% | (0.2%) | +1.0% | (13.0%) | (37.2%) | (45.0%) | - | - | - | |
| 欧州・アフリカ | +1.2% | +6.2% | (12.7%) | +13.8% | (66.2%) | (7.4%) | - | - | - | |
| 中東・アジア・大洋州 | (63.6%) | (61.0%) | (42.1%) | (19.2%) | +12.4% | +76.8% | - | - | - | |
| 海外 | (24.3%) | (21.5%) | (13.5%) | (12.5%) | (31.7%) | (19.3%) | - | - | - | |
| 売上高(前年比) | (59.6%) | (35.5%) | (22.6%) | (10.1%) | +21.9% | +4.1% | - | - | - | |
| 国内 | 64.5% | 64.5% | 63.2% | 60.2% | 80.1% | 72.5% | - | - | - | |
| 北米・南米 | 22.3% | 25.4% | 25.8% | 26.2% | 11.5% | 13.4% | - | - | - | |
| 欧州・アフリカ | 5.9% | 3.8% | 3.5% | 4.1% | 1.6% | 3.4% | - | - | - | |
| 中東・アジア・大洋州 | 7.3% | 6.3% | 7.5% | 9.5% | 6.8% | 10.8% | - | - | - | |
| 海外 | 35.5% | 35.5% | 36.9% | 39.8% | 19.9% | 27.5% | - | - | - | |
| 売上高(構成比) | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 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 | 前年比 純増減 |
|----------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 1Q 02/2020 | 2Q 02/2020 | 3Q 02/2020 | 4Q 02/2020 | 1Q 02/2021 | 2Q 02/2021 | 3Q 02/2021 | 4Q 02/2021 | |
| 国内 | 894 | 1,662 | 1,707 | 2,431 | 1,354 | 1,635 | - | - | (27) |
| 北米・南米 | 308 | 696 | 737 | 1,172 | 193 | 359 | - | - | (337) |
| 欧州・アフリカ | 81 | 69 | 86 | 215 | 27 | 111 | - | - | +42 |
| 中東・アジア・大洋州 | 101 | 149 | 258 | 545 | 114 | 329 | - | - | +180 |
| 海外 | 491 | 915 | 1,081 | 1,933 | 335 | 800 | - | - | (114) |
| 売上高 | 1,386 | 2,578 | 2,785 | 4,368 | 1,689 | 2,436 | - | - | (142) |
| 国内 | (67.9%) | +6.0% | +14.3% | +65.8% | +51.3% | (1.6%) | - | - | - |
| 北米・南米 | +6.7% | (3.0%) | +2.6% | (27.9%) | (37.2%) | (48.5%) | - | - | - |
| 欧州・アフリカ | +1.2% | +12.8% | (33.4%) | +224.4% | (66.2%) | +61.8% | - | - | - |
| 中東・アジア・大洋州 | (63.6%) | (59.0%) | +9.7% | +12.0% | +12.4% | +120.8% | - | - | - |
| 海外 | (24.3%) | (20.0%) | (0.1%) | (11.3%) | (31.7%) | (12.6%) | - | - | - |
| 売上高(前年比) | (59.6%) | (5.0%) | +8.0% | +19.9% | +21.9% | (5.5%) | - | - | - |
| 国内 | 64.5% | 64.5% | 61.2% | 55.7% | 80.1% | 67.1% | - | - | - |
| 北米・南米 | 22.3% | 27.0% | 26.4% | 26.9% | 11.5% | 14.7% | - | - | - |
| 欧州・アフリカ | 5.9% | 2.7% | 3.1% | 4.9% | 1.6% | 4.6% | - | - | - |
| 中東・アジア・大洋州 | 7.3% | 5.8% | 9.3% | 12.5% | 6.8% | 13.5% | - | - | - |
| 海外 | 35.5% | 35.5% | 38.8% | 44.3% | 19.9% | 32.9% | - | - | - |
| 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 02/2020 | 2Q 02/2020 | 3Q 02/2020 | 4Q 02/2020 | 1Q 02/2021 | 2Q 02/2021 | 3Q 02/2021 | 4Q 02/2021 | | |
| 現金及び預金 | 4,607 | 5,030 | 4,232 | 4,314 | 4,707 | 4,743 | - | - | (287) | |
| 受取手形及び売掛金 | 4,039 | 3,800 | 4,320 | 5,431 | 4,207 | 4,193 | - | - | +393 | |
| たな卸資産 | 3,308 | 3,447 | 3,870 | 3,051 | 3,161 | 3,056 | - | - | (391) | |
| その他 | 387 | 443 | 457 | 396 | 262 | 331 | - | - | (111) | |
| 流動資産 | 12,342 | 12,721 | 12,881 | 13,193 | 12,338 | 12,325 | - | - | (396) | |
| 有形固定資産 | 3,857 | 3,997 | 4,206 | 4,209 | 4,192 | 4,094 | - | - | +97 | |
| 無形固定資産 | 17 | 16 | 96 | 96 | 92 | 90 | - | - | +73 | |
| 投資その他の資産合計 | 1,009 | 978 | 998 | 1,006 | 1,082 | 1,015 | - | - | +37 | |
| 固定資産 | 4,885 | 4,992 | 5,301 | 5,311 | 5,367 | 5,200 | - | - | +208 | |
| 資産合計 | 17,227 | 17,713 | 18,182 | 18,505 | 17,706 | 17,525 | - | - | (188) | |
| 支払手形及び買掛金 | 2,043 | 2,350 | 2,783 | 3,121 | 2,346 | 1,866 | - | - | (484) | |
| 短期借入金 | - | - | - | 32 | - | - | - | - | - | |
| その他 | 2,216 | 2,317 | 2,235 | 1,869 | 2,136 | 2,415 | - | - | +97 | |
| 流動負債 | 4,259 | 4,668 | 5,019 | 5,023 | 4,483 | 4,281 | - | - | (386) | |
| 長期借入金 | - | - | - | - | 230 | - | - | - | - | |
| その他 | 244 | 238 | 241 | 237 | 247 | 246 | - | - | +8 | |
| 固定負債 | 244 | 238 | 241 | 237 | 477 | 246 | - | - | +8 | |
| 負債合計 | 4,504 | 4,906 | 5,260 | 5,261 | 4,961 | 4,528 | - | - | (378) | |
| 株主資本 | 12,976 | 13,127 | 13,172 | 13,516 | 13,059 | 13,364 | - | - | +237 | |
| その他調整項目 | (253) | (319) | (251) | (272) | (314) | (367) | - | - | (47) | |
| 純資産 | 12,723 | 12,807 | 12,921 | 13,243 | 12,744 | 12,997 | - | - | +189 | |
| 負債純資産合計 | 17,227 | 17,713 | 18,182 | 18,505 | 17,706 | 17,525 | - | - | (188) | |
| 自己資本 | 12,723 | 12,807 | 12,921 | 13,243 | 12,744 | 12,997 | - | - | +190 | |
| 有利子負債 | - | - | - | 32 | 230 | - | - | - | - | |
| ネットデット | (4,607) | (5,030) | (4,232) | (4,281) | (4,476) | (4,743) | - | - | +287 | |
| 自己資本比率 | 73.9% | 72.3% | 71.1% | 71.6% | 72.0% | 74.2% | - | - | - | |
| ネットデットエクイティ比率 | (36.2%) | (39.3%) | (32.8%) | (32.3%) | (35.1%) | (36.5%) | - | - | - | |
| ROE (12ヶ月) | 2.7% | 2.9% | 2.8% | 2.9% | 3.3% | 4.4% | - | - | - | |
| ROA (12ヶ月) | 3.6% | 3.7% | 3.7% | 3.2% | 3.7% | 4.8% | - | - | - | |
| 総資産回転率 | 67% | 89% | 94% | 122% | 69% | 91% | - | - | - | |
| 在庫回転率 | 2.2 | 3.0 | 3.0 | 5.3 | 2.7 | 3.5 | - | - | - | |
| 在庫回転日数 | 165 | 122 | 121 | 69 | 135 | 105 | - | - | - | |
| 当座比率 | 203% | 189% | 170% | 194% | 199% | 209% | - | - | - | |
| 流動比率 | 290% | 273% | 257% | 263% | 275% | 288% | - | - | - | |

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 02/2020 | 2Q累計 02/2020 | 3Q累計 02/2020 | 4Q累計 02/2020 | 1Q 02/2021 | 2Q累計 02/2021 | 3Q累計 02/2021 | 4Q累計 02/2021 | | |
| 営業活動によるキャッシュフロー | - | 289 | - | (27) | - | 977 | - | - | +687 | |
| 投資活動によるキャッシュフロー | - | (414) | - | (852) | - | (171) | - | - | +242 | |
| 営業活動によるCF+投資活動によるCF | - | (124) | - | (880) | - | 805 | - | - | +930 | |
| 財務活動によるキャッシュフロー | - | (359) | - | (325) | - | (366) | - | - | (7) | |

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 6 丁目 14 番 8 号 銀座石井ビル 4 階

URL： www.walden.co.jp

E-mail： info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769
