

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	20.00	-
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%	-	-	-
連結第3四半期累計期間 (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-3Q FY02/2019		13,243	670	770	523	-	-	-
1Q-3Q FY02/2020		11,110	93	111	37	-	-	-
1Q-3Q FY02/2021		10,852	391	435	277	-	-	-
1Q-3Q FY02/2020	前年比	(16.1%)	(86.1%)	(85.5%)	(92.8%)	-	-	-
1Q-3Q FY02/2021	前年比	(2.3%)	320.4%	290.9%	634.0%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2021年1月13日)


海外展開の強化

2021年1月8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3四半期累計期間の実績を発表している。未定とされていた期末配当金を20.00円(配当性向47.8%)とすることが明らかにされている。新型コロナウイルス感染症の影響は不可避ではあるものの、当初の会社予想(開示:2020年4月24日)の前提に沿った親会社株主に帰属する当期純利益が達成される方向性にある模様である。また、同社は、海外展開の強化に向けての投資を実施することをもって、中長期的な成長力を引き上げていくとしている。例えば、2020年11月5日、同社は、概ね1,200百万円を投じてイタリアの医薬品製造機械装置メーカーを完全子会社したことを開示している。今後に向けては、これに伴うシナジーの創造に注力していくとのことである。更には、2020年12月1日、同社は、中国で合弁会社(資本金50百万人民元、出資比率49%)の設立を目的とした契約を締結していることを開示している。中国の医薬品メーカーに対する製剤技術サービスを提供していくことを計画しているとのことである。一方、弊社では、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予定している。そして、その内容に鑑みて、[フロイント産業\(6312\)会社予想の達成\(2020年11月17日\)](#)の内容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

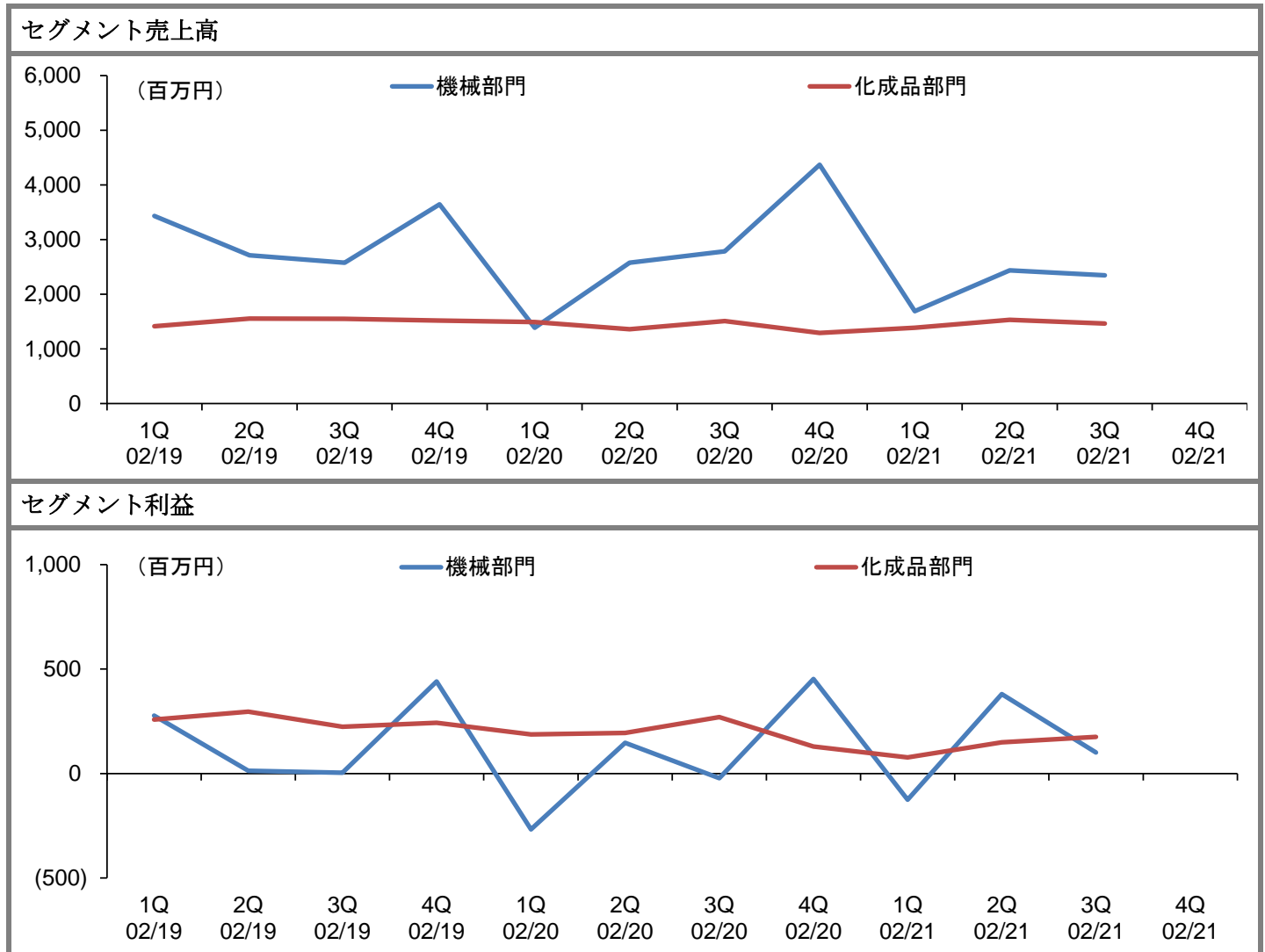
商号	フロイント産業株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価	
設立年月日	1964 年 4 月 22 日	
上場年月日	1996 年 7 月 24 日：東京証券取引所 JASDAQ スタンダード（証券コード：6312）	
資本金	1,035 百万円（2020 年 11 月末）	
発行済株式数	18,400,000 株、自己株式内数 1,655,480 株（2020 年 11 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 医薬品関連分野の造粒・コーティング装置で国内市場シェア第 1 位（60%～70%）● 産業関連分野（化学や食品など）の機械装置にも注力● 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%、（株）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 丁目 25-13 フロイントビル	
従業員数	連結 432 名、単体 233 名（2020 年 11 月末）	

出所：会社データ

3.0 業績動向

2021年2月期第3四半期累計期間

2021年2月期第3四半期累計期間は、売上高 10,852 百万円（前年同期比 2.3%減）、営業利益 391 百万円（320.4%増）、経常利益 435 百万円（290.9%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益 277 百万円（634.0%増）での着地である。また、営業利益率 3.6%（2.8%ポイント上昇）である。



出所：会社データ、弊社計算

機械部門

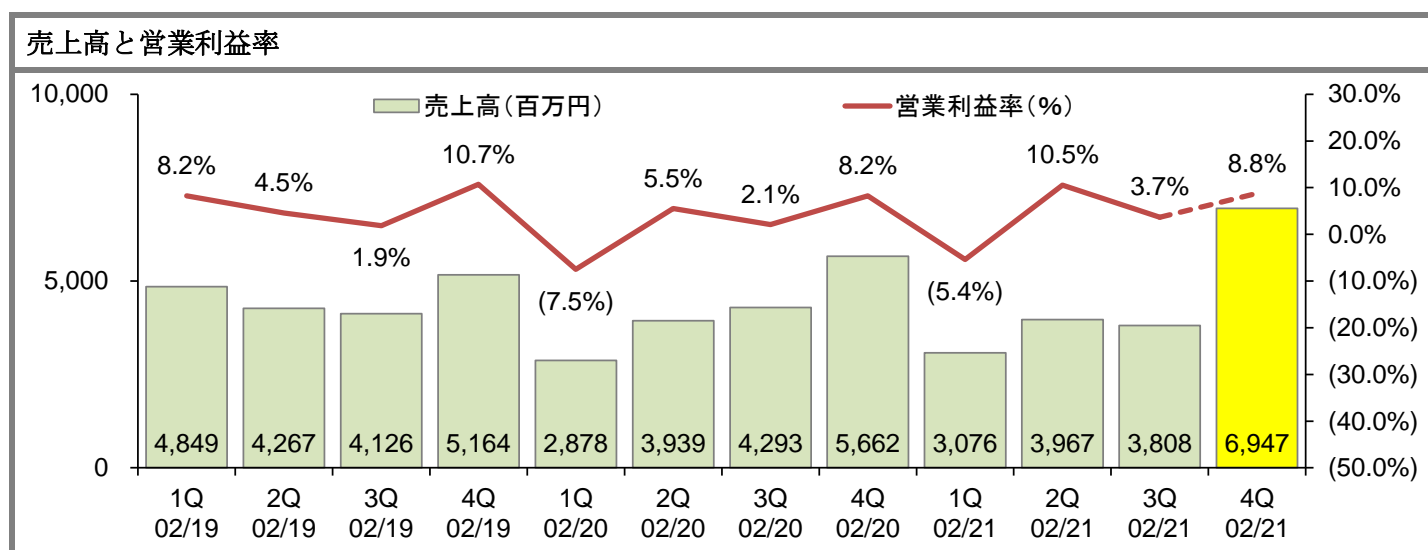
機械部門でセグメント売上高 6,472 百万円（4.1%減）、セグメント利益 357 百万円（前年同期：▲142 百万円）、セグメント利益率 5.5%（7.6%ポイント上昇）である。また、受注高 9,084 百万円（26.0%増）、受注残高 7,389 百万円（23.3%増）である。主力の医薬品関連分野の中心である、造粒・コーティング装置においては、新型コロナウイルス感染症の影響を受けて輸出案件の一部に出荷の遅れが発生したことから、セグメント売上高は前年同期をやや下回ったとのことである。ただし、セグメント利益は前年同期に対して純増 499 百万円を達成している。米国子会社が米国政府によるコロナ対策の補助金概ね 2.1 百万米ドル（概ね 230 百万円）を受取っていることに加えて、グループ全体として経費削減を図ったことによる寄与が発生しているとされている。一方、受注高の動向においては、国内・海外とも堅調に推移しており、海外では、中東・アジア・大洋州に含まれる中国での受注高の拡大が寄与したとのことである。

化成品部門

化成品部門でセグメント売上高 4,379 百万円 (0.4%増)、セグメント利益 404 百万円 (38.0%減)、セグメント利益率 9.2% (5.7%ポイント低下) である。健康食品の受託生産においては、ユーザーの在庫積み増し需要が発生しており、増収及び増益が達成されている。ただし、事業セグメントとしての損益に対する影響度がそもそも限定とされている。一方、損益動向に対する寄与が大きい、医薬品添加剤においては、一部の製品の納入時期の遅延が引き続いており、減収及び減益を余儀なくされたとのことである。また、食品品質保持剤に関しては、新型コロナウイルス感染症の影響を大きく受けて、減収及び減益とのことである。お土産品のお菓子やデザートで販売されるお菓子への需要が低迷しており、これらに用いられている同社の食品品質保持剤への需要も低迷せざるを得なかったとのことである。

2021年2月期会社予想

2021年2月期に対する当初の会社予想(開示:2020年4月24日)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ったことから、当初の段階より配当金予想は未定とされていたのだが、第3四半期累計期間の決算発表に際して、期末配当金を 20.00 円(配当性向 47.8%)とすることが開示されるに至っている。また、直近の過去2期と同様に、2021年2月期においても第4四半期に売上高が集中する模様である。



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 02/2020	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	10,852	-	(258)	
売上原価	1,830	4,400	7,331	11,344	2,130	4,779	7,323	-	(8)	
売上総利益	1,047	2,416	3,779	5,428	945	2,263	3,529	-	(250)	
販売費及び一般管理費	1,262	2,413	3,686	4,870	1,111	2,012	3,138	-	(548)	
営業利益	(214)	3	93	558	(165)	251	391	-	+298	
営業外損益	(2)	2	18	24	10	20	44	-	+25	
経常利益	(217)	6	111	582	(154)	271	435	-	+324	
特別損益	7	11	(16)	(14)	0	(4)	(15)	-	+1	
税金等調整前純利益	(210)	17	94	568	(155)	266	419	-	+325	
法人税等合計	(52)	24	56	187	(33)	82	142	-	+85	
親会社株主に帰属する当期純利益	(158)	(7)	37	381	(121)	183	277	-	+239	
売上高伸び率	(40.6%)	(25.2%)	(16.1%)	(8.9%)	+6.9%	+3.3%	(2.3%)	-	-	
営業利益伸び率	-	(99.4%)	(86.1%)	(54.3%)	-	-	+320.4%	-	-	
経常利益伸び率	-	(99.1%)	(85.5%)	(56.1%)	-	-	+290.9%	-	-	
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	-	(92.8%)	(54.8%)	-	-	+634.0%	-	-	
売上総利益率	36.4%	35.4%	34.0%	32.4%	30.7%	32.1%	32.5%	-	(1.5%)	
売上高販売管理費率	43.9%	35.4%	33.2%	29.0%	36.1%	28.6%	28.9%	-	(4.3%)	
営業利益率	(7.5%)	0.0%	0.8%	3.3%	(5.4%)	3.6%	3.6%	-	+2.8%	
経常利益率	(7.6%)	0.1%	1.0%	3.5%	(5.0%)	3.9%	4.0%	-	+3.0%	
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%	2.6%	-	+2.2%	
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	145.1%	60.0%	32.9%	-	31.0%	34.0%	-	(26.1%)	
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	純増減	
	02/2020	02/2020	02/2020	02/2020	02/2021	02/2021	02/2021	02/2021		
売上高	2,878	3,939	4,293	5,662	3,076	3,967	3,808	-	(484)	
売上原価	1,830	2,570	2,930	4,012	2,130	2,649	2,543	-	(387)	
売上総利益	1,047	1,368	1,362	1,649	945	1,317	1,265	-	(97)	
販売費及び一般管理費	1,262	1,150	1,272	1,183	1,111	900	1,125	-	(147)	
営業利益	(214)	218	89	465	(165)	417	140	-	+50	
営業外損益	(2)	5	15	6	10	9	23	-	+8	
経常利益	(217)	223	105	471	(154)	426	164	-	+58	
特別損益	7	3	(27)	2	0	(4)	(10)	-	+17	
税金等調整前純利益	(210)	227	77	474	(155)	421	153	-	+76	
法人税等合計	(52)	76	31	130	(33)	115	60	-	+28	
親会社株主に帰属する当期純利益	(158)	150	45	343	(121)	305	93	-	+47	
売上高伸び率	(40.6%)	(7.7%)	+4.0%	+9.6%	+6.9%	+0.7%	(11.3%)	-	-	
営業利益伸び率	-	+12.5%	+15.8%	(15.8%)	-	+91.2%	+56.1%	-	-	
経常利益伸び率	-	+8.7%	+21.9%	(15.2%)	-	+90.7%	+55.9%	-	-	
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%	+105.0%	-	-	
売上総利益率	36.4%	34.7%	31.7%	29.1%	30.7%	33.2%	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%	29.5%	-	(0.1%)	
営業利益率	(7.5%)	5.5%	2.1%	8.2%	(5.4%)	10.5%	3.7%	-	+1.6%	
経常利益率	(7.6%)	5.7%	2.5%	8.3%	(5.0%)	10.7%	4.3%	-	+1.9%	
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%	2.4%	-	+1.4%	
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	33.9%	41.1%	27.5%	-	27.5%	39.2%	-	(2.0%)	

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	6,472	-	(277)	
化成部品部門	1,491	2,852	4,360	5,654	1,386	2,917	4,379	-	+19	
売上高	2,878	6,817	11,110	16,772	3,076	7,043	10,852	-	(258)	
機械部門	(59.6%)	(35.5%)	(22.6%)	(10.1%)	+21.9%	+4.1%	(4.1%)	-	-	
化成部品部門	+5.3%	(4.0%)	(3.5%)	(6.4%)	(7.1%)	+2.3%	+0.4%	-	-	
売上高(前年比)	(40.6%)	(25.2%)	(16.1%)	(8.9%)	+6.9%	+3.3%	(2.3%)	-	-	
機械部門	48.2%	58.2%	60.8%	66.3%	54.9%	58.6%	59.6%	-	-	
化成部品部門	51.8%	41.8%	39.2%	33.7%	45.1%	41.4%	40.4%	-	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	
機械部門	(267)	(119)	(142)	311	(125)	255	357	-	+499	
化成部品部門	187	382	652	781	77	228	404	-	(247)	
セグメント利益	(79)	262	510	1,092	(47)	484	762	-	+251	
調整額	(135)	(259)	(417)	(534)	(118)	(233)	(371)	-	+46	
営業利益	(214)	3	93	558	(165)	251	391	-	+298	
機械部門	-	-	-	(57.8%)	-	-	-	-	-	
化成部品部門	(27.8%)	(31.3%)	(16.5%)	(23.7%)	(58.5%)	(40.2%)	(38.0%)	-	-	
セグメント利益(前年比)	-	(69.0%)	(52.6%)	(38.0%)	-	+84.6%	+49.4%	-	-	
機械部門	-	(45.7%)	(27.9%)	28.5%	-	52.8%	46.9%	-	-	
化成部品部門	-	145.7%	127.9%	71.5%	-	47.2%	53.1%	-	-	
セグメント利益(構成比)	100.0%	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%	5.5%	-	+7.6%	
化成部品部門	12.6%	13.4%	15.0%	13.8%	5.6%	7.8%	9.2%	-	(5.7%)	
調整額	(4.7%)	(3.8%)	(3.8%)	(3.2%)	(3.9%)	(3.3%)	(3.4%)	-	+0.3%	
営業利益率	(7.5%)	0.0%	0.8%	3.3%	(5.4%)	3.6%	3.6%	-	+2.8%	

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 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	2,346	-	(438)	
化成部品部門	1,491	1,360	1,508	1,293	1,386	1,531	1,462	-	(46)	
売上高	2,878	3,939	4,293	5,662	3,076	3,967	3,808	-	(484)	
機械部門	(59.6%)	(5.0%)	+8.0%	+19.9%	+21.9%	(5.5%)	(15.8%)	-	-	
化成部品部門	+5.3%	(12.5%)	(2.6%)	(14.9%)	(7.1%)	+12.5%	(3.1%)	-	-	
売上高(前年比)	(40.6%)	(7.7%)	+4.0%	+9.6%	+6.9%	+0.7%	(11.3%)	-	-	
機械部門	48.2%	65.5%	64.9%	77.2%	54.9%	61.4%	61.6%	-	-	
化成部品部門	51.8%	34.5%	35.1%	22.8%	45.1%	38.6%	38.4%	-	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	
機械部門	(267)	147	(22)	453	(125)	381	101	-	+123	
化成部品部門	187	194	270	129	77	150	176	-	(93)	
セグメント利益	(79)	342	247	582	(47)	531	277	-	+29	
調整額	(135)	(124)	(158)	(116)	(118)	(114)	(137)	-	+20	
営業利益	(214)	218	89	465	(165)	417	140	-	+50	
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%)	(34.7%)	-	-	
セグメント利益(前年比)	-	+10.4%	+8.2%	(15.0%)	-	+55.5%	+12.1%	-	-	
機械部門	-	43.0%	(9.0%)	77.8%	-	71.7%	36.5%	-	-	
化成部品部門	-	57.0%	109.0%	22.2%	-	28.3%	63.5%	-	-	
セグメント利益(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	
機械部門	-19.3%	5.7%	-0.8%	10.4%	(7.4%)	15.7%	4.3%	-	+5.1%	
化成部品部門	12.6%	14.3%	17.9%	10.0%	5.6%	9.8%	12.1%	-	(5.9%)	
調整額	(4.7%)	(3.2%)	(3.7%)	(2.1%)	(3.9%)	(2.9%)	(3.6%)	-	+0.1%	
営業利益率	(7.5%)	5.5%	2.1%	8.2%	(5.4%)	10.5%	3.7%	-	+1.6%	

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	4,232	-	(32)	
北米・南米	308	1,005	1,743	2,915	193	553	1,014	-	(728)	
欧州・アフリカ	81	150	236	452	27	139	258	-	+22	
中東・アジア・大洋州	101	251	509	1,054	114	443	966	-	+457	
海外	491	1,407	2,489	4,422	335	1,136	2,240	-	(248)	
売上高	1,386	3,964	6,749	11,118	1,689	4,125	6,472	-	(277)	
国内	(67.9%)	(41.2%)	(27.0%)	(8.4%)	+51.3%	+16.9%	(0.8%)	-	-	
北米・南米	+6.7%	(0.2%)	+1.0%	(13.0%)	(37.2%)	(45.0%)	(41.8%)	-	-	
欧州・アフリカ	+1.2%	+6.2%	(12.7%)	+13.8%	(66.2%)	(7.4%)	+9.5%	-	-	
中東・アジア・大洋州	(63.6%)	(61.0%)	(42.1%)	(19.2%)	+12.4%	+76.8%	+89.7%	-	-	
海外	(24.3%)	(21.5%)	(13.5%)	(12.5%)	(31.7%)	(19.3%)	(10.0%)	-	-	
売上高(前年比)	(59.6%)	(35.5%)	(22.6%)	(10.1%)	+21.9%	+4.1%	(4.1%)	-	-	
国内	64.5%	64.5%	63.2%	60.2%	80.1%	72.5%	65.4%	-	-	
北米・南米	22.3%	25.4%	25.8%	26.2%	11.5%	13.4%	15.7%	-	-	
欧州・アフリカ	5.9%	3.8%	3.5%	4.1%	1.6%	3.4%	4.0%	-	-	
中東・アジア・大洋州	7.3%	6.3%	7.5%	9.5%	6.8%	10.8%	14.9%	-	-	
海外	35.5%	35.5%	36.9%	39.8%	19.9%	27.5%	34.6%	-	-	
売上高(構成比)	100.0%	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	1,242	-	(464)
北米・南米	308	696	737	1,172	193	359	461	-	(275)
欧州・アフリカ	81	69	86	215	27	111	119	-	+33
中東・アジア・大洋州	101	149	258	545	114	329	522	-	+264
海外	491	915	1,081	1,933	335	800	1,103	-	+21
売上高	1,386	2,578	2,785	4,368	1,689	2,436	2,346	-	(438)
国内	(67.9%)	+6.0%	+14.3%	+65.8%	+51.3%	(1.6%)	(27.2%)	-	-
北米・南米	+6.7%	(3.0%)	+2.6%	(27.9%)	(37.2%)	(48.5%)	(37.4%)	-	-
欧州・アフリカ	+1.2%	+12.8%	(33.4%)	+224.4%	(66.2%)	+61.8%	+39.1%	-	-
中東・アジア・大洋州	(63.6%)	(59.0%)	+9.7%	+12.0%	+12.4%	+120.8%	+102.2%	-	-
海外	(24.3%)	(20.0%)	(0.1%)	(11.3%)	(31.7%)	(12.6%)	+2.0%	-	-
売上高(前年比)	(59.6%)	(5.0%)	+8.0%	+19.9%	+21.9%	(5.5%)	(15.8%)	-	-
国内	64.5%	64.5%	61.2%	55.7%	80.1%	67.1%	53.0%	-	-
北米・南米	22.3%	27.0%	26.4%	26.9%	11.5%	14.7%	19.7%	-	-
欧州・アフリカ	5.9%	2.7%	3.1%	4.9%	1.6%	4.6%	5.1%	-	-
中東・アジア・大洋州	7.3%	5.8%	9.3%	12.5%	6.8%	13.5%	22.3%	-	-
海外	35.5%	35.5%	38.8%	44.3%	19.9%	32.9%	47.0%	-	-
売上高(構成比)	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	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	4,009	-	(222)	
受取手形及び売掛金	4,039	3,800	4,320	5,431	4,207	4,193	4,124	-	(196)	
たな卸資産	3,308	3,447	3,870	3,051	3,161	3,056	3,888	-	+17	
その他	387	443	457	396	262	331	687	-	+229	
流動資産	12,342	12,721	12,881	13,193	12,338	12,325	12,708	-	(172)	
有形固定資産	3,857	3,997	4,206	4,209	4,192	4,094	4,520	-	+313	
無形固定資産	17	16	96	96	92	90	1,188	-	+1,091	
投資その他の資産合計	1,009	978	998	1,006	1,082	1,015	1,036	-	+38	
固定資産	4,885	4,992	5,301	5,311	5,367	5,200	6,744	-	+1,443	
資産合計	17,227	17,713	18,182	18,505	17,706	17,525	19,453	-	+1,271	
支払手形及び買掛金	2,043	2,350	2,783	3,121	2,346	1,866	2,506	-	(277)	
短期借入金	-	-	-	32	-	-	50	-	+50	
その他	2,216	2,317	2,235	1,869	2,136	2,415	3,101	-	+865	
流動負債	4,259	4,668	5,019	5,023	4,483	4,281	5,657	-	+638	
長期借入金	-	-	-	-	230	-	-	-	-	
その他	244	238	241	237	247	246	726	-	+485	
固定負債	244	238	241	237	477	246	726	-	+485	
負債合計	4,504	4,906	5,260	5,261	4,961	4,528	6,384	-	+1,123	
株主資本	12,976	13,127	13,172	13,516	13,059	13,364	13,458	-	+285	
その他調整項目	(253)	(319)	(251)	(272)	(314)	(367)	(388)	-	(137)	
純資産	12,723	12,807	12,921	13,243	12,744	12,997	13,069	-	+147	
負債純資産合計	17,227	17,713	18,182	18,505	17,706	17,525	19,453	-	+1,271	
自己資本	12,723	12,807	12,921	13,243	12,744	12,997	13,069	-	+148	
有利子負債	-	-	-	32	230	-	50	-	+50	
ネットデット	(4,607)	(5,030)	(4,232)	(4,281)	(4,476)	(4,743)	(3,959)	-	+273	
自己資本比率	73.9%	72.3%	71.1%	71.6%	72.0%	74.2%	67.2%	-	-	
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%)	(30.3%)	-	-	
ROE (12ヶ月)	2.7%	2.9%	2.8%	2.9%	3.3%	4.4%	4.8%	-	-	
ROA (12ヶ月)	3.6%	3.7%	3.7%	3.2%	3.7%	4.8%	4.8%	-	-	
総資産回転率	67%	89%	94%	122%	69%	91%	78%	-	-	
在庫回転率	2.2	3.0	3.0	5.3	2.7	3.5	2.6	-	-	
在庫回転日数	165	122	121	69	135	105	140	-	-	
当座比率	203%	189%	170%	194%	199%	209%	144%	-	-	
流動比率	290%	273%	257%	263%	275%	288%	225%	-	-	

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 02/2020	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	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(414)	-	(852)	-	(171)	-	-	-
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	(124)	-	(880)	-	805	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	(359)	-	(325)	-	(366)	-	-	-

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