

ムゲンエステート (3299)

| 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) |
|---------------|-----|--------|-------|-------|---------------------|------------|------------|------------|
| FY12/2021 | | 33,956 | 2,342 | 1,770 | 1,276 | 53.25 | 15.00 | 986.47 |
| FY12/2022 | | 31,242 | 2,976 | 2,309 | 1,564 | 66.56 | 20.00 | 1,044.67 |
| FY12/2023会予 | | 45,865 | 3,625 | 2,840 | 1,863 | 79.21 | 24.00 | - |
| FY12/2022 | 前年比 | (8.0%) | 27.1% | 30.4% | 22.6% | - | - | - |
| FY12/2023会予 | 前年比 | 46.8% | 21.8% | 23.0% | 19.1% | - | - | - |

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2023年2月21日)

営業利益率の回復

2023年2月14日、首都圏1都3県で中古不動産の買取及び再販を展開するムゲンエステートは、2022年12月期の実績を発表している。収益性を重視した販売活動を展開してきたことから減収を余儀なくされているものの、売上総利益率が大きく回復しており、営業利益率も同様に大きく回復していることが明らかになっている。一方、2023年12月期に向けては、収益性の重視と拡販推進のバランスを最適化することを通して、大幅な増収及び増益を達成することが計画されている。居住用不動産（区分所有マンション他）の買取及び再販に注力する方針を打ち出している同社は、これを中心とする買取を積極的に進めており、2022年12月期の期末における販売用不動産（在庫）は51,323百万円と、2021年12月期の期末との比較で15,701百万円（44.1%）に及んで増加している。また、同社においては、即戦力も含めて積極的な採用活動で獲得した人材を、新たに開設している居住用不動産（区分所有マンション他）の買取及び再販に特化している営業所（合計6ヶ所）に配備しており、販売活動を強化していく準備が整っているとのことである。なお、第2次中期経営計画（2022年12月期～2024年12月期）に関しては、最終年度である2024年12月期に対する業績目標が据え置かれている。一方、同社は、更なる事業の拡大に向けて、今夏、大阪に営業所を開設することを計画している。弊社では、同社の経営陣との取材において更なる詳細を把握することを予定しており、その内容に鑑みて、[ムゲンエステート \(3299\) 反転攻勢 \(2022年3月29日\)](#) を更新し改めてリリースすることを計画している。

IR担当: 執行役員 経営企画部長 細川 紀仁 (03-6665-0581/ir@mugen-estate.co.jp)

2.0 会社概要

不動産に新たな価値を創造し、すべての人の豊かな暮らしと夢に挑戦する

| | | |
|--------|--|---|
| 商号 | 株式会社ムゲンエステート Web サイト IR 情報 最新株価 |  MUGEN ESTATE |
| 設立年月日 | 1990年5月2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：3299） 2016年2月5日：東京証券取引所第一部 2014年6月18日：東京証券取引所マザーズ | |
| 資本金 | 2,552百万円（2022年12月末） | |
| 発行済株式数 | 24,361,000株、自己株式内数897,325株（2022年12月末） | |
| 特色 | <ul style="list-style-type: none">● 首都圏1都3県（東京都、神奈川県、埼玉県、千葉県）で事業展開● 中古不動産に係る確かな「目利き力」、ノウハウの蓄積● 買取及び再販：不動産仲介業者を經由 | |
| セグメント | I. 不動産売買事業 II. 賃貸その他事業 | |
| 代表者 | 代表取締役会長：藤田 進 / 代表取締役社長：藤田 進一 | |
| 主要株主 | 藤田 進 19.9%、藤田 進一 10.7%、株式会社ドリームカムトゥルー7.2%、日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）5.5%（2022年12月末、自己株式を除く） | |
| 本社 | 東京都千代田区 | |
| 従業員数 | 連結 295名、単体 221名（2022年12月末） | |

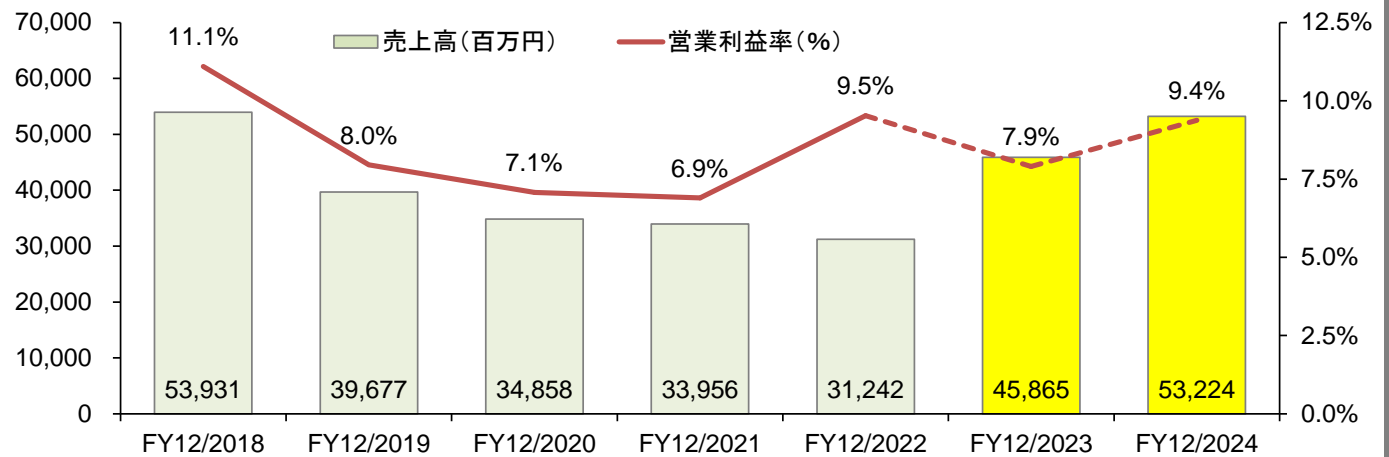
出所：会社データ

3.0 業績動向

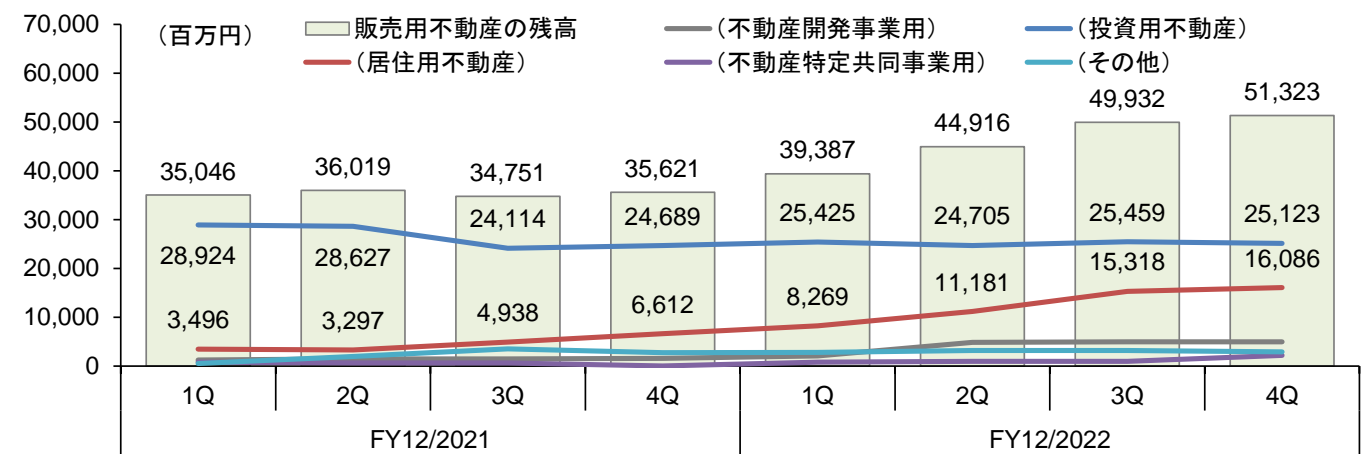
2022年12月期

2022年12月期は、売上高 31,242 百万円（前年比 8.0%減）、営業利益 2,976 百万円（27.1%増）、経常利益 2,309 百万円（30.4%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,564 百万円（22.6%増）での着地である。また、売上総利益 7,150 百万円（23.5%増）、販売管理費 4,173 百万円（21.1%増）であり、売上総利益率 22.9%（5.8%ポイント上昇）、売上高販管費率 13.4%（3.2%ポイント上昇）である。結果、営業利益率 9.5%（2.6%ポイント上昇）である。

売上高と営業利益率



販売用不動産の残高（在庫）



出所：会社データ、弊社計算

不動産売買事業（売上高構成比 92.9%、セグメント利益構成比 83.8%）

不動産売買事業（中古不動産の買取及び再販）においては、売上高 29,016 百万円（8.9%減）、セグメント利益 4,051 百万円（29.9%増）、セグメント利益率 14.0%（4.2%ポイント上昇）での着地である。同社としての売上総利益率及び営業利益率の回復に大きく寄与していると考えられよう。また、投資用不動産で売上高 16,941 百万円（19.8%減）、居住用不動産（区分所有マンション他）で売上高 10,856 百万円（15.8%増）である。また、新規事業に関しては、不動産開発事業で売上高 184 百万円（前年：売上高なし）、不動産特定共同事業で売上高 922 百万円（23.2%減）である。

同社は、居住用不動産（区分所有マンション他）の買取及び再販に注力する方針を打ち出しており、これに関しては大幅な増収が達成されている。例えば、2021年12月期においては、これに特化している営業所を同社が事業を展開している首都圏1都3県の各エリア（船橋、北千住、赤羽、池袋、荻窪）で新たに開設されており、それぞれのエリアに特化した買取及び再販が展開されるに至っている。また、2022年12月期においては、蒲田でも同様の営業所が開設されており、各エリアにおける、それぞれの地場の不動産仲介業者を経由する買取及び再販体制が更に強化されている。

一方、新規事業である不動産開発事業及び不動産特定共同事業に関しては、資材や労務費の高騰、人員の強化の遅れなどを背景として、売上高の立ち上がりがかかなり遅れているとのことである。なお、不動産開発事業においては、土地の仕入・企画・設計・工事監理・リーシング・販売に関して同社が直接関与している一方、施工はアウトソーシングされている。また、不動産特定共同事業においては、不動産小口商品の組成及び販売が展開されている。

賃貸その他事業（売上高構成比 7.1%、セグメント利益構成比 16.2%）

賃貸その他事業においては、売上高 2,226 百万円（5.3%増）、セグメント利益 780 百万円（6.1%増）、セグメント利益率 35.1%（0.3%ポイント上昇）での着地である。投資用不動産の買取が進捗していることから、増収及び増益が確保されているとのことである。投資用不動産とは、即ち、収益を生み出す不動産のことであり、同社が再販するまでの期間において、当該賃貸収入がこのセグメントの収益に反映されている。

2023年12月期会社予想

2023年12月期に対する会社予想（公表：2023年2月14日）では、売上高 45,865 百万円（前年比 46.8%増）、営業利益 3,625 百万円（21.8%増）、経常利益 2,840 百万円（23.0%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,863 百万円（19.1%増）が見込まれている。また、営業利益率 7.9%（1.6%ポイント低下）が見込まれている。一方、年間配当金予定 24.00 円（配当性向 30.3%）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 12/2021 | 2Q累計 12/2021 | 3Q累計 12/2021 | 4Q累計 12/2021 | 1Q 12/2022 | 2Q累計 12/2022 | 3Q累計 12/2022 | 4Q累計 12/2022 | | |
| 売上高 | 10,241 | 17,795 | 26,541 | 33,956 | 4,715 | 14,006 | 21,709 | 31,242 | | (2,714) |
| 売上原価 | 8,774 | 14,913 | 22,221 | 28,168 | 3,618 | 10,963 | 16,723 | 24,092 | | (4,076) |
| 売上総利益 | 1,466 | 2,882 | 4,320 | 5,788 | 1,096 | 3,043 | 4,986 | 7,150 | | +1,362 |
| 販売費及び一般管理費 | 809 | 1,563 | 2,466 | 3,445 | 856 | 1,949 | 3,008 | 4,173 | | +728 |
| 営業利益 | 657 | 1,318 | 1,853 | 2,342 | 239 | 1,093 | 1,978 | 2,976 | | +634 |
| 営業外損益 | (141) | (268) | (411) | (572) | (139) | (300) | (487) | (667) | | (95) |
| 経常利益 | 516 | 1,050 | 1,442 | 1,770 | 100 | 793 | 1,491 | 2,309 | | +539 |
| 特別損益 | - | 6 | 6 | 6 | - | - | - | (31) | | (37) |
| 税金等調整前純利益 | 516 | 1,056 | 1,448 | 1,776 | 100 | 793 | 1,491 | 2,278 | | +502 |
| 法人税等合計 | 167 | 318 | 377 | 500 | (8) | 205 | 473 | 713 | | +213 |
| 親会社株主に属する当期純利益 | 348 | 737 | 1,071 | 1,276 | 108 | 588 | 1,017 | 1,564 | | +288 |
| 売上高伸び率 | +10.1% | +24.8% | +21.4% | (2.6%) | (54.0%) | (21.3%) | (18.2%) | (8.0%) | | - |
| 営業利益伸び率 | +18.8% | +62.3% | +30.6% | (5.0%) | (63.5%) | (17.1%) | +6.7% | +27.1% | | - |
| 経常利益伸び率 | +36.8% | +129.2% | +58.6% | (0.8%) | (80.6%) | (24.5%) | +3.4% | +30.4% | | - |
| 親会社株主に属する当期純利益伸び率 | +38.5% | +121.0% | - | +113.0% | (68.8%) | (20.3%) | (5.0%) | +22.6% | | - |
| 売上総利益率 | 14.3% | 16.2% | 16.3% | 17.0% | 23.2% | 21.7% | 23.0% | 22.9% | | +5.8% |
| 売上高販売管理費率 | 7.9% | 8.8% | 9.3% | 10.1% | 18.2% | 13.9% | 13.9% | 13.4% | | +3.2% |
| 営業利益率 | 6.4% | 7.4% | 7.0% | 6.9% | 5.1% | 7.8% | 9.1% | 9.5% | | +2.6% |
| 経常利益率 | 5.0% | 5.9% | 5.4% | 5.2% | 2.1% | 5.7% | 6.9% | 7.4% | | +2.2% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益率 | 3.4% | 4.1% | 4.0% | 3.8% | 2.3% | 4.2% | 4.7% | 5.0% | | +1.2% |
| 法人税等合計／税金等調整前純利益 | 32.4% | 30.1% | 26.0% | 28.2% | (8.0%) | 25.9% | 31.7% | 31.3% | | +3.1% |

| 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 12/2021 | 2Q 12/2021 | 3Q 12/2021 | 4Q 12/2021 | 1Q 12/2022 | 2Q 12/2022 | 3Q 12/2022 | 4Q 12/2022 | | |
| 売上高 | 10,241 | 7,554 | 8,746 | 7,415 | 4,715 | 9,291 | 7,703 | 9,533 | | +2,118 |
| 売上原価 | 8,774 | 6,139 | 7,308 | 5,947 | 3,618 | 7,345 | 5,760 | 7,369 | | +1,422 |
| 売上総利益 | 1,466 | 1,416 | 1,438 | 1,468 | 1,096 | 1,947 | 1,943 | 2,164 | | +696 |
| 販売費及び一般管理費 | 809 | 754 | 903 | 979 | 856 | 1,093 | 1,059 | 1,165 | | +186 |
| 営業利益 | 657 | 661 | 535 | 489 | 239 | 854 | 885 | 998 | | +509 |
| 営業外損益 | (141) | (127) | (143) | (161) | (139) | (161) | (187) | (180) | | (19) |
| 経常利益 | 516 | 534 | 392 | 328 | 100 | 693 | 698 | 818 | | +490 |
| 特別損益 | - | 6 | - | - | - | - | - | (31) | | (31) |
| 税金等調整前純利益 | 516 | 540 | 392 | 328 | 100 | 693 | 698 | 787 | | +459 |
| 法人税等合計 | 167 | 151 | 59 | 123 | (8) | 213 | 268 | 240 | | +117 |
| 親会社株主に属する当期純利益 | 348 | 389 | 334 | 205 | 108 | 480 | 429 | 547 | | +342 |
| 売上高伸び率 | +10.1% | +52.2% | +15.2% | (43.0%) | (54.0%) | +23.0% | (11.9%) | +28.6% | | - |
| 営業利益伸び率 | +18.8% | +155.2% | (11.9%) | (53.3%) | (63.5%) | +29.2% | +65.4% | +104.1% | | - |
| 経常利益伸び率 | +36.8% | +559.3% | (13.1%) | (62.6%) | (80.6%) | +29.8% | +78.1% | +149.4% | | - |
| 親会社株主に属する当期純利益伸び率 | +38.5% | +374.4% | - | (67.5%) | (68.8%) | +23.4% | +28.4% | +166.8% | | - |
| 売上総利益率 | 14.3% | 18.7% | 16.4% | 19.8% | 23.2% | 21.0% | 25.2% | 22.7% | | +2.9% |
| 売上高販売管理費率 | 7.9% | 10.0% | 10.3% | 13.2% | 18.2% | 11.8% | 13.7% | 12.2% | | (1.0%) |
| 営業利益率 | 6.4% | 8.8% | 6.1% | 6.6% | 5.1% | 9.2% | 11.5% | 10.5% | | +3.9% |
| 経常利益率 | 5.0% | 7.1% | 4.5% | 4.4% | 2.1% | 7.5% | 9.1% | 8.6% | | +4.2% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益率 | 3.4% | 5.1% | 3.8% | 2.8% | 2.3% | 5.2% | 5.6% | 5.7% | | +3.0% |
| 法人税等合計／税金等調整前純利益 | 32.4% | 28.0% | 15.1% | 37.5% | (8.0%) | 30.7% | 38.4% | 30.5% | | (7.0%) |

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 12/2021 | 2Q累計 12/2021 | 3Q累計 12/2021 | 4Q累計 12/2021 | 1Q 12/2022 | 2Q累計 12/2022 | 3Q累計 12/2022 | 4Q累計 12/2022 | | |
| 不動産売買事業 | 9,668 | 16,721 | 24,960 | 31,842 | 4,175 | 12,925 | 20,052 | 29,016 | (2,826) | |
| 賃貸その他事業 | 573 | 1,074 | 1,581 | 2,113 | 540 | 1,080 | 1,657 | 2,226 | +113 | |
| 売上高 | 10,241 | 17,795 | 26,541 | 33,956 | 4,715 | 14,006 | 21,709 | 31,242 | (2,714) | |
| 不動産売買事業 | 771 | 1,584 | 2,404 | 3,119 | 438 | 1,616 | 2,751 | 4,051 | +932 | |
| 賃貸その他事業 | 207 | 380 | 552 | 736 | 186 | 362 | 584 | 780 | +44 | |
| セグメント利益 | 979 | 1,964 | 2,956 | 3,855 | 624 | 1,978 | 3,335 | 4,831 | +976 | |
| 調整額 | (321) | (646) | (1,102) | (1,513) | (384) | (885) | (1,357) | (1,854) | (341) | |
| 営業利益 | 657 | 1,318 | 1,853 | 2,342 | 239 | 1,093 | 1,978 | 2,976 | +634 | |
| 不動産売買事業 | 8.0% | 9.5% | 9.6% | 9.8% | 10.5% | 12.5% | 13.7% | 14.0% | +4.2% | |
| 賃貸その他事業 | 36.1% | 35.4% | 34.9% | 34.8% | 34.4% | 33.5% | 35.2% | 35.0% | +0.2% | |
| 調整額 | (3.1%) | (3.6%) | (4.2%) | (4.5%) | (8.1%) | (6.3%) | (6.3%) | (5.9%) | (1.5%) | |
| 営業利益率 | 6.4% | 7.4% | 7.0% | 6.9% | 5.1% | 7.8% | 9.1% | 9.5% | +2.6% | |
| 報告セグメント (百万円) | 連結実績 1Q 12/2021 | 連結実績 2Q 12/2021 | 連結実績 3Q 12/2021 | 連結実績 4Q 12/2021 | 連結実績 1Q 12/2022 | 連結実績 2Q 12/2022 | 連結実績 3Q 12/2022 | 連結実績 4Q 12/2022 | 前年比 純増減 | |
| 不動産売買事業 | 9,668 | 7,053 | 8,239 | 6,882 | 4,175 | 8,750 | 7,127 | 8,964 | | +2,082 |
| 賃貸その他事業 | 573 | 501 | 507 | 532 | 540 | 540 | 577 | 569 | +37 | |
| 売上高 | 10,241 | 7,554 | 8,746 | 7,415 | 4,715 | 9,291 | 7,703 | 9,533 | +2,118 | |
| 不動産売買事業 | 771 | 813 | 820 | 715 | 438 | 1,178 | 1,135 | 1,300 | +585 | |
| 賃貸その他事業 | 207 | 173 | 172 | 184 | 186 | 176 | 222 | 196 | +12 | |
| セグメント利益 | 979 | 985 | 992 | 899 | 624 | 1,354 | 1,357 | 1,496 | +597 | |
| 調整額 | (321) | (325) | (456) | (411) | (384) | (501) | (472) | (497) | (86) | |
| 営業利益 | 657 | 661 | 535 | 489 | 239 | 854 | 885 | 998 | +509 | |
| 不動産売買事業 | 8.0% | 11.5% | 10.0% | 10.4% | 10.5% | 13.5% | 15.9% | 14.5% | +4.1% | |
| 賃貸その他事業 | 36.1% | 34.5% | 33.9% | 34.6% | 34.4% | 32.6% | 38.5% | 34.4% | (0.1%) | |
| 調整額 | (3.1%) | (4.3%) | (5.2%) | (5.5%) | (8.1%) | (5.4%) | (6.1%) | (5.2%) | +0.3% | |
| 営業利益率 | 6.4% | 8.8% | 6.1% | 6.6% | 5.1% | 9.2% | 11.5% | 10.5% | +3.9% | |

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 | 前年比 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 1Q 12/2021 | 2Q 12/2021 | 3Q 12/2021 | 4Q 12/2021 | 1Q 12/2022 | 2Q 12/2022 | 3Q 12/2022 | 4Q 12/2022 | 純増減 |
| 現金及び預金 | 17,371 | 17,348 | 18,392 | 17,565 | 14,539 | 17,836 | 16,651 | 17,754 | +189 |
| 受取手形及び売掛金 | 12 | 19 | 21 | 19 | 27 | 23 | 32 | 23 | +4 |
| 販売用不動産 | 34,912 | 35,885 | 34,617 | 35,463 | 39,206 | 44,759 | 49,739 | 51,116 | +15,653 |
| 仕掛販売用不動産 | 405 | 375 | 498 | 630 | 479 | 438 | 498 | 517 | (113) |
| その他 | 547 | 471 | 479 | 727 | 731 | 642 | 629 | 764 | +37 |
| 流動資産 | 53,247 | 54,098 | 54,007 | 54,404 | 54,982 | 63,698 | 67,549 | 70,174 | +15,770 |
| 有形固定資産 | 3,856 | 3,817 | 6,992 | 7,614 | 7,596 | 7,604 | 7,569 | 6,430 | (1,184) |
| 無形固定資産 | 81 | 79 | 77 | 85 | 91 | 92 | 89 | 84 | (1) |
| 投資その他の資産合計 | 544 | 544 | 605 | 631 | 715 | 624 | 679 | 698 | +67 |
| 固定資産 | 4,482 | 4,441 | 7,676 | 8,331 | 8,403 | 8,320 | 8,338 | 7,213 | (1,118) |
| 繰延資産 | 43 | 44 | 44 | 41 | 43 | 66 | 62 | 60 | +19 |
| 資産合計 | 57,774 | 58,585 | 61,728 | 62,778 | 63,429 | 72,086 | 75,950 | 77,448 | +14,670 |
| 支払手形及び買掛金 | 223 | 284 | 342 | 361 | 436 | 472 | 583 | 495 | +134 |
| 短期借入金 | 2,236 | 2,015 | 3,609 | 4,739 | 5,793 | 6,120 | 6,005 | 6,023 | +1,284 |
| 1年内償還予定の社債 | 780 | 842 | 792 | 727 | 865 | 1,007 | 3,052 | 3,091 | +2,364 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 5,484 | 4,030 | 3,836 | 4,982 | 3,882 | 4,791 | 6,806 | 6,520 | +1,538 |
| その他 | 1,412 | 1,369 | 1,156 | 1,359 | 1,342 | 1,503 | 1,792 | 2,372 | +1,013 |
| 流動負債 | 10,135 | 8,540 | 9,735 | 12,168 | 12,318 | 13,893 | 18,238 | 18,501 | +6,333 |
| 社債 | 3,172 | 3,300 | 3,265 | 3,219 | 3,436 | 6,861 | 4,637 | 4,623 | +1,404 |
| 長期借入金 | 21,092 | 22,968 | 24,591 | 23,192 | 23,870 | 27,072 | 28,384 | 29,049 | +5,857 |
| その他 | 660 | 667 | 694 | 652 | 649 | 631 | 633 | 670 | +18 |
| 固定負債 | 24,924 | 26,935 | 28,550 | 27,063 | 27,955 | 34,564 | 33,654 | 34,342 | +7,279 |
| 負債合計 | 35,059 | 35,476 | 38,285 | 39,232 | 40,273 | 48,458 | 51,893 | 52,843 | +13,611 |
| 株主資本 | 22,627 | 23,016 | 23,350 | 23,453 | 23,063 | 23,535 | 23,964 | 24,511 | +1,058 |
| その他合計 | 87 | 93 | 92 | 93 | 93 | 92 | 93 | 93 | 0 |
| 純資産 | 22,714 | 23,109 | 23,442 | 23,546 | 23,156 | 23,627 | 24,057 | 24,604 | +1,058 |
| 負債純資産合計 | 57,774 | 58,585 | 61,728 | 62,778 | 63,429 | 72,086 | 75,950 | 77,448 | +14,670 |
| 自己資本 | 22,627 | 23,016 | 23,350 | 23,453 | 23,063 | 23,535 | 23,964 | 24,511 | +1,058 |
| 有利子負債 | 32,764 | 33,155 | 36,093 | 36,859 | 37,846 | 45,851 | 48,884 | 49,306 | +12,447 |
| ネットデット | 15,393 | 15,807 | 17,701 | 19,294 | 23,307 | 28,015 | 32,233 | 31,552 | +12,258 |
| 自己資本比率 | 39.2% | 39.3% | 37.8% | 37.4% | 36.4% | 32.6% | 31.6% | 31.6% | - |
| ネットデットエクイティ比率 | 68.0% | 68.7% | 75.8% | 82.3% | 101.1% | 119.0% | 134.5% | 128.7% | - |
| ROE(12カ月) | 3.1% | 4.4% | 7.5% | 5.6% | 4.5% | 4.8% | 5.2% | 6.5% | - |
| ROA(12カ月) | 3.0% | 3.7% | 3.6% | 2.8% | 2.2% | 2.3% | 2.6% | 3.3% | - |
| 在庫回転日数 | 367 | 538 | 438 | 553 | 1,000 | 561 | 795 | 639 | - |
| 当座比率 | 172% | 203% | 189% | 145% | 118% | 129% | 91% | 96% | - |
| 流動比率 | 525% | 633% | 555% | 447% | 446% | 458% | 370% | 379% | - |

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 |
|----------------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 1Q 12/2021 | 2Q累計 12/2021 | 3Q累計 12/2021 | 4Q累計 12/2021 | 1Q 12/2022 | 2Q累計 12/2022 | 3Q累計 12/2022 | 4Q累計 12/2022 | 純増減 |
| 営業活動によるキャッシュフロー | - | 5,519 | - | 3,307 | - | (8,042) | - | (11,491) | (14,798) |
| 投資活動によるキャッシュフロー | - | (168) | - | (1,218) | - | (185) | - | (157) | +1,061 |
| 営業活動によるCF+投資活動によるCF | - | 5,351 | - | 2,089 | - | (8,227) | - | (11,648) | (13,737) |
| 財務活動によるキャッシュフロー | - | (4,215) | - | (621) | - | 8,399 | - | 11,847 | +12,468 |

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
