

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 | | 46,139 | 4,632 | 3,860 | 2,522 | 107.22 | 43.00 | - |
| FY12/2022 | 前年比 | (8.0%) | 27.1% | 30.4% | 22.6% | - | - | - |
| FY12/2023会予 | 前年比 | 47.7% | 55.6% | 67.2% | 61.2% | - | - | - |
| 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 FY12/2022 | | 14,006 | 1,093 | 793 | 588 | - | - | - |
| 3Q-4Q FY12/2022 | | 17,236 | 1,883 | 1,516 | 976 | - | - | - |
| 1Q-2Q FY12/2023 | | 26,247 | 3,303 | 2,918 | 1,929 | - | - | - |
| 3Q-4Q FY12/2023会予 | | 19,892 | 1,329 | 942 | 593 | - | - | - |
| 1Q-2Q FY12/2023 | 前年比 | 87.4% | 202.2% | 267.8% | 228.1% | - | - | - |
| 3Q-4Q FY12/2023会予 | 前年比 | 15.4% | (29.4%) | (37.9%) | (39.2%) | - | - | - |

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2023年8月7日)


急回復

2023年8月4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、2023年12月期第2四半期累計期間の実績を発表している。売上高の急回復が引き続いていることが明らかになっている。また、売上総利益率が高水準を維持していることから損益面でのモメンタムは更に大きくなっている。当初の通期会社予想は既に増額修正(公表: 2023年7月18日)されているのだが、下半期に対する前提には未だ保守的な側面がある模様である。売上高が急回復を続けている背景として挙げられているのは、営業所の新設を通して同社が注力している居住用不動産(主に中古マンションの1戸単位での買取及び再販)の拡販施策が本格的に奏功し始めていることである。更には、これと同時に投資用不動産(主に中古マンションの1棟単位での買取及び再販)の売上高が、右肩上がりでの推移を続けていることも大きく寄与している。コロナ禍を経て、外国人向けの高単価物件が特に堅調に推移している模様である。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いる一方、その内容に鑑みて、[ムゲンエステート\(3299\)成長率30%\(2023年4月13日\)](#)を更新し改めてリリースすることを計画している。

ご参考: [2023年12月期第2四半期 決算説明資料\(公表: 2023年8月4日\)](#) / [HPに説明動画掲載予定](#)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

| | | |
|--------|--|---|
| 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1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（2023年6月末） | |
| 発行済株式数 | 24,361,000株、自己株式内数798,325株（2023年6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、大阪における営業所の新設及び営業開始（2023年5月12日）も● 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（中古不動産の買取及び再販） II. 賃貸その他事業（賃貸収入の獲得） | |
| 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 19.64%、藤田 進一 8.99%、株式会社ドリームカムトゥルー7.21%、株式会社セラネス 4.24%（2023年6月末、自己株式を除く） | |
| 本社 | 東京都千代田区 | |
| 従業員数 | 連結 344名、単体 265名（2023年6月末） | |

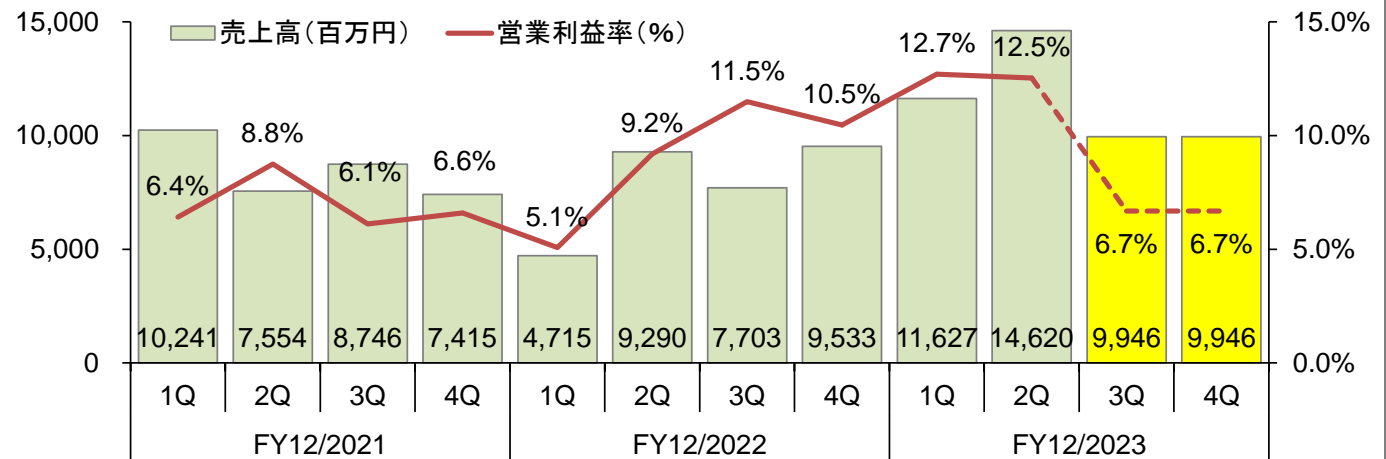
出所：会社データ

3.0 業績動向

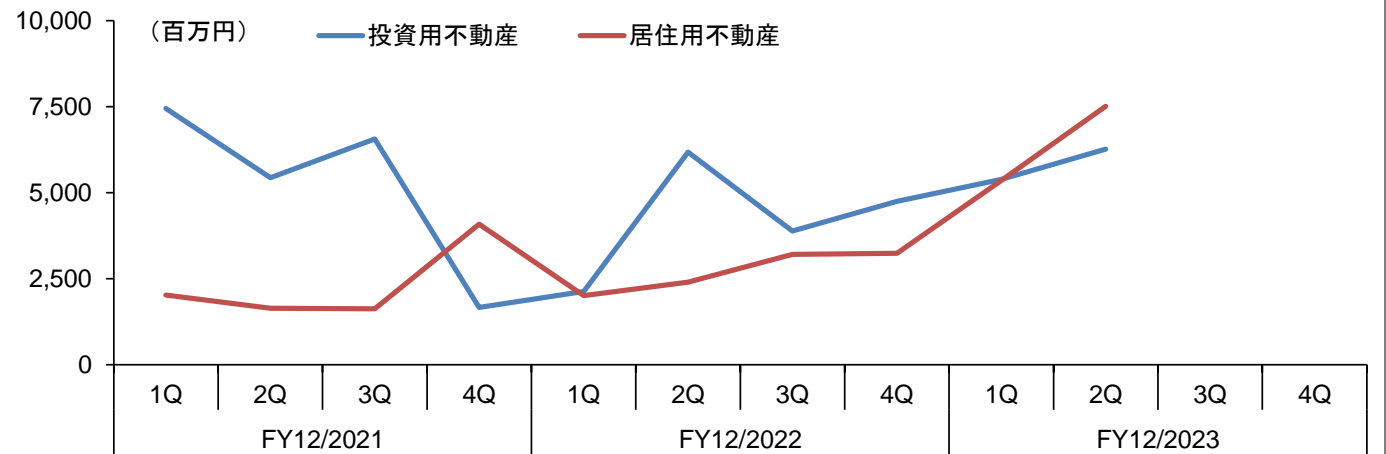
2023年12月期第2四半期累計期間

2023年12月期第2四半期累計期間は、売上高26,247百万円（前年同期比87.4%増）、営業利益3,303百万円（202.2%増）、経常利益2,918百万円（267.8%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益1,929百万円（228.1%増）での着地である。また、売上総利益5,893百万円（93.7%増）、販売管理費2,589百万円（32.8%増）であり、売上総利益率22.5%（0.7%ポイント上昇）、売上高販管費率9.9%（4.1%ポイント低下）である。結果、営業利益率12.6%（4.8%ポイント上昇）である。

売上高と営業利益率



投資用不動産と居住用不動産の売上高

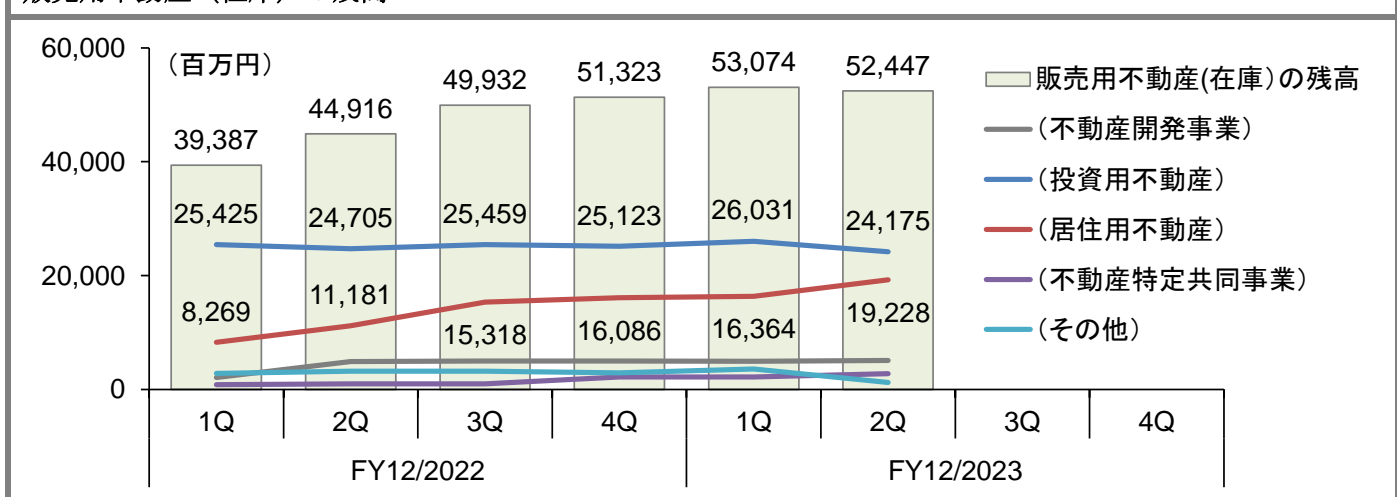


出所：会社データ、弊社計算（2023年12月期3Q及び4Q：下半期に対する会社予想を均等に按分）

不動産売買事業（売上高構成比95.7%、セグメント利益構成比91.4%）

同社としての業績推移に対して圧倒的に大きな影響を及ぼす、主力の不動産売買事業（中古不動産の買取及び再販）においては、売上高25,121百万円（94.4%増）、セグメント利益4,001百万円（147.6%増）、セグメント利益率15.9%（3.4%ポイント上昇）での着地である。なお、投資用不動産（主に中古マンションの1棟単位での買取及び再販）で売上高11,654百万円（40.4%増）、居住用不動産（主に中古マンションの1戸単位での買取及び再販）で売上高12,871百万円（191.7%増）であり、不動産開発事業で売上高285百万円（前年同期：売上高なし）、不動産特定共同事業で売上高246百万円（63.2%増）、その他で売上高64百万円（8.0%増）である。

販売用不動産（在庫）の残高



出所：会社データ、弊社計算

第2四半期累計期間における仕入（買取）は、総額で18,142百万円（10.8%減）である。資材や労務費の高騰に鑑みて経済性を考慮しつつ仕入活動を推進している不動産開発事業においては、契約の締結はあったものの、実際の仕入（買取）は実施できていない（前年同期：2,500百万円）ことを主因として総額が減少している。ただし、同社が注力している居住用不動産に関しては、11,076百万円（11.4%増）と、積極的な仕入（買取）が引き続いており、同社としての販売用不動産（在庫）の残高は高水準を維持している。居住用不動産に関しては、将来に向けての拡販体制が着実に構築されてきている。主要拠点に営業所を新設したのに引き続いて、積極的な採用活動を通して新たに獲得した営業人員（新卒及び中途採用）の各営業所への配属が進捗しているとのことである。同社の営業人員数は、2021年12月期の期末で80名であったのに対して、2022年12月期の期末で104名、2023年12月期第2四半期の期末で140名とのことである。なお、2023年12月期の期末に向けては、更に営業人員を増加させていくことが計画されている。

賃貸その他事業（売上高構成比4.3%、セグメント利益構成比8.6%）

賃貸その他事業（賃貸収入の獲得）においては、売上高1,126百万円（4.2%増）、セグメント利益374百万円（3.2%増）、セグメント利益率33.2%（0.3%ポイント低下）での着地である。賃貸収入が発生する、投資用不動産の在庫が前年同期と概ね同水準で推移しており、売上高及びセグメント利益も同様の推移を示している。

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7月18日）は据え置かれている。売上高46,139百万円（前年比47.7%増）、営業利益4,632百万円（55.6%増）、経常利益3,860百万円（67.2%増）、親会社株主に帰属する当期純利益2,522百万円（61.2%増）の見通しである。また、営業利益率10.0%（0.5%ポイント上昇）の見通しである。当初の会社予想（公表：2023年2月14日）との比較では、増額修正が行われている。増額修正幅は、売上高で274百万円（0.6%）、営業利益で1,007百万円（27.8%）、経常利益で1,020百万円（35.9%）、親会社株主に帰属する当期純利益で659百万円（35.4%）である。なお、中長期的な配当性向の目標水準を40%以上としている同社は、上述にある通り、配当原資である親会社株主に帰属する当期純利益を増額修正したと同時に、年間配当金予定を32.00円から43.00円（配当性向40.1%）へと引き上げている。

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 12/2022 | 2Q累計 12/2022 | 3Q累計 12/2022 | 4Q累計 12/2022 | 1Q 12/2023 | 2Q累計 12/2023 | 3Q累計 12/2023 | 4Q累計 12/2023 | | |
| 売上高 | 4,715 | 14,006 | 21,709 | 31,242 | 11,627 | 26,247 | - | - | - | +12,241 |
| 売上原価 | 3,618 | 10,963 | 16,723 | 24,092 | 8,922 | 20,354 | - | - | - | +9,391 |
| 売上総利益 | 1,096 | 3,043 | 4,986 | 7,150 | 2,704 | 5,893 | - | - | - | +2,850 |
| 販売費及び一般管理費 | 856 | 1,949 | 3,008 | 4,173 | 1,233 | 2,589 | - | - | - | +640 |
| 営業利益 | 239 | 1,093 | 1,978 | 2,976 | 1,470 | 3,303 | - | - | - | +2,210 |
| 営業外損益 | (139) | (300) | (487) | (667) | (191) | (385) | - | - | - | (85) |
| 経常利益 | 100 | 793 | 1,491 | 2,309 | 1,279 | 2,918 | - | - | - | +2,125 |
| 特別損益 | - | - | - | (31) | - | (1) | - | - | - | (1) |
| 税金等調整前純利益 | 100 | 793 | 1,491 | 2,278 | 1,279 | 2,917 | - | - | - | +2,124 |
| 法人税等合計 | (8) | 205 | 473 | 713 | 433 | 988 | - | - | - | +783 |
| 親会社株主に属する当期純利益 | 108 | 588 | 1,017 | 1,564 | 845 | 1,929 | - | - | - | +1,341 |
| 売上高伸び率 | (54.0%) | (21.3%) | (18.2%) | (8.0%) | +146.6% | +87.4% | - | - | - | - |
| 営業利益伸び率 | (63.5%) | (17.1%) | +6.7% | +27.1% | +513.0% | +202.2% | - | - | - | - |
| 経常利益伸び率 | (80.6%) | (24.5%) | +3.4% | +30.4% | - | +267.8% | - | - | - | - |
| 親会社株主に属する当期純利益伸び率 | (68.8%) | (20.3%) | (5.0%) | +22.6% | +676.7% | +228.1% | - | - | - | - |
| 売上総利益率 | 23.3% | 21.7% | 23.0% | 22.9% | 23.3% | 22.5% | - | - | - | +0.7% |
| 売上高販売管理費率 | 18.2% | 13.9% | 13.9% | 13.4% | 10.6% | 9.9% | - | - | - | (4.1%) |
| 営業利益率 | 5.1% | 7.8% | 9.1% | 9.5% | 12.7% | 12.6% | - | - | - | +4.8% |
| 経常利益率 | 2.1% | 5.7% | 6.9% | 7.4% | 11.0% | 11.1% | - | - | - | +5.5% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益率 | 2.3% | 4.2% | 4.7% | 5.0% | 7.3% | 7.3% | - | - | - | +3.2% |
| 法人税等合計／税金等調整前純利益 | (8.0%) | 25.9% | 31.7% | 31.3% | 33.9% | 33.9% | - | - | - | +8.0% |

| 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 12/2022 | 2Q 12/2022 | 3Q 12/2022 | 4Q 12/2022 | 1Q 12/2023 | 2Q 12/2023 | 3Q 12/2023 | 4Q 12/2023 | | |
| 売上高 | 4,715 | 9,291 | 7,703 | 9,533 | 11,627 | 14,620 | - | - | - | +5,329 |
| 売上原価 | 3,618 | 7,345 | 5,760 | 7,369 | 8,922 | 11,432 | - | - | - | +4,087 |
| 売上総利益 | 1,096 | 1,947 | 1,943 | 2,164 | 2,704 | 3,189 | - | - | - | +1,242 |
| 販売費及び一般管理費 | 856 | 1,093 | 1,059 | 1,165 | 1,233 | 1,356 | - | - | - | +263 |
| 営業利益 | 239 | 854 | 885 | 998 | 1,470 | 1,833 | - | - | - | +979 |
| 営業外損益 | (139) | (161) | (187) | (180) | (191) | (194) | - | - | - | (33) |
| 経常利益 | 100 | 693 | 698 | 818 | 1,279 | 1,639 | - | - | - | +946 |
| 特別損益 | - | - | - | (31) | - | (1) | - | - | - | (1) |
| 税金等調整前純利益 | 100 | 693 | 698 | 787 | 1,279 | 1,638 | - | - | - | +945 |
| 法人税等合計 | (8) | 213 | 268 | 240 | 433 | 555 | - | - | - | +342 |
| 親会社株主に属する当期純利益 | 108 | 480 | 429 | 547 | 845 | 1,084 | - | - | - | +604 |
| 売上高伸び率 | (54.0%) | +23.0% | (11.9%) | +28.6% | +146.6% | +57.4% | - | - | - | - |
| 営業利益伸び率 | (63.5%) | +29.2% | +65.4% | +104.1% | +513.0% | +114.6% | - | - | - | - |
| 経常利益伸び率 | (80.6%) | +29.8% | +78.1% | +149.4% | - | +136.5% | - | - | - | - |
| 親会社株主に属する当期純利益伸び率 | (68.8%) | +23.4% | +28.4% | +166.8% | +676.7% | +125.8% | - | - | - | - |
| 売上総利益率 | 23.3% | 21.0% | 25.2% | 22.7% | 23.3% | 21.8% | - | - | - | +0.9% |
| 売上高販売管理費率 | 18.2% | 11.8% | 13.7% | 12.2% | 10.6% | 9.3% | - | - | - | (2.5%) |
| 営業利益率 | 5.1% | 9.2% | 11.5% | 10.5% | 12.7% | 12.5% | - | - | - | +3.3% |
| 経常利益率 | 2.1% | 7.5% | 9.1% | 8.6% | 11.0% | 11.2% | - | - | - | +3.8% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益率 | 2.3% | 5.2% | 5.6% | 5.7% | 7.3% | 7.4% | - | - | - | +2.2% |
| 法人税等合計／税金等調整前純利益 | (8.0%) | 30.7% | 38.4% | 30.5% | 33.9% | 33.9% | - | - | - | +3.1% |

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 12/2022 | 2Q累計 12/2022 | 3Q累計 12/2022 | 4Q累計 12/2022 | 1Q 12/2023 | 2Q累計 12/2023 | 3Q累計 12/2023 | 4Q累計 12/2023 | | |
| 不動産売買事業 | 4,175 | 12,925 | 20,052 | 29,016 | 11,067 | 25,121 | - | - | +12,196 | |
| 賃貸その他事業 | 540 | 1,080 | 1,657 | 2,226 | 560 | 1,126 | - | - | +46 | |
| 売上高 | 4,715 | 14,006 | 21,709 | 31,242 | 11,627 | 26,247 | - | - | +12,241 | |
| 不動産売買事業 | 438 | 1,616 | 2,751 | 4,051 | 1,757 | 4,001 | - | - | +2,385 | |
| 賃貸その他事業 | 186 | 362 | 584 | 780 | 182 | 374 | - | - | +12 | |
| セグメント利益 | 624 | 1,978 | 3,335 | 4,831 | 1,939 | 4,375 | - | - | +2,397 | |
| 調整額 | (384) | (885) | (1,357) | (1,854) | (468) | (1,071) | - | - | (186) | |
| 営業利益 | 239 | 1,093 | 1,978 | 2,976 | 1,470 | 3,303 | - | - | +2,210 | |
| 不動産売買事業 | 10.5% | 12.5% | 13.7% | 14.0% | 15.9% | 15.9% | - | - | +3.4% | |
| 賃貸その他事業 | 34.4% | 33.5% | 35.2% | 35.1% | 32.5% | 33.2% | - | - | (0.3%) | |
| 調整額 | (8.1%) | (6.3%) | (6.3%) | (5.9%) | (4.0%) | (4.1%) | - | - | +2.2% | |
| 営業利益率 | 5.1% | 7.8% | 9.1% | 9.5% | 12.6% | 12.6% | - | - | +4.8% | |

| 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 | 前年比 純増減 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 1Q 12/2022 | 2Q 12/2022 | 3Q 12/2022 | 4Q 12/2022 | 1Q 12/2023 | 2Q 12/2023 | 3Q 12/2023 | 4Q 12/2023 | |
| 不動産売買事業 | 4,175 | 8,750 | 7,127 | 8,964 | 11,067 | 14,054 | - | - | +5,304 |
| 賃貸その他事業 | 540 | 540 | 577 | 569 | 560 | 566 | - | - | +26 |
| 売上高 | 4,715 | 9,291 | 7,703 | 9,533 | 11,627 | 14,620 | - | - | +5,329 |
| 不動産売買事業 | 438 | 1,178 | 1,135 | 1,300 | 1,757 | 2,244 | - | - | +1,066 |
| 賃貸その他事業 | 186 | 176 | 222 | 196 | 182 | 192 | - | - | +16 |
| セグメント利益 | 624 | 1,354 | 1,357 | 1,496 | 1,939 | 2,436 | - | - | +1,082 |
| 調整額 | (384) | (501) | (472) | (497) | (468) | (603) | - | - | (102) |
| 営業利益 | 239 | 854 | 885 | 998 | 1,470 | 1,833 | - | - | +979 |
| 不動産売買事業 | 10.5% | 13.5% | 15.9% | 14.5% | 15.9% | 16.0% | - | - | +2.5% |
| 賃貸その他事業 | 34.4% | 32.6% | 38.5% | 34.4% | 32.5% | 33.9% | - | - | +1.3% |
| 調整額 | (8.1%) | (5.4%) | (6.1%) | (5.2%) | (4.0%) | (4.1%) | - | - | +1.3% |
| 営業利益率 | 5.1% | 9.2% | 11.5% | 10.5% | 12.6% | 12.5% | - | - | +3.3% |

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 純増減 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 1Q 12/2022 | 2Q 12/2022 | 3Q 12/2022 | 4Q 12/2022 | 1Q 12/2023 | 2Q 12/2023 | 3Q 12/2023 | 4Q 12/2023 | |
| 現金及び預金 | 14,539 | 17,836 | 16,651 | 17,754 | 18,033 | 18,450 | - | - | +614 |
| 受取手形及び売掛金 | 27 | 23 | 32 | 23 | 44 | 39 | - | - | +16 |
| 販売用不動産 | 39,206 | 44,759 | 49,739 | 51,116 | 52,874 | 52,234 | - | - | +7,475 |
| 仕掛販売用不動産 | 479 | 438 | 498 | 517 | 553 | 644 | - | - | +206 |
| その他 | 731 | 642 | 629 | 764 | 760 | 539 | - | - | (103) |
| 流動資産 | 54,982 | 63,698 | 67,549 | 70,174 | 72,264 | 71,906 | - | - | +8,208 |
| 有形固定資産 | 7,596 | 7,604 | 7,569 | 6,430 | 6,397 | 6,373 | - | - | (1,231) |
| 無形固定資産 | 91 | 92 | 89 | 84 | 82 | 80 | - | - | (12) |
| 投資その他の資産合計 | 715 | 624 | 679 | 698 | 720 | 738 | - | - | +114 |
| 固定資産 | 8,403 | 8,320 | 8,338 | 7,213 | 7,201 | 7,192 | - | - | (1,128) |
| 繰延資産 | 43 | 66 | 62 | 60 | 54 | 49 | - | - | (17) |
| 資産合計 | 63,429 | 72,086 | 75,950 | 77,448 | 79,520 | 79,148 | - | - | +7,062 |
| 支払手形及び買掛金 | 436 | 472 | 583 | 495 | 472 | 625 | - | - | +153 |
| 短期借入金 | 5,793 | 6,120 | 6,005 | 6,023 | 9,091 | 9,745 | - | - | +3,625 |
| 1年内償還予定の社債 | 865 | 1,007 | 3,052 | 3,091 | 3,068 | 3,095 | - | - | +2,088 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 3,882 | 4,791 | 6,806 | 6,520 | 5,926 | 3,589 | - | - | (1,202) |
| その他 | 1,342 | 1,503 | 1,792 | 2,372 | 2,291 | 3,197 | - | - | +1,694 |
| 流動負債 | 12,318 | 13,893 | 18,238 | 18,501 | 20,848 | 20,251 | - | - | +6,358 |
| 社債 | 3,436 | 6,861 | 4,637 | 4,623 | 4,467 | 4,315 | - | - | (2,546) |
| 長期借入金 | 23,870 | 27,072 | 28,384 | 29,049 | 28,538 | 27,769 | - | - | +697 |
| その他 | 649 | 631 | 633 | 670 | 686 | 693 | - | - | +62 |
| 固定負債 | 27,955 | 34,564 | 33,654 | 34,342 | 33,691 | 32,777 | - | - | (1,787) |
| 負債合計 | 40,273 | 48,458 | 51,893 | 52,843 | 54,540 | 53,028 | - | - | +4,570 |
| 株主資本 | 23,063 | 23,535 | 23,964 | 24,511 | 24,887 | 26,027 | - | - | +2,492 |
| その他合計 | 93 | 92 | 93 | 93 | 93 | 93 | - | - | +1 |
| 純資産 | 23,156 | 23,627 | 24,057 | 24,604 | 24,980 | 26,120 | - | - | +2,493 |
| 負債純資産合計 | 63,429 | 72,086 | 75,950 | 77,448 | 79,520 | 79,148 | - | - | +7,062 |
| 自己資本 | 23,063 | 23,535 | 23,964 | 24,511 | 24,887 | 26,027 | - | - | +2,492 |
| 有利子負債 | 37,846 | 45,851 | 48,884 | 49,306 | 51,090 | 48,513 | - | - | +2,662 |
| ネットデット | 23,307 | 28,015 | 32,233 | 31,552 | 33,057 | 30,063 | - | - | +2,048 |
| 自己資本比率 | 36.4% | 32.6% | 31.6% | 31.6% | 31.3% | 32.9% | - | - | - |
| ネットデットエクイティ比率 | 101.1% | 119.0% | 134.5% | 128.7% | 132.8% | 115.5% | - | - | - |
| ROE(12カ月) | 4.5% | 4.8% | 5.2% | 6.5% | 9.6% | 11.7% | - | - | - |
| ROA(12カ月) | 2.2% | 2.3% | 2.6% | 3.3% | 4.9% | 5.9% | - | - | - |
| 在庫回転日数 | 1,000 | 561 | 795 | 639 | 546 | 422 | - | - | - |
| 当座比率 | 118% | 129% | 91% | 96% | 87% | 91% | - | - | - |
| 流動比率 | 446% | 458% | 370% | 379% | 347% | 355% | - | - | - |

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 12/2022 | 2Q累計 12/2022 | 3Q累計 12/2022 | 4Q累計 12/2022 | 1Q 12/2023 | 2Q累計 12/2023 | 3Q累計 12/2023 | 4Q累計 12/2023 | |
| 営業活動によるキャッシュフロー | - | (8,042) | - | (11,491) | - | 2,006 | - | - | +10,048 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | - | (185) | - | (157) | - | (128) | - | - | +57 |
| 営業活動によるCF+投資活動によるCF | - | (8,227) | - | (11,648) | - | 1,878 | - | - | +10,105 |
| 財務活動によるキャッシュフロー | - | 8,399 | - | 11,847 | - | (1,266) | - | - | (9,665) |

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
