

## EMシステムズ (4820)

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)
FY12/2024		24,837	4,464	5,184	2,425	34.54	35.00	297.04
FY12/2025		23,658	3,676	4,313	2,452	35.44	39.00	293.77
FY12/2026会予		22,762	3,316	3,939	2,193	31.69	32.00	-
FY12/2025	前年比	(4.7%)	(17.6%)	(16.8%)	1.1%	-	-	-
FY12/2026会予	前年比	(3.8%)	(9.8%)	(8.7%)	(10.6%)	-	-	-
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 する中間純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q-2Q FY12/2025		12,149	2,080	2,400	1,603	-	-	-
3Q-4Q FY12/2025		11,509	1,596	1,913	849	-	-	-
1Q-2Q FY12/2026会予		10,242	1,393	1,654	921	-	-	-
3Q-4Q FY12/2026会予		12,520	1,923	2,285	1,272	-	-	-
1Q-2Q FY12/2026会予	前年比	(15.7%)	(33.1%)	(31.1%)	(42.5%)	-	-	-
3Q-4Q FY12/2026会予	前年比	8.8%	20.5%	19.4%	49.8%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

## 1.0 決算速報 (2026年2月26日)

## 本来の成長フェーズへ


2026年2月17日、国内首位として薬局の基幹業務を担う調剤システムの開発及び販売を展開するEMシステムズは、2025年12月期の決算説明会をWeb開催している。2026年12月期においては不定期な増益要因が収束する局面を迎えるのだが、2027年12月期に向けては本来の成長ドライバーによる同社としての成長が再始動する方向性にあることが明らかになっている。いわゆる厚生行政関連需要は2024年12月期において大きく盛り上がったのに引き続いて、2025年12月期においては一巡し始めている。そして、2026年12月期においてはこういった需要が収束するとされているのだが、以上を経た後である2026年12月期から2027年12月期に向けての推移においては、本来の成長ドライバーである調剤システムの開発及び販売における増収・増益が同社に対しても増収・増益をもたらす見込みである。同社は、AIの導入やM&Aによるノウハウの獲得などを基盤として、顧客である薬局の薬剤師の業務負担を軽減するシステムの開発に積極的に取り組むことを通して、同社が顧客である薬局に対して提供するシステムの付加価値を高め、システムの利用に際する課金収入の増収率を加速させていくことを計画している。

- [決算説明資料 2025年12月期 通期 \(公表: 2026年2月13日\)](#)
- [新中期経営計画の策定 \(2025年12月期~2027年12月期/公表: 2024年11月14日\)](#)

IR担当: 上席執行役員 経営戦略本部長 小林 大悟 ([ir\\_press@emsystems.co.jp](mailto:ir_press@emsystems.co.jp))

## 2.0 会社概要

### デジタルで日本の医療・介護の現場を支える会社

商号	株式会社EMシステムズ <a href="#">Web サイト</a> <a href="#">投資家情報</a> <a href="#">最新株価</a>	 株式会社 EMシステムズ
設立年月日	1980年1月23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：4820） 2012年11月13日：東京証券取引所第1部 2003年5月2日：東京証券取引所第2部 2000年12月15日：ジャスダック市場	
資本金	2,785百万円（2025年12月末）	
発行済株式数	70,514,800株、自己株式内数 1,293,794株（2025年12月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● 薬局の基幹業務を担う調剤システムで国内首位（市場シェア：42.7%）</li><li>● 調剤システムの中核製品：共通情報システム基盤を備えた MAPs（Medical Advance for People, System）シリーズ</li><li>● MAPs の共通エンジン・マスタを基盤として医科向け及び介護／福祉向けに横展開中</li></ul>	
セグメント	I. 調剤システム事業 II. 医科システム事業 III. 介護／福祉システム事業 IV. その他の事業	
代表者	代表取締役社長執行役員：國光 宏昌	
主要株主	（株）コッコウ 37.57%、メディパル HLD 10.20%、ゴールドマン・サックス・インターナショナル 5.27%、ゴールドマン・サックス（レギュラー）アカウント 5.00%、日本マスター信託口 3.88%（2025年12月末、自己株式を除く）	
本社	大阪府大阪市淀川区	
従業員数	連結 858名、単体 514名（2025年12月末）	

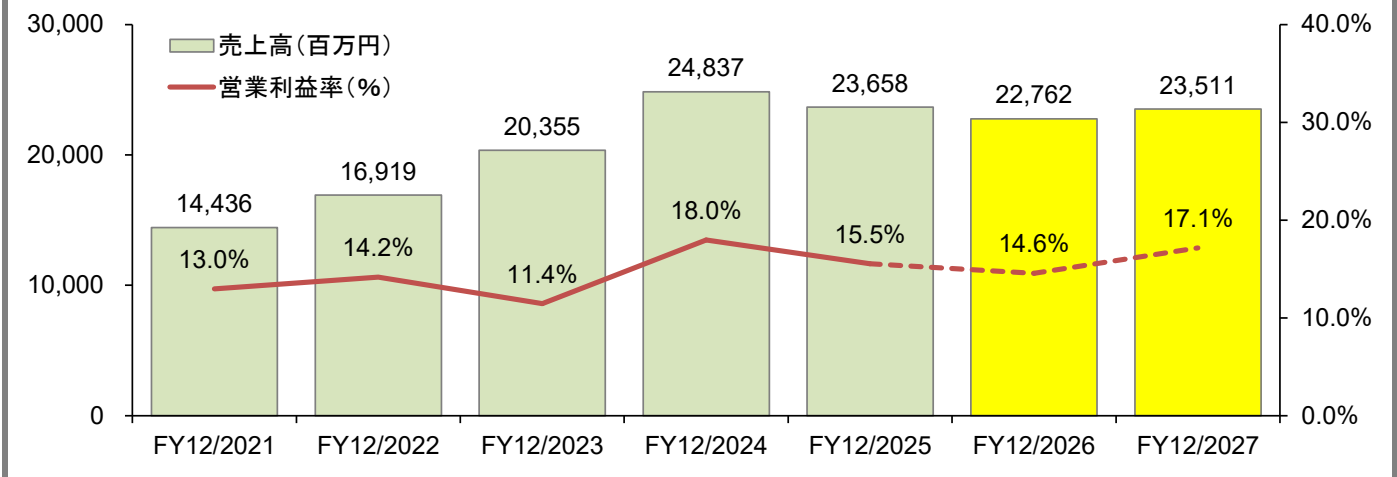
出所：会社データ

### 3.0 業績動向

#### 2025年12月期

2025年12月期は、売上高 23,658 百万円（前年比 4.7%減）、営業利益 3,676 百万円（17.6%減）、経常利益 4,313 百万円（16.8%減）、親会社株主に帰属する当期純利益 2,452 百万円（1.1%増）での着地である。また、営業利益率 15.5%（2.4%ポイント低下）である一方、減損損失が減少していることを主因として特別損益が 801 百万円改善（▲1,490 百万円 → ▲689 百万円）している。なお、2026年12月期に向けても減収・減益が引き続き見込みなのだが、2027年12月期に向けては増収・増益へと業績推移が好転する見込みである。

中期経営計画（2025年12月期～2027年12月期）



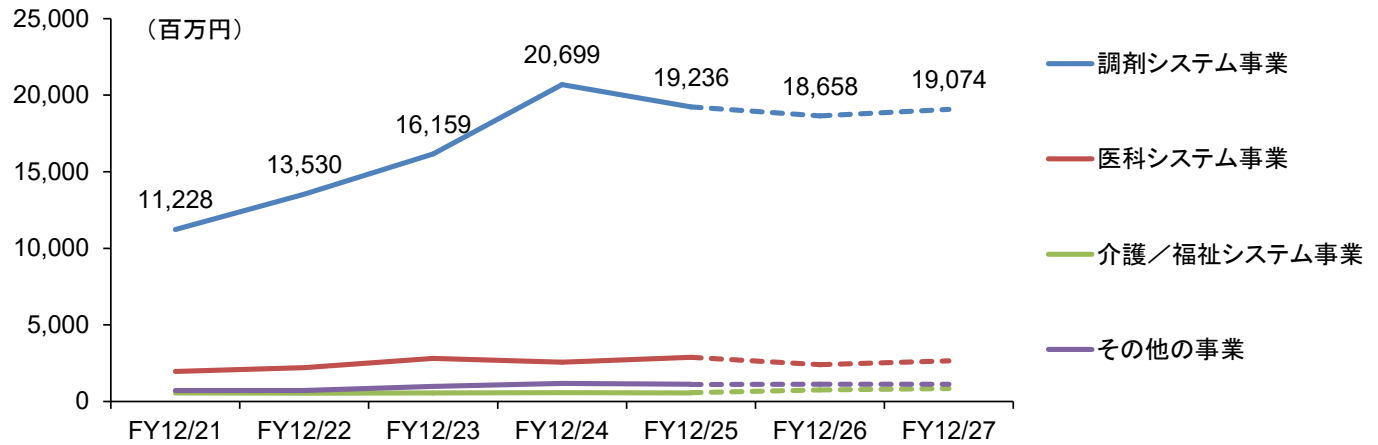
出所：会社データ、弊社計算

#### 調剤システム事業（売上高構成比 81.3%／営業利益構成比 108.7%）

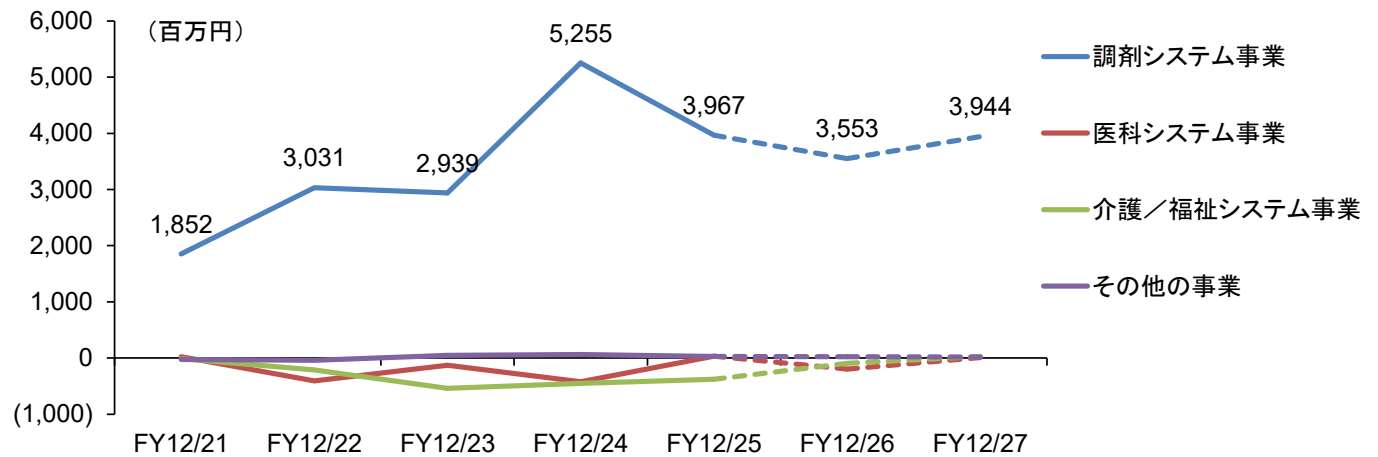
国内首位として薬局の基幹業務を担う調剤システムの開発及び販売を展開する、主力の調剤システム事業で売上高 19,236 百万円（7.1%減）、営業利益 3,967 百万円（24.5%減）、営業利益率 20.6%（4.8%ポイント低下）である。いわゆる厚生行政関連需要、即ち、政府の方針に対応する電子処方箋やオンライン資格確認といった、同社が開発したソフトウェアの導入に対する既存顧客からの需要が一巡し始めていることが減収・減益の主因である。本来の成長ドライバーである調剤システムの成長は引き続けているのだが、上述の需要一巡によるインパクトを補うまでには至っていない。一方、2026年12月期に向けては、いわゆる厚生行政関連需要が収束する局面を迎えるとされており、調剤システム事業においては減収・減益が引き続き見込みであり、同社としても同様の業績推移を余儀なくされることになる。

ただし、現在の同社は、「[薬歴生成 AI サポートオプション](#)」を基盤とする AI の活用に加えて、薬局における処方箋の入力代行業務に係るノウハウを有する[株式会社プレカルの子会社化](#)などを通して、積極的に同社が提供する調剤システムの付加価値向上を進めている。中期経営計画においては、2027年12月期に対して ARPU にして 27,500 円（2025年12月期の実績：25,473 円）を達成することが計画されている。

## 売上高



## 営業利益



出所：会社データ、弊社計算

### 医科システム事業及び介護／福祉システム事業

医科システム事業及び介護／福祉システム事業においては、調剤システム事業で培った高収益ビジネスモデルの横展開が試みられている。「無床クリニック（診療所）」を主な顧客層として展開されている医科システム事業においては、顧客数が右肩上がりでの推移を続けている一方、2024年12月期に対して計上されている一過性の損失によるインパクトが一巡していることに加えて、いわゆる厚生行政関連需要による寄与が拡大していることから黒字転換が達成されている。ただし、後者が一巡することから2026年12月期に向けては再び損失の計上を余儀なくされる見込みである。

介護施設全般並びに障害福祉サービス事業所などを主な顧客層として展開されている介護／福祉システム事業においては、減損処理に伴う減価償却費の減少による寄与などもあるのだが、損失の計上が引き続けている。同社によれば、既存システムから最新のシステムへの戦略的なリプレースを加速させる一方、介護保険システムの開発・販売・サポートなどのノウハウを有する[株式会社コンダクトの子会社化](#)に伴うシナジーを追求することを通して早期黒字化を推進するとのことである。

## 2026年12月期会社予想

2026年12月期に対する会社予想（開示：2026年2月13日）では、売上高22,762百万円（3.8%減）、営業利益3,316百万円（9.8%減）、経常利益3,939百万円（8.7%減）、親会社株主に帰属する当期純利益2,193百万円（10.6%減）が見込まれている。また、営業利益率14.6%（1.0%ポイント低下）が見込まれている。一方、2026年12月期に対して年間配当金予定32.00円（第2四半期末14.00円、期末18.00円／配当性向101.0%）である。中期経営計画の株主還元方針として配当性向100%の達成を標榜している同社は、2025年12月期に引き続いて、2026年12月期に向けてもこれを達成することを計画している。

## 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	前年比 純増減
	1Q 12/2024	2Q累計 12/2024	3Q累計 12/2024	4Q累計 12/2024	1Q 12/2025	2Q累計 12/2025	3Q累計 12/2025	4Q累計 12/2025	
<b>売上高</b>	<b>5,571</b>	<b>10,989</b>	<b>17,755</b>	<b>24,837</b>	<b>6,714</b>	<b>12,149</b>	<b>18,114</b>	<b>23,658</b>	(1,179)
売上原価	2,649	5,427	8,282	11,275	2,952	5,949	8,884	11,779	+504
売上総利益	2,922	5,561	9,473	13,561	3,761	6,200	9,230	11,879	(1,682)
販売費及び一般管理費	2,201	4,340	6,272	9,097	2,228	4,119	5,867	8,202	(895)
<b>営業利益</b>	<b>720</b>	<b>1,221</b>	<b>3,201</b>	<b>4,464</b>	<b>1,533</b>	<b>2,080</b>	<b>3,363</b>	<b>3,676</b>	(788)
営業外損益	153	319	514	720	168	320	455	637	(83)
<b>経常利益</b>	<b>873</b>	<b>1,540</b>	<b>3,715</b>	<b>5,184</b>	<b>1,701</b>	<b>2,400</b>	<b>3,818</b>	<b>4,313</b>	(871)
特別損益	(25)	(48)	(1,392)	(1,490)	(45)	(107)	(309)	(689)	+801
税金等調整前(中間／四半期)純利益	848	1,492	2,323	3,694	1,656	2,293	3,509	3,624	(70)
法人税等合計	263	489	793	1,246	512	684	1,101	1,160	(86)
非支配株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益	12	17	18	22	4	5	5	12	(10)
<b>親会社株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益</b>	<b>571</b>	<b>985</b>	<b>1,510</b>	<b>2,425</b>	<b>1,139</b>	<b>1,603</b>	<b>2,402</b>	<b>2,452</b>	+27
売上高伸び率	+14.2%	+11.9%	+16.8%	+22.0%	+20.5%	+10.6%	+2.0%	(4.7%)	-
営業利益伸び率	(15.4%)	+6.7%	+77.5%	+91.6%	+112.8%	+70.4%	+5.0%	(17.6%)	-
経常利益伸び率	(9.2%)	+10.5%	+68.9%	+80.7%	+94.8%	+55.8%	+2.8%	(16.8%)	-
親会社株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益伸び率	+11.7%	+24.9%	+11.3%	+23.6%	+99.3%	+62.6%	+59.0%	+1.1%	-
売上総利益率	52.5%	50.6%	53.4%	54.6%	56.0%	51.0%	51.0%	50.2%	(4.4%)
売上高販売管理費率	39.5%	39.5%	35.3%	36.6%	33.2%	33.9%	32.4%	34.7%	(2.0%)
営業利益率	12.9%	11.1%	18.0%	18.0%	22.8%	17.1%	18.6%	15.5%	(2.4%)
経常利益率	15.7%	14.0%	20.9%	20.9%	25.3%	19.8%	21.1%	18.2%	(2.6%)
親会社株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益率	10.2%	9.0%	8.5%	9.8%	17.0%	13.2%	13.3%	10.4%	+0.6%
税金等調整前(中間／四半期)純利益に対する法人税等合計の比率	31.0%	32.8%	34.1%	33.7%	30.9%	29.8%	31.4%	32.0%	(1.7%)
損益計算書 (百万円)	連結実績 1Q 12/2024	連結実績 2Q 12/2024	連結実績 3Q 12/2024	連結実績 4Q 12/2024	連結実績 1Q 12/2025	連結実績 2Q 12/2025	連結実績 3Q 12/2025	連結実績 4Q 12/2025	前年比 純増減
<b>売上高</b>	<b>5,571</b>	<b>5,418</b>	<b>6,766</b>	<b>7,082</b>	<b>6,714</b>	<b>5,435</b>	<b>5,965</b>	<b>5,544</b>	(1,538)
売上原価	2,649	2,778	2,855	2,993	2,952	2,997	2,935	2,895	(98)
売上総利益	2,922	2,639	3,912	4,088	3,761	2,439	3,030	2,649	(1,439)
販売費及び一般管理費	2,201	2,139	1,932	2,825	2,228	1,891	1,748	2,335	(490)
<b>営業利益</b>	<b>720</b>	<b>501</b>	<b>1,980</b>	<b>1,263</b>	<b>1,533</b>	<b>547</b>	<b>1,283</b>	<b>313</b>	(950)
営業外損益	153	166	195	206	168	152	135	182	(24)
<b>経常利益</b>	<b>873</b>	<b>667</b>	<b>2,175</b>	<b>1,469</b>	<b>1,701</b>	<b>699</b>	<b>1,418</b>	<b>495</b>	(974)
特別損益	(25)	(23)	(1,344)	(98)	(45)	(62)	(202)	(380)	(282)
税金等調整前四半期純利益	848	644	831	1,371	1,656	637	1,216	115	(1,256)
法人税等合計	263	226	304	453	512	172	417	59	(394)
非支配株主に帰属する四半期純利益	12	5	1	4	4	1	-	7	+3
<b>親会社株主に帰属する四半期純利益</b>	<b>571</b>	<b>414</b>	<b>525</b>	<b>915</b>	<b>1,139</b>	<b>464</b>	<b>799</b>	<b>50</b>	(865)
売上高伸び率	+14.2%	+9.7%	+25.8%	+37.3%	+20.5%	+0.3%	(11.8%)	(21.7%)	-
営業利益伸び率	(15.4%)	+71.0%	+200.0%	+140.1%	+112.8%	+9.2%	(35.2%)	(75.2%)	-
経常利益伸び率	(9.2%)	+54.0%	+170.2%	+119.3%	+94.8%	+4.8%	(34.8%)	(66.3%)	-
親会社株主に帰属する四半期純利益伸び率	+11.7%	+48.9%	(7.6%)	+51.2%	+99.3%	+12.1%	+52.2%	(94.5%)	-
売上総利益率	52.5%	48.7%	57.8%	57.7%	56.0%	44.9%	50.8%	47.8%	(9.9%)
売上高販売管理費率	39.5%	39.5%	28.6%	39.9%	33.2%	34.8%	29.3%	42.1%	+2.2%
営業利益率	12.9%	9.2%	29.3%	17.8%	22.8%	10.1%	21.5%	5.6%	(12.2%)
経常利益率	15.7%	12.3%	32.1%	20.7%	25.3%	12.9%	23.8%	8.9%	(11.8%)
親会社株主に帰属する四半期純利益率	10.2%	7.6%	7.8%	12.9%	17.0%	8.5%	13.4%	0.9%	(12.0%)
税金等調整前四半期純利益に対する法人税等合計の比率	31.0%	35.1%	36.6%	33.0%	30.9%	27.0%	34.3%	51.3%	+18.3%

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 12/2024	2Q累計 12/2024	3Q累計 12/2024	4Q累計 12/2024	1Q 12/2025	2Q累計 12/2025	3Q累計 12/2025	4Q累計 12/2025		
調剤システム事業	4,569	9,013	14,733	20,699	5,490	9,885	14,723	19,236	(1,463)	
医科システム事業	596	1,198	1,840	2,564	831	1,497	2,256	2,879	+315	
介護／福祉システム事業	139	283	447	570	127	262	394	566	(4)	
その他の事業 (調整額)	299 (32)	572 (79)	849 (115)	1,174 (171)	298 (34)	571 (68)	839 (99)	1,119 (142)	(55) +29	
<b>売上高</b>	<b>5,571</b>	<b>10,989</b>	<b>17,755</b>	<b>24,837</b>	<b>6,714</b>	<b>12,149</b>	<b>18,114</b>	<b>23,658</b>	<b>(1,179)</b>	
調剤システム事業	863	1,684	3,801	5,255	1,459	2,124	3,413	3,967	(1,288)	
医科システム事業	(86)	(306)	(340)	(423)	123	80	168	32	+455	
介護／福祉システム事業	(104)	(229)	(320)	(450)	(97)	(169)	(263)	(378)	+72	
その他の事業	36	40	47	60	22	23	13	28	(32)	
<b>セグメント利益</b>	<b>709</b>	<b>1,188</b>	<b>3,188</b>	<b>4,441</b>	<b>1,508</b>	<b>2,059</b>	<b>3,331</b>	<b>3,649</b>	<b>(792)</b>	
(調整額)	11	32	13	22	24	21	31	27	+5	
<b>営業利益</b>	<b>720</b>	<b>1,221</b>	<b>3,201</b>	<b>4,464</b>	<b>1,533</b>	<b>2,080</b>	<b>3,363</b>	<b>3,676</b>	<b>(788)</b>	
調剤システム事業	18.9%	18.7%	25.8%	25.4%	26.6%	21.5%	23.2%	20.6%	(4.8%)	
医科システム事業	(14.4%)	(25.5%)	(18.5%)	(16.5%)	14.8%	5.3%	7.4%	1.1%	+17.6%	
介護／福祉システム事業	(74.8%)	(80.9%)	(71.6%)	(78.9%)	(76.4%)	(64.5%)	(66.8%)	(66.8%)	+12.2%	
その他の事業 (調整額)	12.0% 0.2%	7.0% 0.3%	5.5% 0.1%	5.1% 0.1%	7.4% 0.4%	4.0% 0.2%	1.5% 0.2%	2.5% 0.1%	(2.6%) +0.0%	
<b>営業利益率</b>	<b>12.9%</b>	<b>11.1%</b>	<b>18.0%</b>	<b>18.0%</b>	<b>22.8%</b>	<b>17.1%</b>	<b>18.6%</b>	<b>15.5%</b>	<b>(2.4%)</b>	

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 12/2024	2Q 12/2024	3Q 12/2024	4Q 12/2024	1Q 12/2025	2Q 12/2025	3Q 12/2025	4Q 12/2025		
調剤システム事業	4,569	4,444	5,720	5,966	5,490	4,395	4,838	4,513	(1,453)	
医科システム事業	596	602	642	724	831	666	759	623	(101)	
介護／福祉システム事業	139	144	164	123	127	135	132	172	+49	
その他の事業 (調整額)	299 (32)	273 (47)	277 (36)	325 (56)	298 (34)	273 (34)	268 (31)	280 (43)	(45) +13	
<b>売上高</b>	<b>5,571</b>	<b>5,418</b>	<b>6,766</b>	<b>7,082</b>	<b>6,714</b>	<b>5,435</b>	<b>5,965</b>	<b>5,544</b>	<b>(1,538)</b>	
調剤システム事業	863	821	2,117	1,454	1,459	665	1,289	554	(900)	
医科システム事業	(86)	(220)	(34)	(83)	123	(43)	88	(136)	(53)	
介護／福祉システム事業	(104)	(125)	(91)	(130)	(97)	(72)	(94)	(115)	+15	
その他の事業	36	4	7	13	22	1	(10)	15	+2	
<b>セグメント利益</b>	<b>709</b>	<b>479</b>	<b>2,000</b>	<b>1,253</b>	<b>1,508</b>	<b>551</b>	<b>1,272</b>	<b>318</b>	<b>(935)</b>	
(調整額)	11	21	(19)	9	24	(3)	10	(4)	(13)	
<b>営業利益</b>	<b>720</b>	<b>501</b>	<b>1,980</b>	<b>1,263</b>	<b>1,533</b>	<b>547</b>	<b>1,283</b>	<b>313</b>	<b>(950)</b>	
調剤システム事業	18.9%	18.5%	37.0%	24.4%	26.6%	15.1%	26.6%	12.3%	(12.1%)	
医科システム事業	(14.4%)	(36.5%)	(5.3%)	(11.5%)	14.8%	(6.5%)	11.6%	(21.8%)	(10.4%)	
介護／福祉システム事業	(74.8%)	(86.8%)	(55.5%)	(105.7%)	(76.4%)	(53.3%)	(71.2%)	(66.9%)	+38.8%	
その他の事業 (調整額)	12.0% 0.2%	1.5% 0.4%	2.5% (0.3%)	4.0% 0.1%	7.4% 0.4%	0.4% (0.1%)	(3.7%) 0.2%	5.4% (0.1%)	+1.4% (0.2%)	
<b>営業利益率</b>	<b>12.9%</b>	<b>9.2%</b>	<b>29.3%</b>	<b>17.8%</b>	<b>22.8%</b>	<b>10.1%</b>	<b>21.5%</b>	<b>5.6%</b>	<b>(12.2%)</b>	

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 12/2024	2Q累計 12/2024	3Q累計 12/2024	4Q累計 12/2024	1Q 12/2025	2Q累計 12/2025	3Q累計 12/2025	4Q累計 12/2025	
営業活動によるキャッシュフロー	-	1,885	-	5,756	-	1,673	-	2,008	(3,748)
投資活動によるキャッシュフロー	-	15	-	194	-	(568)	-	(2,222)	(2,416)
<b>営業活動によるCF＋投資活動によるCF</b>	<b>-</b>	<b>1,900</b>	<b>-</b>	<b>5,950</b>	<b>-</b>	<b>1,105</b>	<b>-</b>	<b>(214)</b>	<b>(6,164)</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	(1,922)	-	(3,567)	-	(2,248)	-	(3,840)	(273)

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 12/2024	2Q 12/2024	3Q 12/2024	4Q 12/2024	1Q 12/2025	2Q 12/2025	3Q 12/2025	4Q 12/2025		
現金及び預金	9,524	9,490	10,291	11,884	9,479	10,681	8,357	7,847	(4,037)	
受取手形及び売掛金	3,421	3,403	3,779	4,293	4,239	3,265	3,661	3,207	(1,086)	
商品及び製品	1,349	1,123	920	873	758	561	676	456	(417)	
その他	1,162	1,198	1,085	1,299	1,309	1,307	1,315	1,438	+139	
<b>流動資産</b>	<b>15,456</b>	<b>15,214</b>	<b>16,075</b>	<b>18,349</b>	<b>15,785</b>	<b>15,814</b>	<b>14,009</b>	<b>12,948</b>	<b>(5,401)</b>	
有形固定資産	1,385	1,436	1,099	1,241	1,205	1,158	1,387	1,376	+135	
無形固定資産	5,031	4,782	3,691	3,494	3,313	3,164	4,021	4,021	+527	
投資その他の資産合計	7,931	7,848	8,123	8,584	8,834	8,855	9,350	9,160	+576	
<b>固定資産</b>	<b>14,348</b>	<b>14,067</b>	<b>12,914</b>	<b>13,319</b>	<b>13,353</b>	<b>13,177</b>	<b>14,759</b>	<b>14,558</b>	<b>+1,239</b>	
<b>資産合計</b>	<b>29,804</b>	<b>29,282</b>	<b>28,990</b>	<b>31,669</b>	<b>29,139</b>	<b>28,991</b>	<b>28,768</b>	<b>27,506</b>	<b>(4,163)</b>	
支払手形及び買掛金	1,526	1,074	1,155	1,376	1,359	1,413	1,513	1,181	(195)	
短期借入金	1,020	857	837	833	833	833	783	577	(256)	
その他	3,945	4,316	4,810	6,863	5,216	4,740	4,884	4,011	(2,852)	
<b>流動負債</b>	<b>6,491</b>	<b>6,247</b>	<b>6,802</b>	<b>9,072</b>	<b>7,408</b>	<b>6,986</b>	<b>7,180</b>	<b>5,769</b>	<b>(3,303)</b>	
長期借入金	1,229	986	777	569	361	152	8	5	(564)	
その他	1,642	1,644	1,610	1,408	1,404	1,357	1,384	1,299	(109)	
<b>固定負債</b>	<b>2,871</b>	<b>2,630</b>	<b>2,387</b>	<b>1,977</b>	<b>1,765</b>	<b>1,509</b>	<b>1,392</b>	<b>1,304</b>	<b>(673)</b>	
<b>負債合計</b>	<b>9,363</b>	<b>8,878</b>	<b>9,189</b>	<b>11,050</b>	<b>9,173</b>	<b>8,496</b>	<b>8,573</b>	<b>7,074</b>	<b>(3,976)</b>	
<b>株主資本</b>	<b>20,146</b>	<b>20,083</b>	<b>19,595</b>	<b>20,320</b>	<b>19,665</b>	<b>20,199</b>	<b>19,821</b>	<b>19,867</b>	<b>(453)</b>	
その他合計	295	321	205	299	300	296	374	565	+266	
<b>純資産</b>	<b>20,441</b>	<b>20,404</b>	<b>19,800</b>	<b>20,619</b>	<b>19,965</b>	<b>20,495</b>	<b>20,195</b>	<b>20,432</b>	<b>(187)</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>29,804</b>	<b>29,282</b>	<b>28,990</b>	<b>31,669</b>	<b>29,139</b>	<b>28,991</b>	<b>28,768</b>	<b>27,506</b>	<b>(4,163)</b>	
自己資本	20,327	20,324	19,719	20,534	19,876	20,405	20,105	20,334	(200)	
有利子負債	2,249	1,843	1,614	1,402	1,194	985	791	582	(820)	
ネットデット	(7,275)	(7,647)	(8,677)	(10,482)	(8,285)	(9,696)	(7,566)	(7,265)	+3,217	
自己資本比率	68.2%	69.4%	68.0%	64.8%	68.2%	70.4%	69.9%	73.9%	-	
ネットデットエクイティ比率	(35.8%)	(37.6%)	(44.0%)	(51.0%)	(41.7%)	(47.5%)	(37.6%)	(35.7%)	-	
ROE(12ヵ月)	10.2%	10.8%	10.7%	11.8%	14.9%	14.9%	16.7%	12.0%	-	
ROA(12ヵ月)	9.8%	10.7%	15.0%	17.0%	20.4%	20.7%	18.3%	14.6%	-	

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/>

Email：[info@walden.co.jp](mailto:info@walden.co.jp)

Tel: 03-3553-3769