Walden Research Japan

URL: https://walden.co.jp/
執筆者： 室谷 吉行 ／ 前田 裕介
Email: info@walden.co.jp
Tel: 03-3553-3769

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		21,233	2,238	2,963	1,485	21.46	23.00	-
FY12/2025	前年比	(4.7%)	(17.6%)	(16.8%)	1.1%	-	-	-
FY12/2026会予	前年比	(10.2%)	(39.1%)	(31.3%)	(39.4%)	-	-	-
連結第3四半期（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-3Q FY12/2025		18,114	3,363	3,818	2,402	-	-	-
1Q-3Q FY12/2026		15,573	1,587	2,134	1,722	-	-	-
1Q-3Q FY12/2026	前年比	(14.0%)	(52.8%)	(44.1%)	(28.3%)	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報（2026 年 11 月 17 日）

増益基調への回帰

2026 年 11 月 13 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および販売を展開する EM システムズは、2026 年 12 月期第 3 四半期累計期間（1-9 月）の実績を発表している。2026 年 12 月期における減益幅が、当初の想定以上に及んで大きくなることが明らかになっている。ただし、主力の調剤システム事業では、厚生行政関連需要の一巡による影響が想定以上に大きくなった一方で、「薬歴生成 AI サポートオプション」の導入拡大や価格体系の見直しなどを背景として「課金」で増収が達成されている。すなわち、ARPU の上昇が寄与しており、その水準は中期経営計画の目標値を前倒しで達成している。また、2027 年 1 月に予定されている連結子会社 2 社の吸収合併では、企画・開発・営業・サービスの一体化やグループ内の重複機能の集約を通じて、経営効率の改善が図られる見通しである。今後に向けては、AI 関連を含む高付加価値商材の拡販によるストック収益基盤の拡大と、組織再編による収益構造の改善を通じて、増益基調への回帰が目指されている。

● 2026 年 12 月期 第 3 四半期 決算説明資料（公表：2026 年 11 月 13 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）

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 Web サイト IR ニュース 最新株価	
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（2026 年 9 月末）	
発行済株式数	70,514,800 株、自己株式内数 1,244,395 株（2026 年 9 月末）	
特色	● 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：40.9%） ● 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 ● 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	
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	
大株主	（株）コッコウ 37.55%、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 5.26%、ゴールドマン・サックス（レギュラー）アカウント 4.98 %、日本マスター信託口 3.19%（2026 年 6 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）	

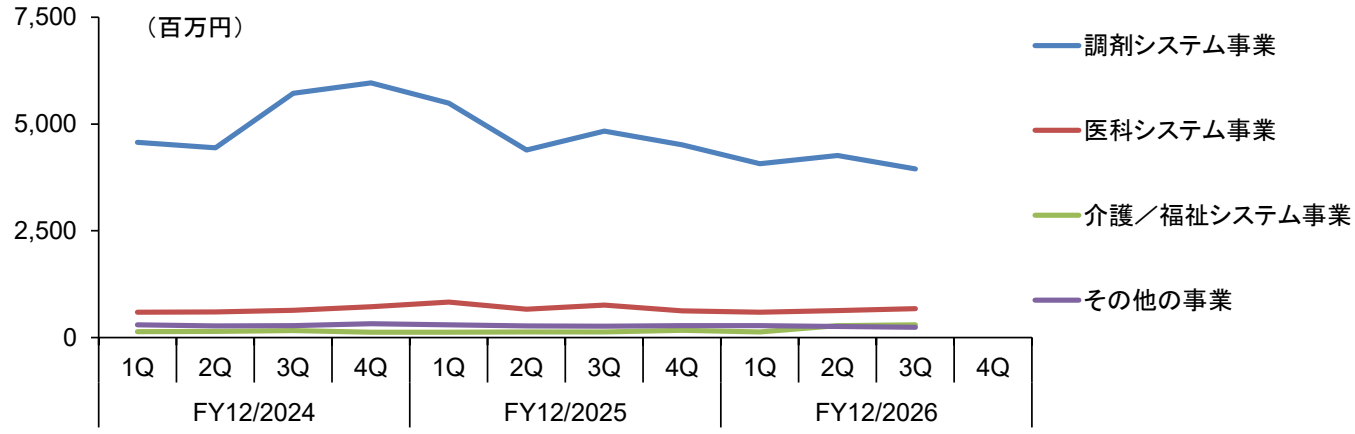
出所：会社データ

3.0 業績動向

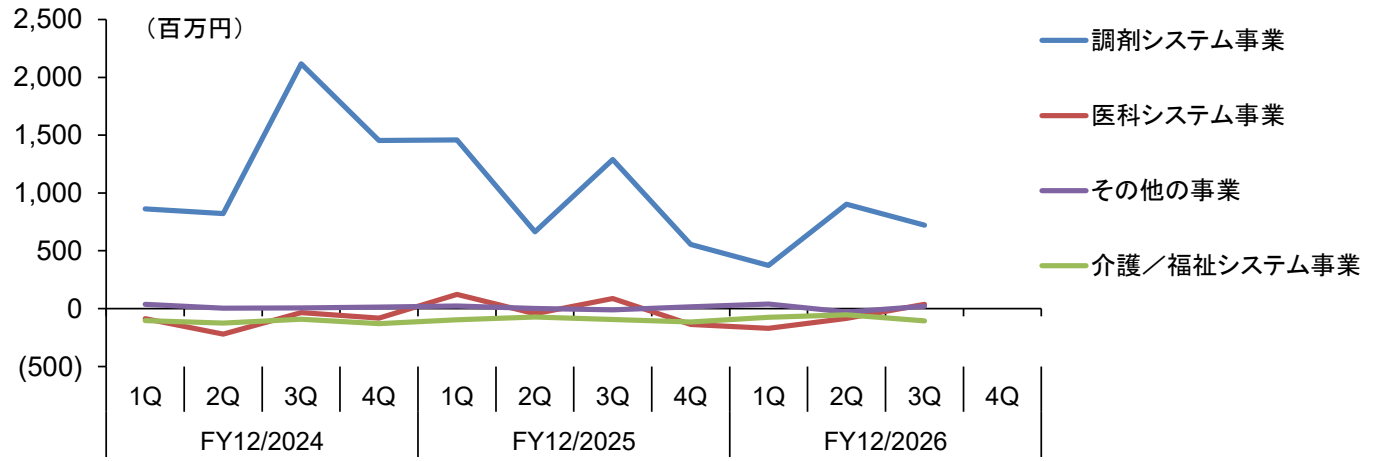
2026 年 12 月期第 3 四半期累計期間（1-9 月）

2026 年 12 月期第 3 四半期累計期間（1-9 月）は、売上高 15,573 百万円（前年同期比 14.0%減）、営業利益 1,587 百万円（52.8%減）、経常利益 2,134 百万円（44.1%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益 1,722 百万円（28.3%減）での着地である。また、営業利益率 10.2%（8.4%ポイント低下）である。

売上高



営業利益



出所：会社データ、弊社計算

上述の同社としての減収・減益に対してかなり大きな影響を及ぼしている、主力の調剤システム事業では、売上高 12,289 百万円（16.5%減）、営業利益 1,998 百万円（41.5%減）、営業利益率 16.3%（6.9%ポイント低下）である。なお、「初期」で売上高 4,854 百万円（34.5%減）、「課金」で売上高 5,613 百万円（4.9%増）、「サプライ」で売上高 1,461 百万円（3.5%減）、「保守」で売上高 360 百万円（19.2%減）である。

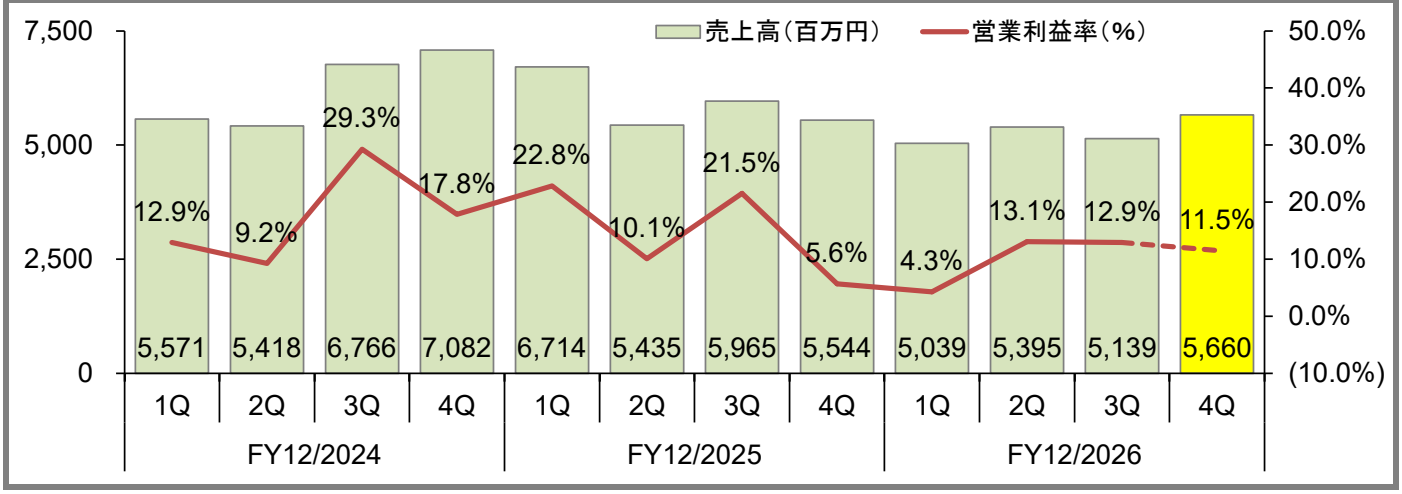
調剤システム事業としての減収・減益は、主として調剤システムの新規導入や既存システムの入れ替え、関連するハードウェアやオプション製品などの販売に伴う一時的な売上高を内容とする「初期」の減収によるものである。具体的には、オンライン資格確認システムや電子処方箋など、それぞれの需要動向は必ずしも同一ではないものの、こういった厚生行政関連需要としては 2024 年頃をピークとする一巡が進んでおり、当該期間においてもその影響から売上高が右肩下がりで推移している模様である。

一方、「課金」の増収については、「薬歴生成 AI サポートオプション」の導入拡大、高単価製品の伸長、提供価値に見合った価格体系の見直しなどが背景となっている。また、第 3 四半期（7-9 月）からはグループ会社との営業・サポート体制の統合に伴い、ARPU の算出対象となる顧客の集計方法が変更されている。こうした要因を背景として、第 3 四半期（7-9 月）の ARPU は 28,501 円（前年同期比 13.0%増）となり、中期経営計画における 2027 年 12 月期の目標値 27,500 円が既に前倒しで達成されている。

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 11 月 13 日）では、売上高 21,233 百万円（10.2%減）、営業利益 2,238 百万円（39.1%減）、経常利益 2,963 百万円（31.3%減）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,485 百万円（39.4%減）が見込まれている。また、営業利益率 10.5%（5.0%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 23.00 円（第 2 四半期末：5.00 円、期末：18.00 円／配当性向 107.2%）である。

売上高と営業利益率



出所：会社データ、弊社計算

主として調剤システム事業における厚生行政関連需要の一巡による影響が想定を上回ることになったことから、会社予想は、2026 年 2 月 13 日に公表されている当初の会社予想との比較で下方修正されている。また、医科システム事業においても、第 3 四半期累計期間（1-9 月）では減収・営業損失の計上を余儀なくされている。親会社株主に帰属する当期純利益については、第 3 四半期累計期間（1-9 月）に投資有価証券売却益 833 百万円が特別利益として計上されている一方、2027 年 1 月に予定されている連結子会社の吸収合併に伴う特別損失や、介護／福祉システム事業における減損損失などが保守的に織り込まれている。

なお、年間配当金予定については、当初の 32.00 円（配当性向 101.0%）から、2026 年 5 月 14 日に 23.00 円（配当性向 72.6%）へと減額修正されているのだが、今般の会社予想の下方修正に際しては据え置かれている。結果、2026 年 12 月期に対して 23.00 円（配当性向 107.2%）と、中期経営計画における配当性向 100%以上の基本方針に沿った水準となる見込みである。

2026年12月期に対する会社予想と実績

連結通期（百万円）	発表日	イベント	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
FY12/2026会予	2026年2月13日	4Q決算発表	22,762	3,316	3,939	2,193
FY12/2026会予	2026年5月14日	1Q決算発表	22,762	3,316	3,939	2,193
FY12/2026会予	2026年7月21日	業績予想修正	22,762	3,316	3,939	2,193
FY12/2026会予	2026年8月10日	2Q決算発表	22,762	3,316	3,939	2,193
FY12/2026会予	2026年11月13日	3Q決算発表	21,233	2,238	2,963	1,485
		増減額	(1,528)	(1,078)	(975)	(707)
		増減率	(6.7%)	(32.5%)	(24.8%)	(32.3%)
FY12/2026会予	2026年2月13日	4Q決算発表	22,762	3,316	3,939	2,193
FY12/2026会予	2026年11月13日	3Q決算発表	21,233	2,238	2,963	1,485
		増減額	(1,528)	(1,078)	(975)	(707)
		増減率	(6.7%)	(32.5%)	(24.8%)	(32.3%)
連結半期（百万円）	**発表日**	**イベント**	**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**
1Q-2Q FY12/2026会予	2026年2月13日	4Q決算発表	10,242	1,393	1,654	921
1Q-2Q FY12/2026会予	2026年5月14日	1Q決算発表	10,273	447	791	344
		増減額	30	(945)	(862)	(576)
		増減率	0.3%	(67.9%)	(52.2%)	(62.6%)
1Q-2Q FY12/2026会予	2026年7月21日	業績予想修正	10,411	879	1,285	646
		増減額	138	432	494	302
		増減率	1.3%	96.6%	62.5%	87.8%
1Q-2Q FY12/2026実績	2026年8月10日	2Q決算発表	10,434	922	1,279	663
		増減額	23	43	(6)	17
		増減率	0.2%	4.9%	(0.5%)	2.6%
1Q-2Q FY12/2026会予	2026年2月13日	4Q決算発表	10,242	1,393	1,654	921
1Q-2Q FY12/2026実績	2026年8月10日	2Q決算発表	10,434	922	1,279	663
		増減額	192	(471)	(375)	(258)
		増減率	1.9%	(33.8%)	(22.7%)	(28.0%)
連結半期（百万円）	**発表日**	**イベント**	**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**
3Q-4Q FY12/2026会予	2026年2月13日	4Q決算発表	12,520	1,923	2,285	1,272
3Q-4Q FY12/2026会予	2026年5月14日	1Q決算発表	12,489	2,869	3,148	1,849
		増減額	(31)	946	863	577
		増減率	(0.2%)	49.2%	37.8%	45.4%
3Q-4Q FY12/2026会予	2026年7月21日	業績予想修正	12,351	2,437	2,654	1,547
		増減額	(138)	(432)	(494)	(302)
		増減率	(1.1%)	(15.1%)	(15.7%)	(16.3%)
3Q-4Q FY12/2026会予	2026年8月10日	2Q決算発表	12,328	2,394	2,660	1,530
		増減額	(23)	(43)	6	(17)
		増減率	(0.2%)	(1.8%)	0.2%	(1.1%)
3Q-4Q FY12/2026会予	2026年11月13日	3Q決算発表	10,799	1,316	1,684	822
		増減額	(1,529)	(1,078)	(976)	(708)
		増減率	(12.4%)	(45.0%)	(36.7%)	(46.3%)
3Q-4Q FY12/2026会予	2026年2月13日	4Q決算発表	12,520	1,923	2,285	1,272
3Q-4Q FY12/2026会予	2026年11月13日	3Q決算発表	10,799	1,316	1,684	822
		増減額	(1,721)	(607)	(601)	(450)
		増減率	(13.7%)	(31.6%)	(26.3%)	(35.4%)

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	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	
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	前年比
（百万円）	12/2025	12/2025	12/2025	12/2025	12/2026	12/2026	12/2026	12/2026	純増減
売上高	**6,714**	**12,149**	**18,114**	**23,658**	**5,039**	**10,434**	**15,573**	**-**	**(2,541)**
売上原価	2,952	5,949	8,884	11,779	2,744	5,422	7,904	-	(980)
売上総利益	3,761	6,200	9,230	11,879	2,294	5,011	7,669	-	(1,561)
販売費及び一般管理費	2,228	4,119	5,867	8,202	2,078	4,089	6,082	-	+215
営業利益	**1,533**	**2,080**	**3,363**	**3,676**	**216**	**922**	**1,587**	**-**	**(1,776)**
営業外損益	168	320	455	637	172	357	547	-	+92
経常利益	**1,701**	**2,400**	**3,818**	**4,313**	**388**	**1,279**	**2,134**	**-**	**(1,684)**
特別損益	(45)	(107)	(309)	(689)	(102)	(194)	570	-	+879
税金等調整前（中間／四半期）純利益	1,656	2,293	3,509	3,624	286	1,085	2,704	-	(805)
法人税等合計	512	684	1,101	1,160	126	424	980	-	(121)
非支配株主に帰属する当期（中間／四半期）純利益	4	5	5	12	5	(2)	1	-	(4)
親会社株主に帰属する当期（中間／四半期）純利益	**1,139**	**1,603**	**2,402**	**2,452**	**155**	**663**	**1,722**	**-**	**(679)**
売上高伸び率	+20.5%	+10.6%	+2.0%	(4.7%)	(24.9%)	(14.1%)	(14.0%)	-	-
営業利益伸び率	+112.8%	+70.4%	+5.0%	(17.6%)	(85.9%)	(55.7%)	(52.8%)	-	-
経常利益伸び率	+94.8%	+55.8%	+2.8%	(16.8%)	(77.2%)	(46.7%)	(44.1%)	-	-
親会社株主に帰属する当期（中間／四半期）純利益伸び率	+99.3%	+62.6%	+59.0%	+1.1%	(86.4%)	(58.6%)	(28.3%)	-	-
売上総利益率	56.0%	51.0%	51.0%	50.2%	45.5%	48.0%	49.2%	-	(1.7%)
売上高販売管理費率	33.2%	33.9%	32.4%	34.7%	41.2%	39.2%	39.1%	-	+6.7%
営業利益率	22.8%	17.1%	18.6%	15.5%	4.3%	8.8%	10.2%	-	(8.4%)
経常利益率	25.3%	19.8%	21.1%	18.2%	7.7%	12.3%	13.7%	-	(7.4%)
親会社株主に帰属する当期（中間／四半期）純利益率	17.0%	13.2%	13.3%	10.4%	3.1%	6.4%	11.1%	-	(2.2%)
法人税率	30.9%	29.8%	31.4%	32.0%	44.1%	39.1%	36.2%	-	+4.9%
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**	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	前年比
（百万円）	12/2025	12/2025	12/2025	12/2025	12/2026	12/2026	12/2026	12/2026	純増減
売上高	**6,714**	**5,435**	**5,965**	**5,544**	**5,039**	**5,395**	**5,139**	**-**	**(826)**
売上原価	2,952	2,997	2,935	2,895	2,744	2,678	2,482	-	(453)
売上総利益	3,761	2,439	3,030	2,649	2,294	2,717	2,658	-	(372)
販売費及び一般管理費	2,228	1,891	1,748	2,335	2,078	2,011	1,993	-	+245
営業利益	**1,533**	**547**	**1,283**	**313**	**216**	**706**	**665**	**-**	**(618)**
営業外損益	168	152	135	182	172	185	190	-	+55
経常利益	**1,701**	**699**	**1,418**	**495**	**388**	**891**	**855**	**-**	**(563)**
特別損益	(45)	(62)	(202)	(380)	(102)	(92)	764	-	+966
税金等調整前四半期純利益	1,656	637	1,216	115	286	799	1,619	-	+403
法人税等合計	512	172	417	59	126	298	556	-	+139
非支配株主に帰属する四半期純利益	4	1	-	7	5	(7)	3	-	+3
親会社株主に帰属する四半期純利益	**1,139**	**464**	**799**	**50**	**155**	**508**	**1,059**	**-**	**+260**
売上高伸び率	+20.5%	+0.3%	(11.8%)	(21.7%)	(24.9%)	(0.7%)	(13.8%)	-	-
営業利益伸び率	+112.8%	+9.2%	(35.2%)	(75.2%)	(85.9%)	+29.1%	(48.2%)	-	-
経常利益伸び率	+94.8%	+4.8%	(34.8%)	(66.3%)	(77.2%)	+27.5%	(39.7%)	-	-
親会社株主に帰属する四半期純利益伸び率	+99.3%	+12.1%	+52.2%	(94.5%)	(86.4%)	+9.5%	+32.5%	-	-
売上総利益率	56.0%	44.9%	50.8%	47.8%	45.5%	50.4%	51.7%	-	+0.9%
売上高販売管理費率	33.2%	34.8%	29.3%	42.1%	41.2%	37.3%	38.8%	-	+9.5%
営業利益率	22.8%	10.1%	21.5%	5.6%	4.3%	13.1%	12.9%	-	(8.6%)
経常利益率	25.3%	12.9%	23.8%	8.9%	7.7%	16.5%	16.6%	-	(7.1%)
親会社株主に帰属する四半期純利益率	17.0%	8.5%	13.4%	0.9%	3.1%	9.4%	20.6%	-	+7.2%
法人税率	30.9%	27.0%	34.3%	51.3%	44.1%	37.3%	34.3%	-	+0.0%

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	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	
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	前年比
（百万円）	12/2025	12/2025	12/2025	12/2025	12/2026	12/2026	12/2026	12/2026	純増減
調剤システム事業	5,490	9,885	14,723	19,236	4,074	8,339	12,289	-	(2,434)
医科システム事業	831	1,497	2,256	2,879	592	1,225	1,902	-	(354)
介護／福祉システム事業	127	262	394	566	133	411	713	-	+319
その他の事業	298	571	839	1,119	279	538	782	-	(57)
（調整額）	(34)	(68)	(99)	(142)	(40)	(79)	(114)	-	(15)
売上高	**6,714**	**12,149**	**18,114**	**23,658**	**5,039**	**10,434**	**15,573**	**-**	**(2,541)**
調剤システム事業	1,459	2,124	3,413	3,967	374	1,276	1,998	-	(1,415)
医科システム事業	123	80	168	32	(170)	(254)	(218)	-	(386)
介護／福祉システム事業	(97)	(169)	(263)	(378)	(76)	(130)	(235)	-	+28
その他の事業	22	23	13	28	40	11	31	-	+18
セグメント利益	**1,508**	**2,059**	**3,331**	**3,649**	**169**	**902**	**1,574**	**-**	**(1,757)**
（調整額）	24	21	31	27	49	19	12	-	(19)
営業利益	**1,533**	**2,080**	**3,363**	**3,676**	**216**	**922**	**1,587**	**-**	**(1,776)**
調剤システム事業	26.6%	21.5%	23.2%	20.6%	9.2%	15.3%	16.3%	-	(6.9%)
医科システム事業	14.8%	5.3%	7.4%	1.1%	(28.7%)	(20.7%)	(11.5%)	-	(18.9%)
介護／福祉システム事業	(76.4%)	(64.5%)	(66.8%)	(66.8%)	(57.1%)	(31.6%)	(33.0%)	-	+33.8%
その他の事業	7.4%	4.0%	1.5%	2.5%	14.3%	2.0%	4.0%	-	+2.4%
（調整額）	0.4%	0.2%	0.2%	0.1%	1.0%	0.2%	0.1%	-	(0.1%)
営業利益率	**22.8%**	**17.1%**	**18.6%**	**15.5%**	**4.3%**	**8.8%**	**10.2%**	**-**	**(8.4%)**

報告セグメント	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	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	前年比
（百万円）	12/2025	12/2025	12/2025	12/2025	12/2026	12/2026	12/2026	12/2026	純増減
調剤システム事業	5,490	4,395	4,838	4,513	4,074	4,265	3,950	-	(888)
医科システム事業	831	666	759	623	592	633	677	-	(82)
介護／福祉システム事業	127	135	132	172	133	278	302	-	+170
その他の事業	298	273	268	280	279	259	244	-	(24)
（調整額）	(34)	(34)	(31)	(43)	(40)	(39)	(35)	-	(4)
売上高	**6,714**	**5,435**	**5,965**	**5,544**	**5,039**	**5,395**	**5,139**	**-**	**(826)**
調剤システム事業	1,459	665	1,289	554	374	902	722	-	(567)
医科システム事業	123	(43)	88	(136)	(170)	(84)	36	-	(52)
介護／福祉システム事業	(97)	(72)	(94)	(115)	(76)	(54)	(105)	-	(11)
その他の事業	22	1	(10)	15	40	(29)	20	-	+30
セグメント利益	**1,508**	**551**	**1,272**	**318**	**169**	**733**	**672**	**-**	**(600)**
（調整額）	24	(3)	10	(4)	49	(30)	(7)	-	(17)
営業利益	**1,533**	**547**	**1,283**	**313**	**216**	**706**	**665**	**-**	**(618)**
調剤システム事業	26.6%	15.1%	26.6%	12.3%	9.2%	21.1%	18.3%	-	(8.4%)
医科システム事業	14.8%	(6.5%)	11.6%	(21.8%)	(28.7%)	(13.3%)	5.3%	-	(6.3%)
介護／福祉システム事業	(76.4%)	(53.3%)	(71.2%)	(66.9%)	(57.1%)	(19.4%)	(34.8%)	-	+36.4%
その他の事業	7.4%	0.4%	(3.7%)	5.4%	14.3%	(11.2%)	8.2%	-	+11.9%
（調整額）	0.4%	(0.1%)	0.2%	(0.1%)	1.0%	(0.6%)	(0.1%)	-	(0.3%)
営業利益率	**22.8%**	**10.1%**	**21.5%**	**5.6%**	**4.3%**	**13.1%**	**12.9%**	**-**	**(8.6%)**

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	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	
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	前年比
（百万円）	12/2025	12/2025	12/2025	12/2025	12/2026	12/2026	12/2026	12/2026	純増減
営業活動によるキャッシュフロー	-	1,673	-	2,008	-	1,036	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(568)	-	(2,222)	-	(395)	-	-	-
営業活動によるCF＋投資活動によるCF	**-**	**1,105**	**-**	**(214)**	**-**	**641**	**-**	**-**	**-**
財務活動によるキャッシュフロー	-	(2,248)	-	(3,840)	-	(1,950)	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表	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	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	前年比
（百万円）	12/2025	12/2025	12/2025	12/2025	12/2026	12/2026	12/2026	12/2026	純増減
現金及び預金	9,479	10,681	8,357	7,847	7,133	6,583	7,530	-	(827)
受取手形及び売掛金	4,239	3,265	3,661	3,207	3,065	2,971	2,811	-	(850)
商品及び製品	758	561	676	455	496	549	707	-	+31
その他	1,309	1,307	1,315	1,439	745	1,689	1,541	-	+226
流動資産	**15,785**	**15,814**	**14,009**	**12,948**	**11,439**	**11,792**	**12,589**	**-**	**(1,420)**
有形固定資産	1,205	1,158	1,387	1,376	1,420	1,374	1,333	-	(54)
無形固定資産	3,313	3,164	4,021	4,021	4,287	4,218	4,144	-	+123
投資その他の資産合計	8,834	8,855	9,350	9,160	9,167	9,390	8,418	-	(932)
固定資産	**13,353**	**13,177**	**14,759**	**14,558**	**14,874**	**14,983**	**13,895**	**-**	**(864)**
資産合計	**29,139**	**28,991**	**28,768**	**27,506**	**26,313**	**26,776**	**26,485**	**-**	**(2,283)**
支払手形及び買掛金	1,359	1,413	1,513	1,181	1,235	1,107	978	-	(535)
短期借入金	833	833	783	577	466	159	3	-	(780)
その他	5,216	4,740	4,884	4,011	3,872	3,986	3,978	-	(906)
流動負債	**7,408**	**6,986**	**7,180**	**5,769**	**5,573**	**5,252**	**4,959**	**-**	**(2,221)**
長期借入金	361	152	8	5	258	246	114	-	+106
その他	1,404	1,357	1,384	1,299	1,304	1,281	1,332	-	(52)
固定負債	**1,765**	**1,509**	**1,392**	**1,304**	**1,562**	**1,527**	**1,446**	**-**	**+54**
負債合計	**9,173**	**8,496**	**8,573**	**7,074**	**7,135**	**6,779**	**6,406**	**-**	**(2,167)**
株主資本	**19,665**	**20,199**	**19,821**	**19,867**	**18,501**	**19,040**	**19,754**	**-**	**(67)**
その他合計	300	296	374	565	677	956	324	-	(50)
純資産	**19,965**	**20,495**	**20,195**	**20,432**	**19,178**	**19,996**	**20,078**	**-**	**(117)**
負債純資産合計	**29,139**	**28,991**	**28,768**	**27,506**	**26,313**	**26,776**	**26,485**	**-**	**(2,283)**
自己資本	19,876	20,405	20,105	20,334	19,075	19,901	19,979	-	(126)
有利子負債	1,194	985	791	582	724	405	117	-	(674)
ネットデット	(8,285)	(9,696)	(7,566)	(7,265)	(6,409)	(6,178)	(7,413)	-	+153
自己資本比率	68.2%	70.4%	69.9%	73.9%	72.5%	74.3%	75.4%	-	-
ネットデットエクイティ比率	(41.7%)	(47.5%)	(37.6%)	(35.7%)	(33.6%)	(31.0%)	(37.1%)	-	-
ROE（12ヵ月）	14.9%	14.9%	16.7%	12.0%	7.5%	7.5%	8.8%	-	-
ROA（12ヵ月）	20.4%	20.7%	18.3%	14.6%	10.8%	11.4%	9.5%	-	-

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

Tel: 03-3553-3769

Copyright © 2026 株式会社ウォールデンリサーチジャパン／Walden Research Japan Incorporated