

MORESCO (5018)

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)
FY02/2022		27,300	1,434	2,011	1,808	192.76	40.00	1,914.94
FY02/2023		30,333	523	1,046	615	66.19	40.00	2,008.49
FY02/2024会予		34,500	1,400	1,600	700	75.86	45.00	-
FY02/2023	前年比	11.1%	(63.5%)	(48.0%)	(66.0%)	-	-	-
FY02/2024会予	前年比	13.7%	167.7%	53.0%	13.9%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2023年4月11日)

タイムラグによる影響

2023年4月11日、自動車を中心とする多用途に用いられる化学品の研究開発・製造・販売を展開しているMORESCOは、2023年2月期の実績を発表している。2024年2月期に向けては、着実な損益向上が発生する見込みであることが明らかになっている。背景として挙げられているのは、原材料価格の高騰を販売価格へ転嫁するために必要とされてきたタイムラグによる影響が低減していく方向性にあることである。同社によれば、このタイムラグによる影響などから、2023年2月期においては大幅な損益悪化を余儀なくされているとのことである。実際にも同社は、原材料価格の高騰を販売価格へ転嫁しているのだが、前者の発生から後者の実施に向けては一定のタイムラグが必要とされている。2023年2月期においては、販売価格への転嫁が実施された段階においては、更なる原材料価格の高騰が発生しているという状況が引き続いており、同社としての売上総利益率は右肩下がりでの推移を余儀なくされている。ただし、同社は、ここにきて上昇し続けていた原材料価格が落ち着きを見せ始めているとしている一方、現状までの原材料価格の高騰を販売価格へ継続的に転嫁していくとするまでに至っている。弊社では、同社のWeb決算説明会(開催予定: 2023年4月17日)を視聴するのに引き続いて、同社の経営陣とのWeb取材を通して更なる詳細を把握する予定である。そして、両者の内容に鑑みて、[MORESCO \(5018\) 回復局面 \(2022年3月14日\)](#)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: 取締役 上席執行役員 CFO 藤本 博文 (078-303-9010 / hirofumi_fujimoto@moresco.co.jp)

2.0 会社概要

“境界領域”のスペシャリスト

商号	株式会社 MORESCO Web サイト IR 情報 最新株価 
設立年月日	1958 年 10 月 27 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：5018） 2011 年 2 月 14 日：東京証券取引所第一部 2008 年 7 月 29 日：東京証券取引所第二部 2003 年 11 月 13 日：日本証券業協会店頭登録
資本金	2,118 百万円（2023 年 2 月末）
発行済株式数	9,696,500 株、自己株式内数 468,970 株（2023 年 2 月末）
特色	<ul style="list-style-type: none">● 独立系の化学品メーカー、自動車用途で売上高構成比概ね 44%ほど● ニッチ市場に特化、モノとモノが触れ合う“境界領域”のスペシャリスト● 潤滑・接着・表面保護などといった機能を担う化学品の研究開発・製造・販売
セグメント	I. 日本 II. 中国 III. 東南／南アジア IV. 北米
代表者	代表取締役社長 CEO 両角 元寿
主要株主	松村石油 11.5%、コスモ石油ルブリカンツ 5.4%、MORESCO 従業員持株会 4.4%、日本マスター信託口 4.2%、（2023 年 2 月末、自己株式を除く）
本社	兵庫県神戸市
従業員数	連結 784 名、単体 381 名（2023 年 2 月末）

出所：会社データ

2023 年 2 月期 Web 決算説明会

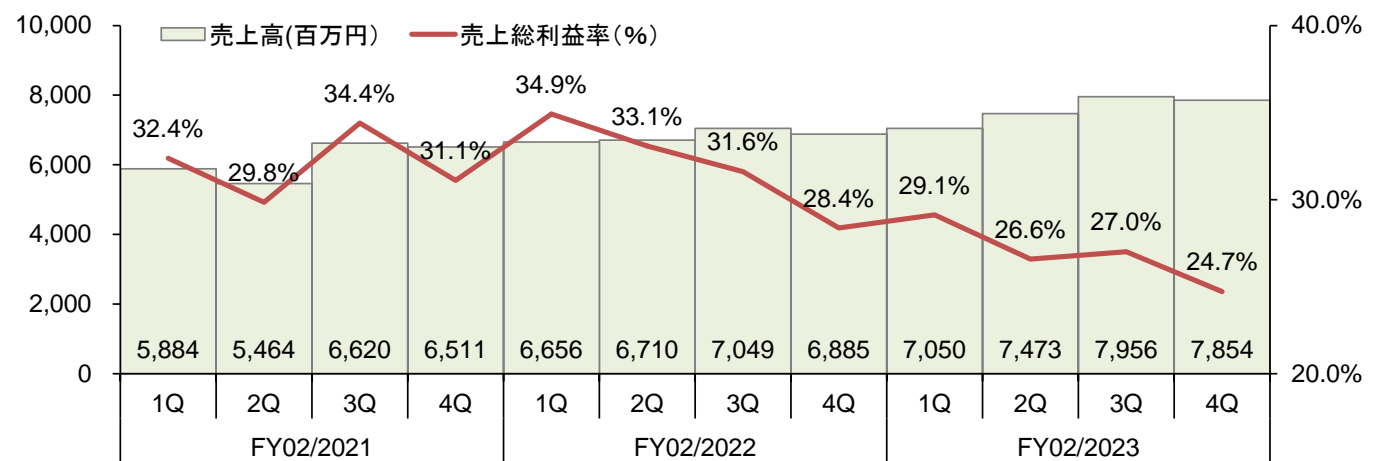
日 時 : 2023 年 4 月 17 日（月）10：30～11：30
説 明 者 : 代表取締役社長 CEO 両角 元寿
取締役上席執行役員 CFO 藤本 博文
説 明 会 資 料 : 4 月 17 日（月）09：00／同社ホームページに掲載予定
URL : https://www.moresco.co.jp/ir/briefing_document.php
ご参加お申し込み : 株式会社日本投資環境研究所：詳細は[こちら](#)からご確認いただけます。
(当日までお申し込み受付可能)

3.0 業績動向

2023年2月期

2023年2月期は、売上高 30,333 百万円（前年比 11.1%増）、営業利益 523 百万円（63.5%減）、経常利益 1,046 百万円（48.0%減）、親会社株主に帰属する当期純利益 615 百万円（66.0%減）での着地である。特別損益においては、2022年2月期に計上されている MORESCO 本町ビルの売却に伴う特別利益 833 百万円が一巡しており、この分だけ親会社株主に帰属する四半期純利益が押し下げられている。一方、売上総利益 8,129 百万円（6.8%減）、販売管理費 7,606 百万円（4.3%増）であり、売上総利益率 26.8%（5.2%ポイント低下）、売上高販売管理費率 25.1%（1.6%ポイント低下）である。結果、営業利益率 1.7%（3.5%ポイント低下）である。

売上高と売上総利益率



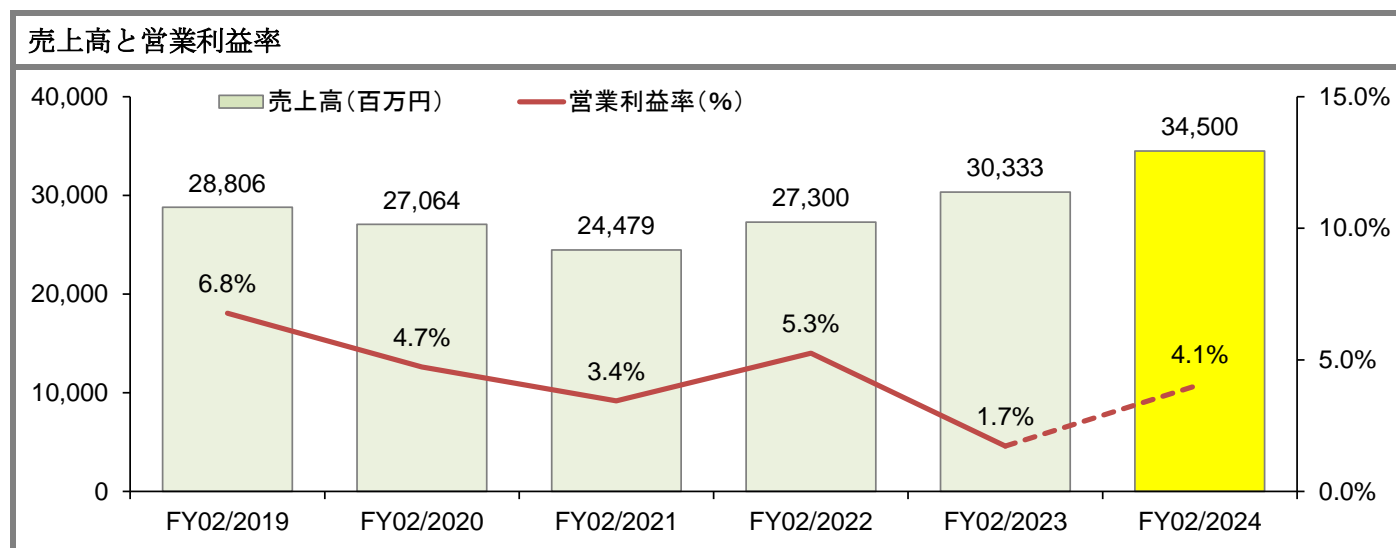
出所：会社データ、弊社計算

同社が示唆するところによれば、同社としての販売数量は前年に対してやや減少しているのだが、原材料価格の高騰を販売価格へ転嫁していることや為替が円安に振れていることなどから販売価格が大きく上昇しているとのことである。ただし、先述にある通りのタイムラグによる影響などから、同社としての売上総利益率は右肩下がりでの推移を余儀なくされている。

例えば、地域別で主力となる日本における特殊潤滑油部門（自動車用途が中心）においては、同社としての売上高の概ね半分ほどが計上されていることが示唆されている一方、売上高や販売数量、販売価格の動向は、同社としての動向に準じているとのことである。即ち、販売数量がやや減少していることになるのだが、当該期間における日本の自動車生産台数は前年同期に対して概ね 8 百万台（4%増）ほどとされている。同社によれば、同社の自動車における主要顧客においては生産台数が減少しており、これが同社としての販売数量の動向においても大きな影響を及ぼしているとされている。また、これ以外の用途における同社としての販売数量の減少においては、全般的な市場要因によるところが大きいとされている。

2024年2月期会社予想

2024年2月期に対する会社予想（公表：2023年4月11日）では、売上高 34,500 百万円（前年比 13.7%増）、営業利益 1,400 百万円（167.7%増）、経常利益 1,600 百万円（53.0%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 700 百万円（13.9%増）が見込まれている。また、営業利益率 4.1%（2.3%ポイント上昇）が見込まれている。一方、年間配当金予定 45.00 円（配当性向 59.3%）である。普通配当に関しては、2023年2月期と同じ 40.00 円なのだが、2024年2月期に対しては、記念配当 5.00 円（2023年10月の創立 65周年）を加えるとのことである。



出所：会社データ、弊社計算

一方、同社が示唆するところによれば、販売数量の増加及び販売価格の上昇の両方が発生していくとのことである。販売数量の増加に関しては、東南アジアや中国などにおける自動車生産台数の増加が見込まれており、これに際して、特殊潤滑油部門（自動車用途が中心）における販売数量が増加することが期待されている。ただし、日本の自動車生産台数に関しては、保守的な前提が用いられている模様である。また、ホットメルト接着剤部門では、主力の衛生材用途の多角化を通じた新たな納入が始まるとされており、これも同社としての販売数量の増加に寄与するとされている。なお、販売価格の上昇の背景は、既に述べている通りである。

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	前年比 純増減
	1Q 02/2022	2Q累計 02/2022	3Q累計 02/2022	4Q累計 02/2022	1Q 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023	
売上高	6,656	13,366	20,415	27,300	7,050	14,523	22,479	30,333	+3,033
売上原価	4,332	8,822	13,643	18,575	4,997	10,484	16,291	22,204	+3,629
売上総利益	2,324	4,544	6,772	8,725	2,053	4,039	6,188	8,129	(596)
販売費及び一般管理費	1,805	3,621	5,397	7,291	1,852	3,744	5,677	7,606	+315
営業利益	520	923	1,375	1,434	201	295	511	523	(911)
営業外損益	201	240	357	577	270	551	633	523	(54)
経常利益	721	1,163	1,732	2,011	471	846	1,144	1,046	(965)
特別損益	833	833	833	833	-	-	-	-	(833)
税金等調整前純利益	1,555	1,996	2,565	2,844	471	846	1,144	1,046	(1,798)
法人税等合計	379	527	685	831	116	286	347	320	(511)
非支配株主に帰属する当期純利益	81	110	150	205	38	56	78	112	(93)
親会社株主に属する当期純利益	1,095	1,359	1,730	1,808	317	504	719	615	(1,193)
売上高伸び率	+13.1%	+17.8%	+13.6%	+11.5%	+5.9%	+8.7%	+10.1%	+11.1%	-
営業利益伸び率	+265.0%	+820.0%	+114.5%	+70.3%	(61.4%)	(68.0%)	(62.8%)	(63.5%)	-
経常利益伸び率	-	-	+164.0%	+95.3%	(34.7%)	(27.3%)	(34.0%)	(48.0%)	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	-	+471.0%	+249.1%	(71.0%)	(62.9%)	(58.5%)	(66.0%)	-
売上総利益率	34.9%	34.0%	33.2%	32.0%	29.1%	27.8%	27.5%	26.8%	(5.2%)
売上高販売管理費率	27.1%	27.1%	26.4%	26.7%	26.3%	25.8%	25.3%	25.1%	(1.6%)
営業利益率	7.8%	6.9%	6.7%	5.3%	2.9%	2.0%	2.3%	1.7%	(3.5%)
経常利益率	10.8%	8.7%	8.5%	7.4%	6.7%	5.8%	5.1%	3.4%	(3.9%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	16.5%	10.2%	8.5%	6.6%	4.5%	3.5%	3.2%	2.0%	(4.6%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	24.4%	26.4%	26.7%	29.2%	24.6%	33.8%	30.3%	30.6%	+1.4%
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
	02/2022	02/2022	02/2022	02/2022	02/2023	02/2023	02/2023	02/2023	
売上高	6,656	6,710	7,049	6,885	7,050	7,473	7,956	7,854	+969
売上原価	4,332	4,490	4,821	4,932	4,997	5,487	5,807	5,913	+981
売上総利益	2,324	2,220	2,228	1,953	2,053	1,986	2,149	1,941	(12)
販売費及び一般管理費	1,805	1,816	1,776	1,894	1,852	1,892	1,933	1,929	+35
営業利益	520	403	452	59	201	94	216	12	(47)
営業外損益	201	39	117	220	270	281	82	(110)	(330)
経常利益	721	442	569	279	471	375	298	(98)	(377)
特別損益	833	-	-	-	-	-	-	-	-
税金等調整前純利益	1,555	441	569	279	471	375	298	(98)	(377)
法人税等合計	379	148	158	146	116	170	61	(27)	(173)
非支配株主に帰属する当期純利益	81	29	40	55	38	18	22	34	(21)
親会社株主に属する当期純利益	1,095	264	371	78	317	187	215	(104)	(182)
売上高伸び率	+13.1%	+22.8%	+6.5%	+5.7%	+5.9%	+11.4%	+12.9%	+14.1%	-
営業利益伸び率	+265.0%	-	(16.5%)	(70.6%)	(61.4%)	(76.7%)	(52.2%)	(79.7%)	-
経常利益伸び率	-	-	(4.8%)	(25.4%)	(34.7%)	(15.2%)	(47.6%)	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	-	(5.6%)	(63.7%)	(71.0%)	(29.2%)	(42.0%)	-	-
売上総利益率	34.9%	33.1%	31.6%	28.4%	29.1%	26.6%	27.0%	24.7%	(3.7%)
売上高販売管理費率	27.1%	27.1%	25.2%	27.5%	26.3%	25.3%	24.3%	24.6%	(2.9%)
営業利益率	7.8%	6.0%	6.4%	0.9%	2.9%	1.3%	2.7%	0.2%	(0.7%)
経常利益率	10.8%	6.6%	8.1%	4.1%	6.7%	5.0%	3.7%	(1.2%)	(5.3%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	16.5%	3.9%	5.3%	1.1%	4.5%	2.5%	2.7%	(1.3%)	(2.5%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	24.4%	33.6%	27.8%	52.3%	24.6%	45.3%	20.5%	27.6%	(24.8%)

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 02/2022	2Q累計 02/2022	3Q累計 02/2022	4Q累計 02/2022	1Q 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023		
日本	4,537	9,053	13,843	18,385	4,738	9,624	14,629	19,637	+1,252	
中国	830	1,677	2,612	3,625	854	1,737	2,813	3,814	+189	
東南／南アジア	1,080	2,205	3,345	4,501	1,276	2,726	4,274	5,870	+1,369	
北米	209	432	615	789	182	436	762	1,011	+222	
売上高	6,656	13,366	20,415	27,300	7,050	14,523	22,479	30,333	+3,033	
日本	325	558	837	805	104	143	161	33	(772)	
中国	113	235	327	432	48	95	205	311	(121)	
東南／南アジア	50	63	102	86	24	41	86	123	+37	
北米	35	76	101	107	14	32	78	87	(20)	
セグメント利益	523	932	1,367	1,431	189	311	531	553	(878)	
調整額	(3)	(9)	7	4	11	(16)	(20)	(30)	(34)	
営業利益	520	923	1,375	1,434	201	295	511	523	(911)	
日本	7.2%	6.2%	6.0%	4.4%	2.2%	1.5%	1.1%	0.2%	(4.2%)	
中国	13.6%	14.0%	12.5%	11.9%	5.6%	5.5%	7.3%	8.2%	(3.8%)	
東南／南アジア	4.6%	2.9%	3.0%	1.9%	1.9%	1.5%	2.0%	2.1%	+0.2%	
北米	16.7%	17.6%	16.4%	13.6%	7.7%	7.3%	10.2%	8.6%	(5.0%)	
セグメント利益率	7.9%	7.0%	6.7%	5.2%	2.7%	2.1%	2.4%	1.8%	(3.4%)	
調整額	(0.0%)	(0.1%)	0.0%	0.0%	0.2%	(0.1%)	(0.1%)	(0.1%)	(0.1%)	
営業利益率	7.8%	6.9%	6.7%	5.3%	2.9%	2.0%	2.3%	1.7%	(3.5%)	

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 02/2022	2Q 02/2022	3Q 02/2022	4Q 02/2022	1Q 02/2023	2Q 02/2023	3Q 02/2023	4Q 02/2023		
日本	4,537	4,516	4,790	4,542	4,738	4,886	5,005	5,008	+466	
中国	830	847	935	1,013	854	883	1,076	1,001	(12)	
東南／南アジア	1,080	1,125	1,140	1,156	1,276	1,450	1,548	1,596	+440	
北米	209	223	183	174	182	254	326	249	+75	
売上高	6,656	6,710	7,049	6,885	7,050	7,473	7,956	7,854	+969	
日本	325	233	279	(32)	104	39	18	(128)	(96)	
中国	113	122	92	105	48	47	110	106	+1	
東南／南アジア	50	13	39	(16)	24	17	45	37	+53	
北米	35	41	25	6	14	18	46	9	+3	
セグメント利益	523	409	435	64	189	122	220	22	(42)	
調整額	(3)	(6)	16	(3)	11	(27)	(4)	(10)	(7)	
営業利益	520	403	452	59	201	94	216	12	(47)	
日本	7.2%	5.2%	5.8%	(0.7%)	2.2%	0.8%	0.4%	(2.6%)	(1.9%)	
中国	13.6%	14.4%	9.8%	10.4%	5.6%	5.3%	10.2%	10.6%	+0.2%	
東南／南アジア	4.6%	1.2%	3.4%	(1.4%)	1.9%	1.2%	2.9%	2.3%	+3.7%	
北米	16.7%	18.4%	13.7%	3.4%	7.7%	7.1%	14.1%	3.6%	+0.2%	
セグメント利益率	7.9%	6.1%	6.2%	0.9%	2.7%	1.6%	2.8%	0.3%	(0.6%)	
調整額	(0.0%)	(0.1%)	0.2%	(0.0%)	0.2%	(0.4%)	(0.1%)	(0.1%)	(0.1%)	
営業利益率	7.8%	6.0%	6.4%	0.9%	2.9%	1.3%	2.7%	0.2%	(0.7%)	

出所：会社データ、弊社計算

事業部門別売上高（四半期累計／四半期）

事業部門別売上高 (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	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計		
	02/2022	02/2022	02/2022	02/2022	02/2023	02/2023	02/2023	02/2023		
特殊潤滑油	3,083	6,341	9,687	13,021	3,420	7,027	11,081	15,105		+2,084
合成潤滑油	503	1,033	1,529	1,974	502	991	1,381	1,703		(271)
素材	807	1,672	2,579	3,480	902	1,855	2,849	3,793		+313
ホットメルト接着剤	1,671	3,325	5,086	6,785	1,809	3,754	5,801	7,664		+879
エネルギーデバイス材料	57	128	198	237	45	84	128	209		(28)
その他	528	859	1,328	1,794	372	812	1,239	1,859		+65
化学品事業	6,648	13,358	20,407	27,292	7,050	14,523	22,479	30,333		+3,041
賃貸ビル事業	8	8	8	8	-	-	-	-		(8)
売上高	6,656	13,366	20,415	27,300	7,050	14,523	22,479	30,333		+3,033
特殊潤滑油	+25.1%	+36.5%	+27.2%	+23.2%	+10.9%	+10.8%	+14.4%	+16.0%		-
合成潤滑油	(4.3%)	+12.6%	+7.0%	+5.5%	(0.1%)	(4.1%)	(9.7%)	(13.7%)		-
素材	(6.4%)	(3.9%)	+2.6%	+2.8%	+11.9%	+11.0%	+10.5%	+9.0%		-
ホットメルト接着剤	+2.8%	+0.7%	+0.5%	(0.3%)	+8.2%	+12.9%	+14.1%	+13.0%		-
エネルギーデバイス材料	+159.6%	+202.2%	+149.4%	+109.9%	(21.3%)	(34.5%)	(35.1%)	(11.8%)		-
その他	+41.8%	+27.3%	+7.8%	+6.6%	(29.5%)	(5.4%)	(6.7%)	+3.6%		-
化学品事業	+13.2%	+18.0%	+13.8%	+11.7%	+5.9%	+8.7%	+10.2%	+11.1%		-
賃貸ビル事業	(36.7%)	(68.3%)	(78.9%)	(84.2%)	-	-	-	-		-
売上高(前年比)	+13.1%	+17.8%	+13.6%	+11.5%	+5.9%	+8.7%	+10.1%	+11.1%		-
特殊潤滑油	46.3%	47.4%	47.5%	47.7%	48.5%	48.4%	49.3%	49.8%		-
合成潤滑油	7.6%	7.7%	7.5%	7.2%	7.1%	6.8%	6.1%	5.6%		-
素材	12.1%	12.5%	12.6%	12.7%	12.8%	12.8%	12.7%	12.5%		-
ホットメルト接着剤	25.1%	24.9%	24.9%	24.9%	25.7%	25.8%	25.8%	25.3%		-
エネルギーデバイス材料	0.9%	1.0%	1.0%	0.9%	0.6%	0.6%	0.6%	0.7%		-
その他	7.9%	6.4%	6.5%	6.6%	5.3%	5.6%	5.5%	6.1%		-
化学品事業	99.9%	99.9%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%		-
賃貸ビル事業	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	-	-	-	-		-
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%		-

事業部門別売上高 (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	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
	02/2022	02/2022	02/2022	02/2022	02/2023	02/2023	02/2023	02/2023		
特殊潤滑油	3,083	3,258	3,346	3,334	3,420	3,607	4,054	4,024		+690
合成潤滑油	503	530	496	445	502	489	390	322		(123)
素材	807	865	907	901	902	953	994	944		+43
ホットメルト接着剤	1,671	1,654	1,761	1,699	1,809	1,945	2,047	1,863		+164
エネルギーデバイス材料	57	71	70	39	45	39	44	81		+42
その他	528	331	469	466	372	440	427	620		+154
化学品事業	6,648	6,710	7,049	6,885	7,050	7,473	7,956	7,854		+969
賃貸ビル事業	8	-	-	-	-	-	-	-		-
売上高	6,656	6,710	7,049	6,885	7,050	7,473	7,956	7,854		+969
特殊潤滑油	+25.1%	+49.2%	+12.7%	+13.1%	+10.9%	+10.7%	+21.2%	+20.7%		-
合成潤滑油	(4.3%)	+35.2%	(2.9%)	+0.2%	(0.1%)	(7.7%)	(21.4%)	(27.6%)		-
素材	(6.4%)	(1.4%)	+17.0%	+3.4%	+11.9%	+10.2%	+9.6%	+4.8%		-
ホットメルト接着剤	+2.8%	(1.3%)	+0.2%	(2.9%)	+8.2%	+17.6%	+16.2%	+9.7%		-
エネルギーデバイス材料	+159.6%	+255.0%	+89.2%	+14.7%	(21.3%)	(45.1%)	(37.1%)	+107.7%		-
その他	+41.8%	+9.2%	(15.8%)	+3.6%	(29.5%)	+32.9%	(9.0%)	+33.0%		-
化学品事業	+13.2%	+23.1%	+6.7%	+6.0%	+5.9%	+11.4%	+12.9%	+14.1%		-
賃貸ビル事業	(36.7%)	-	-	-	-	-	-	-		-
売上高(前年比)	+13.1%	+22.8%	+6.5%	+5.7%	+5.9%	+11.4%	+12.9%	+14.1%		-
特殊潤滑油	46.3%	48.6%	47.5%	48.4%	48.5%	48.3%	51.0%	51.2%		-
合成潤滑油	7.6%	7.9%	7.0%	6.5%	7.1%	6.5%	4.9%	4.1%		-
素材	12.1%	12.9%	12.9%	13.1%	12.8%	12.8%	12.5%	12.0%		-
ホットメルト接着剤	25.1%	24.6%	25.0%	24.7%	25.7%	26.0%	25.7%	23.7%		-
エネルギーデバイス材料	0.9%	1.1%	1.0%	0.6%	0.6%	0.5%	0.6%	1.0%		-
その他	7.9%	4.9%	6.7%	6.8%	5.3%	5.9%	5.4%	7.9%		-
化学品事業	99.9%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%		-
賃貸ビル事業	0.1%	-	-	-	-	-	-	-		-
売上高(構成比)	100.0%	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 02/2022	2Q 02/2022	3Q 02/2022	4Q 02/2022	1Q 02/2023	2Q 02/2023	3Q 02/2023	4Q 02/2023		
現金及び預金	4,521	3,988	4,090	4,001	3,812	4,166	4,172	4,256	+255	
受取手形及び売掛金	6,479	6,337	6,800	6,844	7,046	7,524	7,831	7,595	+751	
たな卸資産	4,665	4,869	5,043	5,326	5,727	6,102	6,311	6,306	+980	
その他	545	413	343	436	580	493	614	653	+217	
流動資産	16,210	15,607	16,276	16,607	17,165	18,285	18,928	18,810	+2,203	
有形固定資産	7,811	7,842	7,954	8,304	8,330	8,395	8,537	8,610	+306	
無形固定資産	742	706	672	633	614	649	643	589	(44)	
投資その他の資産合計	3,238	3,182	3,320	3,465	3,583	3,764	3,820	4,002	+537	
固定資産	11,791	11,730	11,947	12,401	12,527	12,808	13,001	13,202	+801	
繰延資産	-	-	-	-	-	-	-	6	+6	
資産合計	28,001	27,337	28,223	29,008	29,691	31,092	31,929	32,017	+3,009	
支払手形及び買掛金	3,925	3,762	4,151	4,308	4,419	4,926	5,173	5,144	+836	
短期借入金	1,119	566	553	560	857	1,546	1,549	2,381	+1,821	
その他	2,223	2,065	2,453	2,392	2,052	1,611	2,245	2,074	(318)	
流動負債	7,267	6,393	7,157	7,260	7,328	8,083	8,967	9,599	+2,339	
長期借入金	660	545	430	350	457	382	307	472	+122	
その他	568	587	590	847	785	910	834	707	(140)	
固定負債	1,228	1,132	1,020	1,197	1,242	1,292	1,141	1,179	(18)	
負債合計	8,495	7,525	8,178	8,457	8,570	9,375	10,108	10,778	+2,321	
株主資本	16,697	16,966	17,150	17,227	17,357	17,361	17,392	17,287	+60	
その他合計	2,809	2,846	2,896	3,324	3,764	4,356	4,428	3,953	+629	
純資産	19,506	19,812	20,046	20,551	21,121	21,717	21,820	21,240	+689	
負債純資産合計	28,001	27,337	28,223	29,008	29,691	31,092	31,929	32,017	+3,009	
自己資本	17,096	17,381	17,586	17,962	18,492	18,945	19,016	18,533	+571	
有利子負債	1,779	1,111	983	910	1,314	1,928	1,856	2,853	+1,943	
ネットデット	(2,742)	(2,877)	(3,107)	(3,091)	(2,498)	(2,238)	(2,316)	(1,403)	+1,688	
自己資本比率	61.1%	63.6%	62.3%	61.9%	62.3%	60.9%	59.6%	57.9%	-	
ネットデットエクイティ比率	(16.0%)	(16.6%)	(17.7%)	(17.2%)	(13.5%)	(11.8%)	(12.2%)	(7.6%)	-	
ROE(12ヵ月)	10.0%	12.0%	11.7%	10.7%	5.8%	5.2%	4.4%	3.4%	-	
ROA(12ヵ月)	6.2%	7.9%	7.7%	7.1%	6.1%	5.8%	4.7%	3.4%	-	
在庫回転日数	98	98	95	98	104	101	99	97	-	
当座比率	151%	162%	152%	149%	148%	145%	134%	123%	-	
流動比率	223%	244%	227%	229%	234%	226%	211%	196%	-	

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）

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	前年比 純増減
	1Q 02/2022	2Q累計 02/2022	3Q累計 02/2022	4Q累計 02/2022	1Q 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023	
営業活動によるキャッシュフロー	-	1,327	-	2,333	-	535	-	515	(1,818)
投資活動によるキャッシュフロー	-	1,043	-	603	-	(718)	-	(1,172)	(1,775)
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	2,370	-	2,936	-	(183)	-	(657)	(3,593)
財務活動によるキャッシュフロー	-	(2,504)	-	(2,937)	-	487	-	1,227	+4,164

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
