

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)
FY02/2023		30,333	523	1,046	615	66.19	40.00	2,008.49
FY02/2024		31,886	1,225	1,826	1,283	139.01	45.00	2,179.85
FY02/2025会予		34,000	1,500	1,850	1,050	114.58	45.00	-
FY02/2024	前年比	5.1%	134.2%	74.6%	108.8%	-	-	-
FY02/2025会予	前年比	6.6%	22.5%	1.3%	(18.2%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2024年4月12日)

着実な成長

2024年4月12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・販売を展開する MORESCO は、2024年2月期の実績を発表している。大幅な損益の向上が達成されている一方、中長期的な観点における着実な成長に向けての施策が講じられていることが明らかになっている。地域別で主力となる日本に加えて東南／南アジア（タイ、インドネシア、インド）及び北米における損益が順調に回復していることから、内需の回復が遅れている中国での軟調な業績推移が十二分に補われている。一方、同社は「持続可能な社会の実現」と「事業の付加価値の向上」の両立をテーマとする第10次中期経営計画（2025年2月期～2027年2月期）を公表している。その経営目標数値が示唆するところの成長率は売上高の年平均にして6.0%であり、営業利益では30.1%である。則ち、上述の「事業の付加価値の向上」とは、セールスマックスを向上させていくための施策を積極的に展開していく方針であることに言及している側面が強いと考えられよう。弊社では、同社の Web 決算説明会（開催予定：2024年4月22日）を視聴することに引き続いて、同社の経営陣との取材を通して更なる詳細を把握する予定である。また、両者における開示内容に鑑みて同社の「企業レポート」を更新し、改めてリリースすることを計画している。

同社の「企業レポート」: [MORESCO \(5018\) セールスマックスの向上 \(2024年3月14日\)](#)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	2023 年 10 月 20 日：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：5018） 2022 年 4 月 4 日：東京証券取引所プライム市場 2011 年 2 月 14 日：東京証券取引所第 1 部 2008 年 7 月 29 日：東京証券取引所第 2 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（2024 年 2 月末）
発行済株式数	9,696,500 株、自己株式内数 463,720 株（2024 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 43%● 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（タイ、インドネシア、インド） 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 11.6%、コスモ石油ルブリカンツ 5.4%、MORESCO 従業員持株会 4.5%、 日本曹達 4.0%、日本マスター信託口 3.8%、スターライト工業 3.5% (2024 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 821 名、単体 387 名（2024 年 2 月末）

出所：会社データ

2024 年 2 月期 Web 決算説明会

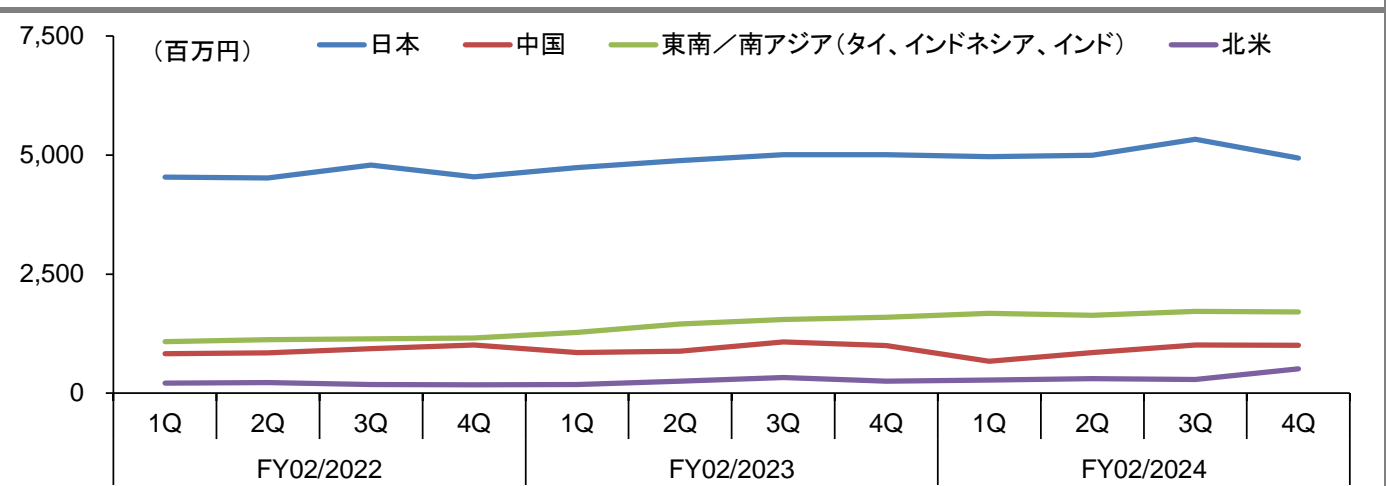
日 時：2024 年 4 月 22 日（月）10：30～11：30
説 明 者：代表取締役社長 CEO 両角 元寿
取締役 上席執行役員 CFO 藤本 博文
ご参加お申し込み：[「2024/4/22 株式会社 MORESCO \(5018\) 決算説明会<WEB 説明会>」](#)
説 明 会 資 料：4 月 22 日（月）09：00 を目処として[同社のホームページ](#)に掲載予定
お 問 合 せ 先：株式会社日本投資環境研究所 コーポレートソリューション部 IR 室 石橋
(03-5144-0385/yukihiko.ishibashi@j-iris.co.jp)

3.0 業績動向

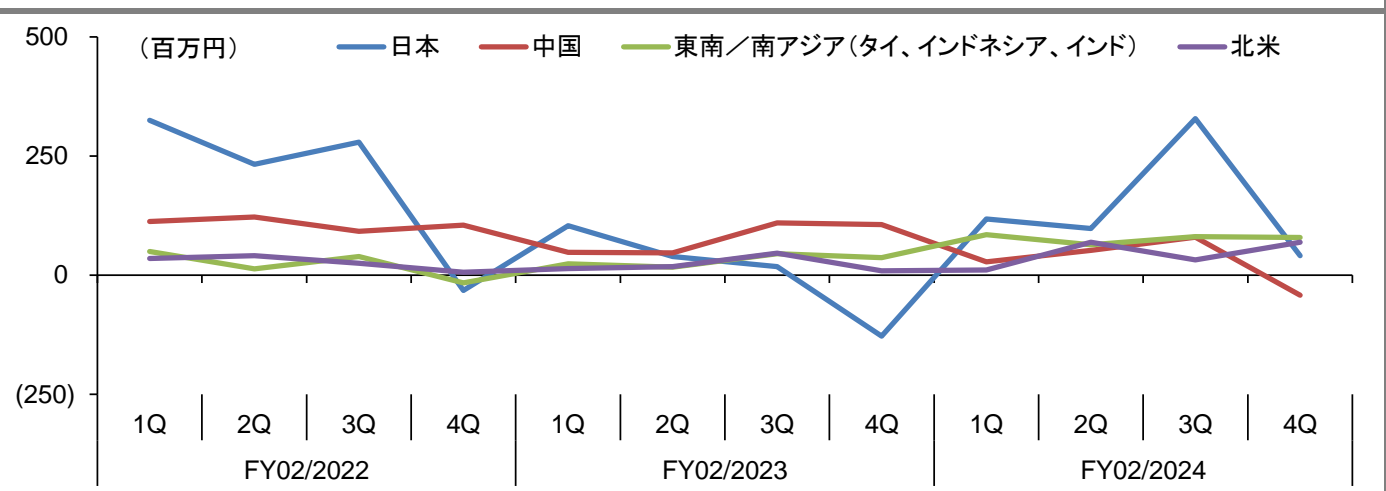
2024年2月期

2024年2月期は、売上高 31,886 百万円（前年比 5.1%増）、営業利益 1,225 百万円（134.2%増）、経常利益 1,826 百万円（74.6%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,283 百万円（108.8%増）での着地である。また、営業利益率 3.8%（2.1%ポイント上昇）である。大幅な営業利益率の向上の背景として挙げられているのは、原材料価格の高騰による影響が日本及び海外において落ち着き始めていることである。

売上高（セグメント別）



セグメント利益



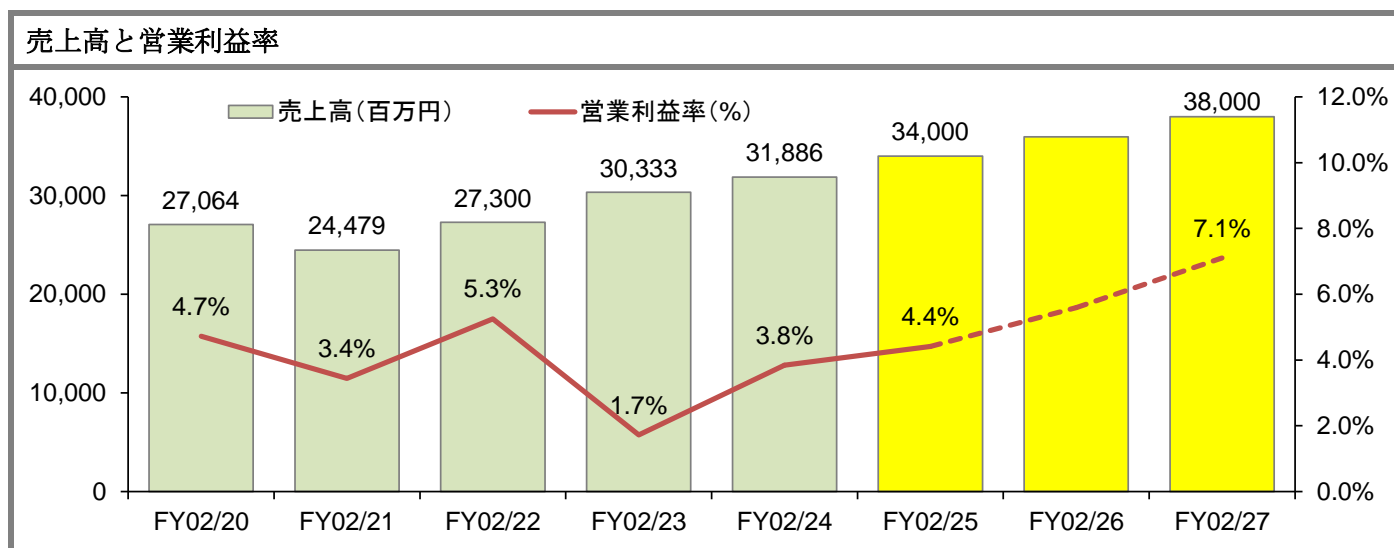
出所：会社データ、弊社計算

一方、営業外損益で純益 601 百万円（前年：純益 523 百万円）、特別損益で純益 229 百万円（前年：損益なし）が計上されている。前者に関しては、為替差益 251 百万円（前年：295 百万円）及び持分法による投資利益 314 百万円（前年：148 百万円）が計上されていることが大きな影響を及ぼしている。また、持分法による投資利益が増加している背景として挙げられているのは、中国の持分法適用関連会社を子会社化したことに伴う一時的な寄与が発生していることである。また、後者のほとんどは、上述の子会社化に伴う負ののれん発生益で説明されるとのことである。

地域別で主力となる日本において売上高 20,229 百万円 (3.0%増)、セグメント利益 586 百万円 (前年 : 33 百万円)、セグメント利益率 2.9% (2.7%ポイント上昇) での着地であり、売上高構成比 63.4%、セグメント利益構成比 49.1%である。一方、自動車用途の売上高が過半を占めるとされる、部門別で主力となる特殊潤滑油において売上高 16,247 百万円 (7.6%増) での着地であり、売上高構成比 51.0%である。則ち、当該期間における日本及び海外における自動車生産台数の増加が、同社としての業績推移に対して寄与しているところが大きい模様である。ただし、中国に関しては、内需の回復が遅れていることに加えて、現地の製品納入先である日系自動車部品メーカーの拠点での稼働率が低下していることもあり、軟調な業績推移を余儀なくされている。

2025 年 2 月期会社予想

2025 年 2 月期に対する会社予想では、売上高 34,000 百万円 (前年比 6.6%増)、営業利益 1,500 百万円 (22.5%増)、経常利益 1,850 百万円 (1.3%増)、親会社株主に帰属する当期純利益 1,050 百万円 (18.2%減) が見込まれている。また、営業利益率 4.4% (0.6%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 39.3%) である。そして、同社によれば、2023 年 10 月に事業譲受した米国 CROSS 社の収益貢献が想定よりも早まる可能性があるとのことである。



出所：会社データ、弊社計算

なお、第 10 次中期経営計画 (2025 年 2 月期～2027 年 2 月期) の経営目標数値においては、最終年度である 2027 年 2 月期に向けて売上高 38,000 百万円、営業利益 2,700 百万円、営業利益率 7.1%を達成することが掲げられている。また、2025 年 2 月期に対する会社予想が示唆する ROE は 5%水準であるのに対して、2027 年 2 月期に向けては、ROE を 8%水準まで引き上げていくことも経営目標数値として掲げられている。

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 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023	1Q 02/2024	2Q累計 02/2024	3Q累計 02/2024	4Q累計 02/2024	
売上高	7,050	14,523	22,479	30,333	7,596	15,386	23,731	31,886	+1,553
売上原価	4,997	10,484	16,291	22,204	5,513	11,188	17,108	22,902	+698
売上総利益	2,053	4,039	6,188	8,129	2,083	4,197	6,623	8,984	+855
販売費及び一般管理費	1,852	3,744	5,677	7,606	1,826	3,669	5,572	7,759	+153
営業利益	201	295	511	523	257	528	1,050	1,225	+702
営業外損益	270	551	633	523	138	405	649	601	+78
経常利益	471	846	1,144	1,046	395	933	1,699	1,826	+780
特別損益	-	-	-	-	-	-	250	229	+229
税金等調整前純利益	471	846	1,144	1,046	395	933	1,949	2,055	+1,009
法人税等合計	116	286	347	320	125	262	455	606	+286
非支配株主に帰属する当期純利益	38	56	78	112	47	102	159	165	+53
親会社株主に属する当期純利益	317	504	719	615	224	569	1,335	1,283	+668
売上高伸び率	+5.9%	+8.7%	+10.1%	+11.1%	+7.7%	+5.9%	+5.6%	+5.1%	-
営業利益伸び率	(61.4%)	(68.0%)	(62.8%)	(63.5%)	+28.0%	+78.8%	+105.5%	+134.2%	-
経常利益伸び率	(34.7%)	(27.3%)	(34.0%)	(48.0%)	(16.1%)	+10.4%	+48.6%	+74.6%	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(71.0%)	(62.9%)	(58.5%)	(66.0%)	(29.5%)	+13.0%	+85.8%	+108.8%	-
売上総利益率	29.1%	27.8%	27.5%	26.8%	27.4%	27.3%	27.9%	28.2%	+1.4%
売上高販売管理費率	26.3%	25.8%	25.3%	25.1%	24.0%	23.8%	23.5%	24.3%	(0.7%)
営業利益率	2.9%	2.0%	2.3%	1.7%	3.4%	3.4%	4.4%	3.8%	+2.1%
経常利益率	6.7%	5.8%	5.1%	3.4%	5.2%	6.1%	7.2%	5.7%	+2.3%
親会社株主に帰属する当期純利益率	4.5%	3.5%	3.2%	2.0%	2.9%	3.7%	5.6%	4.0%	+2.0%
法人税等合計／税金等調整前純利益	24.6%	33.8%	30.3%	30.6%	31.6%	28.1%	23.3%	29.5%	(1.1%)
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
	02/2023	02/2023	02/2023	02/2023	02/2024	02/2024	02/2024	02/2024	
売上高	7,050	7,473	7,956	7,854	7,596	7,790	8,345	8,155	+301
売上原価	4,997	5,487	5,807	5,913	5,513	5,675	5,920	5,794	(119)
売上総利益	2,053	1,986	2,149	1,941	2,083	2,114	2,426	2,361	+420
販売費及び一般管理費	1,852	1,892	1,933	1,929	1,826	1,843	1,903	2,187	+258
営業利益	201	94	216	12	257	271	522	175	+163
営業外損益	270	281	82	(110)	138	267	244	(48)	+62
経常利益	471	375	298	(98)	395	538	766	127	+225
特別損益	-	-	-	-	-	-	250	(21)	(21)
税金等調整前純利益	471	375	298	(98)	395	538	1,016	106	+204
法人税等合計	116	170	61	(27)	125	137	193	151	+178
非支配株主に帰属する当期純利益	38	18	22	34	47	55	57	6	(28)
親会社株主に属する当期純利益	317	187	215	(104)	224	345	766	(52)	+52
売上高伸び率	+5.9%	+11.4%	+12.9%	+14.1%	+7.7%	+4.2%	+4.9%	+3.8%	-
営業利益伸び率	(61.4%)	(76.7%)	(52.2%)	(79.7%)	+28.0%	+188.3%	+141.7%	-	-
経常利益伸び率	(34.7%)	(15.2%)	(47.6%)	-	(16.1%)	+43.5%	+157.0%	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(71.0%)	(29.2%)	(42.0%)	-	(29.5%)	+84.5%	+256.3%	-	-
売上総利益率	29.1%	26.6%	27.0%	24.7%	27.4%	27.1%	29.1%	29.0%	+4.2%
売上高販売管理費率	26.3%	25.3%	24.3%	24.6%	24.0%	23.7%	22.8%	26.8%	+2.3%
営業利益率	2.9%	1.3%	2.7%	0.2%	3.4%	3.5%	6.3%	2.1%	+2.0%
経常利益率	6.7%	5.0%	3.7%	(1.2%)	5.2%	6.9%	9.2%	1.6%	+2.8%
親会社株主に帰属する当期純利益率	4.5%	2.5%	2.7%	(1.3%)	2.9%	4.4%	9.2%	(0.6%)	+0.7%
法人税等合計／税金等調整前純利益	24.6%	45.3%	20.5%	27.6%	31.6%	25.5%	19.0%	142.5%	+114.9%

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 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023	1Q 02/2024	2Q累計 02/2024	3Q累計 02/2024	4Q累計 02/2024		
日本	4,738	9,624	14,629	19,637	4,968	9,966	15,295	20,229	+592	
中国	854	1,737	2,813	3,814	670	1,522	2,532	3,536	(278)	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	1,276	2,726	4,274	5,870	1,679	3,313	5,031	6,737	+867	
北米	182	436	762	1,011	278	584	872	1,384	+373	
売上高	7,050	14,523	22,479	30,333	7,596	15,386	23,731	31,886	+1,553	
日本	104	143	161	33	118	216	545	586	+553	
中国	48	95	205	311	28	80	160	118	(193)	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	24	41	86	123	85	149	230	309	+186	
北米	14	32	78	87	11	80	112	181	+94	
セグメント利益	189	311	531	553	242	525	1,046	1,194	+641	
調整額	11	(16)	(20)	(30)	15	3	4	31	+61	
営業利益	201	295	511	523	257	528	1,050	1,225	+702	
日本	2.2%	1.5%	1.1%	0.2%	2.4%	2.2%	3.6%	2.9%	+2.7%	
中国	5.6%	5.5%	7.3%	8.2%	4.2%	5.3%	6.3%	3.3%	(4.8%)	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	1.9%	1.5%	2.0%	2.1%	5.1%	4.5%	4.6%	4.6%	+2.5%	
北米	7.7%	7.3%	10.2%	8.6%	4.0%	13.7%	12.8%	13.1%	+4.5%	
セグメント利益率	2.7%	2.1%	2.4%	1.8%	3.2%	3.4%	4.4%	3.7%	+1.9%	
調整額	0.2%	(0.1%)	(0.1%)	(0.1%)	0.2%	0.0%	0.0%	0.1%	+0.2%	
営業利益率	2.9%	2.0%	2.3%	1.7%	3.4%	3.4%	4.4%	3.8%	+2.1%	

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 02/2023	2Q 02/2023	3Q 02/2023	4Q 02/2023	1Q 02/2024	2Q 02/2024	3Q 02/2024	4Q 02/2024		
日本	4,738	4,886	5,005	5,008	4,968	4,998	5,329	4,934	(74)	
中国	854	883	1,076	1,001	670	852	1,010	1,004	+3	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	1,276	1,450	1,548	1,596	1,679	1,634	1,718	1,706	+110	
北米	182	254	326	249	278	306	288	512	+263	
売上高	7,050	7,473	7,956	7,854	7,596	7,790	8,345	8,155	+301	
日本	104	39	18	(128)	118	98	329	41	+169	
中国	48	47	110	106	28	52	80	(42)	(148)	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	24	17	45	37	85	64	81	79	+42	
北米	14	18	46	9	11	69	32	69	+60	
セグメント利益	189	122	220	22	242	283	521	148	+126	
調整額	11	(27)	(4)	(10)	15	(12)	1	27	+37	
営業利益	201	94	216	12	257	271	522	175	+163	
日本	2.2%	0.8%	0.4%	(2.6%)	2.4%	2.0%	6.2%	0.8%	+3.4%	
中国	5.6%	5.3%	10.2%	10.6%	4.2%	6.1%	7.9%	(4.2%)	(14.8%)	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	1.9%	1.2%	2.9%	2.3%	5.1%	3.9%	4.7%	4.6%	+2.3%	
北米	7.7%	7.1%	14.1%	3.6%	4.0%	22.5%	11.1%	13.5%	+9.9%	
セグメント利益率	2.7%	1.6%	2.8%	0.3%	3.2%	3.6%	6.2%	1.8%	+1.5%	
調整額	0.2%	(0.4%)	(0.1%)	(0.1%)	0.2%	(0.2%)	0.0%	0.3%	+0.5%	
営業利益率	2.9%	1.3%	2.7%	0.2%	3.4%	3.5%	6.3%	2.1%	+2.0%	

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 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023	1Q 02/2024	2Q累計 02/2024	3Q累計 02/2024	4Q累計 02/2024		
特殊潤滑油	3,420	7,027	11,081	15,105	3,688	7,736	11,965	16,247	+1,142	
合成潤滑油	502	991	1,381	1,703	301	607	957	1,337	(366)	
素材	902	1,855	2,849	3,793	998	1,940	2,993	3,909	+116	
ホットメルト接着剤	1,809	3,754	5,801	7,664	2,108	4,194	6,419	8,430	+766	
エネルギーデバイス材料	45	84	128	209	30	54	124	200	(9)	
その他	372	812	1,239	1,859	470	856	1,272	1,764	(95)	
売上高	7,050	14,523	22,479	30,333	7,596	15,386	23,731	31,886	+1,553	
特殊潤滑油	+10.9%	+10.8%	+14.4%	+16.0%	+7.8%	+10.1%	+8.0%	+7.6%	-	
合成潤滑油	(0.1%)	(4.1%)	(9.7%)	(13.7%)	(40.0%)	(38.7%)	(30.7%)	(21.5%)	-	
素材	+11.9%	+11.0%	+10.5%	+9.0%	+10.6%	+4.6%	+5.1%	+3.1%	-	
ホットメルト接着剤	+8.2%	+12.9%	+14.1%	+13.0%	+16.6%	+11.7%	+10.7%	+10.0%	-	
エネルギーデバイス材料	(21.3%)	(34.5%)	(35.1%)	(11.8%)	(31.9%)	(35.7%)	(3.3%)	(4.6%)	-	
その他	(29.5%)	(5.4%)	(6.7%)	+3.6%	+26.4%	+5.3%	+2.6%	(5.1%)	-	
売上高(前年比)	+5.9%	+8.7%	+10.1%	+11.1%	+7.7%	+5.9%	+5.6%	+5.1%	-	
特殊潤滑油	48.5%	48.4%	49.3%	49.8%	48.6%	50.3%	50.4%	51.0%	-	
合成潤滑油	7.1%	6.8%	6.1%	5.6%	4.0%	3.9%	4.0%	4.2%	-	
素材	12.8%	12.8%	12.7%	12.5%	13.1%	12.6%	12.6%	12.3%	-	
ホットメルト接着剤	25.7%	25.8%	25.8%	25.3%	27.8%	27.3%	27.0%	26.4%	-	
エネルギーデバイス材料	0.6%	0.6%	0.6%	0.7%	0.4%	0.4%	0.5%	0.6%	-	
その他	5.3%	5.6%	5.5%	6.1%	6.2%	5.6%	5.4%	5.5%	-	
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 02/2023	2Q 02/2023	3Q 02/2023	4Q 02/2023	1Q 02/2024	2Q 02/2024	3Q 02/2024	4Q 02/2024		
特殊潤滑油	3,420	3,607	4,054	4,024	3,688	4,048	4,229	4,282	+258	
合成潤滑油	502	489	390	322	301	306	350	380	+58	
素材	902	953	994	944	998	942	1,053	916	(28)	
ホットメルト接着剤	1,809	1,945	2,047	1,863	2,108	2,086	2,225	2,011	+148	
エネルギーデバイス材料	45	39	44	81	30	24	70	76	(5)	
その他	372	440	427	620	470	386	416	492	(128)	
売上高	7,050	7,473	7,956	7,854	7,596	7,790	8,345	8,155	+301	
特殊潤滑油	+10.9%	+10.7%	+21.2%	+20.7%	+7.8%	+12.2%	+4.3%	+6.4%	-	
合成潤滑油	(0.1%)	(7.7%)	(21.4%)	(27.6%)	(40.0%)	(37.4%)	(10.3%)	+18.0%	-	
素材	+11.9%	+10.2%	+9.6%	+4.8%	+10.6%	(1.2%)	+5.9%	(3.0%)	-	
ホットメルト接着剤	+8.2%	+17.6%	+16.2%	+9.7%	+16.6%	+7.2%	+8.7%	+7.9%	-	
エネルギーデバイス材料	(21.3%)	(45.1%)	(37.1%)	+107.7%	(31.9%)	(38.5%)	+59.1%	(6.2%)	-	
その他	(29.5%)	+32.9%	(9.0%)	+33.0%	+26.4%	(12.3%)	(2.6%)	(20.6%)	-	
売上高(前年比)	+5.9%	+11.4%	+12.9%	+14.1%	+7.7%	+4.2%	+4.9%	+3.8%	-	
特殊潤滑油	48.5%	48.3%	51.0%	51.2%	48.6%	52.0%	50.7%	52.5%	-	
合成潤滑油	7.1%	6.5%	4.9%	4.1%	4.0%	3.9%	4.2%	4.7%	-	
素材	12.8%	12.8%	12.5%	12.0%	13.1%	12.1%	12.6%	11.2%	-	
ホットメルト接着剤	25.7%	26.0%	25.7%	23.7%	27.8%	26.8%	26.7%	24.7%	-	
エネルギーデバイス材料	0.6%	0.5%	0.6%	1.0%	0.4%	0.3%	0.8%	0.9%	-	
その他	5.3%	5.9%	5.4%	7.9%	6.2%	5.0%	5.0%	6.0%	-	
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 02/2023	2Q 02/2023	3Q 02/2023	4Q 02/2023	1Q 02/2024	2Q 02/2024	3Q 02/2024	4Q 02/2024		
現金及び預金	3,812	4,166	4,172	4,256	3,935	3,756	5,952	5,636	+1,380	
受取手形及び売掛金	7,046	7,524	7,831	7,595	7,462	7,453	8,016	7,942	+347	
たな卸資産	5,727	6,102	6,311	6,306	6,451	6,378	6,505	6,687	+381	
その他	580	493	614	653	564	566	1,399	724	+71	
流動資産	17,165	18,285	18,928	18,810	18,412	18,153	21,872	20,989	+2,179	
有形固定資産	8,330	8,395	8,537	8,610	8,666	9,114	9,540	10,140	+1,530	
無形固定資産	614	649	643	589	749	744	735	1,228	+639	
投資その他の資産合計	3,583	3,764	3,820	4,002	4,068	4,166	4,370	4,695	+693	
固定資産	12,527	12,808	13,001	13,202	13,483	14,024	14,645	16,063	+2,861	
繰延資産	-	-	-	6	18	32	42	-	(6)	
資産合計	29,691	31,092	31,929	32,017	31,913	32,208	36,559	37,053	+5,036	
支払手形及び買掛金	4,419	4,926	5,173	5,144	4,828	4,467	4,581	4,908	(236)	
短期借入金	857	1,546	1,549	2,381	2,145	2,096	2,806	3,040	+659	
その他	2,052	1,611	2,245	2,074	1,787	1,629	2,176	1,912	(162)	
流動負債	7,328	8,083	8,967	9,599	8,760	8,192	9,563	9,860	+261	
長期借入金	457	382	307	472	942	887	2,994	3,065	+2,593	
その他	785	910	834	707	667	748	814	1,006	+299	
固定負債	1,242	1,292	1,141	1,179	1,609	1,635	3,808	4,071	+2,892	
負債合計	8,570	9,375	10,108	10,778	10,369	9,827	13,371	13,931	+3,153	
株主資本	17,357	17,361	17,392	17,287	17,327	17,678	18,254	18,202	+915	
その他合計	3,764	4,356	4,428	3,953	4,217	4,703	4,934	4,920	+967	
純資産	21,121	21,717	21,820	21,240	21,544	22,381	23,188	23,122	+1,882	
負債純資産合計	29,691	31,092	31,929	32,017	31,913	32,208	36,559	37,053	+5,036	
自己資本	18,492	18,945	19,016	18,533	18,743	19,418	20,143	20,126	+1,593	
有利子負債	1,314	1,928	1,856	2,853	3,087	2,983	5,800	6,105	+3,252	
ネットデット	(2,498)	(2,238)	(2,316)	(1,403)	(848)	(773)	(152)	469	+1,872	
自己資本比率	62.3%	60.9%	59.6%	57.9%	58.7%	60.3%	55.1%	54.3%	-	
ネットデットエクイティ比率	(13.5%)	(11.8%)	(12.2%)	(7.6%)	(4.5%)	(4.0%)	(0.8%)	2.3%	-	
ROE(12ヵ月)	5.8%	5.2%	4.4%	3.4%	2.8%	3.5%	6.3%	6.6%	-	
ROA(12ヵ月)	6.1%	5.8%	4.7%	3.4%	3.1%	3.6%	4.7%	5.3%	-	
在庫回転日数	104	101	99	97	106	102	100	105	-	
当座比率	148%	145%	134%	123%	130%	137%	146%	138%	-	
流動比率	234%	226%	211%	196%	210%	222%	229%	213%	-	

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 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023	1Q 02/2024	2Q累計 02/2024	3Q累計 02/2024	4Q累計 02/2024	
営業活動によるキャッシュフロー	-	535	-	515	-	1,004	-	2,675	+2,160
投資活動によるキャッシュフロー	-	(718)	-	(1,172)	-	(1,305)	-	(4,222)	(3,050)
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	(183)	-	(657)	-	(301)	-	(1,547)	(890)
財務活動によるキャッシュフロー	-	487	-	1,227	-	(115)	-	2,819	+1,592

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
