

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		31,800	1,120	1,800	1,130	122.41	45.00	-
FY02/2023	前年比	11.1%	(63.5%)	(48.0%)	(66.0%)	-	-	-
FY02/2024会予	前年比	4.8%	114.1%	72.1%	83.7%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 NEWS RELEASE (2024年2月21日)

中期経営計画

2024年2月21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、「MORESCO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。「経営目標」として掲げられているのは、最終年度である2027年2月期に対して売上高38,000百万円、営業利益2,700百万円、営業利益率7.1%を達成することである。2024年2月期の着地見込みを起点とした場合、当該期間の年平均にして増収率6.1%、増益率34.1%が達成されることになり、営業利益率は3.6%ポイント上昇することになる。また、テーマとして掲げられているのは、「持続可能な社会の実現」と「事業の付加価値の向上」を両立させることである。そして、このテーマの下における基本方針の1つとして「製品ポートフォリオの高度化(高付加価値製品の開発と売上拡大・サーキュラーエコノミーへの対応)」が掲げられており、これが同社における将来の業績動向に対して大きく寄与することが見込まれている模様である。なお、同社は、上述の開示を行うと同時に、自己株式取得を実施することも開示している。取得期間を2024年3月1日～4月30日とする一方、東京証券取引所における市場買付をもって、発行済株式総数(自己株式を除く)に対する比率としては0.87%を上限として自己株式を取得することである。弊社では、更なる詳細を把握すべく同社の経営陣との取材を予定しており、その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「株主・投資家情報」: <https://www.moresco.co.jp/ir/>
- 弊社の「企業レポート」: [MORESCO \(5018\) 成長戦略 \(2023年12月11日\)](#)
- 弊社の「決算速報」: [MORESCO \(5018\) 日本の回復 \(2024年1月17日\)](#)

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

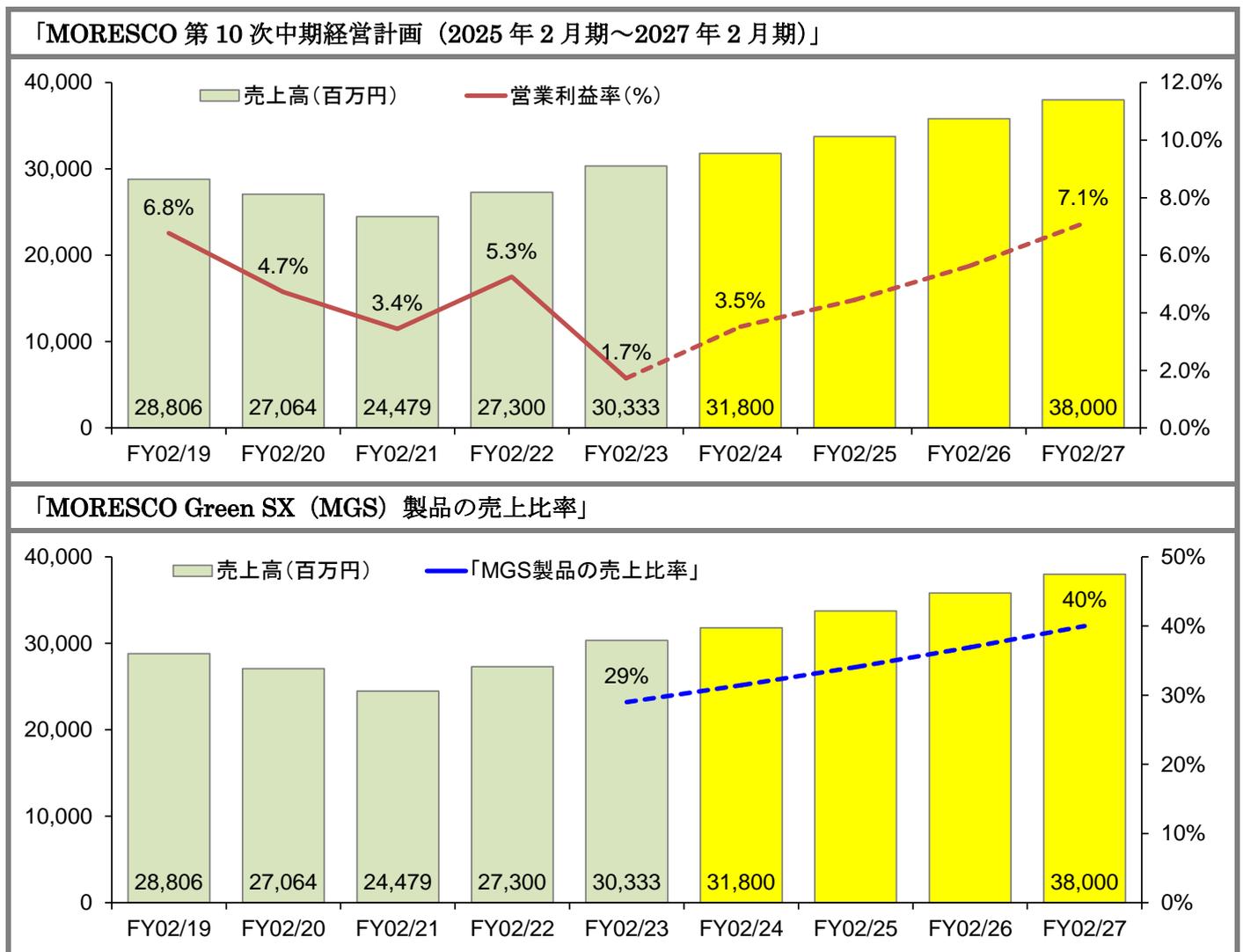
商号	株式会社 MORESCO Web サイト IR 情報 最新株価 
設立年月日	1958 年 10 月 27 日
上場年月日	2023 年 10 月 20 日：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：5018） 2022 年 4 月 4 日：東京証券取引所プライム市場 2011 年 2 月 14 日：東京証券取引所第 1 部 2008 年 7 月 29 日：東京証券取引所第 2 部 2003 年 11 月 13 日：日本証券業協会店頭登録
資本金	2,118 百万円（2023 年 11 月末）
発行済株式数	9,696,500 株、自己株式内数 463,720 株（2023 年 11 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 11.5%、コスモ石油ルブリカンツ 5.4%、日本マスター信託口 4.6%、MORESCO 従業員持株会 4.3%、（2023 年 8 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

3.0 業績動向

「MORESCO 第 10 次中期経営計画」

「MORESCO 第 10 次中期経営計画（2025 年 2 月期～2027 年 2 月期）」においては、最終年度である 2027 年 2 月期に対して、売上高 38,000 百万円、営業利益 2,700 百万円、経常利益 3,000 百万円を達成することが計画されている。また、ROE に関しては 8%水準（2024 年 2 月期見込み：5%程度）を達成することが計画されている一方、配当性向 30%以上（2024 年 2 月期見込み：37%程度）を目指した配当を実施することが計画されている。



出所：会社データ、弊社計算

「製品ポートフォリオの高度化（高付加価値製品の開発と売上拡大・サーキュラーエコノミーへの対応）」に向けての具体的な施策としては、「MORESCO Green SX（MGS）製品の売上比率」を引き上げていくことが掲げられている。「サステナビリティ経営の推進」を標榜する同社は、「カーボンニュートラルに向けた取組み」に注力することに加えて、MGS 製品への注力も進めていくとしている。売上高構成比としては、2023 年 2 月期の実績において 29%であったのに対して、2027 年 2 月期に向けては 40%を達成するとのことである。即ち、既存製品の改良や新製品の開発を通じた拡販をもって「サステナビリティ経営の推進」に寄与する製品の売上高構成比を引き上げていくとのことである。例えば、同社が注力している水溶性少量塗布型離型剤は、省エネルギー、環境保全、作業環境改善といった側面において既存製品に対してかなりの優位性があるとされている。また、それだけに付加価値が高いとされており、売上総利益率も相対的に高い模様である。

2024年2月期会社予想

2024年2月期に対する会社予想（公表：2024年2月21日）では、売上高31,800百万円（前年比4.8%増）、営業利益1,120百万円（114.1%増）、経常利益1,800百万円（72.1%増）、親会社株主に帰属する当期純利益1,130百万円（83.7%増）が見込まれている。当初の会社予想（公表：2023年4月11日）との比較では、売上高及び営業利益は下振れた着地となる見込みである。同社によれば、「中国では不動産問題や内需回復の遅れ」が発生していることに加えて、「日本では素材および合成潤滑油の主要顧客における需要減」が発生していることが主な背景として挙げられている。

ただし、経常利益及び当期純利益は上振れた着地となる見込みである。営業外損益においては、当初の会社予想に織り込まれていなかった為替差益292万円及び受取補償金151百万円が計上されるとのことである。更には、中国の持分法適用会社の完全子会社化に伴い、特別損益において負ののれん発生益285百万円が計上されるとのことである。当期純利益の段階における上振れ幅はかなり大きくなるとのことである。

2024年2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
FY02/2024会予	2023年4月11日	4Q決算発表	34,500	1,400	1,600	700
FY02/2024会予	2023年7月12日	1Q決算発表	34,500	1,400	1,600	700
FY02/2024会予	2023年10月12日	2Q決算発表	34,500	1,400	1,600	700
FY02/2024会予	2024年1月15日	3Q決算発表	34,500	1,400	1,600	700
FY02/2024会予	2024年2月21日	業績予想修正	31,800	1,120	1,800	1,130
		増減額	(2,700)	(280)	200	430
		増減率	(7.8%)	(20.0%)	12.5%	61.4%
FY02/2024会予	2023年4月11日	4Q決算発表	34,500	1,400	1,600	700
FY02/2024会予	2024年2月21日	業績予想修正	31,800	1,120	1,800	1,130
		増減額	(2,700)	(280)	200	430
		増減率	(7.8%)	(20.0%)	12.5%	61.4%
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 する四半期純利益
1Q-2Q FY02/2024会予	2023年4月11日	4Q決算発表	-	-	-	-
1Q-2Q FY02/2024会予	2023年7月12日	1Q決算発表	-	-	-	-
1Q-2Q FY02/2024実績	2023年10月12日	2Q決算発表	15,386	528	933	569
		増減額	-	-	-	-
		増減率	-	-	-	-
1Q-2Q FY02/2024会予	2023年4月11日	4Q決算発表	-	-	-	-
1Q-2Q FY02/2024実績	2023年10月12日	2Q決算発表	15,386	528	933	569
		増減額	-	-	-	-
		増減率	-	-	-	-
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 する四半期純利益
3Q-4Q FY02/2024会予	2023年4月11日	4Q決算発表	-	-	-	-
3Q-4Q FY02/2024会予	2023年7月12日	1Q決算発表	-	-	-	-
3Q-4Q FY02/2024会予	2023年10月12日	2Q決算発表	19,114	872	667	131
3Q-4Q FY02/2024会予	2024年1月15日	3Q決算発表	19,114	872	667	131
3Q-4Q FY02/2024会予	2024年2月21日	業績予想修正	16,414	592	867	561
		増減額	(2,700)	(280)	200	430
		増減率	(14.1%)	(32.1%)	30.0%	328.2%
3Q-4Q FY02/2024会予	2023年10月12日	2Q決算発表	19,114	872	667	131
3Q-4Q FY02/2024会予	2024年2月21日	業績予想修正	16,414	592	867	561
		増減額	(2,700)	(280)	200	430
		増減率	(14.1%)	(32.1%)	30.0%	328.2%

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 (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	-	+1,252
売上原価	4,997	10,484	16,291	22,204	5,513	11,188	17,108	-	+817
売上総利益	2,053	4,039	6,188	8,129	2,083	4,197	6,623	-	+435
販売費及び一般管理費	1,852	3,744	5,677	7,606	1,826	3,669	5,572	-	(105)
営業利益	201	295	511	523	257	528	1,050	-	+539
営業外損益	270	551	633	523	138	405	649	-	+16
経常利益	471	846	1,144	1,046	395	933	1,699	-	+555
特別損益	-	-	-	-	-	-	250	-	+250
税金等調整前純利益	471	846	1,144	1,046	395	933	1,949	-	+805
法人税等合計	116	286	347	320	125	262	455	-	+108
非支配株主に帰属する当期純利益	38	56	78	112	47	102	159	-	+81
親会社株主に属する当期純利益	317	504	719	615	224	569	1,335	-	+616
売上高伸び率	+5.9%	+8.7%	+10.1%	+11.1%	+7.7%	+5.9%	+5.6%	-	-
営業利益伸び率	(61.4%)	(68.0%)	(62.8%)	(63.5%)	+28.0%	+78.8%	+105.5%	-	-
経常利益伸び率	(34.7%)	(27.3%)	(34.0%)	(48.0%)	(16.1%)	+10.4%	+48.6%	-	-
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%	-	-
売上総利益率	29.1%	27.8%	27.5%	26.8%	27.4%	27.3%	27.9%	-	+0.4%
売上高販売管理費率	26.3%	25.8%	25.3%	25.1%	24.0%	23.8%	23.5%	-	(1.8%)
営業利益率	2.9%	2.0%	2.3%	1.7%	3.4%	3.4%	4.4%	-	+2.2%
経常利益率	6.7%	5.8%	5.1%	3.4%	5.2%	6.1%	7.2%	-	+2.1%
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%	-	+2.4%
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%	-	(7.0%)
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	-	+389
売上原価	4,997	5,487	5,807	5,913	5,513	5,675	5,920	-	+113
売上総利益	2,053	1,986	2,149	1,941	2,083	2,114	2,426	-	+277
販売費及び一般管理費	1,852	1,892	1,933	1,929	1,826	1,843	1,903	-	(30)
営業利益	201	94	216	12	257	271	522	-	+306
営業外損益	270	281	82	(110)	138	267	244	-	+162
経常利益	471	375	298	(98)	395	538	766	-	+468
特別損益	-	-	-	-	-	-	250	-	+250
税金等調整前純利益	471	375	298	(98)	395	538	1,016	-	+718
法人税等合計	116	170	61	(27)	125	137	193	-	+132
非支配株主に帰属する当期純利益	38	18	22	34	47	55	57	-	+35
親会社株主に属する当期純利益	317	187	215	(104)	224	345	766	-	+551
売上高伸び率	+5.9%	+11.4%	+12.9%	+14.1%	+7.7%	+4.2%	+4.9%	-	-
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%	-	+2.1%
売上高販売管理費率	26.3%	25.3%	24.3%	24.6%	24.0%	23.7%	22.8%	-	(1.5%)
営業利益率	2.9%	1.3%	2.7%	0.2%	3.4%	3.5%	6.3%	-	+3.5%
経常利益率	6.7%	5.0%	3.7%	(1.2%)	5.2%	6.9%	9.2%	-	+5.4%
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%	-	+6.5%
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%	-	(1.5%)

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	-	+666	
中国	854	1,737	2,813	3,814	670	1,522	2,532	-	(281)	
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	-	+757	
北米	182	436	762	1,011	278	584	872	-	+110	
売上高	7,050	14,523	22,479	30,333	7,596	15,386	23,731	-	+1,252	
日本	104	143	161	33	118	216	545	-	+384	
中国	48	95	205	311	28	80	160	-	(45)	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	24	41	86	123	85	149	230	-	+144	
北米	14	32	78	87	11	80	112	-	+34	
セグメント利益	189	311	531	553	242	525	1,046	-	+515	
調整額	11	(16)	(20)	(30)	15	3	4	-	+24	
営業利益	201	295	511	523	257	528	1,050	-	+539	
日本	2.2%	1.5%	1.1%	0.2%	2.4%	2.2%	3.6%	-	+2.5%	
中国	5.6%	5.5%	7.3%	8.2%	4.2%	5.3%	6.3%	-	(1.0%)	
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%	-	+2.6%	
北米	7.7%	7.3%	10.2%	8.6%	4.0%	13.7%	12.8%	-	+2.6%	
セグメント利益率	2.7%	2.1%	2.4%	1.8%	3.2%	3.4%	4.4%	-	+2.0%	
調整額	0.2%	(0.1%)	(0.1%)	(0.1%)	0.2%	0.0%	0.0%	-	+0.1%	
営業利益率	2.9%	2.0%	2.3%	1.7%	3.4%	3.4%	4.4%	-	+2.2%	

報告セグメント (百万円)	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	-	+324
中国	854	883	1,076	1,001	670	852	1,010	-	(66)
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	-	+170
北米	182	254	326	249	278	306	288	-	(38)
売上高	7,050	7,473	7,956	7,854	7,596	7,790	8,345	-	+389
日本	104	39	18	(128)	118	98	329	-	+311
中国	48	47	110	106	28	52	80	-	(30)
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	24	17	45	37	85	64	81	-	+36
北米	14	18	46	9	11	69	32	-	(14)
セグメント利益	189	122	220	22	242	283	521	-	+301
調整額	11	(27)	(4)	(10)	15	(12)	1	-	+5
営業利益	201	94	216	12	257	271	522	-	+306
日本	2.2%	0.8%	0.4%	(2.6%)	2.4%	2.0%	6.2%	-	+5.8%
中国	5.6%	5.3%	10.2%	10.6%	4.2%	6.1%	7.9%	-	(2.3%)
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%	-	+1.8%
北米	7.7%	7.1%	14.1%	3.6%	4.0%	22.5%	11.1%	-	(3.0%)
セグメント利益率	2.7%	1.6%	2.8%	0.3%	3.2%	3.6%	6.2%	-	+3.5%
調整額	0.2%	(0.4%)	(0.1%)	(0.1%)	0.2%	(0.2%)	0.0%	-	+0.1%
営業利益率	2.9%	1.3%	2.7%	0.2%	3.4%	3.5%	6.3%	-	+3.5%

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	-	+884	
合成潤滑油	502	991	1,381	1,703	301	607	957	-	(424)	
素材	902	1,855	2,849	3,793	998	1,940	2,993	-	+144	
ホットメルト接着剤	1,809	3,754	5,801	7,664	2,108	4,194	6,419	-	+618	
エネルギーデバイス材料	45	84	128	209	30	54	124	-	(4)	
その他	372	812	1,239	1,859	470	856	1,272	-	+33	
売上高	7,050	14,523	22,479	30,333	7,596	15,386	23,731	-	+1,252	
特殊潤滑油	+10.9%	+10.8%	+14.4%	+16.0%	+7.8%	+10.1%	+8.0%	-	-	
合成潤滑油	(0.1%)	(4.1%)	(9.7%)	(13.7%)	(40.0%)	(38.7%)	(30.7%)	-	-	
素材	+11.9%	+11.0%	+10.5%	+9.0%	+10.6%	+4.6%	+5.1%	-	-	
ホットメルト接着剤	+8.2%	+12.9%	+14.1%	+13.0%	+16.6%	+11.7%	+10.7%	-	-	
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%)	-	-	
その他	(29.5%)	(5.4%)	(6.7%)	+3.6%	+26.4%	+5.3%	+2.6%	-	-	
売上高(前年比)	+5.9%	+8.7%	+10.1%	+11.1%	+7.7%	+5.9%	+5.6%	-	-	
特殊潤滑油	48.5%	48.4%	49.3%	49.8%	48.6%	50.3%	50.4%	-	-	
合成潤滑油	7.1%	6.8%	6.1%	5.6%	4.0%	3.9%	4.0%	-	-	
素材	12.8%	12.8%	12.7%	12.5%	13.1%	12.6%	12.6%	-	-	
ホットメルト接着剤	25.7%	25.8%	25.8%	25.3%	27.8%	27.3%	27.0%	-	-	
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%	-	-	
その他	5.3%	5.6%	5.5%	6.1%	6.2%	5.6%	5.4%	-	-	
売上高(構成比)	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	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	-	+175	
合成潤滑油	502	489	390	322	301	306	350	-	(40)	
素材	902	953	994	944	998	942	1,053	-	+59	
ホットメルト接着剤	1,809	1,945	2,047	1,863	2,108	2,086	2,225	-	+178	
エネルギーデバイス材料	45	39	44	81	30	24	70	-	+26	
その他	372	440	427	620	470	386	416	-	(11)	
売上高	7,050	7,473	7,956	7,854	7,596	7,790	8,345	-	+389	
特殊潤滑油	+10.9%	+10.7%	+21.2%	+20.7%	+7.8%	+12.2%	+4.3%	-	-	
合成潤滑油	(0.1%)	(7.7%)	(21.4%)	(27.6%)	(40.0%)	(37.4%)	(10.3%)	-	-	
素材	+11.9%	+10.2%	+9.6%	+4.8%	+10.6%	(1.2%)	+5.9%	-	-	
ホットメルト接着剤	+8.2%	+17.6%	+16.2%	+9.7%	+16.6%	+7.2%	+8.7%	-	-	
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%	-	-	
その他	(29.5%)	+32.9%	(9.0%)	+33.0%	+26.4%	(12.3%)	(2.6%)	-	-	
売上高(前年比)	+5.9%	+11.4%	+12.9%	+14.1%	+7.7%	+4.2%	+4.9%	-	-	
特殊潤滑油	48.5%	48.3%	51.0%	51.2%	48.6%	52.0%	50.7%	-	-	
合成潤滑油	7.1%	6.5%	4.9%	4.1%	4.0%	3.9%	4.2%	-	-	
素材	12.8%	12.8%	12.5%	12.0%	13.1%	12.1%	12.6%	-	-	
ホットメルト接着剤	25.7%	26.0%	25.7%	23.7%	27.8%	26.8%	26.7%	-	-	
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%	-	-	
その他	5.3%	5.9%	5.4%	7.9%	6.2%	5.0%	5.0%	-	-	
売上高(構成比)	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	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	-	+1,780	
受取手形及び売掛金	7,046	7,524	7,831	7,595	7,462	7,453	8,016	-	+185	
たな卸資産	5,727	6,102	6,311	6,306	6,451	6,378	6,505	-	+194	
その他	580	493	614	653	564	566	1,399	-	+785	
流動資産	17,165	18,285	18,928	18,810	18,412	18,153	21,872	-	+2,944	
有形固定資産	8,330	8,395	8,537	8,610	8,666	9,114	9,540	-	+1,003	
無形固定資産	614	649	643	589	749	744	735	-	+92	
投資その他の資産合計	3,583	3,764	3,820	4,002	4,068	4,166	4,370	-	+550	
固定資産	12,527	12,808	13,001	13,202	13,483	14,024	14,645	-	+1,644	
繰延資産	-	-	-	6	18	32	42	-	+42	
資産合計	29,691	31,092	31,929	32,017	31,913	32,208	36,559	-	+4,630	
支払手形及び買掛金	4,419	4,926	5,173	5,144	4,828	4,467	4,581	-	(592)	
短期借入金	857	1,546	1,549	2,381	2,145	2,096	2,806	-	+1,257	
その他	2,052	1,611	2,245	2,074	1,787	1,629	2,176	-	(69)	
流動負債	7,328	8,083	8,967	9,599	8,760	8,192	9,563	-	+596	
長期借入金	457	382	307	472	942	887	2,994	-	+2,687	
その他	785	910	834	707	667	748	814	-	(20)	
固定負債	1,242	1,292	1,141	1,179	1,609	1,635	3,808	-	+2,667	
負債合計	8,570	9,375	10,108	10,778	10,369	9,827	13,371	-	+3,263	
株主資本	17,357	17,361	17,392	17,287	17,327	17,678	18,254	-	+862	
その他合計	3,764	4,356	4,428	3,953	4,217	4,703	4,934	-	+506	
純資産	21,121	21,717	21,820	21,240	21,544	22,381	23,188	-	+1,368	
負債純資産合計	29,691	31,092	31,929	32,017	31,913	32,208	36,559	-	+4,630	
自己資本	18,492	18,945	19,016	18,533	18,743	19,418	20,143	-	+1,127	
有利子負債	1,314	1,928	1,856	2,853	3,087	2,983	5,800	-	+3,944	
ネットデット	(2,498)	(2,238)	(2,316)	(1,403)	(848)	(773)	(152)	-	+2,164	
自己資本比率	62.3%	60.9%	59.6%	57.9%	58.7%	60.3%	55.1%	-	-	
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%)	-	-	
ROE(12ヵ月)	5.8%	5.2%	4.4%	3.4%	2.8%	3.5%	6.3%	-	-	
ROA(12ヵ月)	6.1%	5.8%	4.7%	3.4%	3.1%	3.6%	4.7%	-	-	
在庫回転日数	104	101	99	97	106	102	100	-	-	
当座比率	148%	145%	134%	123%	130%	137%	146%	-	-	
流動比率	234%	226%	211%	196%	210%	222%	229%	-	-	

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	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(718)	-	(1,172)	-	(1,305)	-	-	-
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	(183)	-	(657)	-	(301)	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	487	-	1,227	-	(115)	-	-	-

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
