

ノーリツ (5943)

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)
FY12/2022		210,966	6,889	7,900	4,800	104.64	53.00	2,508.08
FY12/2023		201,891	3,840	1,245	868	18.84	53.00	2,644.38
FY12/2024会予		205,000	3,200	4,200	4,700	101.84	67.00	-
FY12/2023	前年比	(4.3%)	(44.3%)	(84.2%)	(81.9%)	-	-	-
FY12/2024会予	前年比	1.5%	(16.7%)	237.3%	440.9%	-	-	-
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 する四半期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q-2Q FY12/2023		99,752	1,276	1,383	1,061	-	-	-
3Q-4Q FY12/2023		102,139	2,564	(138)	(193)	-	-	-
1Q-2Q FY12/2024		96,012	(127)	410	(354)	-	-	-
3Q-4Q FY12/2024会予		108,988	3,327	3,790	5,054	-	-	-
1Q-2Q FY12/2024	前年比	(3.7%)	-	(70.3%)	-	-	-	-
3Q-4Q FY12/2024会予	前年比	6.7%	29.8%	-	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2024年8月22日)


下半期の回復

2024年8月8日、住宅向けガス・石油給湯器の製造・販売を中心として事業を展開しているノーリツは、2024年12月期第2四半期(中間期)の実績を発表している。当初の会社予想の前提を下回る業績推移を余儀なくされていることが明らかになっている。ただし、下半期に向けては販売数量などが回復するとされており、前年同期に対する増収・増益が達成される見込みとのことである。国内では、非住宅(業務用ガス・石油給湯器)や厨房分野(ビルトインコンロなど)で着実な増収が達成されているのだが、住宅市況などの悪化に伴う主力の住宅向けガス・石油給湯器の売上高の伸び悩みが発生しており、これがより大きな影響を及ぼしている。一方、海外では、中国市況の悪化や原価上昇が発生していることに加えて、北米での暖房ボイラー販売不振による減益が発生しているとのことである。中国においては減収に伴う減益幅が大きくなっている一方、北米においては営業利益率の低下幅が大きくなっている。弊社では、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一方、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「企業レポート」: [ノーリツ \(5943\) 事業ポートフォリオの変革 \(2024年7月23日\)](#)IR 担当: 経営戦略統括本部 コーポレートコミュニケーション部 松崎 努 (078-334-2801 / mtz@noritz.co.jp)

2.0 会社概要

お風呂は人を幸せにする

商号	株式会社ノーリツ Web サイト IR 情報 最新株価	新しい幸せを、わかすこと。 
設立年月日	1951年3月10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：5943） 1987年6月1日：東京・大阪証券取引所第1部 1985年8月6日：東京証券取引所第2部 1984年8月1日：大阪証券取引所第2部	
資本金	20,167百万円（2024年6月末）	
発行済株式数	48,554,930株、自己株式内数 2,375,041株（2024年6月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 創業の原点：お風呂は人を幸せにする● ガス・石油給湯器で国内シェア 40%● 非住宅や厨房分野への注力、海外市場の開拓	
セグメント	I. 国内事業 II. 海外事業	
代表者	代表取締役社長：腹巻 知	
主要株主	日本マスター信託口 10.37%、自社取引先持株会 5.02%、三井住友銀行 3.73%、自社得意先持株会 3.54%、第一生命保険 3.46%、（2024年6月末、自己株式を除く）	
本社	兵庫県神戸市	
従業員数	連結 6,328名、単体 2,079名（2024年6月末）	

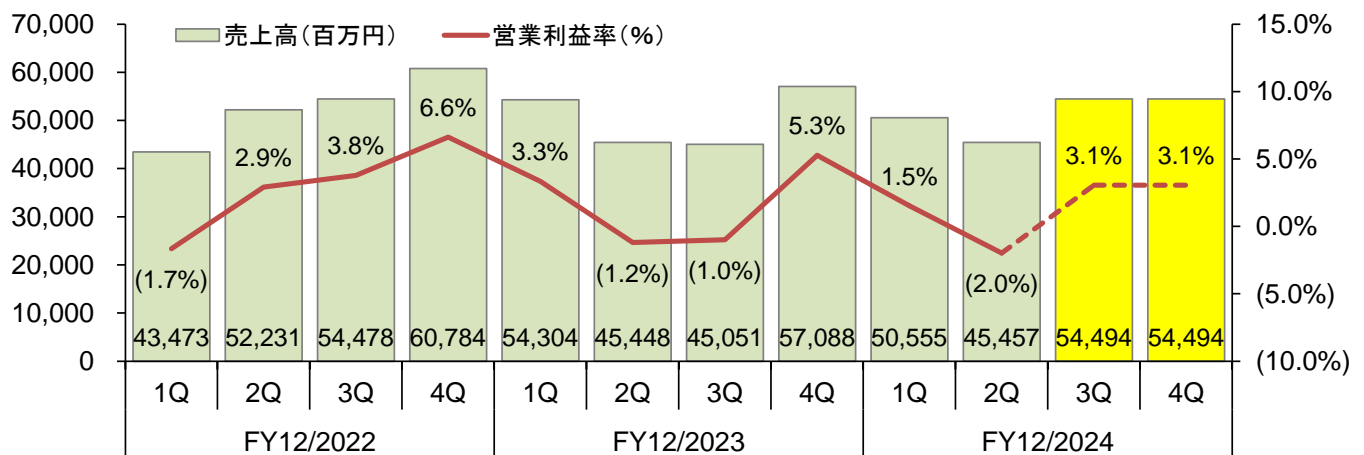
出所：会社データ

3.0 業績動向

2024年12月期第2四半期（中間期）

2024年12月期第2四半期（中間期）は、売上高96,012百万円（前年同期比3.7%減）、営業利益▲127百万円（前年同期：1,276百万円）、経常利益410百万円（70.3%減）、親会社株主に帰属する中間純利益▲354百万円（1,061百万円）での着地である。また、営業利益率▲0.1%（1.4%ポイント低下）である。なお、第2四半期（中間期）より、業績管理区分を見直したことに伴う会計処理の変更が行われている一方、本レポートにおいては同社が開示している限りの遡及修正を反映している。従来において海外事業に含まれていた株式会社ノーリツの輸出取引を国内事業に含めているとのことである。

売上高と営業利益率



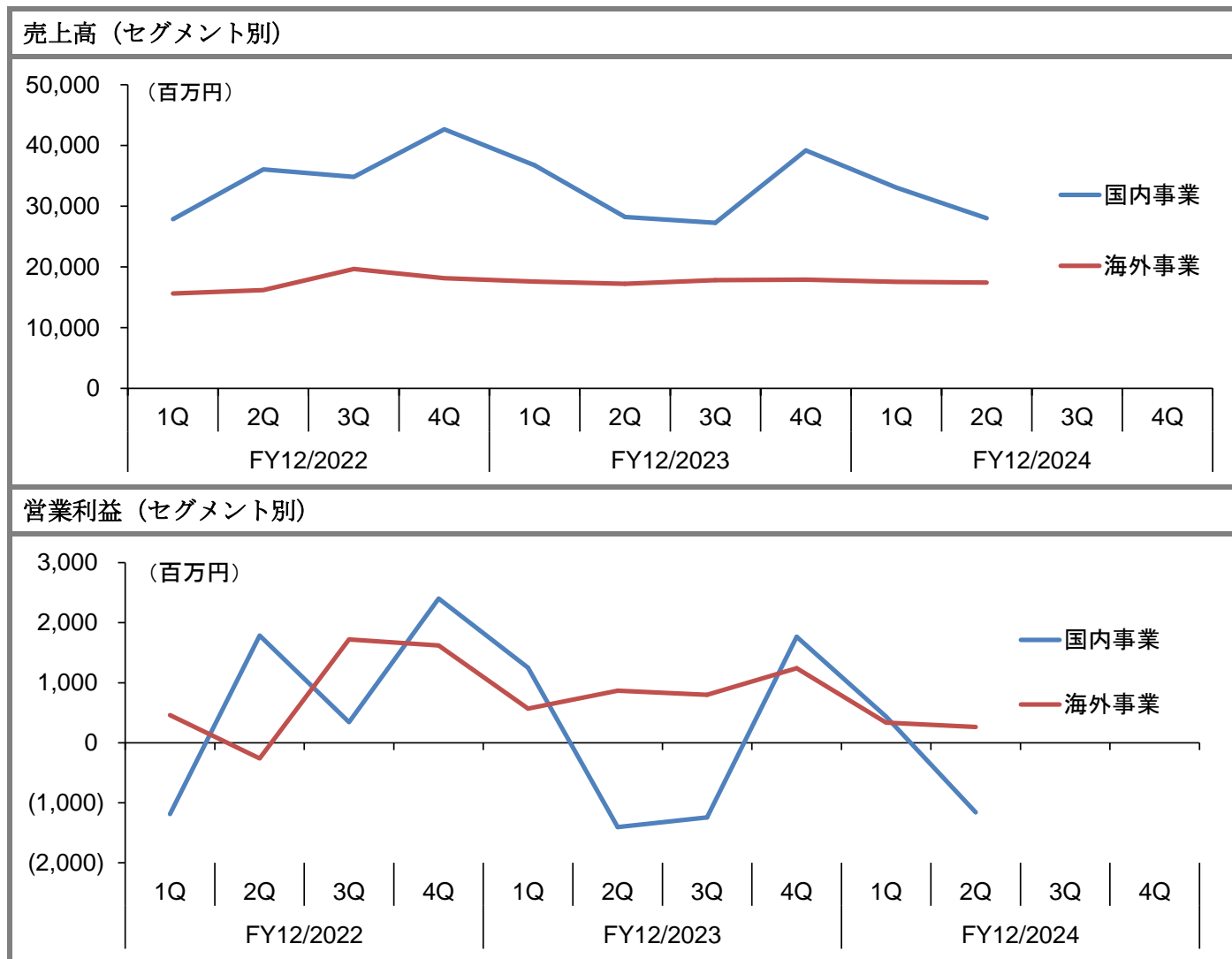
営業利益増減要因

(百万円) / 概算値	第2四半期（中間期）	下半期	2024年12月期
「台数・売価・商品Mixなどによる増加／減少」	(5,600)	+3,000	(2,600)
「価格改定効果」	+3,100	-	+3,100
「素材価格変動による原材料費増加／減少」	(200)	(600)	(800)
「コストダウンと原材料費増加／減少」	(900)	(200)	(1,100)
「加工費増加／減少」	+1,100	(700)	+400
「販管費増加／減少」	+1,000	(700)	+300
「為替影響」	+100	-	+100
前年（同期）に対する営業利益の増減幅	(1,400)	+800	(600)

出所：会社データ、弊社計算（2024年12月期3Q及び4Q：下半期に対する会社予想を均等に按分）

国内事業で売上高61,070百万円（6.0%減）、営業利益▲724百万円（前年同期：▲157百万円）、営業利益率▲1.2%（0.9%ポイント低下）である一方、海外事業で売上高34,941百万円（0.5%増）、営業利益596百万円（58.4%減）、営業利益率1.7%（2.4%ポイント低下）である。同社としては「価格改定効果」によって営業利益が前年同期に対して3,100百万円に及んで増加している側面があるのだが、「台数・売価・商品Mixなどによる増加／減少」がより大きな影響を及ぼしている。即ち、国内事業において減益幅3,510百万円であり、海外事業において減益幅2,120百万円であり、併せて減益幅5,600百万円とのことである。

ただし、現在の方修正後の会社予想においては下半期に対して売上高 108,988 百万円（前年同期比 6.7%増）、営業利益 3,327 百万円（29.8%増）が見込まれている。販売台数などが前年同期を上回ることが大きな影響を及ぼす模様である。「台数・売価・商品 Mix などによる増加/減少」としては、増益幅 3,000 百万円が見込まれている。なお、「価格改定効果」は下半期に向けて発生しないことが見込まれている。現状に至る経緯における価格改定の効果は、下半期に向けて一巡するとのことである。



出所：会社データ、弊社計算

2024 年 12 月期会社予想

2024 年 12 月期に対する会社予想（公表：2024 年 8 月 8 日）では、売上高 205,000 百万円（前年比 1.5%増）、営業利益 3,200 百万円（16.7%減）、経常利益 4,200 百万円（237.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 4,700 百万円（440.9%増）が見込まれている。また、営業利益率 1.6%（0.3%ポイント低下）が見込まれている。当初の会社予想（公表：2024 年 2 月 14 日）との比較における下方修正幅は売上高で 7,000 百万円（3.3%）、営業利益で 1,800 百万円（36.0%）である。ただし、特別損益の段階において株式会社アシックスの普通株式売却に伴う投資有価証券売却益 3,930 百万円を計上することが新たに織り込まれるに至っていることから、親会社株主に帰属する当期純利益は増額修正されている。一方、年間配当金予定は当初の会社予想に織り込まれていた水準に据え置かれている。2024 年 12 月期に対して 67.00 円（配当性向：65.8%）である。

2024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
FY12/2024会予	2024年2月14日	4Q決算発表	212,000	5,000	5,800	4,170
FY12/2024会予	2024年5月14日	1Q決算発表	212,000	5,000	5,800	4,170
FY12/2024会予	2024年8月8日	2Q決算発表	205,000	3,200	4,200	4,700
		増減額	(7,000)	(1,800)	(1,600)	530
		増減率	(3.3%)	(36.0%)	(27.6%)	12.7%
FY12/2024会予	2024年2月14日	4Q決算発表	212,000	5,000	5,800	4,170
FY12/2024会予	2024年8月8日	2Q決算発表	205,000	3,200	4,200	4,700
		増減額	(7,000)	(1,800)	(1,600)	530
		増減率	(3.3%)	(36.0%)	(27.6%)	12.7%
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 FY12/2024会予	2024年2月14日	4Q決算発表	101,500	200	600	170
1Q-2Q FY12/2024会予	2024年5月14日	1Q決算発表	101,500	200	600	170
1Q-2Q FY12/2024実績	2024年8月8日	2Q決算発表	96,012	(127)	410	(354)
		増減額	(5,487)	(327)	(189)	(524)
		増減率	(5.4%)	-	(31.6%)	-
1Q-2Q FY12/2024会予	2024年2月14日	4Q決算発表	101,500	200	600	170
1Q-2Q FY12/2024実績	2024年8月8日	2Q決算発表	96,012	(127)	410	(354)
		増減額	(5,487)	(327)	(189)	(524)
		増減率	(5.4%)	-	(31.6%)	-
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 FY12/2024会予	2024年2月14日	4Q決算発表	110,500	4,800	5,200	4,000
3Q-4Q FY12/2024会予	2024年5月14日	1Q決算発表	110,500	4,800	5,200	4,000
3Q-4Q FY12/2024会予	2024年8月8日	2Q決算発表	108,988	3,327	3,790	5,054
		増減額	(1,512)	(1,473)	(1,410)	1,054
		増減率	(1.4%)	(30.7%)	(27.1%)	26.4%
3Q-4Q FY12/2024会予	2024年2月14日	4Q決算発表	110,500	4,800	5,200	4,000
3Q-4Q FY12/2024会予	2024年8月8日	2Q決算発表	108,988	3,327	3,790	5,054
		増減額	(1,512)	(1,473)	(1,410)	1,054
		増減率	(1.4%)	(30.7%)	(27.1%)	26.4%

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 (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 12/2023	2Q累計 12/2023	3Q累計 12/2023	4Q累計 12/2023	1Q 12/2024	2Q累計 12/2024	3Q累計 12/2024	4Q累計 12/2024		
売上高	54,304	99,752	144,803	201,891	50,555	96,012	-	-	-	(3,740)
売上原価	37,164	68,224	98,874	138,066	34,284	65,678	-	-	-	(2,546)
売上総利益	17,140	31,528	45,929	63,824	16,270	30,333	-	-	-	(1,195)
販売費及び一般管理費	15,322	30,251	45,097	59,984	15,501	30,461	-	-	-	+210
営業利益	1,817	1,276	832	3,840	769	(127)	-	-	-	(1,403)
営業外損益	(17)	107	179	(2,595)	25	537	-	-	-	+430
経常利益	1,800	1,383	1,011	1,245	794	410	-	-	-	(973)
特別損益	(229)	187	215	1,791	(182)	(560)	-	-	-	(747)
税金等調整前純利益	1,571	1,570	1,226	3,036	612	(150)	-	-	-	(1,720)
法人税等合計	227	377	439	1,852	283	126	-	-	-	(251)
非支配株主に帰属する当期純利益	73	130	214	314	41	77	-	-	-	(53)
親会社株主に帰属する当期純利益	1,270	1,061	573	868	287	(354)	-	-	-	(1,415)
売上高伸び率	+24.9%	+4.2%	(3.6%)	(4.3%)	(6.9%)	(3.7%)	-	-	-	-
営業利益伸び率	-	+59.2%	(71.0%)	(44.3%)	(57.7%)	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	(8.8%)	(74.4%)	(84.2%)	(55.9%)	(70.3%)	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	+105.8%	(74.4%)	(81.9%)	(77.4%)	-	-	-	-	-
売上総利益率	31.6%	31.6%	31.7%	31.6%	32.2%	31.6%	-	-	-	(0.0%)
売上高販売管理費率	28.2%	30.3%	31.1%	29.7%	30.7%	31.7%	-	-	-	+1.4%
営業利益率	3.3%	1.3%	0.6%	1.9%	1.5%	(0.1%)	-	-	-	(1.4%)
経常利益率	3.3%	1.4%	0.7%	0.6%	1.6%	0.4%	-	-	-	(1.0%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	2.3%	1.1%	0.4%	0.4%	0.6%	(0.4%)	-	-	-	(1.4%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	14.4%	24.0%	35.8%	61.0%	46.2%	-	-	-	-	-
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	連結実績	前年比
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	純増減	
	12/2023	12/2023	12/2023	12/2023	12/2024	12/2024	12/2024	12/2024		
売上高	54,304	45,448	45,051	57,088	50,555	45,457	-	-	-	+9
売上原価	37,164	31,060	30,650	39,192	34,284	31,394	-	-	-	+334
売上総利益	17,140	14,388	14,401	17,895	16,270	14,063	-	-	-	(325)
販売費及び一般管理費	15,322	14,929	14,846	14,887	15,501	14,960	-	-	-	+31
営業利益	1,817	(541)	(444)	3,008	769	(896)	-	-	-	(355)
営業外損益	(17)	124	72	(2,774)	25	512	-	-	-	+388
経常利益	1,800	(417)	(372)	234	794	(384)	-	-	-	+33
特別損益	(229)	416	28	1,576	(182)	(378)	-	-	-	(794)
税金等調整前純利益	1,571	(1)	(344)	1,810	612	(762)	-	-	-	(761)
法人税等合計	227	150	62	1,413	283	(157)	-	-	-	(307)
非支配株主に帰属する当期純利益	73	57	84	100	41	36	-	-	-	(21)
親会社株主に帰属する当期純利益	1,270	(209)	(488)	295	287	(641)	-	-	-	(432)
売上高伸び率	+24.9%	(13.0%)	(17.3%)	(6.1%)	(6.9%)	+0.0%	-	-	-	-
営業利益伸び率	-	-	-	(25.2%)	(57.7%)	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	-	-	(94.1%)	(55.9%)	-	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	-	-	-	(88.5%)	(77.4%)	-	-	-	-	-
売上総利益率	31.6%	31.7%	32.0%	31.3%	32.2%	30.9%	-	-	-	(0.7%)
売上高販売管理費率	28.2%	32.8%	33.0%	26.1%	30.7%	32.9%	-	-	-	+0.1%
営業利益率	3.3%	(1.2%)	(1.0%)	5.3%	1.5%	(2.0%)	-	-	-	(0.8%)
経常利益率	3.3%	(0.9%)	(0.8%)	0.4%	1.6%	(0.8%)	-	-	-	+0.1%
親会社株主に帰属する当期純利益率	2.3%	(0.5%)	(1.1%)	0.5%	0.6%	(1.4%)	-	-	-	(1.0%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	14.4%	-	-	78.1%	46.2%	-	-	-	-	-

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 12/2023	2Q累計 12/2023	3Q累計 12/2023	4Q累計 12/2023	1Q 12/2024	2Q累計 12/2024	3Q累計 12/2024	4Q累計 12/2024		
温水空調分野	31,660	54,784	76,598	109,054	27,365	49,672	-	-	(5,112)	
厨房分野	3,724	7,221	10,901	15,731	3,758	7,525	-	-	+304	
その他	1,356	2,963	4,715	6,618	1,913	3,873	-	-	+910	
国内事業	36,740	64,970	92,215	131,404	33,037	61,070	-	-	(3,900)	
温水空調分野	14,779	29,268	44,244	59,364	14,468	29,303	-	-	+35	
厨房分野	2,538	5,127	7,739	10,380	2,863	5,329	-	-	+202	
その他	245	386	604	797	186	308	-	-	(78)	
海外事業	17,563	34,782	52,588	70,486	17,518	34,941	-	-	+159	
売上高	54,304	99,752	144,803	201,891	50,555	96,012	-	-	(3,740)	
国内事業	1,249	(157)	(1,400)	367	434	(724)	-	-	(567)	
海外事業	567	1,434	2,232	3,473	334	596	-	-	(838)	
セグメント利益	1,817	1,276	832	3,840	769	(127)	-	-	(1,403)	
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
営業利益	1,817	1,276	832	3,840	769	(127)	-	-	(1,403)	
国内事業	3.4%	(0.2%)	(1.5%)	0.3%	1.3%	(1.2%)	-	-	(0.9%)	
海外事業	3.2%	4.1%	4.2%	4.9%	1.9%	1.7%	-	-	(2.4%)	
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
営業利益率	3.3%	1.3%	0.6%	1.9%	1.5%	(0.1%)	-	-	(1.4%)	

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 12/2023	2Q 12/2023	3Q 12/2023	4Q 12/2023	1Q 12/2024	2Q 12/2024	3Q 12/2024	4Q 12/2024		
温水空調分野	31,660	23,124	21,814	32,456	27,365	22,307	-	-	(817)	
厨房分野	3,724	3,497	3,680	4,830	3,758	3,767	-	-	+270	
その他	1,356	1,607	1,752	1,903	1,913	1,960	-	-	+353	
国内事業	36,740	28,230	27,245	39,189	33,037	28,033	-	-	(197)	
温水空調分野	14,779	14,489	14,976	15,120	14,468	14,835	-	-	+346	
厨房分野	2,538	2,589	2,612	2,641	2,863	2,466	-	-	(123)	
その他	245	141	218	193	186	122	-	-	(19)	
海外事業	17,563	17,219	17,806	17,898	17,518	17,423	-	-	+204	
売上高	54,304	45,448	45,051	57,088	50,555	45,457	-	-	+9	
国内事業	1,249	(1,406)	(1,243)	1,767	434	(1,158)	-	-	+248	
海外事業	567	867	798	1,241	334	262	-	-	(605)	
セグメント利益	1,817	(541)	(444)	3,008	769	(896)	-	-	(355)	
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
営業利益	1,817	(541)	(444)	3,008	769	(896)	-	-	(355)	
国内事業	3.4%	(5.0%)	(4.6%)	4.5%	1.3%	(4.1%)	-	-	+0.8%	
海外事業	3.2%	5.0%	4.5%	6.9%	1.9%	1.5%	-	-	(3.5%)	
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
営業利益率	3.3%	(1.2%)	(1.0%)	5.3%	1.5%	(2.0%)	-	-	(0.8%)	

出所：会社データ、弊社計算

海外事業（四半期累計／四半期）

海外事業 (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 12/2023	2Q累計 12/2023	3Q累計 12/2023	4Q累計 12/2023	1Q 12/2024	2Q累計 12/2024	3Q累計 12/2024	4Q累計 12/2024	
中国	10,318	20,842	31,761	42,124	10,187	19,240	-	-	(1,602)
北米	4,350	8,038	11,734	16,255	4,438	8,980	-	-	+942
豪州	2,507	5,124	7,859	10,287	2,383	5,763	-	-	+639
その他	388	777	1,232	1,819	508	955	-	-	+178
売上高	17,563	34,782	52,588	70,486	17,518	34,941	-	-	+159
中国	323	842	1,456	2,004	158	228	-	-	(614)
北米	44	196	185	542	(47)	(108)	-	-	(304)
豪州	125	291	499	716	168	394	-	-	+103
その他	74	103	90	209	55	82	-	-	(21)
セグメント利益	567	1,434	2,232	3,473	334	596	-	-	(838)
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益	567	1,434	2,232	3,473	334	596	-	-	(838)
中国	3.1%	4.0%	4.6%	4.8%	1.6%	1.2%	-	-	(2.9%)
北米	1.0%	2.4%	1.6%	3.3%	(1.1%)	(1.2%)	-	-	(3.6%)
豪州	5.0%	5.7%	6.3%	7.0%	7.0%	6.8%	-	-	+1.2%
その他	19.1%	13.3%	7.3%	11.5%	10.8%	8.6%	-	-	(4.7%)
営業利益率	3.2%	4.1%	4.2%	4.9%	1.9%	1.7%	-	-	(2.4%)

海外事業 (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 12/2023	2Q 12/2023	3Q 12/2023	4Q 12/2023	1Q 12/2024	2Q 12/2024	3Q 12/2024	4Q 12/2024	
中国	10,318	10,524	10,919	10,362	10,187	9,053	-	-	(1,471)
北米	4,350	3,688	3,695	4,521	4,438	4,542	-	-	+854
豪州	2,507	2,617	2,735	2,427	2,383	3,380	-	-	+763
その他	388	389	455	587	508	447	-	-	+58
売上高	17,563	17,219	17,806	17,898	17,518	17,423	-	-	+204
中国	323	519	614	547	158	70	-	-	(449)
北米	44	152	(10)	357	(47)	(61)	-	-	(213)
豪州	125	166	208	217	168	226	-	-	+60
その他	74	29	(13)	119	55	27	-	-	(2)
セグメント利益	567	867	848	1,287	334	262	-	-	(605)
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益	567	867	798	1,241	334	262	-	-	(605)
中国	3.1%	4.9%	5.6%	5.3%	1.6%	0.8%	-	-	(4.2%)
北米	1.0%	4.1%	(0.3%)	7.9%	(1.1%)	(1.3%)	-	-	(5.5%)
豪州	5.0%	6.3%	7.6%	8.9%	7.0%	6.7%	-	-	+0.3%
その他	19.1%	7.5%	(2.9%)	20.3%	10.8%	6.0%	-	-	(1.4%)
営業利益率	3.2%	5.0%	4.5%	6.9%	1.9%	1.5%	-	-	(3.5%)

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 12/2023	2Q 12/2023	3Q 12/2023	4Q 12/2023	1Q 12/2024	2Q 12/2024	3Q 12/2024	4Q 12/2024		
現金及び預金	37,835	35,571	27,963	26,137	29,172	28,689	-	-	(6,882)	
受取手形、売掛金及び契約資産	39,116	35,021	38,036	44,009	38,145	35,787	-	-	+766	
電子記録債権	14,408	11,385	9,522	12,006	13,905	12,184	-	-	+799	
棚卸資産	33,380	36,813	39,321	33,821	33,982	35,921	-	-	(892)	
その他	4,441	4,949	5,783	5,545	5,794	6,671	-	-	+1,722	
流動資産	129,180	123,739	120,625	121,518	120,998	119,252	-	-	(4,487)	
有形固定資産	34,425	35,921	36,231	36,523	36,350	38,229	-	-	+2,308	
無形固定資産	9,637	9,972	10,106	9,759	10,240	10,875	-	-	+903	
投資その他の資産合計	41,897	45,522	45,905	39,968	46,943	47,592	-	-	+2,070	
固定資産	85,960	91,416	92,242	86,252	93,534	96,697	-	-	+5,281	
資産合計	215,140	215,155	212,868	207,771	214,533	215,949	-	-	+794	
支払手形及び買掛金	45,562	40,030	37,975	39,281	37,361	35,782	-	-	(4,248)	
短期借入金	4,445	4,174	3,532	2,527	1,961	2,007	-	-	(2,167)	
その他	27,374	27,781	28,226	25,016	26,126	25,854	-	-	(1,927)	
流動負債	77,381	71,985	69,733	66,824	65,448	63,643	-	-	(8,342)	
長期借入金	-	-	-	-	748	694	-	-	+694	
その他	16,218	16,622	16,788	14,279	15,455	15,560	-	-	(1,062)	
固定負債	16,218	16,622	16,788	14,279	16,203	16,254	-	-	(368)	
負債合計	93,600	88,607	86,521	81,104	81,652	79,898	-	-	(8,709)	
株主資本	100,162	99,989	98,024	98,320	97,648	97,098	-	-	(2,891)	
その他合計	21,378	26,559	28,322	28,347	35,232	38,953	-	-	+12,394	
純資産	121,540	126,548	126,346	126,667	132,880	136,051	-	-	+9,503	
負債純資産合計	215,140	215,155	212,868	207,771	214,533	215,949	-	-	+794	
自己資本	117,043	122,042	121,646	121,978	127,953	130,839	-	-	+8,797	
有利子負債	4,445	4,174	3,532	2,527	2,709	2,701	-	-	(1,473)	
ネットデット	(33,390)	(31,397)	(24,431)	(23,610)	(26,463)	(25,988)	-	-	+5,409	
自己資本比率	54.4%	56.7%	57.1%	58.7%	59.6%	60.6%	-	-	-	
ネットデットエクイティ比率	(28.5%)	(25.7%)	(20.1%)	(19.4%)	(20.7%)	(19.9%)	-	-	-	
ROE(12ヵ月)	5.7%	4.5%	2.6%	0.7%	(0.1%)	(0.4%)	-	-	-	
ROA(12ヵ月)	4.9%	3.7%	2.3%	0.6%	0.1%	0.1%	-	-	-	
在庫回転日数	81	108	117	78	90	104	-	-	-	
当座比率	118%	114%	108%	123%	124%	120%	-	-	-	
流動比率	167%	172%	173%	182%	185%	187%	-	-	-	

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 12/2023	2Q累計 12/2023	3Q累計 12/2023	4Q累計 12/2023	1Q 12/2024	2Q累計 12/2024	3Q累計 12/2024	4Q累計 12/2024	
営業活動によるキャッシュフロー	-	1,348	-	(1,868)	-	6,455	-	-	+5,107
投資活動によるキャッシュフロー	-	(3,148)	-	(5,664)	-	(5,253)	-	-	(2,105)
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	(1,800)	-	(7,532)	-	1,202	-	-	+3,002
財務活動によるキャッシュフロー	-	235	-	(3,235)	-	(1,340)	-	-	(1,575)

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
