

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%	-	-	-
連結第3四半期累計 (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 FY12/2023		144,803	832	1,011	573	-	-	-
1Q-3Q FY12/2024		141,193	(415)	412	2,348	-	-	-
1Q-3Q FY12/2024	前年比	(2.5%)	-	(59.2%)	309.8%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2024年11月15日)

第4四半期の回復

2024年11月12日、家庭用ガス・石油給湯機器の製造・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3四半期累計(1-9月)の実績を発表している。販売台数の伸び悩みを主因とする損益悪化を余儀なくされているものの、第3四半期(7-9月)に入ってから国内での販売台数が前年同期を上回るに転じており、第4四半期(10-12月)に向けても回復局面が引き続き方向性にあることが明らかになっている。同社としての業績推移としても第4四半期(10-12月)に向けては、前年同期に対する増収・増益が達成される見込みである。一方、海外においては中国における市況低迷による影響が大きくなっているものの、第4四半期(10-12月)に向けては販売台数が前年同期に対して増加することが見込まれている。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 \(5943\) 回復局面へ \(2024年10月3日\)](#)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9月末）	
発行済株式数	48,554,930株、自己株式内数 2,340,743株（2024年9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・石油給湯機器で国内シェア 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 9.54%、自社取引先持株会 4.70%、三井住友銀行 3.73%、第一生命保険 3.46%、長府製作所 3.26%、ニッポンアクティブバリューファンド 3.22%（2024年9月末、自己株式を除く）	
本社	兵庫県神戸市	
従業員数	連結 6,194名、単体 2,062名（2024年9月末）	

出所：会社データ

3.0 業績動向

2024年12月期第3四半期累計（1-9月）

2024年12月期第3四半期累計（1-9月）においては、売上高141,193百万円（前年同期比2.5%減）、営業利益▲415百万円（前年同期：832百万円）、経常利益412百万円（59.2%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益2,348百万円（309.8%増）での着地である。また、営業利益率▲0.3%（0.9%ポイント低下）である。一方、通期の会社予想に鑑みれば、第4四半期（10-12月）に対して売上高63,807百万円（11.8%増）、営業利益3,615百万円（20.2%増）、営業利益率5.7%（0.4%ポイント上昇）が見込まれていることになる。

売上高と営業利益率



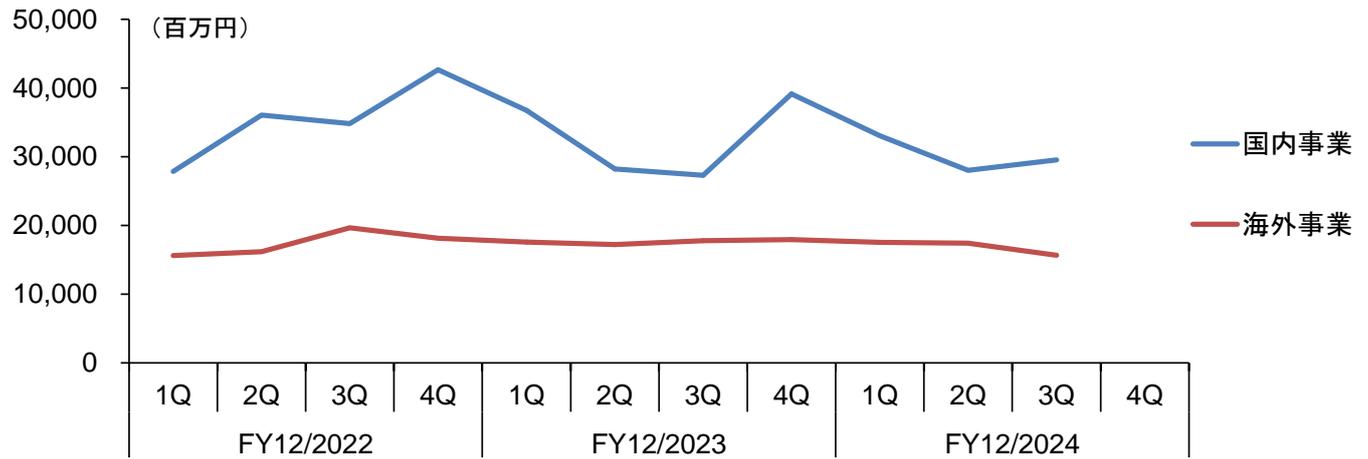
「営業利益増減要因」

増減要因	第3四半期 (累計実績)	第4四半期 (会社予想)	2024年12月期 (会社予想)
(国内事業) (百万円/概算値)	(2,710)	+1,930	(780)
(海外事業) (百万円/概算値)	(3,720)	+750	(2,970)
「台数・売価・商品Mixなど」 (百万円/概算値)	(6,400)	+2,600	(3,800)
「価格改定効果」 (百万円/概算値)	+3,100	-	+3,100
「素材価格変動による原材料費」 (百万円/概算値)	(600)	(200)	(800)
「コストダウンと原材料費」 (百万円/概算値)	(900)	(100)	(1,000)
「加工費」 (百万円/概算値)	+1,600	(400)	+1,200
「販管費」 (百万円/概算値)	+1,800	(1,100)	+700
「為替影響」 (百万円/概算値)	+0	+0	+0
営業利益の増減幅(前年同期比) (百万円/概算値)	(1,400)	+800	(600)

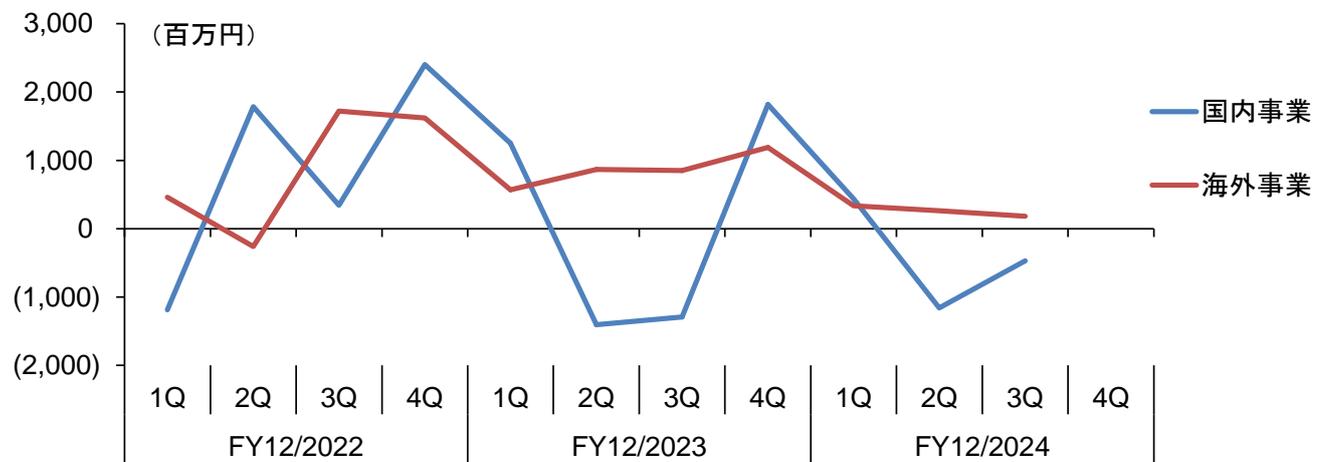
出所：会社データ、弊社計算

第3四半期累計（1-9月）においては、国内事業で売上高90,610百万円（1.8%減）、セグメント利益▲1,193百万円（前年同期：▲1,451百万円）、セグメント利益率▲1.3%（0.3%ポイント上昇）である。一方、海外事業で売上高50,582百万円（3.7%減）、セグメント利益777百万円（66.0%減）、セグメント利益率1.5%（2.8%ポイント低下）である。同社が説明資料で開示している「営業利益増減要因」の内容に鑑みれば、国内事業及び海外事業の双方において「台数・売価・商品 Mix など」によって大幅な減益が発生している。特に、販売台数が伸び悩んでいることが大きな影響を及ぼしているとされている。

売上高



セグメント利益



出所：会社データ、弊社計算

国内事業においては、主力の温水空調分野（国内事業で売上高構成比 80.7%）の中核を形成している、家庭用ガス・石油給湯機器の販売台数が、住宅市況の低迷などから減少していることによる影響が大きくなっている。ただし、第 3 四半期（7-9 月）に限っては、国内事業における販売台数は前年同期を上回るに転じているとのことである。また、これを背景として、国内事業における損益動向が第 2 四半期（4-6 月）から第 3 四半期（7-9 月）に向けて改善しているところが大きい模様である。家庭用ガス・石油給湯機器に関しては、エコジョーズやハイブリッド給湯機などといった環境配慮型商品の販売台数は引き続き拡大している。更に、非住宅領域（売上高構成比 7.2%/温水空調分野の一部）においては、ボイラーから業務用ガス給湯器への取替を促進するなど、カーボンニュートラル実現に向けた取り組みが奏功し始めているとのことである。なお、海外事業においては、市況の悪化が引き続く中国における減益幅が特に大きくなっている。

一方、第 3 四半期累計（1-9 月）においては、営業外損益が 648 百万円に及んで改善している。背景として挙げられているのは、東南アジアでの事業展開を担う、持分法適用関連会社である Kangaroo 社（Kangaroo International Joint Venture Company/ベトナムフンイエン省/株式保有比率 44%）に係る損失が大きく減少していることである。一方、特別損益が 3,127 百万円に及んで改善している。背景として挙げられているのは、投資有価証券売却益 3,942 百万円が計上されていることである。

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）は据え置かれている。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）の見通しである。また、営業利益率 1.6%（0.3%ポイント低下）の見通しである。一方、年間配当金予定も据え置かれている。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11月12日	3Q決算発表	205,000	3,200	4,200	4,700
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
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11月12日	3Q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 する中間純利益
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 する中間純利益
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11月12日	3Q決算発表	108,988	3,327	3,790	5,054
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
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11月12日	3Q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	141,193	-	-	(3,610)
売上原価	37,164	68,224	98,874	138,066	34,284	65,678	97,028	-	-	(1,846)
売上総利益	17,140	31,528	45,929	63,824	16,270	30,333	44,164	-	-	(1,765)
販売費及び一般管理費	15,322	30,251	45,097	59,984	15,501	30,461	44,580	-	-	(517)
営業利益	1,817	1,276	832	3,840	769	(127)	(415)	-	-	(1,247)
営業外損益	(17)	107	179	(2,595)	25	537	827	-	-	+648
経常利益	1,800	1,383	1,011	1,245	794	410	412	-	-	(599)
特別損益	(229)	187	215	1,791	(182)	(560)	3,342	-	-	+3,127
税金等調整前純利益	1,571	1,570	1,226	3,036	612	(150)	3,754	-	-	+2,528
法人税等合計	227	377	439	1,852	283	126	1,238	-	-	+799
非支配株主に帰属する当期純利益	73	130	214	314	41	77	166	-	-	(48)
親会社株主に帰属する当期純利益	1,270	1,061	573	868	287	(354)	2,348	-	-	+1,775
売上高伸び率	+24.9%	+4.2%	(3.6%)	(4.3%)	(6.9%)	(3.7%)	(2.5%)	-	-	-
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%)	(59.2%)	-	-	-
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%)	-	+309.8%	-	-	-
売上総利益率	31.6%	31.6%	31.7%	31.6%	32.2%	31.6%	31.3%	-	-	(0.4%)
売上高販売管理費率	28.2%	30.3%	31.1%	29.7%	30.7%	31.7%	31.6%	-	-	+0.4%
営業利益率	3.3%	1.3%	0.6%	1.9%	1.5%	(0.1%)	(0.3%)	-	-	(0.9%)
経常利益率	3.3%	1.4%	0.7%	0.6%	1.6%	0.4%	0.3%	-	-	(0.4%)
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%)	1.7%	-	-	+1.3%
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%	-	33.0%	-	-	(2.8%)
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	4Q	純増減
	12/2023	12/2023	12/2023	12/2023	12/2024	12/2024	12/2024	12/2024	12/2024	
売上高	54,304	45,448	45,051	57,088	50,555	45,457	45,181	-	-	+130
売上原価	37,164	31,060	30,650	39,192	34,284	31,394	31,350	-	-	+700
売上総利益	17,140	14,388	14,401	17,895	16,270	14,063	13,831	-	-	(570)
販売費及び一般管理費	15,322	14,929	14,846	14,887	15,501	14,960	14,119	-	-	(727)
営業利益	1,817	(541)	(444)	3,008	769	(896)	(288)	-	-	+156
営業外損益	(17)	124	72	(2,774)	25	512	290	-	-	+218
経常利益	1,800	(417)	(372)	234	794	(384)	2	-	-	+374
特別損益	(229)	416	28	1,576	(182)	(378)	3,902	-	-	+3,874
税金等調整前純利益	1,571	(1)	(344)	1,810	612	(762)	3,904	-	-	+4,248
法人税等合計	227	150	62	1,413	283	(157)	1,112	-	-	+1,050
非支配株主に帰属する当期純利益	73	57	84	100	41	36	89	-	-	+5
親会社株主に帰属する当期純利益	1,270	(209)	(488)	295	287	(641)	2,702	-	-	+3,190
売上高伸び率	+24.9%	(13.0%)	(17.3%)	(6.1%)	(6.9%)	+0.0%	+0.3%	-	-	-
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%	30.6%	-	-	(1.4%)
売上高販売管理費率	28.2%	32.8%	33.0%	26.1%	30.7%	32.9%	31.2%	-	-	(1.7%)
営業利益率	3.3%	(1.2%)	(1.0%)	5.3%	1.5%	(2.0%)	(0.6%)	-	-	+0.3%
経常利益率	3.3%	(0.9%)	(0.8%)	0.4%	1.6%	(0.8%)	0.0%	-	-	+0.8%
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%)	6.0%	-	-	+7.1%
法人税等合計／税金等調整前純利益	14.4%	-	-	78.1%	46.2%	-	28.5%	-	-	-

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 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	76,635	109,054	27,365	49,672	73,082	-	(3,553)	
厨房分野	3,724	7,221	10,901	15,731	3,758	7,525	11,522	-	+621	
その他	1,356	2,963	4,715	6,618	1,913	3,873	6,005	-	+1,290	
国内事業	36,740	64,970	92,252	131,404	33,037	61,070	90,610	-	(1,642)	
温水空調分野	14,779	29,268	44,207	59,364	14,468	29,303	42,272	-	(1,935)	
厨房分野	2,538	5,127	7,739	10,380	2,863	5,329	7,904	-	+165	
その他	245	386	604	797	186	308	405	-	(199)	
海外事業	17,563	34,782	52,551	70,486	17,518	34,941	50,582	-	(1,969)	
売上高	54,304	99,752	144,803	201,891	50,555	96,012	141,193	-	(3,610)	
国内事業	1,249	(157)	(1,451)	367	434	(724)	(1,193)	-	+258	
海外事業	567	1,434	2,283	3,473	334	596	777	-	(1,506)	
セグメント利益	1,817	1,276	832	3,840	769	(127)	(415)	-	(1,247)	
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
営業利益	1,817	1,276	832	3,840	769	(127)	(415)	-	(1,247)	
国内事業	3.4%	(0.2%)	(1.6%)	0.3%	1.3%	(1.2%)	(1.3%)	-	+0.3%	
海外事業	3.2%	4.1%	4.3%	4.9%	1.9%	1.7%	1.5%	-	(2.8%)	
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
営業利益率	3.3%	1.3%	0.6%	1.9%	1.5%	(0.1%)	(0.3%)	-	(0.9%)	

報告セグメント (百万円)	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	21,851	32,419	27,365	22,307	23,410	-	+1,559	
厨房分野	3,724	3,497	3,680	4,830	3,758	3,767	3,997	-	+317	
その他	1,356	1,607	1,752	1,903	1,913	1,960	2,132	-	+380	
国内事業	36,740	28,230	27,282	39,152	33,037	28,033	29,540	-	+2,258	
温水空調分野	14,779	14,489	14,939	15,157	14,468	14,835	12,969	-	(1,970)	
厨房分野	2,538	2,589	2,612	2,641	2,863	2,466	2,575	-	(37)	
その他	245	141	218	193	186	122	97	-	(121)	
海外事業	17,563	17,219	17,769	17,935	17,518	17,423	15,641	-	(2,128)	
売上高	54,304	45,448	45,051	57,088	50,555	45,457	45,181	-	+130	
国内事業	1,249	(1,406)	(1,294)	1,818	434	(1,158)	(469)	-	+825	
海外事業	567	867	849	1,190	334	262	181	-	(668)	
セグメント利益	1,817	(541)	(444)	3,008	769	(896)	(288)	-	+156	
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
営業利益	1,817	(541)	(444)	3,008	769	(896)	(288)	-	+156	
国内事業	3.4%	(5.0%)	(4.7%)	4.6%	1.3%	(4.1%)	(1.6%)	-	+3.2%	
海外事業	3.2%	5.0%	4.8%	6.6%	1.9%	1.5%	1.2%	-	(3.6%)	
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
営業利益率	3.3%	(1.2%)	(1.0%)	5.3%	1.5%	(2.0%)	(0.6%)	-	+0.3%	

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	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	27,860	-	(3,901)	
北米	4,350	8,038	11,734	16,255	4,438	8,980	12,403	-	+669	
豪州	2,507	5,124	7,859	10,287	2,383	5,763	8,870	-	+1,011	
その他	388	777	1,195	1,819	508	955	1,447	-	+252	
売上高	17,563	34,782	52,551	70,486	17,518	34,941	50,582	-	(1,969)	
中国	323	842	1,456	2,004	158	228	336	-	(1,120)	
北米	44	196	185	542	(47)	(108)	(377)	-	(562)	
豪州	125	291	499	716	168	394	689	-	+190	
その他	74	103	141	209	55	82	129	-	(12)	
営業利益	567	1,434	2,283	3,473	334	596	777	-	(1,506)	
中国	3.1%	4.0%	4.6%	4.8%	1.6%	1.2%	1.2%	-	(3.4%)	
北米	1.0%	2.4%	1.6%	3.3%	(1.1%)	(1.2%)	(3.0%)	-	(4.6%)	
豪州	5.0%	5.7%	6.3%	7.0%	7.0%	6.8%	7.8%	-	+1.4%	
その他	19.1%	13.3%	11.8%	11.5%	10.8%	8.6%	8.9%	-	(2.9%)	
営業利益率	3.2%	4.1%	4.3%	4.9%	1.9%	1.7%	1.5%	-	(2.8%)	
海外事業 (百万円)	連結実績 1Q 12/2023	連結実績 2Q 12/2023	連結実績 3Q 12/2023	連結実績 4Q 12/2023	連結実績 1Q 12/2024	連結実績 2Q 12/2024	連結実績 3Q 12/2024	連結実績 4Q 12/2024	前年比 純増減	
中国	10,318	10,524	10,919	10,362	10,187	9,053	8,620	-		(2,299)
北米	4,350	3,688	3,695	4,521	4,438	4,542	3,422	-	(273)	
豪州	2,507	2,617	2,735	2,427	2,383	3,380	3,107	-	+372	
その他	388	389	418	624	508	447	419	-	+1	
売上高	17,563	17,219	17,768	17,935	17,518	17,423	15,641	-	(2,127)	
中国	323	519	614	547	158	70	108	-	(506)	
北米	44	152	(10)	357	(47)	(61)	(268)	-	(258)	
豪州	125	166	208	217	168	226	294	-	+86	
その他	74	29	38	68	55	27	46	-	+8	
営業利益	567	867	849	1,190	334	262	180	-	(669)	
中国	3.1%	4.9%	5.6%	5.3%	1.6%	0.8%	1.3%	-	(4.4%)	
北米	1.0%	4.1%	(0.3%)	7.9%	(1.1%)	(1.3%)	(7.8%)	-	(7.6%)	
豪州	5.0%	6.3%	7.6%	8.9%	7.0%	6.7%	9.5%	-	+1.9%	
その他	19.1%	7.5%	9.1%	10.9%	10.8%	6.0%	11.0%	-	+1.9%	
営業利益率	3.2%	5.0%	4.8%	6.6%	1.9%	1.5%	1.2%	-	(3.6%)	

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	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	29,216	-	+1,253	
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	34,891	-	(3,145)	
電子記録債権	14,408	11,385	9,522	12,006	13,905	12,184	10,058	-	+536	
棚卸資産	33,380	36,813	39,321	33,821	33,982	35,921	34,410	-	(4,911)	
その他	4,441	4,949	5,783	5,545	5,794	6,671	6,359	-	+576	
流動資産	129,180	123,739	120,625	121,518	120,998	119,252	114,934	-	(5,691)	
有形固定資産	34,425	35,921	36,231	36,523	36,350	38,229	38,225	-	+1,994	
無形固定資産	9,637	9,972	10,106	9,759	10,240	10,875	10,330	-	+224	
投資その他の資産合計	41,897	45,522	45,905	39,968	46,943	47,592	45,112	-	(793)	
固定資産	85,960	91,416	92,242	86,252	93,534	96,697	93,668	-	+1,426	
資産合計	215,140	215,155	212,868	207,771	214,533	215,949	208,603	-	(4,265)	
支払手形及び買掛金	45,562	40,030	37,975	39,281	37,361	35,782	32,829	-	(5,146)	
短期借入金	4,445	4,174	3,532	2,527	1,961	2,007	3,056	-	(476)	
その他	27,374	27,781	28,226	25,016	26,126	25,854	25,815	-	(2,411)	
流動負債	77,381	71,985	69,733	66,824	65,448	63,643	61,700	-	(8,033)	
長期借入金	-	-	-	-	748	694	627	-	+627	
その他	16,218	16,622	16,788	14,279	15,455	15,560	15,323	-	(1,465)	
固定負債	16,218	16,622	16,788	14,279	16,203	16,254	15,950	-	(838)	
負債合計	93,600	88,607	86,521	81,104	81,652	79,898	77,650	-	(8,871)	
株主資本	100,162	99,989	98,024	98,320	97,648	97,098	98,323	-	+299	
その他合計	21,378	26,559	28,322	28,347	35,232	38,953	32,629	-	+4,307	
純資産	121,540	126,548	126,346	126,667	132,880	136,051	130,952	-	+4,606	
負債純資産合計	215,140	215,155	212,868	207,771	214,533	215,949	208,603	-	(4,265)	
自己資本	117,043	122,042	121,646	121,978	127,953	130,839	126,311	-	+4,665	
有利子負債	4,445	4,174	3,532	2,527	2,709	2,701	3,683	-	+151	
ネットデット	(33,390)	(31,397)	(24,431)	(23,610)	(26,463)	(25,988)	(25,533)	-	(1,102)	
自己資本比率	54.4%	56.7%	57.1%	58.7%	59.6%	60.6%	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%)	(20.2%)	-	-	
ROE(12ヵ月)	5.7%	4.5%	2.6%	0.7%	(0.1%)	(0.4%)	2.1%	-	-	
ROA(12ヵ月)	4.9%	3.7%	2.3%	0.6%	0.1%	0.1%	0.3%	-	-	
在庫回転日数	81	108	117	78	90	104	100	-	-	
当座比率	118%	114%	108%	123%	124%	120%	120%	-	-	
流動比率	167%	172%	173%	182%	185%	187%	186%	-	-	

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	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(3,148)	-	(5,664)	-	(5,253)	-	-	-
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	(1,800)	-	(7,532)	-	1,202	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	235	-	(3,235)	-	(1,340)	-	-	-

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
