

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)
FY02/2021		24,479	842	1,030	518	54.09	40.00	1,695.81
FY02/2022		27,300	1,434	2,011	1,808	192.76	40.00	1,914.94
FY02/2023会予		31,500	1,110	1,700	1,000	107.71	40.00	-
FY02/2022	前年比	11.5%	70.3%	95.3%	249.1%	-	-	-
FY02/2023会予	前年比	15.4%	(22.6%)	(15.5%)	(44.7%)	-	-	-
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 FY02/2022		13,366	923	1,163	1,359	-	-	-
3Q-4Q FY02/2022		13,934	511	848	449	-	-	-
1Q-2Q FY02/2023		14,523	295	846	504	-	-	-
3Q-4Q FY02/2023会予		16,977	815	854	496	-	-	-
1Q-2Q FY02/2023	前年比	8.7%	(68.0%)	(27.3%)	(62.9%)	-	-	-
3Q-4Q FY02/2023会予	前年比	21.8%	59.5%	0.7%	10.5%	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報（2022年10月13日）

転換点

2022年10月13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月期第2四半期累計期間の実績を発表している。下半期に向けては、原材料の価格高騰に伴う売上総利益率の低下に歯止めがかかる方向性があり、これをもって同社としての四半期ベースでの損益動向が転換点を迎えつつあることが明らかになっている。第2四半期累計期間の実績においては、当初の会社予想の前提を大きく上回る原油価格の高騰が発生していることから原材料の価格も同様の推移を余儀なくされており、営業利益の段階においてかなりの下振れを余儀なくされている模様である。製品販売価格の是正による効果も発生しているのだが、原材料価格（仕入単価）の高騰を製品販売価格に十分“転嫁”するためには一定のタイムラグが必要とのことである。一方、下半期に向けては、更なる原油価格の高騰がない限りにおいてここでの“転嫁”が着実に進捗していくとされている。弊社では、同社のWeb決算説明会（開催予定日：2022年10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 \(5018\) 過渡期 \(2022年9月7日\)](#)を更新し改めてリリースすることを計画している。

IR窓口：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：日本証券業協会に店頭登録
資本金	2,118 百万円（2022 年 8 月末）
発行済株式数	9,696,500 株、自己株式内数 468,970 株（2022 年 8 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・表面保護などの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%、日本マスター信託口 8.2%、コスモ石油ルブリカンツ 5.4%、MORESCO 従業員持株会 4.2%（2022 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 787 名、単体 384 名（2022 年 2 月末）

出所：会社データ

2023 年 2 月期第 2 四半期 Web 決算説明会

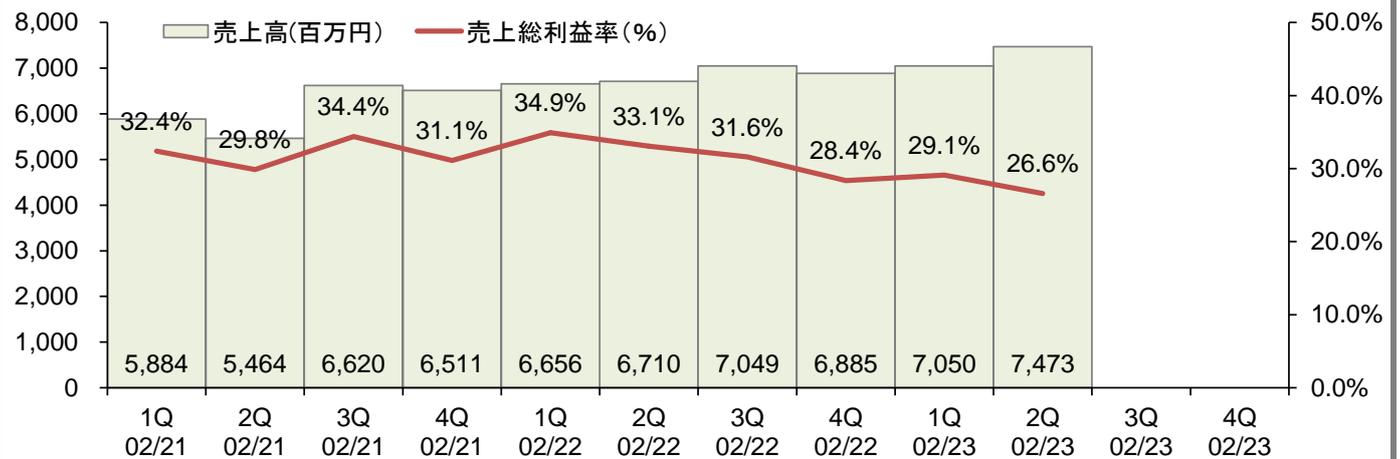
日 時 : 2022 年 10 月 17 日（月）10：30～11：30
説 明 者 : 代表取締役社長 CEO 両角 元寿
取締役 上席執行役員 CFO 藤本 博文
ご参加ご登録 : https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_d4I-UzdUQw2AqsB0bKt6FQ
説明会資料 : 10 月 17 日（月）09：00 に同社ホームページに掲載予定
URL : https://www.moresco.co.jp/ir/briefing_document.php
お問合わせ : 株式会社日本投資環境研究所 コーポレートソリューション部 IR 室 石橋
(03-5144-0385 / yukihiko.ishibashi@j-iris.co.jp)

3.0 業績動向

2023年2月期第2四半期累計期間

2023年2月期第2四半期累計期間は、売上高14,523百万円（前年同期比8.7%増）、営業利益295百万円（68.0%減）、経常利益846百万円（27.3%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益504百万円（62.9%減）での着地である。営業外損益においては為替が円安に振れていることから為替差益が347百万円に及んで純増（107百万円→454百万円）しており、この分だけ経常利益が押し上げられている。一方、特別損益においては前年同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。

売上高と売上総利益率

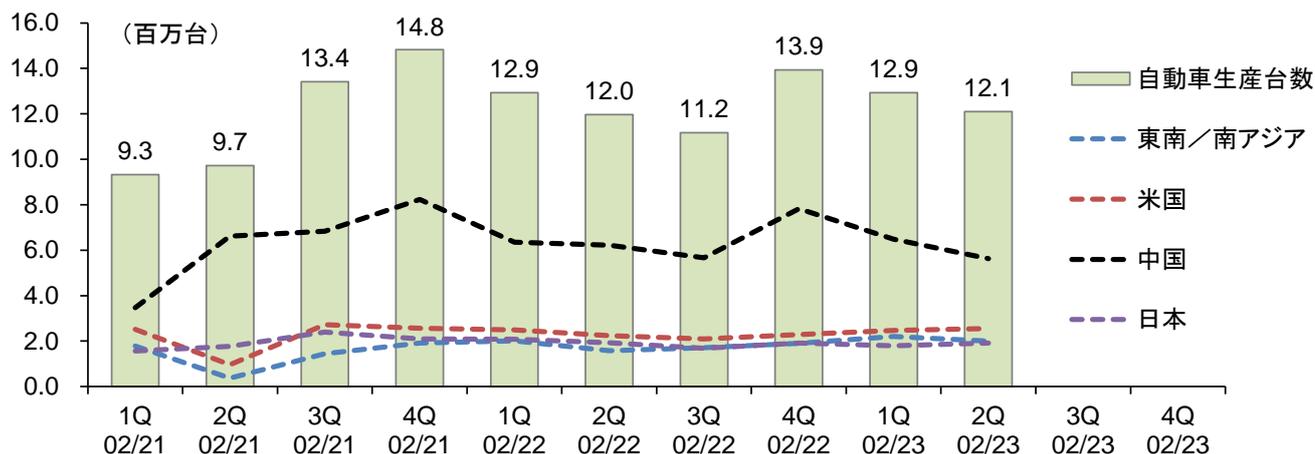


出所：会社データ、弊社計算

また、売上総利益4,039百万円（11.1%減）、販売管理費3,744百万円（3.4%増）であり、売上総利益率27.8%（6.2%ポイント低下）、売上高販売管理費率25.8%（1.3%ポイント低下）である。結果、営業利益率2.0%（4.9%ポイント低下）である。なお、売上総利益率に関しては、第1四半期から第2四半期に向けて2.5%ポイント低下（29.1%→26.6%）している。これに鑑みれば、直近の四半期実績においても原材料価格（仕入単価）の高騰に伴う製品販売価格是正が十分には進捗していないことが示唆されよう。

上述の通り、同社としての売上高は前年同期に対して8.7%増加している。同社が示唆するところによれば、販売数量で1.3%増であり、販売単価で7.4%増とのことである。用途別で主力となる自動車（売上高構成比概ね44%ほど）に関しては、同社の拠点所在地における生産台数が前年同期比で微増に留まっており、これが同社としての販売数量が微増に留まっている背景のひとつとなっている模様である。一方、地域別で主力となる日本（売上高構成比66.3%/第2四半期累計期間の実績）における販売価格は4.2%増に留まっているとのことである。即ち、海外ではこれよりもかなり大幅な販売価格の上昇が発生していることになるのだが、背景として挙げられているのは、為替が円安に振れている分だけ追加的に円建てでの単価が上昇していることである。

自動車生産台数（同社の拠点所在地域／会計期間と子会社決算期末の差異調整後）

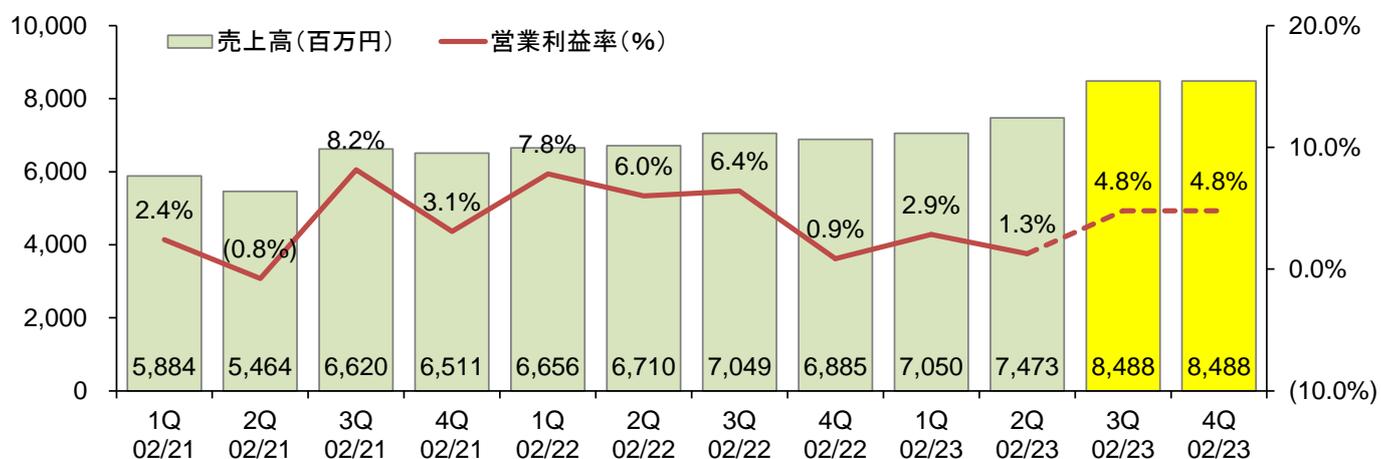


出所：会社データ（東南／南アジア：タイ、インドネシア、インド）、弊社計算

2023年2月期会社予想

2023年2月期に対する会社予想（公表：2022年10月13日）では、売上高31,500百万円（前年比15.4%増）、営業利益1,110百万円（22.6%減）、経常利益1,700百万円（15.5%減）、親会社株主に帰属する当期純利益1,000百万円（44.7%減）が見込まれている。また、営業利益率3.5%（1.7%ポイント低下）が見込まれている。一方、年間配当金予定40.00円（配当性向37.1%）である。

売上高と営業利益率



出所：会社データ、弊社計算（2023年2月期3Q及び4Q：下半期に対する会社予想を均等に案分）

当初の会社予想（公表：2022年4月12日）との比較においては、売上高がやや増額修正されている一方、損益面においては、先述の“転嫁”の遅れを主因として大幅な下方修正が行われている。売上高の増額修正幅は1,000百万円（3.3%）である一方、営業利益の下方修正幅は740百万円（40.0%）である。ただし、後者のかかなりの部分に関しては、第2四半期累計期間における下振れの実績が反映されている模様であり、下半期に向けては“転嫁”が進捗していくことが想定されており、当初の会社予想の前提との比較における下振れ幅は限定的に留まっている模様である。なお、年間配当金予定に関しては、当初の会社予想が据え置かれている。

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 02/2022	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	-	-	+1,157
売上原価	4,332	8,822	13,643	18,575	4,997	10,484	-	-	+1,662
売上総利益	2,324	4,544	6,772	8,725	2,053	4,039	-	-	(505)
販売費及び一般管理費	1,805	3,621	5,397	7,291	1,852	3,744	-	-	+123
営業利益	520	923	1,375	1,434	201	295	-	-	(628)
営業外損益	201	240	357	577	270	551	-	-	+311
経常利益	721	1,163	1,732	2,011	471	846	-	-	(317)
特別損益	834	833	833	833	-	-	-	-	(833)
税金等調整前純利益	1,555	1,996	2,565	2,844	471	846	-	-	(1,150)
法人税等合計	379	527	685	831	116	286	-	-	(241)
非支配株主に帰属する当期純利益	81	110	150	205	38	56	-	-	(54)
親会社株主に属する当期純利益	1,095	1,359	1,730	1,808	317	504	-	-	(855)
売上高伸び率	+13.1%	+17.8%	+13.6%	+11.5%	+5.9%	+8.7%	-	-	-
営業利益伸び率	+265.0%	+820.0%	+114.5%	+70.3%	(61.4%)	(68.0%)	-	-	-
経常利益伸び率	-	-	+164.0%	+95.3%	(34.7%)	(27.3%)	-	-	-
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%)	-	-	-
売上総利益率	34.9%	34.0%	33.2%	32.0%	29.1%	27.8%	-	-	(6.2%)
売上高販売管理費率	27.1%	27.1%	26.4%	26.7%	26.3%	25.8%	-	-	(1.3%)
営業利益率	7.8%	6.9%	6.7%	5.3%	2.9%	2.0%	-	-	(4.9%)
経常利益率	10.8%	8.7%	8.5%	7.4%	6.7%	5.8%	-	-	(2.9%)
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%	-	-	(6.7%)
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%	-	-	+7.4%
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	-	-	+763
売上原価	4,332	4,490	4,821	4,932	4,997	5,487	-	-	+997
売上総利益	2,324	2,220	2,228	1,953	2,053	1,986	-	-	(234)
販売費及び一般管理費	1,805	1,816	1,776	1,894	1,852	1,892	-	-	+76
営業利益	520	403	452	59	201	94	-	-	(309)
営業外損益	201	39	117	220	270	281	-	-	+242
経常利益	721	442	569	279	471	375	-	-	(67)
特別損益	834	(1)	-	-	-	-	-	-	+1
税金等調整前純利益	1,555	441	569	279	471	375	-	-	(66)
法人税等合計	379	148	158	146	116	170	-	-	+22
非支配株主に帰属する当期純利益	81	29	40	55	38	18	-	-	(11)
親会社株主に属する当期純利益	1,095	264	371	78	317	187	-	-	(77)
売上高伸び率	+13.1%	+22.8%	+6.5%	+5.7%	+5.9%	+11.4%	-	-	-
営業利益伸び率	+265.0%	-	(16.5%)	(70.6%)	(61.4%)	(76.7%)	-	-	-
経常利益伸び率	-	-	(4.8%)	(25.4%)	(34.7%)	(15.2%)	-	-	-
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%)	-	-	-
売上総利益率	34.9%	33.1%	31.6%	28.4%	29.1%	26.6%	-	-	(6.5%)
売上高販売管理費率	27.1%	27.1%	25.2%	27.5%	26.3%	25.3%	-	-	(1.7%)
営業利益率	7.8%	6.0%	6.4%	0.9%	2.9%	1.3%	-	-	(4.7%)
経常利益率	10.8%	6.6%	8.1%	4.1%	6.7%	5.0%	-	-	(1.6%)
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%	-	-	(1.4%)
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%	-	-	+11.8%

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	-	-	+571	
中国	830	1,677	2,612	3,625	854	1,737	-	-	+60	
東南／南アジア	1,080	2,205	3,345	4,501	1,276	2,726	-	-	+521	
北米	209	432	615	789	182	436	-	-	+4	
売上高	6,656	13,366	20,415	27,300	7,050	14,523	-	-	+1,157	
日本	325	558	837	805	104	143	-	-	(415)	
中国	113	235	327	432	48	95	-	-	(140)	
東南／南アジア	50	63	102	86	24	41	-	-	(22)	
北米	35	76	101	107	14	32	-	-	(44)	
セグメント利益	523	932	1,367	1,431	189	311	-	-	(621)	
調整額	(3)	(9)	7	4	11	(16)	-	-	(7)	
営業利益	520	923	1,375	1,434	201	295	-	-	(628)	
日本	7.2%	6.2%	6.0%	4.4%	2.2%	1.5%	-	-	(4.7%)	
中国	13.6%	14.0%	12.5%	11.9%	5.6%	5.5%	-	-	(8.5%)	
東南／南アジア	4.6%	2.9%	3.0%	1.9%	1.9%	1.5%	-	-	(1.4%)	
北米	16.7%	17.6%	16.4%	13.6%	7.7%	7.3%	-	-	(10.3%)	
調整額	(0.0%)	(0.1%)	0.0%	0.0%	0.2%	(0.1%)	-	-	(0.0%)	
営業利益率	7.8%	6.9%	6.7%	5.3%	2.9%	2.0%	-	-	(4.9%)	

報告セグメント (百万円)	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	-	-	+370
中国	830	847	935	1,013	854	883	-	-	+36
東南／南アジア	1,080	1,125	1,140	1,156	1,276	1,450	-	-	+325
北米	209	223	183	174	182	254	-	-	+31
売上高	6,656	6,710	7,049	6,885	7,050	7,473	-	-	+763
日本	325	233	279	(32)	104	39	-	-	(194)
中国	113	122	92	105	48	47	-	-	(75)
東南／南アジア	50	13	39	(16)	24	17	-	-	+4
北米	35	41	25	6	14	18	-	-	(23)
セグメント利益	523	409	435	64	189	122	-	-	(287)
調整額	(3)	(6)	16	(3)	11	(27)	-	-	(21)
営業利益	520	403	452	59	201	94	-	-	(309)
日本	7.2%	5.2%	5.8%	(0.7%)	2.2%	0.8%	-	-	(4.4%)
中国	13.6%	14.4%	9.8%	10.4%	5.6%	5.3%	-	-	(9.1%)
東南／南アジア	4.6%	1.2%	3.4%	(1.4%)	1.9%	1.2%	-	-	+0.0%
北米	16.7%	18.4%	13.7%	3.4%	7.7%	7.1%	-	-	(11.3%)
調整額	(0.0%)	(0.1%)	0.2%	(0.0%)	0.2%	(0.4%)	-	-	(0.3%)
営業利益率	7.8%	6.0%	6.4%	0.9%	2.9%	1.3%	-	-	(4.7%)

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 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		
特殊潤滑油	3,083	6,341	9,687	13,021	3,420	7,027	-	-	+686	
合成潤滑油	503	1,033	1,529	1,974	502	991	-	-	(42)	
素材	807	1,672	2,579	3,480	902	1,855	-	-	+183	
ホットメルト接着剤	1,671	3,325	5,086	6,785	1,809	3,754	-	-	+429	
エネルギーデバイス材料	57	128	198	237	45	84	-	-	(44)	
その他	528	859	1,328	1,794	372	812	-	-	(47)	
化学品事業	6,648	13,358	20,407	27,292	7,050	14,523	-	-	+1,165	
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	-	-	+1,157	
特殊潤滑油	+25.1%	+36.5%	+27.2%	+23.2%	+10.9%	+10.8%	-	-	-	
合成潤滑油	(4.3%)	+12.6%	+7.0%	+5.5%	(0.1%)	(4.1%)	-	-	-	
素材	(6.4%)	(3.9%)	+2.6%	+2.8%	+11.9%	+11.0%	-	-	-	
ホットメルト接着剤	+2.8%	+0.7%	+0.5%	(0.3%)	+8.2%	+12.9%	-	-	-	
エネルギーデバイス材料	+159.6%	+202.2%	+149.4%	+109.9%	(21.3%)	(34.5%)	-	-	-	
その他	+41.8%	+27.3%	+7.8%	+6.6%	(29.5%)	(5.4%)	-	-	-	
化学品事業	+13.2%	+18.0%	+13.8%	+11.7%	+5.9%	+8.7%	-	-	-	
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%	-	-	-	
特殊潤滑油	46.3%	47.4%	47.5%	47.7%	48.5%	48.4%	-	-	-	
合成潤滑油	7.6%	7.7%	7.5%	7.2%	7.1%	6.8%	-	-	-	
素材	12.1%	12.5%	12.6%	12.7%	12.8%	12.8%	-	-	-	
ホットメルト接着剤	25.1%	24.9%	24.9%	24.9%	25.7%	25.8%	-	-	-	
エネルギーデバイス材料	0.9%	1.0%	1.0%	0.9%	0.6%	0.6%	-	-	-	
その他	7.9%	6.4%	6.5%	6.6%	5.3%	5.6%	-	-	-	
化学品事業	99.9%	99.9%	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%	-	-	-	

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 02/2022	2Q 02/2022	3Q 02/2022	4Q 02/2022	1Q 02/2023	2Q 02/2023	3Q 02/2023	4Q 02/2023		
特殊潤滑油	3,083	3,258	3,346	3,334	3,420	3,607	-	-	+349	
合成潤滑油	503	530	496	445	502	489	-	-	(41)	
素材	807	865	907	901	902	953	-	-	+88	
ホットメルト接着剤	1,671	1,654	1,761	1,699	1,809	1,945	-	-	+291	
エネルギーデバイス材料	57	71	70	39	45	39	-	-	(32)	
その他	528	331	469	466	372	440	-	-	+109	
化学品事業	6,648	6,710	7,049	6,885	7,050	7,473	-	-	+763	
賃貸ビル事業	8	-	-	-	-	-	-	-	-	
売上高	6,656	6,710	7,049	6,885	7,050	7,473	-	-	+763	
特殊潤滑油	+25.1%	+49.2%	+12.7%	+13.1%	+10.9%	+10.7%	-	-	-	
合成潤滑油	(4.3%)	+35.2%	(2.9%)	+0.2%	(0.1%)	(7.7%)	-	-	-	
素材	(6.4%)	(1.4%)	+17.0%	+3.4%	+11.9%	+10.2%	-	-	-	
ホットメルト接着剤	+2.8%	(1.3%)	+0.2%	(2.9%)	+8.2%	+17.6%	-	-	-	
エネルギーデバイス材料	+159.6%	+255.0%	+89.2%	+14.7%	(21.3%)	(45.1%)	-	-	-	
その他	+41.8%	+9.2%	(15.8%)	+3.6%	(29.5%)	+32.9%	-	-	-	
化学品事業	+13.2%	+23.1%	+6.7%	+6.0%	+5.9%	+11.4%	-	-	-	
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%	-	-	-	
特殊潤滑油	46.3%	48.6%	47.5%	48.4%	48.5%	48.3%	-	-	-	
合成潤滑油	7.6%	7.9%	7.0%	6.5%	7.1%	6.5%	-	-	-	
素材	12.1%	12.9%	12.9%	13.1%	12.8%	12.8%	-	-	-	
ホットメルト接着剤	25.1%	24.6%	25.0%	24.7%	25.7%	26.0%	-	-	-	
エネルギーデバイス材料	0.9%	1.1%	1.0%	0.6%	0.6%	0.5%	-	-	-	
その他	7.9%	4.9%	6.7%	6.8%	5.3%	5.9%	-	-	-	
化学品事業	99.9%	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%	-	-	-	

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 02/2022	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	-	-	+178	
受取手形及び売掛金	6,479	6,337	6,800	6,844	7,046	7,524	-	-	+1,187	
たな卸資産	4,665	4,869	5,043	5,326	5,727	6,102	-	-	+1,233	
その他	545	413	343	436	580	493	-	-	+80	
流動資産	16,210	15,607	16,276	16,607	17,165	18,285	-	-	+2,678	
有形固定資産	7,811	7,842	7,954	8,304	8,330	8,395	-	-	+553	
無形固定資産	742	706	672	633	614	649	-	-	(57)	
投資その他の資産合計	3,238	3,182	3,320	3,465	3,583	3,764	-	-	+582	
固定資産	11,791	11,730	11,947	12,401	12,527	12,808	-	-	+1,078	
資産合計	28,001	27,337	28,223	29,008	29,691	31,092	-	-	+3,755	
支払手形及び買掛金	3,925	3,762	4,151	4,308	4,419	4,926	-	-	+1,164	
短期借入金	1,119	566	553	560	857	1,546	-	-	+980	
その他	2,223	2,065	2,453	2,392	2,052	1,611	-	-	(454)	
流動負債	7,267	6,393	7,157	7,260	7,328	8,083	-	-	+1,690	
長期借入金	660	545	430	350	457	382	-	-	(163)	
その他	568	587	590	847	785	910	-	-	+323	
固定負債	1,228	1,132	1,020	1,197	1,242	1,292	-	-	+160	
負債合計	8,495	7,525	8,178	8,457	8,570	9,375	-	-	+1,850	
株主資本	16,697	16,966	17,150	17,227	17,357	17,361	-	-	+395	
その他合計	2,809	2,846	2,896	3,324	3,764	4,356	-	-	+1,510	
純資産	19,506	19,812	20,046	20,551	21,121	21,717	-	-	+1,905	
負債純資産合計	28,001	27,337	28,223	29,008	29,691	31,092	-	-	+3,755	
自己資本	17,096	17,381	17,586	17,962	18,492	18,945	-	-	+1,564	
有利子負債	1,779	1,111	983	910	1,314	1,928	-	-	+817	
ネットデット	(2,742)	(2,877)	(3,107)	(3,091)	(2,498)	(2,238)	-	-	+639	
自己資本比率	61.1%	63.6%	62.3%	61.9%	62.3%	60.9%	-	-	-	
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%)	-	-	-	
ROE(12ヵ月)	10.0%	12.0%	11.7%	10.7%	5.8%	5.2%	-	-	-	
ROA(12ヵ月)	6.2%	7.9%	7.7%	7.1%	6.1%	5.8%	-	-	-	
在庫回転日数	98	98	95	98	104	101	-	-	-	
当座比率	151%	162%	152%	149%	148%	145%	-	-	-	
流動比率	223%	244%	227%	229%	234%	226%	-	-	-	

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	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	-	-	(792)	
投資活動によるキャッシュフロー	-	1,043	-	603	-	(718)	-	-	(1,761)	
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	2,370	-	2,936	-	(183)	-	-	(2,553)	
財務活動によるキャッシュフロー	-	(2,504)	-	(2,937)	-	487	-	-	+2,991	

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