

| 財務報告論(第1版) | | 業種 | 化学 | 化学 | 化学 | 化学 | 化学 | 化学 | 化学 | |
|--------------|-----------------------|-------|---------------------|------------------|-----------|-------------------|-------------|-------------|---------------|------------|
| | | 証券コード | 4911 | 4452 | 4922 | 4927 | 4921 | 4917 | 4928 | |
| 参照ページ | (単位：億円) | 親会社名 | 株資生堂 | 花王株(ビューティケア事業のみ) | 株コーセー | 株ポーラ・オルビスホールディングス | 株ファンケル | 株マダム | 株ノエビアホールディングス | |
| | | 会計基準 | 日本基準 | IFRS | 日本基準 | 日本基準 | 日本基準 | 日本基準 | 日本基準 | |
| | | 計算式 | 決算期 | 29年12月期 | 29年12月期 | 30年3月期 | 29年12月期 | 30年3月期 | 29年9月期 | |
| 44.38 | P/L | ① | 売上高・営業収益 | 10,050 | 5,859 | 3,033 | 2,443 | 1,090 | 813 | 544 |
| 44.38 | P/L | ② | 売上原価 | 2,313 | | 815 | 416 | 315 | 365 | 187 |
| 44 | ②/① | ③ | 売上原価率 | 23.0% | | 26.9% | 17.0% | 28.9% | 44.9% | 34.4% |
| 42.38 | P/L | ④ | 売上総利益 | 7,737 | | 2,218 | 2,027 | 774 | 448 | 357 |
| 212 | ④/① = ⑦ + ⑨ | ⑤ | 売上総利益率 | 77.0% | | 37.9% | 83.0% | 71.0% | 55.1% | 65.6% |
| 45-46.38 | P/L | ⑥ | 販売費及び一般管理費 | 6,932 | | 1,734 | 1,638 | 689 | 363 | 257 |
| 42.38 | P/L | ⑦ | 売上高販管費比率 | 69.0% | | 57.2% | 67.0% | 63.2% | 44.6% | 47.2% |
| 212 | ⑧/① = ⑤ - ⑦ | ⑧ | 営業利益 | 804 | 575 | 484 | 388 | 84 | 84 | 99 |
| 42.38 | P/L | ⑨ | 売上高営業利益率 | 8.0% | 9.8% | 16.0% | 15.9% | 7.7% | 10.3% | 18.2% |
| 212 | ② + ⑥ | ⑩ | 営業費用・総原価 | 9,245 | 5,284 | 2,549 | 2,054 | 1,004 | 728 | 444 |
| 73.45 | C/F記載額を使う | ⑪ | 売上高総原価率(営業比率) | 92.0% | 90.2% | 84.0% | 84.1% | 92.1% | 89.5% | 81.6% |
| 131.45 | 第2-【研究開発活動】記載額を使う | ⑫ | 減価償却費 | 396 | 178 | 69 | 65 | 28 | 33 | 18 |
| 45 | P/L + 注記事項 | ⑬ | 売上高減価償却費比率 | 3.9% | 3.0% | 2.3% | 2.7% | 2.6% | 4.1% | 3.3% |
| 42.38 | P/L | ⑭ | 研究開発費 | 242 | | 53 | 46 | 31 | 18 | 11 |
| 42.38 | P/L | ⑮ | 売上高研究開発費比率 | 2.4% | | 1.7% | 1.9% | 2.8% | 2.2% | 2.0% |
| 42.38 | P/L | ⑯ | 人件費(販管費部分のみ) | 1,841 | | 543 | 286 | 149 | 81 | 71 |
| 42.38 | P/L | ⑰ | 売上高(販管)人件費比率 | 18.3% | | 17.9% | 11.7% | 13.7% | 10.0% | 13.1% |
| 42.38 | P/L | ⑱ | 経常利益 | 803 | | 485 | 392 | 86 | 92 | 102 |
| 42.38 | P/L | ⑲ | 売上高経常利益率 | 8.0% | | 16.0% | 16.0% | 7.9% | 11.3% | 18.8% |
| 42.38 | P/L | ⑳ | 当期純利益 | 253 | | 335 | 271 | 61 | 66 | 71 |
| 42.38 | P/L | ㉑ | 売上高当期純利益率 | 2.5% | | 11.0% | 11.1% | 5.6% | 8.1% | 13.1% |
| 42.38 | P/L | ㉒ | 最終利益 | 227 | | 306 | 271 | 61 | 60 | 70 |
| 212 | ㉒/① | ㉓ | 売上高最終利益率 | 2.26% | | 10.09% | 11.09% | 5.60% | 7.38% | 12.87% |
| 12.13.18 | B/S | ㉔ | 総資産(資産合計)・総資本 | 9,494 | | 2,715 | 2,525 | 923 | 931 | 935 |
| 211 | ⑧/⑳ | ㉕ | ROA(営業利益) | 8.5% | | 17.8% | 15.4% | 9.1% | 9.0% | 10.6% |
| 211 | (⑧+⑭)/㉔ | ㉖ | ROA(経常利益+利息費用合計) | 8.6% | | 17.9% | 15.6% | 9.3% | 9.9% | 10.9% |
| 211 | ⑩/㉔ | ㉗ | ROA(経常利益) | 8.5% | | 17.9% | 15.5% | 9.3% | 9.9% | 10.9% |
| 211 | ㉒/㉔ | ㉘ | ROA(当期純利益) | 2.7% | | 12.3% | 10.7% | 6.6% | 7.1% | 7.6% |
| 211 | ㉓/㉔ | ㉙ | ROA(最終利益) | 2.4% | | 11.3% | 10.7% | 6.6% | 6.4% | 7.5% |
| 213.217 | B/S | ㉚ | 総資産回転率 | 1.1 | | 1.1 | 1.0 | 1.2 | 0.9 | 0.6 |
| 13.211 | B/S | ㉛ | 自己資本 | 4,234 | | 1,840 | 1,984 | 748 | 694 | 591 |
| 211 | ㉛/㉔ | ㉜ | ROE | 5.4% | | 16.6% | 13.7% | 8.2% | 8.6% | 11.8% |
| 215 | ㉛/㉔ | ㉝ | 自己資本比率 | 44.6% | | 67.8% | 78.6% | 81.0% | 74.5% | 63.2% |
| 213.217 | B/S | ㉞ | 自己資本回転率 | 2.4 | | 1.6 | 1.2 | 1.5 | 1.2 | 0.9 |
| 12.13.18 | B/S | ㉟ | 純資産 | 4,459 | | 1,986 | 1,988 | 756 | 757 | 593 |
| 26.18 | B/S | ㊱ | 利益剰余金 | 2,716 | | 1,805 | 982 | 547 | 479 | 512 |
| 26.18.160 | B/S(符号を反転) | ㊲ | 自己株式 | 8 | | 90 | 21 | 23 | 18 | 0 |
| 12.13.18 | B/S | ㊳ | 負債総額(負債合計) | 5,035 | | 729 | 537 | 167 | 174 | 342 |
| 243.24.25.47 | 本書参照 | ㊴ | 有利子負債合計 | 814 | | 13 | 37 | 1 | 2 | 15 |
| 247.248 | ⑳/㉔ | ㊵ | 有利子負債比率 | 8.6% | | 0.5% | 1.5% | 0.1% | 0.2% | 1.6% |
| 21 | ㉔/㉔ | ㊶ | 現金及び預金+非事業剰余金 | 2,007 | | 1,022 | 1,228 | 367 | 479 | 428 |
| 21 | ㉔/㉔ | ㊷ | 純有利子負債(ネット・キャッシュ) | -1,193 | | -1,009 | -1,191 | -366 | -477 | -413 |
| 21 | ㉔/㉔ | ㊸ | 未償却・遊休・廃止・処分予定事業資産 | 171 | | 43 | 20 | 3 | 7 | 0 |
| 21 | ㉔/㉔ | ㊹ | 事業投下資本 | 3,095 | | 934 | 777 | 387 | 273 | 180 |
| 47 | ⑧ × (1-0.3) / ㉔ | ㊺ | ROIc | 18.2% | | 36.3% | 35.0% | 15.2% | 21.5% | 38.5% |
| 243 | ④/㉔ | ㊻ | 利息費用合計 | 9.91 | | 0.05 | 0.69 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 215 | ④/㉔ | ㊼ | 有利子負債平均金利 | 1.2% | | 0.4% | 1.9% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| 72.73 | C/F | ㊽ | 利息カバー比率 | 82 | | 9.701 | 569 | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! |
| 212 | ⑥/① | ㊾ | 営業活動によるCF | 953 | | 349 | 353 | 105 | 102 | 81 |
| 72.74 | C/F | ㊿ | 売上高営業CF比率 | 9.5% | | 11.5% | 14.4% | 9.6% | 12.5% | 14.9% |
| 77.218 | ⑨ + (51) | 51 | 投資活動によるCF | -10 | | -103 | -220 | -23 | -67 | -14 |
| 74 | C/F(符号を反転) | 52 | フリーキャッシュフロー | 943 | | 246 | 133 | 82 | 35 | 67 |
| 20 | B/S | 53 | 設備投資額(有形・無形固定資産の取得) | 446 | | 109 | 75 | 24 | 35 | 15 |
| 217 | B/S | 54 | 設備投資対純利益比率 | 176.3% | | 32.5% | 27.7% | 39.3% | 53.0% | 21.1% |
| 20 | B/S | 55 | 売上債権 | 1,620 | | 414 | 294 | 137 | 106 | 119 |
| 20 | B/S | 56 | 売上債権回転日数 | 58.8 | | 49.8 | 43.9 | 45.9 | 47.6 | 79.8 |
| 21 | B/S | 57 | 棚卸資産 | 2,992 | | 292 | 137 | 41 | 78 | 58 |
| 21 | B/S | 58 | 棚卸資産回転日数 | 205.0 | | 130.8 | 120.2 | 47.5 | 78.0 | 113.2 |
| 217 | B/S | 59 | 仕入債務 | 491 | | 95 | 63 | 30 | 17 | 58 |
| 217 | B/S | 60 | 仕入債務回転日数 | 77.5 | | 42.5 | 55.3 | 34.8 | 17.0 | 113.2 |
| 129 | 第1-【従業員の状況】 | 61 | 従業員数(人) | 186.3 | | 138.0 | 108.9 | 58.6 | 108.6 | 79.8 |
| 129 | 第1-【従業員の状況】 | 62 | 1サイクル回収額 | 5,131 | | 1,147 | 729 | 175 | 242 | 119 |
| 129 | 第1-【従業員の状況】 | 63 | 従業員数(人)常勤職員 | 37,438 | | 7,758 | 4,139 | 1,288 | 2,694 | 1,560 |
| 129 | 第1-【従業員の状況】 | 64 | 従業員数(人)臨時従業員平均人数 | 8,271 | | 5,744 | 2,262 | 2,018 | 3,952 | 150 |
| HP資料・生産性分析 | ①/(65) | 65 | 従業員数合計 | 45,709 | | 13,502 | 6,401 | 3,306 | 6,646 | 1,710 |
| HP資料・生産性分析 | ④/(65) | 66 | 従業員1人当たり売上高(万円) | 2,199 | | 2,246 | 3,817 | 3,297 | 1,223 | 3,181 |
| HP資料・生産性分析 | ⑧/(65) | 67 | 従業員1人当たり売上総利益(万円) | 1,693 | | 1,643 | 3,167 | 2,341 | 674 | 2,088 |
| HP資料・生産性分析 | ⑩/(65) | 68 | 従業員1人当たり営業利益(万円) | 176 | | 358 | 606 | 254 | 126 | 579 |
| HP資料・生産性分析 | ㉒/(65) | 69 | 従業員1人当たり最終利益(万円) | 50 | | 227 | 423 | 185 | 90 | 409 |
| HP資料・生産性分析 | ㉓/(65) | 70 | 従業員1人当たり営業CF(万円) | 208 | | 258 | 551 | 318 | 153 | 474 |
| HP資料・生産性分析 | (52)/(65) | 71 | 従業員1人当たりフリーCF(万円) | 206 | | 182 | 208 | 248 | 53 | 392 |
| 244 | ローターで入手 | 72 | β(ベータ) | 0.78 | 0.47 | 0.84 | 0.67 | 0.43 | 0.82 | 0.87 |
| 244 | ローターで入手 | 73 | β(時点) | 2018/11/8 | 2018/11/8 | 2018/11/8 | 2018/11/8 | 2018/11/8 | 2018/11/8 | 2018/11/8 |
| 244 | 無リスク利率1%・市場収益率6% | 74 | 株主資本コスト | 5.68% | 3.82% | 6.04% | 5.02% | 3.58% | 5.92% | 6.22% |
| 243 | 法定実効税率30% ④ × (1-0.3) | 75 | 負債コスト | 0.85% | 0.00% | 0.27% | 1.31% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 154 | 第4-【株式等の状況】 | 76 | 発行済株式総数(株)期末 | 400,000,000 | | 60,592,541 | 229,136,156 | 233,838,000 | 48,269,212 | 35,451,653 |
| 155 | yahooファイナンスで入手 | 77 | 株価(円) | 5,446 | | 22,270 | 3,955 | 3,895 | 3,670 | 6,200 |
| 156 | 株価の日付(決算日・前後) | 78 | (時点) | 2017/12/29 | | 2018/3/30 | 2017/12/29 | 2018/3/30 | 2018/3/30 | 2017/9/29 |
| 242.245 | 本書参照 | 79 | 株式時価総額 | 21,784 | 0 | 13,494 | 9,062 | 9,108 | 1,771 | 2,198 |
| 242.245 | 本書参照 | 80 | WACC(加重平均資本コスト) | 5.51% | | 6.03% | 5.00% | 3.58% | 5.91% | 6.18% |
| 220 | ⑧/(76) × 100,000,000 | 81 | 株主資本スプレッド | -0.32% | -3.82% | 10.59% | 8.64% | 4.58% | 2.73% | 5.62% |
| 220 | ⑩/(76) × 100,000,000 | 82 | 総資本スプレッド(経常利益+利息費用) | 3.06% | 0.00% | 11.83% | 10.55% | 5.74% | 3.97% | 4.73% |
| 221 | (77) ÷ (84) | 83 | 全事業投下資本スプレッド | 12.68% | 0.00% | 30.24% | 29.95% | 11.61% | 15.63% | 32.32% |
| 221 | (77) ÷ (84) | 84 | EPS(1株当たり最終利益)(円) | 57 | | 505 | 118 | 26 | 124 | 197 |
| 221 | (77) ÷ (85) | 85 | BPS(1株当たり純資産)(円) | 1,115 | | 3,278 | 868 | 323 | 1,568 | 1,673 |
| 221 | (77) ÷ (85) | 86 | PER | 95.96 | | 44.10 | 33.44 | 149.31 | 29.52 | 31.40 |
| 221 | (77) ÷ (85) | 87 | PBR | 4.89 | | 6.79 | 4.56 | 12.05 | 2.34 | 3.71 |
| 156.232 | ⑧ + (79) | 88 | 企業価値(市場評価) | 22,598 | | 13,507 | 9,099 | 9,109 | 1,773 | 2,213 |
| | | | | 4911 | 4452 | 4922 | 4927 | 4921 | 4917 | 4928 |
| | | | 株資生堂 | 花王株(ビューティケア事業のみ) | 株コーセー | 株ポーラ・オルビスホールディングス | 株ファンケル | 株マダム | 株ノエビアホールディングス | |