



 **アズワン株式会社**

東証プライム（7476）

2024年10月31日

2024年3月期第2四半期決算補足資料

1. 24/3期 第2四半期実績

2. 24/3期 業績予想

24/3期 第2四半期 実績

■ 売上高 **441.1億円**

前年同期比 **+3.6%** 計画比 (▲5.8億円)
+15.5億円

14年連続増収・13連続過去最高。
1000万点への品揃え拡大とECで研究開発需要を取り込む。サービスも拡大。

■ 営業利益 **49.7億円**

前年同期比 **▲6.7%** 計画比 (+3.3億円)
▲3.5億円

柔軟な価格対応で調達コストアップを吸収。
既存販管費抑制するも、新物流センター「阪神DC」開設費用分ビハインドとなった。

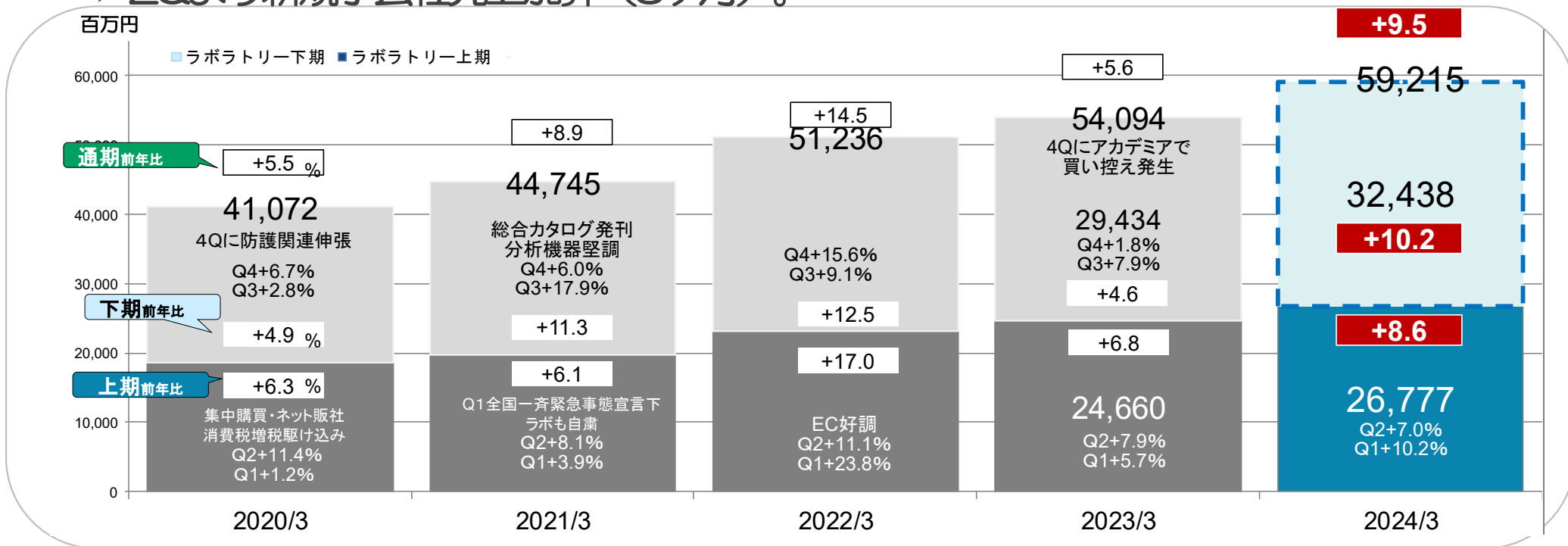
■ 当期純利益 **35.5億円**

前年同期比 **▲3.5%** 計画比 (+2.5億円)
▲1.3億円

売上高 267.8億円

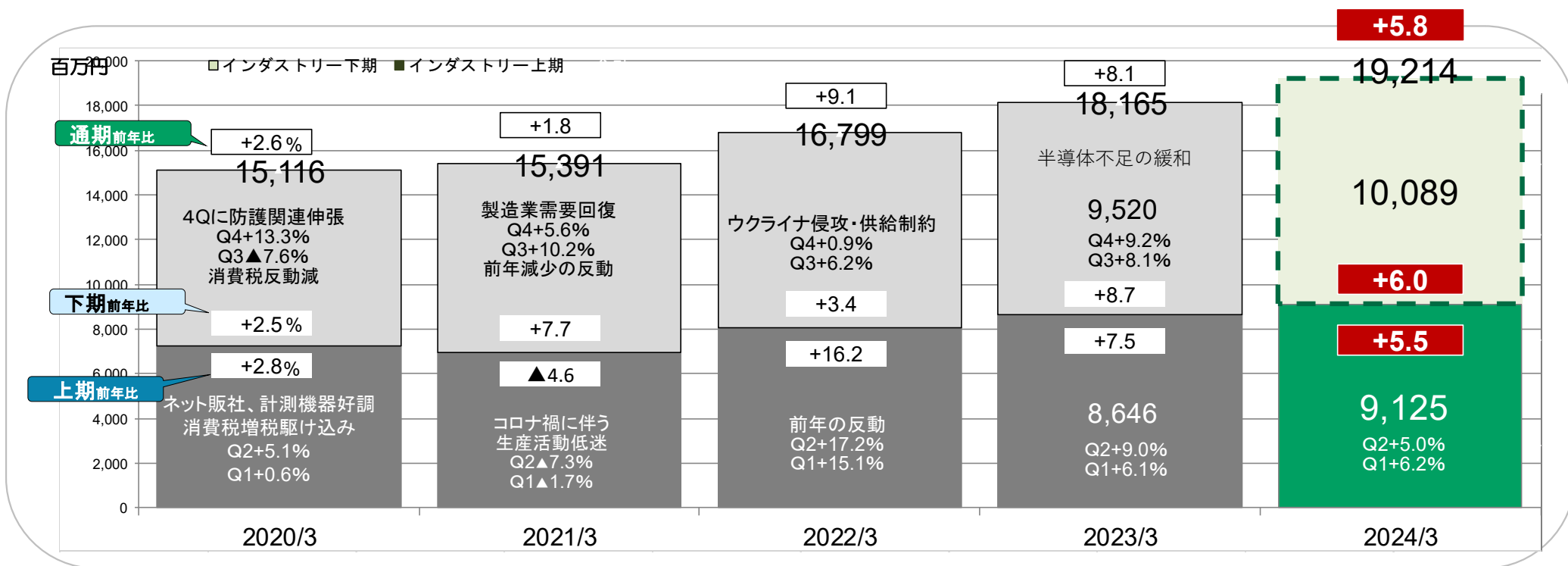
前年同期比 **+8.6%** 計画比 (+5.0億円)
+21.1億円

- ECチャネル+12億円、プロダクト軸ではWEB単独掲載品で+11億円。
- 2Qより新規子会社売上加算（3ヶ月）。



売上高 **91.2億円** 前年同期比 **+5.5%** 計画比 (+0.3億円)
 +4.8億円

➤ ECチャネル+4億円。クリーンルーム用品や計測機器等伸張。



メディカル（MD）部門売上

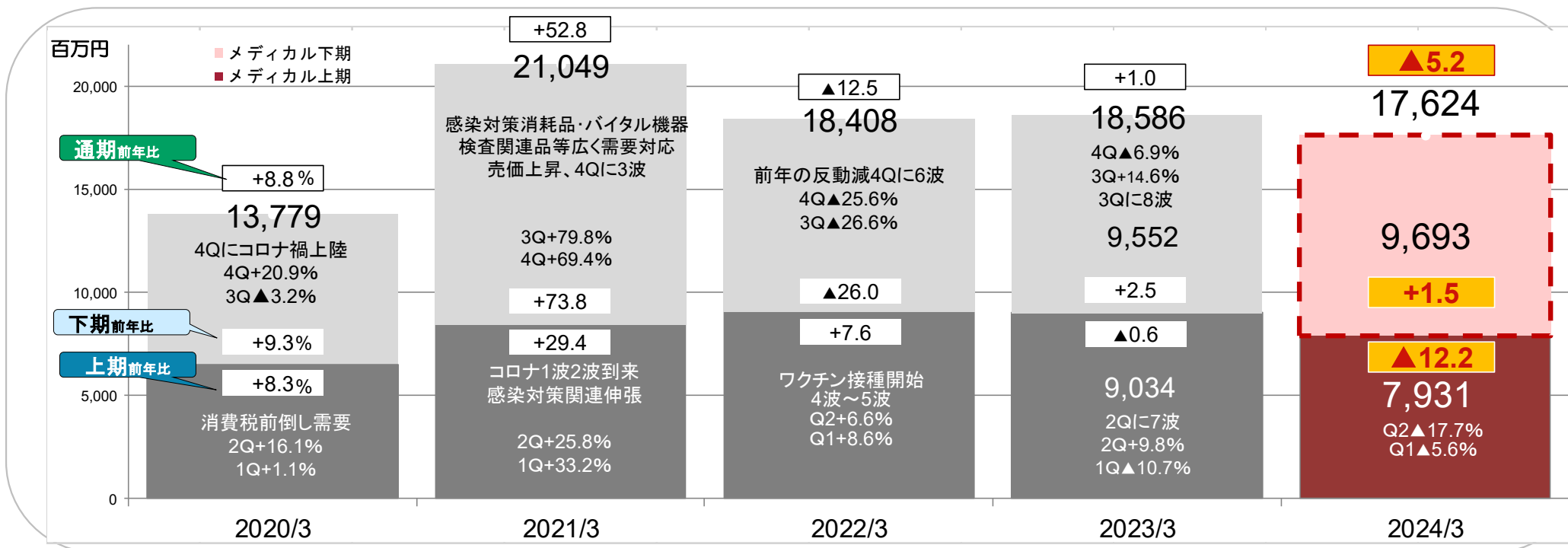
実績

売上高

79.3億円

前年同期比 **▲12.2%** (計画比 ▲11億円)
▲11.0億円

➤ コロナ5類懸移行、7波反動、政府備蓄放出等で感染対策用品の調整局面。開業案件は増加傾向。



その他売上

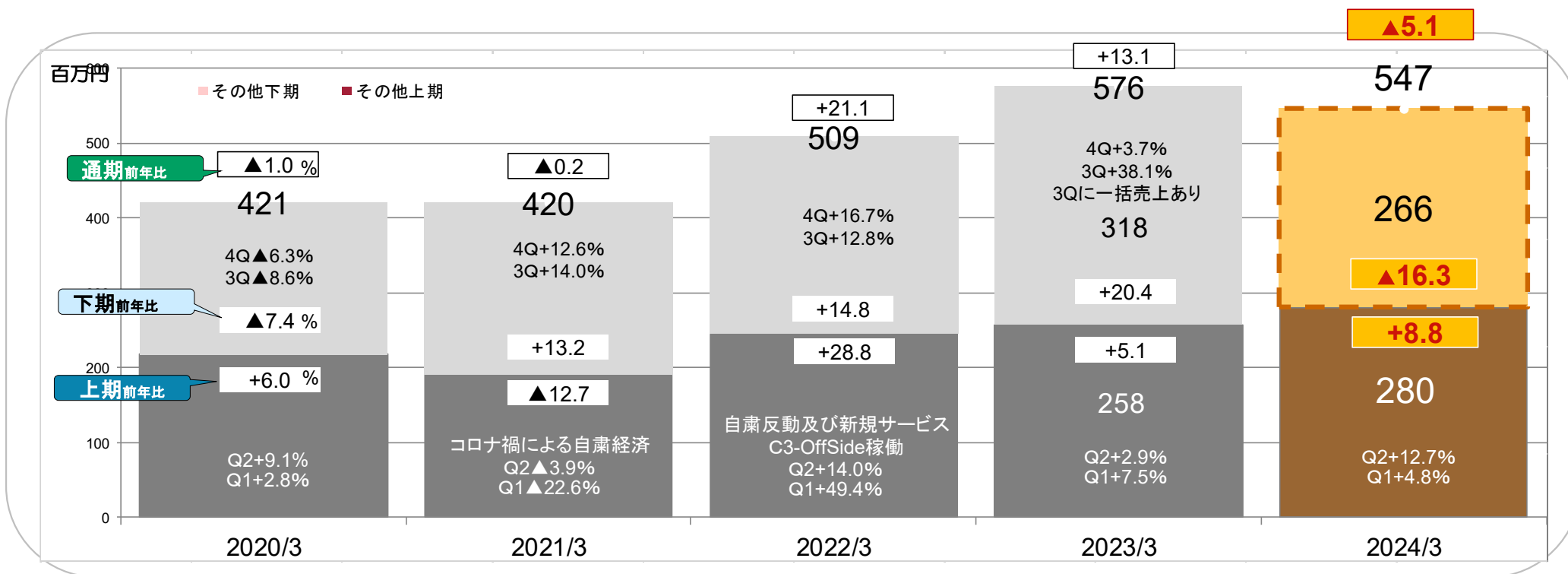
実績

売上高

2.8億円

前年同期比 **+8.8%** 計画比 (▲0.3億円)
+0.2億円

▶ 子会社トライアンフ21が試薬や研究用物品の購買マッチングをする購買代行システムを運用し手数料売上として計上



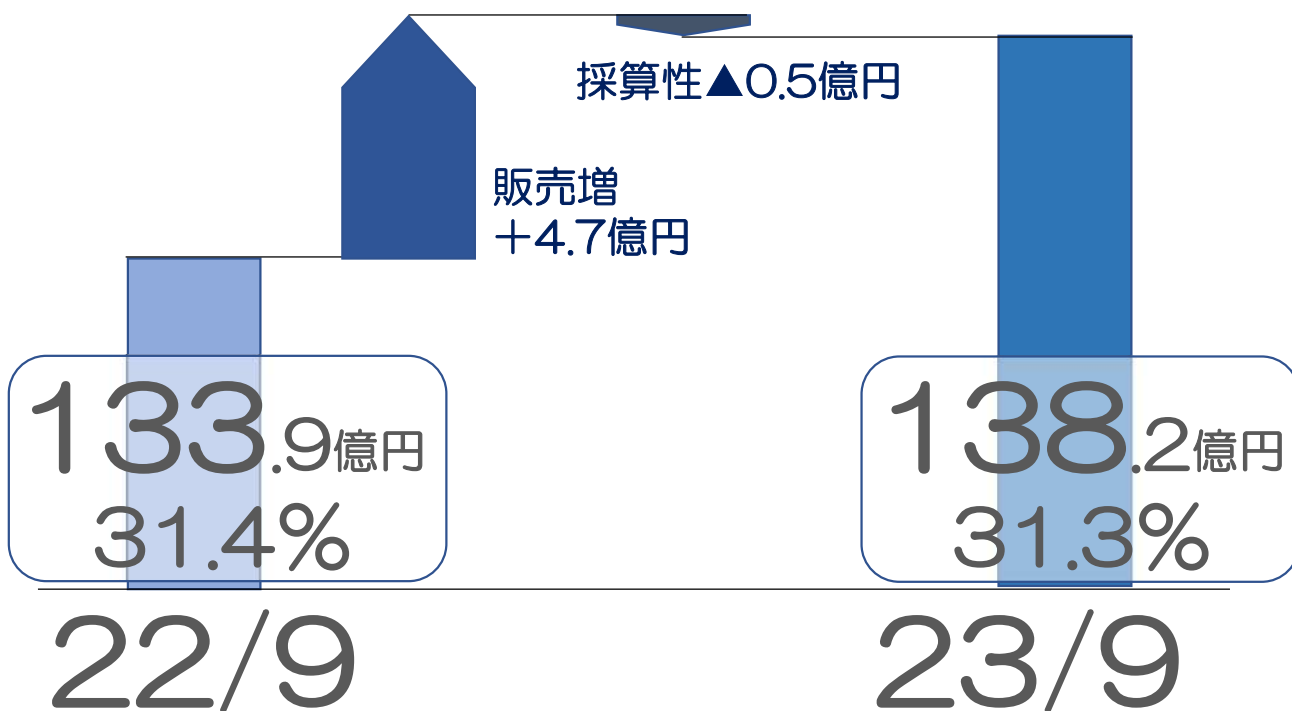
営業利益増減理由（粗利）

実績

■ 売上総利益 138.2億円

前年同期比 **+3.2%** (計画比 ▲2.2億円)
+4.3億円

➤ 柔軟な価格対応で調達コストアップを吸収。



| 四半期粗利率 | 21/3 | 22/3 | 23/3 | 24/3 |
|--------|------------------|-------|-------|-------|
| | (コロナ禍下での価格変動異常値) | | | |
| 1Q | 31.3% | 30.7% | 31.4% | 31.4% |
| 2Q | 31.0% | 26.8% | 31.5% | 31.2% |
| 3Q | 32.9% | 30.1% | 31.3% | - |
| 4Q | 31.7% | 29.8% | 30.7% | - |

(単体ベース)
PB・輸入品実績
(前年同期比)
売上シェア 36.1% (▲0.8p)
粗利率 +0.8p (前年同期比)
粗利額ベースもプラス

新規子会社
カスタムブランド
別途+0.7p寄与
(対月次)
別途+0.3p寄与
(対月次)

営業利益増減理由（販管費）

実績

■ 販管費

88.4億円

前年同期比 **+9.7%** (▲5.5億円)
+7.8億円

▶ 阪神DC開設にて約4億円及び子会社増え1億増。計画比では配送コスト・庫内作業費を抑制し。

| 販管費 | 2022/3 | 2023/3 | 計画比 | | 前年同期比 | | 補足 |
|----------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|---|
| | | | 増減額 | 増減率 | 増減額 | 増減率 | |
| 販管費 | 8,066 | 8,847 | ▲ 558 | ▲5.9% | +781 | +9.7% | 阪神DC開設にて3.9億円負担(+4.8%相当) 7月より子会社増にて+1.1億円(+1.4%相当) |
| 広告宣伝費 | 190 | 202 | ▲ 83 | ▲29.3% | +11 | +6.0% | WEB広告強化。 |
| うちカウパ費 | 26 | 7 | ▲ 14 | ▲64.9% | ▲ 18 | ▲69.5% | |
| 人件費 | 2,904 | 3,058 | ▲ 28 | ▲0.9% | +153 | +5.3% | 期中平均人数前年676→702人(+26人) |
| うち退職給付関連 | 51 | 55 | ▲ 9 | ▲13.9% | 4 | +8.3% | |
| 運賃・倉庫作業料 | 2,304 | 2,269 | ▲ 285 | ▲11.2% | ▲ 35 | ▲1.5% | 配送方法多様化でコストダウン。 |
| 研究開発費 | 19 | 4 | ▲ 11 | ▲71.0% | ▲ 14 | ▲74.9% | PB品開発費用 |
| 不動産賃借料 | 649 | 1,000 | 5 | 0.6% | 351 | +54.0% | 阪神DC+3.0億円 |
| 減価償却費 | 415 | 434 | 2 | 0.7% | 19 | +4.8% | 阪神DC+0.1億円 |
| ソフト償却費 | 211 | 223 | 6 | 2.9% | +12 | +5.7% | |
| その他 | 1,369 | 1,652 | ▲ 163 | ▲9.0% | +282 | +20.7% | 前年比：阪神DC、行動関連費、手数料、修繕費他増 計画比：雑費、光熱費、行動関連費、手数料等抑制 |

(単位：百万円)

- 拡大中の品揃えとECとの相乗効果が売上寄与。
- メディカルで反動減を見るも、子会社加算やラボ・インダストリー伸張でカバー。

| | 2022/9 | | 2023/9 | | 計画比 | | 前年同期比 | | (単位：百万円) 補足 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------------------------------------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 増減額 | 増減率 | 増減額 | 増減率 | |
| 売上高 | 42,597 | 100.0% | 44,113 | 100.0% | ▲ 576 | ▲1.3% | +1,515 | +3.6% | 新連結子会社3ヶ月加算 (月次シェア1.0%程度) |
| 売上総利益 | 13,395 | 31.4% | 13,822 | 31.3% | ▲ 223 | ▲ 0.1P | +426 | ▲ 0.1p | インフレ・円安等の調達コストの上昇は価格反映で対応。 |
| 営業利益 | 5,329 | 12.5% | 4,974 | 11.3% | +334 | +7.2% | ▲ 354 | ▲6.7% | 前年比：阪神DC開設でコストUP 計画比：配送費・倉庫作業費等抑制 |
| 経常利益 | 5,330 | 12.5% | 5,167 | 11.7% | +337 | +7.0% | ▲ 162 | ▲3.1% | 前年比：為替差損の減少等 |
| 特別損益 | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | - | 0 | - | |
| 四半期純利益 | 3,680 | 8.6% | 3,550 | 8.0% | +250 | +7.6% | ▲ 129 | ▲3.5% | |
| 四半期純利益/1株(円) | 98.53 | | 98.10 | | +7 | +7.6% | ▲ 0.4 | ▲0.4% | |

24年3月期 業績予想

環境認識

| 考慮事項 | 環境認識 | ラボ・インダストリー | メディカル |
|-----------|-------|----------------------|-------------------------------|
| DX潮流 | ポジティブ | ○ | ○ |
| GX・BX | ポジティブ | ○ | — |
| | ポジティブ | ○ | ○ |
| インフレ・円安 | ポジティブ | ○ | — |
| | ネガティブ | ○ | ○ |
| | ネガティブ | (官需や多業種分散取引によるリスク分散) | — |
| | ネガティブ | (販売価格の適時改定で対応) | — |
| 人手不足 | ポジティブ | ○ | ○ |
| | ネガティブ | (配達便・ネコポス・自動化・現場改善) | — |
| コロナ罹患5類移行 | ポジティブ | ○ | — |
| | ネガティブ | — | ○ |
| | | (織り込み済) | (織り込み済・ラインナップと利便性で新たな取り込みを行う) |

前提条件

- GX・BXの潮流が研究開発を後押しし、DX潮流がEC利用を加速。
- 自治体備蓄放出、感染対策用品需要減の一方、一般診療・手術・開業件数回復。
- 上期不足売上は、海外分を替見直しや新規子会社や販権取得装置加算でリカバー。
- 阪神DC設置で一時的コストアップも、当面の成長を支える物流基盤整う。

売上高 966.0億円

前年同期比 **+5.7%**
+51.8億円

営業利益 103.3億円

前年同期比 **▲9.4%**
▲10.6億円

当期純利益 73.5億円

前年同期比 **▲9.4%**
▲7.6億円

24/3期 分野別通期売上見通し

見通し

単位:百万円

| 2024/3期 | 上期実績 | 計画比 | 伸率 (%) | 前年同期比 | 伸率 (%) | 下期計画 | 期初計画比 | 伸率 (%) | 前年同期比 | 伸率 (%) | 通期 | 期初計画比 | 伸率 (%) | 前年同期比 | 伸率 (%) |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ラボラトリー | 26,777 | +496 | +1.9% | +2,116 | +8.6% | 32,438 | +656 | +1.1% | +3,003 | +10.2% | 59,215 | +1,152 | +2.0% | +5,120 | +9.5% |
| 品揃え・サービス・ECの優位性がオーガニックに成長を促進。中国分を替見直し、新規連結子会社及び販権取得ドロップレット分析解析装置が加算され下期底上げ。 | | | | | | | | | | | | | | | |
| インダストリー | 9,125 | +31 | +0.3% | +479 | +5.5% | 10,088 | 137 | +0.7% | +569 | +6.0% | 19,214 | +169 | +0.9% | +1,048 | +5.8% |
| 非製造業活動活発化、挽回生産及び国内生産回帰。稼働率拡大。 | | | | | | | | | | | | | | | |
| メディカル | 7,930 | ▲1,101 | ▲12.2% | ▲1,103 | ▲12.2% | 9,693 | ▲208 | ▲1.1% | +141 | +1.5% | 17,624 | ▲1,310 | ▲6.9% | ▲961 | ▲5.2% |
| コロナ禍の反動及び政府・自治体の備蓄放出が続くも、年明けには前年のコロナ波が一巡。一般診療・手術・新規開業件数増加傾向。 | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 280 | ▲2 | ▲1.0% | +22 | +8.8% | 266 | ▲8 | ▲1.5% | ▲51 | ▲16.3% | 546 | ▲11 | ▲2.0% | ▲29 | ▲5.1% |
| 前下期の一括計上分減少するも、購買代行システム利用先増でベース売上は拡大。 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 44,113 | ▲576 | ▲1.3% | +1,515 | +3.6% | 52,486 | +576 | +0.6% | +3,662 | +7.5% | 96,600 | ±0 | ±0.0% | +5,178 | +5.7% |

中計施策進捗・見通し

見通し

➤ ECは、アカウント拡大及び品揃え拡充による既存先深耕を図る。 単位:百万円

| | 22/3 実績 | 23/3 実績 | 伸率 (%) | 24/3 上実績 | 前年 同期比 | 伸率 (%) | 24/3 下計画 | 前年 同期比 | 伸率 (%) | 24/3 年計画 | 前年 同期比 | 伸率 (%) |
|------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| ocean | 10,292 | 11,649 | +13.2 | 6,165 | +753 | +13.9 | 7,149 | +910 | +14.6 | 13,314 | +1,664 | +14.3 |
| 接続数 | 249社 | 285社 | — | 311社 | +53 | +20.5 | — | — | — | 323社 | +38社 | — |
| Wave | 443 | 773 | +74.6 | 569 | +272 | +92.1 | 969 | +491 | +103.0 | 1,538 | +765 | +98.8 |
| 稼働ユーザー数 | 1,622 | 2,900 | +78.8 | 3,615 | +1,351 | +59.7 | — | — | — | — | — | — |
| アカウント数 | 10,284 社 | 13,878 社 | +34.9 | 15,268 社 | +2,803 社 | +22.5 | — | — | — | 17,000 社 | +3,122 社 | +22.4 |
| AXEL Shop | 1,939 | 2,032 | +4.8 | 1,010 | +38 | +3.9 | 1,243 | +183 | +17.3 | 2,253 | +221 | +10.9 |
| ネット通販 | 7,663 | 9,620 | +25.5 | 5,153 | +586 | +12.8 | 5,941 | +887 | +17.6 | 11,094 | +1,474 | +15.3 |
| EC計 | 20,338 | 24,075 | +18.4 | 12,898 | 1,651 | +14.7 | 15,302 | +2,472 | +19.3 | 28,200 | +4,124 | +17.1 |

➤ 中国は1-12月計画。期初計画の為替見直しで下期加算。

| | | | | | | | | | | | | |
|------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-----------|-------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| 中国 | 3,148 | 3,334 | +5.9 | 1,569 | +62 | +4.1 | 2,169 | +341 | +18.7 | 3,738 | 403 | +12.1 |
| その他海外 | 1,437 | 1,552 | +8.0 | 758 | +30 | +4.2 | 1,002 | +177 | +21.5 | 1,760 | 208 | +13.4 |
| 海外計 | 4,585 | 4,887 | +6.6 | 2,327 | 93 | +4.2 | 3,172 | 518 | +19.5 | 5,499 | 611 | +12.5 |

※ECはLB/ID/MDそれぞれに売上計上されます。海外はLBに売上計上されます。

主要施策プロダクト軸進捗・見通し

見通し

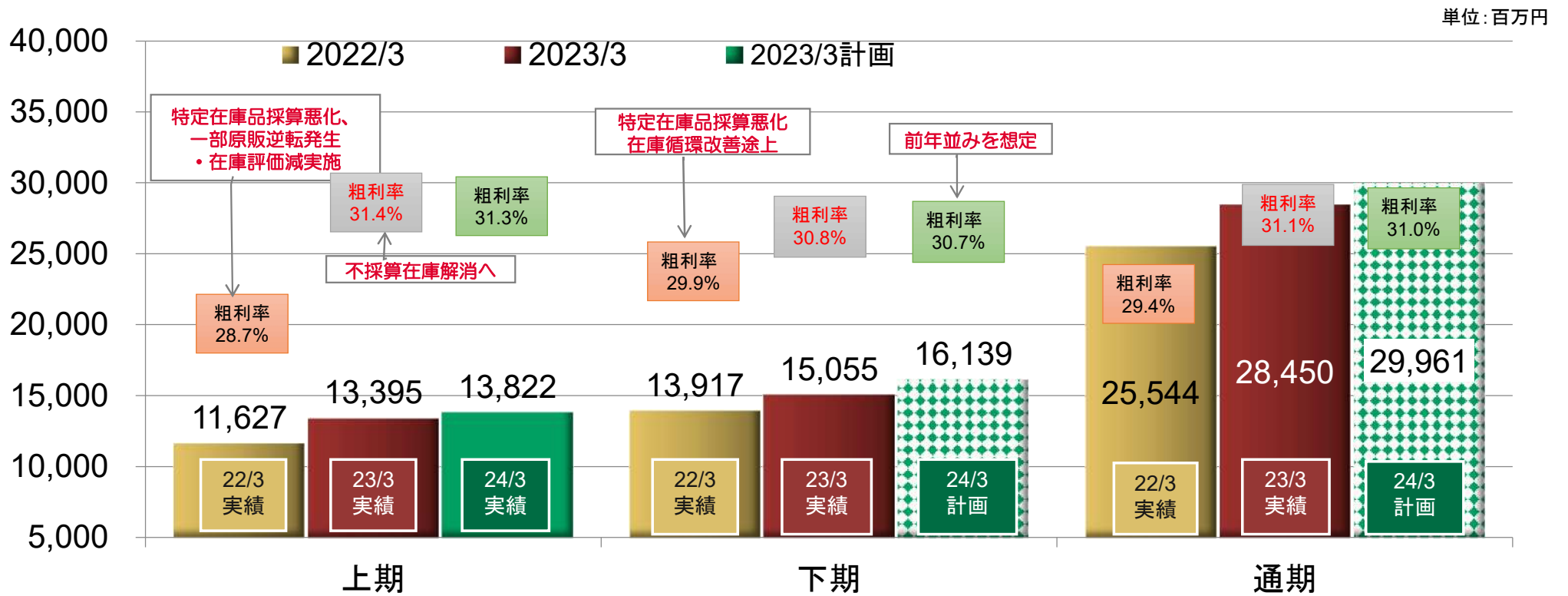
- 品揃えの拡大は、確実に売上に貢献中。
- 9年前7万点だった品揃えは1000万点達成。さらに拡大を目指す。
- サービス売上も2桁の伸び。レンタル・校正は30%超伸張

| | 22/3 実績 | 23/3 実績 | 伸率 (%) | 24/3 上実績 | 前年 同期比 | 伸率 (%) | 24/3 下計画 | 前年 同期比 | 伸率 (%) | 24/3 年計画 | 前年 同期比 | 伸率 (%) |
|-----------------|--------------|---------------|------------|--------------|---------------|------------|--------------|---------------|------------|---------------|---------------|------------|
| 品揃え | 万点 630 | 万点 900 | % +42.9 | 万点 1,000 | 万点 +270 | % +37.7 | — | — | — | 達成済み | 万点 +∞ | — |
| WEB単独掲載 品売上高 | 百万円 9,385 | 百万円 12,143 | % +29.4 | 百万円 6,722 | 百万円 +1,288 | % +23.7 | 百万円 8,090 | 百万円 +1,381 | % +20.6 | 百万円 14,812 | 百万円 +2,669 | % +22.0 |
| サービス売上 | 百万円 2,597 | 百万円 2,977 | % +14.6 | 百万円 1,569 | 百万円 +235 | % +17.6 | 百万円 1,823 | 百万円 +180 | % +11.0 | 百万円 3,393 | 百万円 +415 | % +14.0 |

※WEB単独商品売上及びサービス売上はLB/ID/MDそれぞれに売上計上します。

■ 売上総利益 **299.6億円** 前年同期比 **+5.3%**
 +15.1億円

➤ 為替変動も含め、原価に呼応した機動的プライシング継続。



■ 販管費

196.3億円

前年比 **+15.1%**
+25.7億円

▶ 阪神DC開設コスト9億円、子会社増3億円、人件費6億円等にて26億円増見込み。

| 販管費 | 2023/3 | 2024/3 | 前年比増減額 | | 通期前年比 | | 補 足 |
|----------|--------|--------|----------|----------|--------|--------|--|
| | 実績 | 予想 | 上期 実績 | 下期 計画 | 増減額 | 増減率 | |
| 販管費 | 17,053 | 19,630 | +781 | +1,795 | +2,576 | +15.1% | 新規連結子会社分3.4億円加算 (9か月) |
| 広告宣伝費 | 586 | 684 | +11 | +86 | +98 | +16.8% | WEB広告強化。設備カタログ、医療総合カタログ、中国カタログ等発行 |
| うち加消費 | 219 | 193 | ▲18 | ▲7 | ▲25 | ▲11.7% | |
| 人件費 | 6,211 | 6,821 | +153 | +456 | +610 | +9.8% | 賃上げ継続。採用も拡大。連結子会社増 9末人員676→715人(+39人) エンゲージメント(周年行事) |
| うち退職給付関連 | 203 | 131 | 4 | ▲75 | ▲71 | ▲35.2% | |
| 運賃・倉庫作業料 | 4,664 | 4,960 | ▲35 | +331 | +295 | +6.3% | 入出荷量増加+単価値上がり想定 |
| 研究開発費 | 25 | 35 | ▲14 | +24 | +10 | +42.7% | 医療用総合カタログ向け PB品など |
| 不動産賃借料 | 1,304 | 1,998 | 351 | 342 | 693 | +53.2% | 阪神DC賃借料増(4月から) |
| 減価償却費 | 852 | 950 | 19 | +77 | +97 | +11.4% | 固定資産投資予定13億円 |
| ソフト償却費 | 448 | 486 | +12 | +25 | +37 | +8.4% | IT投資予定8億円 |
| その他 | 2,961 | 3,693 | +282 | +449 | +732 | +24.7% | 行動費正常化、光熱費、設備修繕、備 品消耗品費、手数料等(含む阪神DC) |

(単位：百万円)

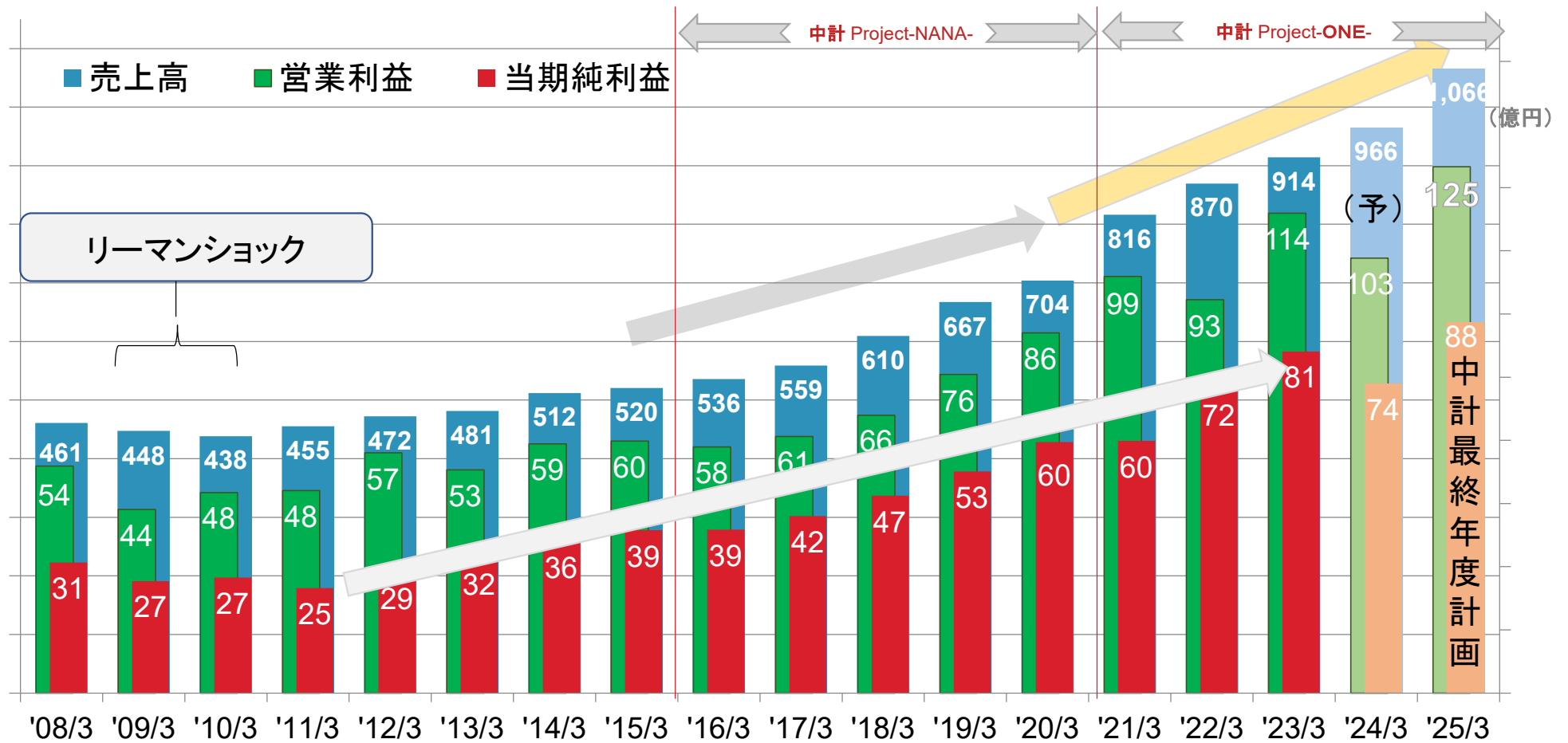
24/3期 予想損益計算書

見通し

▶ 将来への物流基盤整備のため一時的に減益見通しなるも、売上成長にて次年度以降コスト吸収予定。

| | 2023/3実績 | | 2024/3予想 | | 前年比増減額 | | 通期前年比 | | (単位：百万円) 補 足 |
|-------------|----------|--------|----------|--------|--------|---------|---------|--------|---|
| | 金額 | 売上比 | 金額 | 売上比 | 上期実績 | 下期計画 | 増減額 | 増減率 | |
| 売上高 | 91,421 | 100.0% | 96,600 | 100.0% | +1,515 | +3,662 | +5,178 | +5.7% | 前期：上期+5.3%下期+5.0% 当期：上期+3.6%下期+7.5% (下期はフルに新規子会社損益が加算) |
| 売上総利益 | 28,450 | 31.1% | 29,960 | 31.0% | +426 | +1,083 | +1,510 | (0.1p) | 調達価格アップは平行して売価に反映 |
| 営業利益 | 11,396 | 12.5% | 10,330 | 10.7% | ▲ 354 | ▲ 711 | ▲ 1,066 | ▲9.4% | 前期：粗利率上期31.4%+下期30.8% 当期：粗利率上期31.3%+下期30.7% 阪神DC開設9億、人件費増6億他 阪神DC開設等に伴う一時的減益 |
| 経常利益 | 11,637 | 12.7% | 10,710 | 11.1% | ▲ 162 | ▲ 764 | ▲ 927 | ▲8.0% | |
| 特別損益 | 30 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | ▲ 30 | ▲ 30 | - | 前期：政策保有株上場時の売り出し |
| 当期純利益 | 8,112 | 8.9% | 7,350 | 7.6% | ▲ 129 | ▲ 633 | ▲ 762 | ▲9.4% | 阪神DC開設等に伴う一時的減益 |
| 当期純利益/1株(円) | 218.09 | | 203.04 | | ▲ 0 | ▲ 14.62 | ▲ 15 | ▲6.9% | |

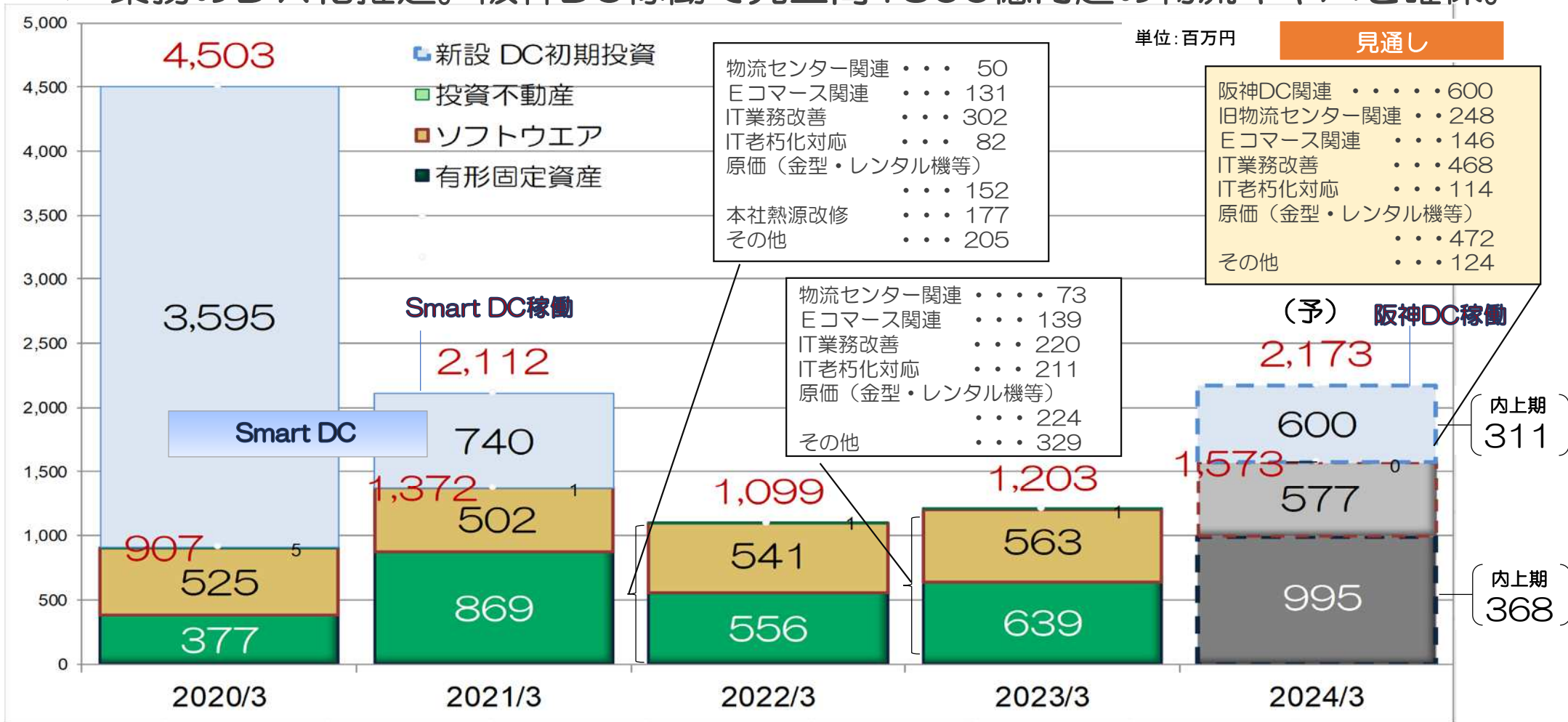
➤ 成長に向けた物流投資で一旦減益も、力を蓄え中計最終計画値達成を目指す



投資推移

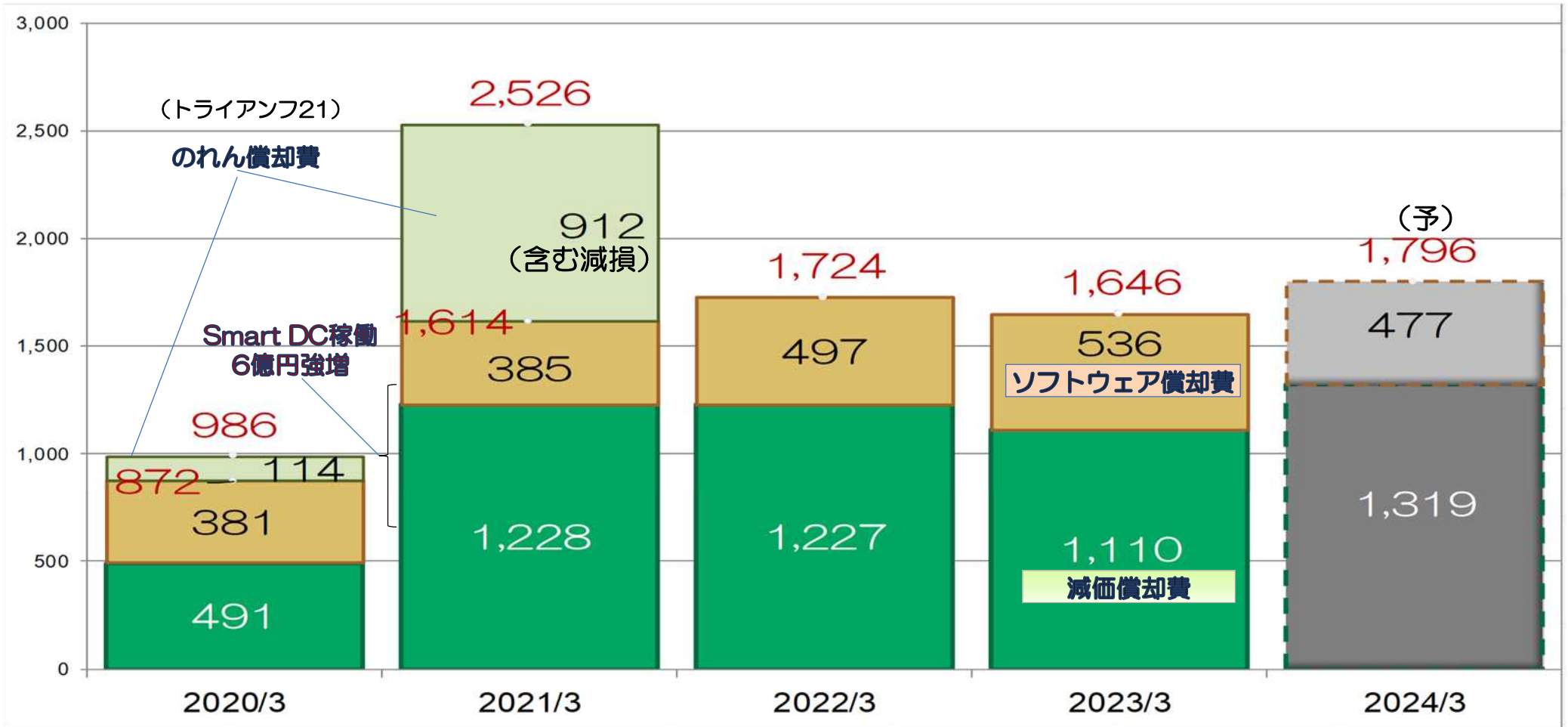
見通し

▶ 業務のDX化推進。阪神DC稼働で売上高1300億円超の物流キャパを確保。



▶ 阪神 DC開設とIT投資で微増。

単位：百万円



決算概要・中期経営計画・ビジネスモデル等にご質問がございましたらこちらまでご連絡ください。

広報IR部

06-6447-8821

asone_ir@so.as-1.co.jp

中期経営計画2022年5月修正版

https://ssl4.eir-parts.net/doc/7476/ir_material_for_fiscal_ym1/118558/00.pdf

ビジネスモデル解説資料2023年9月改定版

https://ssl4.eir-parts.net/doc/7476/ir_material_for_fiscal_ym8/133377/00.pdf