

銘柄分析レポート：のむら産業（7131）

お米の包装資材と包装機械の両方を手がけている会社です。2021年12月にJASDAQ（現、東証スタンダード）への上場を果たしました。

1 業績

業績は右肩上がりで推移しています。営業利益率上昇、投下資本回転率上昇の相乗効果によりROIC（投下資本利益率）が劇的に向上している点にも注目したいです。

★のむら産業 業績推移

	2020/10	2021/10	2022/10	2023/10	2024/10	2025/10
売上高	4,898	5,068	5,458	5,972	6,612	7,111
売上総利益	1,243	1,269	1,388	1,546	1,666	1,914
営業利益	264	316	375	448	505	753
当期純利益	54	205	239	290	339	508
営業CF	-120	424	454	450	479	977
設備投資	-9	2	-2	-42	-60	-44
コアFCF	-129	426	452	408	419	933
1株純利益	39.5	147.6	175.4	219.6	256.5	384.4
1株配当金	8	29	42	52	59	89
<hr/>						
	2020/10	2021/10	2022/10	2023/10	2024/10	2025/10
売上総利益率	25.4	25.0	25.4	25.9	25.2	26.9
営業利益率	5.4	6.2	6.9	7.5	7.6	10.6
投下資本回転率	4.2	5.1	6.9	8.2	8.3	16.9
ROIC	22.7	31.7	47.6	61.4	63.1	178.9
ROE	5.1	16.3	17.2	17.7	17.9	21.9
自己資本比率	33.3	36.2	38.3	43.4	46.1	47.3

2 セグメント情報

包装関連事業は包装資材と包装機械で構成され、包装資材は米穀精米袋を中心とする食品包装資材の企画販売業、包装機械は計量包装機械の企画開発製造販売業を行っています。2018年にM&Aで進出した物流梱包事業は梱包機械・緩衝材等の輸入販売業を行っています。

★のむら産業 セグメント情報

	2021/10	2022/10	2023/10	2024/10	2025/10
包装関連	売上高	4,322	4,651	5,080	5,662
	包装資材		3,120	3,382	3,870
	包装機械		1,531	1,697	1,791
	営業利益	309	352	432	474
物流梱包	売上高	749	807	892	950
	梱包資材		689	788	824
	梱包機械		117	104	126
	営業利益	6	22	15	31