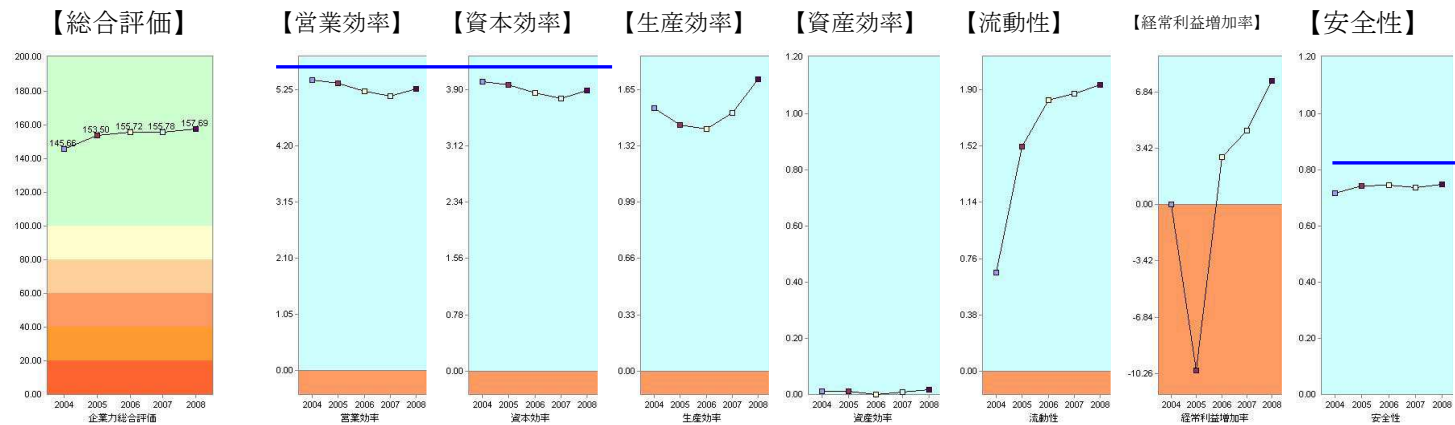


今回は、ユニ・チャーム(株)の分析を見てみましょう。ユニ・チャーム(株)は、ベビー用紙オムツを中心とするベビーケア用品、ナプキン・タンポンなどの生理用品、大人用排泄介護用品、シートクリーナーなどの掃除用品、ウェットティッシュや立体型マスク、ペットケア用品などを製造・販売しています。2008 年、新中期経営計画「グローバル 10 計画」を策定し、現在、世界 78 カ国で展開していますが、さらなるグローバル化を図り「不織布・吸収体事業でアジア No. 1、グローバルシェア 10% 世界トップ 3」の企業への飛躍を目指しています。

それでは、SPLENDID21 による分析結果を見てみましょう。

ユニ・チャーム(株)



総合評価は着実に伸びています。営業効率（儲かるかの指標）も 5 期連続、ほぼ天井を打っています。生産効率は改善に反転しました。流動性（短期資金の状況）は順調に伸びています。安全性（長期資金の状況）もほぼ天井を打っています。

5 年間で 796 億円の当期純利益をあげましたが、そのうち 524 億円は現金預金で保有されているため流動性の急改善に繋がっているようです。

ユニ・チャーム(株)	単位:円・%					
	2004年3月	2005年3月	2006年3月	2007年3月	2008年3月	4年間
売上高合計	240,109,000,000	246,050,000,000	270,380,000,000	301,880,000,000	336,864,000,000	下落
売上総利益	108,035,000,000	108,709,000,000	117,116,000,000	128,642,000,000	140,734,000,000	
売上高総利益率	44.99	44.18	43.32	42.61	41.78	3.21
営業利益	30,726,000,000	27,285,000,000	28,532,000,000	29,931,000,000	33,732,000,000	
売上高営業利益率	12.8	11.09	10.55	9.91	10.01	2.79
経常利益	31,120,000,000	27,979,000,000	28,782,000,000	30,073,000,000	32,328,000,000	
売上高経常利益率	12.96	11.37	10.65	9.96	9.60	3.36
当期利益	16,240,000,000	16,383,000,000	15,290,000,000	15,061,000,000	16,684,000,000	
売上高当期利益率	6.76	6.66	5.66	4.99	4.95	1.81

青字:増加、赤字:下落

営業効率の各指標を見てみましょう。

売上高は 4 期連続増加しています。売上総利益も 4 期連続増加しています。ただ、売上総利益率は 4 期連続下落しています。売上高の増加が売上総利益率の悪化をカバーし、売上総利益ベースで増収増

益を確保したようです。

少し、利益率の連続下落が気になりますね。

商品別売上高の推移を見てください。ペットケアその他の商品を除きどの商品群も増加しています。

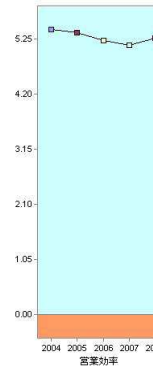
地域別売上高の推移を見てください。すべての地域での売上が増加しています。

ユニ・チャーム(株)の強さが表れているようです。

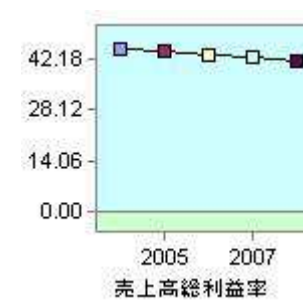
地域別営業利益率推移を見ると、アジア地域が伸びています。営業利益率の下落が激しい日本に売上ボリュームあるため、営業効率が下がっているのではないのでしょうか。

今後、アジア地域での売上を更に増やして来ようでしょう。そうすれば利益率は反転して改善に向かうと思われます。

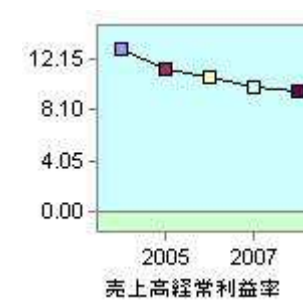
営業効率



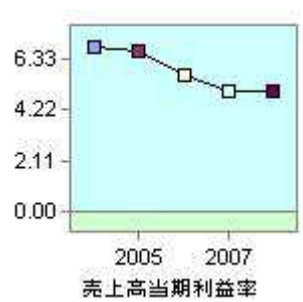
売上総利益率



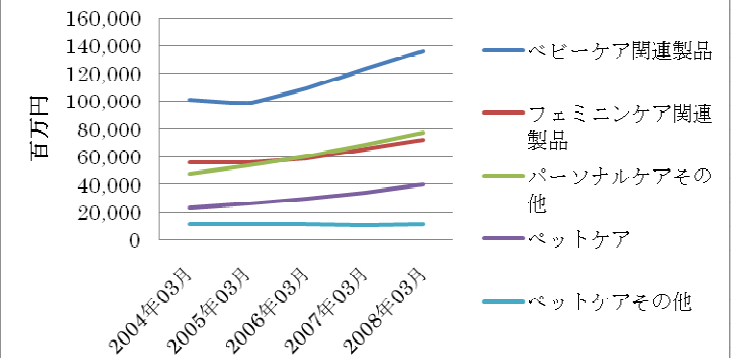
売上高経常利益率



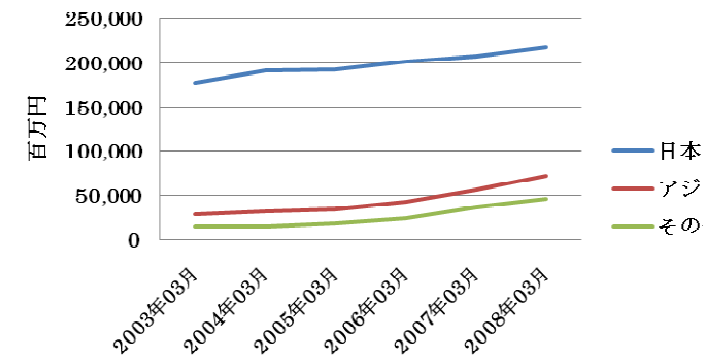
売上高当期利益率



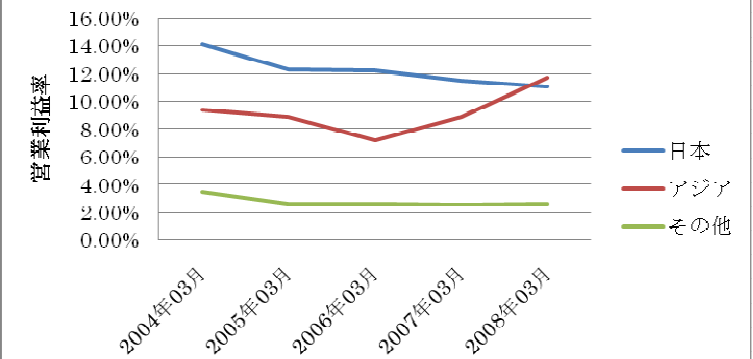
商品別売上推移



地域別売上推移



地域別営業利益率



まとめ

日本経済の縮図を見るような分析結果です。1961 年に現取締役会会長高原慶一郎氏が、愛媛県で建材の製造販売から創業され、成長分野、地域を求めて会社を成長させて来られました。セグメント分析は中小企業でも必要です。何が原因で悪化しているか、何をすれば利益率が上がるかを明確に教えます。

編集後記 恐慌と言われはや半年が過ぎました。日本全体が強烈に反省しているような気がします。時代が悪くなれば、沢山の人が問題意識を持ち、議論に参加し、自分を変えようとするのがね。これをチャンスと思っています。2009 年度もよろしくお願いいたします。 <_> 文責 JY

〒541-0054 大阪市中央区南本町 2-3-12 エイディビル 12 階 株式会社 SPLENDID21

tel 06-6265-8621 fax 06-4964-4164 info@sp-21.com URL <http://www.sp-21.com>