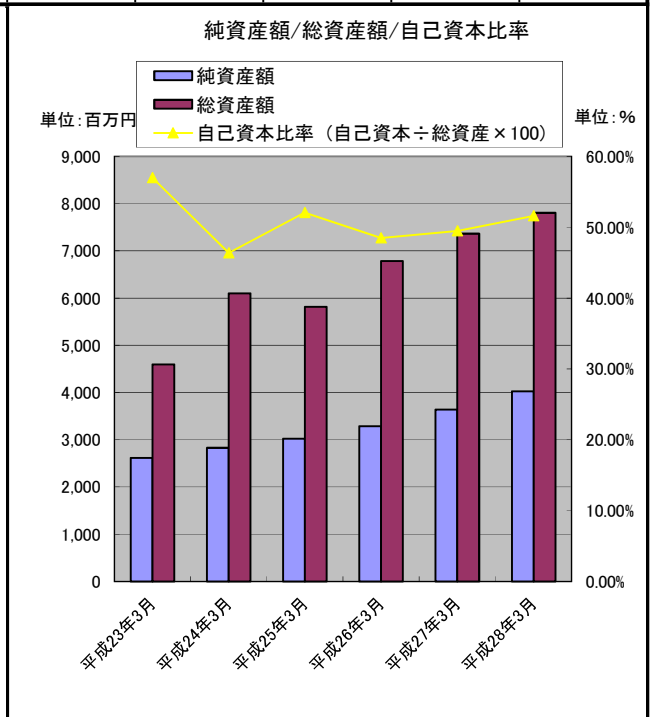
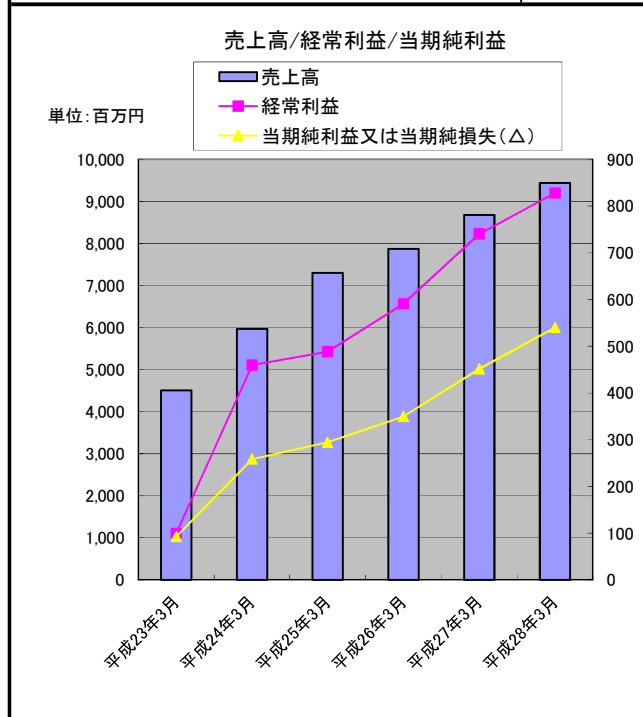


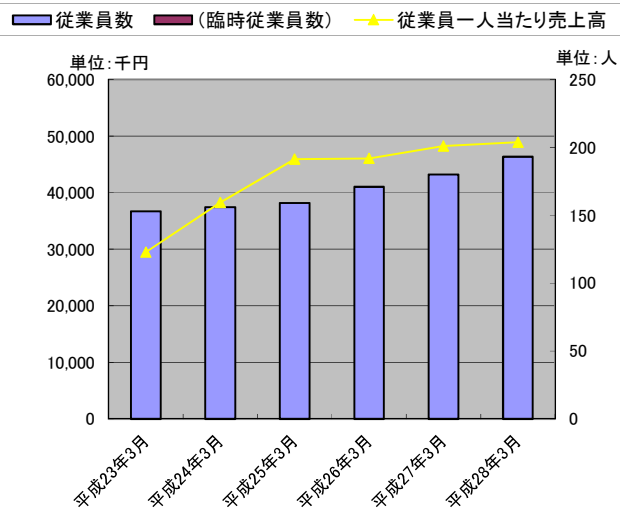
兼松エンジニアリング

主要な経営指標等の推移(連結)		決算年月	2011年3月	2012年3月	2013年3月	2014年3月	2015年3月	2016年3月
回次		第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	
決算年月		平成23年3月	平成24年3月	平成25年3月	平成26年3月	平成27年3月	平成28年3月	
売上高	(百万円)	4,511	5,970	7,302	7,874	8,680	9,439	
営業利益	(百万円)	75	438	441	557	718	807	
売上高営業利益率	(%)	1.67%	7.34%	6.04%	7.08%	8.27%	8.55%	
経常利益	(百万円)	100	460	489	591	740	828	
売上高経常利益率	(%)	2.21%	7.70%	6.69%	7.50%	8.53%	8.77%	
当期純利益又は当期純損失(△)	(百万円)	93	258	294	349	451	540	
売上高当期純利益率	(%)	2.05%	4.32%	4.03%	4.44%	5.20%	5.72%	
包括利益	(百万円)	-	-	-	-	-	-	
資本金 *	(百万円)	314	314	314	314	314	314	
発行済株式総数 *	(千株)	4,280	4,280	4,280	5,564	5,564	5,564	
純資産額	(百万円)	2,617	2,829	3,027	3,288	3,643	4,027	
総資産額	(百万円)	4,593	6,099	5,813	6,781	7,363	7,805	
1株当たり純資産額	(円)	612.03	508.84	544.57	591.49	655.39	724.45	
1株当たり当期純利益	(円)	21.67	46.43	52.95	62.86	81.19	97.14	
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	21.67	46.43	52.95	62.86	81.19	97.14	
自己資本比率(自己資本÷総資産×100)	(%)	56.98%	46.38%	52.07%	48.49%	49.48%	51.60%	
自己資本利益率(当期純利益÷自己資本×100)	(%)	3.6%	9.5%	10.1%	11.1%	13.0%	14.1%	
株価収益率(PER)	(倍)	15.7	8.6	9.8	8.6	11.7	9.5	
配当性向 *	(%)	55.4	36.4	29.1	28.6	33.3	34.0	
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	276	478	76	712	789	186	
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 68	△ 123	△ 100	△ 400	△ 550	△ 100	
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 76	△ 59	△ 126	△ 91	△ 98	△ 152	
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	474	770	620	842	983	917	
従業員数	(名)	153	156	159	171	180	193	
(臨時従業員数)	(名)							
ROA 総資本当期純利益率	(%)	2.02	4.23	5.06	5.15	6.13	6.92	
売上高経常利益率	(%)	2.21	7.70	6.69	7.50	8.53	8.77	
売上高当期純利益率	(%)	2.05	4.32	4.03	4.44	5.20	5.72	
総資本回転率	(回)	0.98	0.98	1.26	1.16	1.18	1.21	
売上高成長率(対基準比率)		100	132	162	175	192	209	
経常利益成長率(対基準比率)		100	461	490	593	743	831	
総資本成長率(対基準比率)		100	133	127	148	160	170	
従業員一人当たり売上高	(千円)	29,483	38,272	45,927	46,048	48,223	48,906	
キャッシュ・フロー パターン		4	4	4	4	4	4	
SAF2002モデルによる格付け					A	A	A	

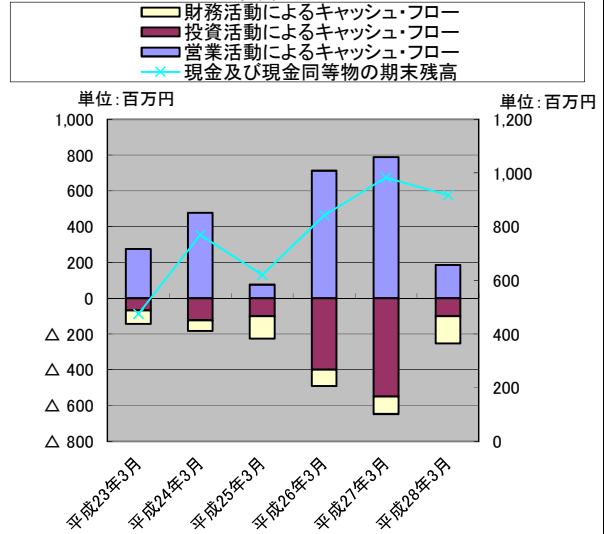


兼松エンジニアリング

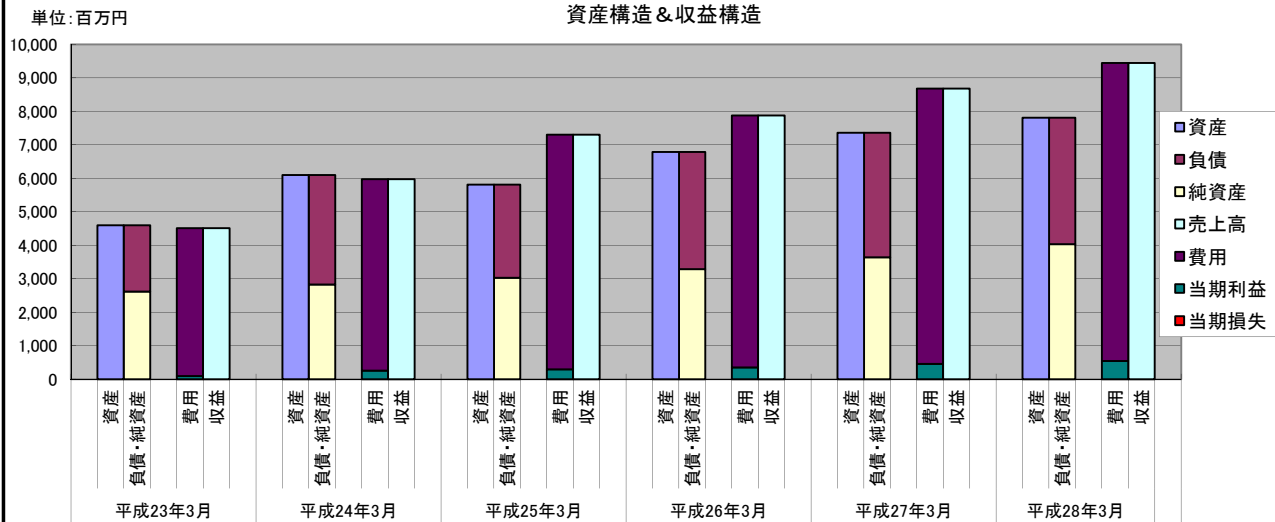
従業員数と一人当たり売上高



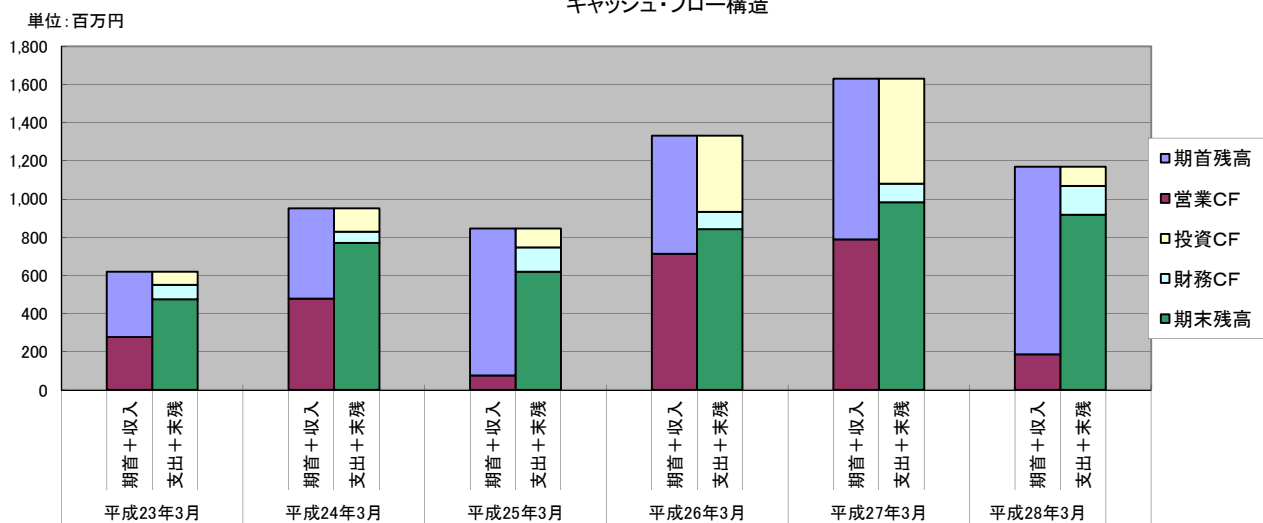
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



兼松エンジニアリング

比較損益計算書(連結)

単位: 百万円

科 目	金 額			増減額 (C-B)	増減率 (C/B-1)	増減額 (C-A)	増減率 (C/A-1)
	H26/43期(A)	H27/44期(B)	H28/45期(C)				
売上高	7,874	8,680	9,439	759	8.7%	1,565	19.9%
売上高合計	7,874	8,680	9,439	759	8.7%	1,565	19.9%
売上原価	5,950	6,495	7,075	579	8.9%	1,125	18.9%
売上原価	5,950	6,495	7,075	579	8.9%	1,125	18.9%
売上総利益	1,925	2,185	2,364	179	8.2%	440	22.8%
給与諸手当	310	324	357	33	10.1%	46	14.9%
給与手当及び賞与	169	190	193	3	1.6%	24	14.2%
賞与引当金繰入額	96	106	99	▲ 6	▲ 5.8%	3	3.1%
減価償却費	47	61	60	▲ 2	▲ 2.7%	13	26.6%
貸倒引当金繰入額	▲ 7	3	▲ 1	▲ 4	▲ 136.7%	6	▲ 85.7%
役員賞与引当金繰入額	47	72	71	▲ 1	▲ 1.1%	24	51.8%
退職給付費用	3	5	11	6	114.1%	8	228.9%
製品保証引当金繰入額	▲ 6	▲ 11	5	16	▲ 145.5%	11	▲ 183.3%
研究開発費	91	98	80	▲ 18	▲ 18.4%	▲ 11	▲ 12.1%
その他	616	620	683	62	10.1%	66	10.7%
販売費及び一般管理費	1,367	1,467	1,557	90	6.1%	190	13.9%
営業利益	557	718	807	89	12.4%	250	44.8%
受取利息	0	0	0	0	5.8%	0	60.5%
受取賃貸料	15	16	18	2	11.1%	3	20.0%
補助金収入	16	-	-	-	-	-	-
その他	4	7	4	▲ 3	▲ 39.3%	0	5.0%
営業外収益	34	23	22	▲ 1	▲ 4.5%	▲ 12	▲ 36.0%
為替差損	1	0	0	0	1.7%	▲ 1	▲ 75.9%
その他	0	0	0	0	7.7%	0	40.0%
営業外費用	1	0	1	1	362.9%	0	13.2%
経常利益	591	740	828	88	11.8%	237	40.2%
固定資産売却益	0	1	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	-	-	-
特別利益	0	1	-	-	-	-	-
固定資産除却損	2	0	1	0	474.0%	▲ 1	▲ 67.5%
固定資産売却損	-	0	-	-	-	-	-
その他	2	-	-	-	-	-	-
特別損失	2	0	1	0	345.0%	▲ 1	▲ 67.5%
税金等調整前当期純利益	589	741	827	87	11.7%	238	40.5%
法人税、住民税及び事業税	274	271	277	6	2.2%	3	1.2%
法人税等調整額 他	▲ 34	18	10	▲ 8	▲ 43.8%	45	▲ 129.9%
少数株主損益調整前当期純利益	-	-	-	-	-	-	-
少数株主利益	-	-	-	-	-	-	-
当期純利益	349	451	540	89	19.7%	191	54.5%
期末従業員数	171	180	193	13	7.2%	22	12.9%
加工高	868	-	-	-	-	-	-

人件費	310	324	357
設備関連費(固定経費)	355	371	401
業務活動費(調整可能経費)	301	313	340
販売費及び一般管理費	967	1,008	1,098

兼松エンジニアリング

比較貸借対照表(連結)

単位:百万円

科 目		金 額			増減額	増減率	増減額	増減率		
		H26/43期(A)	H27/44期(B)	H28/45期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)		
資 産 の 部	流動資産	現金及び預金	1,260	1,812	1,671	▲ 142	▲ 7.8%	411	32.6%	
		受取手形及び売掛金	2,138	1,845	2,287	442	24.0%	149	7.0%	
		電子記録債権	20	200	169	▲ 31	▲ 15.5%	149	745.0%	
		商品及び製品	235	187	210	23	12.6%	▲ 25	▲ 10.5%	
		仕掛品	529	757	869	113	14.9%	340	64.3%	
		原材料及び貯蔵品	258	274	243	▲ 31	▲ 11.2%	▲ 15	▲ 5.8%	
		繰延税金資産	128	119	139	21	17.5%	12	9.1%	
		その他	19	2	3	1	51.4%	▲ 16	▲ 83.4%	
		貸倒引当金	▲ 0	▲ 4	▲ 5	▲ 0	4.6%	▲ 5	11941.0%	
		流動資産合計	4,614	5,207	5,605	399	7.7%	991	21.5%	
	固定資産	有形固定資産	建物及び構築物(純額)	443	422	522	100	23.7%	79	17.8%
			機械装置及び運搬具(純額)	129	134	120	▲ 14	▲ 10.4%	▲ 9	▲ 7.0%
			工具、器具及び備品(純額)	37	39	44	5	12.6%	6	16.7%
			土地	1,254	1,254	1,254	0	0.0%	0	0.0%
			建設仮勘定	1	4	-	-	-	-	-
		有形固定資産合計	1,865	1,854	1,939	85	4.6%	74	4.0%	
		無形固定資産	ソフトウェア	72	76	68	▲ 8	▲ 10.5%	▲ 4	▲ 5.6%
			電話加入権	4	4	4	0	0	0	0
			無形固定資産合計	76	80	72	▲ 8	▲ 10.1%	▲ 4	▲ 5.1%
		投資その他の資産	投資有価証券	22	26	19	▲ 6	▲ 25.2%	▲ 2	▲ 11.2%
			出資金	77	77	77	0	0.0%	0	0.0%
			繰延税金資産	113	104	74	▲ 31	▲ 29.3%	▲ 40	▲ 35.0%
			その他	20	19	23	4	20.8%	2	12.0%
			貸倒引当金	▲ 8	▲ 6	▲ 5	1	▲ 19.8%	3	▲ 37.5%
			投資その他の資産合計	226	222	189	▲ 34	▲ 15.1%	▲ 38	▲ 16.6%
			固定資産合計	2,166	2,156	2,199	43	2.0%	33	1.5%
資 産 合 計		6,781	7,363	7,805	442	6.0%	1,024	15.1%		
負 債 純 資 産 の 部	負債の部	流動負債	支払手形及び買掛金	2,349	1,803	1,795	▲ 8	▲ 0.4%	▲ 554	▲ 23.6%
			電子記録債務	91	765	894	129	16.9%	803	882.4%
			未払金	109	116	229	114	98.4%	120	110.0%
			未払法人税等	198	148	160	12	8.2%	▲ 38	▲ 19.2%
			賞与引当金	197	220	210	▲ 10	▲ 4.5%	13	6.8%
			役員賞与引当金	47	72	71	▲ 1	▲ 1.1%	24	51.8%
			その他	257	345	242	▲ 103	▲ 29.8%	▲ 15	▲ 6.0%
			流動負債合計	3,248	3,468	3,601	133	3.8%	353	10.9%
		固定負債	長期未払金	102	102	9	▲ 93	▲ 91.2%	▲ 93	▲ 91.2%
			退職給付引当金	142	150	167	17	11.3%	25	17.2%
	固定負債合計	245	252	177	▲ 76	▲ 30.0%	▲ 68	▲ 27.8%		
	負 債 合 計		3,493	3,720	3,778	58	1.6%	285	8.2%	
	純資産の部	株主資本	資本金	314	314	314	0	0.0%	0	0.0%
			資本剰余金	356	356	356	0	0.0%	0	0.0%
			利益剰余金	2,619	2,970	3,360	390	13.1%	741	28.3%
			自己株式	▲ 2	▲ 2	▲ 2	▲ 0	2.4%	▲ 0	2.4%
			株主資本合計	3,287	3,638	4,028	390	10.7%	741	22.5%
		その他有価証券評価差額金	1	5	▲ 1	▲ 6	▲ 120.4%	▲ 2	▲ 202.7%	
		その他の包括利益累計額	1	5	▲ 1	▲ 6	▲ 120.4%	▲ 2	▲ 202.7%	
	純 資 産 合 計		3,288	3,643	4,027	384	10.5%	739	22.5%	
	負債・純資産合計		6,781	7,363	7,805	442	6.0%	1,024	15.1%	
	受取手形割引高					0		0		
借入金		102	102	9	▲ 93	▲ 91.2%	▲ 93	▲ 91.2%		
有利子負債		102	102	9	▲ 93	▲ 91.2%	▲ 93	▲ 91.2%		

借入金:長短借入金+社債

有利子負債:借入金+リース債務

兼松エンジニアリング

比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位:百万円

区分	金 額		
	H26/43期(A)	H27/44期(B)	H28/45期(C)
営業活動によるキャッシュ・フロー			
税金等調整前当期純利益	589	741	827
減価償却費	107	128	134
貸倒引当金の増減額(△は減少)	▲ 8	3	▲ 1
退職給付引当金の増減額(△は減少)	4	8	17
賞与引当金の増減額(△は減少)	53	23	▲ 10
役員賞与引当金の増減額(△は減少)	22	25	▲ 1
受取利息及び受取配当金	▲ 1	▲ 1	▲ 1
支払利息	0	-	-
売上債権の増減額(△は増加)	▲ 429	115	▲ 410
たな卸資産の増減額(△は増加)	2	▲ 195	▲ 106
仕入債務の増減額(△は減少)	548	157	105
その他	▲ 13	117	▲ 12
小計	868	1,109	455
利息及び配当金の受取額	1	1	1
法人税等の支払額	▲ 156	▲ 321	▲ 270
営業活動によるキャッシュ・フロー	712	789	186
投資活動によるキャッシュ・フロー			
有形固定資産の取得による支出	▲ 167	▲ 110	▲ 138
無形固定資産の取得による支出	▲ 54	▲ 27	▲ 33
その他	▲ 1	▲ 1	▲ 5
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 400	▲ 550	▲ 100
財務活動によるキャッシュ・フロー			
配当金の支払額	▲ 91	▲ 98	▲ 152
その他	▲ 0	-	▲ 0
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 91	▲ 98	▲ 152
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	222	141	▲ 66
現金及び現金同等物の期首残高	620	842	983
現金及び現金同等物の期末残高	842	983	917

SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H26/43期(A)		H27/44期(B)		H28/45期(C)	
売上高	(百万円)	7,874		8,680		9,439	
支払利息	(百万円)	0		1		1	
税引前当期利益	(百万円)	589		741		827	
棚卸資産	(百万円)	1,023		1,218		1,323	
留保利益	(百万円)	2,619		2,970		3,360	
総資本	(百万円)	6,781		7,363		7,805	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{2,619}{6,781} \times 100$	38.63	$\frac{2,795}{7,072} \times 100$	39.52	$\frac{3,165}{7,584} \times 100$	41.74
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{589}{6,781} \times 100$	8.69	$\frac{741}{7,072} \times 100$	10.47	$\frac{827}{7,584} \times 100$	10.91
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{1,023}{7,874} \times 12$	1.56	$\frac{1,218}{8,680} \times 12$	1.68	$\frac{1,323}{9,439} \times 12$	1.68
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{0}{7,874} \times 100$	0.00	$\frac{1}{8,680} \times 100$	0.01	$\frac{1}{9,439} \times 100$	0.01
SAF値			1.23784		1.28651		1.32123
格付			A		A		A

SAF2002モデルとは、筑波大学大学院教授白田佳子氏の提唱する倒産判別分析モデルである。

4つのパラメーターを重回帰判別式で、以下の数式で表現される。

SAF値＝0.01036X1＋0.02682X2－0.06610X3－0.02368X4＋0.70773	
X1 総資本留保利益率	期首・期末平均留保利益/期首・期末平均総資本×100
X2 総資本税引前当期利益率	税引前当期利益/期首・期末平均総資産×100
X3 棚卸資産回転期間	期首・期末平均棚卸資産×12/売上高
X4 売上高金利負担率	(支払利息＋社債利息＋手形売却損)/売上高×100

格付け	SAF値
AA	1.53900以上
A	1.53900未満～1.18717以上
BB	1.18717未満～0.75261以上
B	0.75261未満～0.41490以上
C	0.41490未満

兼松エンジニアリング

経営指標比較表

金額単位:百万円

経営指標	(単位)	経営指標の推移						評価	
		H26/43期(A)		H27/44期(B)		H28/45期(C)		傾向	判定
(1)総合収益性分析									
A. 総資本当期純利益率(ROA)	(%)	$\frac{349}{6,781} \times 100$	5.15	$\frac{451}{7,363} \times 100$	6.13	$\frac{540}{7,805} \times 100$	6.92		
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{349}{3,288} \times 100$	10.63	$\frac{451}{3,643} \times 100$	12.39	$\frac{540}{4,027} \times 100$	13.41		
(2)売上高利益率分析									
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{1,925}{7,874} \times 100$	24.44	$\frac{2,185}{8,680} \times 100$	25.17	$\frac{2,364}{9,439} \times 100$	25.05		
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{557}{7,874} \times 100$	7.08	$\frac{718}{8,680} \times 100$	8.27	$\frac{807}{9,439} \times 100$	8.55		
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{591}{7,874} \times 100$	7.50	$\frac{740}{8,680} \times 100$	8.53	$\frac{828}{9,439} \times 100$	8.77		
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{349}{7,874} \times 100$	4.44	$\frac{451}{8,680} \times 100$	5.20	$\frac{540}{9,439} \times 100$	5.72		
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{1,367}{7,874} \times 100$	17.36	$\frac{1,467}{8,680} \times 100$	16.91	$\frac{1,557}{9,439} \times 100$	16.50		
(3)損益分岐点分析									
A. 損益分岐点売上高(採算点)	〈百万円〉	$\frac{1,367}{24.4\%}$	5,594	$\frac{1,467}{25.2\%}$	5,830	$\frac{1,557}{25.0\%}$	6,217		
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{5,594}{7,874} \times 100$	28.95	$\frac{5,830}{8,680} \times 100$	32.84	$\frac{6,217}{9,439} \times 100$	34.13		
(4)回転率・回転期間分析									
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{7,874}{6,781}$	1.16	$\frac{8,680}{7,363}$	1.18	$\frac{9,439}{7,805}$	1.21		
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{7,874}{2,166}$	3.63	$\frac{8,680}{2,156}$	4.03	$\frac{9,439}{2,199}$	4.29		
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{2,158}{7,874} \times 365$	100.03	$\frac{2,045}{8,680} \times 365$	85.99	$\frac{2,456}{9,439} \times 365$	94.97		
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{493}{7,874} \times 365$	22.87	$\frac{461}{8,680} \times 365$	19.38	$\frac{454}{9,439} \times 365$	17.55		
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{2,440}{7,874} \times 365$	113.10	$\frac{2,568}{8,680} \times 365$	107.98	$\frac{2,689}{9,439} \times 365$	103.98		
(5)生産性分析									
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{7,874}{171}$	46,048	$\frac{8,680}{180}$	48,223	$\frac{9,439}{193}$	48,906		
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{349}{171}$	2,044	$\frac{451}{180}$	2,507	$\frac{540}{193}$	2,798		
(6)短期支払能力分析									
A. 流動比率	(%)	$\frac{4,614}{3,248} \times 100$	142.06	$\frac{5,207}{3,468} \times 100$	150.15	$\frac{5,605}{3,601} \times 100$	155.65		
B. 当座比率	(%)	$\frac{2,188}{3,248} \times 100$	67.36	$\frac{2,587}{3,468} \times 100$	74.60	$\frac{2,819}{3,601} \times 100$	78.28		
(7)資本の安定性分析									
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{3,288}{6,781} \times 100$	48.49	$\frac{3,643}{7,363} \times 100$	49.48	$\frac{4,027}{7,805} \times 100$	51.60		
B. 負債比率	(%)	$\frac{3,493}{3,288} \times 100$	106.22	$\frac{3,720}{3,643} \times 100$	102.10	$\frac{3,778}{4,027} \times 100$	93.81		
(8)調達と運用の適合性分析									
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{2,166}{3,533} \times 100$	61.33	$\frac{2,156}{3,895} \times 100$	55.35	$\frac{2,199}{4,204} \times 100$	52.32		
B. 固定比率	(%)	$\frac{2,166}{3,288} \times 100$	65.89	$\frac{2,156}{3,643} \times 100$	59.19	$\frac{2,199}{4,027} \times 100$	54.61		
(9)成長性分析									
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{806}{7,874} \times 100$	10.24	$\frac{759}{8,680} \times 100$	8.74		
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{150}{591} \times 100$	25.33	$\frac{88}{740} \times 100$	11.83		
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{100}{1,367} \times 100$	7.32	$\frac{90}{1,467} \times 100$	6.12		
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{9}{171} \times 100$	5.26	$\frac{13}{180} \times 100$	7.22		
E. 資産増加率	(%)			$\frac{583}{6,781} \times 100$	8.59	$\frac{442}{7,805} \times 100$	5.66		
(10)付加価値分析									
A. 加工高比率	(%)	$\frac{868}{7,874} \times 100$	11.02	$\frac{-}{8,680} \times 100$	-	$\frac{-}{9,439} \times 100$	-		
B. 労働分配率	(%)	$\frac{310}{868} \times 100$	35.77	$\frac{324}{-} \times 100$	-	$\frac{357}{-} \times 100$	-		
C. 資本生産性	(%)	$\frac{868}{6,781} \times 100$	12.80	$\frac{-}{7,363} \times 100$	-	$\frac{-}{7,805} \times 100$	-		
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{868}{171}$	5,074	$\frac{-}{180}$	#VALUE!	$\frac{-}{193}$	#VALUE!		
(11)その他									
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{102}{6,781} \times 100$	1.50	$\frac{102}{7,363} \times 100$	1.39	$\frac{9}{7,805} \times 100$	0.12		