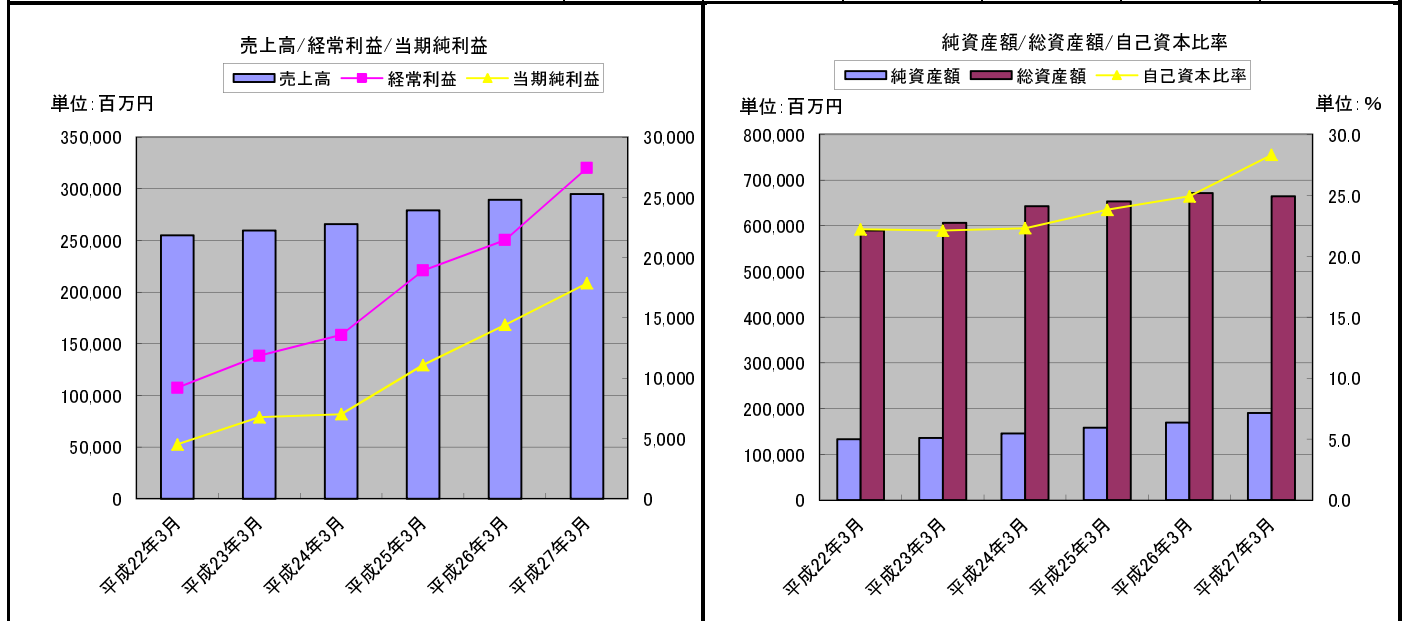


# 京阪電気鉄道株式会社

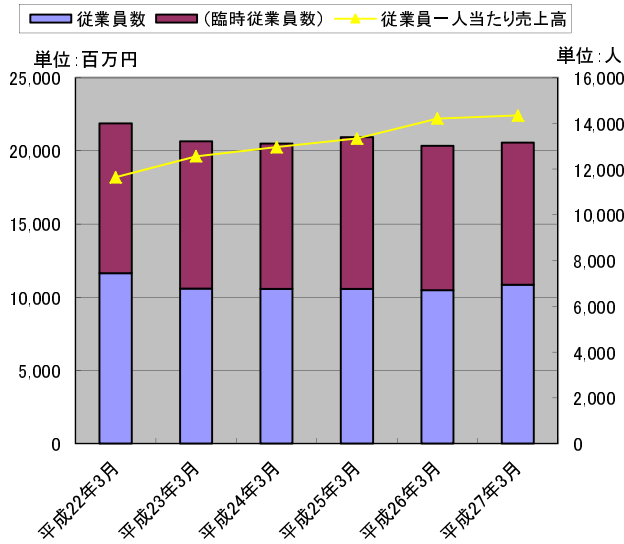
## 主要な経営指標等の推移(連結)

回次		第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
決算年月		平成22年3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
売上高	(百万円)	254,761	259,511	265,629	279,156	289,203	294,906
経常利益	(百万円)	9,200	11,846	13,580	18,933	21,457	27,435
当期純利益	(百万円)	4,498	6,748	7,005	11,077	14,420	17,864
包括利益	(百万円)	-	6,280	12,179	14,995	17,188	26,380
資本金 *	(百万円)	51,466	51,466	51,466	51,466	51,466	51,466
発行済株式総数 *	(株)	565,913	565,913	565,913	565,913	565,913	565,913
純資産額	(百万円)	133,052	136,352	145,788	158,121	169,864	190,513
総資産額	(百万円)	589,629	606,229	642,502	653,462	671,182	664,236
1株当たり純資産額	(円)	232.62	238.08	254.57	276.40	297.08	334.67
1株当たり当期純利益	(円)	7.99	11.52	12.46	19.70	25.65	31.78
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)						
自己資本比率	(%)	22.2	22.1	22.3	23.8	24.9	28.3
自己資本利益率	(%)	3.50	4.90	5.10	7.40	8.90	10.10
株価収益率	(倍)	48.60	30.30	31.60	21.20	16.10	23.00
配当性向 *	(%)	54.4	68.5	62.9	36.6	37.1	36.5
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	20,525	27,558	14,818	43,901	29,573	21,459
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 34,660	△ 26,044	△ 40,872	△ 28,489	△ 15,132	△ 4,473
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	14,113	△ 3,776	18,420	△ 11,941	△ 11,412	△ 16,275
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	28,996	26,746	19,127	22,802	25,831	26,552
従業員数	(名)	7,444	6,781	6,764	6,765	6,711	6,944
(臨時従業員数)	(名)	6,556	6,439	6,351	6,632	6,314	6,210
ROA 総資本当期純利益率	(%)	0.76	1.11	1.09	1.70	2.15	2.69
売上高経常利益率	(%)	3.61	4.56	5.11	6.78	7.42	9.30
売上高当期純利益率	(%)	1.77	2.60	2.64	3.97	4.99	6.06
総資本回転率	(回)	0.43	0.43	0.41	0.43	0.43	0.44
売上高成長率(対基準比率)		100	102	104	110	114	116
経常利益成長率(対基準比率)		100	129	148	206	233	298
総資本成長率(対基準比率)		100	103	109	111	114	113
従業員一人当たり売上高	(千円)	18,197	19,630	20,254	20,837	22,204	22,419
キャッシュ・フロー パターン					4	4	4
SAF2002モデルによる格付け					BB	BB	BB

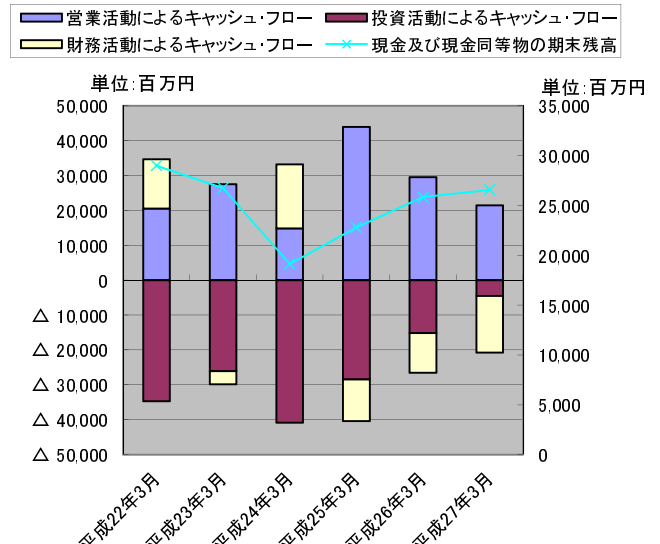


# 京阪電気鉄道株式会社

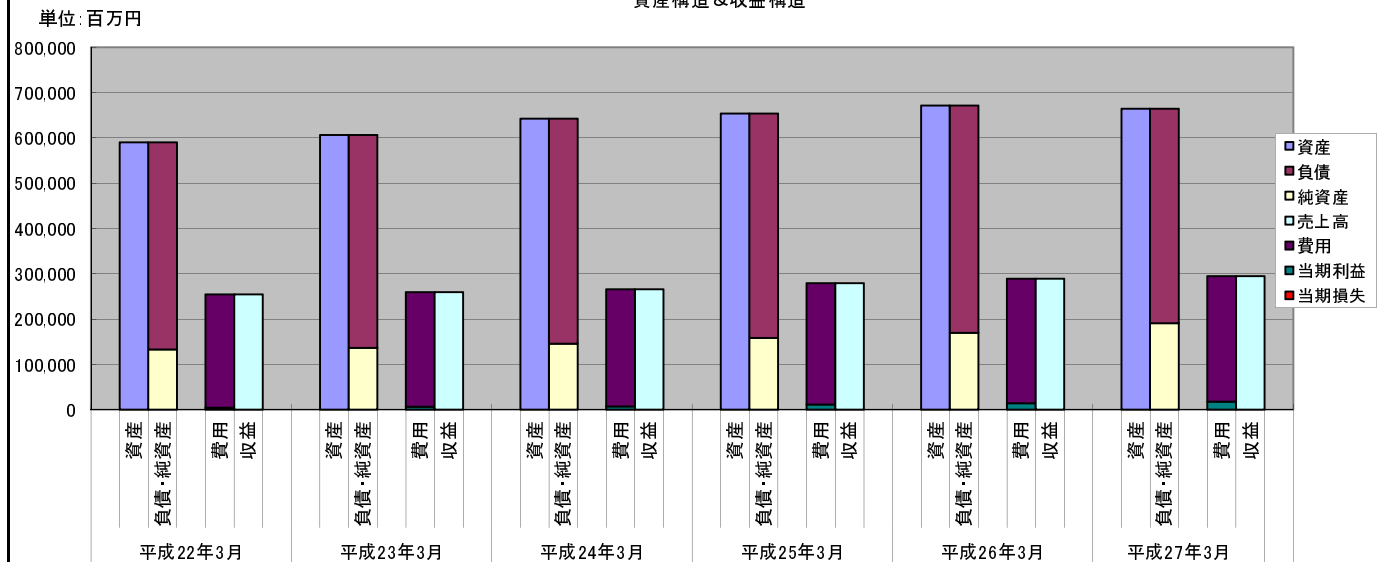
従業員数と一人当たり売上高



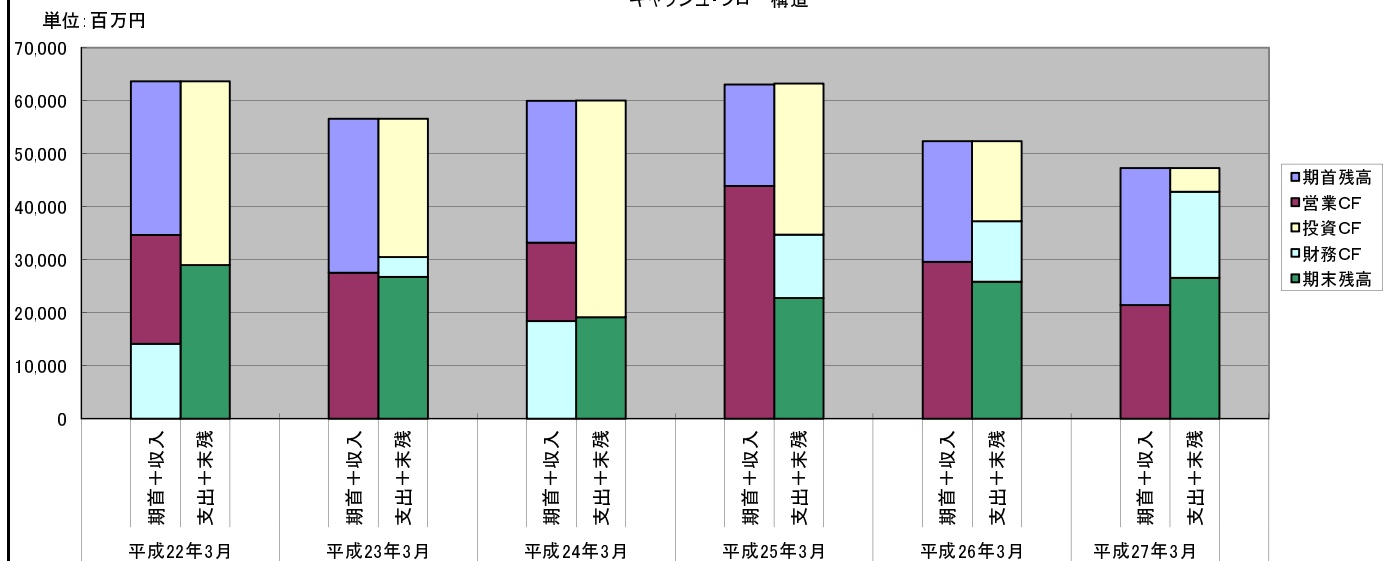
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



# 京阪電気鉄道株式会社

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
		H25/3期(A)	H26/3期(B)	H27/3期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
流動資産	現金及び預金	22,851	25,880	26,600	720	2.8%	3,749	16.4%
	受取手形及び売掛金	22,354	24,603	30,892	6,289	25.6%	8,538	38.2%
	商品及び製品	1,733	1,729	1,894	165	9.5%	161	9.3%
	仕掛品				0		0	
	原材料及び貯蔵品				0		0	
	繰延税金資産	2,637	2,855	2,614	▲ 241	▲ 8.4%	▲ 23	▲ 0.9%
	その他	9,187	8,430	8,110	▲ 320	▲ 3.8%	▲ 1,077	▲ 11.7%
	貸倒引当金	▲ 280	▲ 218	▲ 260	▲ 42	19.3%	20	▲ 7.1%
	流動資産合計	134,569	147,216	171,449	24,233	16.5%	36,880	27.4%
有形固定資産	建物及び構築物	182,195	190,767	187,950	▲ 2,817	▲ 1.5%	5,755	3.2%
	機械装置及び運搬具	12,460	11,604	12,979	1,375	11.8%	519	4.2%
	土地	222,783	219,359	206,616	▲ 12,743	▲ 5.8%	▲ 16,167	▲ 7.3%
	建設仮勘定	26,004	26,917	2,119	▲ 24,798	▲ 92.1%	▲ 23,885	▲ 91.9%
	その他	8,643	9,238	8,476	▲ 762	▲ 8.2%	▲ 167	▲ 1.9%
	有形固定資産合計	452,086	457,887	418,141	▲ 39,746	▲ 8.7%	▲ 33,945	▲ 7.5%
無形固定資産	ソフトウェア				0		0	
	のれん				0		0	
	その他				0		0	
	無形固定資産合計	7,593	8,043	8,820	777	9.7%	1,227	16.2%
投資その他の資産	投資有価証券	37,661	38,569	47,358	8,789	22.8%	9,697	25.7%
	繰延税金資産	2,333	2,483	1,656	▲ 827	▲ 33.3%	▲ 677	▲ 29.0%
	前払年金費用				0		0	
	その他	18,851	16,097	15,083	▲ 1,014	▲ 6.3%	▲ 3,768	▲ 20.0%
	貸倒引当金	▲ 54	▲ 57	▲ 75	▲ 18	31.6%	▲ 21	38.9%
	投資その他の資産合計	59,186	58,034	65,825	7,791	13.4%	6,639	11.2%
	固定資産合計	518,866	523,965	492,787	▲ 31,178	▲ 6.0%	▲ 26,079	▲ 5.0%
	繰延資産				0		0	
	資産合計	653,462	671,182	664,236	▲ 6,946	▲ 1.0%	10,774	1.6%
流動負債	支払手形及び買掛金	10,096	11,258	11,404	146	1.3%	1,308	13.0%
	短期借入金	80,546	78,823	106,105	27,282	34.6%	25,559	31.7%
	1年以内償還予定社債	10,376	10,331	10,251	▲ 80	▲ 0.8%	▲ 125	▲ 1.2%
	1年以内返済長期借入金				0		0	
	リース債務				0		0	
	未払金				0		0	
	未払法人税/消費税等	4,777	4,995	4,191	▲ 804	▲ 16.1%	▲ 586	▲ 12.3%
	繰延税金負債				0		0	
	返品引当金				0		0	
	賞与引当金	2,634	2,793	2,637	▲ 156	▲ 5.6%	3	0.1%
固定負債	役員賞与引当金				0		0	
	設備関係支払手形				0		0	
	その他	43,086	46,267	46,956	689	1.5%	3,870	9.0%
	流動負債合計	176,940	179,858	192,141	12,283	6.8%	15,201	8.6%
	長期借入金	160,942	159,857	134,234	▲ 25,623	▲ 16.0%	▲ 26,708	▲ 16.6%
	社債	70,987	70,665	60,403	▲ 10,262	▲ 14.5%	▲ 10,584	▲ 14.9%
	繰延税金負債	8,530	44,830	42,064	▲ 2,766	▲ 6.2%	33,534	393.1%
	退職給付引当金	14,558	8,140	8,227	87	1.1%	▲ 6,331	▲ 43.5%
	役員退職慰労引当金				0		0	
	環境対策引当金				0		0	
負債純資産の部	負債合計	495,340	501,318	473,722	▲ 27,596	▲ 5.5%	▲ 21,618	▲ 4.4%
	株主資本	51,466	51,466	51,466	0	0.0%	0	0.0%
	資本剰余金	28,818	28,819	28,819	0	0.0%	1	0.0%
	利益剰余金	37,258	47,700	60,525	12,825	26.9%	23,267	62.4%
	自己株式	▲ 1,373	▲ 1,451	▲ 1,497	▲ 46	3.2%	▲ 124	9.0%
	株主資本合計	116,170	126,535	139,314	12,779	10.1%	23,144	19.9%
	その他の有価証券評価差額金	8,423	10,966	15,187	4,221	38.5%	6,764	80.3%
	繰延ヘッジ損益				0		0	
	為替換算調整勘定				0		0	
	その他の包括利益累計額	39,286	40,473	48,801	8,328	20.6%	9,515	24.2%
純資産の部	新株予約権				0		0	
	少数株主持分	2,685	2,855	2,398	▲ 457	▲ 16.0%	▲ 287	▲ 10.7%
	純資産合計	158,121	169,864	190,513	20,649	12.2%	32,392	20.5%
	負債・純資産合計	653,462	671,182	664,236	▲ 6,946	▲ 1.0%	10,774	1.6%
	受取手形割引高				0		0	
	借入金	322,851	319,676	310,993	▲ 8,683	▲ 2.7%	▲ 11,858	▲ 3.7%
	有利子負債	322,851	319,676	310,993	▲ 8,683	▲ 2.7%	▲ 11,858	▲ 3.7%
	借入金:長短借入金+社債							
	有利子負債:借入金+リース債務							

# 京阪電気鉄道株式会社

## 比較損益計算書(連結)

単位:百万円

科 目	金 額			増減額	増減率	増減額	増減率
	H25/3期(A)	H26/3期(B)	H27/3期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
運輸業	89,328	89,661	90,341	680	0.8%	1,013	1.1%
不動産業	78,948	88,179	89,454	1,275	1.4%	10,506	13.3%
流通業	96,224	95,427	96,661	1,234	1.3%	437	0.5%
レジャー・サービス業	26,081	27,423	29,761	2,338	8.5%	3,680	14.1%
その他	1,487	1,637	3,249	1,612	98.5%	1,762	118.5%
売上高合計	279,156	289,203	294,906	5,703	2.0%	15,750	5.6%
				0		0	
				0		0	
売上原価	229,023	238,013	238,680	667	0.3%	9,657	4.2%
売上総利益	50,133	51,190	56,226	5,036	9.8%	6,093	12.2%
				0		0	
				0		0	
販売費及び一般管理費	26,843	26,104	26,788	684	2.6%	▲ 55	▲ 0.2%
営業利益	23,289	25,085	29,437	4,352	17.3%	6,148	26.4%
受取利息	16	14	13	▲ 1	▲ 7.1%	▲ 3	▲ 18.8%
受取配当金	487	557	632	75	13.5%	145	29.8%
受取地代家賃				0		0	
持分法による投資利益			1,177	1,177		1,177	
負ののれん償却額	73	81	66	▲ 15	▲ 18.5%	▲ 7	▲ 9.6%
為替差益				0		0	
その他				0		0	
営業外収益	1,354	1,578	2,809	1,231	78.0%	1,455	107.5%
支払利息	4,768	4,276	3,931	▲ 345	▲ 8.1%	▲ 837	▲ 17.6%
持分法による投資損失	28	14	0	▲ 14	▲ 100.0%	▲ 28	▲ 100.0%
賃貸費用				0		0	
その他				0		0	
営業外費用	5,710	5,206	4,811	▲ 395	▲ 7.6%	▲ 899	▲ 15.7%
経常利益	18,933	21,457	27,435	5,978	27.9%	8,502	44.9%
固定資産売却益	643	608	1,164	556	91.4%	521	81.0%
貸倒引当金戻入益				0		0	
投資有価証券売却益	6	631	11	▲ 620	▲ 98.3%	5	83.3%
工事負担金受入額	56	201	18,617	18,416	9162.2%	18,561	33144.6%
その他	68	48	0	▲ 48	▲ 100.0%	▲ 68	▲ 100.0%
特別利益	1,991	2,805	21,279	18,474	658.6%	19,288	968.8%
固定資産除却損/売却損	467	480	1,899	1,419	295.6%	1,432	306.6%
減損損失	782	91	1,712	1,621	1781.3%	930	118.9%
投資有価証券評価損/売却損	8			0		▲ 8	▲ 100.0%
固定資産圧縮損	797	826	18,401	17,575	2127.7%	17,604	2208.8%
環境対策引当金繰入				0		0	
特別損失	2,091	1,498	22,075	20,577	1373.6%	19,984	955.7%
税金等調整前当期純利益	18,834	22,765	26,640	3,875	17.0%	7,806	41.4%
法人税、住民税及び事業税	7,009	8,295	8,088	▲ 207	▲ 2.5%	1,079	15.4%
法人税等調整額 他	634	▲ 173	527	700	▲ 404.6%	▲ 107	▲ 16.9%
少数株主損益調整前当期純利益	11,189	14,643	17,864	3,221	22.0%	6,675	59.7%
少数株主利益	111	223	209	▲ 14	▲ 6.3%	98	88.3%
当期純利益	11,077	14,420	17,864	3,444	23.9%	6,787	61.3%
期末従業員数	13,397	13,025	13,154	129	1.0%	▲ 243	▲ 1.8%
加工高	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
比較包括利益計算書(連結)							
少数株主損益調整前当期純利益	11,189	14,643	18,074	3,431	23.4%	6,885	61.5%
その他有価証券評価差額金	3,806	2,545	4,230	1,685	66.2%	424	11.1%
繰延ヘッジ損益				0		0	
為替換算調整勘定				0		0	
持分法適用会社に対する持分相当額				0		0	
その他の包括利益合計	3,806	2,545	8,306	5,761	226.4%	4,500	118.2%
包括利益	14,995	17,188	26,380	9,192	53.5%	11,385	75.9%
(内訳)				0		0	
親会社株式に係る包括利益	14,876	16,962	26,162	9,200	54.2%	11,286	75.9%
少数株主に係る包括利益	118	225	218	▲ 7	▲ 3.1%	100	84.7%

# 京阪電気鉄道株式会社

株主資本等変動計算書(連結)

単位: 百万円

		金額		
		H25/3期(A)	H26/3期(B)	H27/3期(C)
株主資本				
資本金				
当期期首残高		51,466	51,466	51,466
当期変動額				
当期末残高		51,466	51,466	51,466
資本剰余金				
当期期首残高		28,818	28,818	28,819
自己株式の処分				
自己株式の消却				
当期末残高		28,818	28,819	28,819
利益剰余金				
当期期首残高		28,752	37,258	47,700
剰余金の配当		△ 2,812	△ 2,811	△ 3,654
当期純利益		11,077	14,420	17,864
自己株式の消却				
当期末残高		37,258	47,700	60,525
自己株式				
当期期首残高		△ 1,357	△ 1,373	△ 1,451
自己株式の処分		3	15	0
自己株式の消却				
自己株式の取得		△ 19	△ 93	△ 47
関係会社所有の親会社株式の持分変動				
当期末残高		△ 1,373	△ 1,451	△ 1,497
株主資本合計				
当期期首残高		107,689	116,170	126,535
当期変動額合計		8,489	10,364	14,197
当期末残高		116,170	126,535	139,314
その他の包括利益累計額				
その他の有価証券評価差額金				
当期首残高		4,624	8,423	10,966
株主資本以外の項目の当期変動額		3,799	2,542	4,220
当期末残高		8,423	10,966	15,187
繰延ヘッジ損益				
当期首残高			0	0
株主資本以外の項目の当期変動額				
当期末残高				
為替換算調整勘定				
当期首残高			0	0
株主資本以外の項目の当期変動額				
当期末残高				
その他の包括利益累計額合計				
当期首残高		35,493	39,266	40,473
当期変動額合計		3,722	1,207	8,328
当期末残高		39,266	40,473	48,801
少数株主持分				
当期首残高		2,613	2,685	2,855
株主資本以外の項目の当期変動額		71	170	△ 457
当期末残高		2,685	2,855	2,398
純資産合計				
当期首残高		145,788	158,121	169,864
当期変動額合計		12,333	11,742	22,067
当期末残高		158,121	169,864	190,513

# 京阪電気鉄道株式会社

## 比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位: 百万円

区分	金 額		
	H25/3期(A)	H26/3期(B)	H27/3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	18,834	22,765	26,640
減価償却費	17,071	16,603	17,107
減損損失	782	91	1,712
貸倒引当金の増減額(△は減少)			
退職給付引当金の増減額(△は減少)			
前払年金費用の増減額(△は増加)			
受取利息及び受取配当金			
支払利息	4,768	4,276	3,931
為替差損益(△は益)			
持分法による投資損益(△は益)			
投資有価証券売却損益(△は益)			
投資有価証券評価損益(△は益)			
代理店契約解約損			
売上債権の増減額(△は増加)	3,752	▲ 3,105	▲ 4,559
たな卸資産の増減額(△は増加)	5,344	▲ 4,636	▲ 18,235
仕入債務の増減額(△は減少)	273	909	▲ 123
その他	1,708	2,731	5,938
小計	52,912	41,369	33,622
利息及び配当金の受取額	528	596	670
利息の支払額	▲ 4,807	▲ 4,321	▲ 3,970
法人税等の支払額	▲ 4,732	▲ 8,070	▲ 8,863
代理店契約解約金の支払額			
営業活動によるキャッシュ・フロー	43,901	29,573	21,459
投資活動によるキャッシュ・フロー			
固定資産の取得による支出	▲ 21,415	▲ 26,425	▲ 19,912
固定資産の売却による収入	877	7,295	16,394
投資有価証券の取得による支出	▲ 987	▲ 1,077	▲ 2,335
投資有価証券の売却による収入	30	2,521	20
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出			
貸付けによる支出	▲ 162	▲ 25	▲ 64
貸付金の回収による収入	150	25	73
その他	▲ 208	636	569
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 28,489	▲ 15,132	▲ 4,473
財務活動によるキャッシュ・フロー			
短期借入金の増減(△は減少)	▲ 5,960	▲ 2,892	2,726
ファイナンス・リース債務の返済による支出			
長期借入れにによる収入	43,739	23,286	26,223
長期借入金の返済による支出	▲ 43,514	▲ 23,202	▲ 28,156
社債の発行による収入	-	9,934	-
社債の償還による支出	▲ 420	▲ 10,376	▲ 10,331
株式発行による収入			
自己株式の取得による支出	▲ 19	▲ 93	▲ 47
自己株式の売却による収入			
配当金の支払額			
少数株主からの払込みによる収入			
少数株主への配当金の支払額			
その他	▲ 1,243	▲ 1,497	▲ 1,607
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 11,941	▲ 11,412	▲ 16,275
現金及び現金同等物に係る換算差額			
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	3,470	3,028	710
現金及び現金同等物の期首残高	19,127	22,802	25,831
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増減額			
現金及び現金同等物の期末残高	22,802	25,831	26,572

# 京阪電気鉄道株式会社

## SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H25/3期(A)		H26/3期(B)		H27/3期(C)	
売上高	(百万円)	279,156		289,203		294,906	
支払利息	(百万円)	4,768		4,276		3,931	
税引前当期利益	(百万円)	18,834		22,765		26,640	
棚卸資産	(百万円)	1,733		1,729		1,894	
留保利益	(百万円)	37,258		47,700		60,525	
総資本	(百万円)	653,462		671,182		664,236	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{37,258}{653,462} \times 100$	5.70	$\frac{42,479}{662,322} \times 100$	6.41	$\frac{54,113}{667,709} \times 100$	8.10
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{18,834}{653,462} \times 100$	2.88	$\frac{22,765}{662,322} \times 100$	3.44	$\frac{26,640}{667,709} \times 100$	3.99
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{1,733}{279,156} \times 12$	0.07	$\frac{1,731}{289,203} \times 12$	0.07	$\frac{1,812}{294,906} \times 12$	0.07
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{4,768}{279,156} \times 100$	1.71	$\frac{4,276}{289,203} \times 100$	1.48	$\frac{3,931}{294,906} \times 100$	1.33
SAF値			0.79873		0.82660		0.86226
格付			BB		BB		BB

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

# 京阪電気鉄道株式会社

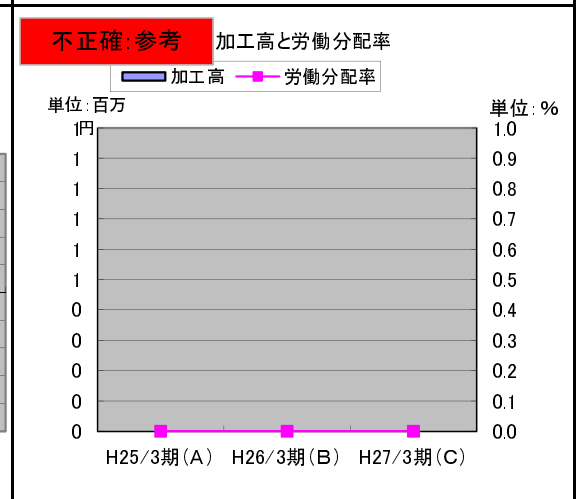
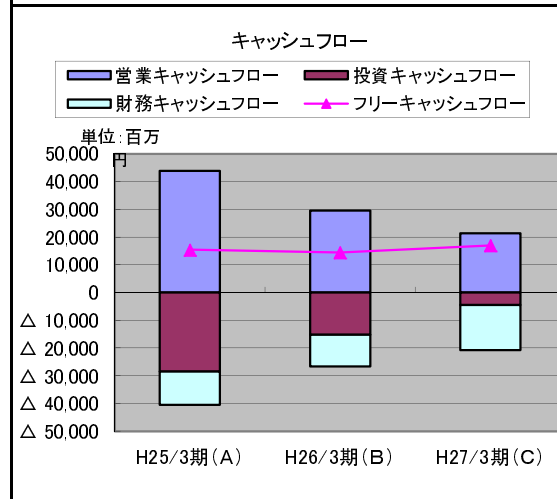
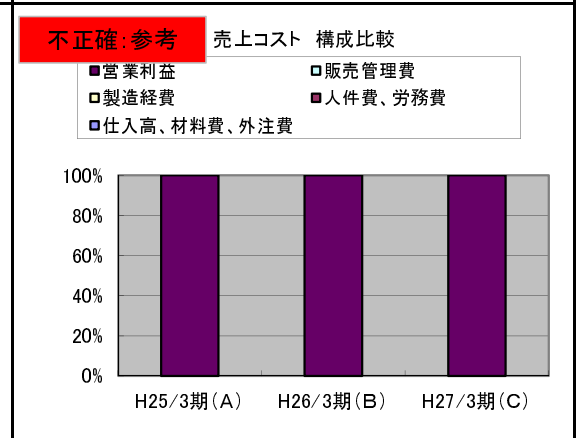
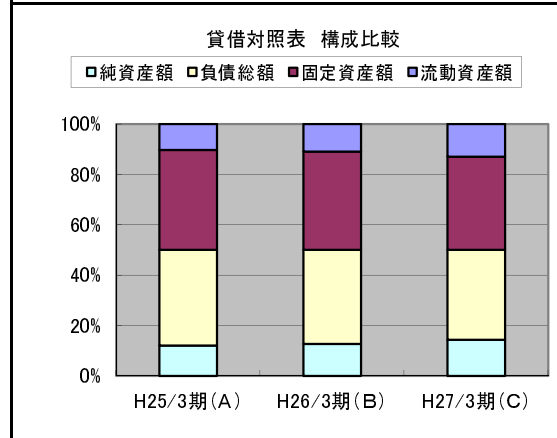
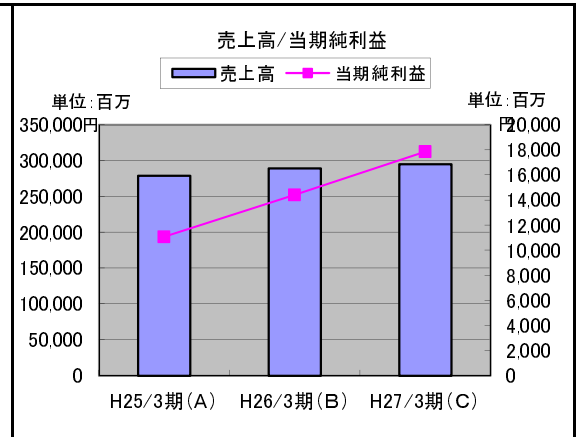
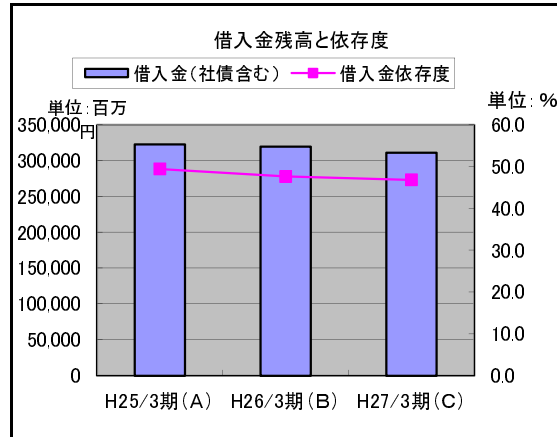
## 経営指標比較表

金額単位: 百万円

経営指標		(単位)	経営指標の推移						評価	
			H25/3期 (A)		H26/3期 (B)		H27/3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)	(%)	$\frac{11,077}{653,462} \times 100$	1.70	$\frac{14,420}{671,182} \times 100$	2.15	$\frac{17,864}{664,236} \times 100$	2.69			
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{11,077}{158,121} \times 100$	7.01	$\frac{14,420}{169,864} \times 100$	8.49	$\frac{17,864}{190,513} \times 100$	9.38			
(2) 売上高利益率分析										
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{50,133}{279,156} \times 100$	17.96	$\frac{51,190}{289,203} \times 100$	17.70	$\frac{56,226}{294,906} \times 100$	19.07			
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{23,289}{279,156} \times 100$	8.34	$\frac{25,085}{289,203} \times 100$	8.67	$\frac{29,437}{294,906} \times 100$	9.98			
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{18,933}{279,156} \times 100$	6.78	$\frac{21,457}{289,203} \times 100$	7.42	$\frac{27,435}{294,906} \times 100$	9.30			
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{11,077}{279,156} \times 100$	3.97	$\frac{14,420}{289,203} \times 100$	4.99	$\frac{17,864}{294,906} \times 100$	6.06			
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{26,843}{279,156} \times 100$	9.62	$\frac{26,104}{289,203} \times 100$	9.03	$\frac{26,788}{294,906} \times 100$	9.08			
(3) 損益分岐点分析										
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	$\frac{26,843}{18.0\%}$	149,470	$\frac{26,104}{17.7\%}$	147,477	$\frac{26,788}{19.1\%}$	140,503			
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{149,470}{279,156} \times 100$	46.46	$\frac{147,477}{289,203} \times 100$	49.01	$\frac{140,503}{294,906} \times 100$	52.36			
(4) 回転率・回転期間分析										
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{279,156}{653,462}$	0.43	$\frac{289,203}{671,182}$	0.43	$\frac{294,906}{664,236}$	0.44			
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{279,156}{518,866}$	0.54	$\frac{289,203}{523,965}$	0.55	$\frac{294,906}{492,787}$	0.60			
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{22,354}{279,156} \times 365$	29.23	$\frac{24,603}{289,203} \times 365$	31.05	$\frac{30,892}{294,906} \times 365$	38.23			
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{1,733}{279,156} \times 365$	2.27	$\frac{1,729}{289,203} \times 365$	2.18	$\frac{1,894}{294,906} \times 365$	2.34			
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{10,096}{279,156} \times 365$	13.20	$\frac{11,258}{289,203} \times 365$	14.21	$\frac{11,404}{294,906} \times 365$	14.11			
(5) 生産性分析										
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{279,156}{13,397}$	20,837	$\frac{289,203}{13,025}$	22,204	$\frac{294,906}{13,154}$	22,419			
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{11,077}{13,397}$	827	$\frac{14,420}{13,397}$	1,076	$\frac{17,864}{13,154}$	1,358			
(6) 短期支払能力分析										
A. 流動比率	(%)	$\frac{134,569}{176,940} \times 100$	76.05	$\frac{147,216}{179,858} \times 100$	81.85	$\frac{171,449}{192,141} \times 100$	89.23			
B. 当座比率	(%)	$\frac{47,842}{176,940} \times 100$	27.04	$\frac{53,338}{179,858} \times 100$	29.66	$\frac{60,106}{192,141} \times 100$	31.28			
(7) 資本の安定性分析										
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{155,436}{653,462} \times 100$	23.79	$\frac{167,009}{671,182} \times 100$	24.88	$\frac{188,115}{664,236} \times 100$	28.32			
B. 負債比率	(%)	$\frac{495,340}{158,121} \times 100$	313.27	$\frac{501,318}{169,864} \times 100$	295.13	$\frac{473,722}{190,513} \times 100$	248.66			
(8) 調達と運用の適合性分析										
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{518,866}{476,521} \times 100$	108.89	$\frac{523,965}{491,323} \times 100$	106.64	$\frac{492,787}{472,094} \times 100$	104.38			
B. 固定比率	(%)	$\frac{518,866}{158,121} \times 100$	328.14	$\frac{523,965}{169,864} \times 100$	308.46	$\frac{492,787}{190,513} \times 100$	258.66			
(9) 成長性分析										
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{10,047}{279,156} \times 100$	3.60	$\frac{5,703}{289,203} \times 100$	1.97			
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{2,524}{18,933} \times 100$	13.33	$\frac{5,978}{21,457} \times 100$	27.86			
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{\blacktriangle 739}{26,843} \times 100$	▲ 2.75	$\frac{684}{26,104} \times 100$	2.62			
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{\blacktriangle 372}{13,397} \times 100$	▲ 2.78	$\frac{129}{13,025} \times 100$	0.99			
E. 資産増加率	(%)			$\frac{17,720}{653,462} \times 100$	2.71	$\frac{\blacktriangle 6,946}{664,236} \times 100$	▲ 1.05			
(10) 付加価値分析										
A. 加工高比率	(%)	$\frac{\#REF!}{279,156} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{289,203} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{294,906} \times 100$	#REF!			
B. 労働分配率	(%)	$\frac{\#REF!}{\#REF!} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{\#REF!} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{\#REF!} \times 100$	#REF!			
C. 資本生産性	(%)	$\frac{\#REF!}{653,462} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{671,182} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{664,236} \times 100$	#REF!			
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{\#REF!}{13,397}$	#REF!	$\frac{\#REF!}{13,025}$	#REF!	$\frac{\#REF!}{13,154}$	#REF!			
(11) その他										
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{322,851}{653,462} \times 100$	49.41	$\frac{319,676}{671,182} \times 100$	47.63	$\frac{310,993}{664,236} \times 100$	46.82			



	H25/3期(A)	H26/3期(B)	H27/3期(C)
＜損益計算書＞			
売上高	(百万円) 279,156	289,203	294,906
仕入高、材料費、外注費	(百万円) #REF!	#REF!	#REF!
人件費、労務費	(百万円) #REF!	#REF!	#REF!
製造経費	(百万円) #REF!	#REF!	#REF!
販売管理費	(百万円) #REF!	#REF!	#REF!
営業利益	(百万円) 23,289	25,085	29,437
経常利益	(百万円) 18,933	21,457	27,435
当期純利益	(百万円) 11,077	14,420	17,864
期末従業員数	(人) 13,397	13,025	13,154
＜貸借対照表＞			
流動資産額	(百万円) 134,569	147,216	171,449
固定資産額	(百万円) 518,866	523,965	492,787
負債総額	(百万円) 495,340	501,318	473,722
借入金(社債含む)	(百万円) 322,851	319,676	310,993
純資産額	(百万円) 158,121	169,864	190,513
総資産額	(百万円) 653,462	671,182	664,236
＜キャッシュフロー計算書＞			
営業キャッシュフロー	(百万円) 43,901	29,573	21,459
投資キャッシュフロー	(百万円) △ 28,489	△ 15,132	△ 4,473
フリーキャッシュフロー	(百万円) 15,412	14,441	16,986
財務キャッシュフロー	(百万円) △ 11,941	△ 11,412	△ 16,275
キャッシュ期首残高	(百万円) 19,127	22,802	25,831
キャッシュ期末残高	(百万円) 22,802	25,831	26,552
キャッシュ増減額	(百万円) 3,675	3,029	721
＜主な経営指標＞			
ROA(総資産利益率)	(%) 1.7	2.1	2.7
経常利益率	(%) 6.8	7.4	9.3
総資本回転率	(回) 0.4	0.4	0.4
借入金依存度	(%) 49.4	47.6	46.8
従業員一人当たり売上高	(千円) 20,837	22,204	22,419
加工高	(百万円) #REF!	#REF!	#REF!
労働分配率	(%) #REF!	#REF!	#REF!

[illegible]

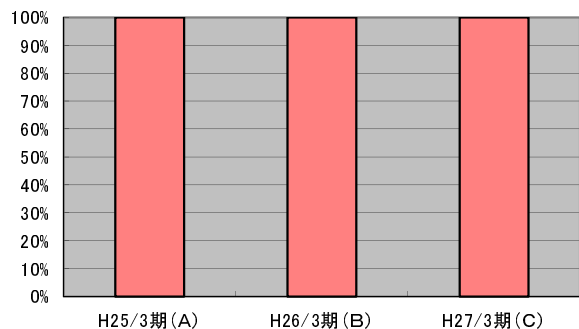
総合評価\_2  
京阪電気鉄道株式会社

		H25/3期(A)	H26/3期(B)	H27/3期(C)	H25/3期(A)	H26/3期(B)	H27/3期(C)
<損益計算書>					(百分比)		
売上高	(百万円)	279,156	289,203	294,906	100.0%	100.0%	100.0%
商品仕入、材料費	(百万円)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
外注費	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
人件費、労務費	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
固定経費(設備関連)	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
調整可能経費(業務活動)	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
営業利益	(百万円)	23,289	25,085	29,437	8.3%	8.7%	10.0%
経常利益	(百万円)	18,933	21,457	27,435	6.8%	7.4%	9.3%
当期純利益	(百万円)	11,077	14,420	17,864	4.0%	5.0%	6.1%
期末従業員数	(人)	13,397	13,025	13,154			
<貸借対照表>					(百分比)		
現金	(百万円)	22,851	25,880	26,600	3.5%	3.9%	4.0%
資産運用(債権等)	(百万円)	109,985	119,607	142,955	16.8%	17.8%	21.5%
資産運用(在庫等)	(百万円)	1,733	1,729	1,894	0.3%	0.3%	0.3%
資産運用(設備等)	(百万円)	459,679	465,930	426,961	70.3%	69.4%	64.3%
資産運用(投資等)	(百万円)	59,186	58,034	65,825	9.1%	8.6%	9.9%
他人資本(債務/引当)	(百万円)	172,489	181,642	162,729	26.4%	27.1%	24.5%
他人資本(借入金)	(百万円)	322,851	319,676	310,993	49.4%	47.6%	46.8%
自己資本(資本金)	(百万円)	51,466	51,466	51,466	7.9%	7.7%	7.7%
自己資本(剰余金他)	(百万円)	106,655	118,398	139,047	16.3%	17.6%	20.9%
うち利益剰余金	(百万円)	37,258	47,700	60,525	5.7%	7.1%	9.1%
うちその他包括利益累計額	(百万円)	39,286	40,473	48,801	6.0%	6.0%	7.3%
うち新株予約権&少数株主利益	(百万円)	2,685	2,855	2,398	0.4%	0.4%	0.4%
総資産額	(百万円)	653,462	671,182	664,236	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA(総資産利益率)	(%)	1.7	2.1	2.7			
自己資本比率	(%)	23.8	24.9	28.3			
自己資本利益率	(%)	7.1	8.6	9.5			
借入金依存度	(%)	49.4	47.6	46.8			
従業員一人当たり売上高	(千円)	20,837	22,204	22,419			
加工高	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!			
売上高対加工高比率	(%)	#REF!	#REF!	#REF!			
労働分配率	(%)	#REF!	#REF!	#REF!			
付加価値生産性	(千円)	#REF!	#REF!	#REF!			

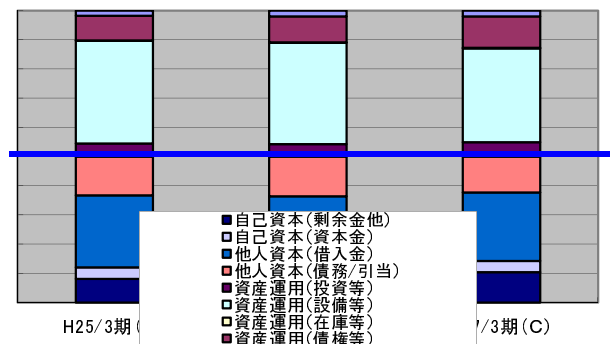
不正確:参考

収益(コスト)構造

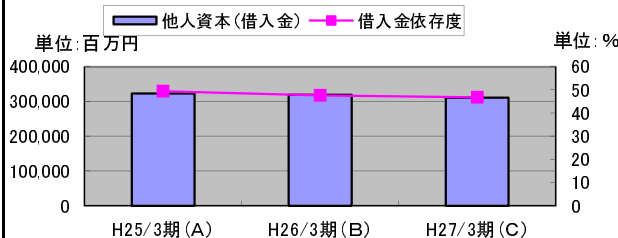
- 営業利益
- 調整可能経費(業務活動)
- 固定経費(設備関連)
- 人件費、労務費
- 外注費
- 商品仕入、材料費



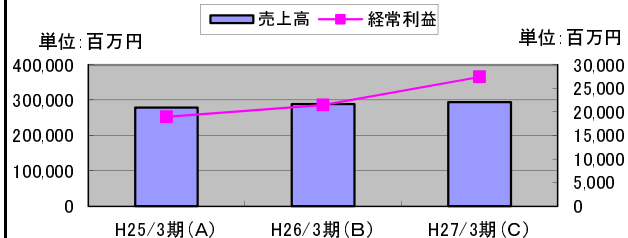
資産構造



借入金残高と借入金依存度

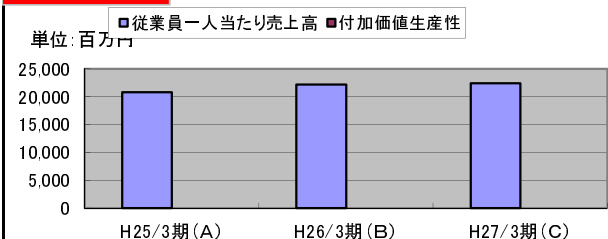


売上高と経常利益



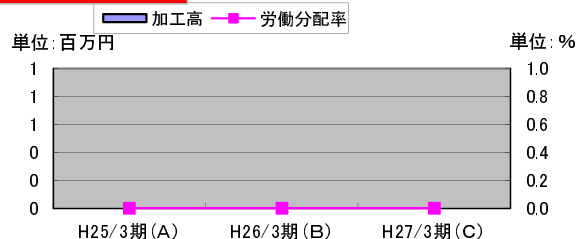
不正確:参考

従業員一人当たり売上高と付加価値生産性



不正確:参考

加工高と労働分配率



＜キャッシュフローのパターンと企業の特徴＞

1. キャッシュフロー増減要因

区 分	(+) 要 因	(-) 要 因
営業CF	<ul style="list-style-type: none"> <li>業績が良く、利益増加</li> <li>早期回収による、売掛債権の減少</li> <li>在庫の減少</li> <li>支払の遅れによる買入債務の増加</li> <li>資産の減少、負債の増加 など</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>業績が悪く、赤字</li> <li>回収遅延による売掛債権の増加</li> <li>過剰仕入による在庫の増加</li> <li>早すぎる支払による買入債務の減少</li> <li>資産の増加、負債の減少 など</li> </ul>
投資CF	<ul style="list-style-type: none"> <li>設備の売却による収入の増加</li> <li>土地の売却</li> <li>有価証券の売却、子会社などの整理</li> <li>貸付金の回収</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>設備投資による固定資産の増加</li> <li>土地の購入</li> <li>有価証券の購入、子会社などへの投資</li> <li>貸付金の発生(貸付)</li> </ul>
財務CF	<ul style="list-style-type: none"> <li>借入金の増加</li> <li>社債の発行・増加</li> <li>増資</li> <li>自己株式の処分</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>借入金の返済</li> <li>社債の償還</li> <li>自己株式の取得</li> <li>剰余金配当の支払</li> </ul>

2. キャッシュフローと企業の特徴

パターン	営業	投資	財務	特 徴
1	+	+	+	営業活動でキャッシュを生み出し、借入でさらに資金を増やしている。さらに、有価証券などを売却し、将来の大きな投資のためにお金を集めているのだろうか。
2	+	+	—	リストラ中や業績が回復傾向または成熟産業に多いパターン。 リストラ中の会社では、固定資産の売却によって有利子負債を減らしていることがある。ただ、営業CFがプラスであることから、買収の対象になりやすい。
3	+	—	+	競争が激しい業界や積極経営の会社に多いパターン。 営業活動で稼げているが、設備投資などの資金需要も大きくなっている、会社によっては無理な借入による事業拡大が考えられるので、財務状況の確認が必要
4	+	—	—	優良会社に多いパターン。 営業活動が順調で、将来のための設備投資も行っている。余剰資金は有利子負債の返済に充てている。また、株主への配当も実施されている。
5	—	+	+	考えうる最悪のパターン。営業CFで儲けられないので、固定資産を売却してキャッシュを稼ごうとしているが、それでも足りないので、借入を増やしている。 この状態が続けば、会社は持たないであろう。
6	—	+	—	営業活動で稼げていない、また、将来利益を生む新規の設備投資も低調である。設備の売却で得た資金を有利子負債の返済に回している。将来性は厳しい。
7	—	—	+	事業立ち上げ初期段階または大勝負に出ている可能性がある企業に多いパターン。 営業活動で稼げていないので、借入や増資によって得た資金を将来に向けての積極的な投資に使っている。事業計画の内容を詳細に確認する必要あり。
8	—	—	—	営業活動でキャッシュを生み出せていないのに、将来のために設備投資も行っていない。借入金の返済も行っている、過去に多くの現金の蓄積があった会社なのだろうか。