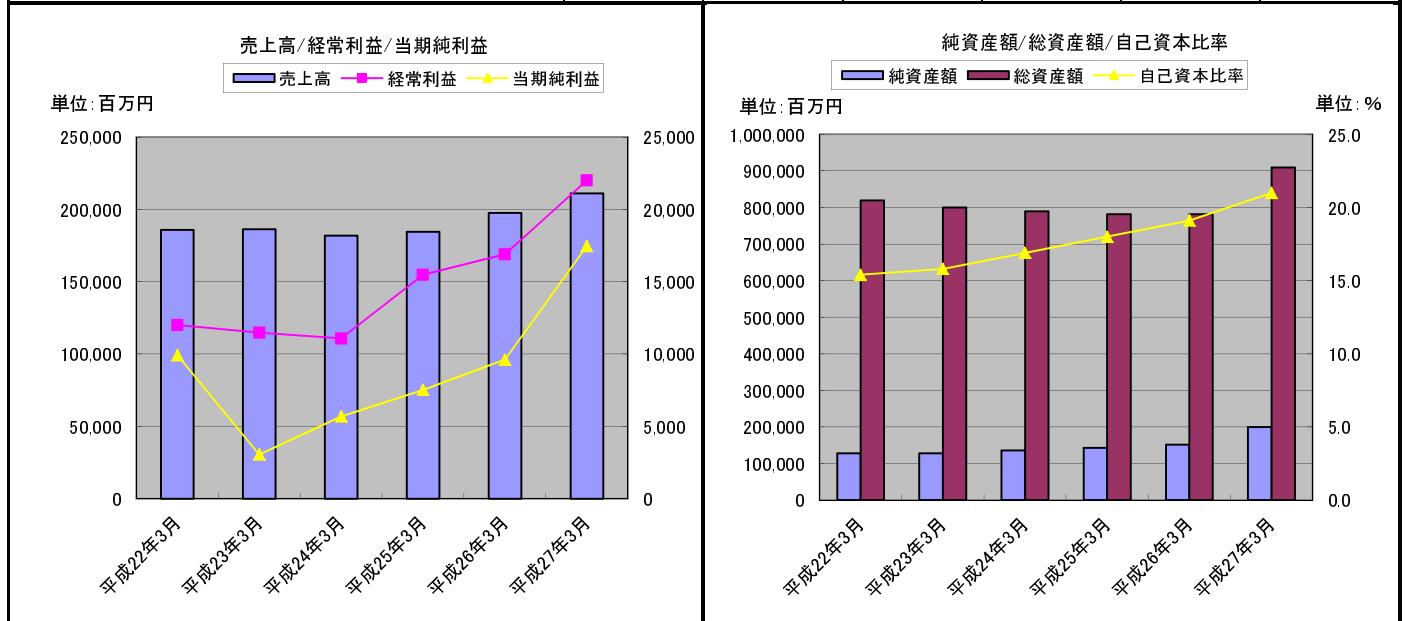


南海電気鉄道株式会社

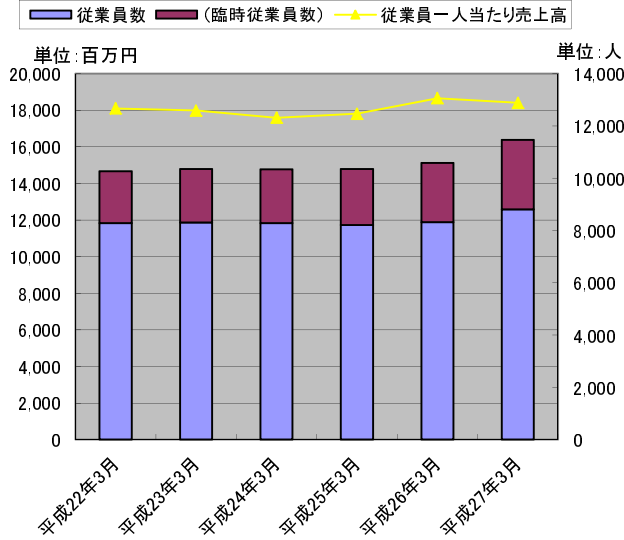
主要な経営指標等の推移(連結)

回次		第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98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)	185,848	186,164	181,869	184,412	197,495	210,995
経常利益	(百万円)	12,006	11,466	11,067	15,474	16,899	22,001
当期純利益	(百万円)	9,916	3,054	5,686	7,518	9,615	17,467
包括利益	(百万円)	-	3,051	9,776	10,207	10,644	25,190
資本金 *	(百万円)	63,739	63,739	63,739	63,739	63,739	72,963
発行済株式総数 *	(株)	526,412	526,412	526,412	526,412	526,412	567,012
純資産額	(百万円)	128,165	128,467	135,602	143,176	152,039	199,991
総資産額	(百万円)	819,354	799,455	789,591	781,589	781,671	909,547
1株当たり純資産額	(円)	240.97	241.45	254.67	268.60	285.16	337.32
1株当たり当期純利益	(円)	18.97	5.84	10.88	14.38	18.40	32.58
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	-	-	-	-	-	-
自己資本比率	(%)	15.4	15.8	16.9	18.0	19.1	21.0
自己資本利益率	(%)	8.10	2.40	4.40	5.50	6.60	10.30
株価収益率	(倍)	19.60	56.80	32.40	27.30	21.70	15.20
配当性向 *	(%)	43.5	38.5	69.3	47.9	40.5	31.4
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	25,559	33,143	37,764	37,332	27,459	43,013
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 15,839	△ 18,495	△ 20,228	△ 15,719	△ 17,675	△ 90,315
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 14,737	△ 15,064	△ 16,162	△ 13,592	△ 19,779	51,503
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	17,878	17,561	18,935	26,955	16,959	21,160
従業員数	(名)	8,278	8,307	8,288	8,209	8,319	8,808
(臨時従業員数)	(名)	1,992	2,044	2,050	2,143	2,263	2,658
ROA 総資本当期純利益率	(%)	1.21	0.38	0.72	0.96	1.23	1.92
売上高経常利益率	(%)	6.46	6.16	6.09	8.39	8.56	10.43
売上高当期純利益率	(%)	5.34	1.64	3.13	4.08	4.87	8.28
総資本回転率	(回)	0.23	0.23	0.23	0.24	0.25	0.23
売上高成長率(対基準比率)		100	100	98	99	106	114
経常利益成長率(対基準比率)		100	96	92	129	141	183
総資本成長率(対基準比率)		100	98	96	95	95	111
従業員一人当たり売上高	(千円)	18,096	17,985	17,592	17,814	18,663	18,402
キャッシュ・フロー パターン					4	4	3
SAF2002モデルによる格付け					B	B	B

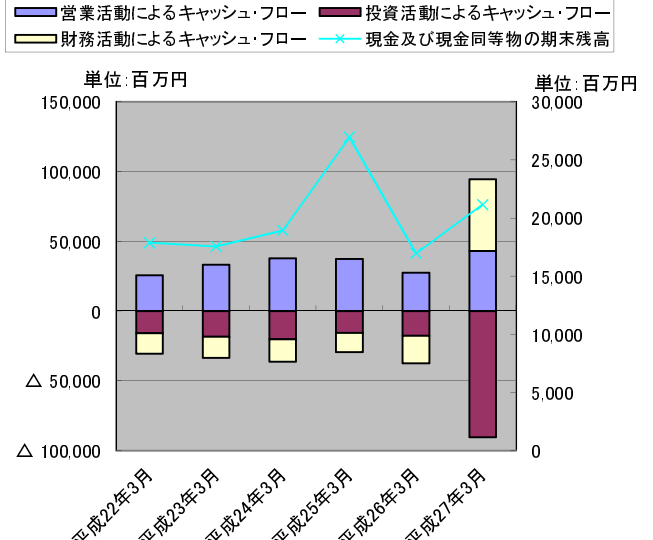


南海電気鉄道株式会社

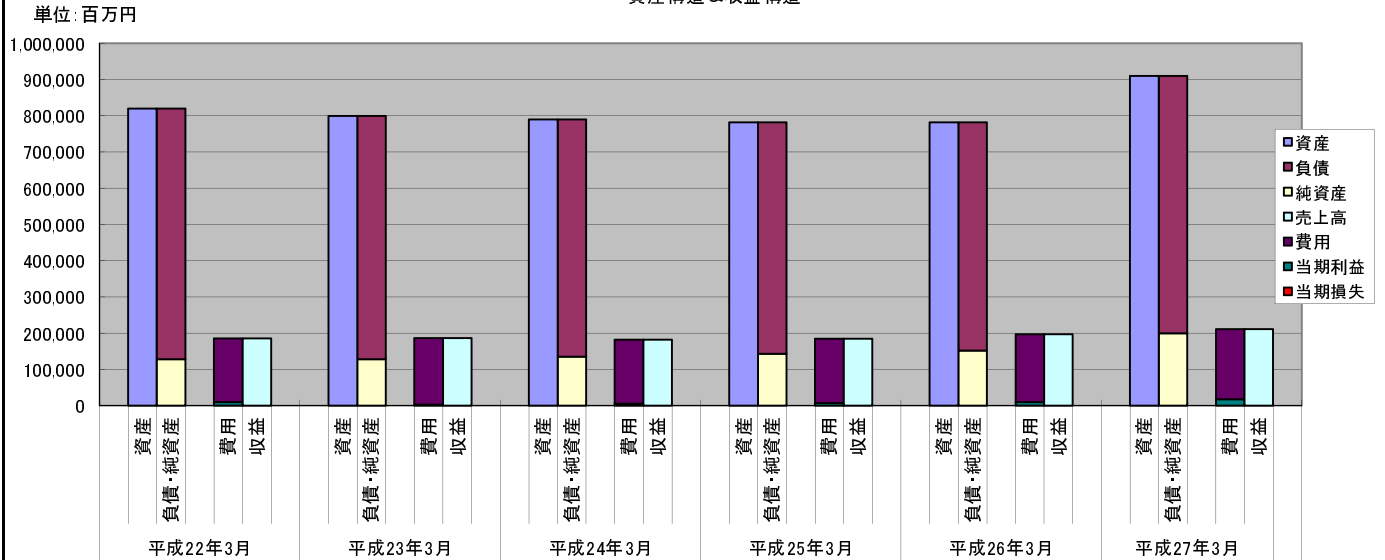
従業員数と一人当たり売上高



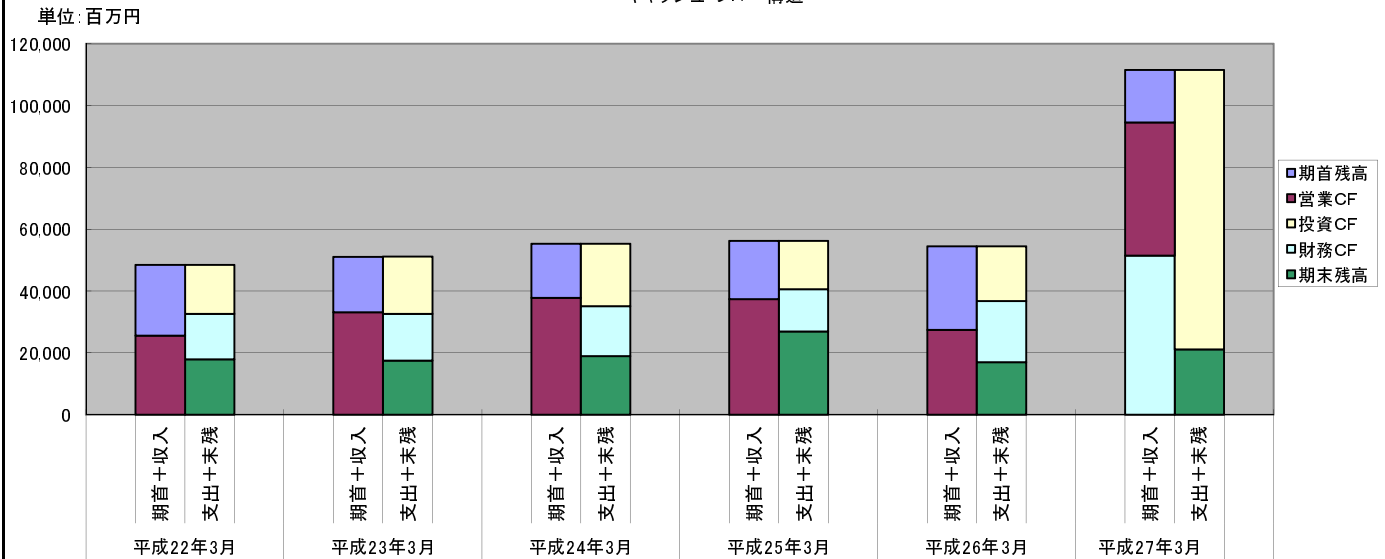
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



南海電気鉄道株式会社

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)	
資 産 の 部	流動資産	現金及び預金	18,705	17,632	21,647	4,015	22.8%	2,942	15.7%
		受取手形及び売掛金	17,560	24,036	22,409	▲ 1,627	▲ 6.8%	4,849	27.6%
		商品及び製品	27,177	24,279	26,486	2,207	9.1%	▲ 691	▲ 2.5%
		仕掛品	850	363	543	180	49.6%	▲ 307	▲ 36.1%
		原材料及び貯蔵品	2,144	2,257	2,529	272	12.1%	385	18.0%
		繰延税金資産	2,321	2,359	2,467	108	4.6%	146	6.3%
		その他	18,506	9,592	9,743	151	1.6%	▲ 8,763	▲ 47.4%
		貸倒引当金	▲ 95	▲ 115	▲ 99	16	▲ 13.9%	▲ 4	4.2%
		流動資産合計	87,171	80,406	85,728	5,322	6.6%	▲ 1,443	▲ 1.7%
	固定資産	有形固定資産							
		建物及び構築物	325,360	320,547	353,046	32,499	10.1%	27,686	8.5%
		機械装置及び運搬具	17,126	16,266	20,657	4,391	27.0%	3,531	20.6%
		土地	293,914	294,159	354,433	60,274	20.5%	60,519	20.6%
		建設仮勘定	25,051	32,950	41,344	8,394	25.5%	16,293	65.0%
		その他	2,956	3,730	4,893	1,163	31.2%	1,937	65.5%
		有形固定資産合計	664,409	667,654	774,374	106,720	16.0%	109,965	16.6%
		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	2,648	2,868	9,090	6,222	216.9%	6,442	243.3%
		投資その他の資産							
		投資有価証券	20,857	22,781	28,328	5,547	24.3%	7,471	35.8%
	繰延税金資産	2,497	2,455	2,269	▲ 186	▲ 7.6%	▲ 228	▲ 9.1%	
	前払年金費用				0		0		
	その他	6,309	6,392	9,684	3,292	51.5%	3,375	53.5%	
	貸倒引当金	▲ 2,412	▲ 2,527	▲ 2,073	454	▲ 18.0%	339	▲ 14.1%	
	投資その他の資産合計	27,360	30,741	40,354	9,613	31.3%	12,994	47.5%	
	固定資産合計	694,418	701,265	823,819	122,554	17.5%	129,401	18.6%	
繰延資産				0		0			
資 産 合 計	781,589	781,671	909,547	127,876	16.4%	127,958	16.4%		
負債純資産の部	流動負債	支払手形及び買掛金	19,848	19,322	21,026	1,704	8.8%	1,178	5.9%
		短期借入金	114,169	119,162	116,040	▲ 3,122	▲ 2.6%	1,871	1.6%
		1年以内償還予定社債	10,000	25,000		▲ 25,000	▲ 100.0%	▲ 10,000	▲ 100.0%
		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	3,365	2,946	4,063	1,117	37.9%	698	20.7%
		繰延税金負債				0		0	
		返品引当金				0		0	
		賞与引当金				0		0	
		役員賞与引当金				0		0	
		設備関係支払手形				0		0	
		その他	45,184	52,386	63,090	10,704	20.4%	17,906	39.6%
		流動負債合計	194,634	220,910	207,693	▲ 13,217	▲ 6.0%	13,059	6.7%
	固定負債	長期借入金	260,530	248,604	301,168	52,564	21.1%	40,638	15.6%
		社債	85,000	60,000	80,000	20,000	33.3%	▲ 5,000	▲ 5.9%
		繰延税金負債	57,721	60,459	73,129	12,670	21.0%	15,408	26.7%
		退職給付引当金	13,390	13,357	13,446	89	0.7%	56	0.4%
		役員退職慰労引当金				0		0	
		環境対策引当金				0		0	
		負ののれん				0		0	
		その他	26,064	25,065	34,117	9,052	36.1%	8,053	30.9%
		固定負債合計	443,779	408,721	501,862	93,141	22.8%	58,083	13.1%
	負 債 合 計	638,413	629,631	709,556	79,925	12.7%	71,143	11.1%	
	純資産の部	株主資本							
		資本金	63,739	63,739	72,983	9,244	14.5%	9,244	14.5%
		資本剰余金	18,471	18,741	28,087	9,346	49.9%	9,616	52.1%
		利益剰余金	27,313	34,021	46,053	12,032	35.4%	18,740	68.6%
		自己株式	▲ 1,325	▲ 1,377	▲ 34	1,343	▲ 97.5%	1,291	▲ 97.4%
		株主資本合計	108,197	114,854	147,090	32,236	28.1%	38,893	35.9%
		その他の有価証券評価差額金	3,967	4,759	8,395	3,636	76.4%	4,428	111.6%
		繰延ヘッジ損益		0		0		0	
		為替換算調整勘定				0		0	
		その他の包括利益累計額	32,200	34,155	44,147	9,992	29.3%	11,947	37.1%
	新株予約権				0		0		
	少数株主持分	2,777	3,029	8,752	5,723	188.9%	5,975	215.2%	
	純 資 産 合 計	143,176	152,029	199,991	47,962	31.5%	56,815	39.7%	
	負債・純資産合計	781,589	781,671	909,547	127,876	16.4%	127,958	16.4%	
受取手形割引高				0		0			
借入金	469,699	452,766	497,208	44,442	9.8%	27,509	5.9%		
有利子負債	469,699	452,766	497,208	44,442	9.8%	27,509	5.9%		

借入金:長短借入金+社債

有利子負債:借入金+リース債務

南海電気鉄道株式会社

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	86,097	87,669	93,574	5,905	6.7%	7,477	8.7%
不動産業	25,023	27,046	32,323	5,277	19.5%	7,300	29.2%
流通業	25,978	27,672	33,856	6,184	22.3%	7,878	30.3%
レジャー・サービス業	33,940	35,155	37,019	1,864	5.3%	3,079	9.1%
建設業	39,280	43,839	39,113	▲ 4,726	▲10.8%	▲ 167	▲0.4%
その他	1,801	1,746	1,939	193	11.1%	138	7.7%
売上高合計	184,412	197,495	210,995	13,500	6.8%	26,583	14.4%
				0		0	
売上原価	156,485	167,922	175,544	7,622	4.5%	19,059	12.2%
売上総利益	27,927	29,573	35,451	5,878	19.9%	7,524	26.9%
				0		0	
				0		0	
				0		0	
販売費及び一般管理費	5,952	6,510	7,333	823	12.6%	1,381	23.2%
営業利益	21,975	23,063	28,118	5,055	21.9%	6,143	28.0%
受取利息	35	21	50	29	138.1%	15	42.9%
受取配当金	478	499	564	65	13.0%	86	18.0%
受取地代家賃				0		0	
持分法による投資利益				0		0	
負ののれん償却額				0		0	
為替差益				0		0	
その他				0		0	
営業外収益	1,578	1,145	1,316	171	14.9%	▲ 262	▲16.6%
支払利息	7,489	6,849	6,576	▲ 273	▲4.0%	▲ 913	▲12.2%
持分法による投資損失				0		0	
賃貸費用				0		0	
その他				0		0	
営業外費用	8,077	7,308	7,433	125	1.7%	▲ 644	▲8.0%
経常利益	15,474	16,899	22,001	5,102	30.2%	6,527	42.2%
固定資産売却益				0		0	
貸倒引当金戻入益				0		0	
投資有価証券売却益				0		0	
工事負担金受入額	13,423	1,161	1,530	369	31.8%	▲ 11,893	▲88.6%
その他	1,550	330	492	162	49.1%	▲ 1,058	▲68.3%
特別利益	15,244	1,491	2,322	831	55.7%	▲ 12,922	▲84.8%
固定資産除却損/売却損	370	526	462	▲ 64	▲12.2%	92	24.9%
減損損失	4,583	201	1,814	1,613	802.5%	▲ 2,769	▲60.4%
投資有価証券評価損/売却損				0		0	
工事負担金など圧縮額	13,327	1,134	1,475	341	30.1%	▲ 11,852	▲88.9%
環境対策引当金繰入				0		0	
特別損失	18,842	2,373	4,503	2,130	89.8%	▲ 14,339	▲76.1%
税金等調整前当期純利益	11,877	16,016	19,819	3,803	23.7%	7,942	66.9%
法人税、住民税及び事業税	3,753	4,623	6,556	1,933	41.8%	2,803	74.7%
法人税等調整額 他	335	1,556	▲ 4,816	▲ 6,372	▲409.5%	▲ 5,151	▲1537.6%
少数株主損益調整前当期純利益	7,787	9,836	18,080	8,244	83.8%	10,293	132.2%
少数株主利益	269	220	612	392	178.2%	343	127.5%
当期純利益	7,518	9,615	17,467	7,852	81.7%	9,949	132.3%
期末従業員数	10,352	10,582	11,466	884	8.4%	1,114	10.8%
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	7,787	9,836	18,080	8,244	83.8%	10,293	132.2%
その他有価証券評価差額金	2,420	813	3,687	2,874	353.5%	1,267	52.4%
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	2,420	808	7,109	6,301	779.8%	4,689	193.8%
包括利益	10,207	10,644	25,190	14,546	136.7%	14,983	146.8%
(内訳)				0		0	
親会社株式に係る包括利益	9,905	10,401	24,515	14,114	135.7%	14,610	147.5%
少数株主に係る包括利益	301	242	674	432	178.5%	373	123.9%

南海電気鉄道株式会社

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				
株主資本等	資本金			
	当期期首残高	63,739	63,739	63,739
	当期変動額			9,244
	当期末残高	63,739	63,739	72,983
	資本剰余金			
	当期期首残高	18,471	18,471	18,471
	自己株式の処分			371
	自己株式の消却			
	新株の発行			9,244
	当期末残高	18,471	18,471	28,087
	利益剰余金			
	当期期首残高	23,401	27,313	34,021
	剰余金の配当	△ 2,613	△ 2,613	△ 2,612
	当期純利益	7,518	9,615	17,467
	自己株式の消却			
	当期末残高	27,313	34,021	46,053
	自己株式			
	当期期首残高	△ 1,304	△ 1,325	△ 1,377
	自己株式の処分	1	2	1,383
	自己株式の消却			
	自己株式の取得	△ 22	△ 54	△ 39
	関係会社所有の親会社株式の持分変動			
	当期末残高	△ 1,325	△ 1,377	△ 34
株主資本合計				
当期期首残高	104,307	108,197	114,854	
当期変動額合計	3,890	6,656	32,115	
当期末残高	108,197	114,854	140,080	
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	1,579	3,967	4,759
	株主資本以外の項目の当期変動額	2,388	792	3,635
	当期末残高	3,967	4,759	8,395
	繰延ヘッジ損益			
当期首残高	0	0	0	
株主資本以外の項目の当期変動額				
当期末残高	0	0	0	
為替換算調整勘定				
当期首残高	0	0	0	
株主資本以外の項目の当期変動額				
当期末残高	0	0	0	
その他の包括利益累計額合計				
当期首残高	28,819	32,200	34,155	
当期変動額合計	3,380	1,955	9,991	
当期末残高	32,200	34,155	44,147	
少数株主持分				
当期首残高	2,474	2,777	3,029	
株主資本以外の項目の当期変動額	302	251	5,722	
当期末残高	2,777	3,029	8,752	
純資産合計				
当期首残高	135,602	143,176	152,039	
当期変動額合計	7,574	8,863	47,829	
当期末残高	143,176	152,039	199,991	

南海電気鉄道株式会社

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	11,877	16,016	19,819
減価償却費	20,428	20,540	23,699
減損損失	4,583	201	1,814
貸倒引当金の増減額(△は減少)	▲ 939	118	▲ 420
退職給付引当金の増減額(△は減少)	▲ 130	▲ 13,398	0
前払年金費用の増減額(△は増加)			
受取利息及び受取配当金	▲ 513	▲ 521	▲ 615
支払利息	7,489	6,849	6,576
為替差損益(△は益)			
持分法による投資損益(△は益)	17		
投資有価証券売却損益(△は益)	▲ 163		
投資有価証券評価損益(△は益)	22		
代理店契約解約損			
売上債権の増減額(△は増加)	▲ 374	▲ 7,081	3,022
たな卸資産の増減額(△は増加)	2,852	1,442	▲ 2,784
仕入債務の増減額(△は減少)	▲ 683	684	458
その他	▲ 966	▲ 1,505	▲ 68
小計	45,449	39,235	55,074
利息及び配当金の受取額	518	523	604
利息の支払額	▲ 7,545	▲ 7,107	▲ 6,801
法人税等の支払額	▲ 1,080	▲ 5,193	▲ 5,864
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	37,332	27,459	43,013
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	▲ 26,017	▲ 22,724	▲ 29,399
固定資産の売却による収入	916	591	704
投資有価証券の取得による支出	▲ 50	▲ 521	▲ 238
投資有価証券の売却による収入	292	2	312
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	0	▲ 1,156	▲ 69,493
貸付けによる支出			
貸付金の回収による収入			
その他	▲ 261	▲ 55	22
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 15,719	▲ 17,675	▲ 90,315
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)	▲ 4,306	11,594	1,580
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	35,700	45,314	97,098
長期借入金の返済による支出	▲ 42,040	▲ 63,841	▲ 59,318
社債の発行による収入	19,879	0	19,874
社債の償還による支出	▲ 20,000	▲ 10,000	▲ 25,000
株式発行による収入			18,394
自己株式の取得による支出			
自己株式の売却による収入		3	1,754
配当金の支払額	▲ 2,614	▲ 2,600	▲ 2,603
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	▲ 211	▲ 248	▲ 275
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 13,592	▲ 19,779	51,503
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△)	8,020	▲ 9,996	4,200
現金及び現金同等物の期首残高	18,935	26,955	16,959
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	26,955	16,959	21,160

南海電気鉄道株式会社

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)	184,412		197,495		210,995	
支払利息	(百万円)	7,489		6,849		6,576	
税引前当期利益	(百万円)	11,877		16,016		19,819	
棚卸資産	(百万円)	30,171		26,899		29,558	
留保利益	(百万円)	27,313		34,021		46,053	
総資本	(百万円)	781,589		781,671		909,547	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{27,313}{781,589} \times 100$	3.49	$\frac{30,667}{781,630} \times 100$	3.92	$\frac{40,037}{845,609} \times 100$	4.73
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{11,877}{781,589} \times 100$	1.52	$\frac{16,016}{781,630} \times 100$	2.05	$\frac{19,819}{845,609} \times 100$	2.34
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{30,171}{184,412} \times 12$	1.96	$\frac{28,535}{197,495} \times 12$	1.73	$\frac{28,229}{210,995} \times 12$	1.61
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{7,489}{184,412} \times 100$	4.06	$\frac{6,849}{197,495} \times 100$	3.47	$\frac{6,576}{210,995} \times 100$	3.12
SAF値			0.55875		0.60661		0.63972
格付			B		B		B

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

南海電気鉄道株式会社

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)	(%)	$\frac{7,518}{781,589} \times 100$	0.96	$\frac{9,615}{781,671} \times 100$	1.23	$\frac{17,467}{909,547} \times 100$	1.92			
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{7,518}{143,176} \times 100$	5.25	$\frac{9,615}{152,029} \times 100$	6.32	$\frac{17,467}{199,991} \times 100$	8.73			
(2) 売上高利益率分析										
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{27,927}{184,412} \times 100$	15.14	$\frac{29,573}{197,495} \times 100$	14.97	$\frac{35,451}{210,995} \times 100$	16.80			
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{21,975}{184,412} \times 100$	11.92	$\frac{23,063}{197,495} \times 100$	11.68	$\frac{28,118}{210,995} \times 100$	13.33			
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{15,474}{184,412} \times 100$	8.39	$\frac{16,899}{197,495} \times 100$	8.56	$\frac{22,001}{210,995} \times 100$	10.43			
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{7,518}{184,412} \times 100$	4.08	$\frac{9,615}{197,495} \times 100$	4.87	$\frac{17,467}{210,995} \times 100$	8.28			
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{5,952}{184,412} \times 100$	3.23	$\frac{6,510}{197,495} \times 100$	3.30	$\frac{7,333}{210,995} \times 100$	3.48			
(3) 損益分岐点分析										
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	$\frac{5,952}{15.1\%}$	39,303	$\frac{6,510}{15.0\%}$	43,475	$\frac{7,333}{16.8\%}$	43,644			
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{39,303}{184,412} \times 100$	78.69	$\frac{43,475}{197,495} \times 100$	77.99	$\frac{43,644}{210,995} \times 100$	79.32			
(4) 回転率・回転期間分析										
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{184,412}{781,589}$	0.24	$\frac{197,495}{781,671}$	0.25	$\frac{210,995}{909,547}$	0.23			
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{184,412}{694,418}$	0.27	$\frac{197,495}{701,265}$	0.28	$\frac{210,995}{823,819}$	0.26			
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{17,560}{184,412} \times 365$	34.76	$\frac{24,036}{197,495} \times 365$	44.42	$\frac{22,409}{210,995} \times 365$	38.77			
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{30,171}{184,412} \times 365$	59.72	$\frac{26,899}{197,495} \times 365$	49.71	$\frac{29,558}{210,995} \times 365$	51.13			
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{19,848}{184,412} \times 365$	39.28	$\frac{19,322}{197,495} \times 365$	35.71	$\frac{21,026}{210,995} \times 365$	36.37			
(5) 生産性分析										
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{184,412}{10,352}$	17,814	$\frac{197,495}{10,582}$	18,663	$\frac{210,995}{11,466}$	18,402			
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{7,518}{10,352}$	726	$\frac{9,615}{10,352}$	929	$\frac{17,467}{11,466}$	1,523			
(6) 短期支払能力分析										
A. 流動比率	(%)	$\frac{87,171}{194,634} \times 100$	44.79	$\frac{80,406}{220,910} \times 100$	36.40	$\frac{85,728}{207,693} \times 100$	41.28			
B. 当座比率	(%)	$\frac{38,586}{194,634} \times 100$	19.82	$\frac{44,027}{220,910} \times 100$	19.93	$\frac{46,523}{207,693} \times 100$	22.40			
(7) 資本の安定性分析										
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{140,399}{781,589} \times 100$	17.96	$\frac{149,000}{781,671} \times 100$	19.06	$\frac{191,239}{909,547} \times 100$	21.03			
B. 負債比率	(%)	$\frac{638,413}{143,176} \times 100$	445.89	$\frac{629,631}{152,029} \times 100$	414.15	$\frac{709,556}{199,991} \times 100$	354.79			
(8) 調達と運用の適合性分析										
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{694,418}{586,955} \times 100$	118.31	$\frac{701,265}{560,750} \times 100$	125.06	$\frac{823,819}{701,853} \times 100$	117.38			
B. 固定比率	(%)	$\frac{694,418}{143,176} \times 100$	485.01	$\frac{701,265}{152,029} \times 100$	461.27	$\frac{823,819}{199,991} \times 100$	411.93			
(9) 成長性分析										
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{13,083}{184,412} \times 100$	7.09	$\frac{13,500}{197,495} \times 100$	6.84			
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{1,425}{15,474} \times 100$	9.21	$\frac{5,102}{16,899} \times 100$	30.19			
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{558}{5,952} \times 100$	9.38	$\frac{823}{6,510} \times 100$	12.64			
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{230}{10,352} \times 100$	2.22	$\frac{884}{10,582} \times 100$	8.35			
E. 資産増加率	(%)			$\frac{82}{781,589} \times 100$	0.01	$\frac{127,876}{909,547} \times 100$	14.06			
(10) 付加価値分析										
A. 加工高比率	(%)	$\frac{\#REF!}{184,412} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{197,495} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{210,995} \times 100$	#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	(%)	$\frac{\#REF!}{781,589} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{781,671} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{909,547} \times 100$	#REF!			
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{\#REF!}{10,352}$	#REF!	$\frac{\#REF!}{10,582}$	#REF!	$\frac{\#REF!}{11,466}$	#REF!			
(11) その他										
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{469,699}{781,589} \times 100$	60.10	$\frac{452,766}{781,671} \times 100$	57.92	$\frac{497,208}{909,547} \times 100$	54.67			

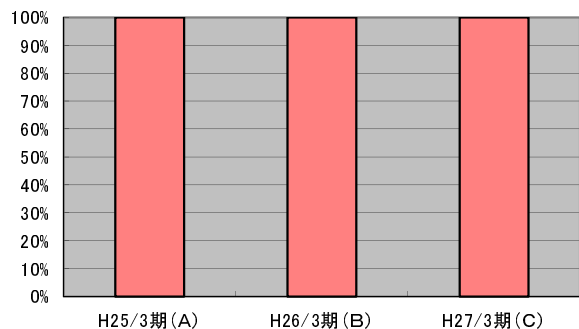
総合評価_2
南海電気鉄道株式会社

		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)	184,412	197,495	210,995	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)	21,975	23,063	28,118	11.9%	11.7%	13.3%
経常利益	(百万円)	15,474	16,899	22,001	8.4%	8.6%	10.4%
当期純利益	(百万円)	7,518	9,615	17,467	4.1%	4.9%	8.3%
期末従業員数	(人)	10,352	10,582	11,466			
<貸借対照表>					(百分比)		
現金	(百万円)	18,705	17,632	21,647	2.4%	2.3%	2.4%
資産運用(債権等)	(百万円)	38,295	35,875	34,523	4.9%	4.6%	3.8%
資産運用(在庫等)	(百万円)	30,171	26,899	29,558	3.9%	3.4%	3.2%
資産運用(設備等)	(百万円)	667,057	670,522	783,464	85.3%	85.8%	86.1%
資産運用(投資等)	(百万円)	27,360	30,741	40,354	3.5%	3.9%	4.4%
他人資本(債務/引当)	(百万円)	168,714	176,865	212,348	21.6%	22.6%	23.3%
他人資本(借入金)	(百万円)	469,699	452,766	497,208	60.1%	57.9%	54.7%
自己資本(資本金)	(百万円)	63,739	63,739	72,983	8.2%	8.2%	8.0%
自己資本(剰余金他)	(百万円)	79,437	88,290	127,008	10.2%	11.3%	14.0%
うち利益剰余金	(百万円)	27,313	34,021	46,053	3.5%	4.4%	5.1%
うちその他包括利益累計額	(百万円)	32,200	34,155	44,147	4.1%	4.4%	4.9%
うち新株予約権&少数株主利益	(百万円)	2,777	3,029	8,752	0.4%	0.4%	1.0%
総資産額	(百万円)	781,589	781,671	909,547	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA(総資産利益率)	(%)	1.0	1.2	1.9			
自己資本比率	(%)	18.0	19.1	21.0			
自己資本利益率	(%)	5.4	6.5	9.1			
借入金依存度	(%)	60.1	57.9	54.7			
従業員一人当たり売上高	(千円)	17,814	18,663	18,402			
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!			

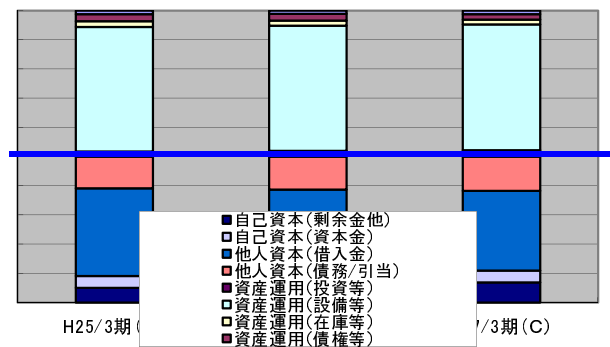
不正確:参考

収益(コスト)構造

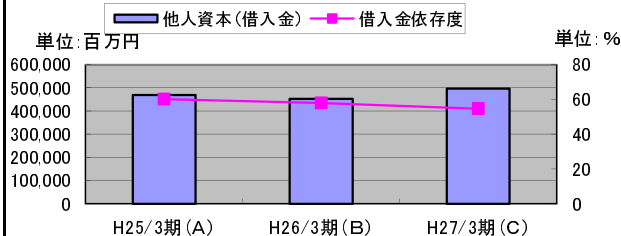
- 営業利益
- 調整可能経費(業務活動)
- 固定経費(設備関連)
- 人件費、労務費
- 外注費
- 商品仕入、材料費



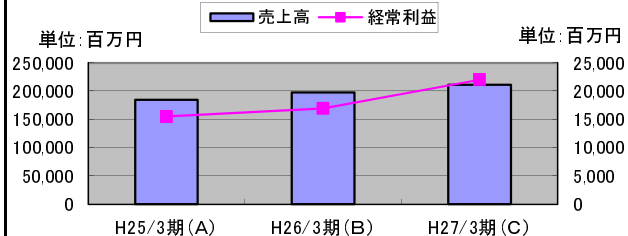
資産構造



借入金残高と借入金依存度

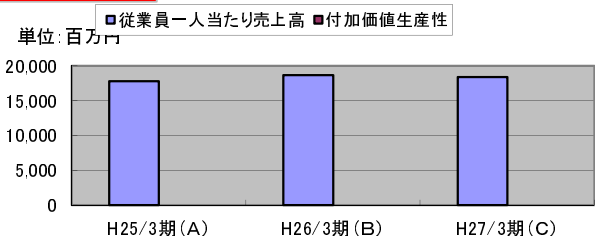


売上高と経常利益



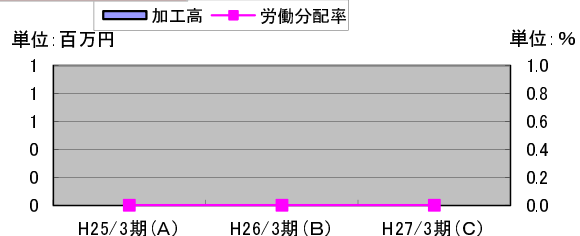
不正確:参考

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

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く、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ため、過去に多くの現金の蓄積があった会社なのだろうか。