

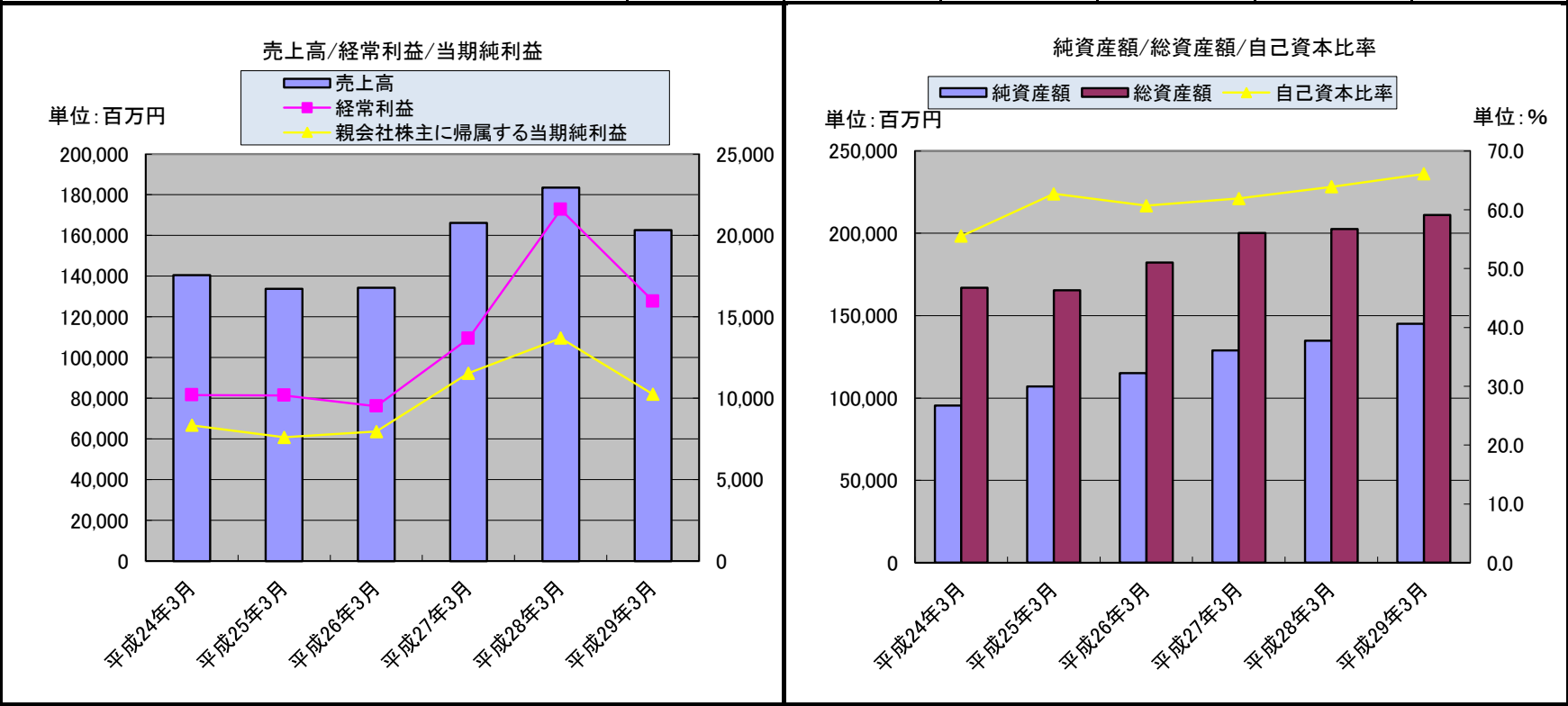
3社経営指標比較表

	オークマ株式会社			エンシュウ株式会社			高松機械工業株式会社		
	平成27年3月	平成28年3月	平成29年3月	平成27年3月	平成28年3月	平成29年3月	平成27年3月	平成28年3月	平成29年3月
(1) 総合収益性分析									
A. 総資本当期純利益率 (ROA) (%)	5.76	6.99	5.13	-1.66	0.20	-2.64	4.78	5.99	3.63
B. 自己資本当期純利益率 (ROE) (%)	8.95	10.51	7.46	-7.42	0.91	-12.56	8.28	10.14	5.86
格付け									
SAF2002モデルによる格付け	BB	BB	BB	B	B	C	BB	A	BB
(2) 売上高利益率分析									
A. 売上高対総利益率 (粗利益率) (%)	27.97	30.83	29.55	10.46	14.29	11.32	19.31	26.53	24.59
B. 売上高対営業利益率 (%)	8.74	11.76	9.56	-0.53	2.10	-1.94	7.51	9.25	5.52
C. 売上高対経常利益率 (%)	8.22	11.77	9.81	-1.37	0.67	-3.48	8.10	9.54	5.34
D. 売上高対当期純利益率 (%)	6.94	7.72	6.66	-1.91	0.25	-3.79	5.19	6.47	4.26
E. 売上高対販売管理費比率 (%)	19.23	19.07	19.99	10.99	12.19	13.26	17.28	17.27	19.06
(3) 損益分岐点分析									
A. 損益分岐点売上高 (採算点) (百万円)	114,294	113,468	110,023	31,451	22,551	24,413	12,555	12,255	13,160
B. 損益分岐点比率 (余裕度) (%)	31.24	38.16	32.37	-5.11	14.75	-17.11	30.32	34.89	22.50
注) 原価全額を変動費と見なしている。									
(4) 回転率・回転期間分析									
A. 総資本回転率 (回)	0.83	0.91	0.77	0.87	0.80	0.70	0.92	0.93	0.85
B. 固定資産回転率 (回)	2.61	3.15	2.41	1.86	1.72	1.43	2.81	2.85	2.80
C. 売上債権回転期間 (日)	82.53	65.94	77.67	81.13	100.98	95.81	127.40	138.98	163.62
D. 棚卸資産回転期間 (日)	105.98	95.62	103.06	90.38	92.06	121.06	53.56	53.66	59.17
E. 買入債務回転期間 (日)	33.86	28.66	30.08	62.02	58.40	64.26	84.74	81.89	92.08
(5) 生産性分析									
A. 従業員一人当たり年間売上高 (千円)	50,742	55,281	47,748	29,921	26,802	20,122	36,400	34,727	30,162
B. 従業員一人当たり年間当期純利益 (千円)	3,521	4,324	3,179	-572	66	-764	1,891	2,461	1,286
(6) 短期支払能力分析									
A. 流動比率 (%)	265.12	263.80	299.77	119.92	121.88	98.94	200.82	205.16	221.93
B. 当座比率 (%)	158.74	164.39	189.73	65.59	73.42	52.86	154.96	158.36	168.73
(7) 資本の安定性分析									
A. 自己資本比率 (%)	61.91	63.92	66.08	22.37	21.95	21.01	57.66	58.98	61.81
B. 負債比率 (%)	55.26	50.40	45.44	347.10	355.50	375.88	73.17	69.24	61.55
(8) 調達と運用の適合性分析									
A. 固定長期適合率 (%)	42.85	39.36	41.42	83.98	82.93	101.15	49.19	48.40	44.24
B. 固定比率 (%)	49.43	43.20	46.58	208.13	212.18	231.92	56.63	54.94	49.03
(9) 成長性分析									
A. 売上高成長率 (%)		10.38	-11.34		-11.59	-21.20		4.46	-9.78
B. 経常利益成長率 (%)		57.97	-26.09		-143.31	-507.87		23.10	-49.55
C. 販売管理費増減率 (%)		9.42	-7.06		-1.98	-14.24		4.40	-0.43
D. 従業員数増減率 (%)		1.31	2.65		-1.30	4.96		9.49	3.87
E. 資産増加率 (%)		1.20	4.04		-4.42	-9.96		3.83	-1.81
(10) 付加価値分析									
A. 加工高比率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
B. 労働分配率 (%)	6.01	5.70	6.22	3.65	4.11	4.96	6.77	6.52	7.09
C. 資本生産性 (%)	83.03	90.56	77.06	86.79	80.28	69.56	92.05	92.61	85.07
D. 付加価値生産性 (千円)	50,742	55,281	47,748	29,921	26,802	20,122	36,400	34,727	30,162
注) 原価内訳が非開示のため、(10)の各数値は考慮対象外とする。									
(11) その他									
A. 借入金依存度 (%)	5.09	4.94	5.87	39.30	40.19	41.62	8.58	6.74	5.77

# オークマ株式会社

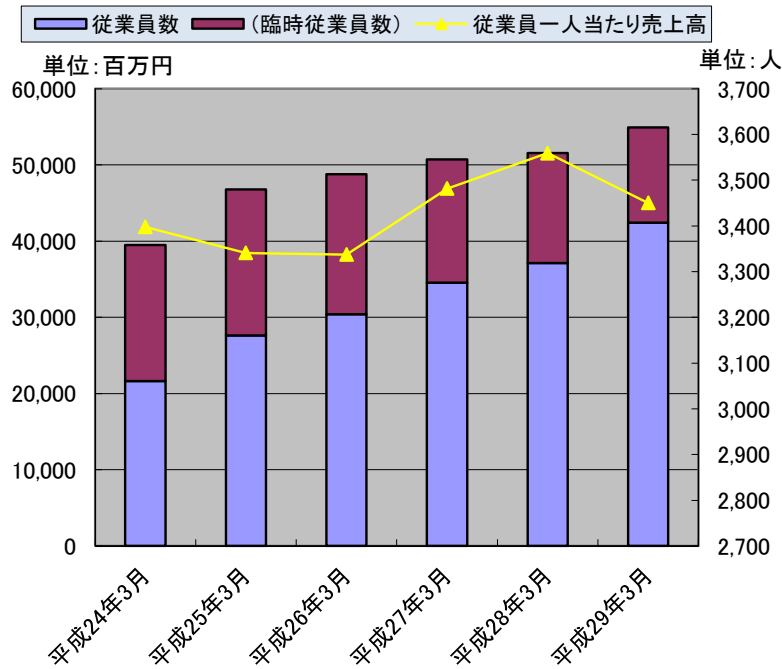
主要な経営指標等の推移(連結)

回次	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
決算年月	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	平成29年3月
売上高	(百万円) 140,566	133,774	134,351	166,230	183,478	162,679
経常利益	(百万円) 10,195	10,175	9,514	13,671	21,596	15,961
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円) 8,337	7,593	7,948	11,535	13,697	10,241
包括利益	(百万円) 8,310	12,869	13,916	20,338	8,350	13,504
資本金 *	(百万円) 18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000
発行済株式総数 *	(株) 493,862,000	493,862,000	493,862,000	493,862,000	493,862,000	493,862,000
純資産額	(百万円) 95,318	107,097	115,200	128,939	134,705	145,153
総資産額	(百万円) 166,949	165,350	182,319	200,196	202,594	211,117
1株当たり純資産額	(円) 56,396.00	631.63	676.70	773.21	807.92	870.45
1株当たり当期純利益	(円) 50.77	46.24	48.57	70.95	85.46	63.90
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円) —	—	—	—	—	—
自己資本比率	(%) 55.5	62.7	60.7	61.9	63.9	66.1
自己資本利益率	(%) 9.4	7.7	7.4	9.8	10.8	7.6
株価収益率	(倍) 13.5	15.0	17.2	15.7	9.2	18.2
配当性向(提出会社) *	(%) 20.3	24.6	27.1	30.4	25.6	32.8
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円) 5,084	5,336	14,101	24,118	23,668	9,928
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円) ▲ 1,712	▲ 7,181	▲ 7,561	▲ 3,897	▲ 5,826	▲ 9,633
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円) ▲ 5,365	▲ 7,876	▲ 7,375	▲ 8,870	▲ 7,435	▲ 1,264
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円) 36,519	27,789	27,524	39,786	49,570	48,369
従業員数	(名) 3,061	3,160	3,207	3,276	3,319	3,407
(臨時従業員数)	(名) 297	320	306	269	240	208
ROA 総資本当期純利益率	(%) 4.99	4.59	4.36	5.76	6.76	4.85
売上高経常利益率	(%) 7.25	7.61	7.08	8.22	11.77	9.81
売上高当期純利益率	(%) 5.93	5.68	5.92	6.94	7.47	6.30
総資本回転率	(回) 0.84	0.81	0.74	0.83	0.91	0.77
売上高成長率(対基準比率)	100	95	96	118	131	116
経常利益成長率(対基準比率)	100	100	93	134	212	157
総資本成長率(対基準比率)	100	99	109	120	121	126
従業員一人当たり売上高	(千円) 41,860	38,441	38,244	46,891	51,553	45,001
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				BB	BB	BB

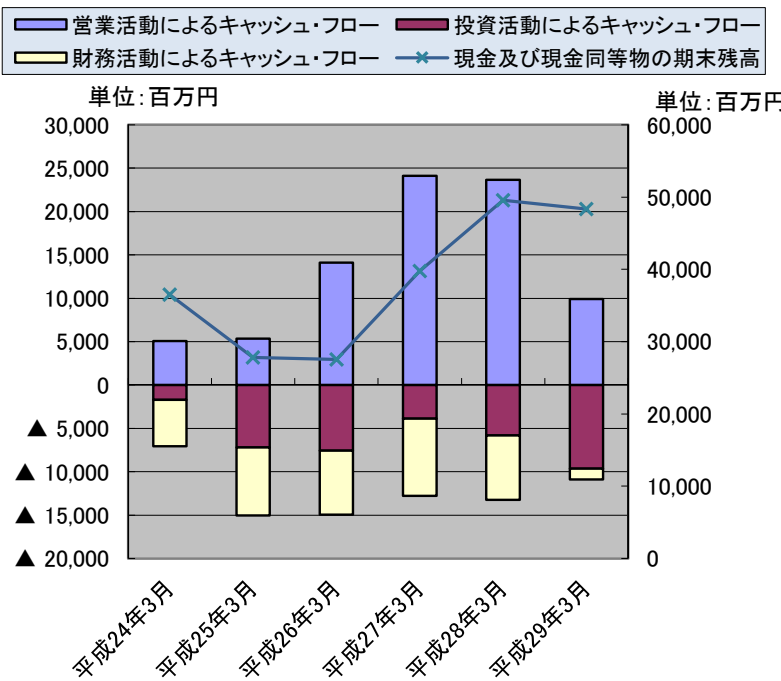


# オークマ株式会社

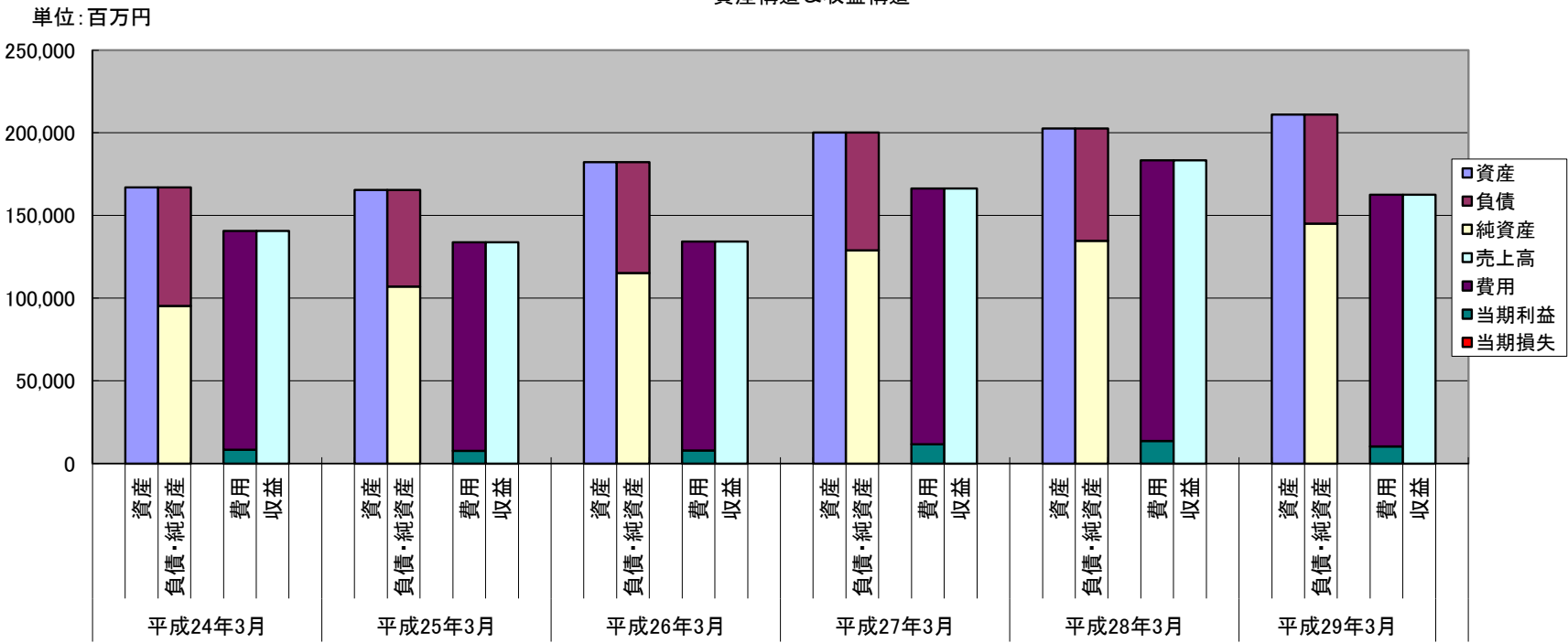
従業員数と一人当たり売上高



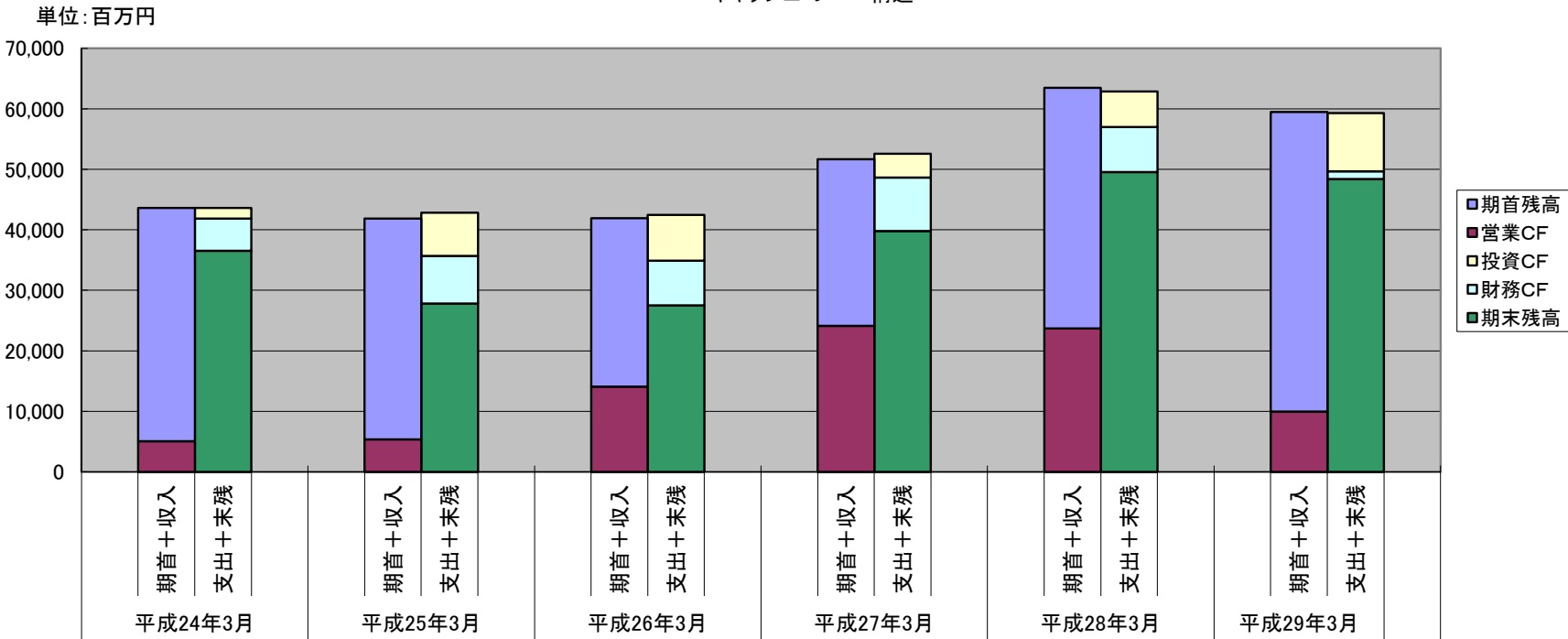
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



# オークマ株式会社

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		
		H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3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	40,851	52,069	51,836	▲ 233	▲0.4%	10,985	26.9%	
		受取手形及び売掛金	37,587	33,149	34,617	1,468	4.4%	▲ 2,970	▲7.9%	
		電子記録債権		943	962					
		たな卸資産	48,264	48,064	45,933	▲ 2,131	▲4.4%	▲ 2,331	▲4.8%	
		繰延税金資産	3,270	3,828	3,412	▲ 416	▲10.9%	142	4.3%	
		その他	6,717	6,562	6,934	372	5.7%	217	3.2%	
		貸倒引当金	▲ 227	▲ 212	▲ 193	19	▲9.0%	34	▲15.0%	
		流動資産合計	136,465	144,406	143,504	▲ 902	▲0.6%	7,039	5.2%	
	固定資産	有形固定資産	建物及び構築物	16,384	15,728	20,110	4,382	27.9%	3,726	22.7%
			機械装置及び運搬具	3,752	3,277	4,012	735	22.4%	260	6.9%
			土地	7,958	8,220	8,155	▲ 65	▲0.8%	197	2.5%
			リース資産	3,082	2,510	1,950			▲ 1,132	▲36.7%
			建設仮勘定	602	1,290	2,023	733	56.8%	1,421	236.0%
			その他	13,949	1,784	1,877	93	5.2%	▲ 12,072	▲86.5%
			有形固定資産合計	33,466	32,810	38,130	5,320	16.2%	4,664	13.9%
		無形固定資産	ソフトウェア	2,556	2,501	2,597	96	3.8%	41	1.6%
			その他	65	65	66	1	1.5%	1	1.5%
			無形固定資産合計	2,621	2,566	2,664	98	3.8%	43	1.6%
		投資その他	投資有価証券	24,084	19,412	23,875	4,463	23.0%	▲ 209	▲0.9%
			長期貸付金	86	74	51			▲ 35	▲40.7%
			退職給付に係わる資産		8	14				
			繰延税金資産	147	291	206	▲ 85	▲29.2%	59	40.1%
			その他	3,333	3,117	2,733	▲ 384	▲12.3%	▲ 600	▲18.0%
			貸倒引当金	▲ 9	▲ 93	▲ 63	30	▲32.3%	▲ 54	600.0%
			投資その他の資産合計	27,642	22,811	26,818	4,007	17.6%	▲ 824	▲3.0%
固定資産合計	63,731	58,188	67,613	9,425	16.2%	3,882	6.1%			
資 産 合 計		200,196	202,594	211,117	8,523	4.2%	10,921	5.5%		
負債純資産の部	流動負債	支払手形及び買掛金	15,420	14,406	13,405	▲ 1,001	▲6.9%	▲ 2,015	▲13.1%	
		電子記録債務	16,893	17,000	16,115			▲ 778	▲4.6%	
		短期借入金	193		2,395	2,395		2,202	1140.9%	
		1年以内償還予定社債		5,000		▲ 5,000	▲100.0%	0		
		リース債務	584	592	553	▲ 39	▲6.6%	▲ 31	▲5.3%	
		未払金	5,074	5,201	7,807	2,606	50.1%	2,733	53.9%	
		未払法人税等	2,325	5,116	830	▲ 4,286	▲83.8%	▲ 1,495	▲64.3%	
		繰延税金負債	64	92	107	15	16.3%	43	67.2%	
		賞与引当金	2,607	2,929	2,660	▲ 269	▲9.2%	53	2.0%	
		役員賞与引当金	120	125	127	2	1.6%	7	5.8%	
		製品保証引当金	324	310	296	▲ 14	▲4.5%	▲ 28	▲8.6%	
		その他	3,784	3,965	3,572	▲ 393	▲9.9%	▲ 212	▲5.6%	
		流動負債合計	51,472	54,740	47,872	▲ 6,868	▲12.5%	▲ 3,600	▲7.0%	
	固定負債	社債	10,000	5,000	10,000	5,000	100.0%	0	0.0%	
		リース債務	2,606	2,009	1,459	▲ 550	▲27.4%	▲ 1,147	▲44.0%	
		繰延税金負債	2,740	1,786	3,507	1,721	96.4%	767	28.0%	
		役員退職慰労引当金	116	7	11	4	57.1%	▲ 105	▲90.5%	
		退職給付に係わる負債	3,924	3,897	2,624	▲ 1,273	▲32.7%	▲ 1,300	▲33.1%	
		その他	397	448	488	40	8.9%	91	22.9%	
		固定負債合計	19,785	13,148	18,091	4,943	37.6%	▲ 1,694	▲8.6%	
	負 債 合 計	71,254	67,889	65,963	▲ 1,926	▲2.8%	▲ 5,291	▲7.4%		
	純資産の部	株主資本	資本金	18,000	18,000	18,000	0	0.0%	0	0.0%
			資本剰余金	41,673	41,707	41,707	0	0.0%	34	0.1%
			利益剰余金	63,789	74,919	82,113	7,194	9.6%	18,324	28.7%
			自己株式	▲ 6,830	▲ 6,846	▲ 6,854	▲ 8	0.1%	▲ 24	0.4%
株主資本合計			116,632	127,781	134,966	7,185	5.6%	18,334	15.7%	
その他の部		その他有価証券評価差額金	7,591	4,386	7,621	3,235	73.8%	30	0.4%	
		繰延ヘッジ損益			9	9		9		
		為替換算調整勘定	1,586	▲ 448	▲ 1,384	▲ 936	208.9%	▲ 2,970	▲187.3%	
		その他の包括利益累計額	7,307	1,709	4,540	2,831	165.7%	▲ 2,767	▲37.9%	
		非支配株主持分	4,999	5,213	5,646	433	8.3%	647	12.9%	
純 資 産 合 計	128,939	134,705	145,153	10,448	7.8%	16,214	12.6%			
負債・純資産合計		200,196	202,594	211,117	8,523	4.2%	10,921	5.5%		
借入金		10,193	10,000	12,395	2,395	24.0%	2,202	21.6%		
有利子負債		13,383	12,601	14,407	1,806	14.3%	1,024	7.7%		

借入金: 長短借入金+社債

有利子負債: 借入金+リース債務

# オークマ株式会社

## 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
	H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
NC旋盤	39,311	37,899	36,845	▲ 1,054	▲ 2.8%	▲ 2,466	▲ 6.3%
MC	79,601	97,310	82,975	▲ 14,335	▲ 14.7%	3,374	4.2%
複合加工機	40,263	41,393	36,068	▲ 5,325	▲ 12.9%	▲ 4,195	▲ 10.4%
NC研削盤	3,699	3,681	3,994	313	8.5%	295	8.0%
その他	3,353	3,192	2,795	▲ 397	▲ 12.4%	▲ 558	▲ 16.6%
売上高合計	166,230	183,478	162,679	▲ 20,799	▲ 11.3%	▲ 3,551	▲ 2.1%
商品仕入、材料費				0		0	
労務費				0		0	
外注費				0		0	
設備関連費(固定経費)				0		0	
業務活動費(調整可能経費)				0		0	
仕掛品等原価算入額				0		0	
売上原価	119,731	126,909	114,604	▲ 12,305	▲ 9.7%	▲ 5,127	▲ 4.3%
売上総利益	46,498	56,568	48,075	▲ 8,493	▲ 15.0%	1,577	3.4%
運賃荷造費	8,865	9,701	8,131	▲ 1,570	▲ 16.2%	▲ 734	▲ 8.3%
販売諸掛	3,609	4,115	3,733	▲ 382	▲ 9.3%	124	3.4%
報酬、給料及び手当	8,846	9,276	8,643	▲ 633	▲ 6.8%	▲ 203	▲ 2.3%
福利費及び退職給付費用	1,150	1,187	1,473	286	24.1%	323	28.1%
旅費通信費	1,850	1,912	1,673	▲ 239	▲ 12.5%	▲ 177	▲ 9.6%
研究開発費	1,429	2,019	2,306	287	14.2%	877	61.4%
その他	6,222	6,774	6,555	▲ 219	▲ 3.2%	333	5.4%
販売費及び一般管理費	31,971	34,984	32,514	▲ 2,470	▲ 7.1%	543	1.7%
営業利益	14,526	21,583	15,560	▲ 6,023	▲ 27.9%	1,034	7.1%
受取利息	92	102	84	▲ 18	▲ 17.6%	▲ 8	▲ 8.7%
受取配当金	349	445	489	44	9.9%	140	40.1%
持分法による投資利益	79	45	61	16	35.6%	▲ 18	▲ 22.8%
受取地代家賃	156	173	156	▲ 17	▲ 9.8%	0	0.0%
その他	244	335	308	▲ 27	▲ 8.1%	64	26.2%
営業外収益	921	1,102	1,100	▲ 2	▲ 0.2%	179	19.4%
支払利息	278	168	105	▲ 63	▲ 37.5%	▲ 173	▲ 62.2%
為替差損	188	228	14	▲ 214	▲ 93.9%	▲ 174	▲ 92.6%
借入手数料	788	314	143	▲ 171	▲ 54.5%	▲ 645	▲ 81.9%
その他	521	378	434	56	14.8%	▲ 87	▲ 16.7%
営業外費用	1,776	1,090	699	▲ 391	▲ 35.9%	▲ 1,077	▲ 60.6%
経常利益	13,671	21,596	15,961	▲ 5,635	▲ 26.1%	2,290	16.8%
負ののれん発生益	556			0		▲ 556	▲ 100.0%
特別利益	556			0		▲ 556	▲ 100.0%
減損損失		175		▲ 175	▲ 100.0%	0	
工場再構築費用			419	419		419	
特別損失		175	419	244	139.4%	419	
税金等調整前当期純利益	14,228	21,421	15,542	▲ 5,879	▲ 27.4%	1,314	9.2%
法人税、住民税及び事業税	3,403	7,299	4,054	▲ 3,245	▲ 44.5%	651	19.1%
法人税等調整額	▲ 1,295	▲ 42	655	697	###	1,950	▲ 150.6%
法人税等合計	2,108	7,257	4,710				
少数株主損益調整前当期純利益	12,119			0		▲ 12,119	▲ 100.0%
少数株主利益	584			0		▲ 584	▲ 100.0%
当期純利益	11,534	14,164	10,832	▲ 3,332	▲ 23.5%	▲ 702	▲ 6.1%
非支配株主に帰属する当期純利益	584	466	590	124	26.6%	6	1.0%
親会社株主に帰属する当期純利益	11,535	13,697	10,241	▲ 3,456	▲ 25.2%	▲ 1,294	▲ 11.2%
期末従業員数	3,276	3,319	3,407	88	2.7%	131	4.0%
加工高	166,230	183,478	162,679	▲ 20,799	▲ 11.3%	▲ 3,551	▲ 2.1%

## 比較包括利益計算書(連結)

その他有価証券評価差額金	3,313	▲ 3,222	3,198	6,420	▲ 199.3%	▲ 115	▲ 3.5%
繰延ヘッジ損益			9	9		9	
為替換算調整勘定	3,073	▲ 2,255	▲ 1,095	1,160	▲ 51.4%	▲ 4,168	▲ 135.6%
退職給付に係る調整額	1,711						
持分法適用会社に対する持分相当額	119	15	34	19	126.7%	▲ 85	▲ 71.4%
その他の包括利益合計	8,218	▲ 5,813	2,672	8,485	▲ 146.0%	▲ 5,546	▲ 67.5%
包括利益	20,338	8,350	13,504	5,154	61.7%	▲ 6,834	▲ 33.6%
(内訳)				0		0	
親会社株式に係る包括利益	19,332	8,099	13,071	4,972	61.4%	▲ 6,261	▲ 32.4%
少数株主に係る包括利益	1,016	250	432	182	72.8%	▲ 584	▲ 57.5%

# オークマ株式会社

## 比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位: 百万円

区分	金 額		
	H27/3期 (A)	H28/3期 (B)	H29/3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	14,228	21,421	15,542
減価償却費	6,050	5,501	5,463
減損損失		175	
負ののれん発生益	▲ 556		
貸倒引当金の増減額(△は減少)	▲ 12	82	▲ 47
賞与引当金の増減額(△は減少)	460	341	▲ 259
役員賞与引当金の増減額(△は減少)	23	6	1
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	320	▲ 377	▲ 741
受取利息及び受取配当金	▲ 441	▲ 548	▲ 573
支払利息	278	168	105
為替差損益(△は益)	365	▲ 125	▲ 114
持分法による投資損益(△は益)	▲ 79	▲ 45	▲ 61
売上債権の増減額(△は増加)	▲ 1,327	2,656	▲ 2,027
たな卸資産の増減額(△は増加)	3,264	▲ 1,165	1,510
仕入債務の増減額(△は減少)	4,178	▲ 211	▲ 1,005
その他	▲ 883	7	212
小計	25,867	27,888	18,005
利息及び配当金の受取額	471	581	607
利息の支払額	▲ 269	▲ 166	▲ 117
法人税等の支払額	▲ 1,952	▲ 4,638	▲ 8,567
法人税等の還付額	1	3	0
営業活動によるキャッシュ・フロー	24,118	23,668	9,928
投資活動によるキャッシュ・フロー			
定期預金の純増減額(△は増加)	▲ 818	▲ 1,508	▲ 906
有形固定資産の取得による支出	▲ 1,865	▲ 2,557	▲ 7,009
有形固定資産の売却による収入	140	100	78
無形固定資産の取得による支出	▲ 1,516	▲ 1,490	▲ 1,635
投資有価証券の取得による支出	▲ 25	▲ 29	▲ 29
投資有価証券の売却(償還)による収入	500	0	1
その他	▲ 312	▲ 341	▲ 282
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 3,897	▲ 5,826	▲ 9,633
財務活動によるキャッシュ・フロー			
短期借入金の純増減額(△は減少)	▲ 1,384	▲ 192	2,375
長期借入金の返済による支出	▲ 2,102	▲ 4,080	
リース債務の返済による支出	▲ 583	▲ 590	▲ 583
社債の発行による収入	5,000		5,000
社債の償還による支出	▲ 5,000		▲ 5,000
自己株式の売却による収入	0	11	
自己株式の取得による支出	▲ 3,010	▲ 16	▲ 8
配当金の支払額	▲ 1,799	▲ 2,566	▲ 3,047
非支配株主への配当金の支払額	0	0	0
その他		▲ 1	
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 8,870	▲ 7,435	▲ 1,264
現金及び現金同等物に係る換算差額	910	▲ 621	▲ 231
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	12,261	9,784	▲ 1,201
現金及び現金同等物の期首残高	27,524	39,786	49,570
現金及び現金同等物の期末残高	39,786	49,570	48,369

# オークマ株式会社

## SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H27/3期(A)		H28/3期(B)		H29/3期(C)	
売上高	(百万円)	166,230		183,478		162,679	
支払利息	(百万円)	278		168		105	
税引前当期利益	(百万円)	14,228		21,421		15,542	
棚卸資産	(百万円)	48,264		48,064		45,933	
留保利益	(百万円)	63,789		74,919		82,113	
総資本	(百万円)	200,196		202,594		211,117	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{63,789}{200,196} \times 100$	31.86	$\frac{69,354}{201,395} \times 100$	34.44	$\frac{78,516}{206,856} \times 100$	37.96
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{14,228}{200,196} \times 100$	7.11	$\frac{21,421}{201,395} \times 100$	10.64	$\frac{15,542}{206,856} \times 100$	7.51
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{48,264}{166,230} \times 12$	3.48	$\frac{48,164}{183,478} \times 12$	3.15	$\frac{46,999}{162,679} \times 12$	3.47
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{278}{166,230} \times 100$	0.17	$\frac{168}{183,478} \times 100$	0.09	$\frac{105}{162,679} \times 100$	0.06
SAF値			0.99418		1.13937		1.07179
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



オークマ株式会社

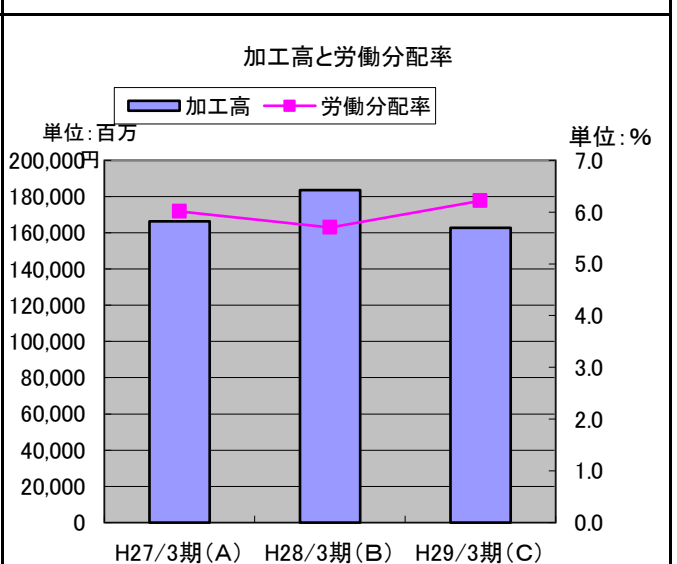
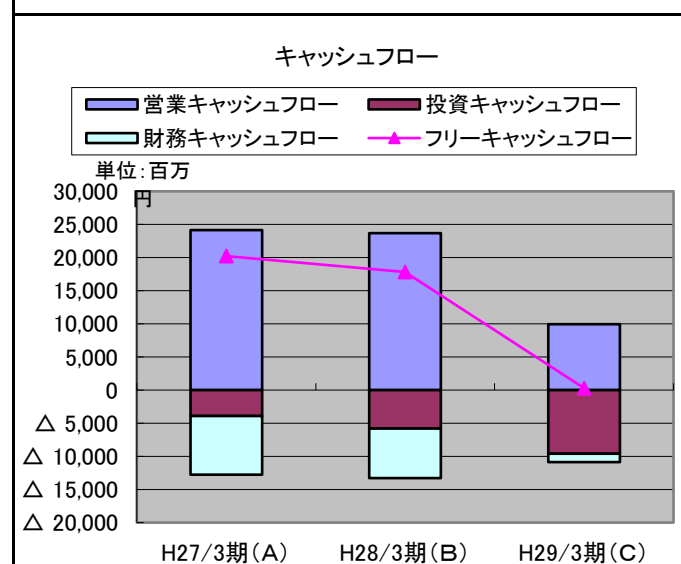
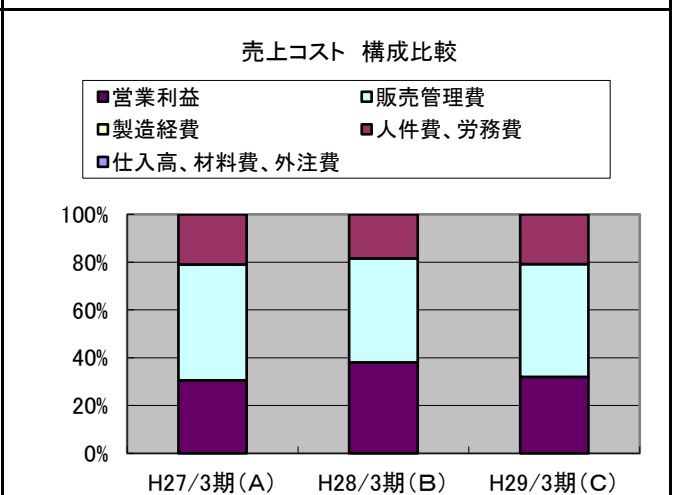
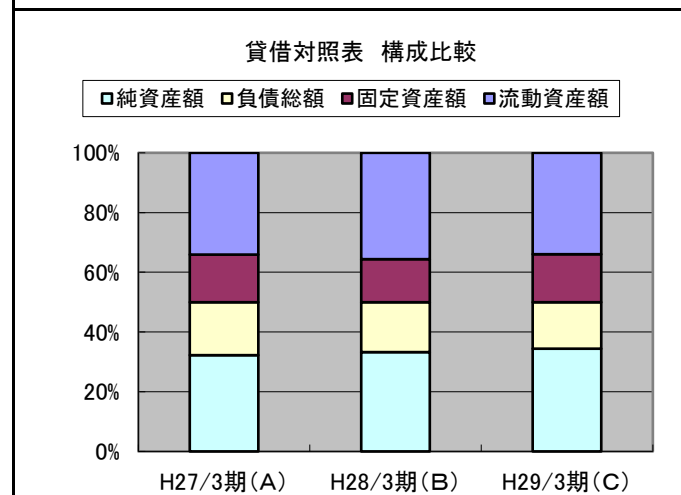
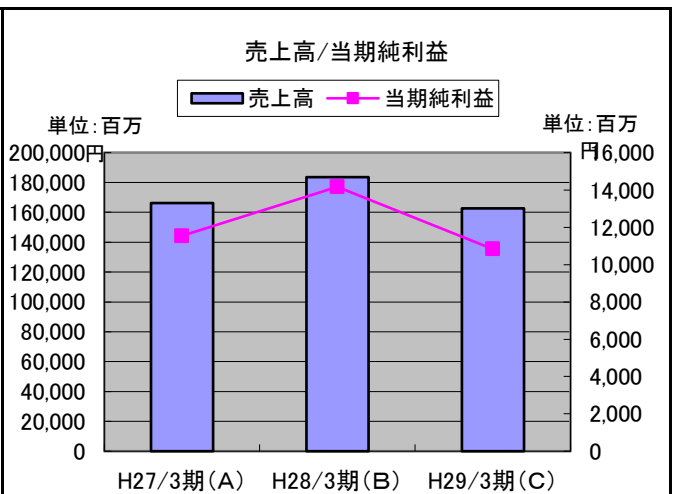
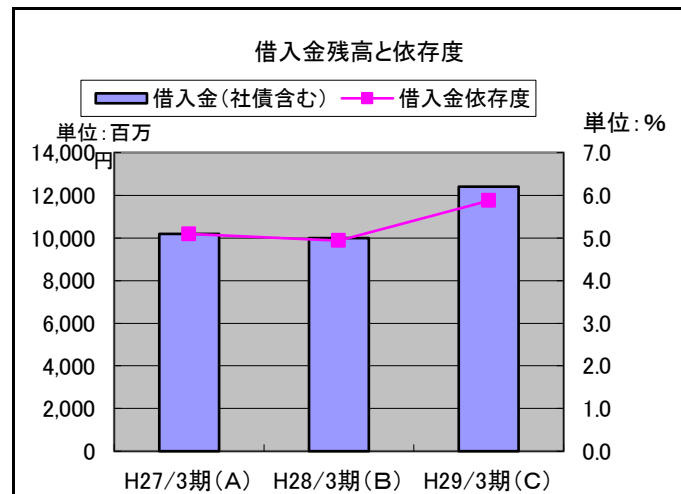
経営指標比較表										金額単位: 百万円			
経営指標		(単位)	経営指標の推移						評価 傾向 判定				
			H27/3期 (A)		H28/3期 (B)		H29/3期 (C)						
(1)総合収益性分析													
A. 総資本当期純利益率(ROA)	(%)		$\frac{11,534}{200,196} \times 100$	5.76	$\frac{14,164}{202,594} \times 100$	6.99	$\frac{10,832}{211,117} \times 100$	5.13					
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)		$\frac{11,534}{128,939} \times 100$	8.95	$\frac{14,164}{134,705} \times 100$	10.51	$\frac{10,832}{145,153} \times 100$	7.46					
(2)売上高利益率分析													
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)		$\frac{46,498}{166,230} \times 100$	27.97	$\frac{56,568}{183,478} \times 100$	30.83	$\frac{48,075}{162,679} \times 100$	29.55					
B. 売上高対営業利益率	(%)		$\frac{14,526}{166,230} \times 100$	8.74	$\frac{21,583}{183,478} \times 100$	11.76	$\frac{15,560}{162,679} \times 100$	9.56					
C. 売上高対経常利益率	(%)		$\frac{13,671}{166,230} \times 100$	8.22	$\frac{21,596}{183,478} \times 100$	11.77	$\frac{15,961}{162,679} \times 100$	9.81					
D. 売上高対当期純利益率	(%)		$\frac{11,534}{166,230} \times 100$	6.94	$\frac{14,164}{183,478} \times 100$	7.72	$\frac{10,832}{162,679} \times 100$	6.66					
E. 売上高対販売管理費比率	(%)		$\frac{31,971}{166,230} \times 100$	19.23	$\frac{34,984}{183,478} \times 100$	19.07	$\frac{32,514}{162,679} \times 100$	19.99					
(3)損益分岐点分析													
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)		$\frac{31,971}{28.0\%}$	114,294	$\frac{34,984}{30.8\%}$	113,468	$\frac{32,514}{29.6\%}$	110,023					
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)		$\frac{114,294}{166,230} \times 100$	31.24	$\frac{113,468}{183,478} \times 100$	38.16	$\frac{110,023}{162,679} \times 100$	32.37					
(4)回転率・回転期間分析													
A. 総資本回転率	(回)		$\frac{166,230}{200,196}$	0.83	$\frac{183,478}{202,594}$	0.91	$\frac{162,679}{211,117}$	0.77					
B. 固定資産回転率	(回)		$\frac{166,230}{63,731}$	2.61	$\frac{183,478}{58,188}$	3.15	$\frac{162,679}{67,613}$	2.41					
C. 売上債権回転期間	(日)		$\frac{37,587}{166,230} \times 365$	82.53	$\frac{33,149}{183,478} \times 365$	65.94	$\frac{34,617}{162,679} \times 365$	77.67					
D. 棚卸資産回転期間	(日)		$\frac{48,264}{166,230} \times 365$	105.98	$\frac{48,064}{183,478} \times 365$	95.62	$\frac{45,933}{162,679} \times 365$	103.06					
E. 買入債務回転期間	(日)		$\frac{15,420}{166,230} \times 365$	33.86	$\frac{14,406}{183,478} \times 365$	28.66	$\frac{13,405}{162,679} \times 365$	30.08					
(5)生産性分析													
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)		$\frac{166,230}{3,276}$	50,742	$\frac{183,478}{3,319}$	55,281	$\frac{162,679}{3,407}$	47,748					
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)		$\frac{11,534}{3,276}$	3,521	$\frac{14,164}{3,276}$	4,324	$\frac{10,832}{3,407}$	3,179					
(6)短期支払能力分析													
A. 流動比率	(%)		$\frac{136,465}{51,472} \times 100$	265.12	$\frac{144,406}{54,740} \times 100$	263.80	$\frac{143,504}{47,872} \times 100$	299.77					
B. 当座比率	(%)		$\frac{81,708}{51,472} \times 100$	158.74	$\frac{89,989}{54,740} \times 100$	164.39	$\frac{90,827}{47,872} \times 100$	189.73					
(7)資本の案定性分析													
A. 自己資本比率	(%)		$\frac{123,940}{200,196} \times 100$	61.91	$\frac{129,492}{202,594} \times 100$	63.92	$\frac{139,507}{211,117} \times 100$	66.08					
B. 負債比率	(%)		$\frac{71,254}{128,939} \times 100$	55.26	$\frac{67,889}{134,705} \times 100$	50.40	$\frac{65,963}{145,153} \times 100$	45.44					
(8)調達と運用の適合性分析													
A. 固定長期適合率	(%)		$\frac{63,731}{148,724} \times 100$	42.85	$\frac{58,188}{147,853} \times 100$	39.36	$\frac{67,613}{163,244} \times 100$	41.42					
B. 固定比率	(%)		$\frac{63,731}{128,939} \times 100$	49.43	$\frac{58,188}{134,705} \times 100$	43.20	$\frac{67,613}{145,153} \times 100$	46.58					
(9)成長性分析													
A. 売上高成長率	(%)		<div></div>		$\frac{17,248}{166,230} \times 100$	10.38	$\frac{\blacktriangle 20,799}{183,478} \times 100$	▲ 11.34					
B. 経常利益成長率	(%)	$\frac{7,925}{13,671} \times 100$			57.97	$\frac{\blacktriangle 5,635}{21,596} \times 100$	▲ 26.09						
C. 販売管理費増減率	(%)	$\frac{3,013}{31,971} \times 100$			9.42	$\frac{\blacktriangle 2,470}{34,984} \times 100$	▲ 7.06						
D. 従業員数増減率	(%)	$\frac{43}{3,276} \times 100$			1.31	$\frac{88}{3,319} \times 100$	2.65						
E. 資産増加率	(%)	$\frac{2,398}{200,196} \times 100$			1.20	$\frac{8,523}{211,117} \times 100$	4.04						
(10)付加価値分析													
A. 加工高比率	(%)		$\frac{166,230}{166,230} \times 100$	100.00	$\frac{183,478}{183,478} \times 100$	100.00	$\frac{162,679}{162,679} \times 100$	100.00					
B. 労働分配率	(%)		$\frac{9,996}{166,230} \times 100$	6.01	$\frac{10,463}{183,478} \times 100$	5.70	$\frac{10,116}{162,679} \times 100$	6.22					
C. 資本生産性	(%)		$\frac{166,230}{200,196} \times 100$	83.03	$\frac{183,478}{202,594} \times 100$	90.56	$\frac{162,679}{211,117} \times 100$	77.06					
D. 付加価値生産性	(千円)		$\frac{166,230}{3,276}$	50,742	$\frac{183,478}{3,319}$	55,281	$\frac{162,679}{3,407}$	47,748					
(11)その他													
A. 借入金依存度	(%)		$\frac{10,193}{200,196} \times 100$	5.09	$\frac{10,000}{202,594} \times 100$	4.94	$\frac{12,395}{211,117} \times 100$	5.87					



総合評価  
オークマ株式会社

		H27/3期 (A)	H28/3期 (B)	H29/3期 (C)
<損益計算書>				
売上高	(百万円)	166,230	183,478	162,679
仕入高、材料費、外注費	(百万円)	0	0	0
人件費、労務費	(百万円)	9,996	10,463	10,116
製造経費	(百万円)	0	0	0
販売管理費	(百万円)	23,064	24,723	22,911
営業利益	(百万円)	14,526	21,583	15,560
経常利益	(百万円)	13,671	21,596	15,961
当期純利益	(百万円)	11,534	14,164	10,832
期末従業員数	(人)	3,276	3,319	3,407
<貸借対照表>				
流動資産額	(百万円)	136,465	144,406	143,504
固定資産額	(百万円)	63,731	58,188	67,613
負債総額	(百万円)	71,254	67,889	65,963
借入金(社債含む)	(百万円)	10,193	10,000	12,395
純資産額	(百万円)	128,939	134,705	145,153
総資産額	(百万円)	200,196	202,594	211,117
<キャッシュフロー計算書>				
営業キャッシュフロー	(百万円)	24,118	23,668	9,928
投資キャッシュフロー	(百万円)	3,897	5,826	9,633
フリーキャッシュフロー	(百万円)	20,221	17,842	295
財務キャッシュフロー	(百万円)	8,870	7,435	1,264
キャッシュ期首残高	(百万円)	27,524	39,786	49,570
キャッシュ期末残高	(百万円)	39,786	49,570	48,369
キャッシュ増減額	(百万円)	12,262	9,784	1,201
<主な経営指標>				
ROA(総資産利益率)	(%)	5.8	7.0	5.1
経常利益率	(%)	8.2	11.8	9.8
総資本回転率	(回)	0.8	0.9	0.8
借入金依存度	(%)	5.1	4.9	5.9
従業員一人当たり売上高	(千円)	50,742	55,281	47,748
加工高	(百万円)	166,230	183,478	162,679
労働分配率	(%)	6.0	5.7	6.2

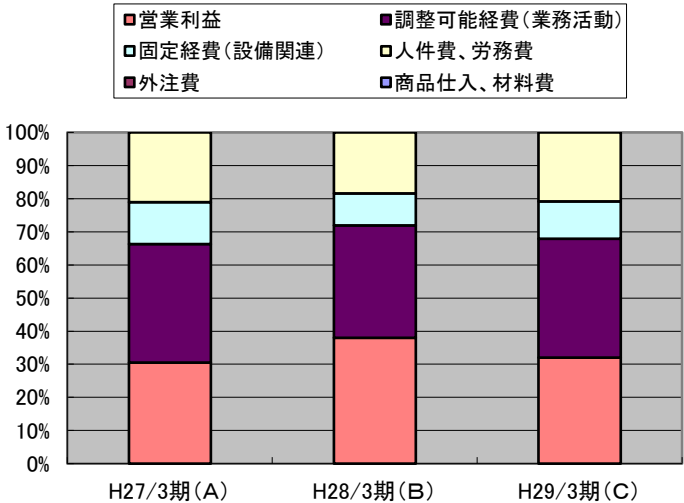
＜総合評価＞

[illegible]

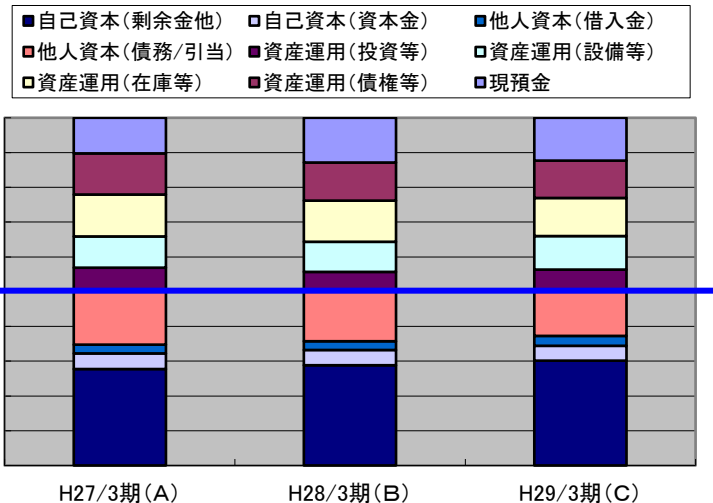
総合評価\_2  
オークマ株式会社

		H27/3期（A）	H28/3期（B）	H29/3期（C）	H27/3期（A）	H28/3期（B）	H29/3期（C）
<損益計算書>					（百分比）		
売上高	（百万円）	166,230	183,478	162,679	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）	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
人件費、労務費	（百万円）	9,996	10,463	10,116	6.0%	5.7%	6.2%
固定経費（設備関連）	（百万円）	6,050	5,501	5,463	3.6%	3.0%	3.4%
調整可能経費（業務活動）	（百万円）	17,014	19,222	17,448	10.2%	10.5%	10.7%
営業利益	（百万円）	14,526	21,583	15,560	8.7%	11.8%	9.6%
経常利益	（百万円）	13,671	21,596	15,961	8.2%	11.8%	9.8%
当期純利益	（百万円）	11,534	14,164	10,832	6.9%	7.7%	6.7%
期末従業員数	（人）	3,276	3,319	3,407			
<貸借対照表>					（百分比）		
現預金	（百万円）	40,851	52,069	51,836	20.4%	25.7%	24.6%
資産運用（債権等）	（百万円）	47,350	44,273	45,735	23.7%	21.9%	21.7%
資産運用（在庫等）	（百万円）	48,264	48,064	45,933	24.1%	23.7%	21.8%
資産運用（設備等）	（百万円）	36,087	35,376	40,794	18.0%	17.5%	19.3%
資産運用（投資等）	（百万円）	27,642	22,811	26,818	13.8%	11.3%	12.7%
他人資本（債務/引当）	（百万円）	61,061	57,889	53,568	30.5%	28.6%	25.4%
他人資本（借入金）	（百万円）	10,193	10,000	12,395	5.1%	4.9%	5.9%
自己資本（資本金）	（百万円）	18,000	18,000	18,000	9.0%	8.9%	8.5%
自己資本（剰余金他）	（百万円）	110,939	116,705	127,153	55.4%	57.6%	60.2%
うち利益剰余金	（百万円）	63,789	74,919	82,113	31.9%	37.0%	38.9%
うちその他包括利益累計額	（百万円）	7,307	1,709	4,540	3.6%	0.8%	2.2%
うち新株予約権&少数株主利益	（百万円）	4,999	5,213	5,646	2.5%	2.6%	2.7%
総資産額	（百万円）	200,196	202,594	211,117	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA（総資産利益率）	（%）	5.8	7.0	5.1			
自己資本比率	（%）	61.9	63.9	66.1			
自己資本利益率	（%）	9.3	10.9	7.8			
借入金依存度	（%）	5.1	4.9	5.9			
従業員一人当たり売上高	（千円）	50,742	55,281	47,748			
加工高	（百万円）	166,230	183,478	162,679			
売上高対加工高比率	（%）	100.0	100.0	100.0			
労働分配率	（%）	6.0	5.7	6.2			
付加価値生産性	（千円）	50,742	55,281	47,748			

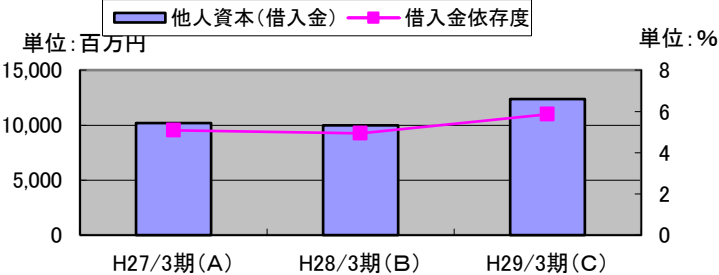
収益（コスト）構造



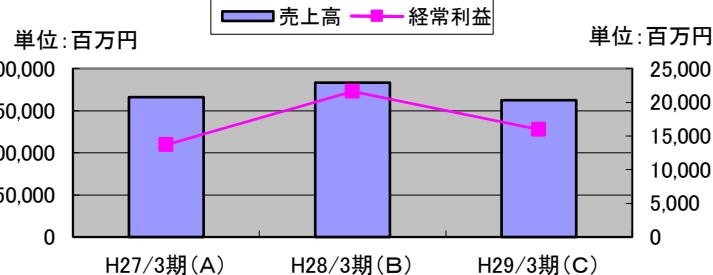
資産構造



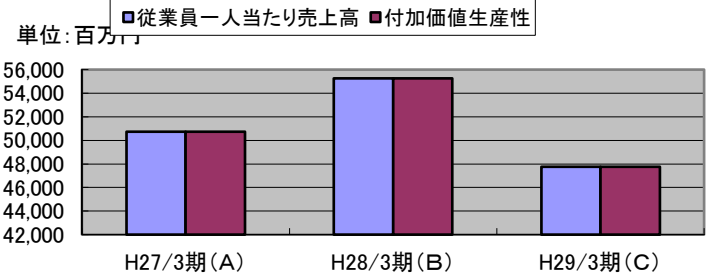
借入金残高と借入金依存度



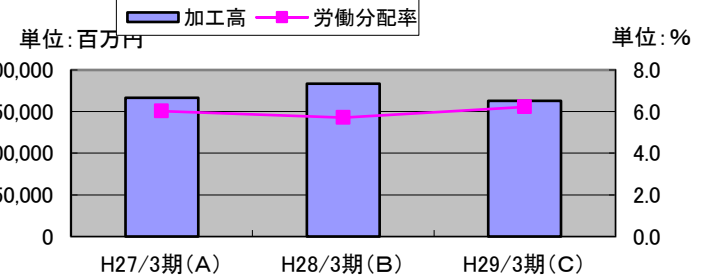
売上高と経常利益



従業員一人当たり売上高と付加価値生産性



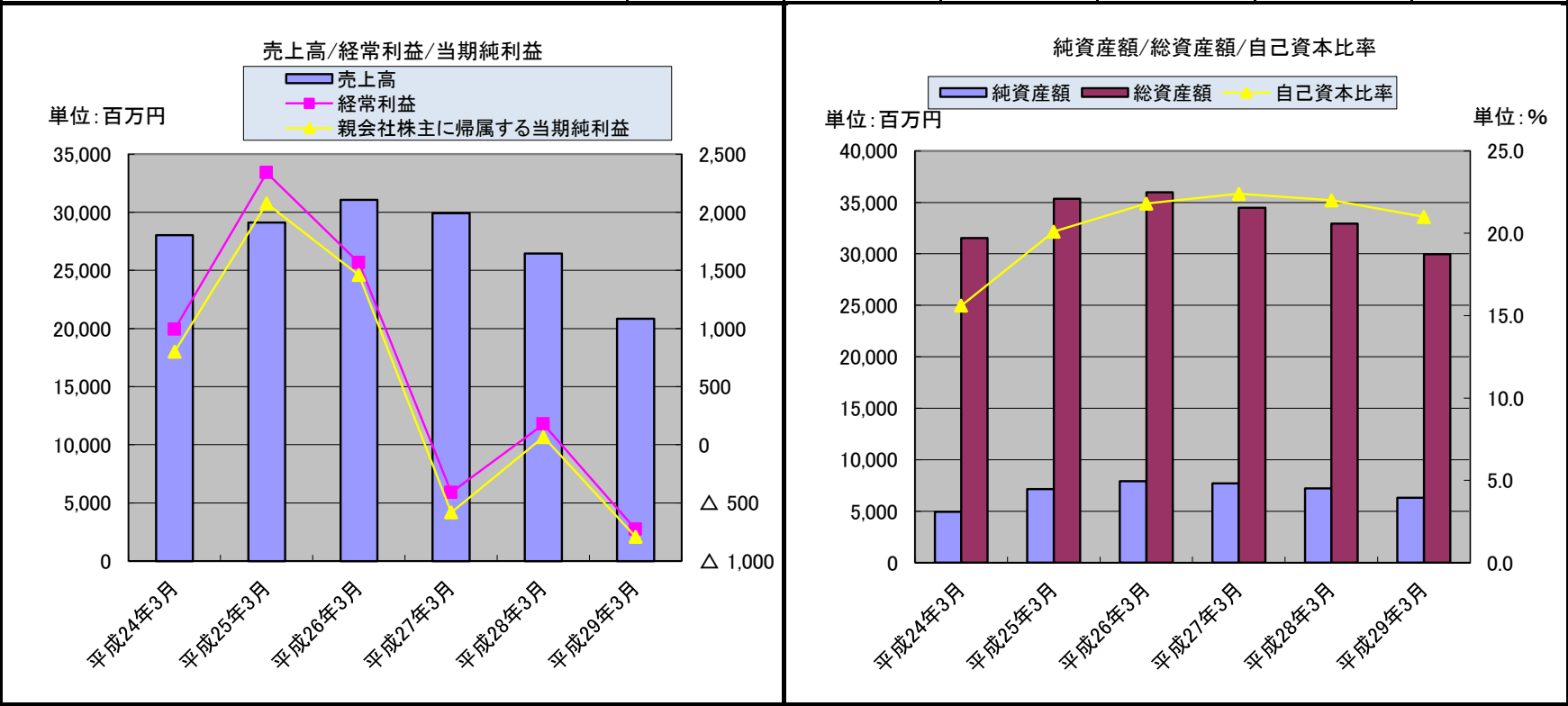
加工高と労働分配率



# エンシュウ株式会社

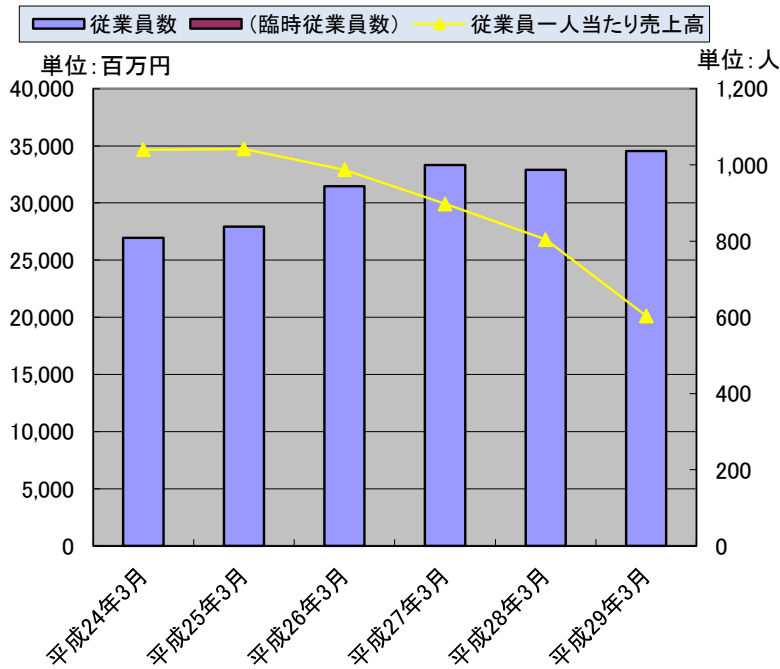
主要な経営指標等の推移(連結)

回次	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
決算年月	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	平成29年3月
売上高 (百万円)	28,041	29,101	31,060	29,921	26,454	20,846
経常利益 (百万円)	992	2,339	1,565	▲ 411	176	▲ 726
親会社株主に帰属する当期純利益 (百万円)	800	2,076	1,459	▲ 582	66	▲ 791
包括利益 (百万円)	1,008	2,230	1,818	205	▲ 475	▲ 937
資本金 * (百万円)		4,640	4,640	4,640	4,640	4,640
発行済株式総数 * (株)		63,534,546	63,534,546	63,534,546	63,534,546	63,534,546
純資産額 (百万円)	4,930	7,157	7,905	7,711	7,234	6,297
総資産額 (百万円)	31,536	35,334	35,965	34,476	32,952	29,967
1株当たり純資産額 (円)	78.07	112.46	124.03	122.21	114.69	99.83
1株当たり当期純利益 (円)	12.67	32.89	23.11	▲ 9.23	1.05	▲ 12.54
潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円)						
自己資本比率 (%)	15.6	20.1	21.8	22.4	22	21
自己資本利益率 (%)	18.1	34.5	19.5	▲ 7.5	0.9	▲ 11.7
株価収益率 (倍)	7.02	5.56	5.76	—	71.19	—
配当性向(提出会社) (%)						
営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	▲ 1,368	1,201	2,734	1,390	1,209	982
投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	▲ 610	▲ 1,744	▲ 2,551	▲ 739	▲ 1,147	▲ 486
財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	▲ 83	955	▲ 142	▲ 236	▲ 392	▲ 852
現金及び現金同等物の期末残高 (百万円)	1,860	2,423	2,829	3,427	3,017	2,602
従業員数 (名)	809	838	944	1,000	987	1,036
(臨時従業員数) (名)						
ROA 総資本当期純利益率 (%)	2.54	5.88	4.06	1.69	0.20	2.64
売上高経常利益率 (%)	3.54	8.04	5.04	1.37	0.67	3.48
売上高当期純利益率 (%)	2.85	7.13	4.70	1.95	0.25	3.79
総資本回転率 (回)	0.89	0.82	0.86	0.87	0.80	0.70
売上高成長率(対基準比率)	100	104	111	107	94	74
経常利益成長率(対基準比率)	100	236	158	41	18	73
総資本成長率(対基準比率)	100	112	114	109	104	95
従業員一人当たり売上高 (千円)	34,661	34,727	32,903	29,921	26,802	20,122
キャッシュ・フロー パターン	8	3	4	4	4	4
SAF2002モデルによる格付け				B	B	C

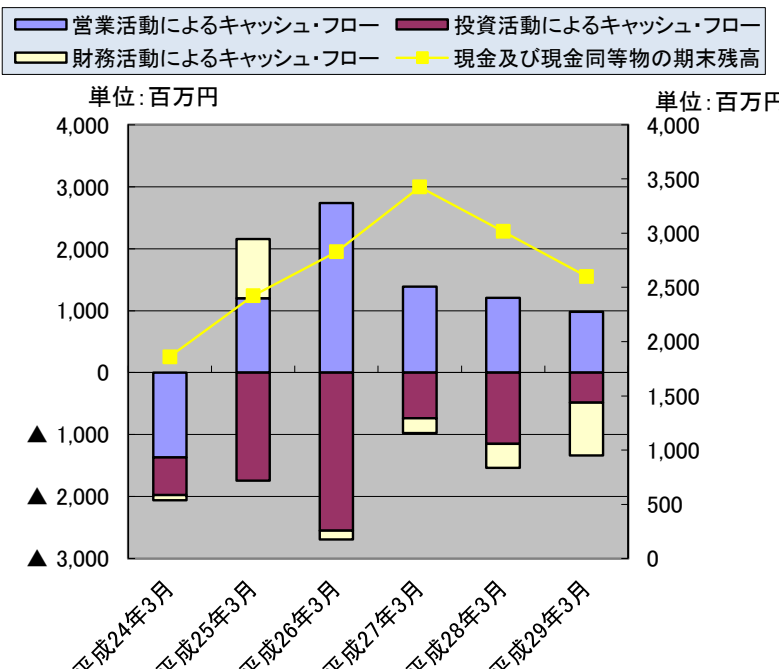


# エンシュウ株式会社

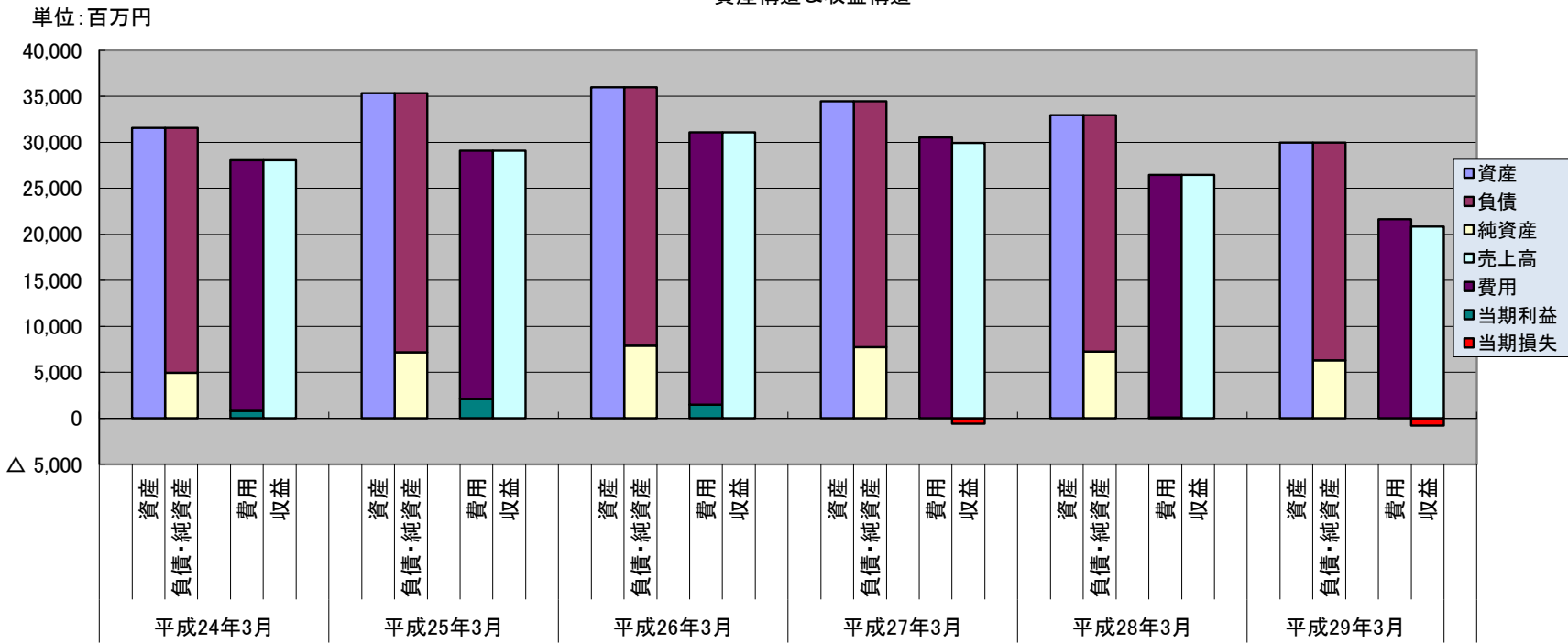
従業員数と一人当たり売上高



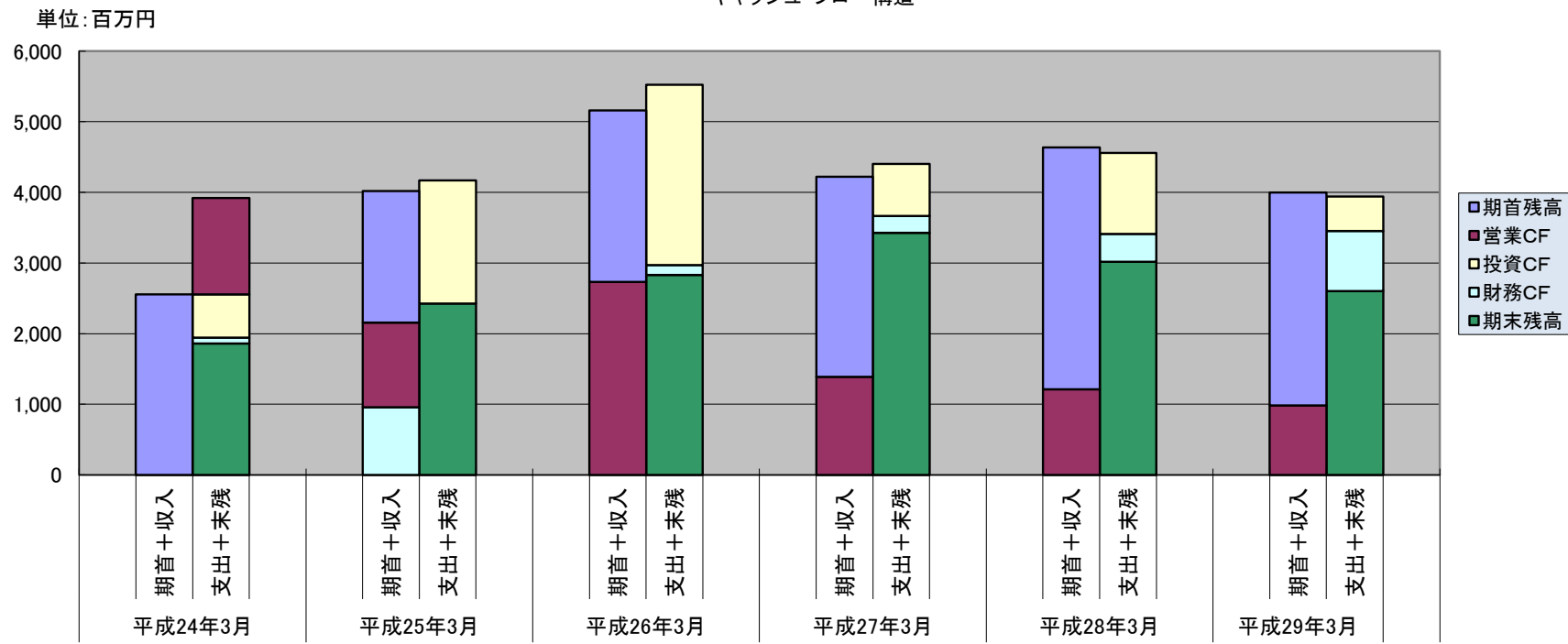
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



エンシュウ株式会社

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		
		H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3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	3,427	3,285	2,735	▲ 550	▲16.7%	▲ 692	▲20.2%	
		受取手形及び売掛金	5,717	5,783	3,962	▲ 1,821	▲31.5%	▲ 1,755	▲30.7%	
		電子記録債権	934	1,536	1,510					
		商品及び製品	3,735	2,923	2,862	▲ 61	▲2.1%	▲ 873	▲23.4%	
		仕掛品	2,600	2,487	2,870	383	15.4%	270	10.4%	
		原材料及び貯蔵品	1,074	1,262	1,182	▲ 80	▲6.3%	108	10.1%	
		繰延税金資産	147	122	87	▲ 35	▲28.7%	▲ 60	▲40.8%	
		その他	503	260	239	▲ 21	▲8.1%	▲ 264	▲52.5%	
		貸倒引当金	▲ 6	▲ 59	▲ 88	▲ 29	49.2%	▲ 82	1366.7%	
		流動資産合計	18,427	17,603	15,362	▲ 2,241	▲12.7%	▲ 3,065	▲16.6%	
	固定資産	建物及び構築物	2,989	2,903	2,829	▲ 74	▲2.5%	▲ 160	▲5.4%	
		機械装置及び運搬具	4,148	4,010	3,598	▲ 412	▲10.3%	▲ 550	▲13.3%	
		土地	7,387	7,387	7,387	0	0.0%	0	0.0%	
		建設仮勘定	436	197	77	▲ 120	▲60.9%	▲ 359	▲82.3%	
		その他	420	293	265	▲ 28	▲9.6%	▲ 155	▲36.9%	
		有形固定資産合計	15,383	14,792	14,159	▲ 633	▲4.3%	▲ 1,224	▲8.0%	
		無形固定資産合計	262	206	155	▲ 51	▲24.8%	▲ 107	▲40.8%	
		投資有価証券	26	19	20	1	5.3%	▲ 6	▲23.1%	
		保険積立金				0		0		
						0		0		
		その他	461	361	271	▲ 90	▲24.9%	▲ 190	▲41.2%	
		貸倒引当金	▲ 84	▲ 30	▲ 2	28	▲93.3%	82	▲97.6%	
		投資その他の資産合計	402	350	289	▲ 61	▲17.4%	▲ 113	▲28.1%	
		固定資産合計	16,049	15,349	14,604	▲ 745	▲4.9%	▲ 1,445	▲9.0%	
		繰延資産				0		0		
		資 産 合 計		34,476	32,952	29,967	▲ 2,985	▲9.1%	▲ 4,509	▲13.1%
	負債純資産の部	負債の部	支払手形及び買掛金	5,084	4,233	2,399	▲ 1,834	▲43.3%	▲ 2,685	▲52.8%
			電子記録債務			1,271			1,271	
短期借入金			7,544	7,759	9,995	2,236	28.8%	2,451	32.5%	
1年以内償還予定社債						0		0		
1年以内返済長期借入金						0		0		
リース債務			86	80	80	0	0.0%	▲ 6	▲7.0%	
未払法人税/消費税等			59	66	43	▲ 23	▲34.8%	▲ 16	▲27.1%	
賞与引当金			327	347	218	▲ 129	▲37.2%	▲ 109	▲33.3%	
役員賞与引当金						0		0		
製品保証引当金						0		0		
その他			2,264	1,957	1,518	▲ 439	▲22.4%	▲ 746	▲33.0%	
流動負債合計			15,366	14,443	15,527	1,084	7.5%	161	1.0%	
固定負債			長期借入金	6,004	5,484	2,478	▲ 3,006	▲54.8%	▲ 3,526	▲58.7%
		リース債務	196	122	76	▲ 46	▲37.7%	▲ 120	▲61.2%	
		役員退職慰労引当金	15	15	15	0	0.0%	0	0.0%	
		退職給付に係る負債	3,239	3,825	3,814	▲ 11	▲0.3%	575	17.8%	
		長期未払金				0		0		
		環境対策引当金				0		0		
		負ののれん				0		0		
		繰延税金負債	1,647	1,563	1,563	0	0.0%	▲ 84	▲5.1%	
		その他	295	261	193	▲ 68	▲26.1%	▲ 102	▲34.6%	
		固定負債合計	11,399	11,274	8,141	▲ 3,133	▲27.8%	▲ 3,258	▲28.6%	
負 債 合 計		26,765	25,717	23,669	▲ 2,048	▲8.0%	▲ 3,096	▲11.6%		
純資産の部		株主資本								
		資本金	4,640	4,640	4,640	0	0.0%	0	0.0%	
		資本剰余金	1,230	1,230	1,230	0	0.0%	0	0.0%	
		利益剰余金	▲ 1,654	▲ 1,587	▲ 2,379	▲ 792	49.9%	▲ 725	43.8%	
		自己株式	▲ 65	▲ 66	▲ 66	0	0.0%	▲ 1	1.5%	
	株主資本合計	4,151	4,216	3,424	▲ 792	▲18.8%	▲ 727	▲17.5%		
	その他の有価証券評価差額金	2	1	2	1	100.0%	0	0.0%		
	土地再評価差額金	3,582	3,666	3,666						
	為替換算調整勘定	541	619	375	▲ 244	▲39.4%	▲ 166	▲30.7%		
	退職給付に係る調整累計額	▲ 566	▲ 1,268	▲ 1,171	97	▲7.6%	▲ 605	106.9%		
	その他の包括利益累計額	3,560	3,018	2,872	▲ 146	▲4.8%	▲ 688	▲19.3%		
新株予約権				0		0				
非支配株主持分				0		0				
純 資 産 合 計		7,711	7,234	6,297	▲ 937	▲13.0%	▲ 1,414	▲18.3%		
負債・純資産合計		34,476	32,952	29,967	▲ 2,985	▲9.1%	▲ 4,509	▲13.1%		
受取手形割引高					0		0			
借入金		13,548	13,243	12,473	▲ 770	▲5.8%	▲ 1,075	▲7.9%		
有利子負債		13,830	13,445	13,900	455	3.4%	70	0.5%		

棚卸産過大  
↑

借入金:長短借入金+社債

有利子負債:借入金+リース債務+電子記録債務



# エンシュウ株式会社

## 比較損益計算書(連結)

単位:百万円

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)
	H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3期(C)				
工作機械関連事業	19,073	15,672	10,438	▲ 5,234	▲33.4%	▲ 8,635	▲45.3%
輸送機器関連事業	10,769	10,679	10,337	▲ 342	▲3.2%	▲ 432	▲4.0%
その他(不動産賃貸事業)	78	102	70	▲ 32	▲31.4%	▲ 8	▲10.3%
				0		0	
				0		0	
売上高合計	29,921	26,454	20,846	▲ 5,608	▲21.2%	▲ 9,075	▲30.3%
商品仕入、材料費				0		0	
労務費				0		0	
外注費				0		0	
設備関連費(固定経費)				0		0	
業務活動費(調整可能経費)				0		0	
仕掛品等原価算入額				0		0	
売上原価	26,792	22,672	18,485	▲ 4,187	▲18.5%	▲ 8,307	▲31.0%
売上総利益	3,129	3,781	2,360	▲ 1,421	▲37.6%	▲ 769	▲24.6%
販売手数料				0		0	
運賃荷造費				0		0	
給与手当	933	963	915	▲ 48	▲5.0%	▲ 18	▲1.9%
賞与引当金繰入額	62	67	41	▲ 26	▲38.8%	▲ 21	▲33.9%
退職給付費用	98	57	77	20	35.1%	▲ 21	▲21.4%
役員退職慰労引当金繰入額				0		0	
役員賞与引当金繰入額				0		0	
貸倒引当金繰入額	0	82	29	▲ 53	▲64.6%	29	
製品保証引当金繰入額				0		0	
減価償却費				0		0	
その他				0		0	
販売費及び一般管理費	3,289	3,224	2,765	▲ 459	▲14.2%	▲ 524	▲15.9%
営業利益	▲ 160	556	▲ 404	▲ 960	▲172.7%	▲ 244	152.5%
受取利息	9	16	14	▲ 2	▲12.5%	5	55.6%
受取配当金	0	0	0	0		0	
受取賃貸料	29	29	12	▲ 17	▲58.6%	▲ 17	▲58.6%
その他	100	56	45	▲ 11	▲19.6%	▲ 55	▲55.0%
営業外収益	140	103	92	▲ 11	▲10.7%	▲ 48	▲34.3%
支払利息	273	248	239	▲ 9	▲3.6%	▲ 34	▲12.5%
持分法による投資損失				0		0	
為替差損		189	115	▲ 74	▲39.2%	115	
その他	118	45	58	13	28.9%	▲ 60	▲50.8%
営業外費用	391	483	413	▲ 70	▲14.5%	22	5.6%
経常利益	▲ 411	178	▲ 726	▲ 904	▲507.9%	▲ 315	76.6%
固定資産売却益	1	4	9	5	125.0%	8	800.0%
貸倒引当金戻入益				0		0	
投資有価証券売却益		0		0		0	
負ののれん発生益				0		0	
その他				0		0	
特別利益	1	4	9	5	125.0%	8	800.0%
固定資産除却損/売却損				0		0	
減損損失	20	0	6	6		▲ 14	▲70.0%
投資有価証券評価損/売却損	1			0		▲ 1	▲100.0%
固定資産廃棄損	9	11	13	2	18.2%	4	44.4%
役員退職慰労金				0		0	
代理店契約解約損				0		0	
厚生年金基金脱退一時金				0		0	
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額				0		0	
環境対策引当金繰入				0		0	
特別損失	31	11	20	9	81.8%	▲ 11	▲35.5%
税金等調整前当期純利益	▲ 442	170	▲ 737	▲ 907	▲533.5%	▲ 295	66.7%
法人税、住民税及び事業税	92	72	28	▲ 44	▲61.1%	▲ 64	▲69.6%
法人税等調整額 他	37	30	25	▲ 5	▲16.7%	▲ 12	▲32.4%
少数株主損益調整前当期純利益				0		0	
少数株主利益				0		0	
当期純利益	▲ 572	66	-791	▲ 857	####	▲ 219	38.3%
期末従業員数	1,000	987	1,036	49	5.0%	36	3.6%
加工高				0		0	

## 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				0		0	
その他有価証券評価差額金	1	▲ 1	0	1	▲100.0%	▲ 1	▲100.0%
土地再評価差額金	172	83		▲ 83	▲100.0%	▲ 172	▲100.0%
為替換算調整勘定	234	78	▲ 244	▲ 322	▲412.8%	▲ 478	▲204.3%
退職給付に係る調整額	369	▲ 701	97	798	▲113.8%	▲ 272	▲73.7%
その他の包括利益合計	777	▲ 541	▲ 145	396	▲73.2%	▲ 922	▲118.7%
包括利益	205	▲ 475	▲ 937	▲ 462	97.3%	▲ 1,142	▲557.1%
(内訳)				0		0	
親会社株式に係る包括利益	192	▲ 475	▲ 937	▲ 462	97.3%	▲ 1,129	▲588.0%
非支配株主に係る包括利益	12			0		▲ 12	▲100.0%



# エンシュウ株式会社

## 比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位:百万円

区分	金 額		
	H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3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	▲ 442	170	▲ 737
減価償却費	1,053	1,166	1,059
減損損失	20	0	6
のれん償却額	0	4	3
負ののれん償却額	0		
退職給付に係わる負債の増減額(△は減少)	135	▲ 115	86
役員退職慰労金引当金の増減額(△は減少)	▲ 30		
賞与引当金の増減額(△は現象)	▲ 76	20	▲ 129
貸倒引当金の増減額(△は減少)	▲ 1	0	3
受取利息及び受取配当金	▲ 9	▲ 16	▲ 14
支払利息	273	248	239
為替差損益(△は益)	▲ 399	348	56
投資有価証券売却損益(△は益)	1	0	
持ち分法による投資損益(△は益)	▲ 2		
有形固定資産売却損益(△は益)	▲ 1	▲ 4	▲ 9
有形固定資産廃棄損	9	11	13
売上債権の増減額(△は増加)	▲ 215	▲ 413	1,794
たな卸資産の増減額(△は増加)	2,720	609	▲ 337
仕入債務の増減額(△は減少)	▲ 1,481	▲ 699	▲ 471
前受金の増減額(△は減少)	▲ 267	▲ 105	▲ 7
未収消費税等の増減額(△は減少)	455	▲ 58	
未払消費税等の増減額(△は減少)			206
未払金の増減額(△は減少)	208	202	▲ 464
その他	▲ 241	104	▲ 49
小計	1,708	1,469	1,248
利息及び配当金の受取額	9	16	14
利息の支払額	▲ 268	▲ 241	▲ 240
法人税等の支払額	▲ 58	▲ 35	▲ 40
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,390	1,209	982
投資活動によるキャッシュ・フロー			
定期預金の預入による支出		▲ 276	
定期預金の払戻による収入			116
有形固定資産の取得による支出	▲ 661	▲ 876	▲ 544
有形固定資産の売却による収入	7	17	5
無形固定資産の取得による支出	▲ 2	▲ 17	▲ 2
資産除去債務の履行による支出			▲ 67
投資有価証券の売却による収入	37	4	
関係会社出資金の払込による支出	▲ 120		
その他			6
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 739	▲ 1,147	▲ 486
財務活動によるキャッシュ・フロー			
短期借入による収入	2,780	3,200	700
短期借入金の返済による支出	▲ 720	▲ 3,240	▲ 950
長期借入れによる収入	100	2,000	2,000
長期借入金の返済による支出	▲ 2,314	▲ 2,264	▲ 2,519
自己株式の取得による支出	▲ 1	▲ 1	0
その他	▲ 80	▲ 86	▲ 81
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 236	▲ 392	▲ 852
現金及び現金同等物に係る換算差額	182	▲ 392	▲ 59
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	597	▲ 410	▲ 415
現金及び現金同等物の期首残高	2,892	3,427	3,017
現金及び現金同等物の期末残高	3,427	3,017	2,602

# エンシュウ株式会社

## SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H27/3期(A)		H28/3期(B)		H29/3期(C)	
売上高	(百万円)	29,921		26,454		20,846	
支払利息	(百万円)	273		248		239	
税引前当期利益	(百万円)	▲ 442		170		▲ 737	
棚卸資産	(百万円)	7,409		6,672		6,914	
留保利益	(百万円)	▲ 1,654		▲ 1,587		▲ 2,379	
総資本	(百万円)	34,476		32,952		29,967	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{▲ 1,654}{34,476} \times 100$	▲ 4.80	$\frac{▲ 1,621}{33,714} \times 100$	▲ 4.81	$\frac{▲ 1,983}{31,460} \times 100$	▲ 6.30
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{▲ 442}{34,476} \times 100$	▲ 1.28	$\frac{170}{33,714} \times 100$	0.50	$\frac{▲ 737}{31,460} \times 100$	▲ 2.34
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{7,409}{29,921} \times 12$	2.97	$\frac{7,041}{26,454} \times 12$	3.19	$\frac{6,793}{20,846} \times 12$	3.91
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{273}{29,921} \times 100$	0.91	$\frac{248}{26,454} \times 100$	0.94	$\frac{239}{20,846} \times 100$	1.15
SAF値		—————	0.40563	—————	0.43815	—————	0.29397
格付			B		B		C

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

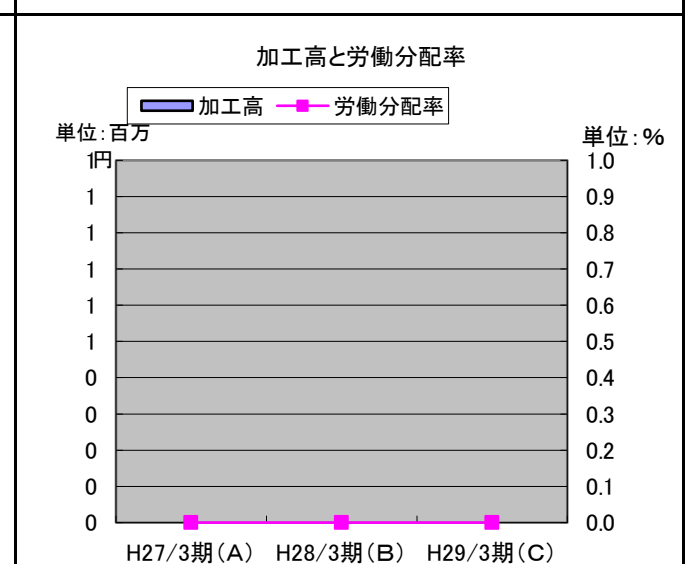
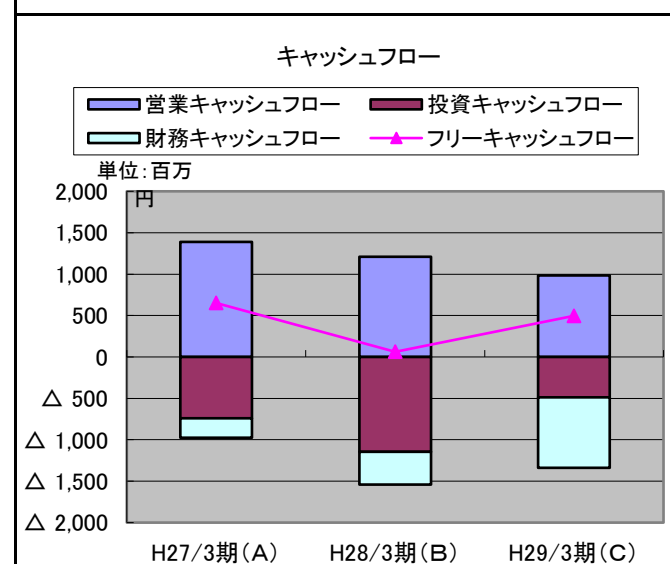
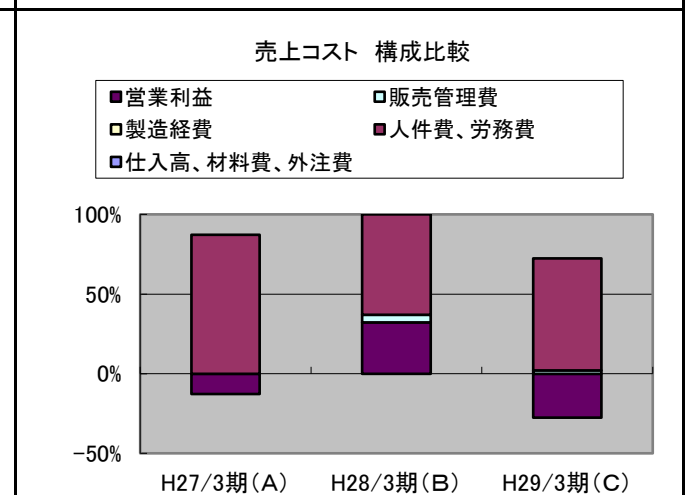
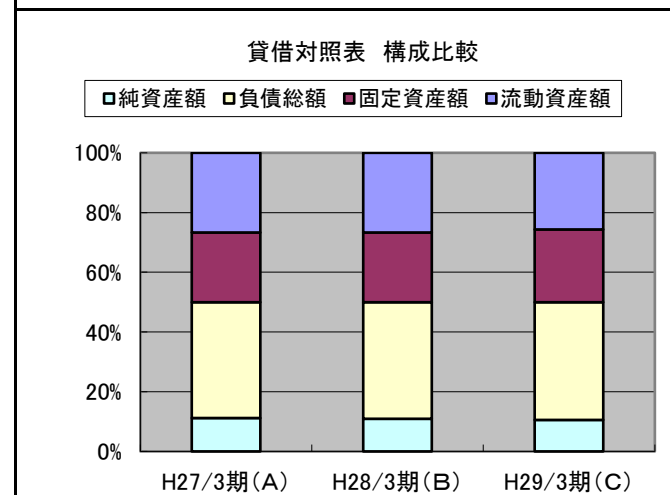
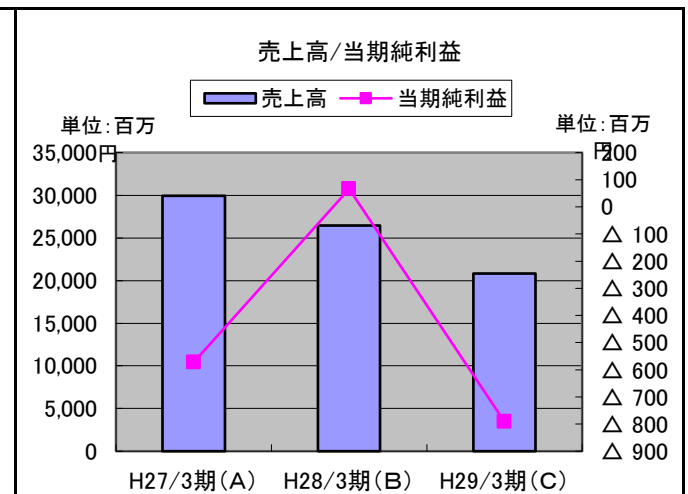
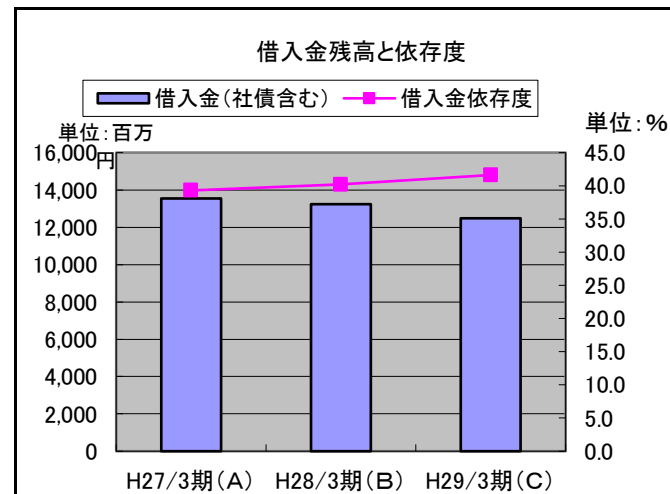
エンシュウ株式会社

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			
		H27/3期(A)		H28/3期(B)		H29/3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)	(%)	$\frac{\text{▲ } 572}{34,476} \times 100$	▲ 1.66	$\frac{66}{32,952} \times 100$	0.20	$\frac{\text{▲ } 791}{29,967} \times 100$	▲ 2.64				
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{\text{▲ } 572}{7,711} \times 100$	▲ 7.42	$\frac{66}{7,234} \times 100$	0.91	$\frac{\text{▲ } 791}{6,297} \times 100$	▲ 12.56				
(2)売上高利益率分析											
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{3,129}{29,921} \times 100$	10.46	$\frac{3,781}{26,454} \times 100$	14.29	$\frac{2,360}{20,846} \times 100$	11.32				
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{\text{▲ } 160}{29,921} \times 100$	▲ 0.53	$\frac{556}{26,454} \times 100$	2.10	$\frac{\text{▲ } 404}{20,846} \times 100$	▲ 1.94				
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{\text{▲ } 411}{29,921} \times 100$	▲ 1.37	$\frac{178}{26,454} \times 100$	0.67	$\frac{\text{▲ } 726}{20,846} \times 100$	▲ 3.48				
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{\text{▲ } 572}{29,921} \times 100$	▲ 1.91	$\frac{66}{26,454} \times 100$	0.25	$\frac{\text{▲ } 791}{20,846} \times 100$	▲ 3.79				
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{3,289}{29,921} \times 100$	10.99	$\frac{3,224}{26,454} \times 100$	12.19	$\frac{2,765}{20,846} \times 100$	13.26				
(3)損益分岐点分析											
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	$\frac{3,289}{10.5\%}$	31,451	$\frac{3,224}{14.3\%}$	22,551	$\frac{2,765}{11.3\%}$	24,413				
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{31,451}{29,921} \times 100$	▲ 5.11	$\frac{22,551}{26,454} \times 100$	14.75	$\frac{24,413}{20,846} \times 100$	▲ 17.11				
(4)回転率・回転期間分析											
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{29,921}{34,476}$	0.87	$\frac{26,454}{32,952}$	0.80	$\frac{20,846}{29,967}$	0.70				
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{29,921}{16,049}$	1.86	$\frac{26,454}{15,349}$	1.72	$\frac{20,846}{14,604}$	1.43				
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{6,651}{29,921} \times 365$	81.13	$\frac{7,319}{26,454} \times 365$	100.98	$\frac{5,472}{20,846} \times 365$	95.81				
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{7,409}{29,921} \times 365$	90.38	$\frac{6,672}{26,454} \times 365$	92.06	$\frac{6,914}{20,846} \times 365$	121.06				
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{5,084}{29,921} \times 365$	62.02	$\frac{4,233}{26,454} \times 365$	58.40	$\frac{3,670}{20,846} \times 365$	64.26				
(5)生産性分析											
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{29,921}{1,000}$	29,921	$\frac{26,454}{987}$	26,802	$\frac{20,846}{1,036}$	20,122				
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{\text{▲ } 572}{1,000}$	▲ 572	$\frac{66}{1,000}$	66	$\frac{\text{▲ } 791}{1,036}$	▲ 764				
(6)短期支払能力分析											
A. 流動比率	(%)	$\frac{18,427}{15,366} \times 100$	119.92	$\frac{17,603}{14,443} \times 100$	121.88	$\frac{15,362}{15,527} \times 100$	98.94				
B. 当座比率	(%)	$\frac{10,078}{15,366} \times 100$	65.59	$\frac{10,604}{14,443} \times 100$	73.42	$\frac{8,207}{15,527} \times 100$	52.86				
(7)資本の案定性分析											
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{7,711}{34,476} \times 100$	22.37	$\frac{7,234}{32,952} \times 100$	21.95	$\frac{6,297}{29,967} \times 100$	21.01				
B. 負債比率	(%)	$\frac{26,765}{7,711} \times 100$	347.10	$\frac{25,717}{7,234} \times 100$	355.50	$\frac{23,669}{6,297} \times 100$	375.88				
(8)調達と運用の適合性分析											
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{16,049}{19,110} \times 100$	83.98	$\frac{15,349}{18,508} \times 100$	82.93	$\frac{14,604}{14,438} \times 100$	101.15				
B. 固定比率	(%)	$\frac{16,049}{7,711} \times 100$	208.13	$\frac{15,349}{7,234} \times 100$	212.18	$\frac{14,604}{6,297} \times 100$	231.92				
(9)成長性分析											
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{\text{▲ } 3,467}{29,921} \times 100$	▲ 11.59	$\frac{\text{▲ } 5,608}{26,454} \times 100$	▲ 21.20				
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{589}{\text{▲ } 411} \times 100$	▲ 143.31	$\frac{\text{▲ } 904}{178} \times 100$	▲ 507.87				
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{\text{▲ } 65}{3,289} \times 100$	▲ 1.98	$\frac{\text{▲ } 459}{3,224} \times 100$	▲ 14.24				
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{\text{▲ } 13}{1,000} \times 100$	▲ 1.30	$\frac{49}{987} \times 100$	4.96				
E. 資産増加率	(%)			$\frac{\text{▲ } 1,524}{34,476} \times 100$	▲ 4.42	$\frac{\text{▲ } 2,985}{29,967} \times 100$	▲ 9.96				
(10)付加価値分析											
A. 加工高比率	(%)	$\frac{29,921}{29,921} \times 100$	100.00	$\frac{26,454}{26,454} \times 100$	100.00	$\frac{20,846}{20,846} \times 100$	100.00				
B. 労働分配率	(%)	$\frac{1,093}{29,921} \times 100$	3.65	$\frac{1,087}{26,454} \times 100$	4.11	$\frac{1,033}{20,846} \times 100$	4.96				
C. 資本生産性	(%)	$\frac{29,921}{34,476} \times 100$	86.79	$\frac{26,454}{32,952} \times 100$	80.28	$\frac{20,846}{29,967} \times 100$	69.56				
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{29,921}{1,000}$	29,921	$\frac{26,454}{987}$	26,802	$\frac{20,846}{1,036}$	20,122				
(11)その他											
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{13,548}{34,476} \times 100$	39.30	$\frac{13,243}{32,952} \times 100$	40.19	$\frac{12,473}{29,967} \times 100$	41.62				

総合評価  
エンシュウ株式会社

		H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3期(C)
＜損益計算書＞				
売上高	(百万円)	29,921	26,454	20,846
仕入高、材料費、外注費	(百万円)	0	0	0
人件費、労務費	(百万円)	1,093	1,087	1,033
製造経費	(百万円)	0	0	0
販売管理費	(百万円)	0	82	29
営業利益	(百万円)	△ 160	556	△ 404
経常利益	(百万円)	△ 411	178	△ 726
当期純利益	(百万円)	△ 572	66	△ 791
期末従業員数	(人)	1,000	987	1,036
＜貸借対照表＞				
流動資産額	(百万円)	18,427	17,603	15,362
固定資産額	(百万円)	16,049	15,349	14,604
負債総額	(百万円)	26,765	25,717	23,669
借入金(社債含む)	(百万円)	13,548	13,243	12,473
純資産額	(百万円)	7,711	7,234	6,297
総資産額	(百万円)	34,476	32,952	29,967
＜キャッシュフロー計算書＞				
営業キャッシュフロー	(百万円)	1,390	1,209	982
投資キャッシュフロー	(百万円)	△ 739	△ 1,147	△ 486
フリーキャッシュフロー	(百万円)	651	62	496
財務キャッシュフロー	(百万円)	△ 236	△ 392	△ 852
キャッシュ期首残高	(百万円)	2,829	3,427	3,017
キャッシュ期末残高	(百万円)	3,427	3,017	2,602
キャッシュ増減額	(百万円)	598	△ 410	△ 415
＜主な経営指標＞				
ROA(総資産利益率)	(%)	△ 1.7	0.2	△ 2.6
経常利益率	(%)	△ 1.4	0.7	△ 3.5
総資本回転率	(回)	0.9	0.8	0.7
借入金依存度	(%)	39.3	40.2	41.6
従業員一人当たり売上高	(千円)	29,921	26,802	20,122
加工高	(百万円)	0	0	0
労働分配率	(%)	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!

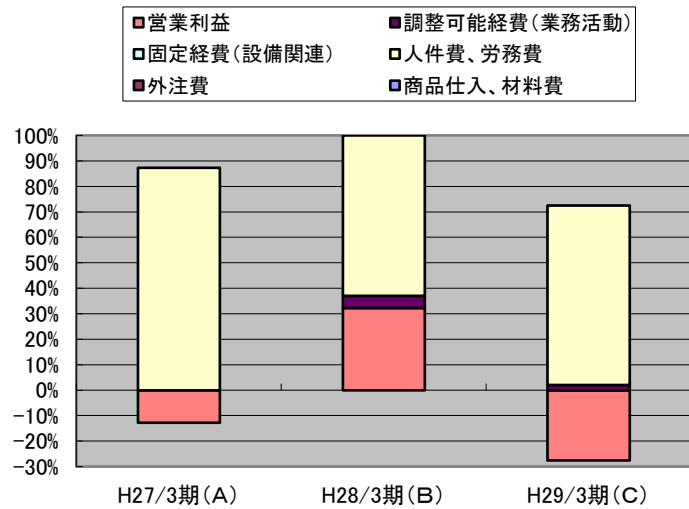
＜総合評価＞



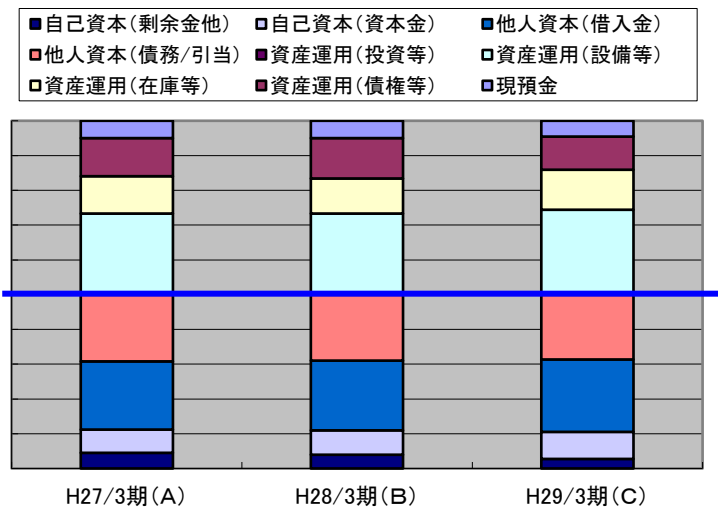
総合評価\_2  
エンシュウ株式会社

		H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3期(C)	H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3期(C)
<損益計算書>					(百分比)		
売上高	(百万円)	29,921	26,454	20,846	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)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
人件費、労務費	(百万円)	1,093	1,087	1,033	3.7%	4.1%	5.0%
固定経費(設備関連)	(百万円)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
調整可能経費(業務活動)	(百万円)	0	82	29	0.0%	0.3%	0.1%
営業利益	(百万円)	△ 160	556	△ 404	-0.5%	2.1%	-1.9%
経常利益	(百万円)	△ 411	178	△ 726	-1.4%	0.7%	-3.5%
当期純利益	(百万円)	△ 572	66	△ 791	-1.9%	0.2%	-3.8%
期末従業員数	(人)	1,000	987	1,036			
<貸借対照表>					(百分比)		
現預金	(百万円)	3,427	3,285	2,735	9.9%	10.0%	9.1%
資産運用(債権等)	(百万円)	7,591	7,646	5,713	22.0%	23.2%	19.1%
資産運用(在庫等)	(百万円)	7,409	6,672	6,914	21.5%	20.2%	23.1%
資産運用(設備等)	(百万円)	15,645	14,998	14,314	45.4%	45.5%	47.8%
資産運用(投資等)	(百万円)	402	350	289	1.2%	1.1%	1.0%
他人資本(債務/引当)	(百万円)	13,217	12,474	11,196	38.3%	37.9%	37.4%
他人資本(借入金)	(百万円)	13,548	13,243	12,473	39.3%	40.2%	41.6%
自己資本(資本金)	(百万円)	4,640	4,640	4,640	13.5%	14.1%	15.5%
自己資本(剰余金他)	(百万円)	3,071	2,594	1,657	8.9%	7.9%	5.5%
うち利益剰余金	(百万円)	△ 1,654	△ 1,587	△ 2,379	-4.8%	-4.8%	-7.9%
うちその他包括利益累計額	(百万円)	3,560	3,018	2,872	10.3%	9.2%	9.6%
うち新株予約権&少数株主利益	(百万円)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
総資産額	(百万円)	34,476	32,952	29,967	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA(総資産利益率)	(%)	△ 1.7	0.2	△ 2.6			
自己資本比率	(%)	22.4	22.0	21.0			
自己資本利益率	(%)	△ 7.4	0.9	△ 12.6			
借入金依存度	(%)	39.3	40.2	41.6			
従業員一人当たり売上高	(千円)	29,921	26,802	20,122			
加工高	(百万円)	0	0	0			
売上高対加工高比率	(%)	0.0	0.0	0.0			
労働分配率	(%)	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!			
付加価値生産性	(千円)	0	0	0			

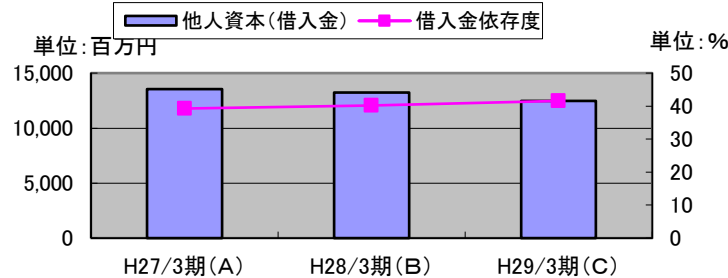
収益(コスト)構造



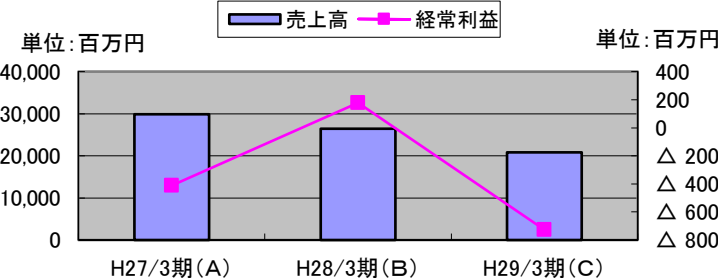
資産構造



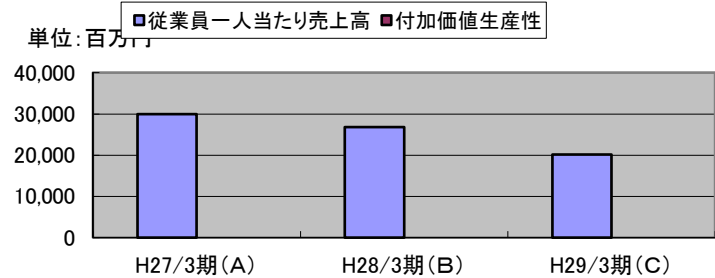
借入金残高と借入金依存度



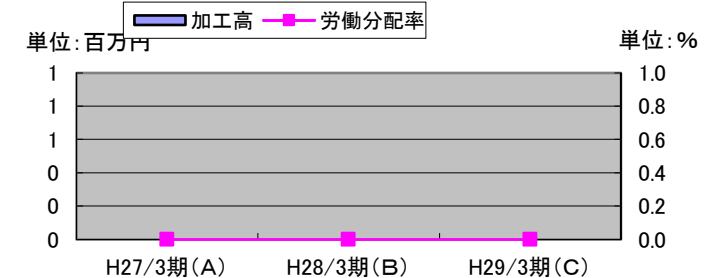
売上高と経常利益



従業員一人当たり売上高と付加価値生産性



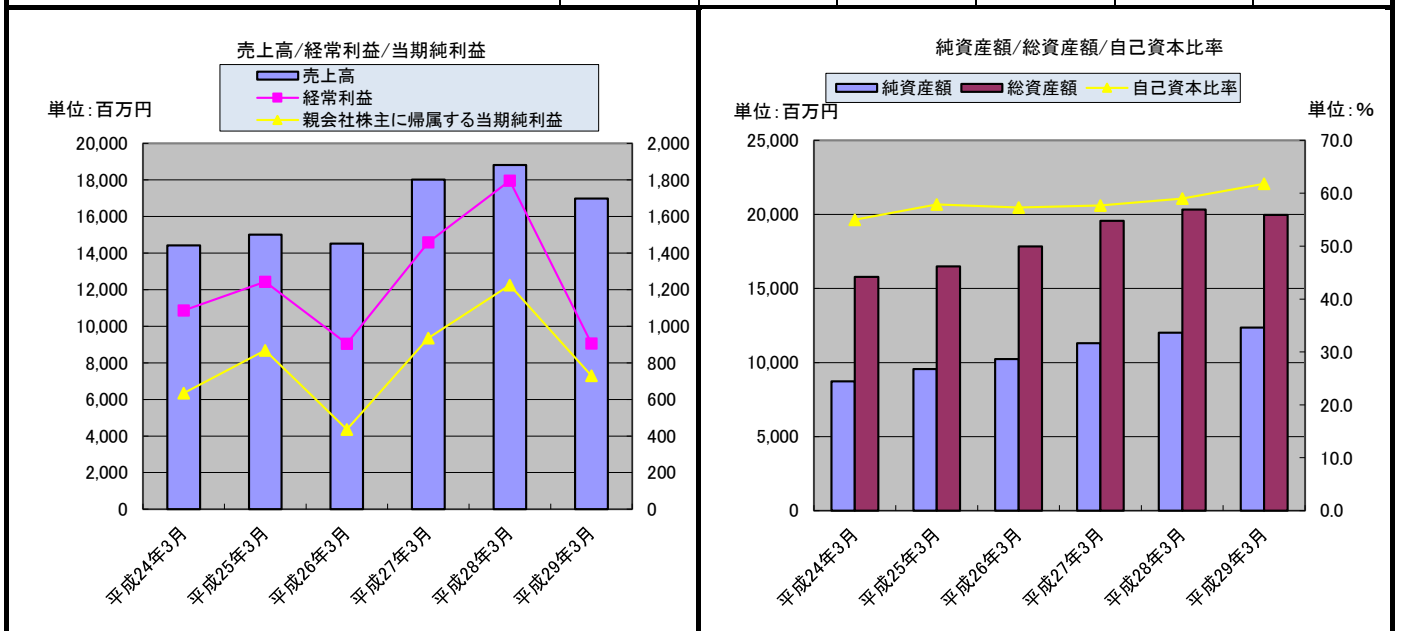
加工高と労働分配率



# 高松機械工業株式会社

## 主要な経営指標等の推移(連結)

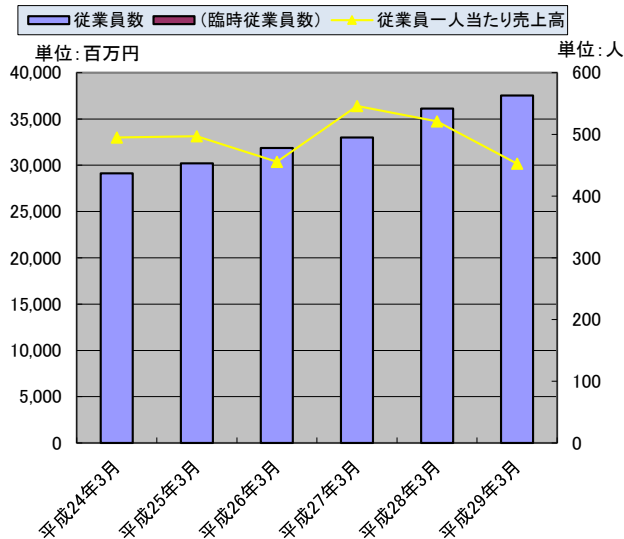
回次		第51期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期
決算年月		平成24年3月	平成25年3月	平成26年3月	平成27年3月	平成28年3月	平成29年3月
売上高	(百万円)	14,422	15,016	14,519	18,018	18,822	16,981
経常利益	(百万円)	1,086	1,243	905	1,459	1,796	906
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	635	868	436	936	1,225	730
包括利益	(百万円)	629	969	726	1,249	866	551
資本金 *	(百万円)	1,835	1,835	1,835	1,835	1,835	1,835
発行済株式総数 *	(株)	11,020,000	11,020,000	11,020,000	11,020,000	11,020,000	11,020,000
純資産額	(百万円)	8,739	9,560	10,241	11,303	12,008	12,355
総資産額	(百万円)	15,791	16,499	17,845	19,574	20,323	19,961
1株当たり純資産額	(円)	799.32	876.4	937.99	1,026.89	1,090.63	1,122.47
1株当たり当期純利益	(円)	59.16	79.75	40.08	85.37	111.51	66.43
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	58.78	79.33	39.89	85.27	—	66.39
自己資本比率	(%)	55.0	57.9	57.3	57.7	59	61.8
自己資本利益率	(%)	7.6	9.5	4.4	8.7	10.5	6
株価収益率	(倍)	8.3	7.1	12.5	8.8	6	13.6
配当性向(提出会社)	(%)	16.6	23.1	32.9	19.6	16.8	28.6
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	958	750	1,007	625	707	476
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	100	310	794	411	83	427
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	425	223	252	356	525	478
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	1,654	1,906	2,442	2,362	2,420	1,958
従業員数	(名)	437	453	478	495	542	563
(臨時従業員数)	(名)						
ROA 総資本当期純利益率	(%)	4.02	5.26	2.44	4.78	6.03	3.66
売上高経常利益率	(%)	7.53	8.28	6.23	8.10	9.54	5.34
売上高当期純利益率	(%)	4.40	5.78	3.00	5.19	6.51	4.30
総資本回転率	(回)	0.91	0.91	0.81	0.92	0.93	0.85
売上高成長率(対基準比率)		100	104	101	125	131	118
経常利益成長率(対基準比率)		100	114	83	134	165	83
総資本成長率(対基準比率)		100	104	113	124	129	126
従業員一人当たり売上高	(千円)	33,002	33,148	30,374	36,400	34,727	30,162
キャッシュ・フロー パターン		4	4	3	4	4	4
SAF2002モデルによる格付け					BB	A	BB



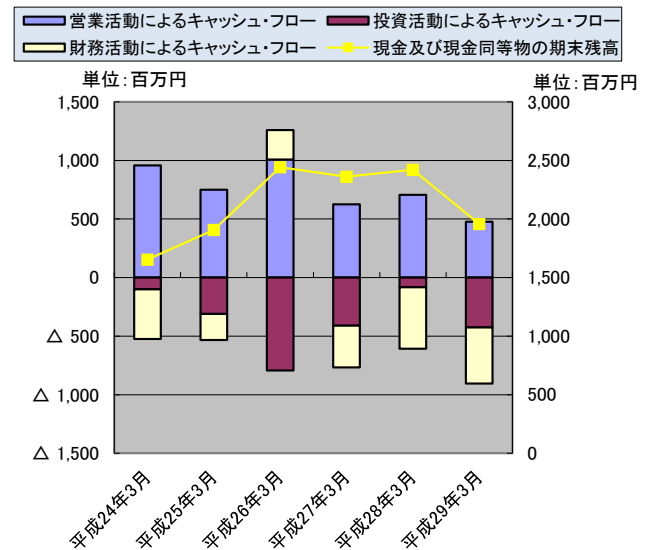


# 高松機械工業株式会社

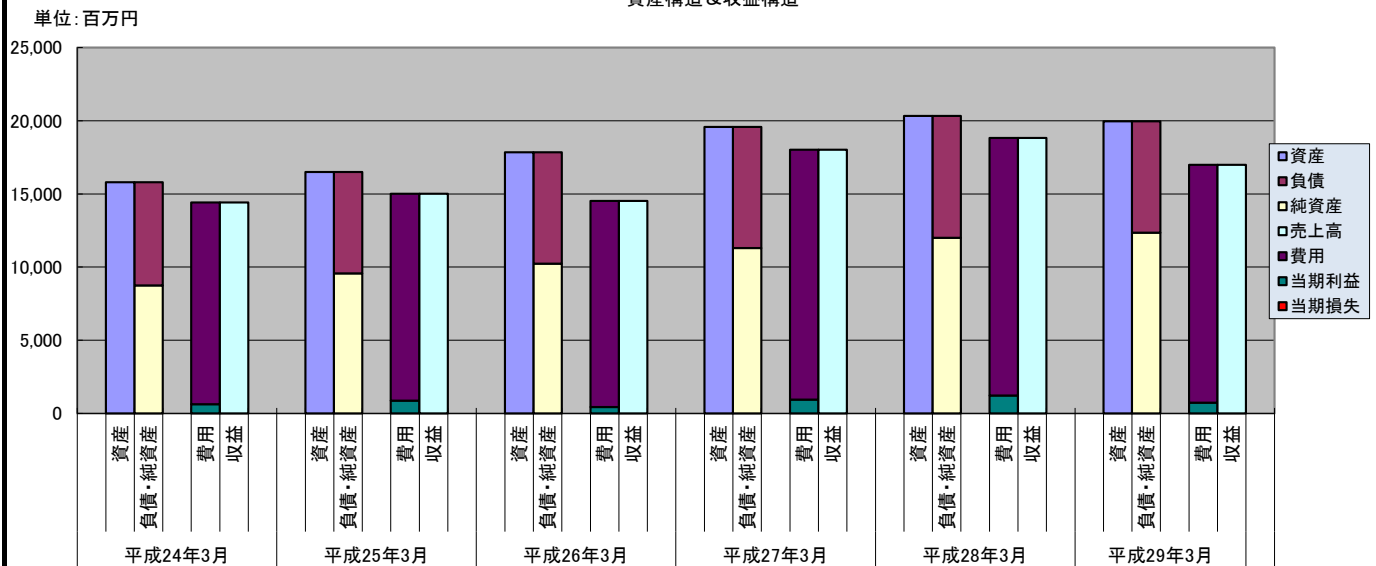
従業員数と一人当たり売上高



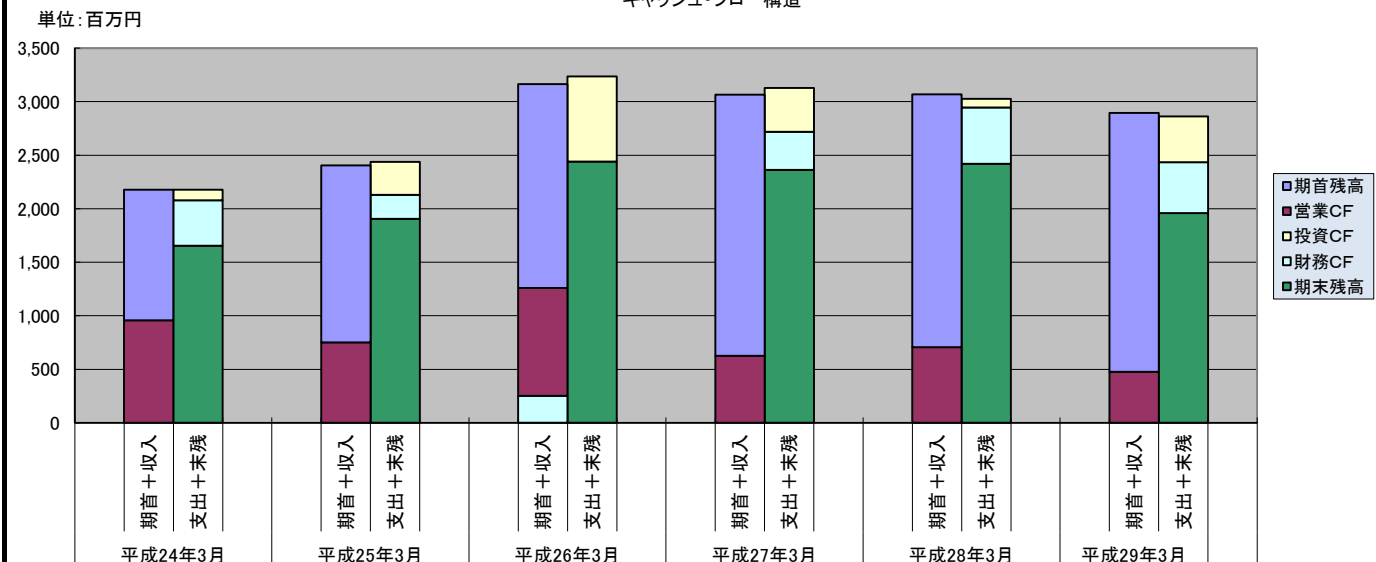
キャッシュ・フロー



資産構造&収益構造



キャッシュ・フロー構造



# 高松機械工業株式会社

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		
		H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3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	3,875	3,427	2,957	▲ 470	▲13.7%	▲ 918	▲23.7%	
		受取手形及び売掛金	6,289	5,812	4,634	▲ 1,178	▲20.3%	▲ 1,655	▲26.3%	
		電子記録債権		1,355	2,978	1,623	119.8%	2,978		
		商品及び製品	468	717	728	11	1.5%	260	55.6%	
		仕掛品	1,231	1,066	1,047	▲ 19	▲1.8%	▲ 184	▲14.9%	
		原材料及び貯蔵品	945	984	978	▲ 6	▲0.6%	33	3.5%	
		繰延税金資産	299	308	318	10	3.2%	19	6.4%	
		その他	76	68	275	207	304.4%	199	261.8%	
		貸倒引当金	▲ 12	▲ 14	▲ 15	▲ 1	7.1%	▲ 3	25.0%	
	流動資産合計	13,172	13,725	13,902	177	1.3%	730	5.5%		
	固定資産	有形固定資産								
		建物及び構築物	1,520	1,469	1,400	▲ 69	▲4.7%	▲ 120	▲7.9%	
		機械装置及び運搬具	759	822	919	97	11.8%	160	21.1%	
		土地	2,287	2,282	2,262	▲ 20	▲0.9%	▲ 25	▲1.1%	
		建設仮勘定	7	305	69	▲ 236	▲77.4%	62	885.7%	
		その他	142	129	144	15	11.6%	2	1.4%	
		有形固定資産合計	4,717	5,010	4,796	▲ 214	▲4.3%	79	1.7%	
		無形固定資産合計	158	111	66	▲ 45	▲40.5%	▲ 92	▲58.2%	
		投資その他の資産								
		投資有価証券	1,340	1,269	980	▲ 289	▲22.8%	▲ 360	▲26.9%	
		保険積立金	149	156	163	7	4.5%	14	9.4%	
						0		0		
		その他	70	83	86	3	3.6%	16	22.9%	
貸倒引当金		▲ 34	▲ 34	▲ 34	0	0.0%	0	0.0%		
投資その他の資産合計	1,525	1,475	1,196	▲ 279	▲18.9%	▲ 329	▲21.6%			
固定資産合計	6,401	6,597	6,058	▲ 539	▲8.2%	▲ 343	▲5.4%			
繰延資産					0		0			
資 産 合 計		19,574	20,323	19,961	▲ 362	▲1.8%	387	2.0%		
負債の部	流動負債	支払手形及び買掛金	4,183	1,957	1,833	▲ 124	▲6.3%	▲ 2,350	▲56.2%	
		電子記録債務		2,266	2,451					
		短期借入金	948	858	858	0	0.0%	▲ 90	▲9.5%	
		1年以内償還予定社債				0		0		
		1年以内返済長期借入金				0		0		
		リース債務	55	52	37	▲ 15	▲28.8%	▲ 18	▲32.7%	
		未払法人税/消費税等	338	339	289	▲ 50	▲14.7%	▲ 49	▲14.5%	
		賞与引当金	185	210	181	▲ 29	▲13.8%	▲ 4	▲2.2%	
		役員賞与引当金	37	39	40	1	2.6%	3	8.1%	
		製品保証引当金	55	64	59	▲ 5	▲7.8%	4	7.3%	
		その他	755	902	511	▲ 391	▲43.3%	▲ 244	▲32.3%	
		流動負債合計	6,559	6,690	6,264	▲ 426	▲6.4%	▲ 295	▲4.5%	
	固定負債	長期借入金	731	512	293	▲ 219	▲42.8%	▲ 438	▲59.9%	
		リース債務	103	51	35	▲ 16	▲31.4%	▲ 68	▲66.0%	
		役員退職慰労引当金	370	395		▲ 395	▲100.0%	▲ 370	▲100.0%	
		退職給付に係る負債	392	662	623	▲ 39	▲5.9%	231	58.9%	
		長期未払金			387	387		387		
		繰延税金負債	112	1	1	0	0.0%	▲ 111	▲99.1%	
		その他	0	0	0	0		0		
		固定負債合計	1,710	1,623	1,340	▲ 283	▲17.4%	▲ 370	▲21.6%	
	負 債 合 計		8,270	8,314	7,605	▲ 709	▲8.5%	▲ 665	▲8.0%	
	純資産の部	株主資本	資本金	1,835	1,835	1,835	0	0.0%	0	0.0%
			資本剰余金	1,818	1,818	1,818	0	0.0%	0	0.0%
利益剰余金			6,879	7,929	8,450	521	6.6%	1,571	22.8%	
自己株式			▲ 11	▲ 11	▲ 11	0	0.0%	0	0.0%	
株主資本合計			10,521	11,571	12,092	521	4.5%	1,571	14.9%	
その他の包括利益累計額		その他有価証券評価差額金	175	160	72	▲ 88	▲55.0%	▲ 103	▲58.9%	
		為替換算調整勘定	450	343	238	▲ 105	▲30.6%	▲ 212	▲47.1%	
		退職給付に係る調整累計	140	▲ 87	▲ 66	21	▲24.1%	▲ 206	▲147.1%	
		その他の包括利益累計額	765	416	244	▲ 172	▲41.3%	▲ 521	▲68.1%	
		新株予約権			4	4		4		
非支配株主持分		16	21	14	▲ 7	▲33.3%	▲ 2	▲12.5%		
純 資 産 合 計		11,303	12,008	12,355	347	2.9%	1,052	9.3%		
負債・純資産合計		19,574	20,323	19,961	▲ 362	▲1.8%	387	2.0%		
受取手形割引高					0		0			
借入金		1,679	1,370	1,151	▲ 219	▲16.0%	▲ 528	▲31.4%		
有利子負債		1,837	1,473	1,223	▲ 250	▲17.0%	▲ 614	▲33.4%		

借入金:長短借入金+社債

有利子負債:借入金+リース債務+電子記録債務

# 高松機械工業株式会社

## 比較損益計算書(連結)

単位:百万円

科 目	金 額			増減額 (C-B)	増減率 (C/B-1)	増減額 (C-A)	増減率 (C/A-1)
	H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3期(C)				
工作機械事業	16,399	17,045	15,197	▲ 1,848	▲ 10.8%	▲ 1,202	▲ 7.3%
IT関連製造装置事業	810	763	806	43	5.6%	▲ 4	▲ 0.5%
自動車部品加工事業	808	1,014	976	▲ 38	▲ 3.7%	168	20.8%
				0		0	
				0		0	
売上高合計	18,018	18,822	16,981	▲ 1,841	▲ 9.8%	▲ 1,037	▲ 5.8%
商品仕入、材料費				0		0	
労務費				0		0	
外注費				0		0	
設備関連費(固定経費)				0		0	
業務活動費(調整可能経費)				0		0	
仕掛品等原価算入額				0		0	
売上原価	13,549	13,829	12,804	▲ 1,025	▲ 7.4%	▲ 745	▲ 5.5%
売上総利益	3,480	4,993	4,176	▲ 817	▲ 16.4%	696	20.0%
販売促進費				0		0	
運賃荷造費				0		0	
給与手当	948	1,040	1,013	▲ 27	▲ 2.6%	65	6.9%
賞与引当金繰入額	77	92	79	▲ 13	▲ 14.1%	2	2.6%
退職給付費用	74	56	72	16	28.6%	▲ 2	▲ 2.7%
役員退職慰労引当金繰入額	43			0		▲ 43	▲ 100.0%
役員賞与引当金繰入額	78	39	40	1	2.6%	▲ 38	▲ 48.7%
貸倒引当金繰入額	40			0		▲ 40	▲ 100.0%
製品保証引当金繰入額	26			0		▲ 26	▲ 100.0%
減価償却費	78	79	81	2	2.5%	3	3.8%
その他				0		0	
販売費及び一般管理費	3,114	3,251	3,237	▲ 14	▲ 0.4%	123	3.9%
営業利益	1,354	1,741	938	▲ 803	▲ 46.1%	▲ 416	▲ 30.7%
受取利息	6	10	2	▲ 8	▲ 80.0%	▲ 4	▲ 66.7%
受取配当金	8	10	12	2	20.0%	4	50.0%
受取賃貸料	0	29	8	▲ 21	▲ 72.4%	8	
その他	112	32	42	10	31.3%	▲ 70	▲ 62.5%
営業外収益	126	84	65	▲ 19	▲ 22.6%	▲ 61	▲ 48.4%
支払利息	14	11	8	▲ 3	▲ 27.3%	▲ 6	▲ 42.9%
持分法による投資損失		8	83	75	937.5%	83	
為替差損	5	6		▲ 6	▲ 100.0%	▲ 5	▲ 100.0%
その他	1	1	5	4	400.0%	4	400.0%
営業外費用	21	28	97	69	246.4%	76	361.9%
経常利益	1,459	1,796	906	▲ 890	▲ 49.6%	▲ 553	▲ 37.9%
固定資産売却益	2	0	1	1		▲ 1	▲ 50.0%
貸倒引当金戻入益				0		0	
投資有価証券売却益			205	205		205	
負ののれん発生益				0		0	
その他	1			0		▲ 1	▲ 100.0%
特別利益	4	0	206	206		202	5050.0%
固定資産除却損/売却損	0	1		▲ 1	▲ 100.0%	0	
減損損失		4		▲ 4	▲ 100.0%	0	
投資有価証券評価損/売却損			8	8		8	
会員権評価損				0		0	
役員退職慰労金				0		0	
代理店契約解約損				0		0	
厚生年金基金脱退一時金				0		0	
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額				0		0	
環境対策引当金繰入				0		0	
特別損失	0	5	8	3	60.0%	8	
税金等調整前当期純利益	1,464	1,791	1,104	▲ 687	▲ 38.4%	▲ 360	▲ 24.6%
法人税、住民税及び事業税	510	577	371	▲ 206	▲ 35.7%	▲ 139	▲ 27.3%
法人税等調整額 他	16	▲ 5	9	14	▲ 280.0%	▲ 7	▲ 43.8%
少数株主損益調整前当期純利益	937			0		▲ 937	▲ 100.0%
少数株主利益	0			0		0	
当期純利益	936	1,218	724	▲ 494	▲ 40.6%	▲ 212	▲ 22.6%
期末従業員数	495	542	563	21	3.9%	68	13.7%
加工高				0		0	

## 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				0		0	
その他の有価証券評価差額金	46	▲ 14	▲ 87	▲ 73	521.4%	▲ 133	▲ 289.1%
繰延ヘッジ損益	0			0		0	
為替換算調整勘定	119	▲ 71	▲ 45	26	▲ 36.6%	▲ 164	▲ 137.8%
持分法適用会社に対する持分相当額	76	▲ 38	▲ 60	▲ 22	57.9%	▲ 136	▲ 178.9%
その他の包括利益合計	289	▲ 352	▲ 172	180	▲ 51.1%	▲ 461	▲ 159.5%
包括利益	726	866	551	▲ 315	▲ 36.4%	▲ 175	▲ 24.1%
(内訳)				0		0	
親会社株式に係る包括利益	1,248	876	558	▲ 318	▲ 36.3%	▲ 690	▲ 55.3%
少数株主に係る包括利益	0	▲ 9	▲ 6	3	▲ 33.3%	▲ 6	

# 高松機械工業株式会社

## 比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位:百万円

区分	金 額		
	H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3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	1,464	1,791	1,104
減価償却費	360	420	477
減損損失		4	
貸倒引当金の増減額(△は減少)	40	1	0
製品保証引当金の増減額(△は減少)	25	8	▲ 4
受取利息及び受取配当金	▲ 12	▲ 21	▲ 14
支払利息	14	11	8
固定資産除却損益(△は益)	▲ 2	1	0
売上債権の増減額(△は増加)	▲ 924	▲ 905	▲ 464
たな卸資産の増減額(△は増加)	▲ 436	▲ 143	3
仕入債務の増減額(△は減少)	523	62	82
投資有価証券評価損益(△は益)			8
賞与引当金の増減額(△は減少)	10	25	▲ 27
役員賞与引当金の増減額(△は減少)	6	1	0
退職給付に係わる負債の増減額(△は減少)	▲ 49	▲ 63	▲ 7
投資有価証券売却損益(△は益)			▲ 205
その他	▲ 12	57	334
小計	1,049	1,277	900
利息及び配当金の受取額	12	24	16
利息の支払額	▲ 14	▲ 11	▲ 8
法人税等の支払額	▲ 422	▲ 583	▲ 431
営業活動によるキャッシュ・フロー	625	707	476
投資活動によるキャッシュ・フロー			
定期預金の預入による支出	▲ 4,320	▲ 3,082	▲ 2,767
定期預金の払戻による収入	4,079	3,582	2,766
固定資産の取得による支出	▲ 168	▲ 570	▲ 662
固定資産の売却による収入	4	0	21
投資有価証券の取得による支出	▲ 4	▲ 4	▲ 4
投資有価証券の売却による収入		0	224
その他	▲ 2	▲ 8	▲ 6
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 411	▲ 83	▲ 427
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)		▲ 90	
長期借入金の返済による支出	▲ 218	▲ 218	▲ 218
配当金の支払額	▲ 120	▲ 175	▲ 208
自己株式の取得による支出			0
リース債務の返済による支出	▲ 55	▲ 55	▲ 50
自己株式の売却による収入			
ストックオプションの行使による収入	23		
非支配株主からの払込みによる収入	14	14	
非支配株主への配当金の支払額		0	0
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 356	▲ 525	▲ 478
現金及び現金同等物に係る換算差額	62	▲ 40	▲ 32
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	▲ 79	57	▲ 461
現金及び現金同等物の期首残高	2,442	2,362	2,420
現金及び現金同等物の期末残高	2,362	2,420	1,958

# 高松機械工業株式会社

## SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H27/3期(A)		H28/3期(B)		H29/3期(C)	
売上高	(百万円)	18,018		18,822		16,981	
支払利息	(百万円)	14		11		8	
税引前当期利益	(百万円)	1,464		1,791		1,104	
棚卸資産	(百万円)	2,644		2,767		2,753	
留保利益	(百万円)	6,879		7,929		8,450	
総資本	(百万円)	19,574		20,323		19,961	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{6,879}{19,574} \times 100$	35.14	$\frac{7,404}{19,949} \times 100$	37.12	$\frac{8,190}{20,142} \times 100$	40.66
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{1,464}{19,574} \times 100$	7.48	$\frac{1,791}{19,949} \times 100$	8.98	$\frac{1,104}{20,142} \times 100$	5.48
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{2,644}{18,018} \times 12$	1.76	$\frac{2,706}{18,822} \times 12$	1.72	$\frac{2,760}{16,981} \times 12$	1.95
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{14}{18,018} \times 100$	0.08	$\frac{11}{18,822} \times 100$	0.06	$\frac{8}{16,981} \times 100$	0.05
SAF値			1.15418		1.21764		1.14592
格付			BB		A		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

## 高松機械工業株式会社

## 経営指標比較表

金額単位:百万円

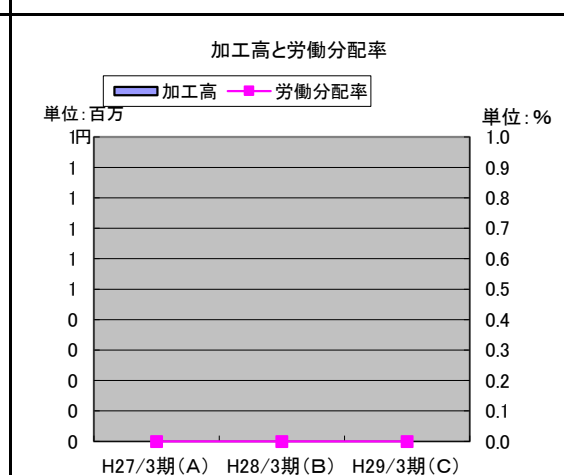
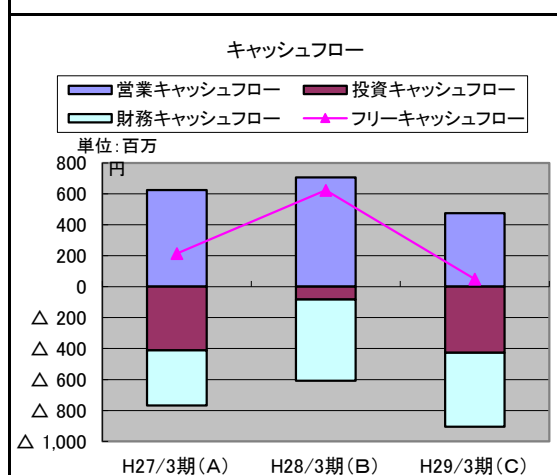
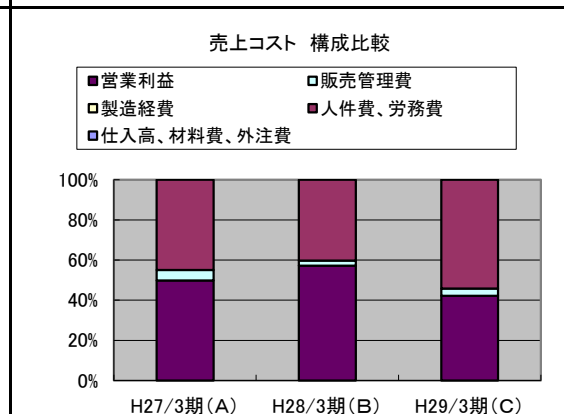
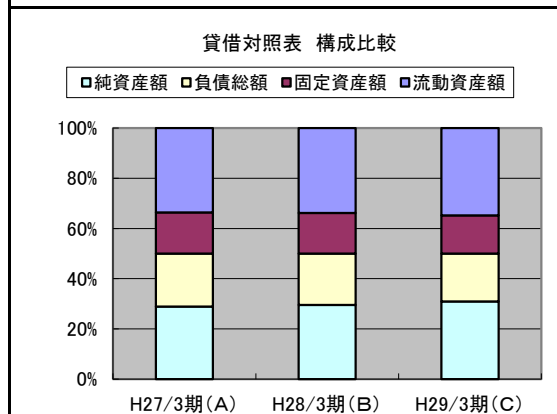
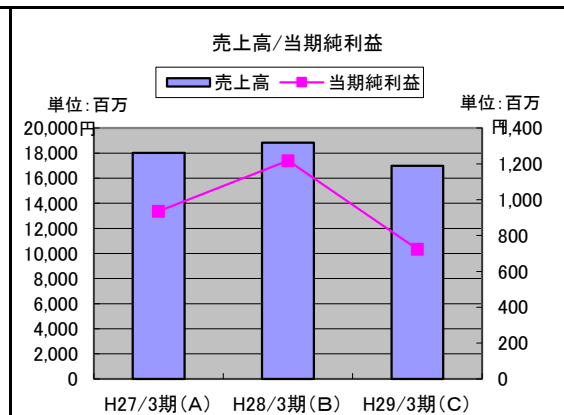
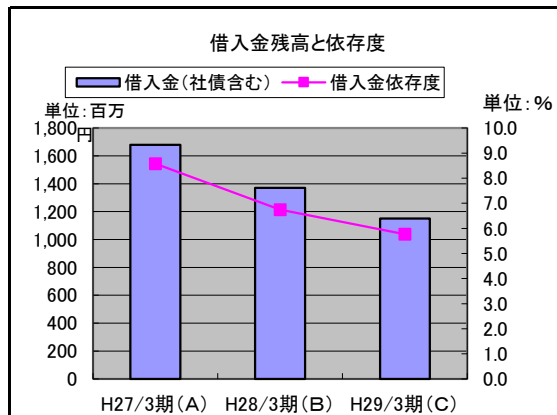
経営指標	(単位)	経営指標の推移						評価	
		H27/3期(A)		H28/3期(B)		H29/3期(C)		傾向	判定
(1) 総合収益性分析									
A. 総資本当期純利益率(ROA)	(%)	$\frac{936}{19,574} \times 100$	4.78	$\frac{1,218}{20,323} \times 100$	5.99	$\frac{724}{19,961} \times 100$	3.63		
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{936}{11,303} \times 100$	8.28	$\frac{1,218}{12,008} \times 100$	10.14	$\frac{724}{12,355} \times 100$	5.86		
(2) 売上高利益率分析									
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{3,480}{18,018} \times 100$	19.31	$\frac{4,993}{18,822} \times 100$	26.53	$\frac{4,176}{16,981} \times 100$	24.59		
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{1,354}{18,018} \times 100$	7.51	$\frac{1,741}{18,822} \times 100$	9.25	$\frac{938}{16,981} \times 100$	5.52		
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{1,459}{18,018} \times 100$	8.10	$\frac{1,796}{18,822} \times 100$	9.54	$\frac{906}{16,981} \times 100$	5.34		
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{936}{18,018} \times 100$	5.19	$\frac{1,218}{18,822} \times 100$	6.47	$\frac{724}{16,981} \times 100$	4.26		
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{3,114}{18,018} \times 100$	17.28	$\frac{3,251}{18,822} \times 100$	17.27	$\frac{3,237}{16,981} \times 100$	19.06		
(3) 損益分岐点分析									
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	$\frac{3,114}{24.8\%}$	12,555	$\frac{3,251}{26.5\%}$	12,255	$\frac{3,237}{24.6\%}$	13,160		
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{12,555}{18,018} \times 100$	30.32	$\frac{12,255}{18,822} \times 100$	34.89	$\frac{13,160}{16,981} \times 100$	22.50		
(4) 回転率・回転期間分析									
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{18,018}{19,574}$	0.92	$\frac{18,822}{20,323}$	0.93	$\frac{16,981}{19,961}$	0.85		
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{18,018}{6,401}$	2.81	$\frac{18,822}{6,597}$	2.85	$\frac{16,981}{6,058}$	2.80		
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{6,289}{18,018} \times 365$	127.40	$\frac{7,167}{18,822} \times 365$	138.98	$\frac{7,612}{16,981} \times 365$	163.62		
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{2,644}{18,018} \times 365$	53.56	$\frac{2,767}{18,822} \times 365$	53.66	$\frac{2,753}{16,981} \times 365$	59.17		
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{4,183}{18,018} \times 365$	84.74	$\frac{4,223}{18,822} \times 365$	81.89	$\frac{4,284}{16,981} \times 365$	92.08		
(5) 生産性分析									
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{18,018}{495}$	36,400	$\frac{18,822}{542}$	34,727	$\frac{16,981}{563}$	30,162		
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{936}{495}$	1,891	$\frac{1,218}{495}$	2,461	$\frac{724}{563}$	1,286		
(6) 短期支払能力分析									
A. 流動比率	(%)	$\frac{13,172}{6,559} \times 100$	200.82	$\frac{13,725}{6,690} \times 100$	205.16	$\frac{13,902}{6,264} \times 100$	221.93		
B. 当座比率	(%)	$\frac{10,164}{6,559} \times 100$	154.96	$\frac{10,594}{6,690} \times 100$	158.36	$\frac{10,569}{6,264} \times 100$	168.73		
(7) 資本の安定性分析									
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{11,287}{19,574} \times 100$	57.66	$\frac{11,987}{20,323} \times 100$	58.98	$\frac{12,337}{19,961} \times 100$	61.81		
B. 負債比率	(%)	$\frac{8,270}{11,303} \times 100$	73.17	$\frac{8,314}{12,008} \times 100$	69.24	$\frac{7,605}{12,355} \times 100$	61.55		
(8) 調達と運用の適合性分析									
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{6,401}{13,013} \times 100$	49.19	$\frac{6,597}{13,631} \times 100$	48.40	$\frac{6,058}{13,695} \times 100$	44.24		
B. 固定比率	(%)	$\frac{6,401}{11,303} \times 100$	56.63	$\frac{6,597}{12,008} \times 100$	54.94	$\frac{6,058}{12,355} \times 100$	49.03		
(9) 成長性分析									
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{804}{18,018} \times 100$	4.46	$\frac{\blacktriangle 1,841}{18,822} \times 100$	$\blacktriangle 9.78$		
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{337}{1,459} \times 100$	23.10	$\frac{\blacktriangle 890}{1,796} \times 100$	$\blacktriangle 49.55$		
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{137}{3,114} \times 100$	4.40	$\frac{\blacktriangle 14}{3,251} \times 100$	$\blacktriangle 0.43$		
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{47}{495} \times 100$	9.49	$\frac{21}{542} \times 100$	3.87		
E. 資産増加率	(%)			$\frac{749}{19,574} \times 100$	3.83	$\frac{\blacktriangle 362}{19,961} \times 100$	$\blacktriangle 1.81$		
(10) 付加価値分析									
A. 加工高比率	(%)	$\frac{18,018}{18,018} \times 100$	100.00	$\frac{18,822}{18,822} \times 100$	100.00	$\frac{16,981}{16,981} \times 100$	100.00		
B. 労働分配率	(%)	$\frac{1,220}{18,018} \times 100$	6.77	$\frac{1,227}{18,822} \times 100$	6.52	$\frac{1,204}{16,981} \times 100$	7.09		
C. 資本生産性	(%)	$\frac{18,018}{19,574} \times 100$	92.05	$\frac{18,822}{20,323} \times 100$	92.61	$\frac{16,981}{19,961} \times 100$	85.07		
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{18,018}{495}$	36,400	$\frac{18,822}{542}$	34,727	$\frac{16,981}{563}$	30,162		
(11) その他									
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{1,679}{19,574} \times 100$	8.58	$\frac{1,370}{20,323} \times 100$	6.74	$\frac{1,151}{19,961} \times 100$	5.77		



総合評価  
高松機械工業株式会社

		H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3期(C)
<b>&lt;損益計算書&gt;</b>				
売上高	(百万円)	18,018	18,822	16,981
仕入高、材料費、外注費	(百万円)	0	0	0
人件費、労務費	(百万円)	1,220	1,227	1,204
製造経費	(百万円)	0	0	0
販売管理費	(百万円)	144	79	81
営業利益	(百万円)	1,354	1,741	938
経常利益	(百万円)	1,459	1,796	906
当期純利益	(百万円)	936	1,218	724
期末従業員数	(人)	495	542	563
<b>&lt;貸借対照表&gt;</b>				
流動資産額	(百万円)	13,172	13,725	13,902
固定資産額	(百万円)	6,401	6,597	6,058
負債総額	(百万円)	8,270	8,314	7,605
借入金(社債含む)	(百万円)	1,679	1,370	1,151
純資産額	(百万円)	11,303	12,008	12,355
総資産額	(百万円)	19,574	20,323	19,961
<b>&lt;キャッシュフロー計算書&gt;</b>				
営業キャッシュフロー	(百万円)	625	707	476
投資キャッシュフロー	(百万円)	△ 411	△ 83	△ 427
フリーキャッシュフロー	(百万円)	214	624	49
財務キャッシュフロー	(百万円)	△ 356	△ 525	△ 478
キャッシュ期首残高	(百万円)	2,442	2,362	2,420
キャッシュ期末残高	(百万円)	2,362	2,420	1,958
キャッシュ増減額	(百万円)	△ 80	58	△ 462
<b>&lt;主な経営指標&gt;</b>				
ROA(総資産利益率)	(%)	4.8	6.0	3.6
経常利益率	(%)	8.1	9.5	5.3
総資本回転率	(回)	0.9	0.9	0.9
借入金依存度	(%)	8.6	6.7	5.8
従業員一人当たり売上高	(千円)	36,400	34,727	30,162
加工高	(百万円)	0	0	0
労働分配率	(%)	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!

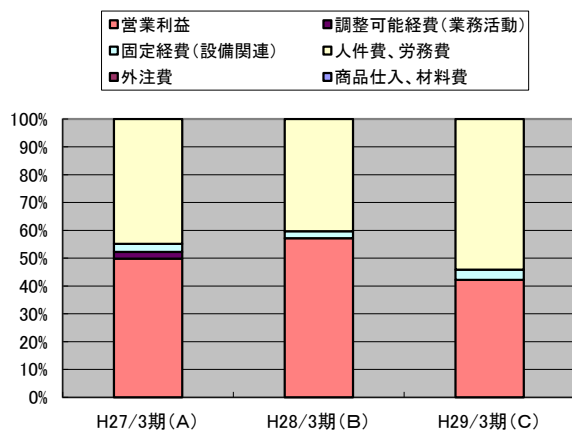
＜総合評価＞

[illegible]

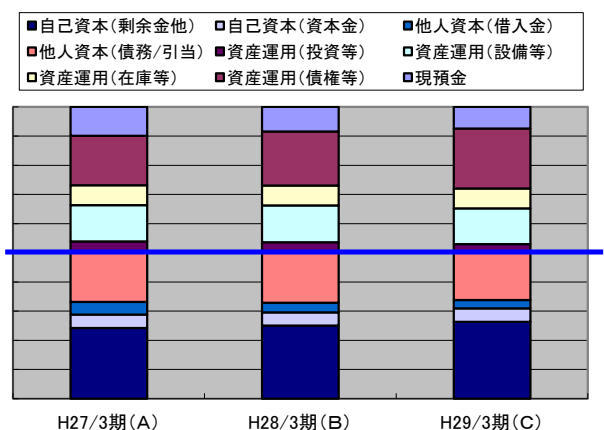
総合評価\_2  
高松機械工業株式会社

		H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3期(C)	H27/3期(A)	H28/3期(B)	H29/3期(C)
<損益計算書>					(百分比)		
売上高	(百万円)	18,018	18,822	16,981	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)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
人件費、労務費	(百万円)	1,220	1,227	1,204	6.8%	6.5%	7.1%
固定経費(設備関連)	(百万円)	78	79	81	0.4%	0.4%	0.5%
調整可能経費(業務活動)	(百万円)	66	0	0	0.4%	0.0%	0.0%
営業利益	(百万円)	1,354	1,741	938	7.5%	9.2%	5.5%
経常利益	(百万円)	1,459	1,796	906	8.1%	9.5%	5.3%
当期純利益	(百万円)	936	1,218	724	5.2%	6.5%	4.3%
期末従業員数	(人)	495	542	563			
<貸借対照表>					(百分比)		
現預金	(百万円)	3,875	3,427	2,957	19.8%	16.9%	14.8%
資産運用(債権等)	(百万円)	6,653	7,531	8,192	34.0%	37.1%	41.0%
資産運用(在庫等)	(百万円)	2,644	2,767	2,753	13.5%	13.6%	13.8%
資産運用(設備等)	(百万円)	4,875	5,121	4,862	24.9%	25.2%	24.4%
資産運用(投資等)	(百万円)	1,525	1,475	1,196	7.8%	7.3%	6.0%
他人資本(債務/引当)	(百万円)	6,591	6,944	6,454	33.7%	34.2%	32.3%
他人資本(借入金)	(百万円)	1,679	1,370	1,151	8.6%	6.7%	5.8%
自己資本(資本金)	(百万円)	1,835	1,835	1,835	9.4%	9.0%	9.2%
自己資本(剰余金他)	(百万円)	9,468	10,173	10,520	48.4%	50.1%	52.7%
うち利益剰余金	(百万円)	6,879	7,929	8,450	35.1%	39.0%	42.3%
うちその他包括利益累計額	(百万円)	765	416	244	3.9%	2.0%	1.2%
うち新株予約権&少数株主利益	(百万円)	16	21	18	0.1%	0.1%	0.1%
総資産額	(百万円)	19,574	20,323	19,961	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA(総資産利益率)	(%)	4.8	6.0	3.6			
自己資本比率	(%)	57.7	59.0	61.8			
自己資本利益率	(%)	8.3	10.2	5.9			
借入金依存度	(%)	8.6	6.7	5.8			
従業員一人当たり売上高	(千円)	36,400	34,727	30,162			
加工高	(百万円)	0	0	0			
売上高対加工高比率	(%)	0.0	0.0	0.0			
労働分配率	(%)	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!			
付加価値生産性	(千円)	0	0	0			

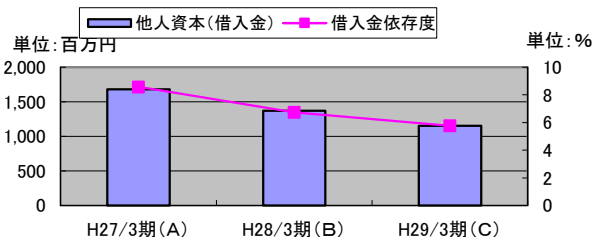
収益(コスト)構造



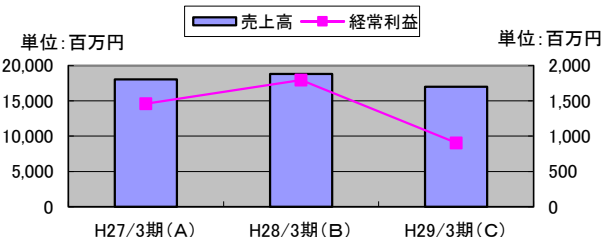
資産構造



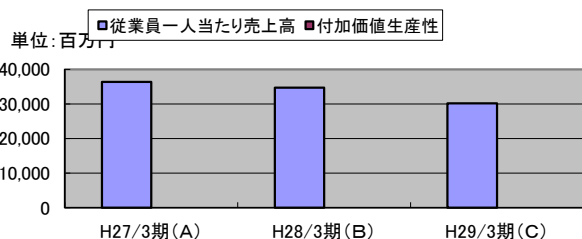
借入金残高と借入金依存度



売上高と経常利益



従業員一人当たり売上高と付加価値生産性



加工高と労働分配率

