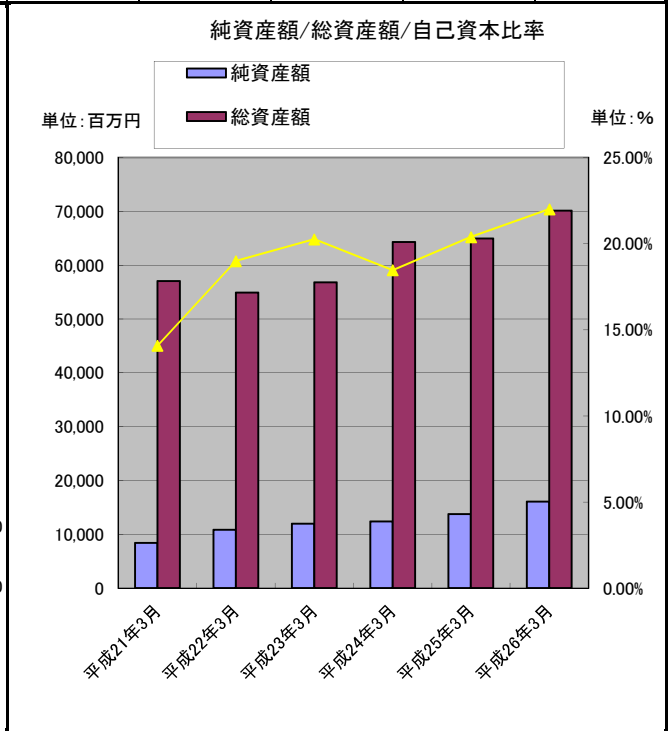
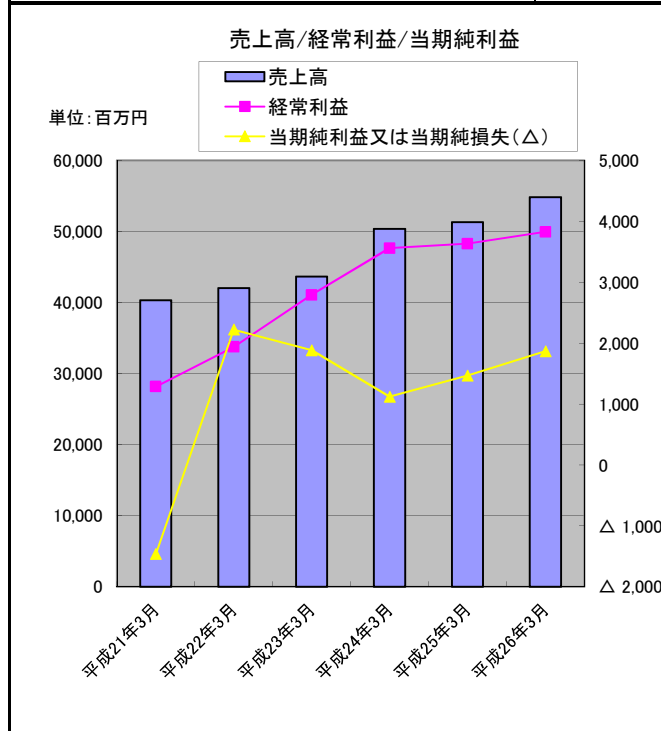


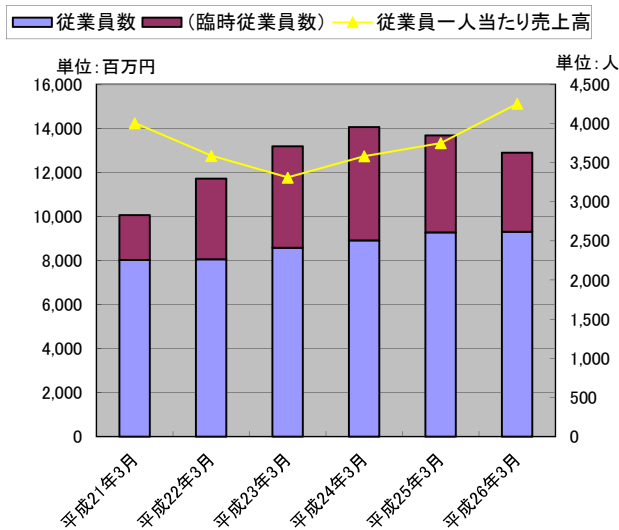
(株)パスコ

主要な経営指標等の推移(連結)		2009	2010	2011	2012	2013	2014
回次		第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
決算年月		平成21年3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
売上高	(百万円)	40,319	42,060	43,662	50,388	51,318	54,815
営業利益	(百万円)	1,888	2,454	3,345	3,736	3,851	4,242
売上高営業利益率	(%)	4.68%	5.83%	7.66%	7.41%	7.50%	7.74%
経常利益	(百万円)	1,287	1,937	2,793	3,560	3,635	3,828
売上高経常利益率	(%)	3.19%	4.61%	6.40%	7.06%	7.08%	6.98%
当期純利益又は当期純損失(△)	(百万円)	△ 1,462	2,222	1,883	1,121	1,468	1,868
売上高当期純利益率	(%)	-3.63%	5.28%	4.31%	2.22%	2.86%	3.41%
包括利益	(百万円)	-	-	1,386	754	1,919	2,778
資本金 *	(百万円)	8,758	8,758	8,758	8,758	8,758	8,758
発行済株式総数 *	(千株)	127,464	117,464	117,464	117,464	117,464	117,464
純資産額	(百万円)	8,394	10,856	11,990	12,410	13,754	16,052
総資産額	(百万円)	57,022	54,911	56,787	64,287	64,920	70,150
1株当たり純資産額	(円)	2,081.94	2,061.01	2,030.83	2,058.11	2,144.19	2,215.61
1株当たり当期純利益	(円)	△ 20.20	30.72	26.03	15.51	20.30	25.85
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	-	-	-	-	-	-
自己資本比率(自己資本÷総資産×100)	(%)	14.08%	18.99%	20.25%	18.46%	20.39%	22.00%
自己資本利益率(当期純利益÷自己資本×100)	(%)	△ 0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1
株価収益率(PER)	(倍)	-	5.9	12.1	20.5	17.7	16.8
配当性向 *	(%)	-	-	-	-	-	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	5,776	5,878	38	4,161	1,013	2,385
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 1,621	△ 1,655	△ 4,341	△ 4,479	△ 3,340	△ 4,957
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	388	△ 3,975	1,622	2,879	547	2,026
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	10,126	10,403	7,646	10,121	8,587	8,566
従業員数	(名)	2,256	2,266	2,413	2,505	2,607	2,618
(臨時従業員数)	(名)	575	1,030	1,297	1,450	1,241	1,008
ROA 総資本当期純利益率	(%)	△ 2.56	4.05	3.32	1.74	2.26	2.66
売上高経常利益率	(%)	3.19	4.61	6.40	7.06	7.08	6.98
売上高当期純利益率	(%)	△ 3.63	5.28	4.31	2.22	2.86	3.41
総資本回転率	(回)	0.71	0.77	0.77	0.78	0.79	0.78
売上高成長率(対基準比率)		100	104	108	125	127	136
経常利益成長率(対基準比率)		100	151	217	277	283	298
総資本成長率(対基準比率)		100	96	100	113	114	123
従業員一人当たり売上高	(千円)	14,242	12,761	11,769	12,740	13,336	15,117
キャッシュ・フロー パターン		3	4	3	3	3	3
SAF2002モデルによる格付け					BB	BB	BB

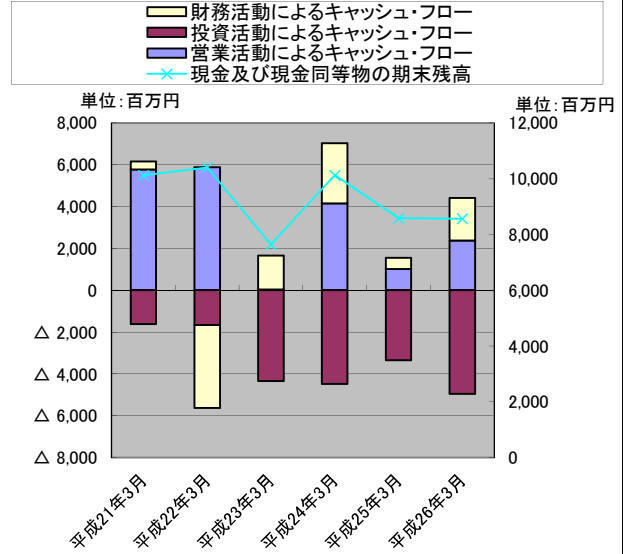


(株)パスコ

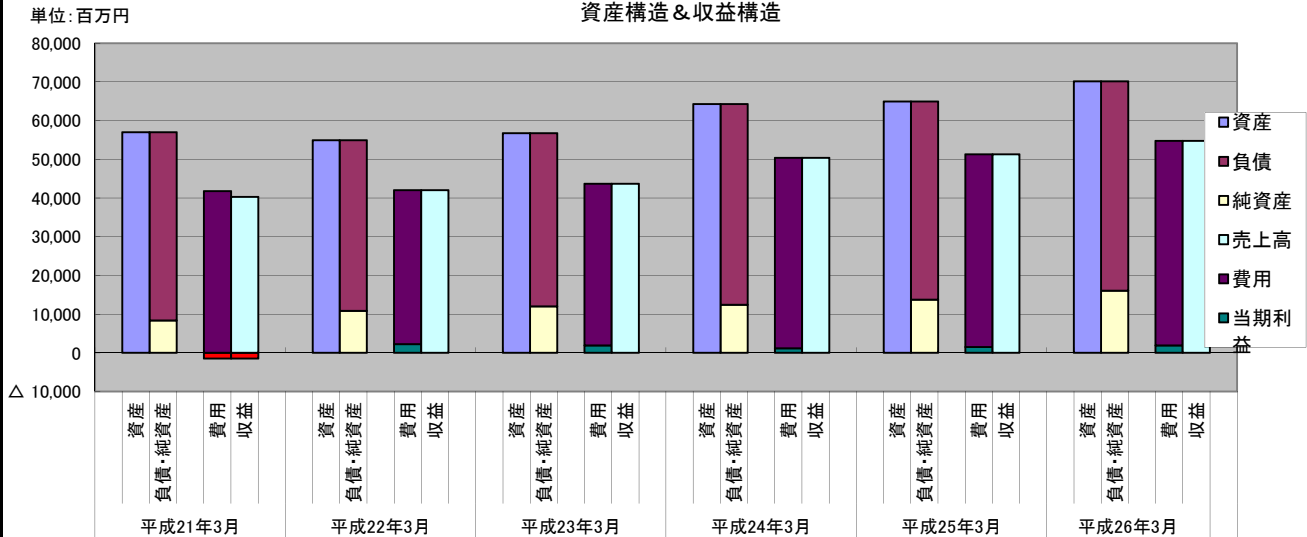
従業員数と一人当たり売上高



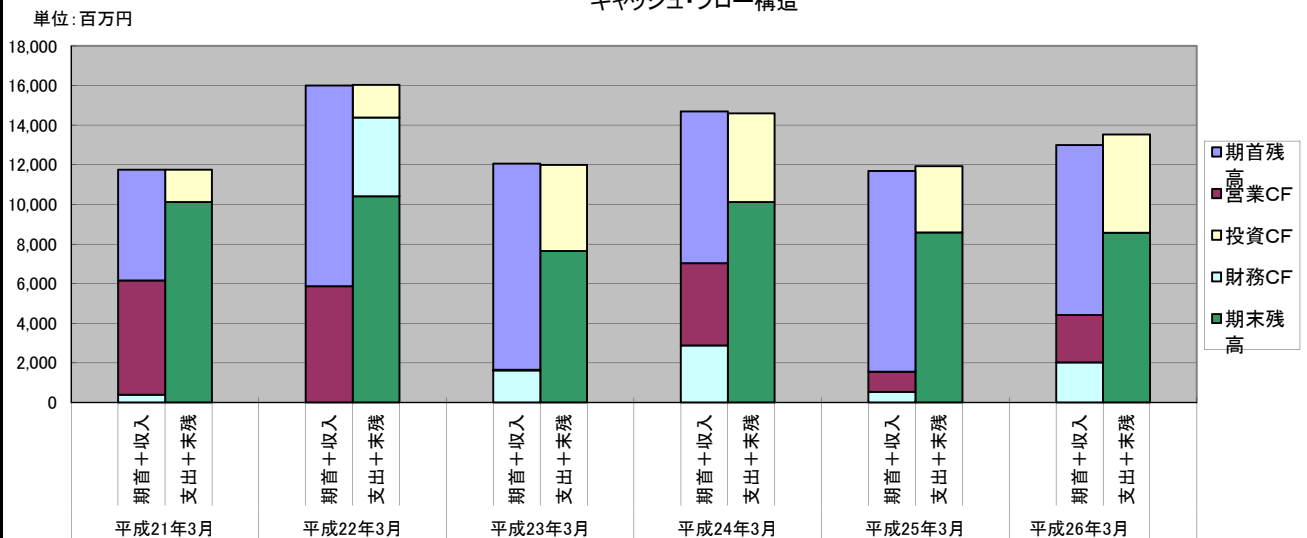
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



(株)パスコ

比較貸借対照表(連結)

單位：百萬円

科 目		金 額			金 額			増減率			
		H21/61期	H22/62期	H23/63期	H24/64期(A)	H25/65期(B)	H26/66期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
流動資産	現金及び預金	10,136	10,403	7,676	10,205	8,680	8,707	28	0.3%	▲1,498	▲14.7%
	受取手形及び売掛金	28,094	26,150	26,616	29,581	30,941	32,820	1,879	6.1%	3,239	10.9%
	仕掛品	273	114	740	438	429	779	350	81.7%	341	77.8%
	その他のたな卸し資産	40	34	49	71	127	190				
	原材料及び貯蔵品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	繰延税金資産	718	1,057	682	547	626	497	▲129	▲20.6%	▲51	▲9.3%
	その他	1,618	1,354	2,069	1,713	1,874	2,369	495	26.4%	656	38.3%
	貸倒引当金	▲593	▲545	▲390	▲269	▲321	▲364	▲43	13.4%	▲95	35.1%
	流動資産合計	40,286	38,565	37,443	42,287	42,355	44,998	2,642	6.2%	2,711	6.4%
	固定資産	建物及び構築物(純額)	2,858	2,741	3,123	3,028	2,838	2,896	58	2.0%	▲132
機械装置及び運搬具(純額)		2,156	1,799	2,115	2,946	3,415	3,946	531	15.5%	1,000	33.9%
工具、器具及び備品(純額)		414	825	1,292	1,630	1,723	2,295	573	33.2%	666	40.9%
土地		5,518	5,488	6,268	6,216	6,163	5,649	▲514	▲8.3%	▲566	▲9.1%
リース資産(純額)		175	152	252	165	122	143	21	17.3%	▲22	▲13.5%
建設仮勘定		61	198	619	1,207	499	442	▲58	▲11.5%	▲766	▲63.4%
有形固定資産合計		11,182	11,202	13,669	15,193	14,760	15,372	611	4.1%	179	1.2%
のれん		242	173	478	465	93	98	6	6.1%	▲367	▲78.8%
ソフトウェア		2,065	1,287	1,658	2,120	2,292	2,935				
ソフトウェア仮勘定		399	826	857	1,453	1,914	2,468				
リース資産		14	31	22	20	23	13	▲10	▲42.6%	▲6	▲32.8%
その他		0	0	0	0	244	267	24	0	267	
無形固定資産合計		2,720	2,316	3,015	4,057	4,565	5,782	1,217	26.7%	1,724	42.5%
投資有価証券		911	940	984	1,015	1,216	1,287	71	5.8%	272	26.8%
長期貸付金		136	130	-	-	103	94	▲9	▲8.7%	-	-
出資金		0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
繰延税金資産		42	30	-	-	231	224	▲7	▲3.2%	-	-
破産更生債権等		1,261	243	336	336	142	193				
その他		1,945	1,958	1,803	1,865	1,270	1,640	370	29.2%	▲225	▲12.1%
貸倒引当金		▲1,283	▲313	▲463	▲467	▲278	▲561	▲283	102.0%	▲94	20.2%
投資その他の資産合計	2,834	2,827	2,659	2,750	3,240	3,999	759	23.4%	1,249	45.4%	
固定資産合計	16,736	16,345	19,344	22,000	22,565	25,152	2,587	11.5%	3,152	14.3%	
繰延資産	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
資 産 合 計	57,022	54,911	56,787	64,287	64,920	70,150	5,229	8.1%	5,863	9.1%	
負債の部	支払手形及び買掛金	4,880	3,887	3,482	5,066	4,299	4,264	▲34	▲0.8%	▲801	▲15.8%
	短期借入金	13,200	11,000	14,230	18,785	20,218	23,015	2,797	13.8%	4,230	22.5%
	1年以内返済予定の長期借入金	1,848	1,264	1,021	27	31	38	6	20.6%	11	40.0%
	リース債務	41	107	127	104	75	58	▲17	▲22.1%	▲46	▲44.2%
	前受金	1,248	1,883	2,239	1,972	1,721	1,779	58	3.4%	▲193	▲9.8%
	未払法人税等	171	196	293	1,356	895	1,167	273	30.5%	▲188	▲13.9%
	賞与引当金	373	353	397	584	444	486	42	9.4%	▲98	▲16.8%
	役員賞与引当金	-	6	12	13	13	13	0	0.0%	0	0.0%
	工事損失引当金	-	1	98	329	361	649				
	契約損失引当金						352				
	訴訟損失引当金	2,415	1,771								
	その他	2,363	3,031	2,974	3,594	3,154	2,709	▲446	▲14.1%	▲885	▲24.6%
	流動負債合計	26,539	23,499	24,872	31,829	31,210	34,530	3,319	10.6%	2,700	8.5%
	長期借入金	20,115	19,000	18,122	18,254	18,147	18,149	1	0.0%	▲106	▲0.6%
	リース債務	155	99	141	83	60	50	▲10	▲17.1%	▲34	▲40.5%
	長期未払金	692	348	26	126	73	66				
	繰延税金負債	82	95	226	394	621	442	▲179	▲28.9%	48	12.1%
	退職給付引当金	909	897	1,260	1,034	895	-	-	-	-	-
	退職給付に係る負債	-	-	-	-	-	685	-	-	-	-
	その他	136	117	149	156	159	178	18	11.5%	22	13.9%
固定負債合計	22,089	20,556	19,924	20,047	19,956	19,568	▲388	▲1.9%	▲480	▲2.4%	
負 債 合 計	48,628	44,055	44,797	51,877	51,166	54,097	2,931	5.7%	2,221	4.3%	
純資産の部	資本金	8,758	8,758	8,758	8,758	8,758	8,758	0	0.0%	0	0.0%
	資本剰余金	2,152	389	389	389	389	389	0	0.0%	0	0.0%
	利益剰余金	▲2,246	1,740	3,260	3,803	4,692	6,055	1,363	29.1%	2,252	59.2%
	自己株式	▲460	▲466	▲490	▲494	▲498	▲517	▲19	3.8%	▲23	4.7%
	株主資本合計	8,204	10,421	11,918	12,456	13,341	14,685	1,345	10.1%	2,230	17.9%
	その他の有価証券評価差額金	▲26	15	▲50	▲46	69	102	33	47.4%	148	▲319.6%
	繰延ヘッジ損益	▲37	▲25	▲8	-	-	-	-	-	-	-
	為替換算調整勘定	▲115	16	▲360	▲539	▲174	586	761	▲436.6%	1,126	▲208.7%
	退職給付に係る調整累計額	-	-	-	-	-	60	-	-	-	-
	その他の包括利益累計額	▲178	6	▲418	▲586	▲105	748	853	▲810.1%	1,333	▲227.7%
新株予約権	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
少数株主持分	368	429	491	540	519	619	100	19.2%	79	14.6%	
純 資 産 合 計	8,394	10,856	11,990	12,410	13,754	16,052	2,298	16.7%	3,642	29.3%	
負債・純資産合計	57,022	54,911	56,787	64,287	64,920	70,150	5,229	8.1%	5,863	9.1%	
受取手形割引高							0		0		
借入金	33,315	30,000	32,352	55,294	38,365	41,164	2,798	7.3%	▲14,130	▲25.6%	
有利子負債	33,511	30,207	32,620	55,482	38,500	41,271	2,771	7.2%	▲14,210	▲25.6%	
借入金:長短借入金＋社債 有利子負債:借入金＋リース債務											

(株)パスコ

比較損益計算書(連結)

単位:百万円

科 目	金 額			金 額			増減額	増減率	増減額	増減率
	H21/61期	H22/62期	H23/63期	H24/64期(A)	H25/65期(B)	H26/66期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
公共部門	33,179	34,354	34,724	39,127	39,713	43,149	3,436	8.7%	4,022	10.3%
民間部門	4,957	4,449	4,355	4,721	4,980	4,877	▲103	▲2.1%	156	3.3%
海外部門	2,182	3,255	4,581	6,539	6,623	6,788	165	2.5%	249	3.8%
売上高合計	40,318	42,059	43,662	50,388	51,318	54,815	3,497	6.8%	4,428	8.8%
材料費	1,539	1,635	1,909	2,570	2,148	2,080	▲68	▲3.2%	▲490	▲19.1%
労務費	7,669	9,099	10,371	11,301	11,758	12,798	1,040	8.8%	1,497	13.2%
外注費	14,491	13,512	12,363	14,527	14,708	15,201	493	3.4%	674	4.6%
減価償却費	448	507	597	456	430	1,053	623	144.9%	597	130.9%
その他	6,799	7,665	6,929	9,092	9,003	9,328	325	3.6%	236	2.6%
売上原価	30,946	32,418	32,169	37,946	38,047	40,460	2,413	6.3%	2,514	6.6%
売上総利益	9,373	9,642	11,493	12,441	13,271	14,355	1,084	8.2%	1,914	15.4%
広告宣伝費	60	60	95	81	97	108	11	11.5%	27	33.5%
給与手当及び賞与	3,489	3,402	3,773	4,237	4,572	5,011	439	9.6%	774	18.3%
賞与引当金繰入額	132	122	125	205	175	193	18	10.2%	▲12	▲6.0%
減価償却費					208	237	29	13.9%	237	
貸倒引当金繰入額	271	187	191	42	▲14	▲56	▲56	▲134.1%	▲14	
役員賞与引当金繰入額			12	13	13	▲1	▲1	▲3.8%	▲1	▲3.8%
退職給付費用	302	329	321	371	365	406	41	11.2%	35	9.4%
家賃地代	305	292			382	395	13	3.4%	395	
旅費交通費	440	400	461	481	502	237	▲265	▲52.8%	▲244	▲50.7%
のれん償却費	84	70	107	82	73	13	▲60	▲82.2%	▲69	▲84.1%
その他	2,402	2,326	3,063	3,235	2,991	3,515	524	17.5%	280	8.6%
販売費及び一般管理費	7,485	7,188	8,148	8,705	9,420	10,113	693	7.4%	1,408	16.2%
営業利益	1,888	2,454	3,345	3,736	3,851	4,242	391	10.2%	506	13.6%
受取利息	21	24	14	18	24	29	5	18.9%	11	60.9%
受取配当金	19	16	27	19	19	43	24	129.9%	24	130.4%
持分法による投資利益	-	-	-	11	14	10	▲5	▲32.9%	▲1	▲10.2%
受取賃貸料	116	118	116	111	120	128	7	6.2%	17	15.1%
為替差益	-	-	-	-	-	33	-	-	-	-
雑収入	68	112	109	100	94	78	-	-	-	-
貸倒引当金戻入益				112						
営業外収益	223	271	266	370	272	320	49	17.9%	▲50	▲13.6%
支払利息	328	374	307	242	269	218	▲51	▲18.8%	▲24	▲9.9%
支払手数料	39	11	7	4	-	-	-	-	-	-
為替差損	160	107	217	42	54	-	-	-	-	-
賃貸費用	68	93	78	108	78	78	-	-	-	-
貸倒引当金繰入額	-	7	21	-	-	366	-	-	-	-
貸倒損失			61	-	-	-	-	-	-	-
持分法による投資損失	23	16	24	-	-	-	-	-	-	-
雑支払	207	180	103	150	86	71	-	-	-	-
営業外費用	825	787	818	547	488	734	247	50.6%	187	34.3%
経常利益	1,287	1,937	2,793	3,560	3,635	3,828	193	5.3%	269	7.5%
固定資産売却益	1	3	0	1	11	9	▲2	▲17.9%	8	1147.4%
投資有価証券売却益	0	0	-	-	0	-	-	-	-	-
貸倒引当金戻入額	11	39	46	-	-	-	-	-	-	-
訴訟損失引当金戻入額	-	781	-	-	-	-	-	-	-	-
関係会社売却益						431	431		431	
負ののれん発生益		-	-	10	-	8	8		▲2	▲20.0%
その他	1	-	10	-	-	-	-	-	-	-
特別利益	13	823	56	11	11	448	438	4121.4%	438	4136.1%
固定資産除却損	75	471	81	29	-	-	-	-	-	-
固定資産売却損	-	-	-	-	26	16	▲10	▲38.5%	-	-
投資有価証券売却損	-	-	1	-	0	0	-	-	-	-
投資有価証券評価損	86	2	-	36	1	43	-	-	-	-
減損損失	41	149	2	79	650	164	▲486	▲74.7%	85	106.9%
災害による損失	-	-	217	-	-	-	-	-	-	-
貸倒引当金繰入額	20	1	12	-	-	-	-	-	-	-
和解金	-	-	-	799	-	-	-	-	-	-
特別退職金	-	87	41	83	20	-	-	-	-	-
特別調査費用	-	-	-	-	71	-	▲71	▲100.0%	0	-
訴訟損失引当金繰入額	2,415	-	-	-	-	-	0	-	0	-
退職給付制度改定額	75	-	-	-	-	-	0	-	0	-
過年度社会保険料	-	-	80	-	-	-	0	-	0	-
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額	-	-	66	-	-	-	0	-	0	-
その他	120	▲13	10	6	-	-	-	-	-	-
特別損失	2,832	697	517	1,033	770	575	▲195	▲25.3%	▲458	▲44.3%
税金等調整前当期純利益	▲1,532	2,063	2,332	2,537	2,875	3,701	826	28.7%	1,164	45.9%
法人税、住民税及び事業税	144	239	361	1,445	1,535	1,890	355	23.1%	445	30.8%
法人税等調整額 他	▲212	▲388	102	127	▲34	▲73	▲39	113.4%	▲201	▲157.8%
少数株主損益調整前当期純利益	▲1,460	2,234	1,869	965	1,375	1,885	509	37.0%	920	95.4%
少数株主利益	▲2	▲11	▲13	▲157	▲92	17	109	▲118.5%	174	▲110.9%
当期純利益	▲1,462	2,222	1,883	1,121	1,468	1,868	400	27.3%	746	66.6%
期末従業員数	2,256	2,266	2,413	2,505	2,607	2,618	11	0.4%	113	4.5%
加工高	5,811	6,307	7,564	8,549	8,963	9,852	889	9.9%	1,303	15.2%
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	-	-	1,869	965	1,375	1,885	509	37.0%	920	95.4%
その他の有価証券評価差額金	-	-	▲65	4	115	33	▲82	▲71.6%	29	688.8%
繰延ヘッジ損益	-	-	17	8	-	-	-	-	-	-
為替換算調整勘定	-	-	▲437	▲222	428	851	423	98.7%	1,073	▲483.9%
持分法適用会社に対する持分相当額	-	-	1	▲1	▲0	10	10	▲5903.0%	10	▲1518.3%
退職給付に係る調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他の包括利益合計	-	-	▲484	▲210	543	894	350	64.4%	1,104	▲525.1%
包括利益	#VALUE!	#VALUE!	1,386	754	1,919	2,778	860	44.8%	2,024	268.3%
(内訳)	-	-	-	-	-	-	0	-	0	-
親会社株式に係る包括利益	-	-	1,324	705	1,939	2,662	723	37.3%	1,957	277.6%
少数株主に係る包括利益	-	-	62	49	▲21	116	137	▲657.7%	67	135.7%
人件費	3,923	3,853	4,231	4,826	5,125	5,622				
設備関連費(固定経費)	1,506	1,455	1,531	1,618	2,085	2,389				
業務活動費(調整可能経費)	2,056	1,880	2,385	2,262	2,209	2,101				
販売費及び一般管理費	7,485	7,188	8,148	8,705	9,420	10,113				

(株)パスコ

株主資本等変動計算書(連結)

単位:百万円

	金額		
	H24/64期(A)	H25/65期(B)	H26/66期(C)
株主資本			
資本金			
当期期首残高	8,758	8,758	8,758
新株の発行			
当期末残高	8,758	8,758	8,758
資本剰余金			
当期期首残高	389	389	389
新株の発行			
自己株式の処分			0
自己株式処分差額の振替			
当期末残高	389	389	389
利益剰余金			
当期期首残高	3,260	3,803	4,692
会計方針の変更による累積的影響額			
会計方針の変更を反映した当期首残高			
剰余金の配当	△ 578	△ 579	△ 579
当期純利益	1,121	1,468	1,868
自己株式の処分	△ 5	△ 74	
利益剰余金から資本金への振替			
土地再評価差額金の取消			
自己株式処分差額の振替			
その他利益剰余金増加高			
連結範囲の変動			74
当期末残高	3,803	4,692	6,055
自己株式			
当期期首残高	△ 490	△ 494	△ 498
自己株式の処分	0		0
自己株式の消却			
自己株式の取得	△ 5	△ 5	△ 19
関係会社所有の親会社株式の持分変動			
当期末残高	△ 494	△ 499	△ 517
株主資本合計			
当期期首残高	11,928	12,456	13,340
当期変動額合計	538	885	1,345
当期末残高	12,456	13,341	14,685
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	△ 50	△ 46	69
株主資本以外の項目の当期変動額	4	115	33
当期末残高	△ 46	69	102
繰延ヘッジ損益			
当期首残高	△ 8		
株主資本以外の項目の当期変動額			
当期末残高	8		
土地再評価差額金	-		
当期首残高			
連結範囲の変動に伴う為替換算調整勘定の増減			
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	△ 360	△ 539	△ 174
株主資本以外の項目の当期変動額	△ 179		
当期変動額合計	△ 179	365	761
当期末残高	△ 539	△ 174	586
退職給付に係る調整累計額			
当期首残高			
連結範囲の変動に伴う為替換算調整勘定の増減			
株主資本以外の項目の当期変動額			60
当期末残高			60
その他の包括利益累計額合計			
当期首残高	△ 418	△ 586	△ 105
株主資本以外の項目の当期変動額	△ 167		
当期変動額合計	△ 167	480	853
当期末残高	△ 586	△ 105	747
新株予約権			
当期首残高			
株主資本以外の項目の当期変動額			
当期末残高			
少数株主持分			
当期首残高	491	540	519
株主資本以外の項目の当期変動額	49	△ 21	100
当期末残高	540	519	619
純資産合計			
当期首残高	11,990	12,410	13,754
当期変動額合計	420	1,344	2,298
当期末残高	12,410	13,754	16,052

(株)パスコ

比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位: 百万円

区分	金 額			金 額		
	H21/61期	H22/62期	H23/63期	H24/64期(A)	H25/65期(B)	H26/66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	▲ 1,532	2,063	2,332	2,537	2,875	3,701
減価償却費	1,363	1,528	1,549	1,906	2,275	2,531
減損損失	41	149	2	79	650	164
のれん償却額	84	70	107	82	73	13
長期前払費用償却額	491	471	407	409	299	281
持分法による投資損益	23	16	24	▲ 10		
災害損失			217			
貸倒引当金の増減額(△は減少)	274	81	4	▲ 124	34	336
退職給付引当金の増減額(△は減少)	▲ 1,367	▲ 12	▲ 91	▲ 224	▲ 143	-
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)					-	▲ 177
賞与引当金の増減額(△は減少)	201	▲ 20	33	187	▲ 140	42
役員賞与引当金の増減額(△は減少)	-	6	6	1	-	-
契約損失引当金の増減額(△は減少)					-	352
その他の引当金の増減額(△は減少)	2,415	▲ 798	90	234	▲ 8	196
受取利息及び受取配当金	▲ 40	▲ 40	▲ 41	▲ 37	▲ 43	▲ 72
支払利息	328	374	307	242	269	218
支払手数料	39	11	7	4		
為替差損益(△は益)	40	▲ 2	6	1	▲ 23	▲ 28
持分による投資利益(△は益)	23	16	24	▲ 11	▲ 14	▲ 10
固定資産除売却損益(△は益)			87	29	16	7
和解金	-	-	-	799	-	-
関係会社株式売却損益(△は益)	-	-	-	-	-	▲ 431
特別調査費用等					71	
売上債権の増減額(△は増加)	3,205	2,657	▲ 627	▲ 3,111	▲ 1,455	▲ 1,834
たな卸資産の増減額(△は増加)	49	180	2	265	23	▲ 255
仕入債務の増減額(△は減少)	▲ 670	▲ 886	▲ 1,032	2,121	▲ 801	▲ 93
未払又は未払消費税等の増減額(△は増加)	76	▲ 14	36	49	▲ 46	▲ 37
未払い費用の増減額(△は減少)	▲ 67	493	▲ 345	▲ 2	▲ 17	▲ 257
長期未払い金の増減額(△は減少)	692	▲ 345	▲ 347	23	25	▲ 7
その他	517	40	▲ 385	261	▲ 563	▲ 473
小計	6,236	6,450	2,413	5,720	3,358	4,165
利息及び配当金の受取額	44	35	41	36	43	58
利息の支払額	▲ 359	▲ 376	▲ 307	▲ 242	▲ 269	▲ 218
法人税等の支払額	▲ 145	▲ 231	▲ 273	▲ 409	▲ 2,036	▲ 1,626
災害損失の支払額			▲ 64	▲ 142		
訴訟和解金の支払額			▲ 1,771	-		
和解金の支払額			-	▲ 799		
営業活動によるキャッシュ・フロー	5,776	5,878	38	4,161	1,013	2,385
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	▲ 26	▲ 13	-	▲ 84	▲ 150	▲ 26
定期預金の払戻による収入	16	23	-	-	2	-
有形固定資産の取得による支出	▲ 314	▲ 749	▲ 2,091	▲ 2,064	▲ 1,416	▲ 2,736
有形固定資産の売却による収入	1	6	34	52	28	626
無形固定資産の取得による支出	▲ 764	▲ 762	▲ 946	▲ 1,673	▲ 1,379	▲ 1,994
無形固定資産の売却による収入	-	-	-	-	2	0
投資有価証券の取得による支出	-	-	▲ 13	▲ 57	-	▲ 22
投資有価証券の売却及び償還による収入	6	0	1	-	-	-
投資有価証券の売却による収入	-	-	-	-	0	-
長期前払費用の取得による支出	▲ 764	▲ 762	▲ 98	▲ 265	▲ 307	▲ 264
ゴルフ会員権の売却による収入	-	3	0			
貸付による支出	▲ 2	▲ 4	▲ 4	▲ 32	▲ 46	▲ 1,350
貸付金の回収による収入	25	15	19	16	15	864
子会社株式の取得による支出			▲ 7		▲ 42	▲ 10
子会社の清算による支出			▲ 1			
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	▲ 301	-	▲ 1,275	▲ 386	-	▲ 32
その他	32	▲ 51	40	15	▲ 48	▲ 14
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 1,621	▲ 1,655	▲ 4,341	▲ 4,479	▲ 3,340	▲ 4,957
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)	1,200	▲ 2,200	3,229	4,556	1,447	2,772
長期借入れによる収入	371	106	169	114	1	-
長期借入金の返済による支出	▲ 1,157	▲ 1,819	▲ 1,299	▲ 1,073	▲ 189	▲ 38
ファイナンス・リース債務の返済による支出	▲ 17	▲ 57	▲ 110	▲ 135	▲ 129	▲ 114
自己株式の売却による収入	-	1	0	1	0	1
自己株式の取得による支出	▲ 9	▲ 6	▲ 6	▲ 5	▲ 5	▲ 19
リース債権の返済による支出	-	-	-	-	ko	-
配当金の支払額	-	-	▲ 362	▲ 578	▲ 578	▲ 578
財務活動によるキャッシュ・フロー	388	▲ 3,975	1,622	2,879	547	2,026
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲ 82	29	▲ 76	▲ 85	246	525
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	4,461	276	▲ 2,756	2,475	▲ 1,534	▲ 21
現金及び現金同等物の期首残高	5,729	10,126	10,403	7,646	10,121	8,587
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増減額	▲ 64	-	-	-	-	-
現金及び現金同等物の期末残高	10,126	10,403	7,646	10,121	8,587	8,566

SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H24/64期(A)		H25/65期(B)		H26/66期(C)	
売上高	(百万円)	50,388		51,318		54,815	
支払利息	(百万円)	242		269		218	
税引前当期利益	(百万円)	2,537		2,875		3,701	
棚卸資産	(百万円)	438		429		779	
留保利益	(百万円)	3,803		4,692		6,055	
総資本	(百万円)	64,287		64,920		70,150	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{3,803}{64,287} \times 100$	5.92	$\frac{4,248}{64,604} \times 100$	6.57	$\frac{5,374}{67,535} \times 100$	7.96
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{2,537}{64,287} \times 100$	3.95	$\frac{2,875}{64,604} \times 100$	4.45	$\frac{3,701}{67,535} \times 100$	5.48
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{438}{50,388} \times 12$	0.10	$\frac{434}{51,318} \times 12$	0.10	$\frac{604}{54,815} \times 12$	0.13
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{242}{50,388} \times 100$	0.48	$\frac{269}{51,318} \times 100$	0.52	$\frac{218}{54,815} \times 100$	0.40
SAF値			0.85656		0.87610		0.91896
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

(株)パスコ

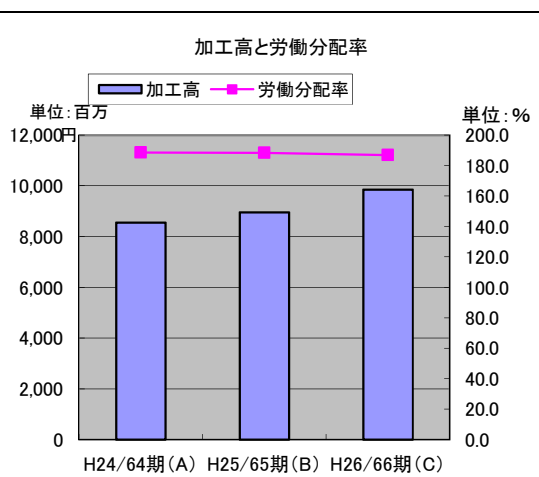
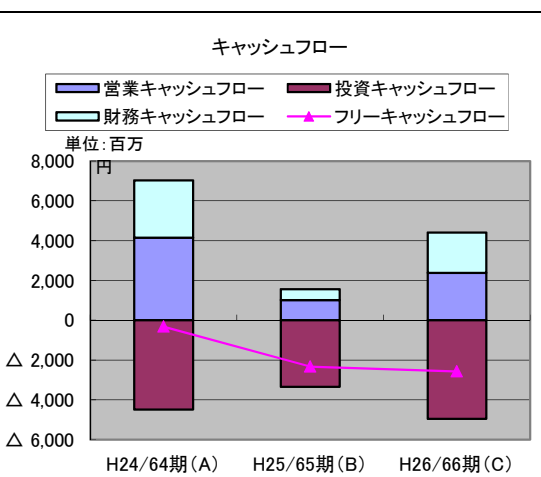
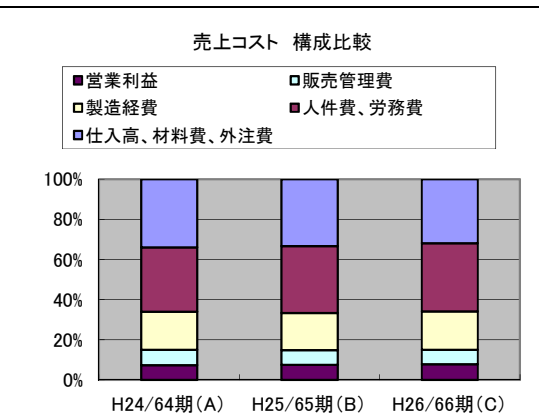
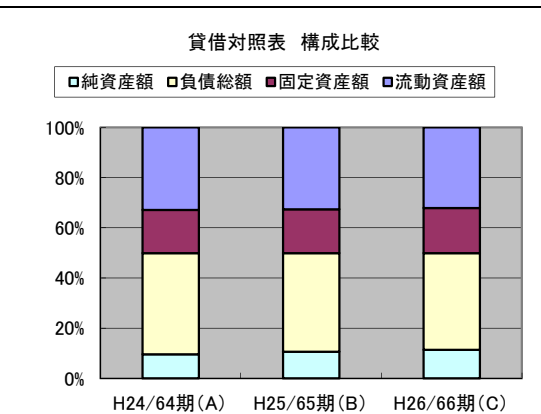
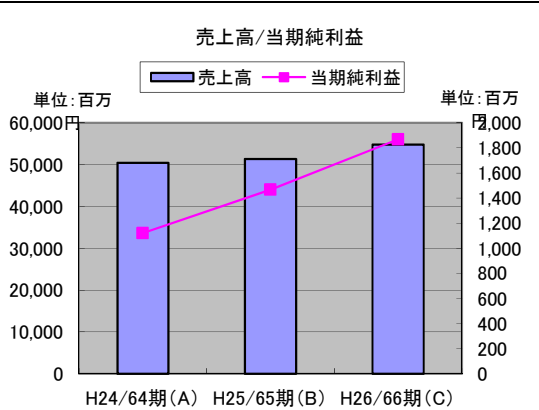
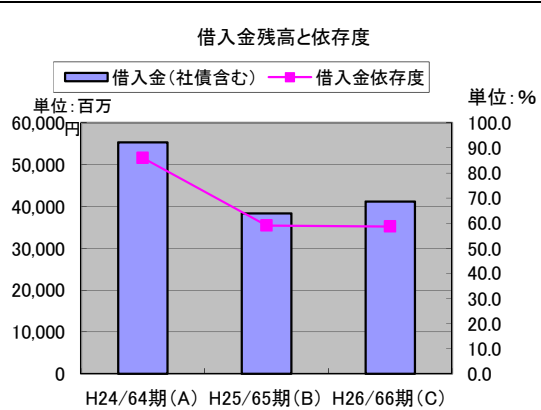
経営指標比較表

金額単位:百万円

経営指標	(単位)	経営指標の推移						評価	
		H24/64期(A)		H25/65期(B)		H26/66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)	(%)	$\frac{1,121}{64,287} \times 100$	1.74	$\frac{1,468}{64,920} \times 100$	2.26	$\frac{1,868}{70,150} \times 100$	2.66		
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{1,121}{12,410} \times 100$	9.03	$\frac{1,468}{13,754} \times 100$	10.67	$\frac{1,868}{16,052} \times 100$	11.63		
(2) 売上高利益率分析									
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{12,441}{50,388} \times 100$	24.69	$\frac{13,271}{51,318} \times 100$	25.86	$\frac{14,355}{54,815} \times 100$	26.19		
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{3,736}{50,388} \times 100$	7.41	$\frac{3,851}{51,318} \times 100$	7.50	$\frac{4,242}{54,815} \times 100$	7.74		
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{3,560}{50,388} \times 100$	7.06	$\frac{3,635}{51,318} \times 100$	7.08	$\frac{3,828}{54,815} \times 100$	6.98		
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{1,121}{50,388} \times 100$	2.22	$\frac{1,468}{51,318} \times 100$	2.86	$\frac{1,868}{54,815} \times 100$	3.41		
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{8,705}{50,388} \times 100$	17.28	$\frac{9,420}{51,318} \times 100$	18.36	$\frac{10,113}{54,815} \times 100$	18.45		
(3) 損益分岐点分析									
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	$\frac{8,705}{24.7\%}$	35,256	$\frac{9,420}{25.9\%}$	36,426	$\frac{10,113}{26.2\%}$	38,616		
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{35,256}{50,388} \times 100$	30.03	$\frac{36,426}{51,318} \times 100$	29.02	$\frac{38,616}{54,815} \times 100$	29.55		
(4) 回転率・回転期間分析									
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{50,388}{64,287}$	0.78	$\frac{51,318}{64,920}$	0.79	$\frac{54,815}{70,150}$	0.78		
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{50,388}{22,000}$	2.29	$\frac{51,318}{22,565}$	2.27	$\frac{54,815}{25,152}$	2.18		
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{29,581}{50,388} \times 365$	214.28	$\frac{30,941}{51,318} \times 365$	220.07	$\frac{32,820}{54,815} \times 365$	218.54		
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{438}{50,388} \times 365$	3.17	$\frac{429}{51,318} \times 365$	3.05	$\frac{779}{54,815} \times 365$	5.19		
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{5,066}{50,388} \times 365$	36.69	$\frac{4,299}{51,318} \times 365$	30.57	$\frac{4,264}{54,815} \times 365$	28.40		
(5) 生産性分析									
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{50,388}{2,505}$	20,115	$\frac{51,318}{2,607}$	19,685	$\frac{54,815}{2,618}$	20,938		
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{1,121}{2,505}$	448	$\frac{1,468}{2,607}$	563	$\frac{1,868}{2,618}$	713		
(6) 短期支払能力分析									
A. 流動比率	(%)	$\frac{42,287}{31,829} \times 100$	132.86	$\frac{42,355}{31,210} \times 100$	135.71	$\frac{44,998}{34,530} \times 100$	130.32		
B. 当座比率	(%)	$\frac{39,517}{31,829} \times 100$	124.15	$\frac{39,299}{31,210} \times 100$	125.92	$\frac{41,163}{34,530} \times 100$	119.21		
(7) 資本の安定性分析									
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{11,870}{64,287} \times 100$	18.46	$\frac{13,235}{64,920} \times 100$	20.39	$\frac{15,433}{70,150} \times 100$	22.00		
B. 負債比率	(%)	$\frac{51,877}{12,410} \times 100$	418.02	$\frac{51,166}{13,754} \times 100$	372.00	$\frac{54,097}{16,052} \times 100$	337.01		
(8) 調達と運用の適合性分析									
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{22,000}{32,458} \times 100$	67.78	$\frac{22,565}{33,710} \times 100$	66.94	$\frac{25,152}{35,620} \times 100$	70.61		
B. 固定比率	(%)	$\frac{22,000}{12,410} \times 100$	177.27	$\frac{22,565}{13,754} \times 100$	164.06	$\frac{25,152}{16,052} \times 100$	156.69		
(9) 成長性分析									
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{930}{50,388} \times 100$	1.85	$\frac{3,497}{51,318} \times 100$	6.82		
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{75}{3,560} \times 100$	2.12	$\frac{193}{3,635} \times 100$	5.31		
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{715}{8,705} \times 100$	8.21	$\frac{693}{9,420} \times 100$	7.36		
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{102}{2,505} \times 100$	4.07	$\frac{11}{2,607} \times 100$	0.42		
E. 資産増加率	(%)			$\frac{634}{64,287} \times 100$	0.99	$\frac{5,229}{70,150} \times 100$	7.45		
(10) 付加価値分析									
A. 加工高比率	(%)	$\frac{8,549}{50,388} \times 100$	16.97	$\frac{8,963}{51,318} \times 100$	17.47	$\frac{9,852}{54,815} \times 100$	17.97		
B. 労働分配率	(%)	$\frac{4,826}{8,549} \times 100$	56.45	$\frac{5,125}{8,963} \times 100$	57.18	$\frac{5,622}{9,852} \times 100$	57.07		
C. 資本生産性	(%)	$\frac{8,549}{64,287} \times 100$	13.30	$\frac{8,963}{64,920} \times 100$	13.81	$\frac{9,852}{70,150} \times 100$	14.04		
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{8,549}{2,505}$	3,413	$\frac{8,963}{2,607}$	3,438	$\frac{9,852}{2,618}$	3,763		
(11) その他									
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{55,294}{64,287} \times 100$	86.01	$\frac{38,365}{64,920} \times 100$	59.10	$\frac{41,164}{70,150} \times 100$	58.68		

総合評価
(株)パスコ

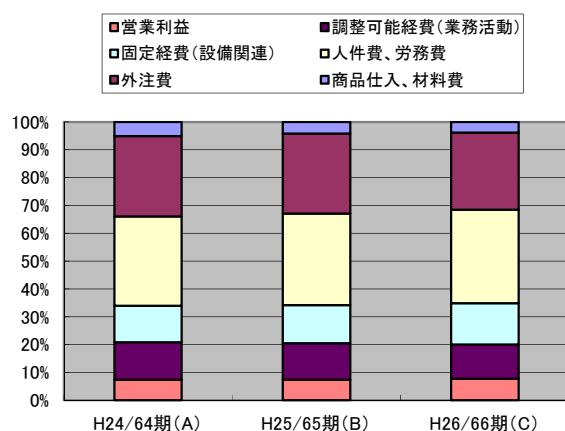
		H24/64期(A)	H25/65期(B)	H26/66期(C)
<損益計算書>				
売上高	(百万円)	50,388	51,318	54,815
仕入高、材料費、外注費	(百万円)	17,097	16,850	17,281
人件費、労務費	(百万円)	16,127	16,883	18,420
製造経費	(百万円)	9,548	9,433	10,381
販売管理費	(百万円)	3,879	3,663	3,873
営業利益	(百万円)	3,736	3,851	4,242
経常利益	(百万円)	3,560	3,635	3,828
当期純利益	(百万円)	1,121	1,468	1,868
期末従業員数	(人)	2,505	2,607	2,618
<貸借対照表>				
流動資産額	(百万円)	42,287	42,355	44,998
固定資産額	(百万円)	22,000	22,565	25,152
負債総額	(百万円)	51,877	51,166	54,097
借入金(社債含む)	(百万円)	55,294	38,365	41,164
純資産額	(百万円)	12,410	13,754	16,052
総資産額	(百万円)	64,287	64,920	70,150
<キャッシュフロー計算書>				
営業キャッシュフロー	(百万円)	4,161	1,013	2,385
投資キャッシュフロー	(百万円)	△ 4,479	△ 3,340	△ 4,957
フリーキャッシュフロー	(百万円)	△ 318	△ 2,327	△ 2,572
財務キャッシュフロー	(百万円)	2,879	547	2,026
キャッシュ期首残高	(百万円)	7,646	10,121	8,587
キャッシュ期末残高	(百万円)	10,121	8,587	8,566
キャッシュ増減額	(百万円)	2,475	△ 1,534	△ 21
<主な経営指標>				
ROA(総資産利益率)	(%)	1.7	2.3	2.7
経常利益率	(%)	7.1	7.1	7.0
総資本回転率	(回)	0.8	0.8	0.8
借入金依存度	(%)	86.0	59.1	58.7
従業員一人当たり売上高	(千円)	20,115	19,685	20,938
加工高	(百万円)	8,549	8,963	9,852
労働分配率	(%)	188.6	188.4	187.0
<総合評価>				



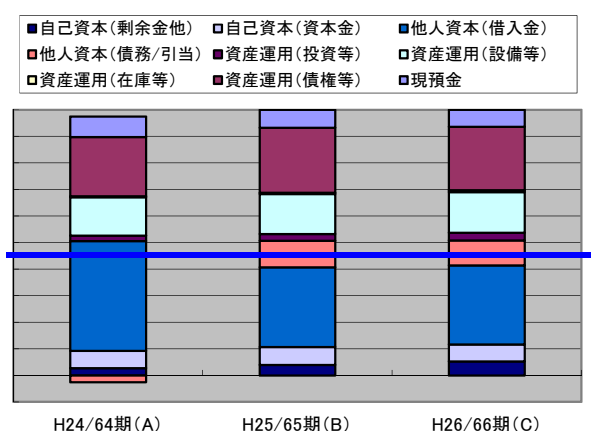
総合評価_2
(株)パスコ

		H24/64期(A)	H25/65期(B)	H26/66期(C)	H24/64期(A)	H25/65期(B)	H26/66期(C)
<損益計算書>					(百分比)		
売上高	(百万円)	50,388	51,318	54,815	100.0%	100.0%	100.0%
商品仕入、材料費	(百万円)	2,570	2,148	2,080	5.1%	4.2%	3.8%
外注費	(百万円)	14,527	14,708	15,201	28.8%	28.7%	27.7%
人件費、労務費	(百万円)	16,127	16,883	18,420	32.0%	32.9%	33.6%
固定経費(設備関連)	(百万円)	6,620	7,017	8,106	13.1%	13.7%	14.8%
調整可能経費(業務活動)	(百万円)	6,808	6,711	6,765	13.5%	13.1%	12.3%
営業利益	(百万円)	3,736	3,851	4,242	7.4%	7.5%	7.7%
経常利益	(百万円)	3,560	3,635	3,828	7.1%	7.1%	7.0%
当期純利益	(百万円)	1,121	1,468	1,868	2.2%	2.9%	3.4%
期末従業員数	(人)	2,505	2,607	2,618			
<貸借対照表>					(百分比)		
現預金	(百万円)	10,205	8,680	8,707	15.9%	13.4%	12.4%
資産運用(債権等)	(百万円)	29,859	31,246	32,953	46.4%	48.1%	47.0%
資産運用(在庫等)	(百万円)	509	556	969	0.8%	0.9%	1.4%
資産運用(設備等)	(百万円)	19,250	19,325	21,153	29.9%	29.8%	30.2%
資産運用(投資等)	(百万円)	2,750	3,240	3,999	4.3%	5.0%	5.7%
他人資本(債務/引当)	(百万円)	△ 3,417	12,801	12,934	-5.3%	19.7%	18.4%
他人資本(借入金)	(百万円)	55,294	38,365	41,164	86.0%	59.1%	58.7%
自己資本(資本金)	(百万円)	8,758	8,758	8,758	13.6%	13.5%	12.5%
自己資本(剰余金他)	(百万円)	3,652	4,996	7,294	5.7%	7.7%	10.4%
うち利益剰余金	(百万円)	3,803	4,692	6,055	5.9%	7.2%	8.6%
うち評価換算差額	(百万円)	△ 586	△ 105	748	-0.9%	-0.2%	1.1%
うち新株予約権&少数株主利益	(百万円)	△ 157	△ 92	17	-0.2%	-0.1%	0.0%
総資産額	(百万円)	64,287	64,920	70,150	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA(総資産利益率)	(%)	1.7	2.3	2.7			
自己資本比率	(%)	19.5	21.3	22.9			
自己資本利益率	(%)	8.9	10.6	11.6			
借入金依存度	(%)	86.0	59.1	58.7			
従業員一人当たり売上高	(千円)	20,115	19,685	20,938			
加工高	(百万円)	8,549	8,963	9,852			
売上高対加工高比率	(%)	17.0	17.5	18.0			
労働分配率	(%)	188.6	188.4	187.0			
付加価値生産性	(千円)	3,413	3,438	3,763			

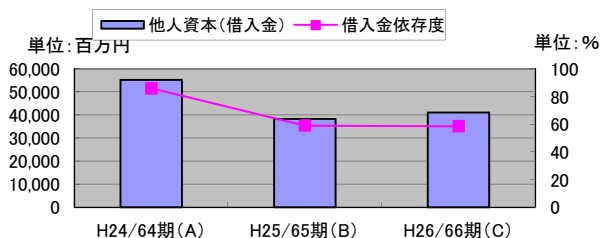
収益(コスト)構造



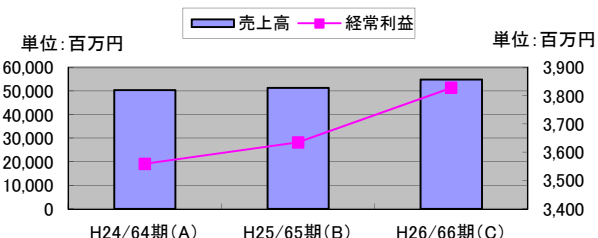
資産構造



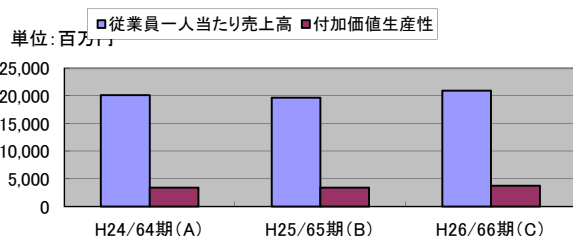
借入金残高と借入金依存度



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

