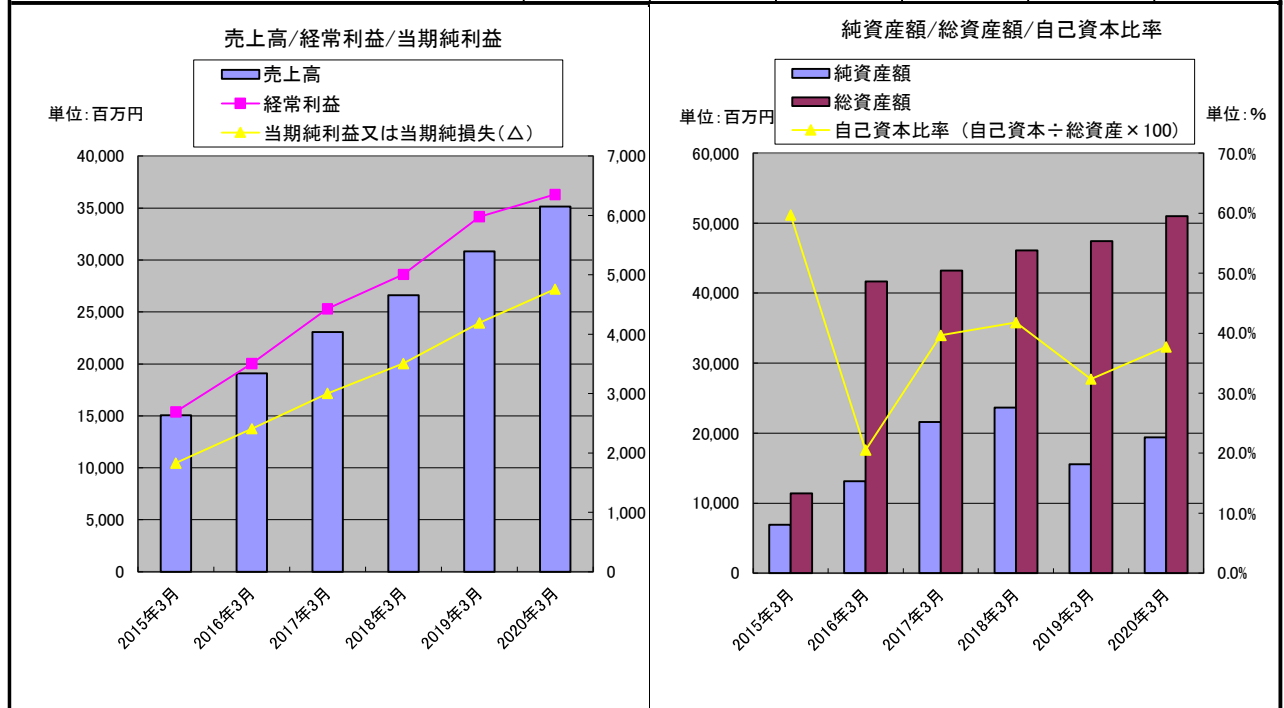


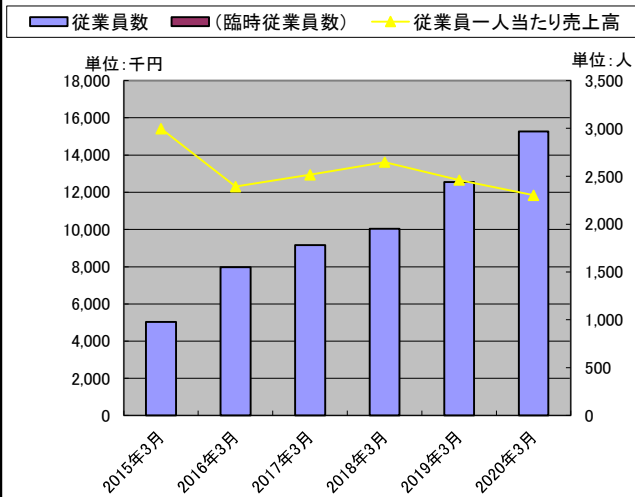
株式会社エス・エム・エス

主要な経営指標等の推移(連結)		決算年月	2015年3月	2016年3月	2017年3月	2018年3月	2019年3月	2020年3月
回次		第12期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	
決算年月		2015年3月	2016年3月	2017年3月	2018年3月	2019年3月	2020年3月	
売上高	(百万円)	15,056	19,069	23,054	26,611	30,836	35,140	
営業利益	(百万円)	2,079	2,757	3,646	4,021	4,743	4,935	
売上高営業利益率	(%)	13.81%	14.46%	15.82%	15.11%	15.38%	14.04%	
経常利益	(百万円)	2,693	3,509	4,430	5,007	5,979	6,355	
売上高経常利益率	(%)	17.89%	18.40%	19.22%	18.82%	19.39%	18.08%	
当期純利益又は当期純損失(△)	(百万円)	1,832	2,409	3,004	3,506	4,191	4,760	
売上高当期純利益率	(%)	12.17%	12.64%	13.03%	13.18%	13.59%	13.55%	
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	1,824	2,265	2,801	3,361	4,216	4,760	
包括利益	(百万円)	2,115	2,325	1,725	2,680	3,788	4,444	
資本金 *	(百万円)	304	304	2,153	2,167	2,208	2,246	
発行済株式総数 *	(千株)	83,774	83,774	86,765	86,842	86,999	87,058	
純資産額	(百万円)	6,923	13,157	21,583	23,641	15,539	19,398	
総資産額	(百万円)	11,421	41,689	43,231	46,087	47,467	50,996	
1株当たり純資産額	(円)	84.01	105.51	197.38	221.72	176.55	220.86	
1株当たり当期純利益	(円)	22.36	27.93	33.74	38.72	48.51	54.69	
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	22.30	27.85	33.64	38.57	48.24	54.45	
自己資本比率(自己資本÷総資産×100)	(%)	59.7%	20.5%	39.6%	41.8%	32.4%	37.7%	
自己資本利益率(当期純利益÷自己資本×100)	(%)	28.4%	29.5%	21.8%	18.5%	24.4%	27.5%	
株価収益率(PER)	(倍)	36.1	38.5	41.8	58.6	41.2	38.3	
配当性向 *	(%)	18.0	12.9	56.6	19.2	21.4	19.4	
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	3,103	2,244	3,919	4,811	5,156	5,591	
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 1,049	△ 18,401	△ 1,033	△ 2,095	△ 1,066	△ 2,127	
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 1,271	18,656	△ 875	△ 1,107	△ 2,943	△ 3,132	
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	2,694	5,147	7,140	8,768	9,890	10,493	
従業員数	(名)	977	1,550	1,781	1,953	2,438	2,968	
(臨時従業員数)	(名)							
ROA 総資本当期純利益率	(%)	16.04	5.78	6.95	7.61	8.83	9.33	
売上高経常利益率	(%)	17.89	18.40	19.22	18.82	19.39	18.08	
売上高当期純利益率	(%)	12.17	12.64	13.03	13.18	13.59	13.55	
総資本回転率	(回)	1.32	0.46	0.53	0.58	0.65	0.69	
売上高成長率(対基準比率)		100	127	153	177	205	233	
経常利益成長率(対基準比率)		100	130	165	186	222	236	
総資本成長率(対基準比率)		100	365	379	404	416	447	
従業員一人当たり売上高	(千円)	15,410	12,303	12,944	13,626	12,648	11,840	
キャッシュ・フロー パターン					4	4	4	
SAF2002モデルによる格付け					A	A	A	

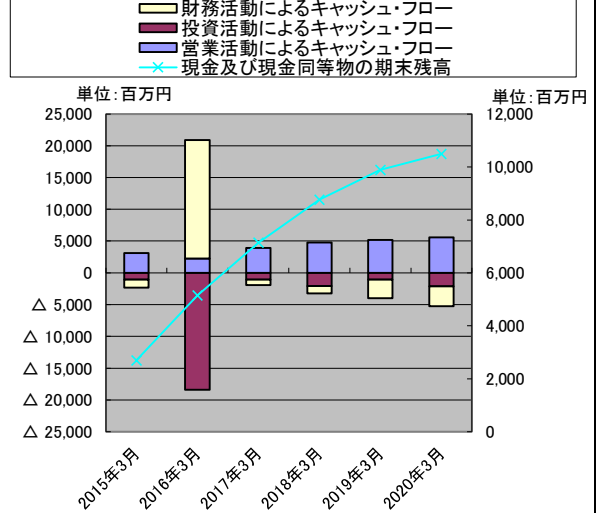


株式会社エス・エム・エス

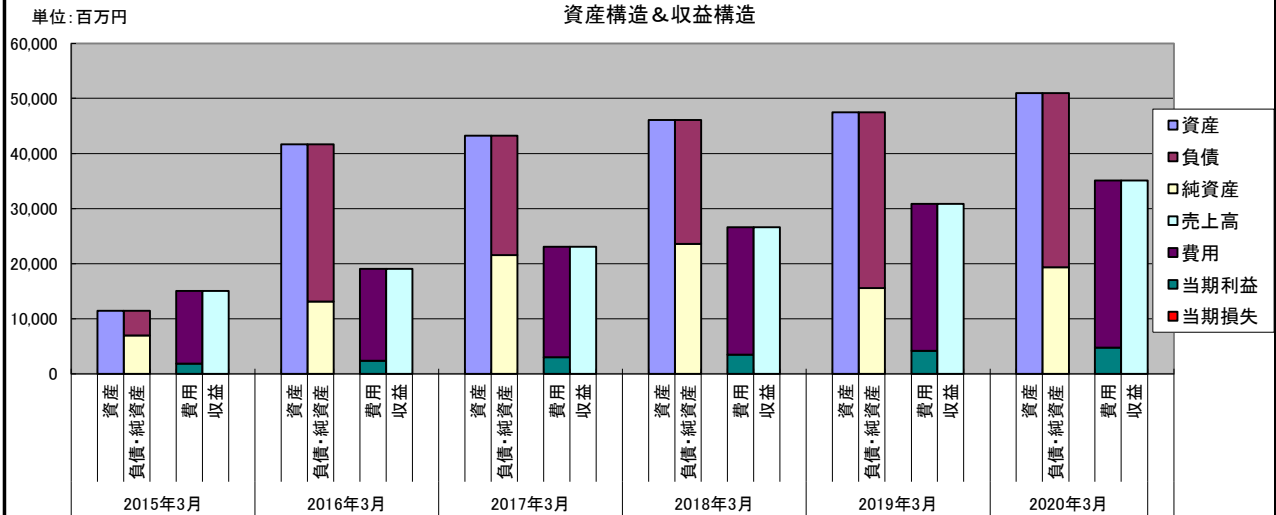
従業員数と一人当たり売上高



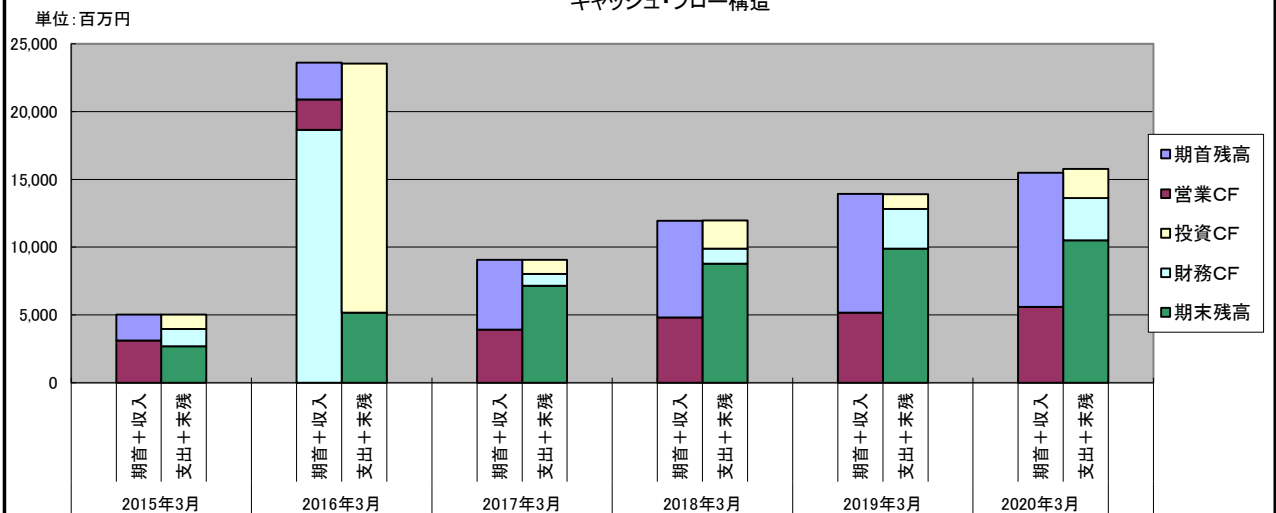
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



株式会社エス・エム・エス

比較損益計算書(連結)

単位:百万円

科 目	金 額			金 額			増減額 (C-B)	増減率 (C/B-1)	増減額 (C-A)	増減率 (C/A-1)
	2015/12期	2016/13期	2017/14期	2018/15期(A)	2019/16期(B)	2020/17期(C)				
売上高	15,056	19,069	23,055	26,611	30,836	35,140	4,304	14.0%	8,529	32.1%
売上高合計	15,056	19,069	23,055	26,611	30,836	35,140	4,304	14.0%	8,529	32.1%
売上原価	1,333	2,204	3,727	3,289	3,535	4,048	513	14.5%	759	23.1%
売上原価	1,333	2,204	3,727	3,289	3,535	4,048	513	14.5%	759	23.1%
売上総利益	13,724	16,865	19,328	23,322	27,301	31,091	3,790	13.9%	7,769	33.3%
販売費及び一般管理費	3,809	4,679	5,073	6,621	7,871	9,860	1,989	25.3%	3,239	48.9%
給与及び手当	2,519	2,773	2,788	3,413	4,106	4,714	608	14.8%	1,301	38.1%
広告宣伝費	343	426	640	741	807	809	2	0.2%	68	9.2%
のれん償却額	264	557	877	966	1,061	1,211	150	14.1%	245	25.4%
減価償却費	1,606	2,118	2,261	2,575	2,545	2,543	▲2	▲0.1%	▲32	▲1.2%
業務委託費	537	698	727	961	1,246	1,478	232	18.6%	517	53.8%
法定福利費	461	580	891	1,122	1,284	1,458	174	13.6%	336	29.9%
地代家賃	205	283	334	266	389	521	132	33.9%	255	95.9%
賞与引当金繰入額	52	31	37	41	95	98	3	3.2%	57	139.0%
退職給付費用	76	46	32	146	39	34	▲5	▲12.8%	▲112	▲76.7%
貸倒引当金繰入額	22	24	5	-	-	-	-	-	-	-
研究開発費	1,750	1,894	2,016	2,448	3,115	3,430	315	10.1%	982	40.1%
その他	11,644	14,108	15,681	19,300	22,558	26,156	3,598	15.9%	6,856	35.5%
販売費及び一般管理費	2,079	2,757	3,646	4,021	4,743	4,935	192	4.0%	914	22.7%
営業利益	0	0	0	29	-	-	-	-	-	-
為替差益	5	11	10	8	11	24	13	118.2%	16	200.0%
受取利息	414	782	864	950	1,352	1,486	134	9.9%	536	56.4%
持分法による投資利益	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
有価証券利息	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
業務受託手数料	158	-	-	-	-	-	-	-	-	-
コンサルティング収入	44	39	31	58	66	62	▲4	▲6.1%	4	6.9%
その他	622	832	905	1,047	1,430	1,573	143	10.0%	526	50.2%
営業外収益	0	36	11	-	51	43	▲8	▲15.7%	-	-
為替差損	5	36	48	48	66	102	36	54.5%	54	112.5%
支払利息	0	-	-	-	46	-	-	-	-	-
アレンジメントフィー	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
自己株式取得費用	-	-	30	-	-	-	-	-	-	-
株式交付費	1	7	31	13	30	6	▲24	▲80.0%	▲7	▲53.8%
その他	8	79	120	61	194	152	▲42	▲21.6%	91	149.2%
営業外費用	2,693	3,510	4,431	5,007	5,979	6,355	376	6.3%	1,348	26.9%
経常利益	0	-	-	5	1	1	0	0.0%	▲4	▲80.0%
固定資産売却益	0	-	-	-	6	-	-	-	-	-
子会社清算益	0	-	-	-	-	55	-	-	-	-
事業譲渡益	185	-	-	-	-	-	-	-	-	-
段階取得に係る差益	1	240	0	-	-	-	-	-	-	-
投資有価証券売却益	0	0	56	-	-	-	-	-	-	-
関係会社株式売却益	187	240	56	5	8	57	49	612.5%	52	1040.0%
特別利益	-	16	21	3	-	-	-	-	-	-
減損損失	-	19	151	28	-	-	-	-	-	-
関係会社株式売却損	28	5	-	31	165	23	▲142	▲86.1%	▲8	▲25.8%
固定資産除却損	-	83	0	19	4	-	-	-	-	-
投資有価証券評価損	12	-	20	-	-	-	-	-	-	-
投資有価証券売却損	-	-	-	14	233	-	-	-	-	-
事業撤退損	-	-	-	-	-	13	-	-	-	-
イベント中止損失	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
退職金給付制度終了損	-	51	-	-	-	-	-	-	-	-
貸倒引当金繰入額	-	-	-	-	49	-	-	-	-	-
その他	55	174	192	98	453	37	▲416	▲91.8%	▲61	▲62.2%
特別損失	2,825	3,576	4,295	4,914	5,534	6,375	841	15.2%	1,461	29.7%
税金等調整前当期純利益	997	1,265	1,385	1,707	1,564	1,702	138	8.8%	▲5	▲0.3%
法人税、住民税及び事業税	▲5	▲98	▲94	▲299	▲221	▲87	134	▲60.6%	212	▲70.9%
法人税等調整額 他	993	1,167	1,291	1,408	1,342	1,615	273	20.3%	207	14.7%
法人税等合計	1,832	2,409	3,004	3,506	4,191	4,760	569	13.6%	1,254	35.8%
当期純利益	7	144	203	145	▲25	-	-	-	-	-
少数株主利益又は少数株主損失(△)	1,824	2,266	2,801	3,361	4,216	4,760	544	12.9%	1,399	41.6%
親会社株主に帰属する当期純利益										

比較包括利益計算書(連結)

当期純利益	1,832	2,409	3,004	3,506	4,191	4,760	569	13.6%	1,254	35.8%
その他の有価証券評価差額金	10	▲1	▲10	0	0	0	0	-	0	-
為替換算調整勘定	271	▲95	▲1,264	▲800	▲399	▲310	89	▲22.3%	490	▲61.3%
持分法適用会社に対する持分相当額	2	12	▲6	▲25	▲3	▲4	▲1	33.3%	21	▲84.0%
その他の包括利益合計	283	▲84	▲1,279	▲825	▲402	▲315	87	▲21.6%	510	▲61.8%
包括利益	2,115	2,325	1,725	2,680	3,788	4,444	656	17.3%	1,764	65.8%
(内訳)										
親会社株式に係る包括利益	2,101	2,113	1,817	2,776	3,806	4,444	638	16.8%	1,668	60.1%
非支配株主に係る包括利益	14	212	▲91	▲95	▲17	-	-	-	-	-

期末従業員数	977	1,550	1,781	1,953	2,438	2,968	530	21.7%	1,015	52.0%
加工高(付加価値額)	6,093	7,718	9,053	10,908	13,003	15,316	2,313	17.8%	4,408	40.4%

ここでの加工高=役員報酬及び給料手当+賞与+賞与引当金繰入額+営業利益 として計算している。

人件費(固定費)	4,603	5,690	6,171	7,889	9,601	11,957				
設備関連費(固定経費)	1,943	2,510	3,416	4,053	4,710	5,193				
業務活動費(調整可能経費)	5,098	5,908	6,094	7,358	8,248	9,006				
販売費及び一般管理費	11,644	14,108	15,681	19,300	22,558	26,156				

人件費=役員報酬及び給料手当+賞与+賞与引当金繰入額
設備関連費(固定経費)=減価償却費+賃借料+その他/2
業務活動費(調整可能経費)=広告宣伝費+その他/2

[比較貸借対照表\(連結\)](#)

單位:百萬元

借入金：長短借入金＋社債

有利子負債:借入金+リース債務

株式会社エス・エム・エス

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		
	2015/12期	2016/13期	2017/14期	2018/15期(A)	2019/16期(B)	2020/17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	2,825	3,576	4,295	4,914	5,534	6,375
減価償却費	264	557	877	965	1,061	1,211
のれん償却額	343	426	640	741	807	809
固定資産売却損益(△は益)	28	5	-	26	163	21
減損損失	-	16	21	3	-	-
段階取得に係る差損益(△は益)	▲ 185	-	-	-	-	-
投資有価証券売却損益(△は益)	12	▲ 240	20	-	-	-
投資有価証券評価損益(△は益)	-	83	-	19	4	-
関係会社株式売却損益(△は益)	-	19	95	28	-	-
株式報酬費用	-	-	-	33	71	▲ 10
事業撤退損	-	-	-	14	233	-
事業譲渡損益(△は益)	-	-	-	-	-	▲ 55
持分による投資利益(△は益)	▲ 100	▲ 219	▲ 682	▲ 106	▲ 334	▲ 179
貸倒引当金の増減額(△は減少)	44	26	▲ 38	95	▲ 109	0
賞与引当金の増減額(△は減少)	59	132	▲ 46	126	39	121
返金引当金の増減額(△は減少)	18	▲ 6	13	10	74	14
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	▲ 41	22	24	24	150	43
為替差損益(△は益)	0	36	11	▲ 29	51	43
支払利息	-	-	-	48	66	102
売上債権の増減額(△は増加)	▲ 565	▲ 263	▲ 10	▲ 279	▲ 34	▲ 910
未払消費税等の増減額(△は減少)	281	▲ 277	141	159	28	101
未収入金の増減額(△は増加)	-	▲ 585	▲ 600	▲ 956	▲ 1,004	▲ 1,626
前払費用の増減額(△は増加)	44	34	▲ 20	182	▲ 64	▲ 30
前受金の増減額(△は減少)	▲ 6	▲ 104	14	60	▲ 581	176
未払金の増減額(△は増加)	1,419	244	822	806	993	1,647
退職給付制度終了損	15	-	-	-	-	-
敷金及び保証金の増減額(△は増加)	▲ 56	▲ 29	▲ 123	-	-	-
その他	▲ 385	104	▲ 285	▲ 160	73	▲ 308
小計	4,015	3,557	5,169	6,731	7,225	7,547
利息及び配当金の受取額	6	11	11	11	11	27
利息の支払額	▲ 5	▲ 36	▲ 48	▲ 48	▲ 62	▲ 102
法人税等の支払額	▲ 912	▲ 1,287	▲ 1,212	▲ 1,883	▲ 2,018	▲ 1,880
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,103	2,244	3,920	4,811	5,156	5,591
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	▲ 1	▲ 117	▲ 1,200	▲ 998	▲ 1,047	▲ 729
定期預金の払戻による収入	-	-	655	1,024	982	916
有形固定資産の取得による支出	▲ 128	▲ 130	▲ 67	▲ 214	▲ 216	▲ 419
無形固定資産の取得による支出	▲ 619	▲ 773	▲ 815	▲ 707	▲ 731	▲ 1,186
投資有価証券の取得による支出	9	502	14	-	-	-
投資有価証券の売却による収入	▲ 0	▲ 8	▲ 40	-	-	-
貸付金の回収による収入	-	-	-	-	-	-
事業譲受による支出	-	-	-	-	-	▲ 5
事業譲渡による収入	0	0	0	-	-	57
貸付による支出	▲ 19	▲ 38	▲ 39	-	-	-
関係会社株式の取得による支出	▲ 65	-	-	-	-	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入	0	0	382	-	-	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	▲ 230	▲ 17,907	-	▲ 1,197	▲ 23	▲ 762
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による支出	0	0	-	▲ 11	-	-
その他	4	68	77	9	▲ 29	1
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 1,050	▲ 18,402	▲ 1,034	▲ 2,095	▲ 1,066	▲ 2,127
財務活動によるキャッシュ・フロー						
短期借入れによる収入	0	19,004	-	-	-	-
短期借入金の返済による支出	-	-	▲ 19,000	▲ 32	-	-
長期借入れによる収入	-	-	12,012	973	10,953	-
長期借入金の返済による支出	-	▲ 13	▲ 601	▲ 1,359	▲ 1,941	▲ 2,488
リース債務の返済による支出	-	-	-	-	-	▲ 78
株式の発行による収入	0	-	3,680	-	-	-
新株予約権の発行による収入	-	-	-	-	4	8
新株予約権の行使による株式の発行による収入	-	-	-	17	50	70
配当金の支払額	▲ 204	▲ 283	▲ 289	▲ 478	▲ 557	▲ 644
連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の取得による支出	▲ 534	▲ 42	▲ 3	▲ 230	▲ 11,453	-
自己株式の取得による支出	▲ 534	-	-	-	-	-
自己株式の売却による収入	-	-	3,325	-	-	-
その他	-	▲ 8	1	2	0	0
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 1,272	18,656	▲ 875	▲ 1,107	▲ 2,943	▲ 3,132
現金及び現金同等物に係る換算差額	11	▲ 55	▲ 17	19	▲ 24	270
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	792	2,444	1,994	1,627	1,122	602
現金及び現金同等物の期首残高	1,898	2,694	5,147	7,140	8,768	9,890
連結の範囲の変更に伴う現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	4	9	-	-	-	-
現金及び現金同等物の期末残高	2,694	5,147	7,141	8,768	9,890	10,493

株式会社エス・エム・エス

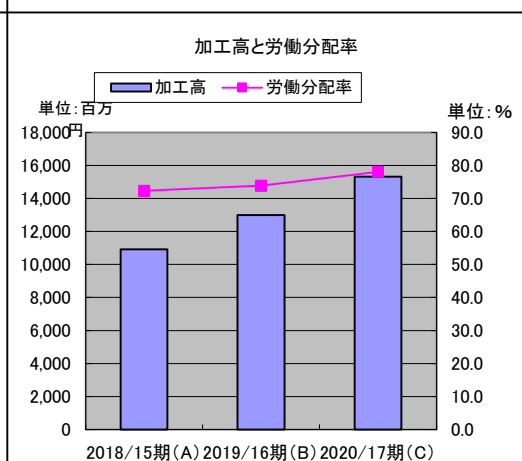
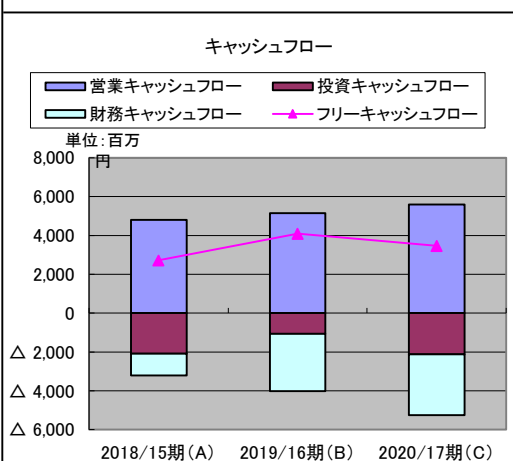
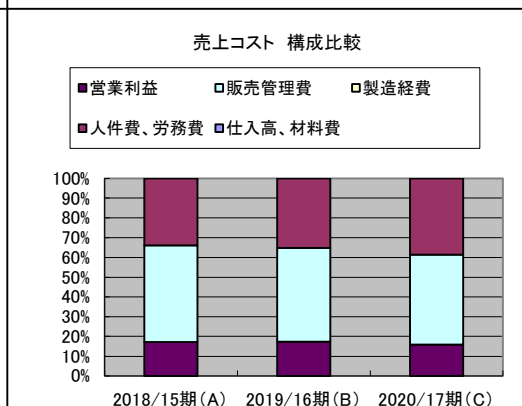
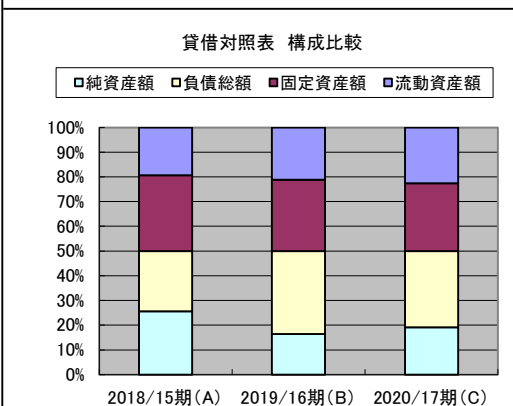
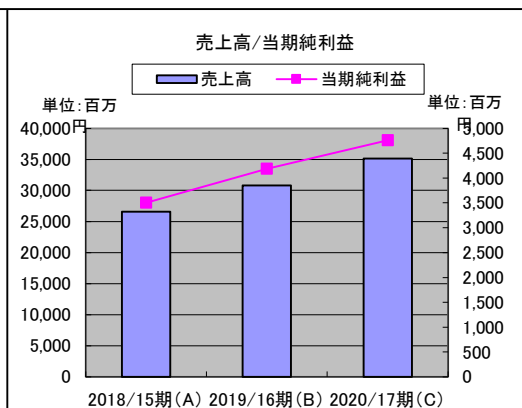
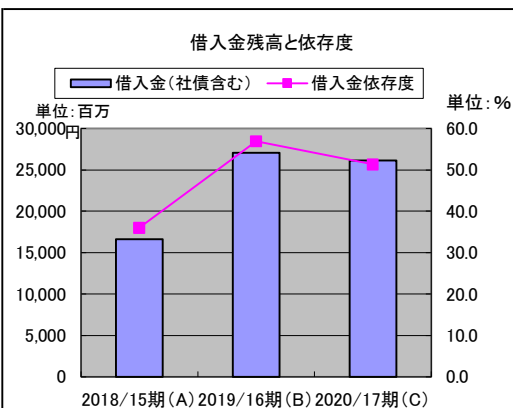
経営指標比較表

金額単位:百万円

経営指標	(単位)	経営指標の推移						評価	
		2018/15期(A)		2019/16期(B)		2020/17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)	(%)	$\frac{3,506}{46,087} \times 100$	7.61	$\frac{4,191}{47,467} \times 100$	8.83	$\frac{4,760}{50,996} \times 100$	9.33		
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{3,506}{23,641} \times 100$	14.83	$\frac{4,191}{15,539} \times 100$	26.97	$\frac{4,760}{19,398} \times 100$	24.54		
(2)売上高利益率分析									
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{23,322}{26,611} \times 100$	87.64	$\frac{27,301}{30,836} \times 100$	88.54	$\frac{31,091}{35,140} \times 100$	88.48		
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{4,021}{26,611} \times 100$	15.11	$\frac{4,743}{30,836} \times 100$	15.38	$\frac{4,935}{35,140} \times 100$	14.04		
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{5,007}{26,611} \times 100$	18.82	$\frac{5,979}{30,836} \times 100$	19.39	$\frac{6,355}{35,140} \times 100$	18.08		
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{3,506}{26,611} \times 100$	13.18	$\frac{4,191}{30,836} \times 100$	13.59	$\frac{4,760}{35,140} \times 100$	13.55		
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{19,300}{26,611} \times 100$	72.53	$\frac{22,558}{30,836} \times 100$	73.15	$\frac{26,156}{35,140} \times 100$	74.43		
(3)損益分岐点分析						I			
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	$\frac{11,942}{60.0\%}$	19,907	$\frac{14,311}{61.8\%}$	23,160	$\frac{17,150}{62.9\%}$	27,287		
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{19,907}{26,611} \times 100$	25.19	$\frac{23,160}{30,836} \times 100$	24.89	$\frac{27,287}{35,140} \times 100$	22.35		
(4)回転率・回転期間分析									
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{26,611}{46,087}$	0.58	$\frac{30,836}{47,467}$	0.65	$\frac{35,140}{50,996}$	0.69		
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{26,611}{28,328}$	0.94	$\frac{30,836}{27,344}$	1.13	$\frac{35,140}{27,893}$	1.26		
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{4,308}{26,611} \times 365$	59.09	$\frac{4,323}{30,836} \times 365$	51.17	$\frac{5,213}{35,140} \times 365$	54.15		
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{99}{26,611} \times 365$	1.36	$\frac{50}{30,836} \times 365$	0.59	$\frac{44}{35,140} \times 365$	0.46		
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{292}{26,611} \times 365$	4.01	$\frac{353}{30,836} \times 365$	4.18	$\frac{314}{35,140} \times 365$	3.26		
(5)生産性分析									
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{26,611}{1,953}$	13,626	$\frac{30,836}{2,438}$	12,648	$\frac{35,140}{2,968}$	11,840		
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{3,506}{1,953}$	1,795	$\frac{4,191}{2,438}$	1,719	$\frac{4,760}{2,968}$	1,604		
(6)短期支払能力分析									
A. 流動比率	(%)	$\frac{17,759}{10,400} \times 100$	170.76	$\frac{20,123}{11,891} \times 100$	169.23	$\frac{23,102}{13,831} \times 100$	167.03		
B. 当座比率	(%)	$\frac{13,823}{10,400} \times 100$	132.91	$\frac{15,026}{11,891} \times 100$	126.36	$\frac{16,304}{13,831} \times 100$	117.88		
(7)資本の安定性分析									
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{19,254}{46,087} \times 100$	41.78	$\frac{15,360}{47,467} \times 100$	32.36	$\frac{19,227}{50,996} \times 100$	37.70		
B. 負債比率	(%)	$\frac{22,446}{23,641} \times 100$	94.95	$\frac{31,928}{15,539} \times 100$	205.47	$\frac{31,597}{19,398} \times 100$	162.89		
(8)調達と運用の適合性分析									
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{28,328}{35,687} \times 100$	79.38	$\frac{27,344}{35,576} \times 100$	76.86	$\frac{27,893}{37,164} \times 100$	75.05		
B. 固定比率	(%)	$\frac{28,328}{23,641} \times 100$	119.83	$\frac{27,344}{15,539} \times 100$	175.97	$\frac{27,893}{19,398} \times 100$	143.79		
(9)成長性分析									
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{4,225}{26,611} \times 100$	15.88	$\frac{4,304}{30,836} \times 100$	13.96		
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{972}{5,007} \times 100$	19.41	$\frac{376}{5,979} \times 100$	6.29		
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{3,258}{19,300} \times 100$	16.88	$\frac{3,598}{22,558} \times 100$	15.95		
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{485}{1,953} \times 100$	24.83	$\frac{530}{2,438} \times 100$	21.74		
E. 資産増加率	(%)			$\frac{1,380}{46,087} \times 100$	2.99	$\frac{3,529}{50,996} \times 100$	6.92		
(10)付加価値分析									
A. 加工高比率	(%)	$\frac{10,908}{26,611} \times 100$	40.99	$\frac{13,003}{30,836} \times 100$	42.17	$\frac{15,316}{35,140} \times 100$	43.59		
B. 労働分配率	(%)	$\frac{7,889}{10,908} \times 100$	72.32	$\frac{9,601}{13,003} \times 100$	73.84	$\frac{11,957}{15,316} \times 100$	78.07		
C. 資本生産性	(%)	$\frac{10,908}{46,087} \times 100$	23.67	$\frac{13,003}{47,467} \times 100$	27.39	$\frac{15,316}{50,996} \times 100$	30.03		
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{10,908}{1,953}$	5,585	$\frac{13,003}{2,438}$	5,333	$\frac{15,316}{2,968}$	5,160		
(11)その他									
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{16,595}{46,087} \times 100$	36.01	$\frac{27,023}{47,467} \times 100$	56.93	$\frac{26,147}{50,996} \times 100$	51.27		

総合評価
株式会社エス・エム・エス

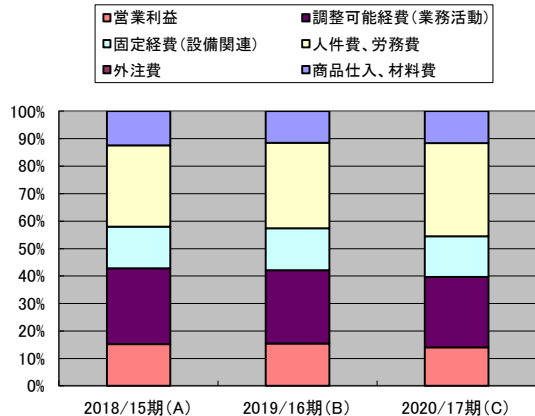
		2018/15期(A)	2019/16期(B)	2020/17期(C)
＜損益計算書＞				
売上高	(百万円)	26,611	30,836	35,140
仕入高、材料費	(百万円)			
人件費、労務費	(百万円)	7,889	9,601	11,957
製造経費	(百万円)			
販売管理費	(百万円)	11,411	12,957	14,199
営業利益	(百万円)	4,021	4,743	4,935
経常利益	(百万円)	5,007	5,979	6,355
当期純利益	(百万円)	3,506	4,191	4,760
期末従業員数	(人)	1,953	2,438	2,968
＜貸借対照表＞				
流動資産額	(百万円)	17,759	20,123	23,102
固定資産額	(百万円)	28,328	27,344	27,893
負債総額	(百万円)	22,446	31,928	31,597
借入金(社債含む)	(百万円)	16,595	27,023	26,147
純資産額	(百万円)	23,641	15,539	19,398
総資産額	(百万円)	46,087	47,467	50,996
＜キャッシュフロー計算書＞				
営業キャッシュフロー	(百万円)	4,811	5,156	5,591
投資キャッシュフロー	(百万円)	△ 2,095	△ 1,066	△ 2,127
フリーキャッシュフロー	(百万円)	2,716	4,090	3,464
財務キャッシュフロー	(百万円)	△ 1,107	△ 2,943	△ 3,132
キャッシュ期首残高	(百万円)	7,140	8,768	9,890
キャッシュ期末残高	(百万円)	8,768	9,890	10,493
キャッシュ増減額	(百万円)	1,628	1,122	603
＜主な経営指標＞				
ROA(総資産利益率)	(%)	7.6	8.8	9.3
経常利益率	(%)	18.8	19.4	18.1
総資本回転率	(回)	0.6	0.6	0.7
借入金依存度	(%)	36.0	56.9	51.3
従業員一人当たり売上高	(千円)	13,626	12,648	11,840
加工高	(百万円)	10,908	13,003	15,316
労働分配率	(%)	72.3	73.8	78.1



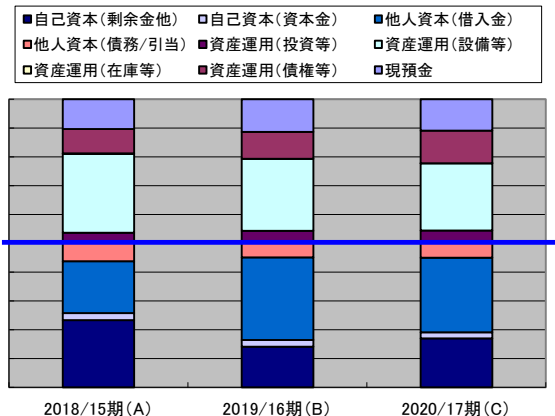
総合評価 2
株式会社エス・エム・エス

		2018/15期(A)	2019/16期(B)	2020/17期(C)	2018/15期(A)	2019/16期(B)	2020/17期(C)
<損益計算書>					(百分比)		
売上高	(百万円)	26,611	30,836	35,140	100.0%	100.0%	100.0%
商品仕入、材料費	(百万円)	3,289	3,535	4,048	12.4%	11.5%	11.5%
外注費	(百万円)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
人件費、労務費	(百万円)	7,889	9,601	11,957	29.6%	31.1%	34.0%
固定経費(設備関連)	(百万円)	4,053	4,710	5,193	15.2%	15.3%	14.8%
調整可能経費(業務活動)	(百万円)	7,358	8,248	9,006	27.7%	26.7%	25.6%
営業利益	(百万円)	4,021	4,743	4,935	15.1%	15.4%	14.0%
経常利益	(百万円)	5,007	5,979	6,355	18.8%	19.4%	18.1%
当期純利益	(百万円)	3,506	4,191	4,760	13.2%	13.6%	13.5%
期末従業員数	(人)	1,953	2,438	2,968			
<貸借対照表>					(百分比)		
現預金	(百万円)	9,515	10,703	11,091	20.6%	22.5%	21.7%
資産運用(債権等)	(百万円)	7,782	8,801	11,396	16.9%	18.5%	22.3%
資産運用(在庫等)	(百万円)	99	50	44	0.2%	0.1%	0.1%
資産運用(設備等)	(百万円)	25,108	23,530	23,744	54.5%	49.6%	46.6%
資産運用(投資等)	(百万円)	3,219	3,814	4,149	7.0%	8.0%	8.1%
他人資本(債務/引当)	(百万円)	5,851	4,905	5,450	12.7%	10.3%	10.7%
他人資本(借入金)	(百万円)	16,595	27,023	26,147	36.0%	56.9%	51.3%
自己資本(資本金)	(百万円)	2,167	2,208	2,246	4.7%	4.7%	4.4%
自己資本(剰余金他)	(百万円)	21,474	13,331	17,152	46.6%	28.1%	33.6%
うち利益剰余金	(百万円)	14,545	14,971	19,079	31.6%	31.5%	37.4%
うち評価換算差額	(百万円)	△ 1,423	△ 1,833	△ 2,149	-3.1%	-3.9%	-4.2%
うち新株予約権&少数株主利益	(百万円)	4,387	179	171	9.5%	0.4%	0.3%
総資産額	(百万円)	46,087	47,467	50,996	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA(総資産利益率)	(%)	7.6	8.8	9.3			
自己資本比率	(%)	41.8	32.4	37.7			
自己資本利益率	(%)	18.2	27.3	24.8			
借入金依存度	(%)	36.0	56.9	51.3			
従業員一人当たり売上高	(千円)	13,626	12,648	11,840			
加工高	(百万円)	10,908	13,003	15,316			
売上高対加工高比率	(%)	41.0	42.2	43.6			
労働分配率	(%)	72.3	73.8	78.1			
付加価値生産性	(千円)	5,585	5,333	5,160			

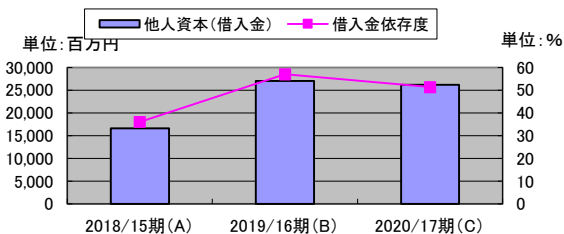
収益(コスト)構造



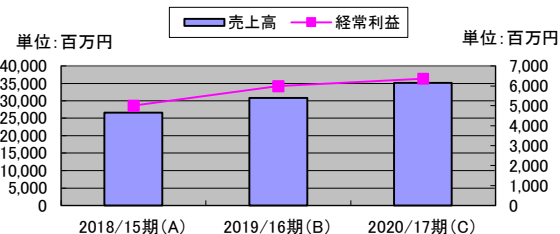
資産構造



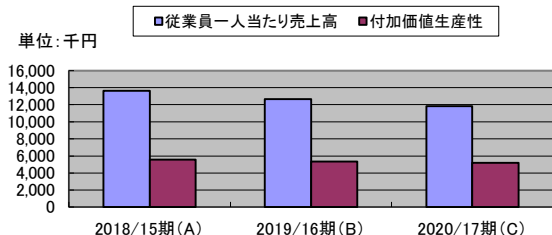
借入金残高と借入金依存度



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

