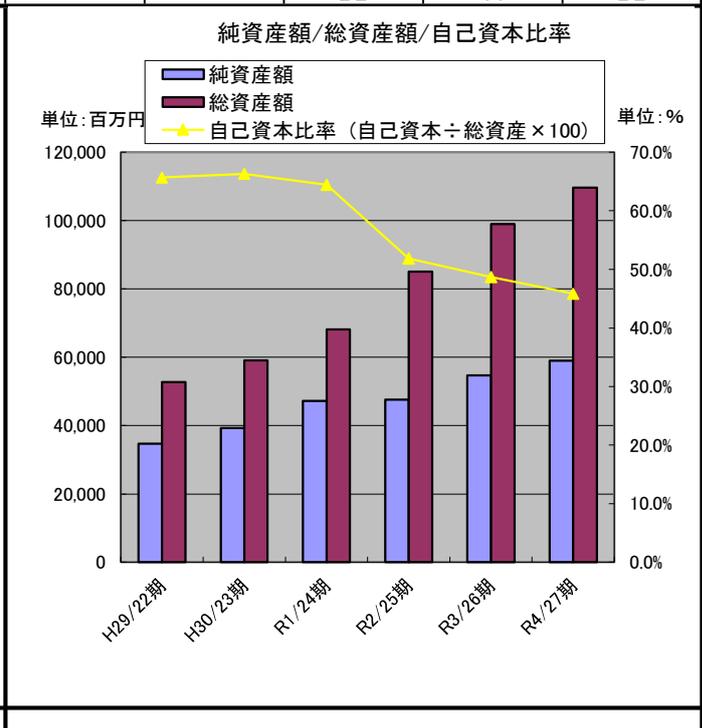
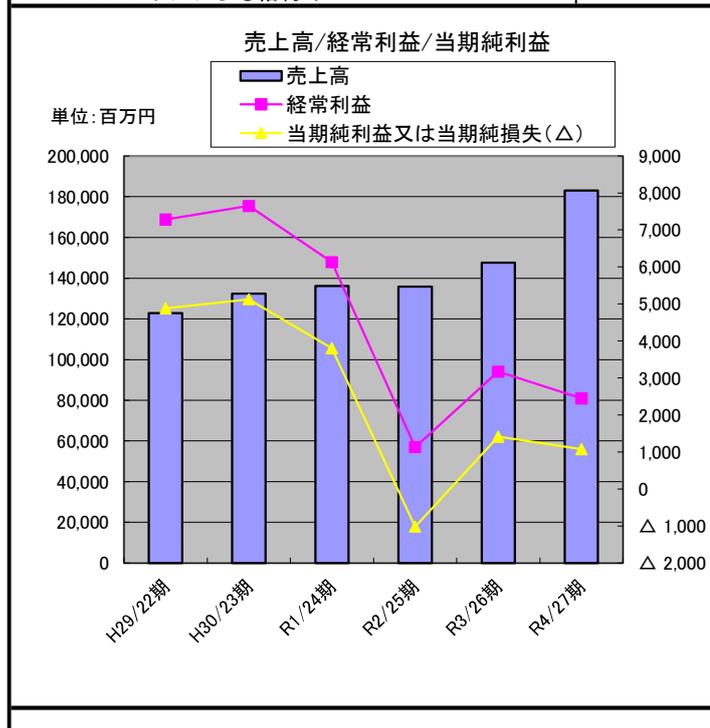


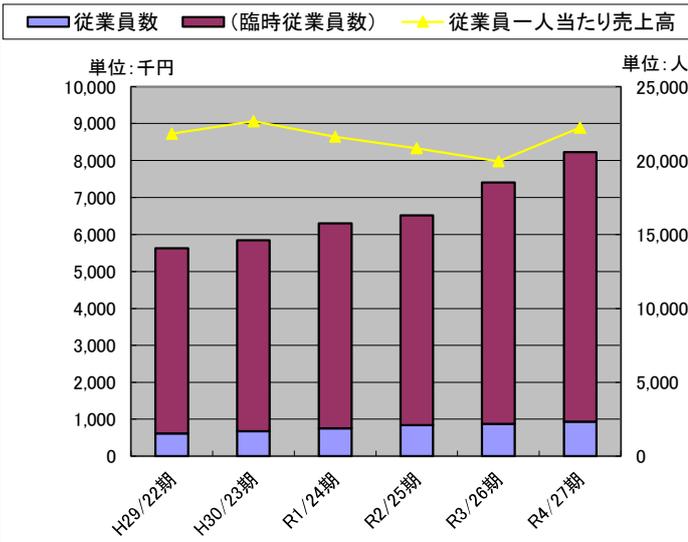
くら寿司株式会社

主要な経営指標等の推移(連結)		決算年月	2017年10月	2018年10月	2019年10月	2020年10月	2021年10月	2022年10月
回次		第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	
決算年月		H29/22期	H30/23期	R1/24期	R2/25期	R3/26期	R4/27期	
売上高	(百万円)	122,766	132,499	136,134	135,835	147,694	183,053	
営業利益	(百万円)	6,342	6,875	5,476	351	△ 2,415	△ 1,113	
売上高営業利益率	(%)	5.17%	5.19%	4.02%	0.26%	-1.64%	-0.61%	
経常利益	(百万円)	7,285	7,655	6,135	1,135	3,175	2,457	
売上高経常利益率	(%)	5.93%	5.78%	4.51%	0.84%	2.15%	1.34%	
当期純利益又は当期純損失(△)	(百万円)	4,884	5,130	3,808	△ 1,013	1,420	1,080	
売上高当期純利益率	(%)	3.98%	3.87%	2.80%	-0.75%	0.96%	0.59%	
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	4,884	5,130	3,767	△ 263	1,902	746	
包括利益	(百万円)	4,884	5,130	3,767	△ 263	1,902	746	
資本金 *	(百万円)	2,005	2,005	2,005	2,005	2,005	2,005	
発行済株式総数 *	(千株)	20,699,800	20,699,800	20,699,800	20,699,800	41,399,600	41,399,600	
純資産額	(百万円)	34,725	39,275	47,211	47,570	54,658	58,967	
総資産額	(百万円)	52,745	59,070	68,216	85,102	98,989	109,621	
1株当たり純資産額	(円)	873.20	973.09	1,043.33	1,049.53	1,102.51	1,091.99	
1株当たり当期純利益	(円)	30.00	30.00	40.00	40.00	20.00	20.00	
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)	(%)	65.7%	66.3%	64.5%	51.9%	48.7%	45.8%	
自己資本利益率(当期純利益÷自己資本×100)	(%)	14.1%	13.1%	8.1%	-2.1%	2.6%	1.8%	
株価収益率(PER)	(倍)	20.5	25.2	23.9	-	76.6	185.5	
配当性向 *	(%)	12.9	13.1	23.5	83.3	29.7	495.1	
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	8,235	10,210	8,628	8,936	4,738	9,944	
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 5,074	△ 4,408	△ 6,602	△ 8,335	△ 9,477	△ 12,105	
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 1,712	△ 2,231	2,560	△ 1,163	2,458	△ 4,696	
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	12,840	16,451	20,965	20,611	18,748	13,169	
従業員数	(名)	1,537	1,690	1,882	2,090	2,185	2,329	
(臨時従業員数)	(名)	12,535	12,922	13,873	14,205	16,330	18,250	
ROA 総資本当期純利益率	(%)	9.26	8.68	5.58	△ 1.19	1.43	0.99	
売上高経常利益率	(%)	5.93	5.78	4.51	0.84	2.15	1.34	
売上高当期純利益率	(%)	3.98	3.87	2.80	△ 0.75	0.96	0.59	
総資本回転率	(回)	2.33	2.24	2.00	1.60	1.49	1.67	
売上高成長率(対基準比率)		100	108	111	111	120	149	
経常利益成長率(対基準比率)		100	105	84	16	44	34	
総資本成長率(対基準比率)		100	112	129	161	188	208	
従業員一人当たり売上高	(千円)	8,724	9,068	8,641	8,336	7,977	8,895	
キャッシュ・フロー パターン		4	4	3	4	3	4	
SAF2002モデルによる格付け					BB	A	BB	

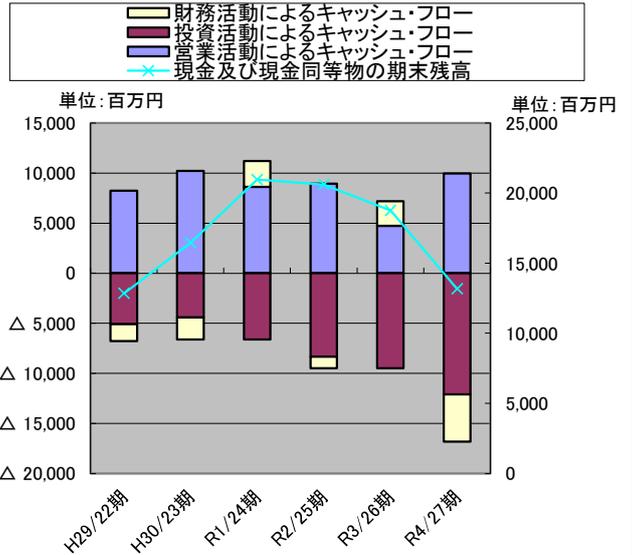


くら寿司株式会社

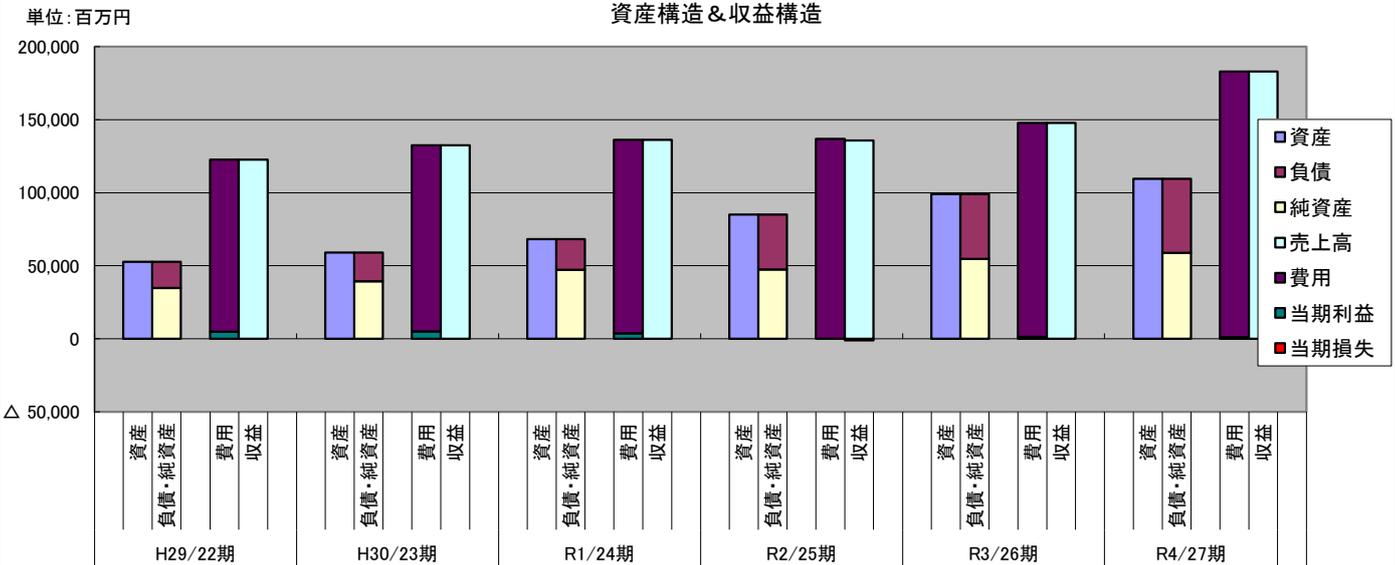
従業員数と一人当たり売上高



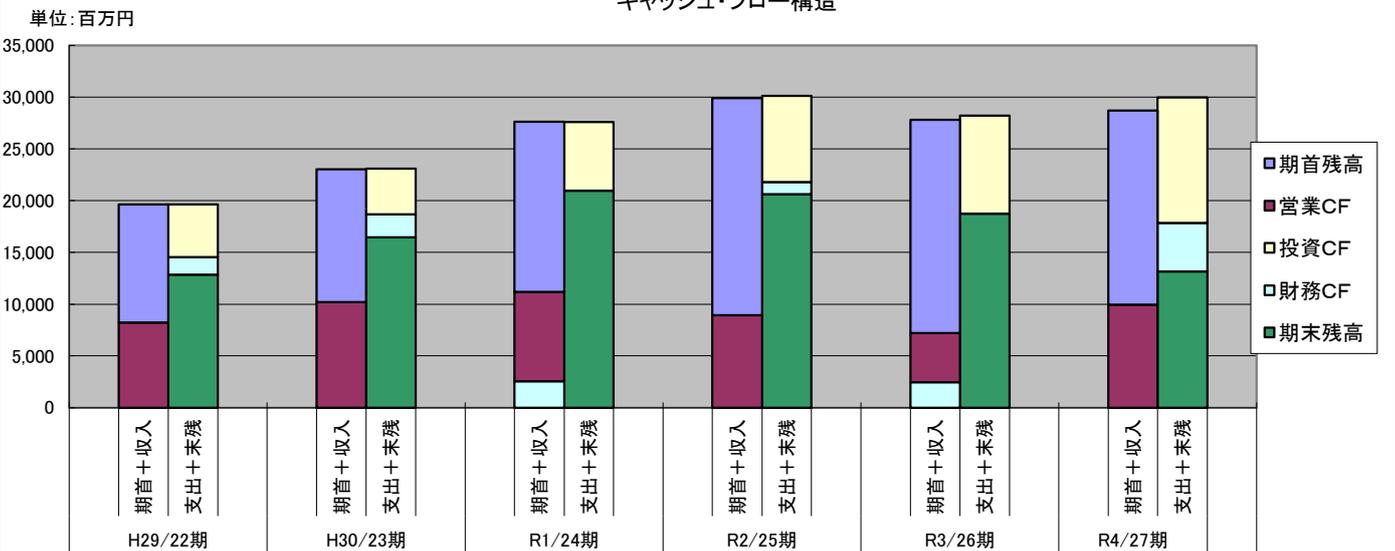
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



くら寿司株式会社

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)
	H29/22期	H30/23期	R1/24期	R2/25期(A)	R3/26期(B)	R4/27期(C)				
売上高	122,766	132,499	136,134	135,835	147,694	183,053	35,359	23.9%	47,218	34.8%
売上高合計	122,766	132,499	136,134	135,835	147,694	183,053	35,359	23.9%	47,218	34.8%
売上原価	56,164	60,400	61,632	60,902	66,634	82,518	15,884	23.8%	21,616	35.5%
売上原価	56,164	60,400	61,632	60,902	66,634	82,518	15,884	23.8%	21,616	35.5%
売上総利益	66,603	72,099	74,502	74,933	81,060	100,535	19,475	24.0%	25,602	34.2%
給与手当	31,220	33,573	35,518	38,122	40,978	49,962	8,984	21.9%	11,840	31.1%
賃借料	7,417	8,071	8,713	9,051	10,077	11,547	1,470	14.6%	2,496	27.6%
研究開発費	7	8	7	18	66	26	▲ 40	▲60.6%	8	44.4%
その他	21,616	23,572	24,788	27,391	32,354	40,113	7,759	24.0%	12,722	46.4%
販売費及び一般管理費	60,261	65,224	69,026	74,582	83,475	101,648	18,173	21.8%	27,066	36.3%
営業利益	6,342	6,875	5,476	351	▲ 2,415	▲ 1,113	1,302	▲53.9%	▲ 1,464	▲417.1%
受取利息	61	62	66	106	49	73	24	49.0%	▲ 33	▲31.1%
為替差益	466	57	5	62	206	302	96	46.6%	240	387.1%
受取手数料	372	429	410	412	223	165	▲ 58	▲26.0%	▲ 247	▲60.0%
物販収入	128	187	179	150	-	-	-	-	-	-
収用補償金	-	115	-	-	-	-	-	-	-	-
雇用調整助成金	-	-	-	120	-	-	-	-	-	-
助成金収入	-	-	-	-	5,233	3,129	-	-	-	-
その他	52	98	198	155	130	153	23	17.7%	▲ 2	▲1.3%
営業外収益	1,079	947	858	1,005	5,841	3,822	▲ 2,019	▲34.6%	2,817	280.3%
支払利息	54	64	71	108	161	223	62	38.5%	115	106.5%
物販原価	67	87	97	80	-	-	-	-	-	-
減損損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	16	16	31	33	90	29	▲ 61	▲67.8%	▲ 4	▲12.1%
営業外費用	136	168	199	221	251	252	1	0.4%	31	14.0%
経常利益	7,285	7,655	6,135	1,135	3,175	2,457	▲ 718	▲22.6%	1,322	116.5%
固定資産売却益	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-
違約金収入	-	55	-	-	-	-	-	-	-	-
新株予約権戻入益	-	-	-	80	-	-	-	-	-	-
特別利益	0	60	0	80	0	0	0	-	▲ 80	▲100.0%
固定資産除却損	75	76	34	76	120	45	▲ 75	▲62.5%	▲ 31	▲40.8%
店舗閉鎖損失	-	26	-	-	-	-	-	-	-	-
減損損失	330	169	225	700	131	506	375	286.3%	▲ 194	▲27.7%
特別損失	405	271	259	776	251	551	300	119.5%	▲ 225	▲29.0%
税金等調整前当期純利益	6,880	7,444	5,876	439	2,924	1,906	▲ 1,018	▲34.8%	1,467	334.2%
法人税、住民税及び事業税	2,103	2,303	2,050	1,031	1,670	623	▲ 1,047	▲62.7%	▲ 408	▲39.6%
法人税等調整額 他	▲ 108	11	18	421	▲ 166	203	369	▲222.3%	▲ 218	▲51.8%
法人税等合計	1,996	2,314	2,068	1,452	1,504	826	▲ 678	▲45.1%	▲ 626	▲43.1%
当期純利益	4,884	5,130	3,808	▲ 1,013	1,420	1,080	▲ 340	▲23.9%	2,093	▲206.6%
<small>親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失(△)</small>	-	-	41	▲ 750	▲ 482	334	816	▲169.3%	1,084	▲144.5%
親会社株主に帰属する当期純利益	4,884	5,130	3,767	▲ 263	1,902	746	▲ 1,156	▲60.8%	1,009	▲383.7%

比較包括利益計算書(連結)

当期純利益	4,884	5,130	3,808	▲ 1,013	1,420	1,080	▲ 340	▲23.9%	2,093	▲206.6%
その他有価証券評価差額金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
為替換算調整勘定	176	4	▲ 192	107	622	3,150	2,528	406.4%	3,043	2843.9%
その他の包括利益合計	176	4	▲ 192	107	622	3,150	2,528	406.4%	3,043	2843.9%
包括利益	5,060	5,134	3,616	▲ 906	2,042	4,230	2,188	107.1%	5,136	▲566.9%
(内訳)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
親会社株式に係る包括利益	5,060	5,134	3,589	▲ 168	2,310	2,502	192	8.3%	2,670	▲1589.3%
非支配株主に係る包括利益	-	-	26	▲ 737	▲ 268	1,726	1,994	▲744.0%	2,463	▲334.2%
期末従業員数	1,537	1,690	1,882	2,090	2,185	2,329	144	6.6%	239	11.4%
加工高(付加価値額)	13,767	14,954	14,196	9,420	7,728	10,460	2,732	35.4%	1,040	11.0%

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)	7,425	8,079	8,720	9,069	10,143	11,573
設備関連費(固定経費)	42,028	45,359	47,912	51,818	57,155	70,019
業務活動費(調整可能経費)	10,808	11,786	12,394	13,696	16,177	20,057
販売費及び一般管理費	60,261	65,224	69,026	74,582	83,475	101,648

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(調整可能牌)=広告宣伝費+その他/2

くら寿司株式会社

比較貸借対照表(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)
	H29/22期	H30/23期	R1/24期	R2/25期(A)	R3/26期(B)	R4/27期(C)				
現金及び預金	12,840	16,451	20,965	20,611	18,748	13,169	▲ 5,579	▲29.8%	▲ 7,442	▲36.1%
売掛金	796	1,140	1,883	3,854	3,554	4,642	1,088	30.6%	788	20.4%
原材料及び貯蔵品	722	995	1,342	1,715	1,798	2,410	612	34.0%	695	40.5%
繰延税金資産	119	154					0		0	
その他	1,194	1,255	1,375	1,978	5,364	2,897	▲ 2,467	▲46.0%	919	46.5%
流動資産合計	15,672	19,995	25,565	28,158	29,464	23,118	▲ 6,346	▲21.5%	▲ 5,040	▲17.9%
建物及び構築物	32,300	34,895	37,615	41,284	47,230	56,315	9,085	19.2%	15,031	36.4%
機械装置及び運搬具	3,837	4,200	4,671	5,323	6,474	7,558	1,084	16.7%	2,235	42.0%
土地	3,111	2,995	3,812	4,692	4,836	5,240	404	8.4%	548	11.7%
リース資産	7,569	7,708	8,037	8,630	10,046	11,089	1,043	10.4%	2,459	28.5%
使用権資産	-	-	-	9,895	16,881	24,694	7,813	46.3%	14,799	149.6%
その他	672	730	1,377	2,577	3,406	5,369	1,963	57.6%	2,792	108.3%
減価償却累計額	▲ 20,328	▲ 21,695	▲ 24,131	▲ 27,109	▲ 32,130	▲ 37,997	▲ 5,867	18.3%	▲ 10,888	40.2%
有形固定資産合計	27,160	28,832	31,381	45,292	56,743	72,268	15,525	27.4%	26,976	59.6%
リース資産	202	210	241	200	224	289	65	29.0%	89	44.5%
その他	153	187	446	507	677	964	287	42.4%	457	90.1%
無形固定資産合計	355	397	687	707	901	1,253	352	39.1%	546	77.2%
長期貸付金	3,752	3,968	4,302	4,428	4,380	4,687	307	7.0%	259	5.8%
繰延税金資産	628	637	772	355	531	327	▲ 204	▲38.4%	▲ 28	▲1.9%
差入保証金	4,353	4,513	4,848	5,411	6,132	6,710	578	9.4%	1,299	24.0%
その他	825	728	661	751	838	1,258	420	50.1%	507	67.5%
投資その他の資産合計	9,558	9,846	10,583	10,945	11,881	12,982	1,101	9.3%	2,037	18.6%
固定資産合計	37,074	39,075	42,651	56,944	69,525	86,503	16,978	24.4%	29,559	51.9%
社債発行費							0		0	
繰延資産合計							0		0	
資産合計	52,745	59,070	68,216	85,102	98,989	109,621	10,632	10.7%	24,519	28.8%
買掛金	4,536	4,945	5,123	6,509	6,086	6,609	523	8.6%	100	1.5%
短期借入金	117	76	36		805		▲ 805	▲100.0%	0	
リース債務	1,431	1,496	1,577	2,688	2,996	4,316	1,320	44.1%	1,628	60.6%
未払金	4,309	4,828	5,212	6,798	6,885	7,566	681	9.9%	768	11.3%
未払法人税等	1,262	1,526	1,398	1,564	2,676	587	▲ 2,089	▲78.1%	▲ 977	▲62.5%
その他	1,221	1,355	1,964	5,025	3,747	3,484	▲ 263	▲7.0%	▲ 1,541	▲30.7%
流動負債合計	12,877	14,226	15,310	22,584	23,195	22,562	▲ 633	▲2.7%	▲ 22	▲0.1%
リース債務	2,998	3,155	3,057	12,356	18,149	24,196	6,047	33.3%	11,840	95.8%
資産除去債務	1,608	1,726	1,853	2,093	2,371	2,731	360	15.2%	638	30.5%
その他	537	688	785	499	616	1,165	549	89.1%	666	133.5%
固定負債合計	5,143	5,568	5,695	14,948	21,136	28,092	6,956	32.9%	13,144	87.9%
負債合計	18,020	19,794	21,005	37,532	44,331	50,654	6,323	14.3%	13,122	35.0%
資本金	2,005	2,005	2,005	2,005	2,005	2,005	0	0.0%	0	0.0%
資本剰余金	2,334	2,334	4,146	5,183	7,622	7,814	192	2.5%	2,631	50.8%
利益剰余金	32,544	37,081	40,255	39,203	40,313	40,265	▲ 48	▲0.1%	1,062	2.7%
自己株式	▲ 2,353	▲ 2,353	▲ 2,353	▲ 2,280	▲ 2,138	▲ 2,020	118	▲5.5%	260	▲11.4%
株主資本合計	34,530	39,068	44,053	44,111	47,802	48,064	262	0.5%	3,953	9.0%
為替換算調整勘定	106	110	▲ 67	26	435	2,193	1,758	404.1%	2,167	8334.6%
その他の包括利益累計額	106	110	▲ 67	26	435	2,193	1,758	404.1%	2,167	8334.6%
新株予約権	90	98	167	194	356	789	433	121.6%	595	306.7%
非支配株主持分(少数株主持分)			3,058	3,239	6,065	7,921	1,856	30.6%	4,682	144.6%
純資産合計	34,725	39,275	47,211	47,570	54,658	58,967	4,309	7.9%	11,397	24.0%
負債・純資産合計	52,745	59,070	68,216	85,102	98,989	109,621	10,632	10.7%	24,519	28.8%
受取手形割引高							0		0	
借入金							0		0	
有利子負債	4,547	4,728	4,670	15,044	21,950	28,512	6,562	29.9%	13,468	89.5%

借入金:長短借入金+社債

有利子負債:借入金+リース債務

くら寿司株式会社

比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位:百万円

区分	金額			金額		
	H29/22期	H30/23期	R1/24期	R2/25期(A)	R3/26期(B)	R4/27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	6,880	7,444	5,876	439	2,923	1,905
減価償却費	3,548	3,651	4,051	5,290	6,269	7,631
減損損失	330	169	224	700	130	506
受取利息	▲ 61	▲ 62	▲ 66	▲ 106	▲ 49	▲ 73
支払利息	54	64	71	108	161	223
受取補償金	-	-	▲ 86	-	-	-
助成金収入	-	-	-	-	▲ 5,233	▲ 3,129
新株予約権戻入益	-	-	▲ 8	▲ 80	-	-
棚卸資産の増減額(△は増加)	▲ 83	▲ 273	▲ 352	▲ 371	▲ 71	▲ 566
売上債権の増減額(△は増加)	▲ 755	▲ 347	▲ 753	▲ 1,961	327	▲ 1,030
仕入債務の増減額(△は減少)	37	411	195	1,373	▲ 466	396
未払消費税等の増減額(△は減少)	103	44	▲ 8	3,162	▲ 1,776	▲ 796
その他	567	1,242	1,588	1,531	15	2,347
小計	10,619	12,343	10,732	10,085	2,230	7,414
利息及の受取額	5	9	17	60	6	33
利息の支払額	▲ 51	▲ 64	▲ 71	▲ 108	▲ 161	▲ 223
補償金の受取額	-	-	86	-	-	-
助成金の受取額	-	-	-	-	3,321	5,043
法人税等の支払額	▲ 2,338	▲ 2,078	▲ 2,136	▲ 1,101	▲ 658	▲ 2,323
営業活動によるキャッシュ・フロー	8,235	10,210	8,628	8,936	4,738	9,944
投資活動によるキャッシュ・フロー						
有形固定資産の取得による支出	▲ 4,344	▲ 3,707	▲ 5,257	▲ 7,014	▲ 8,116	▲ 10,129
有形固定資産の売却による収入	-	148	-	-	19	-
無形固定資産の取得による支出	▲ 90	▲ 75	▲ 329	▲ 218	▲ 299	▲ 401
関係会社株式の取得による支出	-	-	-	-	-	▲ 293
貸付による支出	▲ 407	▲ 574	▲ 680	▲ 481	▲ 325	▲ 484
差入保証金の差入による支出	▲ 185	▲ 247	▲ 328	▲ 580	▲ 749	▲ 563
差入保証金の回収による収入	77	105	19	55	83	82
その他	▲ 124	▲ 57	▲ 27	▲ 97	▲ 90	▲ 317
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 5,074	▲ 4,408	▲ 6,602	▲ 8,335	▲ 9,477	▲ 12,105
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)	117	▲ 39	▲ 37	▲ 38	766	▲ 860
新株予約権の発行による収入	90	-	-	-	-	-
リース債務の返済による支出	▲ 1,525	▲ 1,601	▲ 1,652	▲ 2,218	▲ 2,849	▲ 3,172
自己株式の取得による支出	-	-	0	0	0	0
配当金の支払額	▲ 395	▲ 591	▲ 594	▲ 788	▲ 792	▲ 792
非支配株主への配当金の支払額	-	-	-	▲ 11	▲ 29	▲ 30
ストックオプションの行使による収入	-	-	-	-	105	158
連結子会社の増資による収入	-	-	4,843	1,892	5,257	-
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 1,712	▲ 2,231	2,560	▲ 1,163	2,458	▲ 4,696
現金及び現金同等物に係る換算差額	541	39	▲ 72	208	417	1,278
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	1,990	3,611	4,514	▲ 354	▲ 1,862	▲ 5,579
現金及び現金同等物の期首残高	10,293	12,840	16,451	20,965	20,611	18,748
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	557	-	-	-	-	-
現金及び現金同等物の期末残高	12,840	16,451	20,965	20,611	18,748	13,169

くら寿司株式会社

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	
		R2/25期(A)		R3/26期(B)		R4/27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)	(%)	$\frac{1,013}{85,102} \times 100$	▲ 1.19	$\frac{1,420}{98,989} \times 100$	1.43	$\frac{1,080}{109,621} \times 100$	0.99		
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{1,013}{47,570} \times 100$	▲ 2.13	$\frac{1,420}{54,658} \times 100$	2.60	$\frac{1,080}{58,967} \times 100$	1.83		
(2) 売上高利益率分析									
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{74,933}{135,835} \times 100$	55.16	$\frac{81,060}{147,694} \times 100$	54.88	$\frac{100,535}{183,053} \times 100$	54.92		
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{351}{135,835} \times 100$	0.26	$\frac{2,415}{147,694} \times 100$	▲ 1.64	$\frac{1,113}{183,053} \times 100$	▲ 0.61		
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{1,135}{135,835} \times 100$	0.84	$\frac{3,175}{147,694} \times 100$	2.15	$\frac{2,457}{183,053} \times 100$	1.34		
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{1,013}{135,835} \times 100$	▲ 0.75	$\frac{1,420}{147,694} \times 100$	0.96	$\frac{1,080}{183,053} \times 100$	0.59		
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{74,582}{135,835} \times 100$	54.91	$\frac{83,475}{147,694} \times 100$	56.52	$\frac{101,648}{183,053} \times 100$	55.53		
(3) 損益分岐点分析									
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	60,887 45.1%	135,056	67,298 43.9%	153,191	81,592 44.0%	185,585		
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{135,056}{135,835} \times 100$	0.57	$\frac{153,191}{147,694} \times 100$	▲ 3.72	$\frac{185,585}{183,053} \times 100$	▲ 1.38		
(4) 回転率・回転期間分析									
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{135,835}{85,102}$	1.60	$\frac{147,694}{98,989}$	1.49	$\frac{183,053}{109,621}$	1.67		
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{135,835}{56,944}$	2.39	$\frac{147,694}{69,525}$	2.12	$\frac{183,053}{86,503}$	2.12		
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{3,854}{135,835} \times 365$	10.36	$\frac{3,554}{147,694} \times 365$	8.78	$\frac{4,642}{183,053} \times 365$	9.26		
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{1,715}{135,835} \times 365$	4.61	$\frac{1,798}{147,694} \times 365$	4.44	$\frac{2,410}{183,053} \times 365$	4.81		
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{6,509}{135,835} \times 365$	17.49	$\frac{6,086}{147,694} \times 365$	15.04	$\frac{6,609}{183,053} \times 365$	13.18		
(5) 生産性分析									
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{135,835}{2,090}$	64,993	$\frac{147,694}{2,185}$	67,595	$\frac{183,053}{2,329}$	78,597		
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{1,013}{2,090}$	▲ 485	$\frac{1,420}{2,185}$	650	$\frac{1,080}{2,329}$	464		
(6) 短期支払能力分析									
A. 流動比率	(%)	$\frac{28,158}{22,584} \times 100$	124.68	$\frac{29,464}{23,195} \times 100$	127.03	$\frac{23,118}{22,562} \times 100$	102.46		
B. 当座比率	(%)	$\frac{24,465}{22,584} \times 100$	108.33	$\frac{22,302}{23,195} \times 100$	96.15	$\frac{17,811}{22,562} \times 100$	78.94		
(7) 資本の安定性分析									
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{44,137}{85,102} \times 100$	51.86	$\frac{48,237}{98,989} \times 100$	48.73	$\frac{50,257}{109,621} \times 100$	45.85		
B. 負債比率	(%)	$\frac{37,532}{47,570} \times 100$	78.90	$\frac{44,331}{54,658} \times 100$	81.11	$\frac{50,654}{58,967} \times 100$	85.90		
(8) 調達と運用の適合性分析									
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{56,944}{62,518} \times 100$	91.08	$\frac{69,525}{75,794} \times 100$	91.73	$\frac{86,503}{87,059} \times 100$	99.36		
B. 固定比率	(%)	$\frac{56,944}{47,570} \times 100$	119.71	$\frac{69,525}{54,658} \times 100$	127.20	$\frac{86,503}{58,967} \times 100$	146.70		
(9) 成長性分析									
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{11,859}{135,835} \times 100$	8.73	$\frac{35,359}{147,694} \times 100$	23.94		
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{2,040}{1,135} \times 100$	179.74	$\frac{718}{3,175} \times 100$	▲ 22.61		
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{8,893}{74,582} \times 100$	11.92	$\frac{18,173}{83,475} \times 100$	21.77		
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{95}{2,090} \times 100$	4.55	$\frac{144}{2,185} \times 100$	6.59		
E. 資産増加率	(%)			$\frac{13,887}{85,102} \times 100$	16.32	$\frac{10,632}{109,621} \times 100$	9.70		
(10) 付加価値分析									
A. 加工高比率	(%)	$\frac{9,420}{135,835} \times 100$	6.93	$\frac{7,728}{147,694} \times 100$	5.23	$\frac{10,460}{183,053} \times 100$	5.71		
B. 労働分配率	(%)	$\frac{9,069}{9,420} \times 100$	96.27	$\frac{10,143}{7,728} \times 100$	131.25	$\frac{11,573}{10,460} \times 100$	110.64		
C. 資本生産性	(%)	$\frac{9,420}{85,102} \times 100$	11.07	$\frac{7,728}{98,989} \times 100$	7.81	$\frac{10,460}{109,621} \times 100$	9.54		
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{9,420}{2,090}$	4,507	$\frac{7,728}{2,185}$	3,537	$\frac{10,460}{2,329}$	4,491		
(11) その他									
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{0}{85,102} \times 100$	0.00	$\frac{0}{98,989} \times 100$	0.00	$\frac{0}{109,621} \times 100$	0.00		

SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		R2/25期(A)		R3/26期(B)		R4/27期(C)	
売上高	(百万円)	135,835		147,694		183,053	
支払利息	(百万円)	108		161		223	
税引前当期利益	(百万円)	439		2,924		1,906	
棚卸資産	(百万円)	1,715		1,798		2,410	
留保利益	(百万円)	39,203		40,313		40,265	
総資本	(百万円)	85,102		98,989		109,621	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{39,203}{85,102} \times 100$	46.07	$\frac{39,758}{92,046} \times 100$	43.19	$\frac{40,289}{104,305} \times 100$	38.63
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{439}{85,102} \times 100$	0.52	$\frac{2,924}{92,046} \times 100$	3.18	$\frac{1,906}{104,305} \times 100$	1.83
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{1,715}{135,835} \times 12$	0.15	$\frac{1,798}{147,694} \times 12$	0.15	$\frac{2,410}{183,053} \times 12$	0.16
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{108}{135,835} \times 100$	0.08	$\frac{161}{147,694} \times 100$	0.11	$\frac{223}{183,053} \times 100$	0.12
SAF値			1.18691		1.22818		1.14358
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。

$$\text{SAF値} = 0.01036 X1 + 0.02682 X2 - 0.06610 X3 - 0.02368 X4 + 0.70773$$

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