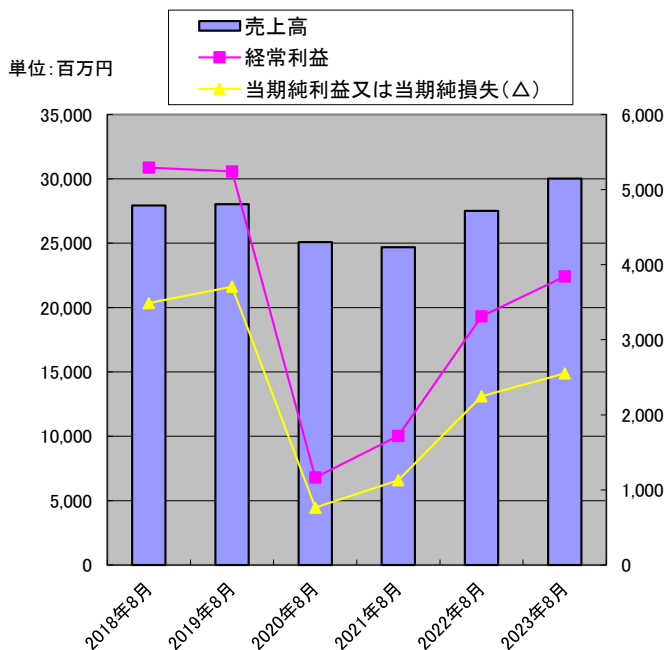


株式会社カーブスホールディングス

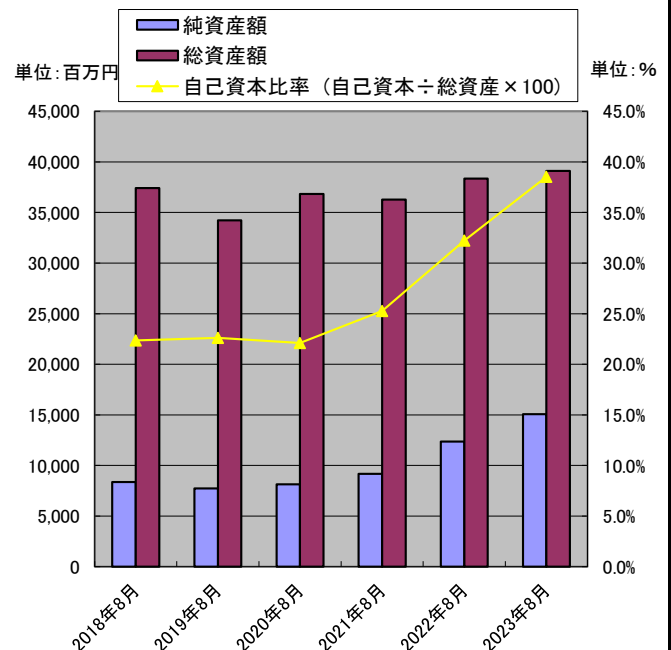
主要な経営指標等の推移(連結)

回次	第10期	第11期	第12期	第13期	第14期	第15期
決算年月	2018年8月	2019年8月	2020年8月	2021年8月	2022年8月	2023年8月
売上高 (百万円)	27,937	28,036	25,082	24,681	27,510	30,022
営業利益 (百万円)	5,293	5,436	1,167	1,622	2,743	3,852
売上高営業利益率 (%)	18.95%	19.39%	4.65%	6.57%	9.97%	12.83%
経常利益 (百万円)	5,293	5,243	1,165	1,717	3,311	3,842
売上高経常利益率 (%)	18.95%	18.70%	4.65%	6.96%	12.04%	12.80%
当期純利益又は当期純損失(△) (百万円)	3,489	3,707	765	1,130	2,248	2,551
売上高当期純利益率 (%)	12.49%	13.22%	3.05%	4.58%	8.17%	8.50%
親会社株主に帰属する当期純利益 (百万円)	3,489	3,707	765	1,130	2,248	2,551
包括利益 (百万円)	3,491	3,397	760	1,490	5,238	3,512
資本金 * (百万円)	20	20	849	849	849	849
発行済株式総数 * (千株)	0	82,298	93,857	93,857	93,857	93,857
純資産額 (百万円)	8,361	7,742	8,143	9,164	12,356	15,070
総資産額 (百万円)	37,402	34,225	36,838	36,285	38,352	39,111
1株当たり純資産額 (円)	20,903,445	94.07	86.75	97.63	131.65	160.56
1株当たり当期純利益 (円)	8,721,863	45	8	12	24	27
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) (%)	22.4%	22.6%	22.1%	25.3%	32.2%	38.5%
自己資本利益率 (当期純利益÷自己資本×100) (%)	41.7%	47.9%	9.4%	12.3%	18.2%	16.9%
株価収益率(PER) (倍)	-	-	77.8	69.8	34.3	26.3
配当性向 * (単体) (%)	63.4	69.4	11.4	-	-	172.2
営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	2,876	5,322	1,882	3,241	3,273	4,921
投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	△ 16,640	△ 419	△ 464	△ 733	△ 944	△ 892
財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	13,838	△ 5,856	2,765	△ 2,309	△ 4,219	△ 4,092
現金及び現金同等物の期末残高 (百万円)	6,309	7,944	9,534	9,760	7,944	7,855
従業員数 (名)	454	486	548	565	557	568
(臨時従業員数) (名)	65	70	61	63	63	91
ROA 総資本当期純利益率 (%)	9.33	10.83	2.08	3.12	5.86	6.52
売上高経常利益率 (%)	18.95	18.70	4.65	6.96	12.04	12.80
売上高当期純利益率 (%)	12.49	13.22	3.05	4.58	8.17	8.50
総資本回転率 (回)	0.75	0.82	0.68	0.68	0.72	0.77
売上高成長率(対基準比率)	100	100	90	88	98	107
経常利益成長率(対基準比率)	100	99	22	32	63	73
総資本成長率(対基準比率)	100	92	98	97	103	105
従業員一人当たり売上高 (千円)	53,829	50,425	41,186	39,301	44,370	45,558
キャッシュ・フロー パターン	3	4	3	4	4	4
SAF2002モデルによる格付け	0	AA	BB	BB	BB	A

売上高/経常利益/当期純利益

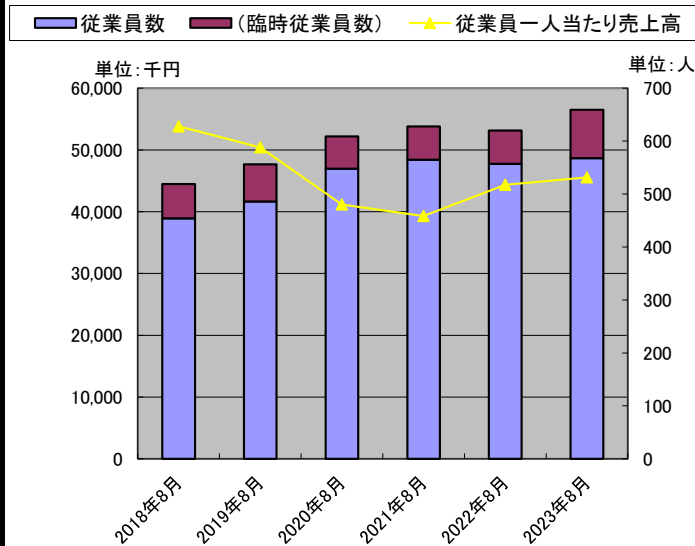


純資産額/総資産額/自己資本比率

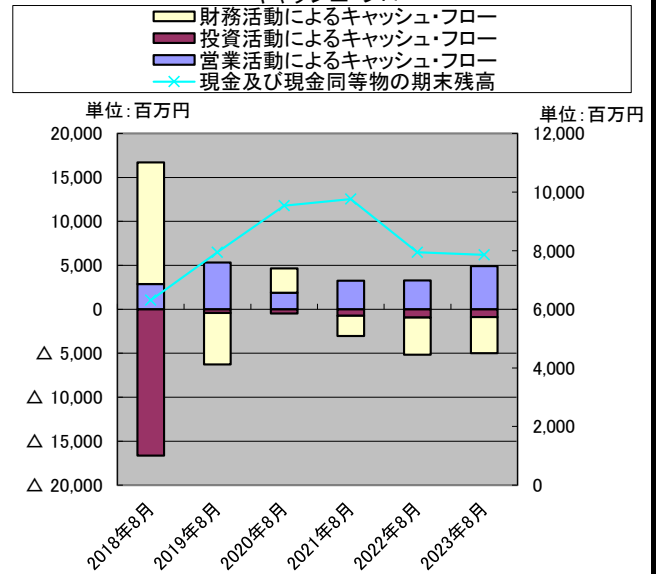


株式会社カーブスホールディングス

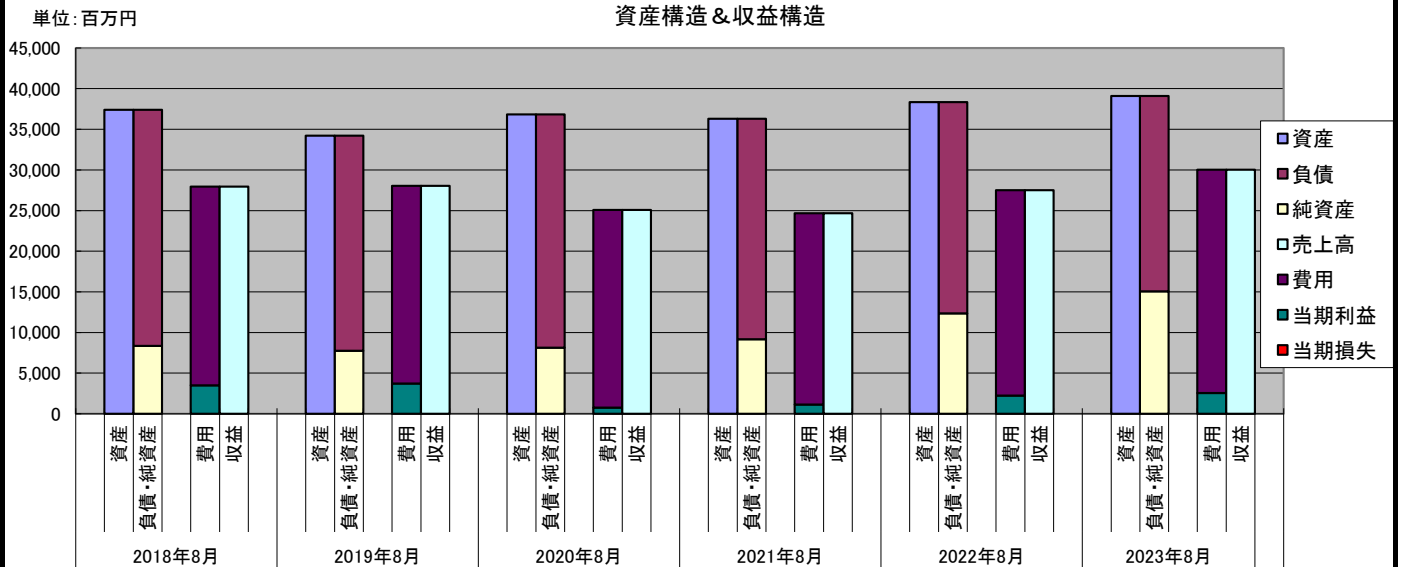
従業員数と一人当たり売上高



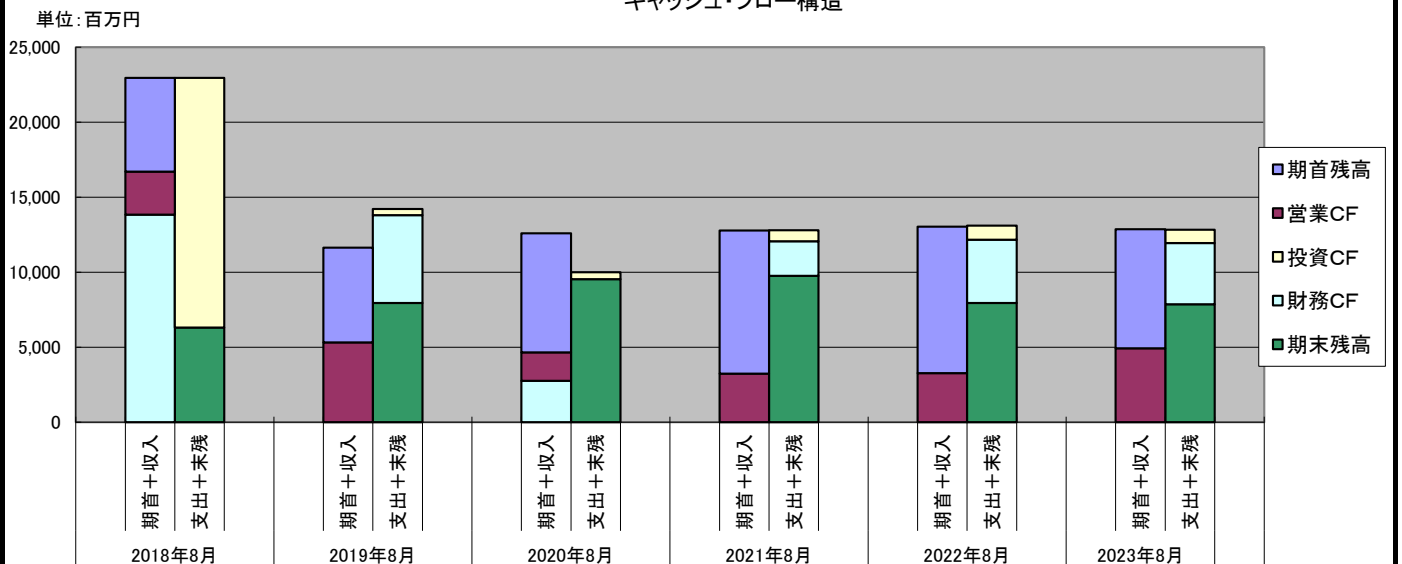
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



株式会社カーブスホールディングス

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
	R0/10期	R1/11期	R2/12期	2021年8月(A)	2022年8月(B)	2023年8月(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
売上高	27,937	28,036	25,082	24,681	27,510	30,022	2,513	9.1%	5,341	21.6%
							0		0	
							0		0	
売上高合計	27,937	28,036	25,082	24,681	27,510	30,022	2,513	9.1%	5,341	21.6%
売上原価	16,473	16,532	15,914	14,278	15,518	17,216	1,698	10.9%	2,939	20.6%
							0		0	
							0		0	
売上原価	16,473	16,532	15,914	14,278	15,518	17,216	1,698	10.9%	2,939	20.6%
売上総利益	11,464	11,504	9,168	10,403	11,992	12,806	814	6.8%	2,403	23.1%
従業員給付費用		1,144	1,332	1,462	1,528	1,590	62	4.1%	127	8.7%
広告宣伝費及び販売促進費			13	2,234	2,706	1,799	▲ 907	▲ 33.5%	▲ 435	▲ 19.5%
支払手数料									0	
賞与引当金繰入額		302	348	356	407	444	37	9.1%	88	24.7%
役員賞与引当金繰入額							0		0	
貸倒引当金繰入額		▲ 4	52	36	7	44	37	525.7%	8	22.0%
商標権償却		1,059	1,019	1,003	1,109	1,299	190	17.1%	295	29.4%
研究開発費		18	17	67	74	52	▲ 23	▲ 30.3%	▲ 15	▲ 22.8%
雑費							0		0	
その他引当金			1,453	304	143	130	▲ 14	▲ 9.5%	▲ 174	▲ 57.3%
その他販管費	6,171	3,550	3,766	3,318	3,275	3,597	322	9.8%	279	8.4%
販売費及び一般管理費	6,171	6,068	8,001	8,781	9,249	8,954	▲ 295	▲ 3.2%	173	2.0%
営業利益	5,293	5,436	1,167	1,622	2,743	3,852	1,109	40.4%	2,230	137.4%
受取利息		0	0	0	0	0	▲ 0	▲ 17.3%	▲ 0	▲ 10.6%
受取配当金							0		0	
助成金収入		1	86	35	23	2	▲ 22	▲ 93.5%	▲ 34	▲ 95.7%
受取補償金				30	4					
受取保険金		1	4	0	0	3				
為替差益				78	569	31	▲ 538	▲ 94.6%	▲ 47	▲ 60.2%
その他		6	12	24	36	10	▲ 26	▲ 71.2%	▲ 13	▲ 56.0%
営業外収益	0	9	103	168	633	46	▲ 587	▲ 92.8%	▲ 122	▲ 72.7%
支払利息		62	59	66	56	48	▲ 8	▲ 14.9%	▲ 19	▲ 27.9%
支払手数料		1	37	2	2	2	0	0.0%	0	0.0%
為替差損		138	4				0		0	
その他		2	6	5	7	6	▲ 1	▲ 15.7%	1	11.5%
営業外費用	0	203	105	73	65	55	▲ 9	▲ 14.6%	▲ 18	▲ 24.5%
経常利益	5,293	5,243	1,165	1,717	3,311	3,842	531	16.0%	2,125	123.7%
非継続事業からの当期利益										
負ののれん発生益							0		0	
固定資産売却益							0		0	
リース債務戻入益							0		0	
新型コロナウイルス感染症による助成金収入							0		0	
その他							0		0	
特別利益	0	0	0	0	0	0	0		0	
非継続事業からの当期損失							0		0	
子会社株式取得関連費用							0		0	
固定資産除却損		2	6	7	6		▲ 6	▲ 100.0%	▲ 7	▲ 100.0%
減損損失			12	4		9	9		5	121.4%
事業構造改革費用						10	10		10	
投資有価証券評価損		222					0		0	
関係会社整理損		144					0		0	
新型コロナウイルス感染症による損失							0		0	
その他	1,804				171		▲ 171	▲ 100.0%	0	
特別損失	1,804	369	18	11	177	19	▲ 157	▲ 89.0%	8	77.1%
税金等調整前当期純利益	3,489	4,874	1,147	1,706	3,134	3,822	688	21.9%	2,115	124.0%
法人税、住民税及び事業税		1,863	531	1,012	1,173	1,957	784	66.8%	945	93.5%
法人税等調整額 他		▲ 696	▲ 148	▲ 436	▲ 287	▲ 686	▲ 399	139.3%	▲ 251	57.5%
法人税等合計	0	1,167	382	576	887	1,271	384	43.4%	695	120.6%
当期純利益	3,489	3,707	765	1,130	2,248	2,551	303	13.5%	1,420	125.7%
少数株主利益又は少数株主損失(△)							0		0	
親会社株主に帰属する当期純利益	3,489	3,707	765	1,130	2,248	2,551	303	13.5%	1,420	125.7%

比較包括利益計算書(連結)

当期純利益	3,489	3,707	765	1,130	2,248	2,551	303	13.5%	1,420	125.7%
その他有価証券評価差額金				26	▲ 21	▲ 8	13	▲ 63.2%	▲ 34	▲ 128.8%
為替換算調整勘定		▲ 310	▲ 5	334	3,010	968	▲ 2,042	▲ 67.8%	634	189.6%
確定給付制度の再測定							0		0	
在外営業活動体の換算差額							0		0	
その他	2									
その他の包括利益合計	2	▲ 310	▲ 5	361	2,990	961	▲ 2,029	▲ 67.9%	600	166.4%
包括利益	3,491	3,397	760	1,490	5,238	3,512	▲ 1,726	▲ 32.9%	2,022	135.7%
(内訳)										
親会社株式に係る包括利益							0		0	
非支配株主に係る包括利益							0		0	

期末従業員数	454	486	548	565	557	568	11	2.0%	3	0.5%
加工高(付加価値額)	5,293	6,580	2,499	3,085	4,271	5,442	1,171	27.4%	2,357	76.4%

ここでの加工高＝従業員給付費用+営業利益として計算している。

人件費(固定費)	0	1,445	1,680	1,819	1,935	2,034				
設備関連費(固定経費)	0	1,711	1,679	1,748	1,995	2,310				
業務活動費(調整可能経費)	6,171	2,912	4,642	5,215	5,319	4,610				
販売費及び一般管理費	6,171	6,068	8,001	8,781	9,249	8,954				

人件費＝従業員給付費用+役員賞与引当金繰入額+賞与引当金繰入額
設備関連費(固定経費)＝減価償却費+のれん償却+商標権償却+支払手数料/2
業務活動費(調整可能経費)＝総販管費-人件費-設備関連費

株式会社カーブスホールディングス

比較貸借対照表(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
	R0/10期	R1/11期	R2/12期	2021年8月(A)	2022年8月(B)	2023年8月(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
現金及び預金		5,350	9,534	9,760	8,213	8,135	▲ 78	▲1.0%	▲ 1,626	▲16.7%
受取手形及び売掛金		3,780	3,244	3,857	4,156	4,445	289	6.9%	587	15.2%
有価証券							0		0	
商品および製品		899	1,512	1,092	933	986	53	5.6%	▲ 107	▲9.8%
仕掛品							0		0	
原材料及び貯蔵品		2	6	4	4	47	43	1037.4%	43	1002.0%
繰延税金資産							0		0	
未収入金							0		0	
その他の流動資産		1,347	1,128	423	652	922	270	41.4%	499	117.9%
売却目的で保有する資産							0		0	
貸倒引当金		▲ 97	▲ 147	▲ 176	▲ 219	▲ 196	23	▲10.6%	▲ 20	11.2%
流動資産合計	0	11,281	15,275	14,961	13,739	14,338	599	4.4%	▲ 623	▲4.2%
建物及び構築物		439	517	546	560	634	74	13.2%	88	16.0%
減価償却費累計額		▲ 227	▲ 297	▲ 338	▲ 362	▲ 378	▲ 16	4.3%	▲ 40	11.8%
建物及び構築物(純額)	0	212	220	208	198	256	58	29.5%	48	22.8%
土地							0		0	
工具、器具、及び備品		112	106	297	227	179	▲ 48	▲21.2%	▲ 118	▲39.8%
その他						2	2		2	
減価償却費累計額						0	0		0	
その他(純額)	0	0	0	0	0	2	2		2	
使用権資産							0		0	
有形固定資産合計	0	323	326	506	425	437	12	2.9%	▲ 69	▲13.6%
のれん		1,456	1,393	1,346	1,560	1,546	▲ 13	▲0.8%	200	14.9%
商標権		19,020	17,997	17,431	20,259	20,126	▲ 133	▲ 0	2,695	0
ソフトウェア		633	666	815	1,205	1,362	157	0	546	1
その他		975	733	535	378	149	▲ 229	▲ 1	▲ 387	▲ 1
無形固定資産合計	0	22,083	20,790	20,128	23,402	23,183	▲ 219	▲0.9%	3,055	15.2%
投資有価証券		0	20	60	29	17	▲ 12	▲40.1%	▲ 43	▲71.4%
長期貸付金							0		0	
差入保証金		246	253	291	294	314	19	6.5%	22	7.6%
退職給付に係る資産							0		0	
繰延税金資産		273	156	288	399	721	323	81.0%	433	150.2%
その他		24	21	54	70	107	37	53.1%	53	99.7%
貸倒引当金		▲ 6	▲ 3	▲ 4	▲ 5	▲ 6	▲ 1	20.2%	▲ 3	71.6%
投資その他の資産合計	0	537	447	690	787	1,153	367	46.6%	463	67.1%
固定資産合計	0	22,944	21,563	21,324	24,613	24,773	160	0.7%	3,450	16.2%
社債発行費	0	0	0	0	0	0	0		0	
繰延資産合計	0	0	0	0	0	0	0		0	
資 産 合 計	0	34,225	36,838	36,285	38,352	39,111	759	2.0%	2,827	7.8%
支払手形及び買掛金		2,106	1,563	1,691	1,747	2,028	281	16.1%	337	19.9%
1年内返済予定の社債							0		0	
1年内返済予定の長期借入金		1,840	1,840	3,090	3,290	3,290	0	0.0%	200	6.5%
1年内返済予定のリース負債							0		0	
短期借入金							0		0	
預り金		1,801	1,654	1,732	1,894	2,270	376	19.8%	538	31.1%
前受金							0		0	
未払金		493	920	869	627	571	▲ 57	▲9.0%	▲ 298	▲34.3%
未払費用		327	291	324	304	318	14	4.5%	▲ 7	▲2.1%
未払法人税等		941	364	695	649	1,154	505	77.8%	459	66.1%
賞与引当金		198	224	238	288	320	32	10.9%	82	34.4%
その他引当金			75	90	131	162	31	23.4%	72	80.7%
繰延税金負債							0		0	
資産除去債務							0		0	
売却目的で保有する資産に直接関連する負債							0		0	
その他		313	331	202	376	574	198	52.7%	372	184.0%
流動負債合計	0	8,019	7,263	8,930	9,308	10,687	1,379	14.8%	1,757	19.7%
社債							0		0	
長期借入金		14,260	17,420	14,330	11,956	8,666	▲ 3,290	▲27.5%	▲ 5,664	▲39.5%
株式給付引当金					223	273	50	22.5%	273	
繰延税金負債		4,153	3,887	3,729	4,390	4,272	▲ 118	▲2.7%	543	14.6%
退職給付に係る負債							0		0	
リース債務							0		0	
資産除去債務		51	125	133	119	144	25	21.0%	11	8.6%
その他							0		0	
固定負債合計	0	18,464	21,433	18,191	16,688	13,355	▲ 3,334	▲20.0%	▲ 4,837	▲26.6%
負 債 合 計	0	26,483	28,696	27,121	25,996	24,041	▲ 1,955	▲7.5%	▲ 3,080	▲11.4%
資本金		20	849	849	849	849	0	0.0%	0	0.0%
資本剰余金		0	829	829	829	829	0	0.0%	0	0.0%
利益剰余金		7,580	6,328	6,988	8,438	10,192	1,754	20.8%	3,204	45.8%
自己株式			▲ 0	▲ 0	▲ 1,247	▲ 1,247	0	0.0%	▲ 1,247	1641317.1%
株主資本合計	0	7,600	8,005	8,666	8,868	10,622	1,754	19.8%	1,956	22.6%
その他の包括利益累計額	0	142	137	498	3,488	4,448	961	27.5%	3,950	793.4%
新株予約権							0		0	
非支配株主持分(少数株主持分)							0		0	
純 資 産 合 計	0	7,742	8,143	9,164	12,356	15,070	2,714	22.0%	5,907	64.5%
負債・純資産合計	0	34,225	36,838	36,285	38,352	39,111	759	2.0%	2,827	7.8%
受取手形割引高							0		0	
借入金	0	14,260	17,420	14,330	11,956	8,666	▲ 3,290	▲27.5%	▲ 5,664	▲39.5%
有利子負債	0	16,100	19,260	17,420	15,247	11,956	▲ 3,290	▲21.6%	▲ 5,464	▲31.4%

有利子負債:1年以内返済予定の借入・リース負債・社債+長短借入金+社債

株式会社カーブスホールディングス

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		
	R0/10期	R1/11期	R2/12期	2021年8月(A)	2022年8月(B)	2023年8月(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		4,874	1,147	1,706	3,134	3,822
非継続事業からの税引前当期利益						
減価償却費		572	582	664	798	909
投資有価証券評価損		222	-	-	-	-
関係会社整理損		144	-	-	-	-
減損損失		-	12	4	-	10
のれん償却額		80	78	80	88	102
商標権償却額		1,059	1,019	1,003	1,109	1,299
負ののれん発生益						
補助金収入						
受取補償金						
支払利息		62	59	66	56	48
為替差損益		138	4	▲ 78	▲ 588	▲ 31
有形固定資産売却損益		2	6	7	6	9
金融収益及び金融費用						
たな卸資産の増減額(△は増加)						
売上債権及びその他債権の増減額(△は増加)		122	▲ 41	▲ 221	▲ 36	▲ 370
売上債務及びその他債務の増減額(△は減少)		230	▲ 121	▲ 33	▲ 161	247
退職給付に関わる負債の増減(△は益)						
引当金の増減		17	74	38	275	47
その他		▲ 47	▲ 326	242	▲ 14	333
小計	0	7,475	2,493	3,480	4,668	6,426
利息及び配当金の受取額						
利息の支払額		▲ 62	▲ 59	▲ 66	▲ 56	▲ 51
法人税等の支払額		▲ 2,091	▲ 552	▲ 173	▲ 1,338	▲ 1,455
法人税等の還付額						
営業活動によるキャッシュ・フロー	0	5,322	1,882	3,241	3,273	4,921
投資活動によるキャッシュ・フロー						
定期預金の増減額(△は増加)						
定期預金の預入による支出						
定期預金の払戻による収入						
有形固定資産の取得による支出		▲ 139	▲ 112	▲ 250	▲ 218	▲ 162
有形固定資産の売却による収入						
無形固定資産の取得による支出		▲ 274	▲ 311	▲ 408	▲ 717	▲ 688
子会社の取得による支出						
子会社の取得による収入						
投資有価証券の取得による支出		-	▲ 20	-	-	-
長期前払費用の取得による支出		▲ 6	▲ 11	▲ 34	▲ 10	▲ 23
連結の範囲変更を伴う子会社株式の取得による収入		9	-	1	-	-
連結の範囲変更を伴う子会社株式の売却による収入						
敷金及び保証金の差入による収入		▲ 9	▲ 13	▲ 42	▲ 5	▲ 38
敷金及び保証金の回収による収入		-	5	4	2	19
事業譲渡による支出						
事業譲渡による収入						
その他		-	-	▲ 5	5	-
投資活動によるキャッシュ・フロー	0	▲ 419	▲ 464	▲ 733	▲ 944	▲ 892
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)						
長期借入れによる収入		-	4,964		1,000	
長期借入金の返済による支出		▲ 1,840	▲ 1,840	▲ 1,840	▲ 3,174	▲ 3,290
社債の発行による収入						
社債の償還による支出						
自己株式の取得による支出		-	-	-	▲ 1,247	-
自己株式の売却による収入						
コマーシャル・ペーパーの純増減額(△は減少)						
新株予約権の発行による収入						
株式の発行による支出		0	1,657	-	-	-
リース債権の返済による支出						
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						
リース債権の返済による支出						▲ 4
リース負債の返済による支出						
少数株主からの払込みによる収入						
少数株主への払戻による支出						
非支配持分からの払込みによる収入						
配当金の支払額		▲ 4,016	▲ 2,016	▲ 469	▲ 798	▲ 798
非支配持分への配当金の支払額						
その他						
財務活動によるキャッシュ・フロー	0	▲ 5,856	2,765	▲ 2,309	▲ 4,219	▲ 4,092
現金及び現金同等物に係る換算差額		73	0	28	73	▲ 26
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)		▲ 1,817	4,184	226	▲ 1,817	▲ 88
現金及び現金同等物の期首残高		9,760	5,350	9,534	9,760	7,944
連結除外に伴う現金及び現金同等物の現用						
売却目的で保有する資産に含まれる現金及び現金同等物の振戻額						
売却目的で保有する資産に含まれる現金及び現金同等物の振替額						
現金及び現金同等物の期末残高	0	7,944	9,534	9,760	7,944	7,855

株式会社カーブスホールディングス

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	
			2021年8月(A)		2022年8月(B)		2023年8月(C)		傾向	判定
(1)総合収益性分析										
A. 総資本当期純利益率(ROA)	(%)	$\frac{1,130}{36,285} \times 100$	3.12	$\frac{2,248}{38,352} \times 100$	5.86	$\frac{2,551}{39,111} \times 100$	6.52			
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{1,130}{9,164} \times 100$	12.34	$\frac{2,248}{12,356} \times 100$	18.19	$\frac{2,551}{15,070} \times 100$	16.93			
(2)売上高利益率分析										
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{10,403}{24,681} \times 100$	42.15	$\frac{11,992}{27,510} \times 100$	43.59	$\frac{12,806}{30,022} \times 100$	42.65			
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{1,622}{24,681} \times 100$	6.57	$\frac{2,743}{27,510} \times 100$	9.97	$\frac{3,852}{30,022} \times 100$	12.83			
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{1,717}{24,681} \times 100$	6.96	$\frac{3,311}{27,510} \times 100$	12.04	$\frac{3,842}{30,022} \times 100$	12.80			
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{1,130}{24,681} \times 100$	4.58	$\frac{2,248}{27,510} \times 100$	8.17	$\frac{2,551}{30,022} \times 100$	8.50			
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{8,781}{24,681} \times 100$	35.58	$\frac{9,249}{27,510} \times 100$	33.62	$\frac{8,954}{30,022} \times 100$	29.82			
(3)損益分岐点分析						I				
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	$\frac{3,566}{21.0\%}$	16,964	$\frac{3,930}{24.3\%}$	16,201	$\frac{4,344}{27.3\%}$	15,912			
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{16,964}{24,681} \times 100$	31.27	$\frac{16,201}{27,510} \times 100$	41.11	$\frac{15,912}{30,022} \times 100$	47.00			
(4)回転率・回転期間分析										
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{24,681}{36,285}$	0.68	$\frac{27,510}{38,352}$	0.72	$\frac{30,022}{39,111}$	0.77			
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{24,681}{21,324}$	1.16	$\frac{27,510}{24,613}$	1.12	$\frac{30,022}{24,773}$	1.21			
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{3,857}{24,681} \times 365$	57.05	$\frac{4,156}{27,510} \times 365$	55.15	$\frac{4,445}{30,022} \times 365$	54.04			
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{1,097}{24,681} \times 365$	16.22	$\frac{937}{27,510} \times 365$	12.43	$\frac{1,033}{30,022} \times 365$	12.55			
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{1,691}{24,681} \times 365$	25.01	$\frac{1,747}{27,510} \times 365$	23.18	$\frac{2,028}{30,022} \times 365$	24.66			
(5)生産性分析										
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{24,681}{565}$	43,683	$\frac{27,510}{557}$	49,389	$\frac{30,022}{568}$	52,856			
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{1,130}{565}$	2,001	$\frac{2,248}{557}$	4,035	$\frac{2,551}{568}$	4,491			
(6)短期支払能力分析										
A. 流動比率	(%)	$\frac{14,961}{8,930} \times 100$	167.54	$\frac{13,739}{9,308} \times 100$	147.61	$\frac{14,338}{10,687} \times 100$	134.17			
B. 当座比率	(%)	$\frac{13,618}{8,930} \times 100$	152.49	$\frac{12,369}{9,308} \times 100$	132.89	$\frac{12,579}{10,687} \times 100$	117.71			
(7)資本の安定性分析										
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{9,164}{36,285} \times 100$	25.25	$\frac{12,356}{38,352} \times 100$	32.22	$\frac{15,070}{39,111} \times 100$	38.53			
B. 負債比率	(%)	$\frac{27,121}{9,164} \times 100$	295.97	$\frac{25,996}{12,356} \times 100$	210.39	$\frac{24,041}{15,070} \times 100$	159.53			
(8)調達と運用の適合性分析										
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{21,324}{27,355} \times 100$	77.95	$\frac{24,613}{29,044} \times 100$	84.74	$\frac{24,773}{28,425} \times 100$	87.15			
B. 固定比率	(%)	$\frac{21,324}{9,164} \times 100$	232.70	$\frac{24,613}{12,356} \times 100$	199.20	$\frac{24,773}{15,070} \times 100$	164.39			
(9)成長性分析										
A. 売上高成長率	(%)	$\frac{\blacktriangle 401}{25,082} \times 100$	$\blacktriangle 1.60$	$\frac{2,829}{24,681} \times 100$	11.46	$\frac{2,513}{27,510} \times 100$	9.13			
B. 経常利益成長率	(%)	$\frac{552}{1,165} \times 100$	47.41	$\frac{1,593}{1,717} \times 100$	92.78	$\frac{531}{3,311} \times 100$	16.05			
C. 販売管理費増減率	(%)	$\frac{780}{8,001} \times 100$	9.75	$\frac{468}{8,781} \times 100$	5.33	$\frac{\blacktriangle 295}{9,249} \times 100$	$\blacktriangle 3.19$			
D. 従業員数増減率	(%)	$\frac{17}{548} \times 100$	3.10	$\frac{\blacktriangle 8}{565} \times 100$	$\blacktriangle 1.42$	$\frac{11}{557} \times 100$	1.97			
E. 資産増加率	(%)	$\frac{\blacktriangle 553}{36,838} \times 100$	$\blacktriangle 1.50$	$\frac{2,067}{36,285} \times 100$	5.70	$\frac{759}{39,111} \times 100$	1.94			
(10)付加価値分析										
A. 加工高比率	(%)	$\frac{3,085}{24,681} \times 100$	12.50	$\frac{4,271}{27,510} \times 100$	15.52	$\frac{5,442}{30,022} \times 100$	18.12			
B. 労働分配率	(%)	$\frac{1,819}{3,085} \times 100$	58.96	$\frac{1,935}{4,271} \times 100$	45.31	$\frac{2,034}{5,442} \times 100$	37.38			
C. 資本生産性	(%)	$\frac{3,085}{36,285} \times 100$	8.50	$\frac{4,271}{38,352} \times 100$	11.14	$\frac{5,442}{39,111} \times 100$	13.91			
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{3,085}{565}$	5,460	$\frac{4,271}{557}$	7,667	$\frac{5,442}{568}$	9,580			
(11)その他										
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{14,330}{36,285} \times 100$	39.49	$\frac{11,956}{38,352} \times 100$	31.17	$\frac{8,666}{39,111} \times 100$	22.16			

SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		2021年8月(A)		2022年8月(B)		2023年8月(C)	
売上高	(百万円)	24,681		27,510		30,022	
支払利息	(百万円)	66		56		48	
税引前当期利益	(百万円)	1,706		3,134		3,822	
棚卸資産	(百万円)	1,097		937		1,033	
留保利益	(百万円)	6,988		8,438		10,192	
総資本	(百万円)	36,285		38,352		39,111	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{6,988}{36,285} \times 100$	19.26	$\frac{7,713}{37,319} \times 100$	20.67	$\frac{9,315}{38,732} \times 100$	24.05
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{1,706}{36,285} \times 100$	4.70	$\frac{3,134}{37,319} \times 100$	8.40	$\frac{3,822}{38,732} \times 100$	9.87
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{1,097}{24,681} \times 12$	0.53	$\frac{937}{27,510} \times 12$	0.41	$\frac{1,033}{30,022} \times 12$	0.41
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{66}{24,681} \times 100$	0.27	$\frac{56}{27,510} \times 100$	0.20	$\frac{48}{30,022} \times 100$	0.16
SAF値			0.99179		1.11526		1.19048
格付			BB		BB		A

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。

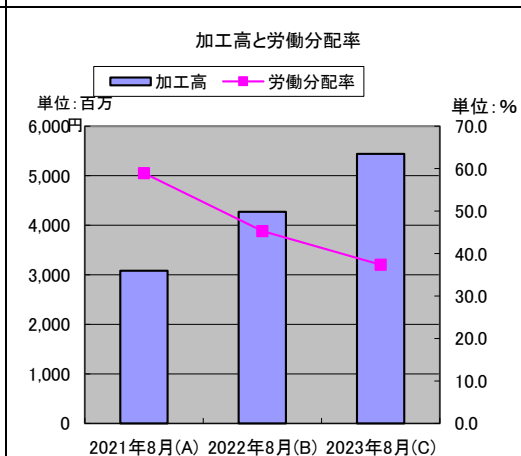
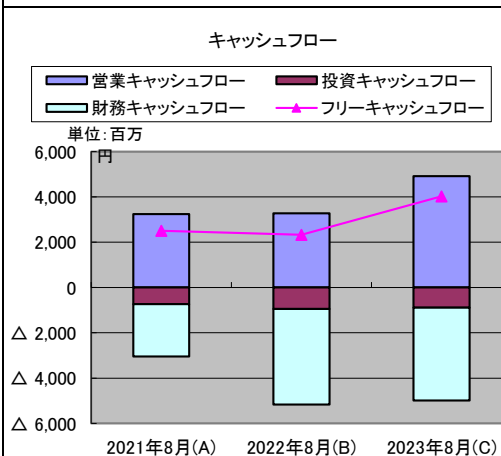
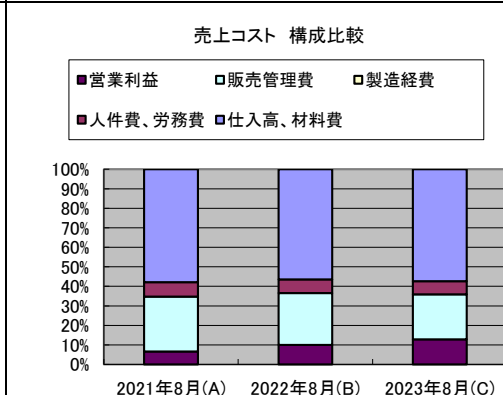
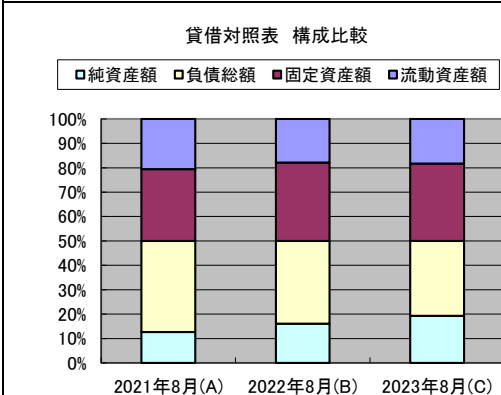
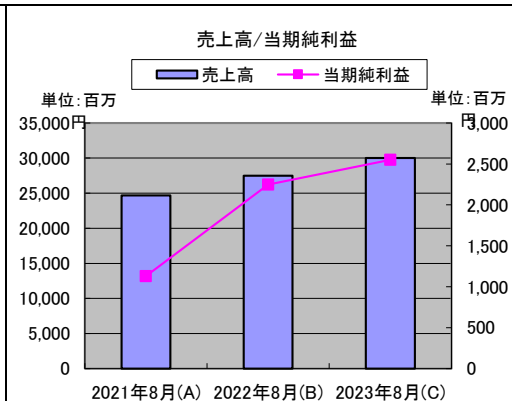
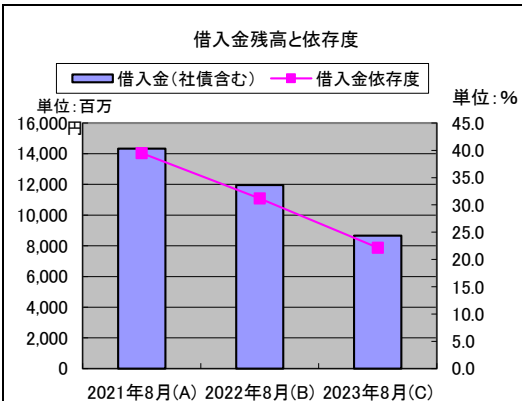
SAF値＝0.01036X1＋0.02682X2－0.06610X3－0.02368X4＋0.70773	
X1 総資本留保利益率	期首・期末平均留保利益/期首・期末平均総資本×100
X2 総資本税引前当期利益率	税引前当期利益/期首・期末平均総資産×100
X3 棚卸資産回転期間	期首・期末平均棚卸資産×12/売上高
X4 売上高金利負担率	(支払利息＋社債利息＋手形売却損)/売上高×100

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

総合評価
株式会社カーブスホールディングス

株式会社カシオパナソニック		2021年8月(A)	2022年8月(B)	2023年8月(C)
＜損益計算書＞				
売上高	(百万円)	24,681	27,510	30,022
仕入高、材料費	(百万円)	14,278	15,518	17,216
人件費、労務費	(百万円)	1,819	1,935	2,034
製造経費	(百万円)			
販売管理費	(百万円)	6,962	7,314	6,920
営業利益	(百万円)	1,622	2,743	3,852
経常利益	(百万円)	1,717	3,311	3,842
当期純利益	(百万円)	1,130	2,248	2,551
期末従業員数	(人)	565	557	568
＜貸借対照表＞				
流動資産額	(百万円)	14,961	13,739	14,338
固定資産額	(百万円)	21,324	24,613	24,773
負債総額	(百万円)	27,121	25,996	24,041
借入金(社債含む)	(百万円)	14,330	11,956	8,666
純資産額	(百万円)	9,164	12,356	15,070
総資産額	(百万円)	36,285	38,352	39,111
＜キャッシュフロー計算書＞				
営業キャッシュフロー	(百万円)	3,241	3,273	4,921
投資キャッシュフロー	(百万円)	△ 733	△ 944	△ 892
フリーキャッシュフロー	(百万円)	2,508	2,329	4,029
財務キャッシュフロー	(百万円)	△ 2,309	△ 4,219	△ 4,092
キャッシュ期首残高	(百万円)	9,534	9,760	7,944
キャッシュ期末残高	(百万円)	9,760	7,944	7,855
キャッシュ増減額	(百万円)	226	△ 1,817	△ 88
＜主な経営指標＞				
ROA(総資産利益率)	(%)	3.1	5.9	6.5
経常利益率	(%)	7.0	12.0	12.8
総資本回転率	(回)	0.7	0.7	0.8
借入金依存度	(%)	39.5	31.2	22.2
従業員一人当たり売上高	(千円)	43,683	49,389	52,856
加工高	(百万円)	3,085	4,271	5,442
労働分配率	(%)	59.0	45.3	37.4

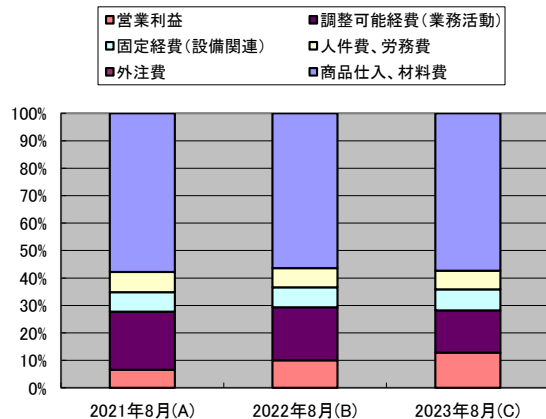
＜総合評価＞



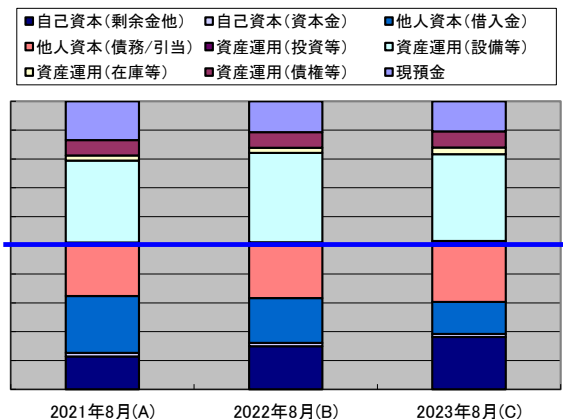
総合評価 2
株式会社カーブスホールディングス

		2021年8月(A)	2022年8月(B)	2023年8月(C)	2021年8月(A)	2022年8月(B)	2023年8月(C)
<損益計算書>					(百分比)		
売上高	(百万円)	24,681	27,510	30,022	100.0%	100.0%	100.0%
商品仕入、材料費	(百万円)	14,278	15,518	17,216	57.8%	56.4%	57.3%
外注費	(百万円)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
人件費、労務費	(百万円)	1,819	1,935	2,034	7.4%	7.0%	6.8%
固定経費(設備関連)	(百万円)	1,748	1,995	2,310	7.1%	7.3%	7.7%
調整可能経費(業務活動)	(百万円)	5,215	5,319	4,610	21.1%	19.3%	15.4%
営業利益	(百万円)	1,622	2,743	3,852	6.6%	10.0%	12.8%
経常利益	(百万円)	1,717	3,311	3,842	7.0%	12.0%	12.8%
当期純利益	(百万円)	1,130	2,248	2,551	4.6%	8.2%	8.5%
期末従業員数	(人)	565	557	568			
<貸借対照表>					(百分比)		
現預金	(百万円)	9,760	8,213	8,135	26.9%	21.4%	20.8%
資産運用(債権等)	(百万円)	3,857	4,156	4,445	10.6%	10.8%	11.4%
資産運用(在庫等)	(百万円)	1,344	1,370	1,759	3.7%	3.6%	4.5%
資産運用(設備等)	(百万円)	20,634	23,826	23,620	56.9%	62.1%	60.4%
資産運用(投資等)	(百万円)	690	787	1,153	1.9%	2.1%	2.9%
他人資本(債務/引当)	(百万円)	12,791	14,040	15,376	35.3%	36.6%	39.3%
他人資本(借入金)	(百万円)	14,330	11,956	8,666	39.5%	31.2%	22.2%
自己資本(資本金)	(百万円)	849	849	849	2.3%	2.2%	2.2%
自己資本(剰余金他)	(百万円)	8,315	11,507	14,221	22.9%	30.0%	36.4%
うち利益剰余金	(百万円)	6,988	8,438	10,192	19.3%	22.0%	26.1%
うち評価換算差額	(百万円)	498	3,488	4,448	1.4%	9.1%	11.4%
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)	36,285	38,352	39,111	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA(総資産利益率)	(%)	3.1	5.9	6.5			
自己資本比率	(%)	25.3	32.2	38.5			
自己資本利益率	(%)	12.3	18.2	16.9			
借入金依存度	(%)	39.5	31.2	22.2			
従業員一人当たり売上高	(千円)	43,683	49,389	52,856			
加工高	(百万円)	3,085	4,271	5,442			
売上高対加工高比率	(%)	12.5	15.5	18.1			
労働分配率	(%)	59.0	45.3	37.4			
付加価値生産性	(千円)	5,460	7,667	9,580			

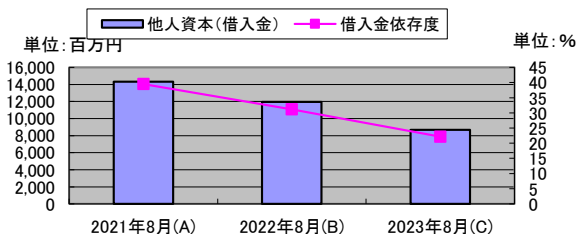
収益(コスト)構造



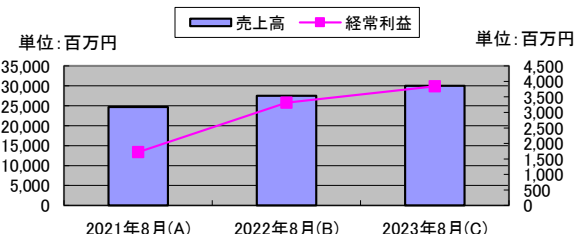
資産構造



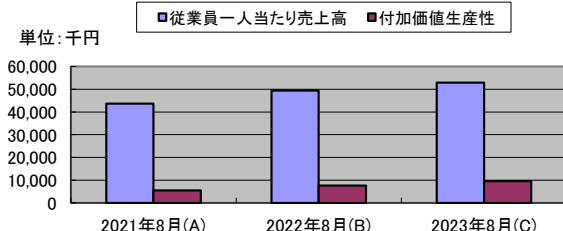
借入金残高と借入金依存度



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

