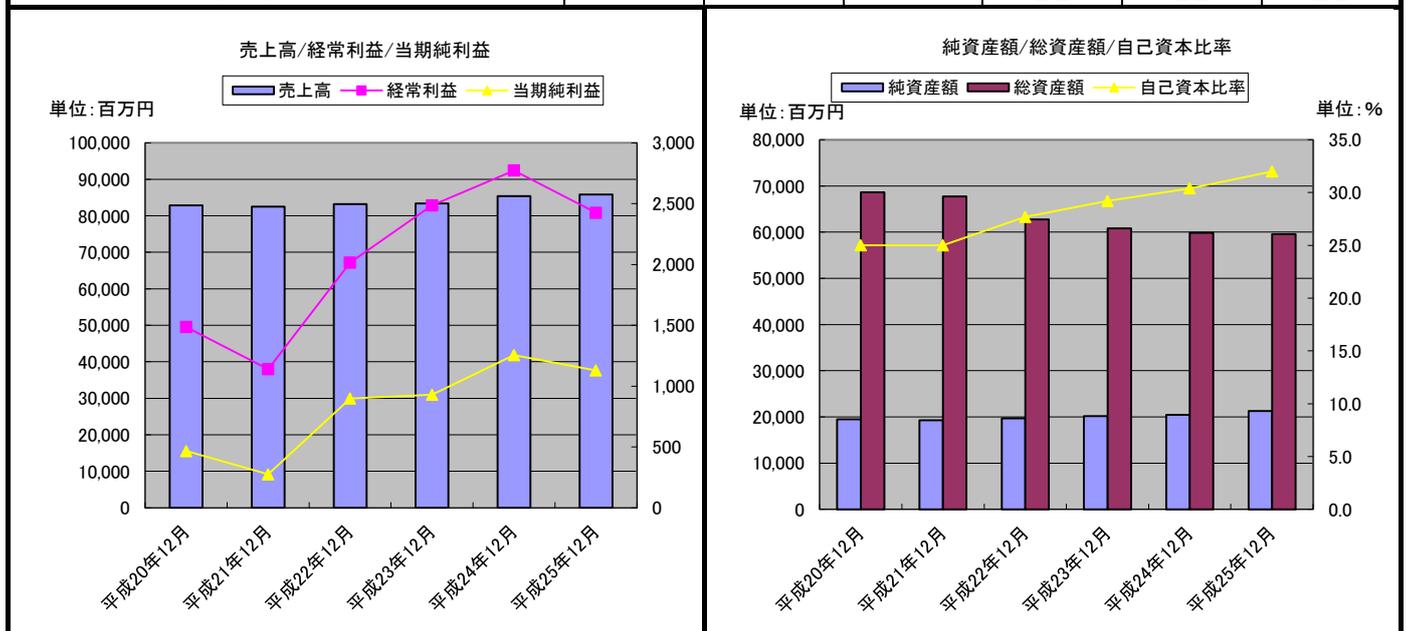


オエノンホールディングス株式会社

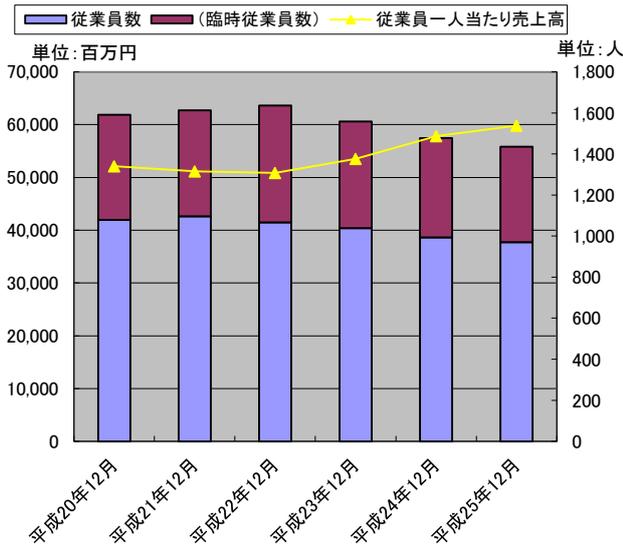
主要な経営指標等の推移(連結)

回次		第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
決算年月		平成20年12月	平成21年12月	平成22年12月	平成23年12月	平成24年12月	平成25年12月
売上高	(百万円)	82,893	82,482	83,172	83,361	85,367	85,799
経常利益	(百万円)	1,485	1,139	2,015	2,486	2,772	2,425
当期純利益	(百万円)	466	275	898	929	1,254	1,128
包括利益	(百万円)	-	-	-	959	1,432	1,374
資本金 *	(百万円)	6,946	6,946	6,946	6,946	6,946	6,946
発行済株式総数 *	(千株)	65,586	65,586	65,586	65,586	65,586	65,586
純資産額	(百万円)	19,497	19,240	19,679	20,134	20,474	21,301
総資産額	(百万円)	68,646	67,752	62,744	60,819	59,827	59,600
1株当たり純資産額	(円)	262.64	259.51	265.83	272.33	289.75	303.71
1株当たり当期純利益	(円)	7.13	4.22	13.74	14.23	19.52	17.99
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	6.21	-	-	-	-	-
自己資本比率	(%)	25.0	25.0	27.7	29.2	30.4	32.0
自己資本利益率	(%)	2.69	1.61	5.23	5.29	6.96	6.06
株価収益率	(倍)	41.2	41.0	14.7	12.6	10.1	13.60
配当性向 *	(%)	44.1	119.3	93.1	48.2	127.0	194.4
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	2,725	3,827	5,418	2,505	4,575	3,878
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 3,200	△ 7,702	△ 756	△ 7	△ 949	△ 2,342
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	1,176	3,570	△ 4,909	△ 2,623	△ 3,792	△ 1,201
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	2,410	2,106	1,859	1,733	1,567	1,901
従業員数	(名)	1,079	1,096	1,066	1,039	994	970
(臨時従業員数)	(名)	512	517	570	519	483	465
ROA 総資本当期純利益率	(%)	0.68	0.41	1.43	1.53	2.10	1.89
売上高経常利益率	(%)	1.79	1.38	2.42	2.98	3.25	2.83
売上高当期純利益率	(%)	0.56	0.33	1.08	1.11	1.47	1.31
総資本回転率	(回)	1.21	1.22	1.33	1.37	1.43	1.44
売上高成長率(対基準比率)		100	100	100	101	103	104
経常利益成長率(対基準比率)		100	77	136	167	187	163
総資本成長率(対基準比率)		100	99	91	89	87	87
従業員一人当たり売上高	(千円)	52,101	51,136	50,839	53,505	57,798	59,790
キャッシュ・フロー パターン		3	3	4	4	4	4
SAF2002モデルによる格付け					BB	BB	BB

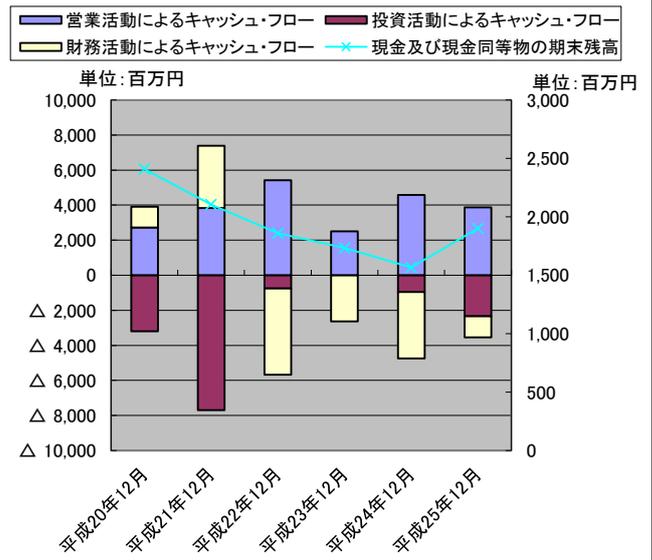


オエノンホールディングス株式会社

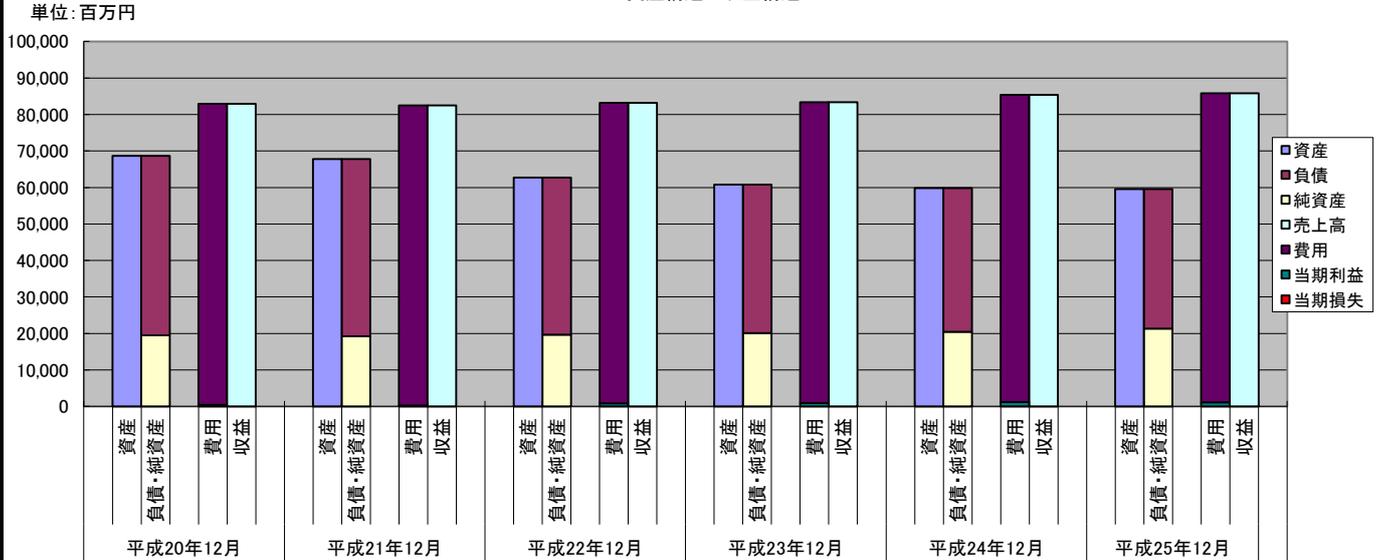
従業員数と一人当たり売上高



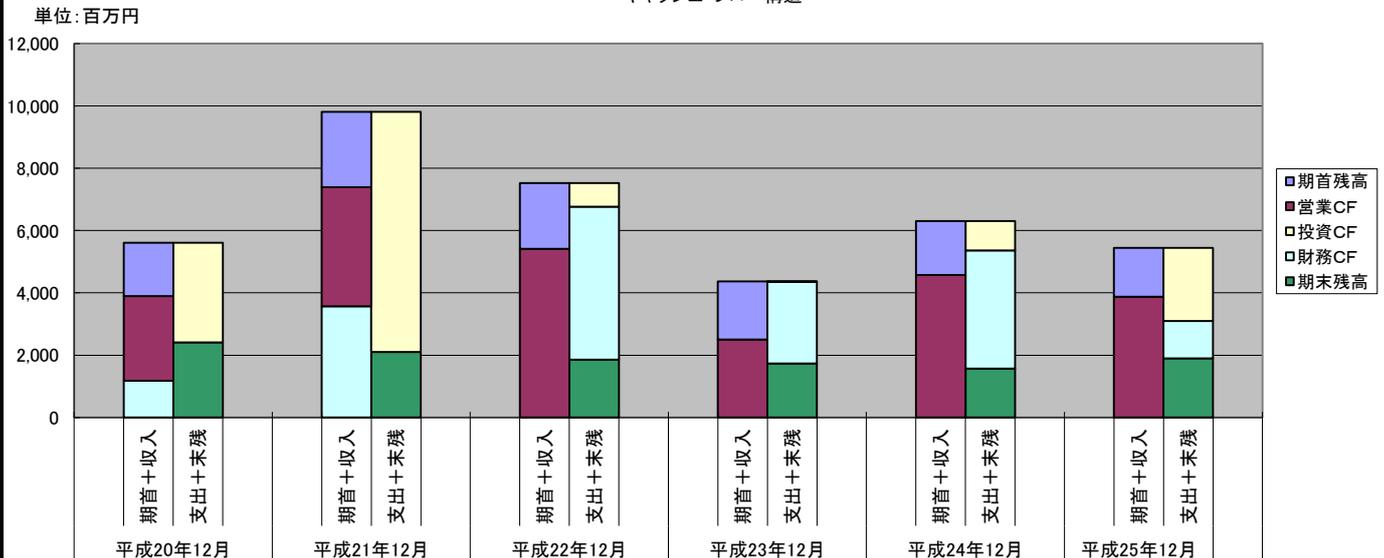
キャッシュ・フロー



資産構造&収益構造



キャッシュ・フロー構造



オエノンホールディングス株式会社

比較貸借対照表(連結)

単位:百万円

科 目	金 額			増減額 (C-B)	増減率 (C/B-1)	増減額 (C-A)	増減率 (C/A-1)
	H23/12期(A)	H24/12期(B)	H25/12期(C)				
現金及び預金	1,737	1,572	1,906	334	21.2%	169	9.7%
受取手形及び売掛金	22,918	23,655	22,183	▲ 1,472	▲ 6.2%	▲ 735	▲ 3.2%
有価証券	5		2	2		▲ 3	▲ 60.0%
商品及び製品	6,767	6,459	6,889	430	6.7%	122	1.8%
仕掛品	330	336	330	▲ 6	▲ 1.8%	0	0.0%
原材料及び貯蔵品	1,374	1,254	1,226	▲ 28	▲ 2.2%	▲ 148	▲ 10.8%
前払費用	105	123	115	▲ 8	▲ 6.5%	10	9.5%
繰延税金資産	865	833	804	▲ 29	▲ 3.5%	▲ 61	▲ 7.1%
その他	726	766	817	51	6.7%	91	12.5%
貸倒引当金	▲ 21	▲ 40	▲ 27	13	▲ 32.5%	▲ 6	28.6%
流動資産合計	34,809	34,962	34,247	▲ 715	▲ 2.0%	▲ 562	▲ 1.6%
有形固定資産							
建物及び構築物	9,355	8,620	8,332	▲ 288	▲ 3.3%	▲ 1,023	▲ 10.9%
機械装置及び運搬具	4,625	3,880	4,460	580	14.9%	▲ 165	▲ 3.6%
工具、器具及び備品	166	166	119	▲ 47	▲ 28.3%	▲ 47	▲ 28.3%
土地	8,835	8,835	8,883	48	0.5%	48	0.5%
リース資産	203	167	121	▲ 46	▲ 27.5%	▲ 82	▲ 40.4%
建設仮勘定	59	416	472	56	13.5%	413	700.0%
有形固定資産合計	23,246	22,089	22,390	301	1.4%	▲ 856	▲ 3.7%
無形固定資産							
借地権	11	11	11	0	0.0%	0	0.0%
のれん	538	519	456	▲ 63	▲ 12.1%	▲ 82	▲ 15.2%
ソフトウェア	263	167	98	▲ 69	▲ 41.3%	▲ 165	▲ 62.7%
その他	354	321	326	5	1.6%	▲ 28	▲ 7.9%
無形固定資産合計	1,168	1,018	892	▲ 126	▲ 12.4%	▲ 276	▲ 23.6%
投資その他の資産							
投資有価証券	1,032	1,119	1,419	300	26.8%	387	37.5%
長期貸付金	0	0		0		0	
長期前払費用	182	163	181	18	11.0%	▲ 1	▲ 0.5%
繰延税金資産	158	251	242	▲ 9	▲ 3.6%	84	53.2%
その他	233	239	250	11	4.6%	17	7.3%
貸倒引当金	▲ 12	▲ 17	▲ 24	▲ 7	41.2%	▲ 12	100.0%
投資その他の資産合計	1,594	1,757	2,069	312	17.8%	475	29.8%
固定資産合計	26,009	24,865	25,353	488	2.0%	▲ 656	▲ 2.5%
繰延資産				0		0	
資産合計	60,819	59,827	59,600	▲ 227	▲ 0.4%	▲ 1,219	▲ 2.0%
負債の部							
流動負債							
支払手形及び買掛金	6,313	6,726	6,877	151	2.2%	564	8.9%
短期借入金	6,860	860	1,080	220	25.6%	▲ 5,780	▲ 84.3%
リース債務	58	61	65	4	6.6%	7	12.1%
未払金	4,551	4,591	4,492	▲ 99	▲ 2.2%	▲ 59	▲ 1.3%
未払酒税	9,745	9,971	9,903	▲ 68	▲ 0.7%	158	1.6%
未払消費税等	504	536	458	▲ 78	▲ 14.6%	▲ 46	▲ 9.1%
未払法人税等	639	1,021	367	▲ 654	▲ 64.1%	▲ 272	▲ 42.6%
各種引当金	120	109	105	▲ 4	▲ 3.7%	▲ 15	▲ 12.5%
設備関係支払手形	288	453	347	▲ 106	▲ 23.4%	59	20.5%
その他	751	746	722	▲ 24	▲ 3.2%	▲ 29	▲ 3.9%
流動負債合計	29,835	25,100	24,422	▲ 678	▲ 2.7%	▲ 5,413	▲ 18.1%
固定負債							
長期借入金	5,810	9,020	8,140	▲ 880	▲ 9.8%	2,330	40.1%
リース債務	129	94	48	▲ 46	▲ 48.9%	▲ 81	▲ 62.8%
長期預り金	3,273	3,306	3,391	85	2.6%	118	3.6%
退職給付引当金	1,219	1,244	1,229	▲ 15	▲ 1.2%	10	0.8%
資産除去債務	148	135	136	1	0.7%	▲ 12	▲ 8.1%
その他	269	451	929	478	106.0%	660	245.4%
固定負債合計	10,849	14,252	13,876	▲ 376	▲ 2.6%	3,027	27.9%
負債合計	40,685	39,352	38,299	▲ 1,053	▲ 2.7%	▲ 2,386	▲ 5.9%
純資産の部							
株主資本							
資本金	6,946	6,946	6,946	0	0.0%	0	0.0%
資本剰余金	5,576	5,576	5,576	0	0.0%	0	0.0%
利益剰余金	5,353	6,147	6,837	690	11.2%	1,484	27.7%
自己株式	▲ 75	▲ 559	▲ 562	▲ 3	0.5%	▲ 487	649.3%
株主資本合計	17,800	18,110	18,797	687	3.8%	997	5.6%
その他の包括利益累計額							
その他の有価証券評価差額金	▲ 32	61	249	188	308.2%	281	▲ 878.1%
繰延ヘッジ損益	6	12	10	▲ 2	▲ 16.7%	4	66.7%
為替換算調整勘定			0	0		0	
その他の包括利益累計額	▲ 26	74	260	186	251.4%	286	▲ 1100.0%
新株予約権				0		0	
少数株主持分	2,359	2,289	2,243	▲ 46	▲ 2.0%	▲ 116	▲ 4.9%
純資産合計	20,134	20,474	21,301	827	4.0%	1,167	5.8%
負債・純資産合計	60,819	59,827	59,600	▲ 227	▲ 0.4%	▲ 1,219	▲ 2.0%
受取手形割引高				0		0	
借入金	12,670	9,880	9,220	▲ 660	▲ 6.7%	▲ 3,450	▲ 27.2%
有利子負債	12,857	10,035	9,333	▲ 702	▲ 7.0%	▲ 3,524	▲ 27.4%

借入金:長短借入金+社債

有利子負債:借入金+リース債務

オエノンホールディングス株式会社

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
	H23/12期(A)	H24/12期(B)	H25/12期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
酒類	74,848	76,566	75,984	▲ 582	▲ 0.8%	1,136	1.5%
加工用澱粉	4,027	4,057	4,326	269	6.6%	299	7.4%
酵素医薬品	3,147	3,249	3,817	568	17.5%	670	21.3%
不動産	409	388	389	1	0.3%	▲ 20	▲ 4.9%
バイオエタノール技術実証	1,365	1,046	1,217	171	16.3%	▲ 148	▲ 10.8%
その他	64	58	64	6	10.3%	0	0.0%
売上高合計	83,862	85,367	85,799	432	0.5%	1,937	2.3%
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	66,931	68,883	70,416	1,533	2.2%	3,485	5.2%
売上総利益	16,931	16,483	15,383	▲ 1,100	▲ 6.7%	▲ 1,548	▲ 9.1%
製品運賃保管費	4,107	3,947	3,889	▲ 58	▲ 1.5%	▲ 218	▲ 5.3%
広告宣伝費	317	294	258	▲ 36	▲ 12.2%	▲ 59	▲ 18.6%
販売促進費	1,751	1,238	1,223	▲ 15	▲ 1.2%	▲ 528	▲ 30.2%
業務委託費	50	44	34	▲ 10	▲ 22.7%	▲ 16	▲ 32.0%
租税公課	306	313	300	▲ 13	▲ 4.2%	▲ 6	▲ 2.0%
貸倒引当金繰入額				0		0	
給与手当	2,634	2,584	2,480	▲ 104	▲ 4.0%	▲ 154	▲ 5.8%
退職給付費用	285	291	283	▲ 8	▲ 2.7%	▲ 2	▲ 0.7%
賞与	878	855	893	38	4.4%	15	1.7%
福利厚生費	644	632	626	▲ 6	▲ 0.9%	▲ 18	▲ 2.8%
役員退職慰労引当金繰入額				0		0	
役員賞与引当金繰入額	66	58	47	▲ 11	▲ 19.0%	▲ 19	▲ 28.8%
減価償却費	332	301	234	▲ 67	▲ 22.3%	▲ 98	▲ 29.5%
のれん償却額	59	62	63	1	1.6%	4	6.8%
賃借料	503	451	432	▲ 19	▲ 4.2%	▲ 71	▲ 14.1%
その他	2,475	2,554	2,183	▲ 371	▲ 14.5%	▲ 292	▲ 11.8%
販売費及び一般管理費	14,407	13,624	12,945	▲ 679	▲ 5.0%	▲ 1,462	▲ 10.1%
営業利益	2,523	2,859	2,438	▲ 421	▲ 14.7%	▲ 85	▲ 3.4%
受取利息	0	0	0	0		0	
受取配当金	23	21	22	1	4.8%	▲ 1	▲ 4.3%
受取賃借料	76	77	77	0	0.0%	1	1.3%
為替差益		29	78	49	169.0%	78	
負ののれん償却額	163	43	0	▲ 43	▲ 100.0%	▲ 163	▲ 100.0%
その他	45	41	48	7	17.1%	3	6.7%
営業外収益	309	213	227	14	6.6%	▲ 82	▲ 26.5%
支払利息	301	243	204	▲ 39	▲ 16.0%	▲ 97	▲ 32.2%
その他	45	56	36	▲ 20	▲ 35.7%	▲ 9	▲ 20.0%
営業外費用	347	300	240	▲ 60	▲ 20.0%	▲ 107	▲ 30.8%
経常利益	2,486	2,772	2,425	▲ 347	▲ 12.5%	▲ 61	▲ 2.5%
固定資産売却益	0	0	9	9		9	
受取補償金		113		▲ 113	▲ 100.0%	0	
国庫補助金等受贈益		176		▲ 176	▲ 100.0%	0	
ゴルフ会員権償還益	12			0		▲ 12	▲ 100.0%
ゴルフ会員権売却益	1			0		▲ 1	▲ 100.0%
保険差益	5	2	5	3	150.0%	0	0.0%
負ののれん発生益		51	30	▲ 21	▲ 41.2%	30	
その他	1	0	0	0		▲ 1	▲ 100.0%
特別利益	23	344	46	▲ 298	▲ 86.6%	23	100.0%
固定資産除却損/売却損	20	60	177	117	195.0%	157	785.0%
減損損失	287	228		▲ 228	▲ 100.0%	▲ 287	▲ 100.0%
災害による損失	445			0		▲ 445	▲ 100.0%
投資有価証券評価損		65		▲ 65	▲ 100.0%	0	
ゴルフ会員権評価損		3		▲ 3	▲ 100.0%	0	
特別退職金等	69	25	13	▲ 12	▲ 48.0%	▲ 56	▲ 81.2%
自主回収費用		1	301	300	30000.0%	301	
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額	132			0		▲ 132	▲ 100.0%
その他	64	11	59	48	436.4%	▲ 5	▲ 7.8%
特別損失	1,021	396	551	155	39.1%	▲ 470	▲ 46.0%
税金等調整前当期純利益	1,487	2,721	1,920	▲ 801	▲ 29.4%	433	29.1%
法人税、住民税及び事業税	884	1,349	700	▲ 649	▲ 48.1%	▲ 184	▲ 20.8%
法人税等調整額 他	▲ 408	41	34	▲ 7	▲ 17.1%	442	▲ 108.3%
少数株主損益調整前当期純利益	1,012	1,330	1,185	▲ 145	▲ 10.9%	173	17.1%
少数株主利益	83	79	56	▲ 23	▲ 29.1%	▲ 27	▲ 32.5%
当期純利益	929	1,251	1,128	▲ 123	▲ 9.8%	199	21.4%
期末従業員数	1,557	1,477	1,435	▲ 42	▲ 2.8%	▲ 122	▲ 7.8%
加工高	83,862	85,367	85,799	432	0.5%	1,937	2.3%

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	1,012	1,330	1,185	▲ 145	▲ 10.9%	173	17.1%
その他有価証券評価差額金	▲ 61	95	191	96	101.1%	252	▲ 413.1%
繰延ヘッジ損益	8	6	▲ 2	▲ 8	▲ 133.3%	▲ 10	▲ 125.0%
その他の包括利益合計	▲ 53	101	189	88	87.1%	242	▲ 456.6%
包括利益	959	1,432	1,374	▲ 58	▲ 4.1%	415	43.3%
(内訳)				0		0	
親会社株式に係る包括利益	875	1,352	1,315	▲ 37	▲ 2.7%	440	50.3%
少数株主に係る包括利益	83	80	59	▲ 21	▲ 26.3%	▲ 24	▲ 28.9%

オエノンホールディングス株式会社

株主資本等変動計算書(連結)

単位:百万円

	金額		
	H23/12期(A)	H24/12期(B)	H25/12期(C)
株主資本			
資本金			
当期期首残高	6,946	6,946	6,946
当期末残高	6,946	6,946	6,946
資本剰余金			
当期期首残高	5,576	5,576	5,576
自己株式の処分		△ 0	
自己株式処分差額の振替			
当期末残高	5,576	5,576	5,576
利益剰余金			
当期期首残高	4,881	5,353	6,147
剰余金の配当	△ 457	△ 456	△ 439
当期純利益	929	1,251	1,128
自己株式処分差額の振替			
連結範囲の変動			
当期末残高	5,353	6,147	6,837
自己株式			
当期期首残高	△ 59	△ 75	△ 559
自己株式の処分			
自己株式の消却			
自己株式の取得	△ 16	△ 484	△ 2
関係会社所有の親会社株式の持分変動			
当期末残高	△ 75	△ 559	△ 562
株主資本合計			
当期期首残高	17,345	17,800	18,110
当期変動額合計	455	310	686
当期末残高	17,800	18,110	18,797
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	30	△ 32	61
株主資本以外の項目の当期変動額	△ 63	94	188
当期末残高	△ 32	61	249
繰延ヘッジ損益			
当期首残高	△ 1	6	12
株主資本以外の項目の当期変動額	8	6	△ 2
当期末残高	6	12	10
為替換算調整勘定			
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			
その他の包括利益累計額合計			
当期首残高	28	△ 26	74
連結範囲の変動に伴う為替換算調整勘定の増減			
当期変動額合計	△ 54	100	186
当期末残高	△ 26	74	260
少数株主持分			
当期首残高	2,305	2,359	2,289
株主資本以外の項目の当期変動額	54	△ 70	△ 46
当期末残高	2,359	2,289	2,243
純資産合計			
当期首残高	19,679	20,134	20,474
当期変動額合計	455	340	827
当期末残高	20,134	20,474	21,301

オエノンホールディングス株式会社

比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位:百万円

区分	金額		
	H23/12期(A)	H24/12期(B)	H25/12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	1,487	2,721	1,920
減価償却費	2,763	2,372	2,140
減損損失	287	228	
のれん償却額	59	62	63
負ののれん償却額	▲ 163	▲ 43	▲ 0
負ののれん発生益		▲ 51	▲ 30
退職給付引当金の増減額(△は減少)	52	25	▲ 14
役員退職慰労引当金の増減額(△は減少)	▲ 18		
貸倒引当金の増減額(△は減少)	2	24	▲ 6
役員賞与引当金の増減額(△は減少)	6	9	▲ 3
受取利息及び受取配当金	▲ 23	▲ 21	▲ 22
支払利息	301	243	204
固定資産売却損益(△は益)	▲ 0	▲ 0	▲ 9
固定資産除売却損益(△は益)	20	60	177
ゴルフ会員権評価損	1	3	
ゴルフ会員権償還損益(△は益)	▲ 12		
投資有価証券評価損益(△は益)		65	
受取補償金		▲ 113	
国庫補助金等受贈益		▲ 176	
特別退職金等	69	25	13
自主回収費用		1	301
災害損失	445		
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額	132		
売上債権の増減額(△は増加)	▲ 818	▲ 736	1,472
たな卸資産の増減額(△は増加)	▲ 181	421	▲ 394
仕入債務の増減額(△は減少)	▲ 71	413	150
未払酒税の増減額(△は増加)	278	226	▲ 67
その他の流動資産の増減額(△は増加)	▲ 84	▲ 136	▲ 232
その他の流動負債の増減額(△は減少)	▲ 436	▲ 32	▲ 202
その他の固定負債の増減額(△は減少)	▲ 0	43	65
その他	▲ 199	7	▲ 83
小計	3,900	5,644	5,439
利息及び配当金の受取額	23	21	22
利息の支払額	▲ 304	▲ 254	▲ 210
補償金の受取額		113	
自主回収費用の支払額			▲ 8
災害損失の支払額	▲ 344		
法人税等の支払額	▲ 768	▲ 948	▲ 1,364
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,505	4,575	3,878
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	▲ 4	▲ 4
定期預金の払戻による収入	504	4	4
固定資産の取得による支出	▲ 594	▲ 1,230	▲ 2,856
固定資産の徐売却による収支(△は支出)	87	6	▲ 57
国庫補助金による収入	7	31	668
地方自治体からの補助金による収入	84	393	79
投資有価証券の取得による支出	▲ 16	▲ 4	▲ 6
投資有価証券の売却による収入	5	5	
子会社株式の取得による支出	▲ 10	▲ 85	▲ 60
貸付金の回収による収入	0	0	0
その他	▲ 71	▲ 66	▲ 99
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 7	▲ 949	▲ 2,342
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)	1,670	▲ 1,870	200
長期借入れによる収入	300	4,100	
長期買入金の返済による支出	▲ 4,060	▲ 5,000	▲ 880
ファイナンス・リース債務の返済による支出	▲ 59	▲ 59	▲ 62
自己株式取得目的の金銭の信託の設定による支出		▲ 550	
自己株式取得目的の金銭の信託の終了による収入		62	
配当金の支払額	▲ 456	▲ 460	▲ 442
少数株主への配当金の支払額	▲ 14	▲ 14	▲ 13
その他	▲ 1	▲ 0	▲ 2
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 2,623	▲ 3,792	▲ 1,201
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲ 125	▲ 165	334
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)			
現金及び現金同等物の期首残高	1,859	1,733	1,567
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増減額			
現金及び現金同等物の期末残高	1,733	1,567	1,901

オエノンホールディングス株式会社

SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H23/12期(A)		H24/12期(B)		H25/12期(C)	
売上高	(百万円)	83,862		85,367		85,799	
支払利息	(百万円)	301		243		204	
税引前当期利益	(百万円)	1,487		2,721		1,920	
棚卸資産	(百万円)	8,471		8,049		8,445	
留保利益	(百万円)	5,353		6,147		6,837	
総資本	(百万円)	60,819		59,827		59,600	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{5,353}{60,819} \times 100$	8.80	$\frac{5,750}{60,323} \times 100$	9.53	$\frac{6,492}{59,714} \times 100$	10.87
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{1,487}{60,819} \times 100$	2.44	$\frac{2,721}{60,323} \times 100$	4.51	$\frac{1,920}{59,714} \times 100$	3.22
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{8,471}{83,862} \times 12$	1.21	$\frac{8,260}{85,367} \times 12$	1.16	$\frac{8,247}{85,799} \times 12$	1.15
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{301}{83,862} \times 100$	0.36	$\frac{243}{85,367} \times 100$	0.28	$\frac{204}{85,799} \times 100$	0.24
SAF値			0.77587		0.84397		0.82473
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 = 0.01036 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

オエノンホールディングス株式会社

経営指標比較表

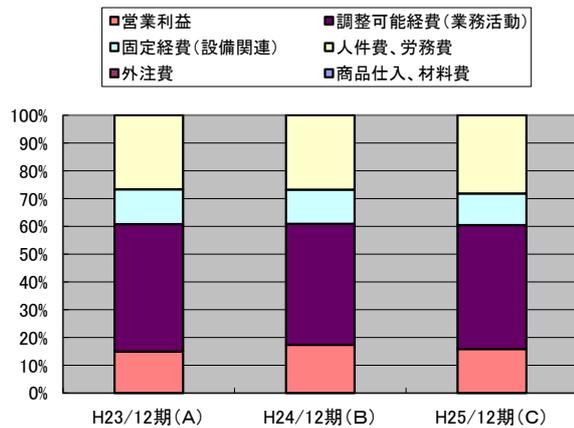
金額単位:百万円

経営指標	(単位)	経営指標の推移						評価	
		H23/12期(A)		H24/12期(B)		H25/12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)	(%)	$\frac{929}{60,819} \times 100$	1.53	$\frac{1,251}{59,827} \times 100$	2.09	$\frac{1,128}{59,600} \times 100$	1.89		
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{929}{20,134} \times 100$	4.61	$\frac{1,251}{20,474} \times 100$	6.11	$\frac{1,128}{21,301} \times 100$	5.30		
(2) 売上高利益率分析									
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{16,931}{83,862} \times 100$	20.19	$\frac{16,483}{85,367} \times 100$	19.31	$\frac{15,383}{85,799} \times 100$	17.93		
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{2,523}{83,862} \times 100$	3.01	$\frac{2,859}{85,367} \times 100$	3.35	$\frac{2,438}{85,799} \times 100$	2.84		
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{2,486}{83,862} \times 100$	2.96	$\frac{2,772}{85,367} \times 100$	3.25	$\frac{2,425}{85,799} \times 100$	2.83		
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{929}{83,862} \times 100$	1.11	$\frac{1,251}{85,367} \times 100$	1.47	$\frac{1,128}{85,799} \times 100$	1.31		
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{14,407}{83,862} \times 100$	17.18	$\frac{13,624}{85,367} \times 100$	15.96	$\frac{12,945}{85,799} \times 100$	15.09		
(3) 損益分岐点分析									
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	$\frac{14,407}{20.2\%}$	71,360	$\frac{13,624}{19.3\%}$	70,556	$\frac{12,945}{17.9\%}$	72,201		
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{71,360}{83,862} \times 100$	14.91	$\frac{70,556}{85,367} \times 100$	17.35	$\frac{72,201}{85,799} \times 100$	15.85		
(4) 回転率・回転期間分析									
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{83,862}{60,819}$	1.38	$\frac{85,367}{59,827}$	1.43	$\frac{85,799}{59,600}$	1.44		
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{83,862}{26,009}$	3.22	$\frac{85,367}{24,865}$	3.43	$\frac{85,799}{25,353}$	3.38		
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{22,918}{83,862} \times 365$	99.75	$\frac{23,655}{85,367} \times 365$	101.14	$\frac{22,183}{85,799} \times 365$	94.37		
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{8,471}{83,862} \times 365$	36.87	$\frac{8,049}{85,367} \times 365$	34.41	$\frac{8,445}{85,799} \times 365$	35.93		
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{6,313}{83,862} \times 365$	27.48	$\frac{6,726}{85,367} \times 365$	28.76	$\frac{6,877}{85,799} \times 365$	29.26		
(5) 生産性分析									
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{83,862}{1,557}$	53,861	$\frac{85,367}{1,477}$	57,798	$\frac{85,799}{1,435}$	59,790		
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{929}{1,557}$	597	$\frac{1,251}{1,557}$	803	$\frac{1,128}{1,435}$	786		
(6) 短期支払能力分析									
A. 流動比率	(%)	$\frac{34,809}{29,835} \times 100$	116.67	$\frac{34,962}{25,100} \times 100$	139.29	$\frac{34,247}{24,422} \times 100$	140.23		
B. 当座比率	(%)	$\frac{25,520}{29,835} \times 100$	85.54	$\frac{26,060}{25,100} \times 100$	103.82	$\frac{24,893}{24,422} \times 100$	101.93		
(7) 資本の安定性分析									
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{17,775}{60,819} \times 100$	29.23	$\frac{18,185}{59,827} \times 100$	30.40	$\frac{19,058}{59,600} \times 100$	31.98		
B. 負債比率	(%)	$\frac{40,685}{20,134} \times 100$	202.07	$\frac{39,352}{20,474} \times 100$	192.20	$\frac{38,299}{21,301} \times 100$	179.80		
(8) 調達と運用の適合性分析									
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{26,009}{30,983} \times 100$	83.95	$\frac{24,865}{34,726} \times 100$	71.60	$\frac{25,353}{35,177} \times 100$	72.07		
B. 固定比率	(%)	$\frac{26,009}{20,134} \times 100$	129.18	$\frac{24,865}{20,474} \times 100$	121.45	$\frac{25,353}{21,301} \times 100$	119.02		
(9) 成長性分析									
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{1,505}{83,862} \times 100$	1.79	$\frac{432}{85,367} \times 100$	0.51		
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{286}{2,486} \times 100$	11.50	$\frac{347}{2,772} \times 100$	▲ 12.52		
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{783}{14,407} \times 100$	▲ 5.43	$\frac{679}{13,624} \times 100$	▲ 4.98		
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{80}{1,557} \times 100$	▲ 5.14	$\frac{42}{1,477} \times 100$	▲ 2.84		
E. 資産増加率	(%)			$\frac{992}{60,819} \times 100$	▲ 1.63	$\frac{227}{59,600} \times 100$	▲ 0.38		
(10) 付加価値分析									
A. 加工高比率	(%)	$\frac{83,862}{83,862} \times 100$	100.00	$\frac{85,367}{85,367} \times 100$	100.00	$\frac{85,799}{85,799} \times 100$	100.00		
B. 労働分配率	(%)	$\frac{4,507}{83,862} \times 100$	5.37	$\frac{4,420}{85,367} \times 100$	5.18	$\frac{4,329}{85,799} \times 100$	5.05		
C. 資本生産性	(%)	$\frac{83,862}{60,819} \times 100$	137.89	$\frac{85,367}{59,827} \times 100$	142.69	$\frac{85,799}{59,600} \times 100$	143.96		
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{83,862}{1,557}$	53,861	$\frac{85,367}{1,477}$	57,798	$\frac{85,799}{1,435}$	59,790		
(11) その他									
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{12,670}{60,819} \times 100$	20.83	$\frac{9,880}{59,827} \times 100$	16.51	$\frac{9,220}{59,600} \times 100$	15.47		

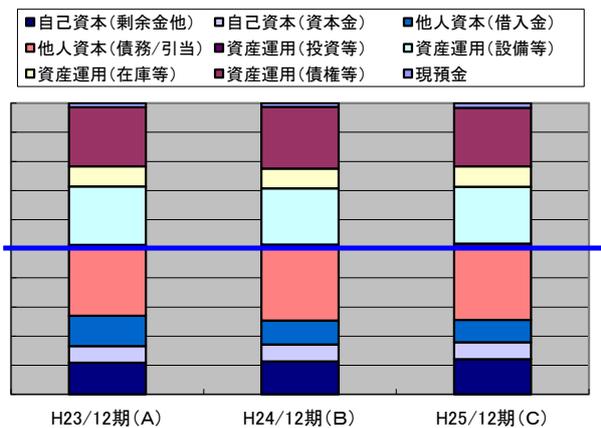
総合評価_2
オエノンホールディングス株式会社

		H23/12期(A)	H24/12期(B)	H25/12期(C)	H23/12期(A)	H24/12期(B)	H25/12期(C)
<損益計算書>					(百分比)		
売上高	(百万円)	83,862	85,367	85,799	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)	4,507	4,420	4,329	5.4%	5.2%	5.0%
固定経費(設備関連)	(百万円)	2,132	2,029	1,758	2.5%	2.4%	2.0%
調整可能経費(業務活動)	(百万円)	7,769	7,175	6,859	9.3%	8.4%	8.0%
営業利益	(百万円)	2,523	2,859	2,438	3.0%	3.3%	2.8%
経常利益	(百万円)	2,486	2,772	2,425	3.0%	3.2%	2.8%
当期純利益	(百万円)	929	1,251	1,128	1.1%	1.5%	1.3%
期末従業員数	(人)	1,557	1,477	1,435			
<貸借対照表>					(百分比)		
現預金	(百万円)	1,737	1,572	1,906	2.9%	2.6%	3.2%
資産運用(債権等)	(百万円)	24,601	25,341	23,896	40.4%	42.4%	40.1%
資産運用(在庫等)	(百万円)	8,471	8,049	8,445	13.9%	13.5%	14.2%
資産運用(設備等)	(百万円)	24,414	23,107	23,282	40.1%	38.6%	39.1%
資産運用(投資等)	(百万円)	1,594	1,757	2,069	2.6%	2.9%	3.5%
他人資本(債務/引当)	(百万円)	28,015	29,472	29,079	46.1%	49.3%	48.8%
他人資本(借入金)	(百万円)	12,670	9,880	9,220	20.8%	16.5%	15.5%
自己資本(資本金)	(百万円)	6,946	6,946	6,946	11.4%	11.6%	11.7%
自己資本(剰余金他)	(百万円)	13,188	13,528	14,355	21.7%	22.6%	24.1%
うち利益剰余金	(百万円)	5,353	6,147	6,837	8.8%	10.3%	11.5%
うち評価換算差額	(百万円)	△26	74	260	0.0%	0.1%	0.4%
うち新株予約権&少数株主利益	(百万円)	2,359	2,289	2,243	3.9%	3.8%	3.8%
総資産額	(百万円)	60,819	59,827	59,600	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA(総資産利益率)	(%)	1.5	2.1	1.9			
自己資本比率	(%)	29.2	30.4	32.0			
自己資本利益率	(%)	5.2	6.9	5.9			
借入金依存度	(%)	20.8	16.5	15.5			
従業員一人当たり売上高	(千円)	53,861	57,798	59,790			
加工高	(百万円)	83,862	85,367	85,799			
売上高対加工高比率	(%)	100.0	100.0	100.0			
労働分配率	(%)	5.4	5.2	5.0			
付加価値生産性	(千円)	53,861	57,798	59,790			

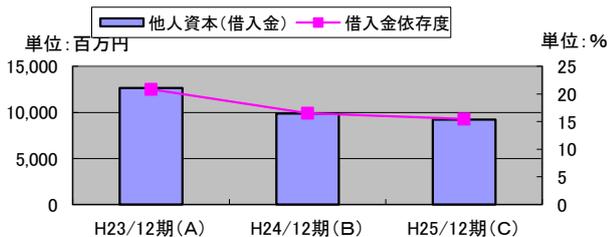
収益(コスト)構造



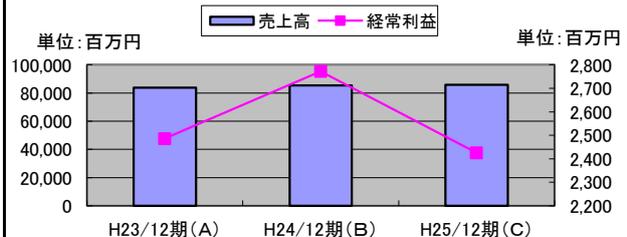
資産構造



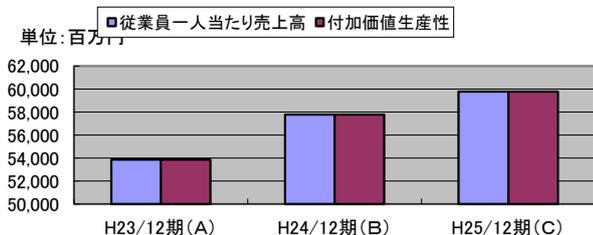
借入金残高と借入金依存度



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

