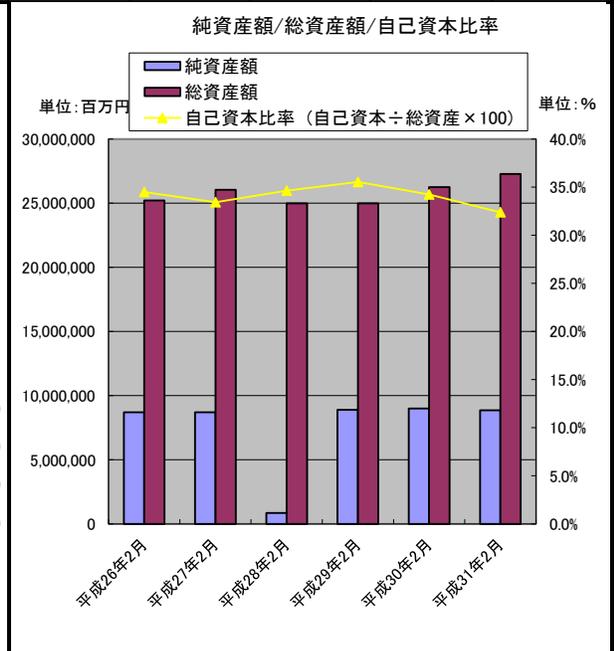
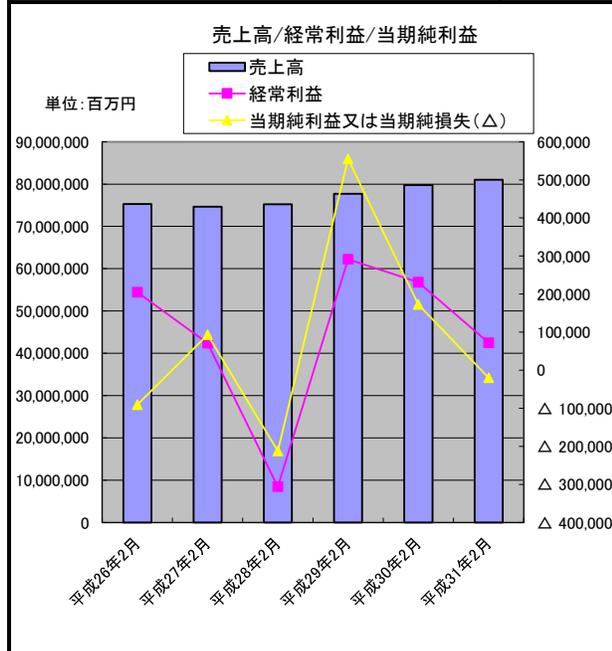


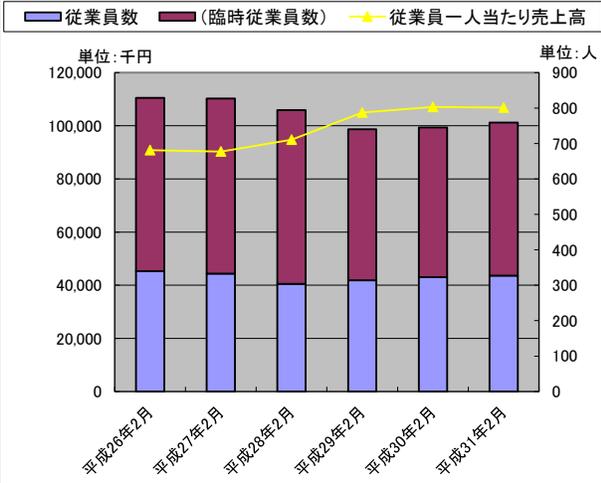
# エコトレーディング(株)

主要な経営指標等の推移(連結)	決算年月	2014年2月	2015年2月	2016年2月	2017年2月	2018年2月	2019年2月
回次		第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
決算年月		平成26年2月	平成27年2月	平成28年2月	平成29年2月	平成30年2月	平成31年2月
売上高	(千円)	75,295,166	74,672,385	75,256,506	77,689,778	79,786,597	81,054,216
営業利益	(千円)	194,932	59,660	△ 331,931	283,791	221,234	69,148
売上高営業利益率	(%)	0.26%	0.08%	-0.44%	0.37%	0.28%	0.09%
経常利益	(千円)	204,653	70,779	△ 306,139	291,495	231,338	71,960
売上高経常利益率	(%)	0.27%	0.09%	-0.41%	0.38%	0.29%	0.09%
当期純利益又は当期純損失(△)	(千円)	△ 90,593	93,343	△ 212,249	554,830	172,706	△ 19,578
売上高当期純利益率	(%)	-0.12%	0.13%	-0.28%	0.71%	0.22%	-0.02%
親会社株主に帰属する当期純利益	(千円)	△ 79,480	128,815	73,268	555,802	175,427	△ 17,729
包括利益	(千円)	△ 79,480	128,815	73,268	333,726	218,715	△ 32,955
資本金 *	(千円)	1,988,097	1,988,097	1,988,097	1,988,097	1,988,097	1,988,097
発行済株式総数 *	(千株)	6,037	6,037	6,037	6,037	6,037	6,037
純資産額	(千円)	8,699,375	8,703,872	865,423	8,896,335	8,994,832	8,861,221
総資産額	(千円)	25,217,540	26,043,497	24,992,136	24,993,003	26,249,081	27,278,407
1株当たり純資産額	(円)	1,440.68	1,442.02	1,434.16	1,471.76	1,488.53	1,464.95
1株当たり当期純利益	(円)	△ 15.01	15.46	△ 35.16	91.90	28.61	△ 3.24
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	△ 13.17	21.34	12.14	92.07	29.06	△ 2.94
自己資本比率(自己資本÷総資産×100)	(%)	34.5%	33.4%	34.6%	35.5%	34.2%	32.4%
自己資本利益率(当期純利益÷自己資本×100)	(%)	-1.0%	1.1%	2.4%	6.3%	2.0%	-0.2%
株価収益率(PER)	(倍)	-	42.7	-	7.5	24.8	-
配当性向 *	(%)	175.8	123.8	-	22.4	76.4	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	(千円)	266,080	2,592,007	△ 2,077,532	△ 75,644	△ 377,424	△ 345,146
投資活動によるキャッシュ・フロー	(千円)	△ 6,113	111,365	△ 6,442	738,328	△ 102,642	△ 52,314
財務活動によるキャッシュ・フロー	(千円)	△ 175,595	△ 2,543,056	1,954,743	△ 711,518	279,426	532,441
現金及び現金同等物の期末残高	(千円)	3,304,700	3,465,017	3,335,785	3,286,951	3,086,310	3,221,290
従業員数	(名)	340	333	304	314	323	327
(臨時従業員数)	(名)	489	494	490	426	422	432
ROA 総資本当期純利益率	(%)	△ 0.36	0.36	△ 0.85	2.22	0.66	△ 0.07
売上高経常利益率	(%)	0.27	0.09	△ 0.41	0.38	0.29	0.09
売上高当期純利益率	(%)	△ 0.12	0.13	△ 0.28	0.71	0.22	△ 0.02
総資本回転率	(回)	2.99	2.87	3.01	3.11	3.04	2.97
売上高成長率(対基準比率)		100	99	100	103	106	108
経常利益成長率(対基準比率)		100	35	△ 150	142	113	35
総資本成長率(対基準比率)		100	103	99	99	104	108
従業員一人当たり売上高	(千円)	90,826	90,293	94,781	104,986	107,096	106,791
キャッシュ・フロー パターン		4	2	7	6	7	7
SAF2002モデルによる格付け					BB	BB	BB

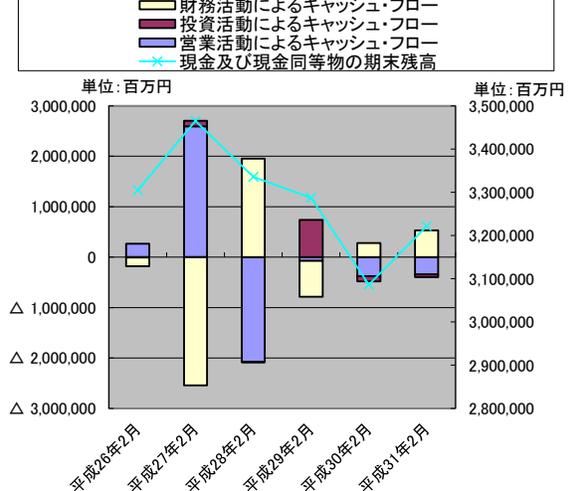


# エコトレーディング(株)

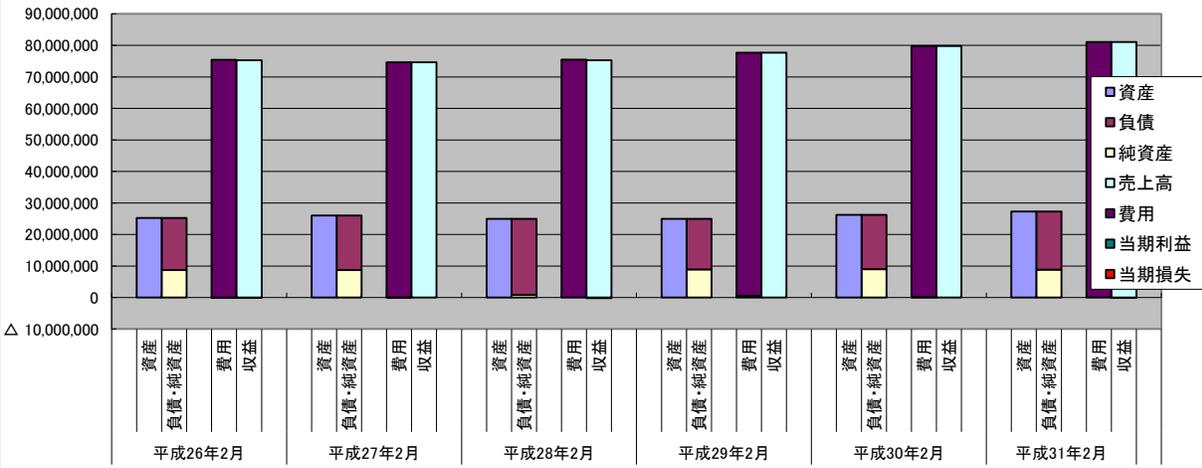
## 従業員数と一人当たり売上高



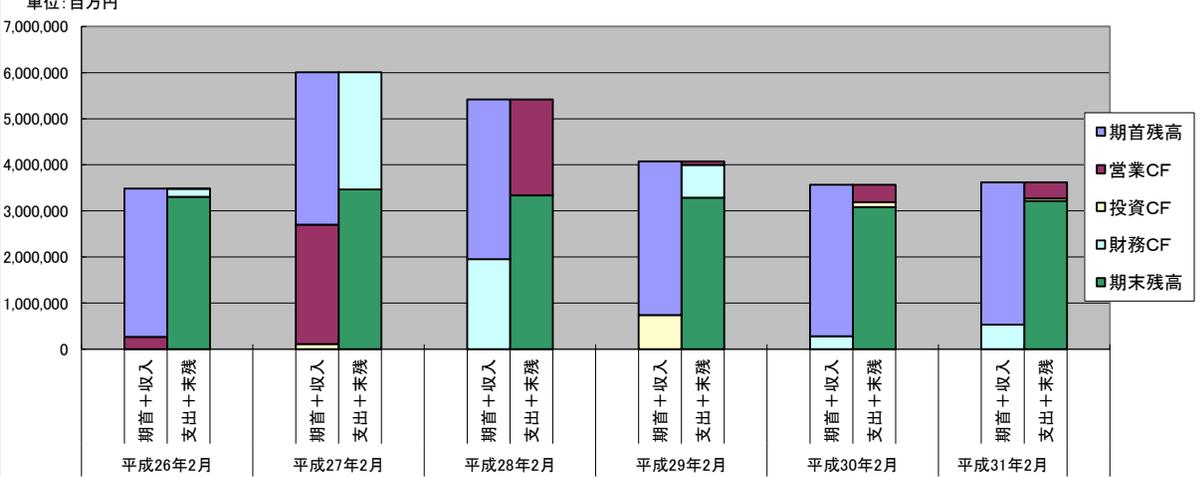
## キャッシュ・フロー



## 資産構造 & 収益構造



## キャッシュ・フロー構造



# エコトレーディング(株)

## 比較損益計算書(連結)

単位:千円

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)
	H26/43期	H27/44期	H28/45期	H29/46期(A)	H30/47期(B)	H31/48期(C)				
売上高	-	-	-	77,689,778	79,786,597	81,054,216	1,267,619	1.6%	3,364,438	4.3%
売上高合計	75,295,166	74,672,385	75,256,506	77,689,778	79,786,597	81,054,216	1,267,619	1.6%	3,364,438	4.3%
売上原価	-	-	-	68,322,207	70,205,876	71,450,289	1,244,413	1.8%	3,128,082	4.6%
売上原価	-	-	-	68,322,207	70,205,876	71,450,289	1,244,413	1.8%	3,128,082	4.6%
売上総利益	-	-	-	9,367,570	9,580,721	9,603,927	23,206	0.2%	236,357	2.5%
荷造運搬費	-	-	-	4,116,551	4,249,144	4,303,706	54,562	1.3%	187,155	4.5%
報酬及び給料手当	-	-	-	2,139,729	2,195,267	2,243,921	48,654	2.2%	104,192	4.9%
賞与引当金繰入額	-	-	-	46,700	51,000	50,300	▲700	▲1.4%	3,600	7.7%
減価償却費	-	-	-	77,878	77,098	82,767	5,669	7.4%	4,889	6.3%
不動産賃借料	-	-	-	720,342	779,082	798,254	19,172	2.5%	77,912	10.8%
退職給付費用	-	-	-	30,372	31,104	31,218	114	0.4%	846	2.8%
貸倒引当金繰入額	-	-	-	4,827	0	596	596		▲4,231	▲87.7%
福利厚生費	-	-	-	339,267	349,965	355,948	5,983	1.7%	16,681	4.9%
その他	-	-	-	1,608,110	1,626,824	1,668,066	41,242	2.5%	59,956	3.7%
販売費及び一般管理費	9,474,061	9,521,230	9,468,645	9,083,778	9,359,487	9,534,779	175,292	1.9%	451,001	5.0%
営業利益	194,932	59,660	▲331,931	283,791	221,234	69,148	▲152,086	▲68.7%	▲214,643	▲75.6%
受取利息	-	-	-	3,519	2,852	2,678	▲174	▲6.1%	▲841	▲23.9%
受取配当金	-	-	-	7,812	8,853	9,429	576	6.5%	1,617	20.7%
業務受託料	-	-	-	19,942	22,502	26,205	3,703	16.5%	6,263	31.4%
その他	-	-	-	25,380	18,047	19,260	1,213	6.7%	▲6,120	▲24.1%
営業外収益	-	-	-	56,655	52,255	57,574	5,319	10.2%	919	1.6%
支払利息	-	-	-	24,372	23,276	25,648	2,372	10.2%	1,276	5.2%
手形売却損	-	-	-	6,057	5,756	6,022	266	4.6%	▲35	▲0.6%
電子記録債権除却損	-	-	-	9,786	10,167	12,615	2,448	24.1%	2,829	28.9%
その他	-	-	-	8,735	2,951	10,476	7,525	255.0%	1,741	19.9%
営業外費用	-	-	-	48,951	42,151	54,763	12,612	29.9%	5,812	11.9%
経常利益	204,653	70,779	▲306,139	291,495	231,338	71,960	▲159,378	▲68.9%	▲219,535	▲75.3%
受取保険金	-	-	-	-	-	364	-	-	-	-
投資有価証券売却益	-	-	-	475,873	1	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-
特別利益	-	-	-	475,873	1	371	370	37000.0%	▲475,502	▲99.9%
投資有価証券評価損	-	-	-	-	2,247	-	-	-	-	-
固定資産除却損	-	-	-	-	371	-	-	-	-	-
災害による損失	-	-	-	59,205	-	9,026	-	-	▲50,179	▲84.8%
事業再編損	-	-	-	7,755	-	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	6,480	3	36	33	1100.0%	▲6,444	▲99.4%
特別損失	-	-	-	73,441	2,622	9,063	6,441	245.7%	▲64,378	▲87.7%
税金等調整前当期純利益	-	-	-	693,927	228,717	63,268	▲165,449	▲72.3%	▲630,659	▲90.9%
法人税、住民税及び事業税	-	-	-	101,286	62,981	53,595	▲9,386	▲14.9%	▲47,691	▲47.1%
法人税等調整額 他	-	-	-	37,811	▲6,969	29,251	36,220	▲519.7%	▲8,560	▲22.6%
法人税等合計	-	-	-	139,097	56,011	82,847	26,836	47.9%	▲56,250	▲40.4%
当期純利益	-	-	-	554,830	172,706	▲19,578	▲192,284	▲111.3%	▲574,408	▲103.5%
少数株主利益又は少数株主損失(△)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益	-	-	-	555,802	175,427	▲17,729	▲193,156	▲110.1%	▲573,531	▲103.2%

## 比較包括利益計算書(連結)

当期純利益	-	-	-	554,830	172,706	▲19,578	▲192,284	▲111.3%	▲574,408	▲103.5%
その他有価証券評価差額金	-	-	-	▲221,103	46,008	▲13,377	▲59,385	▲129.1%	207,726	▲93.9%
その他の包括利益合計	-	-	-	▲221,103	46,008	▲13,377	▲59,385	▲129.1%	207,726	▲93.9%
包括利益	-	-	-	333,726	218,715	▲32,955	▲251,670	▲115.1%	▲366,681	▲109.9%
(内訳)										
親会社株式に係る包括利益	-	-	-	334,698	221,436	▲31,106	▲252,542	▲114.0%	▲365,804	▲109.3%
非支配株主に係る包括利益	-	-	-	▲972	▲2,721	▲1,849	872	▲32.0%	▲877	90.2%
期末従業員数	340	333	304	314	323	327	4	1.2%	13	4.1%
加工高(付加価値額)	194,932	59,660	▲331,931	2,917,737	2,925,668	2,833,302	▲92,366	▲3.2%	▲84,435	▲2.9%

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)	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	2,556,068	2,627,336	2,681,387
設備関連費(固定経費)	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	1,602,275	1,669,592	1,715,054
業務活動費(調整可能経費)	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	4,925,433	5,062,556	5,138,335
販売費及び一般管理費	-	-	-	9,083,778	9,359,487	9,534,779

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(調整可能費)=広告宣伝費+その他/2

# エコトレーディング(株)

比較貸借対照表(連結)

単位:千円

科 目	金 額			金 額			増減額	増減率	増減額	増減率		
	H26/43期	H27/44期	H28/45期	H29/46期(A)	H30/47期(B)	H31/48期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)		
資 産	現金及び預金	-	-	-	3,286,951	3,086,310	3,221,290	134,980	4.4%	▲ 65,661	▲2.0%	
	受取手形及び売掛金	-	-	-	14,454,255	15,579,333	16,352,580	773,247	5.0%	1,898,325	13.1%	
	商品	-	-	-	3,128,579	3,172,268	3,194,801	22,533	0.7%	66,222	2.1%	
	貯蔵品	-	-	-	16,473	18,002	14,793	▲ 3,209	▲17.8%	▲ 1,680	▲10.2%	
	未収入金	-	-	-	1,815,123	1,952,456	2,180,682	228,226	11.7%	365,559	20.1%	
	繰延税金資産	-	-	-	67,769	74,677	45,276	▲ 29,401	▲39.4%	▲ 22,493	▲33.2%	
	その他	-	-	-	67,776	79,184	72,582	▲ 6,602	▲8.3%	4,806	7.1%	
	貸倒引当金	-	-	-	▲ 5,037	▲ 5,036	▲ 5,633	▲ 597	11.9%	▲ 596	11.8%	
	流動資産合計	-	-	-	22,831,891	23,957,196	25,076,374	1,119,178	4.7%	2,244,483	9.8%	
	有 形 固 定 資 産	建物及び構築物	-	-	-	1,526,310	1,531,265	1,536,333	5,068	0.3%	10,023	0.7%
		減価償却累計額	-	-	-	▲ 1,120,089	▲ 1,148,543	▲ 1,176,048	▲ 27,505	2.4%	▲ 55,959	5.0%
		減損損失累計額	-	-	-	▲ 50,628	▲ 50,628	▲ 50,628	0	0.0%	0	0.0%
		建物及び構築物(純額)	-	-	-	355,593	332,093	309,655	▲ 22,438	▲6.8%	▲ 45,938	▲12.9%
		土地	-	-	-	886,211	886,211	886,211	0	0.0%	0	0.0%
		その他	-	-	-	149,434	192,499	200,782	8,283	4.3%	51,348	34.4%
		減価償却累計額	-	-	-	▲ 128,089	▲ 141,460	▲ 156,778	▲ 15,318	10.8%	▲ 28,689	22.4%
		その他(純額)	-	-	-	21,344	51,038	44,003	▲ 7,035	▲13.8%	22,659	106.2%
		有形固定資産合計	-	-	-	1,263,149	1,269,343	1,239,870	▲ 29,473	▲2.3%	▲ 23,279	▲1.8%
		その他	-	-	-	67,931	108,653	97,773	▲ 10,880	▲10.0%	29,842	43.9%
無形固定資産合計	-	-	-	67,931	108,653	97,773	▲ 10,880	▲10.0%	29,842	43.9%		
投 資 有 価 証 券	投資有価証券	-	-	-	503,556	577,644	563,701	▲ 13,943	▲2.4%	60,145	11.9%	
	長期貸付金	-	-	-	61,756	46,621	32,991	▲ 13,630	▲29.2%	▲ 28,765	▲46.6%	
	その他	-	-	-	266,928	291,825	269,895	▲ 21,930	▲7.5%	2,967	1.1%	
	貸倒引当金	-	-	-	▲ 2,209	▲ 2,204	▲ 2,200	4	▲0.2%	9	▲0.4%	
	投資その他の資産合計	-	-	-	830,031	913,887	864,388	▲ 49,499	▲5.4%	34,357	4.1%	
	固定資産合計	-	-	-	2,161,112	2,291,884	2,202,032	▲ 89,852	▲3.9%	40,920	1.9%	
社債発行費	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
繰延資産合計	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
資 産 合 計	25,217,540	26,043,497	24,992,136	24,993,003	26,249,081	27,278,407	1,029,326	3.9%	2,285,404	9.1%		
負 債	支払手形及び買掛金	-	-	-	9,417,192	10,038,937	10,358,659	319,722	3.2%	941,467	10.0%	
	短期借入金	-	-	-	3,900,000	4,350,000	5,000,000	650,000	14.9%	1,100,000	28.2%	
	未払金	-	-	-	2,085,209	2,150,271	2,334,871	184,600	8.6%	249,662	12.0%	
	未払法人税等	-	-	-	102,987	50,177	59,068	8,891	17.7%	▲ 43,919	▲42.6%	
	賞与引当金	-	-	-	47,483	51,797	51,005	▲ 792	▲1.5%	3,522	7.4%	
	その他	-	-	-	196,113	224,570	240,974	16,404	7.3%	44,861	22.9%	
	流動負債合計	-	-	-	15,748,986	16,865,754	18,044,578	1,178,824	7.0%	2,295,592	14.6%	
	その他	-	-	-	347,681	388,493	372,607	▲ 15,886	▲4.1%	24,926	7.2%	
	固定負債合計	-	-	-	347,681	388,493	372,607	▲ 15,886	▲4.1%	24,926	7.2%	
	負 債 合 計	-	-	-	16,096,667	17,254,248	18,417,185	1,162,937	6.7%	2,320,518	14.4%	
純 資 産 の	株 主 資 本	-	-	-	1,988,097	1,988,097	1,988,097	0	0.0%	0	0.0%	
	資本金	-	-	-	1,988,097	1,988,097	1,988,097	0	0.0%	0	0.0%	
	資本剰余金	-	-	-	1,944,296	1,944,653	1,944,862	209	0.0%	566	0.0%	
	利益剰余金	-	-	-	4,813,279	4,867,989	4,729,605	▲ 138,384	▲2.8%	▲ 83,674	▲1.7%	
	自己株式	-	-	-	▲ 590	▲ 446	▲ 447	▲ 1	0.2%	143	▲24.2%	
	株主資本合計	-	-	-	8,745,083	8,800,293	8,662,118	▲ 138,175	▲1.6%	▲ 82,965	▲0.9%	
	その他の有価証券評価差額金	-	-	-	138,330	184,339	170,962	▲ 13,377	▲7.3%	32,632	23.6%	
	その他の包括利益累計額	-	-	-	138,330	184,339	170,962	▲ 13,377	▲7.3%	32,632	23.6%	
	新株予約権	3,600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	非支配株主持分	-	-	-	12,921	10,200	28,140	17,940	175.9%	15,219	117.8%	
純 資 産 合 計	8,699,375	8,703,872	8,656,423	8,896,335	8,994,832	8,861,221	▲ 133,611	▲1.5%	▲ 35,114	▲0.4%		
負 債 ・ 純 資 産 合 計	25,217,540	26,043,497	24,992,136	24,993,003	26,249,081	27,278,407	1,029,326	3.9%	2,285,404	9.1%		
受取手形割引高	-	-	-	1,268,080	1,171,110	1,200,093	28,983	2.5%	▲ 67,987	▲5.4%		
借入金	0	0	0	3,900,000	4,350,000	5,000,000	650,000	14.9%	1,100,000	28.2%		
有利子負債	0	0	0	3,900,000	4,350,000	5,000,000	650,000	14.9%	1,100,000	28.2%		

借入金:長短借入金+社債

有利子負債:借入金+リース債務

# エコートレーディング(株)

## 比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位:千円

区分	金 額			金 額		
	H26/43期	H27/44期	H28/45期	H29/46期(A)	H30/47期(B)	H31/48期(C)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>						
税金等調整前当期純利益	-	-	-	693,927	228,717	63,268
減価償却費	-	-	-	78,628	77,849	84,122
賞与引当金の増減額(△は減少)	-	-	-	9,105	4,314	▲ 792
受取利息及び受取配当金	-	-	-	▲ 11,331	▲ 11,705	▲ 12,108
支払利息	-	-	-	24,372	23,276	25,648
未収入金の増減額(△は増加)	-	-	-	▲ 62,995	▲ 128,597	▲ 224,551
売上債権の増減額(△は増加)	-	-	-	▲ 672,729	▲ 1,125,078	▲ 773,246
たな卸資産の増減額(△は増加)	-	-	-	▲ 102,988	▲ 45,218	▲ 19,323
仕入債務の増減額(△は減少)	-	-	-	455,923	623,263	339,076
未払金の増減額(△は増加)	-	-	-	8,646	63,118	173,189
貸倒引当金の増減額(△は減少)	-	-	-	4,822	-	591
投資有価証券売却損益(△は益)	-	-	-	▲ 475,873	-	-
その他	-	-	-	8,064	53,347	15,464
小計	-	-	-	▲ 29,459	▲ 236,711	▲ 328,661
利息及び配当金の受取額	-	-	-	9,599	9,971	10,374
利息の支払額	-	-	-	▲ 23,632	▲ 23,410	▲ 25,649
保険金の受取額	-	-	-	-	-	46,239
法人税等の支払額	-	-	-	▲ 48,414	▲ 127,636	▲ 48,806
法人税等の還付額	-	-	-	16,261	362	1,356
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	-	-	-	▲ 75,644	▲ 377,424	▲ 345,146
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>						
有形固定資産の取得による支出	-	-	-	▲ 6,533	▲ 6,387	▲ 14,614
無形固定資産の取得による支出	-	-	-	▲ 9,860	▲ 68,200	▲ 13,424
投資有価証券の取得による支出	-	-	-	▲ 9,336	▲ 10,065	▲ 9,117
投資有価証券の売却による収入	-	-	-	509,814	-	-
保険積立金の積立による支出	-	-	-	▲ 4,080	▲ 3,629	▲ 3,307
保険積立金の解約による収入	-	-	-	4,118	-	-
長期貸付けによる支出	-	-	-	▲ 5,100	-	-
長期貸付金の回収による収入	-	-	-	7,900	6,176	6,176
長期前払費用の取得による支出	-	-	-	▲ 2,951	▲ 16,657	▲ 20,667
子会社株式の売却による収入	-	-	-	250,000	-	-
その他	-	-	-	4,357	▲ 3,879	2,639
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	-	-	-	738,328	▲ 102,642	▲ 52,314
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>						
非支配株主からの払込みによる収入	-	-	-	26,904	-	20,000
短期借入金純増減額(△は減少)	-	-	-	▲ 600,000	450,000	650,000
配当金の支払額	-	-	-	▲ 120,278	▲ 120,794	▲ 120,808
自己株式の取得による支出	-	-	-	-	▲ 34,550	-
その他	-	-	-	▲ 18,143	▲ 15,229	▲ 16,749
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	-	-	-	▲ 711,518	279,426	532,441
現金及び現金同等物に係る換算差額	-	-	-	-	-	-
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	-	-	-	▲ 48,834	▲ 200,640	134,980
現金及び現金同等物の期首残高	-	-	-	3,335,785	3,286,951	3,086,310
現金及び現金同等物の期末残高	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	3,286,951	3,086,310	3,221,290

# エコトレーディング(株)

## 経営指標比較表

金額単位:千円

経営指標	(単位)	経営指標の推移						評価	
		H29/46期(A)		H30/47期(B)		H31/48期(C)		傾向	判定
<b>(1) 総合収益性分析</b>									
A. 総資本当期純利益率(ROA)	(%)	$\frac{554,830}{24,993,003} \times 100$	2.22	$\frac{172,706}{26,249,081} \times 100$	0.66	$\frac{\triangle 19,578}{27,278,407} \times 100$		▲ 0.07	
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{554,830}{8,896,335} \times 100$	6.24	$\frac{172,706}{8,994,832} \times 100$	1.92	$\frac{\triangle 19,578}{8,861,221} \times 100$		▲ 0.22	
<b>(2) 売上高利益率分析</b>									
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{9,367,570}{77,689,778} \times 100$	12.06	$\frac{9,580,721}{79,786,597} \times 100$	12.01	$\frac{9,603,927}{81,054,216} \times 100$		11.85	
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{283,791}{77,689,778} \times 100$	0.37	$\frac{221,234}{79,786,597} \times 100$	0.28	$\frac{69,148}{81,054,216} \times 100$		0.09	
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{291,495}{77,689,778} \times 100$	0.38	$\frac{231,338}{79,786,597} \times 100$	0.29	$\frac{71,960}{81,054,216} \times 100$		0.09	
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{554,830}{77,689,778} \times 100$	0.71	$\frac{172,706}{79,786,597} \times 100$	0.22	$\frac{\triangle 19,578}{81,054,216} \times 100$		▲ 0.02	
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{9,083,778}{77,689,778} \times 100$	11.69	$\frac{9,359,487}{79,786,597} \times 100$	11.73	$\frac{9,534,779}{81,054,216} \times 100$		11.76	
<b>(3) 損益分岐点分析</b>									
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(千円)	$\frac{4,158,343}{5.7\%}$	72,726,409	$\frac{4,296,928}{5.7\%}$	75,879,757	$\frac{4,396,441}{5.5\%}$		79,799,068	
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{72,726,409}{77,689,778} \times 100$	6.39	$\frac{75,879,757}{79,786,597} \times 100$	4.90	$\frac{79,799,068}{81,054,216} \times 100$		1.55	
<b>(4) 回転率・回転期間分析</b>									
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{77,689,778}{24,993,003}$	3.11	$\frac{79,786,597}{26,249,081}$	3.04	$\frac{81,054,216}{27,278,407}$		2.97	
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{77,689,778}{2,161,112}$	35.95	$\frac{79,786,597}{2,291,884}$	34.81	$\frac{81,054,216}{2,202,032}$		36.81	
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{14,454,255}{77,689,778} \times 365$	67.91	$\frac{15,579,333}{79,786,597} \times 365$	71.27	$\frac{16,352,580}{81,054,216} \times 365$		73.64	
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{3,145,052}{77,689,778} \times 365$	14.78	$\frac{3,190,270}{79,786,597} \times 365$	14.59	$\frac{3,209,594}{81,054,216} \times 365$		14.45	
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{9,417,192}{77,689,778} \times 365$	44.24	$\frac{10,038,937}{79,786,597} \times 365$	45.93	$\frac{10,358,659}{81,054,216} \times 365$		46.65	
<b>(5) 生産性分析</b>									
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{77,689,778}{314}$	247,420	$\frac{79,786,597}{323}$	247,017	$\frac{81,054,216}{327}$		247,872	
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{554,830}{314}$	1,767	$\frac{172,706}{323}$	535	$\frac{\triangle 19,578}{327}$		▲ 60	
<b>(6) 短期支払能力分析</b>									
A. 流動比率	(%)	$\frac{22,831,891}{15,748,986} \times 100$	144.97	$\frac{23,957,196}{16,865,754} \times 100$	142.05	$\frac{25,076,374}{18,044,578} \times 100$		138.97	
B. 当座比率	(%)	$\frac{17,741,206}{15,748,986} \times 100$	112.65	$\frac{18,665,643}{16,865,754} \times 100$	110.67	$\frac{19,573,870}{18,044,578} \times 100$		108.48	
<b>(7) 資本の安定性分析</b>									
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{8,883,414}{24,993,003} \times 100$	35.54	$\frac{8,984,632}{26,249,081} \times 100$	34.23	$\frac{8,833,081}{27,278,407} \times 100$		32.38	
B. 負債比率	(%)	$\frac{16,096,667}{8,896,335} \times 100$	180.94	$\frac{17,254,248}{8,994,832} \times 100$	191.82	$\frac{18,417,185}{8,861,221} \times 100$		207.84	
<b>(8) 調達と運用の適合性分析</b>									
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{2,161,112}{9,244,016} \times 100$	23.38	$\frac{2,291,884}{9,383,325} \times 100$	24.43	$\frac{2,202,032}{9,233,828} \times 100$		23.85	
B. 固定比率	(%)	$\frac{2,161,112}{8,896,335} \times 100$	24.29	$\frac{2,291,884}{8,994,832} \times 100$	25.48	$\frac{2,202,032}{8,861,221} \times 100$		24.85	
<b>(9) 成長性分析</b>									
A. 売上高成長率	(%)	$\frac{2,433,272}{75,256,506} \times 100$	3.23	$\frac{2,096,819}{77,689,778} \times 100$	2.70	$\frac{1,267,619}{79,786,597} \times 100$		1.59	
B. 経常利益成長率	(%)	$\frac{597,634}{\triangle 306,139} \times 100$	▲ 195.22	$\frac{\triangle 60,157}{291,495} \times 100$	▲ 20.64	$\frac{\triangle 159,378}{231,338} \times 100$		▲ 68.89	
C. 販売管理費増減率	(%)	$\frac{\triangle 384,867}{9,468,645} \times 100$	▲ 4.06	$\frac{275,709}{9,083,778} \times 100$	3.04	$\frac{175,292}{9,359,487} \times 100$		1.87	
D. 従業員数増減率	(%)	$\frac{10}{304} \times 100$	3.29	$\frac{9}{314} \times 100$	2.87	$\frac{4}{323} \times 100$		1.24	
E. 資産増加率	(%)	$\frac{825,957}{25,217,540} \times 100$	3.28	$\frac{1,256,078}{24,993,003} \times 100$	5.03	$\frac{1,029,326}{27,278,407} \times 100$		3.77	
<b>(10) 付加価値分析</b>									
A. 加工高比率	(%)	$\frac{2,917,737}{77,689,778} \times 100$	3.76	$\frac{2,925,668}{79,786,597} \times 100$	3.67	$\frac{2,833,302}{81,054,216} \times 100$		3.50	
B. 労働分配率	(%)	$\frac{2,556,068}{2,917,737} \times 100$	87.60	$\frac{2,627,336}{2,925,668} \times 100$	89.80	$\frac{2,681,387}{2,833,302} \times 100$		94.64	
C. 資本生産性	(%)	$\frac{2,917,737}{24,993,003} \times 100$	11.67	$\frac{2,925,668}{26,249,081} \times 100$	11.15	$\frac{2,833,302}{27,278,407} \times 100$		10.39	
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{2,917,737}{314}$	9,292	$\frac{2,925,668}{323}$	9,058	$\frac{2,833,302}{327}$		8,665	
<b>(11) その他</b>									
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{3,900,000}{24,993,003} \times 100$	15.60	$\frac{4,350,000}{26,249,081} \times 100$	16.57	$\frac{5,000,000}{27,278,407} \times 100$		18.33	

## SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H29/46期(A)		H30/47期(B)		H31/48期(C)	
売上高	(百万円)	77,689,778		79,786,597		81,054,216	
支払利息	(百万円)	24,372		23,276		25,648	
税引前当期利益	(百万円)	693,927		228,717		63,268	
棚卸資産	(百万円)	3,145,052		3,190,270		3,209,594	
留保利益	(百万円)	4,813,279		4,867,989		4,729,605	
総資本	(百万円)	24,993,003		26,249,081		27,278,407	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{4,813,279}{24,993,003} \times 100$	19.26	$\frac{4,840,634}{25,621,042} \times 100$	18.89	$\frac{4,798,797}{26,763,744} \times 100$	17.93
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{693,927}{24,993,003} \times 100$	2.78	$\frac{228,717}{25,621,042} \times 100$	0.89	$\frac{63,268}{26,763,744} \times 100$	0.24
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{3,145,052}{77,689,778} \times 12$	0.49	$\frac{3,190,270}{79,786,597} \times 12$	0.48	$\frac{3,209,594}{81,054,216} \times 12$	0.48
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{24,372}{77,689,778} \times 100$	0.03	$\frac{23,276}{79,786,597} \times 100$	0.03	$\frac{25,648}{81,054,216} \times 100$	0.03
SAF値			0.94886		0.89500		0.86767
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。

$$\text{SAF値} = 0.01036 X_1 + 0.02682 X_2 - 0.06610 X_3 - 0.02368 X_4 + 0.70773$$

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

