

# 2004年3月期(2003年度) 主要建設会社決算分析

---

2004年6月22日

財団法人 建設経済研究所

# 目次

---

## 1. 調査の目的

## 2. 分析対象会社

## 3. 報告要旨

## 4. 主要分析結果

(損益計算書系統)  
(貸借対照表系統)  
(キャッシュフロー計算書系統)

(損益計算書系統)

- ①受注高
- ②売上高
- ③売上総利益
- ④販管費
- ⑤営業利益
- ⑥経常利益
- ⑦当期純利益

(貸借対照表系統)

- ⑧ 有利子負債
- ⑨ 自己資本比率

(キャッシュフロー計算書系統)

- ⑩ 営業キャッシュフロー・フリーキャッシュフロー

# 1. 調査の目的

---

財団法人建設経済研究所では、主要建設会社の財務内容を階層別・経年的に比較分析することにより、建設業の置かれた経済状況とそれに対する各企業財務戦略の方向性について、継続的に調査しています。

従来は「単体」中心の分析を行なってきましたが、00年3月期より企業決算が連結中心へ変更されたのを受けて、「連結」を中心とした決算分析を取り行なっております。

今回の発表は、各社の決算短信から判明する財務指標の分析を提示するものです。なお分析対象会社の一部は12月期決算を採用しています。

資料の提供を頂いた各社には、この場を借りて厚く御礼申し上げる次第です。

(お問合せ先)財団法人 建設経済研究所 常務理事 鈴木 一  
研究員 小川 淳

電話:03-3433-5241 FAX:03-3433-5239

Eメール:[ogawa@rice.or.jp](mailto:ogawa@rice.or.jp)

## 2. 分析対象会社

2000年度から2003年度までの単体の4年間平均売上高データにより、本分析では主要建設会社43社を以下の通り分類する。

分類	単独売上基準 (4年間平均)	分析対象会社	社数
大手	9000億円超	鹿島建設、大林組、大成建設、清水建設、竹中工務店	5社
準大手 A	2500億円超	戸田建設、西松建設、五洋建設、前田建設工業、 <u>奥村組</u> 、	5社
準大手 B	2500億円超 (金融支援)	熊谷組、ハザマ、三井住友建設、東急建設、 長谷工コーポレーション、飛鳥建設、フジタ	7社
中堅A	1000億円超	東亜建設工業、銭高組、鉄建建設、安藤建設、浅沼組、 東洋建設、不動建設、太平工業、松村組、大豊建設、 新井組、福田組、若築建設、	13社
中堅B	1000億円未満	大末建設、 <u>真柄建設</u> 、矢作建設工業、小田急建設、 <u>松井建設</u> 、 北野建設、東鉄工業、カノコーポレーション、佐伯建設工業、 <u>佐田建設</u> 、 あすなる建設、 <u>勝村建設</u> 、植木組	13社

※下線は非連結企業（計43社）

※準大手Bは、単体売上高2500億円超の企業のうち、親会社・金融機関等からの金融支援を受けた企業である。

# 3. 報告要旨

---

- 選別受注の浸透と各社のコスト削減努力により、「減収増益」の傾向は明確に表れている。こうした傾向は今後も継続するものと思われる。
- 民間設備投資の好調を受けて、受注高にも下げ止まりの兆しが表れているが、土木工事の受注環境は、公共工事削減の影響から、依然として厳しいものとなっている。
- 業績回復と3月末の株価上昇を背景に、体力と競争力に優る企業にバランスシート調整を加速させる向きが見られた。
- 準大手クラスの再建計画が、軌道に乗りつつあることで、業界再編の動きも一段落した感がある。そうした中、今後の再編の焦点は、中堅クラスの企業に移っていくものと思われる。

## 4. 主要分析結果

### ①受注高(単体)

単位:100万円

	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	43社計
93年度	5,918,199	2,592,174	3,680,156	2,537,267	1,115,483	15,843,279
94年度	6,304,030	2,559,448	4,033,365	2,687,370	1,082,868	16,667,081
95年度	6,801,051	2,689,861	4,002,885	2,892,633	1,103,947	17,490,377
96年度	7,119,414	2,801,980	4,205,426	2,878,402	1,123,430	18,128,652
97年度	6,527,965	2,478,120	3,882,879	2,647,624	1,056,484	16,593,072
98年度	6,044,310	2,353,201	3,383,082	2,429,220	981,348	15,191,161
99年度	5,799,539	2,187,226	3,067,962	2,480,510	922,127	14,457,364
00年度	5,769,019	2,198,469	2,847,162	2,337,778	866,599	14,019,027
01年度	5,601,607	1,834,309	2,586,709	2,010,556	834,164	12,867,345
02年度	5,469,309	1,764,112	2,110,439	1,835,552	774,639	11,954,051
03年度	5,596,828	1,727,618	2,024,506	1,726,700	776,475	11,852,127

対前年度比	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	43社計
01年度	-2.9%	-16.6%	-9.1%	-14.0%	-3.7%	-8.2%
02年度	-2.4%	-3.8%	-18.4%	-8.7%	-7.1%	-7.1%
03年度	2.3%	-2.1%	-4.1%	-5.9%	0.2%	-0.9%

# 受注高(単体・土木)

単位:100万円

	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	43社計
93年度	1,227,608	1,309,961	1,324,018	1,199,707	423,819	5,485,113
94年度	1,339,563	1,211,764	1,314,632	1,283,943	374,732	5,524,634
95年度	1,489,077	1,287,924	1,346,685	1,411,198	421,191	5,956,075
96年度	1,478,229	1,289,152	1,294,633	1,329,290	389,168	5,780,472
97年度	1,279,410	999,669	1,202,589	1,130,824	345,442	4,957,934
98年度	1,345,041	1,064,513	1,174,700	1,138,090	375,952	5,098,296
99年度	1,184,809	903,635	1,017,500	1,093,178	346,646	4,545,768
00年度	1,136,634	940,680	919,443	1,076,336	319,658	4,392,751
01年度	1,130,039	715,249	868,095	849,502	291,853	3,854,738
02年度	1,059,096	660,621	628,381	695,186	240,807	3,284,091
03年度	1,026,696	604,999	626,886	638,452	233,497	3,130,530

対前年度比	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	43社計
01年度	-0.6%	-24.0%	-5.6%	-21.1%	-8.7%	-12.2%
02年度	-6.3%	-7.6%	-27.6%	-18.2%	-17.5%	-14.8%
03年度	-3.1%	-8.4%	-0.2%	-8.2%	-3.0%	-4.7%

# 受注高(単体・建築)

単位:100万円

	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	43社計
93年度	4,670,875	1,282,213	2,356,138	1,337,560	691,664	10,338,450
94年度	4,683,988	1,325,066	2,543,371	1,376,647	697,628	10,626,700
95年度	4,962,629	1,378,056	2,501,179	1,463,070	673,630	10,978,564
96年度	5,325,561	1,501,619	2,799,032	1,530,263	720,079	11,876,554
97年度	5,007,429	1,467,045	2,545,570	1,491,464	707,244	11,218,752
98年度	4,450,912	1,277,330	2,071,880	1,265,892	601,145	9,667,159
99年度	4,356,660	1,265,929	2,003,808	1,363,048	573,590	9,563,035
00年度	4,460,651	1,245,964	1,883,766	1,146,657	544,580	9,281,618
01年度	4,316,597	1,112,303	1,670,144	1,050,515	539,626	8,689,185
02年度	4,212,585	1,092,434	1,443,069	1,040,494	530,446	8,319,028
03年度	4,364,040	1,107,658	1,366,247	985,720	542,081	8,365,746

対前年度比	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	43社計
01年度	-3.2%	-10.7%	-11.3%	-8.4%	-0.9%	-6.4%
02年度	-2.4%	-1.8%	-13.6%	-1.0%	-1.7%	-4.3%
03年度	3.6%	1.4%	-5.3%	-5.3%	2.2%	0.6%



- 
- 公共投資の落ち込みや、選別受注の浸透により、受注環境は依然として厳しいものではあるが、その減少にもブレーキがかかり始めている。
  - 土・建別に見ると、公共投資削減の影響が大きい土木では依然として全てのグループで前年度比減となっているが、準大手Aを除き、その減少幅は大幅に縮小している。
  - グループ別に見ると、好調な民間設備投資の恩恵が相対的に大きかった大手と中堅Bで前年度比増加に転じている。
  - 前年度末実績を上回った企業は43社中21社と、02年度の10社から倍増した。

## ②売上高(連結)

単位:100万円

	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	7,209,550	2,395,874	3,666,202	2,690,220	1,015,974	16,977,820
00年度	7,915,402	2,334,928	3,767,836	2,779,675	1,019,884	17,817,725
01年度	7,948,312	2,208,956	3,490,070	2,554,120	957,350	17,158,808
02年度	7,464,483	2,196,893	3,025,787	2,366,372	933,920	15,987,455
03年度	7,139,602	1,980,045	2,558,264	2,018,567	854,444	14,550,922
04年度予定	7,030,000	1,978,000	2,429,000	1,976,500	1,002,935	14,416,435

対前年度比	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
00年度	9.8%	-2.5%	2.8%	3.3%	0.4%	4.9%
01年度	0.4%	-5.4%	-7.4%	-8.1%	-6.1%	-3.7%
02年度	-6.1%	-0.5%	-13.3%	-7.4%	-2.4%	-6.8%
03年度	-4.4%	-9.9%	-15.5%	-14.7%	-8.5%	-9.0%
04年度予定	-1.5%	-0.1%	-5.1%	-2.1%	17.4%	-0.9%

連単倍率	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	1.27	1.06	1.15	1.08	1.06	1.16
00年度	1.25	1.05	1.13	1.08	1.05	1.15
01年度	1.24	1.06	1.11	1.08	1.05	1.15
02年度	1.24	1.06	1.12	1.08	1.06	1.15
03年度	1.25	1.06	1.14	1.08	1.06	1.16
04年度予定	1.24	1.06	1.14	1.11	1.08	1.16

# 売上高(単体)

単位: 100万円

	大手		準大手A		準大手B		中堅A		中堅B		43社計	
	対前年比		対前年比		対前年比		対前年比		対前年比		対前年比	
83年度	4,095,064		1,391,285		2,654,960		1,421,651		573,373		10,136,333	
84年度	4,276,722	4.4%	1,442,586	3.7%	2,632,561	-0.8%	1,464,008	3.0%	591,196	3.1%	10,407,073	2.7%
85年度	4,574,440	7.0%	1,533,014	6.3%	2,869,545	9.0%	1,526,569	4.3%	606,927	2.7%	11,110,495	6.8%
86年度	4,640,809	1.5%	1,571,253	2.5%	3,084,280	7.5%	1,560,342	2.2%	631,898	4.1%	11,488,582	3.4%
87年度	4,780,802	3.0%	1,769,588	12.6%	3,171,500	2.8%	1,698,025	8.8%	705,081	11.6%	12,124,996	5.5%
88年度	5,727,320	19.8%	1,937,431	9.5%	3,724,114	17.4%	1,892,028	11.4%	827,654	17.4%	14,108,547	16.4%
89年度	6,678,279	16.6%	2,177,214	12.4%	4,362,624	17.1%	2,144,260	13.3%	972,149	17.5%	16,334,526	15.8%
90年度	7,868,903	17.8%	2,541,655	16.7%	4,961,670	13.7%	2,418,148	12.8%	1,102,801	13.4%	18,893,177	15.7%
91年度	8,787,753	11.7%	2,766,257	8.8%	5,182,871	4.5%	2,713,529	12.2%	1,180,536	7.0%	20,630,946	9.2%
92年度	9,223,013	5.0%	2,723,048	-1.6%	5,076,073	-2.1%	2,883,456	6.3%	1,192,003	1.0%	21,097,593	2.3%
93年度	8,905,534	-3.4%	2,696,443	-1.0%	4,409,212	-13.1%	2,832,288	-1.8%	1,137,519	-4.6%	19,980,996	-5.3%
94年度	7,894,908	-11.3%	2,614,439	-3.0%	4,213,366	-4.4%	2,831,562	0.0%	1,119,991	-1.5%	18,674,266	-6.5%
95年度	6,954,482	-11.9%	2,778,533	6.3%	4,396,362	4.3%	3,034,401	7.2%	1,155,319	3.2%	18,319,097	-1.9%
96年度	7,411,828	6.6%	2,807,196	1.0%	4,351,992	-1.0%	3,239,036	6.7%	1,182,657	2.4%	18,992,709	3.7%
97年度	7,096,235	-4.3%	2,744,093	-2.2%	4,339,380	-0.3%	2,966,012	-8.4%	1,131,808	-4.3%	18,277,528	-3.8%
98年度	6,361,194	-10.4%	2,600,710	-5.2%	3,821,907	-11.9%	2,646,772	-10.8%	1,026,511	-9.3%	16,457,094	-10.0%
99年度	5,663,422	-11.0%	2,267,461	-12.8%	3,188,326	-16.6%	2,498,644	-5.6%	959,938	-6.5%	14,577,791	-11.4%
00年度	6,319,448	11.6%	2,226,936	-1.8%	3,342,469	4.8%	2,575,923	3.1%	971,647	1.2%	15,436,423	5.9%
01年度	6,395,490	1.2%	2,084,525	-6.4%	3,141,229	-6.0%	2,367,563	-8.1%	907,790	-6.6%	14,896,597	-3.5%
02年度	6,038,971	-5.6%	2,067,455	-0.8%	2,704,985	-13.9%	2,193,074	-7.4%	878,488	-3.2%	13,882,973	-6.8%
03年度	5,728,444	-5.1%	1,865,299	-9.8%	2,247,097	-16.9%	1,865,177	-15.0%	808,223	-8.0%	12,514,240	-9.9%
04年度予定	5,677,000	-0.9%	1,866,000	0.0%	2,126,000	-5.4%	1,781,500	-4.5%	929,935	15.1%	12,380,435	-1.1%

- 
- 02年度に続き、全てのグループで対前年度比減少となっている。04年度予想も対前年度比減少となっているが、受注高減少のペースが鈍ったこともあり、その幅は小さくなっている。
  - 準大手Bと中堅Aが2桁以上の大幅減となっており、準大手Bは02年度に続き2年連続の大幅減である。
  - 前年度末実績を上回った企業は43社中8社で、02年度より4社減っている。また、中間決算時の目標値を上回った企業も同11社と、昨年度より5社減っている。
  - 中堅Bの04年度予想が2桁以上の大幅な伸びを示しているが、これは、他社と合併した企業や営業譲渡を受けた企業の数値が伸びたことによるところが大きい。

### ③売上総利益(総額・対売上比率)(連結) 単位:100万円

	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	748,175	243,388	364,887	242,397	95,008	1,693,855
00年度	760,508	234,440	341,538	215,302	79,095	1,630,883
01年度	691,828	184,785	288,741	187,064	68,051	1,420,469
02年度	634,489	161,371	215,919	165,960	72,928	1,250,667
03年度	648,131	168,218	228,960	162,910	75,440	1,283,659

対売上比率	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	10.4%	10.2%	10.0%	9.0%	9.4%	10.0%
00年度	9.6%	10.0%	9.1%	7.7%	7.8%	9.2%
01年度	8.7%	8.4%	8.3%	7.3%	7.1%	8.3%
02年度	8.5%	7.3%	7.1%	7.0%	7.8%	7.8%
03年度	9.1%	8.5%	8.9%	8.1%	8.8%	8.8%

連単倍率	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	1.32	1.07	1.20	1.12	1.10	1.25
00年度	1.32	1.08	1.17	1.13	1.10	1.24
01年度	1.37	1.11	1.20	1.16	1.11	1.28
02年度	1.36	1.11	1.25	1.17	1.13	1.28
03年度	1.38	1.10	1.19	1.15	1.13	1.31

# 売上総利益(総額・対売上比率)(単体) 単位:100万円

	大手		準大手A		準大手B		中堅A		中堅B		43社計	
	金額	対売上比率	金額	対売上比率	金額	対売上比率	金額	対売上比率	金額	対売上比率	金額	対売上比率
83年度	454,092	11.1%	137,505	9.9%	285,793	10.8%	148,473	10.4%	50,518	8.8%	1,076,381	10.6%
84年度	433,993	10.1%	128,835	8.9%	275,342	10.5%	125,668	8.6%	48,197	8.2%	1,012,035	9.7%
85年度	432,121	9.4%	129,086	8.4%	292,399	10.2%	119,023	7.8%	48,531	8.0%	1,021,160	9.2%
86年度	427,984	9.2%	129,607	8.2%	295,780	9.6%	120,696	7.7%	50,961	8.1%	1,025,028	8.9%
87年度	467,794	9.8%	147,702	8.3%	312,362	9.8%	138,307	8.1%	59,552	8.4%	1,125,717	9.3%
88年度	572,079	10.0%	163,541	8.4%	372,045	10.0%	149,417	7.9%	69,478	8.4%	1,326,560	9.4%
89年度	744,820	11.2%	193,570	8.9%	431,297	9.9%	177,345	8.3%	85,658	8.8%	1,632,690	10.0%
90年度	929,943	11.8%	240,463	9.5%	568,911	11.5%	222,252	9.2%	103,955	9.4%	2,065,524	10.9%
91年度	1,084,843	12.3%	290,939	10.5%	596,584	11.5%	248,629	9.2%	117,213	9.9%	2,338,208	11.3%
92年度	1,134,309	12.3%	298,773	11.0%	569,729	11.2%	272,220	9.4%	120,325	10.1%	2,395,356	11.4%
93年度	1,086,201	12.2%	299,570	11.1%	516,974	11.7%	273,079	9.6%	115,484	10.2%	2,291,308	11.5%
94年度	859,265	10.9%	291,203	11.1%	465,880	11.1%	246,202	8.7%	111,050	9.9%	1,973,600	10.6%
95年度	705,390	10.1%	293,829	10.6%	301,308	6.9%	235,521	7.8%	98,528	8.5%	1,634,576	8.9%
96年度	679,178	9.2%	264,432	9.4%	367,144	8.4%	220,281	6.8%	94,593	8.0%	1,625,628	8.6%
97年度	638,193	9.0%	240,083	8.7%	352,210	8.1%	197,857	6.7%	80,722	7.1%	1,509,065	8.3%
98年度	594,782	9.4%	213,255	8.2%	333,410	8.7%	183,584	6.9%	83,513	8.1%	1,408,544	8.6%
99年度	565,805	10.0%	226,501	10.0%	303,306	9.5%	215,596	8.6%	86,762	9.0%	1,397,970	9.6%
00年度	576,328	9.1%	217,794	9.8%	291,462	8.7%	190,527	7.4%	71,746	7.4%	1,347,857	8.7%
01年度	505,735	7.9%	166,992	8.0%	239,910	7.6%	161,554	6.8%	61,310	6.8%	1,135,501	7.6%
02年度	468,172	7.8%	145,055	7.0%	172,335	6.4%	141,317	6.4%	64,433	7.3%	991,312	7.1%
03年度	469,642	8.2%	152,444	8.2%	192,837	8.6%	141,440	7.6%	67,010	8.3%	1,023,373	8.2%

- 
- 売上総利益率は、近年における各社の選別受注への方針転換とコスト削減努力により、全てのグループで改善している。
  - 02年度において、準大手Bと中堅Aの売上総利益率はほぼ同水準だったが、03年度になると大きく差がついた。前者は単体で全グループ中の最高値を、連結でも大手に次ぐ数値を記録した一方、後者は02年度に続き、連単ともに全グループ中で最低の数値を記録している。
  - 金額ベースでは、43社中半数強の22社で対前年度比減益となった。ただし、これは売上高の減少によるところが大きく、22社中の12社では率が回復している。したがって、金額、率ともに悪化したのは10社のみである。

## ④販管費(総額・対売上比率)(連結)

単位:100万円

	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	564,666	156,739	238,866	160,572	67,026	1,187,869
00年度	528,128	155,096	205,254	157,682	63,175	1,109,335
01年度	512,483	146,579	179,772	141,145	59,435	1,039,414
02年度	468,110	138,457	147,588	124,835	57,060	936,050
03年度	444,871	125,119	123,697	116,195	55,872	865,754

対売上比率	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	7.8%	6.5%	6.5%	6.0%	6.6%	7.0%
00年度	6.7%	6.6%	5.4%	5.7%	6.2%	6.2%
01年度	6.4%	6.6%	5.2%	5.5%	6.2%	6.1%
02年度	6.3%	6.3%	4.9%	5.3%	6.1%	5.9%
03年度	6.2%	6.3%	4.8%	5.8%	6.5%	5.9%

連単倍率	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	1.33	1.10	1.26	1.17	1.11	1.24
00年度	1.34	1.09	1.24	1.16	1.11	1.24
01年度	1.37	1.10	1.24	1.18	1.10	1.26
02年度	1.41	1.10	1.23	1.19	1.13	1.28
03年度	1.40	1.09	1.24	1.19	1.13	1.28



# 販管費(総額・対売上比率)(単体)

単位:100万円

	大手		準大手A		準大手B		中堅A		中堅B		43社計	
83年度	294,817	7.2%	88,071	6.3%	158,972	6.0%	85,493	6.0%	34,577	6.0%	661,930	6.5%
84年度	304,174	7.1%	88,572	6.1%	161,201	6.1%	87,269	6.0%	35,734	6.0%	676,950	6.5%
85年度	311,413	6.8%	91,867	6.0%	169,209	5.9%	90,426	5.9%	36,100	5.9%	699,015	6.3%
86年度	318,798	6.9%	97,345	6.2%	182,620	5.9%	93,203	6.0%	37,611	6.0%	729,577	6.4%
87年度	339,027	7.1%	100,600	5.7%	191,379	6.0%	97,420	5.7%	41,235	5.8%	769,661	6.3%
88年度	380,657	6.6%	111,447	5.8%	213,656	5.7%	103,952	5.5%	45,803	5.5%	855,515	6.1%
89年度	443,903	6.6%	122,740	5.6%	245,196	5.6%	116,123	5.4%	51,676	5.3%	979,638	6.0%
90年度	523,622	6.7%	143,011	5.6%	291,328	5.9%	131,527	5.4%	59,598	5.4%	1,149,086	6.1%
91年度	580,503	6.6%	170,267	6.2%	314,404	6.1%	153,133	5.6%	66,416	5.6%	1,284,723	6.2%
92年度	628,284	6.8%	182,682	6.7%	330,360	6.5%	167,570	5.8%	71,039	6.0%	1,379,935	6.5%
93年度	625,403	7.0%	190,568	7.1%	303,516	6.9%	172,569	6.1%	73,289	6.4%	1,365,345	6.8%
94年度	569,642	7.2%	189,638	7.3%	284,298	6.7%	174,961	6.2%	73,372	6.6%	1,291,911	6.9%
95年度	538,332	7.7%	181,793	6.5%	277,407	6.3%	172,674	5.7%	71,761	6.2%	1,241,967	6.8%
96年度	521,546	7.0%	176,434	6.3%	263,023	6.0%	176,246	5.4%	72,139	6.1%	1,209,388	6.4%
97年度	494,118	7.0%	170,725	6.2%	250,884	5.8%	161,411	5.4%	67,799	6.0%	1,144,937	6.3%
98年度	447,546	7.0%	150,787	5.8%	218,655	5.7%	147,750	5.6%	61,045	5.9%	1,025,783	6.2%
99年度	424,877	7.5%	143,001	6.3%	189,590	5.9%	137,173	5.5%	60,585	6.3%	955,226	6.6%
00年度	394,269	6.2%	142,403	6.4%	165,652	5.0%	135,419	5.3%	57,031	5.9%	894,774	5.8%
01年度	373,065	5.8%	133,166	6.4%	144,755	4.6%	119,200	5.0%	53,944	5.9%	824,130	5.5%
02年度	331,914	5.5%	126,385	6.1%	119,589	4.4%	104,531	4.8%	50,716	5.8%	733,135	5.3%
03年度	317,312	5.5%	114,267	6.1%	99,920	4.4%	97,720	5.2%	49,351	6.1%	678,570	5.4%

- 
- 販管費は全てのグループで減少しており、今後も減少は続くことが予想される。再建計画下で大規模なリストラを敢行している準大手Bの削減率は、前年度より下がってはいるものの、全グループ中で最も高くなっている。
  - 単体の販管費対売上比率は、売上高の減少により、全てのグループで対前年度比微増となっており、販管費削減が売上の減少に追いつかなくなっていると思われる。
  - どのグループも、販管費の連単倍率が売上高のそれを上回っていることから、相対的に連結子会社の販管費が高くなっていると考えられる。

## ⑤ 営業利益(額・対売上比率)(連結)

単位:百万円

	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	183,509	86,649	126,021	81,825	27,982	505,986
00年度	232,380	79,344	136,284	57,620	15,920	521,548
01年度	179,345	38,206	108,969	45,919	8,616	381,055
02年度	166,379	22,914	68,331	41,125	15,868	314,617
03年度	203,260	43,099	105,263	46,715	19,568	417,905

対売上比率	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	2.5%	3.6%	3.4%	3.0%	2.8%	3.0%
00年度	2.9%	3.4%	3.6%	2.1%	1.6%	2.9%
01年度	2.3%	1.7%	3.1%	1.8%	0.9%	2.2%
02年度	2.2%	1.0%	2.3%	1.7%	1.7%	2.0%
03年度	2.8%	2.2%	4.1%	2.3%	2.3%	2.9%

連単倍率	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	1.30	1.04	1.11	1.04	1.07	1.14
00年度	1.28	1.05	1.08	1.05	1.08	1.15
01年度	1.35	1.13	1.15	1.08	1.17	1.22
02年度	1.22	1.23	1.30	1.12	1.16	1.22
03年度	1.33	1.13	1.13	1.07	1.11	1.21

# 営業利益(額・対売上比率)(単体)

単位:百万円

	大手		準大手A		準大手B		中堅A		中堅B		43社計	
	金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率
83年度	159,275	3.9%	49,434	3.6%	126,821	4.8%	62,980	4.4%	15,941	2.8%	414,451	4.1%
84年度	129,819	3.0%	40,263	2.8%	114,141	4.3%	38,399	2.6%	12,463	2.1%	335,085	3.2%
85年度	120,708	2.6%	37,219	2.4%	123,190	4.3%	28,597	1.9%	12,431	2.0%	322,145	2.9%
86年度	109,186	2.4%	32,262	2.1%	113,160	3.7%	27,493	1.8%	13,350	2.1%	295,451	2.6%
87年度	128,767	2.7%	47,102	2.7%	120,983	3.8%	40,887	2.4%	18,317	2.6%	356,056	2.9%
88年度	191,422	3.3%	52,094	2.7%	158,389	4.3%	45,465	2.4%	23,675	2.9%	471,045	3.3%
89年度	300,917	4.5%	70,830	3.3%	186,101	4.3%	61,222	2.9%	33,982	3.5%	653,052	4.0%
90年度	406,321	5.2%	97,452	3.8%	277,583	5.6%	90,725	3.8%	44,357	4.0%	916,438	4.9%
91年度	504,340	5.7%	120,672	4.4%	282,180	5.4%	95,496	3.5%	50,797	4.3%	1,053,485	5.1%
92年度	506,025	5.5%	116,091	4.3%	239,369	4.7%	104,650	3.6%	49,286	4.1%	1,015,421	4.8%
93年度	460,798	5.2%	109,002	4.0%	213,458	4.8%	100,510	3.5%	42,195	3.7%	925,963	4.6%
94年度	289,623	3.7%	101,565	3.9%	181,582	4.3%	100,288	3.5%	37,678	3.4%	710,736	3.8%
95年度	167,058	2.4%	112,036	4.0%	23,901	0.5%	90,929	3.0%	26,767	2.3%	420,691	2.3%
96年度	157,632	2.1%	87,998	3.1%	104,121	2.4%	69,972	2.2%	22,454	1.9%	442,177	2.3%
97年度	144,075	2.0%	69,358	2.5%	101,326	2.3%	48,305	1.6%	12,923	1.1%	375,987	2.1%
98年度	147,236	2.3%	62,468	2.4%	114,755	3.0%	60,170	2.3%	22,468	2.2%	407,097	2.5%
99年度	140,928	2.5%	83,500	3.7%	113,716	3.6%	78,423	3.1%	26,177	2.7%	442,744	3.0%
00年度	182,059	2.9%	75,391	3.4%	125,810	3.8%	55,108	2.1%	14,715	1.5%	453,083	2.9%
01年度	132,670	2.1%	33,826	1.6%	95,155	3.0%	42,354	1.8%	7,366	0.8%	311,371	2.1%
02年度	136,258	2.3%	18,670	0.9%	52,746	1.9%	36,786	1.7%	13,717	1.6%	258,177	1.9%
03年度	152,330	2.7%	38,177	2.0%	92,917	4.1%	43,720	2.3%	17,659	2.2%	344,803	2.8%

## ⑥ 經常利益(総額・対売上比率)(連結)

単位:100万円

	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	140,198	81,082	36,842	67,616	23,384	349,122
00年度	206,190	79,224	59,701	42,187	12,507	399,809
01年度	162,791	38,829	51,121	33,792	6,625	293,158
02年度	140,468	19,231	7,727	25,464	14,731	207,621
03年度	180,067	41,225	65,008	35,287	17,590	339,177
04年度予定	183,000	45,850	91,200	41,860	18,678	380,588

対売上比率	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	1.9%	3.4%	1.0%	2.5%	2.3%	2.1%
00年度	2.6%	3.4%	1.6%	1.5%	1.2%	2.2%
01年度	2.0%	1.8%	1.5%	1.3%	0.7%	1.7%
02年度	1.9%	0.9%	0.3%	1.1%	1.6%	1.3%
03年度	2.5%	2.1%	2.5%	1.7%	2.1%	2.3%
04年度予定	2.6%	2.3%	3.8%	2.1%	1.9%	2.6%

連単倍率	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	1.23	1.02	0.59	1.00	1.06	1.01
00年度	1.22	1.05	0.82	1.01	1.07	1.08
01年度	1.32	1.12	1.00	1.06	1.22	1.19
02年度	1.27	1.22	0.85	1.13	1.37	1.23
03年度	1.32	1.13	1.09	1.10	1.31	1.22
04年度予定	1.28	1.11	1.10	1.16	1.12	1.19

# 經常利益(総額・対売上比率)(単体)

単位:100万円

	大手		準大手A		準大手B		中堅A		中堅B		43社計	
	金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率
83年度	153,957	3.8%	56,301	4.0%	95,210	3.6%	37,258	2.6%	13,856	2.4%	348,715	3.4%
84年度	130,668	3.1%	50,155	3.5%	86,813	3.3%	33,496	2.3%	10,516	1.8%	300,294	2.9%
85年度	117,480	2.6%	48,803	3.2%	86,279	3.0%	24,259	1.6%	11,588	1.9%	276,663	2.5%
86年度	114,999	2.5%	45,462	2.9%	85,777	2.8%	28,549	1.8%	13,729	2.2%	275,343	2.4%
87年度	138,344	2.9%	55,315	3.1%	99,091	3.1%	40,537	2.4%	18,432	2.6%	334,811	2.8%
88年度	197,693	3.5%	62,974	3.3%	124,608	3.3%	44,832	2.4%	24,422	3.0%	431,965	3.1%
89年度	314,250	4.7%	82,563	3.8%	151,578	3.5%	59,299	2.8%	33,296	3.4%	614,516	3.8%
90年度	424,095	5.4%	110,389	4.3%	211,533	4.3%	74,785	3.1%	40,583	3.7%	831,014	4.4%
91年度	473,330	5.4%	124,485	4.5%	182,320	3.5%	82,855	3.1%	42,785	3.6%	868,129	4.2%
92年度	451,643	4.9%	113,843	4.2%	131,838	2.6%	83,798	2.9%	41,228	3.5%	794,817	3.8%
93年度	383,863	4.3%	105,967	3.9%	109,534	2.5%	79,945	2.8%	36,434	3.2%	702,824	3.5%
94年度	211,413	2.7%	98,634	3.8%	94,747	2.2%	76,797	2.7%	30,505	2.7%	505,986	2.7%
95年度	127,360	1.8%	105,193	3.8%	▲ 46,246	-1.1%	77,959	2.6%	23,390	2.0%	284,039	1.6%
96年度	130,695	1.8%	86,442	3.1%	54,736	1.3%	57,074	1.8%	19,343	1.6%	344,061	1.8%
97年度	112,600	1.6%	61,537	2.2%	67,217	1.5%	36,883	1.2%	7,320	0.6%	281,849	1.5%
98年度	105,801	1.7%	57,970	2.2%	48,243	1.3%	48,104	1.8%	17,127	1.7%	264,720	1.6%
99年度	114,128	2.0%	79,838	3.5%	62,304	2.0%	67,565	2.7%	22,000	2.3%	335,717	2.3%
00年度	168,447	2.7%	75,688	3.4%	72,681	2.2%	41,597	1.6%	11,732	1.2%	360,303	2.3%
01年度	123,496	1.9%	34,670	1.7%	50,918	1.6%	32,003	1.4%	5,418	0.6%	242,863	1.6%
02年度	110,881	1.8%	15,740	0.8%	9,136	0.3%	22,488	1.0%	10,736	1.2%	168,981	1.2%
03年度	136,482	2.4%	36,478	2.0%	59,438	2.6%	32,143	1.7%	13,390	1.7%	277,931	2.2%
04年度予定	143,500	2.5%	41,350	2.2%	82,800	3.9%	36,220	2.0%	16,658	1.8%	320,528	2.6%

- 
- 売上総利益率と同様に、営業利益・経常利益の対売上高比率とも、上向きに転じている。
  - 売上総利益率の伸びが大きかった準大手A・Bは、営業利益率の伸びでも他のグループを上回っている。
  - 準大手Bは、営業利益対売上比率においては他のグループを大きく上回っているが、金利負担が依然として重いため、経常利益対売上比率は43社平均を若干上回る程度である。
  - 04年度の経常利益は、全てのグループで増益を見込んでいる。ただし、選別受注やコスト削減の効果が03年度の段階で十分に表れていることや、資材価格高騰の懸念等の影響もあり、その伸びは小さくなっている。

## ⑦当期純利益(総額・対売上比率)(連結) 単位:100万円

	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	▲ 19,689	▲ 8,799	▲ 36,691	2,281	▲ 11,099	▲ 73,997
00年度	▲ 46,307	15,597	70,305	▲ 78,778	▲ 31,642	▲ 70,825
01年度	▲ 171,836	▲ 6,235	▲ 185,877	▲ 6,376	▲ 5,930	▲ 376,254
02年度	37,672	▲ 40,998	▲ 464,941	▲ 36,906	▲ 7,094	▲ 512,267
03年度	17,699	9,146	176,945	▲ 47,654	▲ 17,291	138,845
04年度予定	80,500	18,600	35,400	16,670	30,659	181,829

対売上比率	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	-0.3%	-0.4%	-1.0%	0.1%	-1.1%	-0.4%
00年度	-0.6%	0.7%	1.9%	-2.8%	-3.1%	-0.4%
01年度	-2.2%	-0.3%	-5.3%	-0.2%	-0.6%	-2.2%
02年度	0.5%	-1.9%	-15.4%	-1.6%	-0.8%	-3.2%
03年度	0.2%	0.5%	6.9%	-2.4%	-2.0%	1.0%
04年度予定	1.1%	0.9%	1.5%	0.8%	3.1%	1.3%

連単倍率	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	0.39	0.77	0.40	1.00	0.97	0.45
00年度	0.69	1.01	▲ 0.34	1.01	0.98	0.19
01年度	0.92	0.83	0.84	0.89	0.92	0.87
02年度	1.59	0.94	0.93	0.77	0.74	0.89
03年度	16.05	1.45	1.01	1.00	0.78	1.22
04年度予定	1.30	1.13	1.13	1.27	1.10	1.21



# 当期純利益(総額・対売上比率)(単体)

単位:100万円

	大手		準大手A		準大手B		中堅A		中堅B		43社計	
	金額	対売上比率	金額	対売上比率	金額	対売上比率	金額	対売上比率	金額	対売上比率	金額	対売上比率
83年度	63,050	1.5%	22,037	1.6%	34,458	1.3%	14,906	1.0%	5,250	0.9%	139,701	1.4%
84年度	55,634	1.3%	21,010	1.5%	29,979	1.1%	12,336	0.8%	3,506	0.6%	122,465	1.2%
85年度	48,265	1.1%	20,444	1.3%	29,952	1.0%	7,025	0.5%	3,970	0.7%	109,656	1.0%
86年度	45,868	1.0%	16,083	1.0%	26,338	0.9%	3,202	0.2%	3,939	0.6%	95,430	0.8%
87年度	55,605	1.2%	18,875	1.1%	25,826	0.8%	10,750	0.6%	5,599	0.8%	116,655	1.0%
88年度	72,781	1.3%	23,007	1.2%	34,237	0.9%	13,793	0.7%	7,538	0.9%	151,356	1.1%
89年度	122,184	1.8%	35,934	1.7%	41,652	1.0%	19,849	0.9%	11,947	1.2%	231,566	1.4%
90年度	180,345	2.3%	45,388	1.8%	56,886	1.1%	31,506	1.3%	16,397	1.5%	330,522	1.7%
91年度	201,691	2.3%	49,411	1.8%	▲ 6,042	-0.1%	31,496	1.2%	17,552	1.5%	294,108	1.4%
92年度	154,554	1.7%	42,005	1.5%	29,433	0.6%	25,668	0.9%	15,505	1.3%	267,165	1.3%
93年度	66,980	0.8%	36,496	1.4%	8,895	0.2%	21,370	0.8%	14,491	1.3%	148,232	0.7%
94年度	51,709	0.7%	34,603	1.3%	6,959	0.2%	19,610	0.7%	11,074	1.0%	123,955	0.7%
95年度	49,631	0.7%	36,843	1.3%	▲ 187,066	-4.3%	18,483	0.6%	8,755	0.8%	▲ 73,354	-0.4%
96年度	54,172	0.7%	32,079	1.1%	▲ 8,647	-0.2%	15,332	0.5%	3,014	0.3%	95,950	0.5%
97年度	▲ 133,600	-1.9%	20,500	0.7%	▲ 298,871	-6.9%	9,681	0.3%	▲ 2,314	-0.2%	▲ 404,604	-2.2%
98年度	▲ 326,287	-5.1%	▲ 61,145	-2.4%	▲ 313,467	-8.2%	▲ 60,007	-2.3%	▲ 20,089	-2.0%	▲ 780,995	-4.7%
99年度	▲ 50,558	-0.9%	▲ 11,487	-0.5%	▲ 91,803	-2.9%	2,275	0.1%	▲ 11,497	-1.2%	▲ 163,070	-1.1%
00年度	▲ 67,251	-1.1%	15,396	0.7%	▲ 206,535	-6.2%	▲ 78,253	-3.0%	▲ 32,285	-3.3%	▲ 368,928	-2.4%
01年度	▲ 187,204	-2.9%	▲ 7,554	-0.4%	▲ 222,463	-7.1%	▲ 7,201	-0.3%	▲ 6,420	-0.7%	▲ 430,842	-2.9%
02年度	23,722	0.4%	▲ 43,423	-2.1%	▲ 501,432	-18.5%	▲ 47,903	-2.2%	▲ 9,626	-1.1%	▲ 578,662	-4.2%
03年度	1,103	0.0%	6,296	0.3%	175,961	7.8%	▲ 47,715	-2.6%	▲ 22,096	-2.7%	113,549	0.9%
04年度予定	62,000	1.1%	16,400	0.9%	31,300	1.5%	13,100	0.7%	27,769	3.0%	150,569	1.2%

- 
- 全体では、金額、対売上比率ともに改善し、黒字転換しているが、中堅A・Bグループは02年度に引き続いて赤字となっている。
  - 準大手Bは、大幅な黒字となっているが、これは02年度の繰越損失を金融支援によって填補したものであり、この要因を除くと、03年度も大幅な赤字となっている。
  - 02年度同様、金融支援に合わせて大幅な特損を計上し、赤字を出す企業が目立った。一方、大手、準大手クラスでは、業績の回復を背景に、大幅な特損を計上しつつも、黒字を確保した企業も目立った。
  - 04年度は、全てのグループで黒字を見込んでおり、来年度の赤字を見込む企業もなくなった。ただし、減損会計対応や不良資産処理等の課題は依然として多いことから、今後も予断を許さないものと思われる。

# 特別利益・特別損失の内訳(連結)

単位:100万円

	大手		準大手A		準大手B		中堅A		中堅B		43社計		03年度 -02年度
	03年度	02年度	03年度	02年度	03年度	02年度	03年度	02年度	03年度	02年度	03年度	02年度	
<b>特別利益</b>	<b>98,442</b>	<b>52,786</b>	<b>8,529</b>	<b>8,478</b>	<b>298,517</b>	<b>68,025</b>	<b>72,503</b>	<b>98,429</b>	<b>14,565</b>	<b>2,350</b>	<b>492,556</b>	<b>230,068</b>	<b>262,488</b>
債務免除益	0	0	0	0	268,400	30,000	50,392	65,520	10,500	0	329,292	95,520	233,772
有価証券関係	24,231	29,334	473	230	5,086	3,120	6,079	1,281	2,013	94	37,882	34,059	3,823
不動産関係	5,973	6,612	1,382	631	6,686	10,723	1,133	1,915	139	663	15,313	20,544	▲5,231
厚生年金関係	0	0	499	3,008	0	3,166	3,716	4,960	643	87	4,858	11,221	▲6,363
<b>特別損失</b>	<b>211,611</b>	<b>101,709</b>	<b>23,490</b>	<b>77,488</b>	<b>200,616</b>	<b>469,975</b>	<b>126,317</b>	<b>140,931</b>	<b>43,612</b>	<b>13,388</b>	<b>605,646</b>	<b>803,491</b>	<b>▲197,845</b>
有価証券関係	2,758	52,532	269	19,993	1,150	12,659	1,865	21,391	1,186	5,445	7,228	112,020	▲104,792
不動産関係	20,557	13,849	4,964	5,187	62,196	187,738	29,754	11,361	3,568	2,453	121,039	220,588	▲99,549
開発事業整理	9,571	0	482	27,009	1,977	18,240	15,397	873	0	0	27,427	46,122	▲18,695
子会社関係	24,413	22,783	0	0	2,858	24,373	9,678	61,288	19,493	600	56,442	109,044	▲52,602
不良債権関係	16,443	0	2,934	3,196	30,187	132,160	30,489	19,103	3,637	3,138	83,690	157,597	▲73,907
割増退職金	938	0	3,557	8,447	2,620	1,276	4,832	8,476	1,558	239	13,505	18,438	▲4,933
厚生年金関係	33,483	0	0	499	0	0	0	0	0	0	33,483	499	32,984
減損損失	57,890	0	5,401	0	0	0	6,046	0	8,258	0	77,595	0	77,595
営業権償却	0	0	0	0	68,115	0	0	0	2,620	0	70,735	0	70,735
過去勤務債務償却	13,656	0	1,631	0	2,230	0	285	500	0	0	17,802	500	17,302

- 特別利益は、大規模な債務免除があった準大手Bで大幅に増加している。
- 不良資産や関連事業等の処理に伴い、大手の特別損失は倍増しており、その額は全グループ中で最大となっている。
- 3月末の株価上昇により、投資有価証券の評価損・売却損は激減している。
- 今年度より認められることになった減損会計の前倒し適用は、43社中8社にとどまった。

## ⑧ 有利子負債(額・対売上比率) (連結) 単位:100万円

	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	3,232,245	562,375	4,291,626	1,040,417	416,587	9,543,250
00年度	2,680,553	506,743	3,249,925	977,824	296,300	7,711,345
01年度	2,397,511	486,528	3,133,099	930,420	295,493	7,243,051
02年度	2,196,831	542,587	2,088,327	828,060	292,772	5,948,577
03年度	2,003,857	492,956	1,007,400	651,494	259,813	4,415,520

対売上比率	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	44.8%	23.5%	117.1%	38.7%	41.0%	56.2%
00年度	33.9%	21.7%	86.3%	35.2%	29.1%	43.3%
01年度	30.2%	22.0%	89.8%	36.4%	30.9%	42.2%
02年度	29.4%	24.7%	69.0%	35.0%	31.3%	37.2%
03年度	28.1%	24.9%	39.4%	32.3%	30.4%	30.3%

- 金額ベースでの削減は、02年度にも増して進んでいる。対売上比率についても準大手Aを除く全てのグループで低下している。
- 準大手Bでは、債務免除や会社分割の影響もあり、02年度に引き続き対前年度比で1兆円以上減少した。
- 対売上比率が40%以上の企業は、43社中11社である。市場金利の上昇が取り沙汰される中で、依然として高水準であり、引き続き削減を進める必要がある。

## ⑨ 自己資本比率(連結)

	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	43社計
99年度	12.3%	23.4%	***	14.6%	17.1%	10.7%
00年度	14.0%	25.3%	1.2%	13.2%	16.6%	12.4%
01年度	13.0%	25.1%	***	13.3%	16.1%	11.7%
02年度	12.8%	24.2%	***	13.5%	16.4%	10.7%
03年度	16.0%	27.2%	7.7%	15.9%	15.7%	16.6%

- 業績の回復に加えて、3月末の株価上昇も追い風となり、中堅Bを除く全グループで対前年度比上昇となっている。
- 02年度末における債務超過は金融支援により全て解消したが、03年度中に新たに1社で債務超過が発生した。ただし、これについても04年度中の金融支援により解消される見込となっている。
- 自己資本比率が5%未満の企業は、債務超過の1社の他に5社となっている。これらの企業は、有利子負債や不良資産の負担が依然として重く、今後の減損会計導入や不良債権処理に際して、体力に不安が残ることは否めない。

## ⑩ 営業キャッシュフロー・フリーキャッシュフロー（連結）

単位：100万円

### 営業キャッシュフロー

	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	373,205	99,685	131,798	46,937	13,702	665,327
00年度	356,826	86,284	43,435	81,376	17,726	585,647
01年度	118,290	530	▲ 90,565	▲ 17,558	▲ 14,376	-3,679
02年度	120,383	▲ 15,378	5,359	▲ 12,514	1,097	98,947
03年度	223,088	59,272	54,836	100,430	24,565	462,191

### フリーキャッシュフロー

	大手	準大手 A	準大手 B	中堅 A	中堅 B	43社計
99年度	643,777	41,562	163,700	28,640	15,682	893,361
00年度	551,537	104,524	92,038	97,401	31,640	877,140
01年度	258,309	67,706	▲ 47,612	▲ 13,929	▲ 14,934	249,540
02年度	150,650	▲ 63,396	117,107	▲ 2,091	▲ 6,810	195,460
03年度	179,670	75,610	87,701	144,085	25,328	512,394

- 業績の回復を反映し、営業キャッシュフローは対前年度比で大幅に増額となっている。
- 準大手Bは、02年度の大規模な資産リストラの反動により、投資キャッシュフローが大幅に減少した。このため、フリーキャッシュフローは、対前年度比減少となっている。