

# 2003年3月期(2002年度) 主要建設会社決算分析



2003年6月10日

財団法人 建設経済研究所

# 目次

---

1. 調査の目的

(損益計算書系統)

2. 分析対象会社

受注高

売上高

売上総利益

3. 報告要旨

販管費

4. 主要分析結果

営業利益

経常利益

当期純利益

(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)

(貸借対照表系統)

有利子負債

自己資本比率

(キャッシュフロー計算書系統)

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、99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 磯村 明彦

電話: 3433-5011 FAX: 3433-5239

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

## 2. 分析対象会社

99年度から2002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45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、東亜建設工業、奥村組、	6社
準大手 B	2500億円超 (金融支援)	熊谷組、ハザマ、三井建設、東急建設、 長谷工コーポレーション、飛島建設、住友建設、	7社
中堅 A	1000億円超	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、森本組、若築建設、大末建設、大木建設、	15社
中堅 B	1000億円未満	真柄建設、矢作建設工業、小田急建設、松井建設、 北野建設、東鉄工業、カコーポレーション、佐伯建設工業、 佐田建設、あすなる建設、勝村建設、植木組	12社

下線は非連結企業（計45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

---

- 今回の決算も引き続き、受注・売上・利益ともに悪化している。
- 公共工事削減の影響から、特に土木工事での受注高の落ち込み方が激しい。
- マンション工事や低採算の都心大型プロジェクトの影響は大きいですが、これは今期で一段落する。今後は選別受注を強化し、減収増益を目標とする企業が多い。
- 金融支援を受けた、あるいはこれから受けることを前提にした企業が大幅な特別損失を計上しており、各社が毎年特別損失を大幅に計上している現状でバランスシートの調整を大規模に実施するには、もはや自力では不可能なレベルになっている。

# 4. 主要分析結果

## 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	45社計
93年度	5,918,199	2,867,743	3,130,687	2,670,381	969,862	15,556,872
94年度	6,304,030	2,874,755	3,377,202	2,750,287	942,370	16,248,644
95年度	6,801,051	3,018,107	3,341,157	2,963,160	951,695	17,075,170
96年度	7,119,414	3,124,687	3,537,854	2,957,507	973,041	17,712,503
97年度	6,527,965	2,751,573	3,289,505	2,737,393	925,810	16,232,246
98年度	6,044,310	2,591,865	2,872,678	2,547,706	870,962	14,927,521
99年度	5,799,539	2,424,494	2,592,825	2,600,193	811,396	14,228,447
00年度	5,769,019	2,522,907	2,374,933	2,355,563	775,068	13,797,490
01年度	5,601,607	2,054,661	2,186,146	2,110,566	743,833	12,696,813
02年度	5,469,309	1,936,825	1,833,213	1,960,223	683,371	11,882,941

対前年度比	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
01年度	-2.9%	-18.6%	-7.9%	-10.4%	-4.0%	-8.0%
02年度	-2.4%	-5.7%	-16.1%	-7.1%	-8.1%	-6.4%

# 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	45社計
93年度	1,227,608	1,520,997	1,117,643	1,124,829	386,133	5,377,210
94年度	1,339,563	1,462,288	1,111,562	1,144,121	349,467	5,407,001
95年度	1,489,077	1,548,726	1,139,529	1,290,049	387,155	5,854,536
96年度	1,478,229	1,530,691	1,113,931	1,214,106	364,523	5,701,480
97年度	1,279,410	1,196,399	1,052,380	1,041,629	319,910	4,889,728
98年度	1,345,041	1,258,936	1,040,581	1,055,759	354,526	5,054,843
99年度	1,184,809	1,077,339	875,504	1,025,745	326,944	4,490,341
00年度	1,136,634	1,190,351	807,263	934,274	301,367	4,369,889
01年度	1,130,039	882,668	767,898	760,597	278,789	3,819,991
02年度	1,059,096	778,937	555,188	650,973	230,088	3,274,282

対前年度比	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
01年度	-0.6%	-25.8%	-4.9%	-18.6%	-7.5%	-12.6%
02年度	-6.3%	-11.8%	-27.7%	-14.4%	-17.5%	-14.3%

# 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	45社計
93年度	4,670,875	1,346,746	2,013,044	1,545,552	583,729	10,159,946
94年度	4,683,988	1,385,596	2,178,587	1,577,532	582,395	10,408,098
95年度	4,962,629	1,440,151	2,116,825	1,656,818	555,415	10,731,838
96年度	5,325,561	1,578,961	2,366,794	1,726,001	594,335	11,591,652
97年度	5,007,429	1,536,777	2,166,801	1,675,930	602,102	10,989,039
98年度	4,450,912	1,316,694	1,754,972	1,470,147	512,186	9,504,911
99年度	4,356,660	1,325,393	1,670,668	1,552,179	482,562	9,387,462
00年度	4,460,651	1,316,393	1,523,718	1,303,839	471,340	9,075,941
01年度	4,316,597	1,155,251	1,369,779	1,245,967	462,360	8,549,954
02年度	4,212,585	1,141,235	1,239,037	1,211,439	449,898	8,254,194

対前年度比	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
01年度	-3.2%	-12.2%	-10.1%	-4.4%	-1.9%	-5.8%
02年度	-2.4%	-1.2%	-9.5%	-2.8%	-2.7%	-3.5%

- 
- 公共投資の落ち込みに加え、選別受注へと方針を転換してきたため、全てのグループで対前年度比減少となっている。特に準大手Bの減少が目立っている。これは、2回目の債務免除に伴い、規模の縮小・信用力の低下が影響していると思われる。
  - 土・建別に見ると、公共投資削減の影響が大きい土木での減少幅が大きくなっている。
  - 建設工事受注動態統計によると、02年度の公共機関からの受注工事は対前年比 8.1%であるが、準大手A以下の土木の減少幅についてはそれを大幅に上回る減少幅となっている。特に海洋土木に関する工事の受注額が大幅に減少している。
  - 昨年度末実績を上回った企業は45社中10社のみである。

# 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	45社計
99年度	7,209,550	2,662,680	3,125,452	2,777,950	896,619	16,672,251
00年度	7,915,402	2,629,621	3,220,013	2,839,055	902,735	17,506,826
01年度	7,948,312	2,497,887	3,005,458	2,595,796	860,120	16,907,573
02年度	7,464,483	2,434,816	2,604,178	2,447,142	842,334	15,792,953
03年度予定	7,120,000	2,255,000	2,410,895	2,248,100	796,000	14,829,995

対前年度比	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
00年度	9.8%	-1.2%	3.0%	2.2%	0.7%	5.0%
01年度	0.4%	-5.0%	-6.7%	-8.6%	-4.7%	-3.4%
02年度	-6.1%	-2.5%	-13.4%	-5.7%	-2.1%	-6.6%
03年度予定	-4.6%	-7.4%	-7.4%	-8.1%	-5.5%	-6.1%

連単倍率	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	1.27	1.06	1.15	1.07	1.06	1.16
00年度	1.25	1.05	1.13	1.07	1.06	1.15
01年度	1.24	1.06	1.11	1.07	1.06	1.15
02年度	1.24	1.07	1.12	1.07	1.07	1.15
03年度予定	1.25	1.07	1.14	1.08	1.07	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		45社計	
83年度	4,095,064	(対前年比)	1,515,261	(対前年比)	2,227,570	(対前年比)	1,463,302	(対前年比)	517,365	(対前年比)	9,818,562	(対前年比)
84年度	4,276,722	4.4%	1,574,279	3.9%	2,195,141	-1.5%	1,498,756	2.4%	532,503	2.9%	10,077,401	2.6%
85年度	4,574,440	7.0%	1,667,578	5.9%	2,413,498	9.9%	1,562,391	4.2%	544,609	2.3%	10,762,516	6.8%
86年度	4,640,809	1.5%	1,715,604	2.9%	2,606,376	8.0%	1,598,107	2.3%	563,533	3.5%	11,124,429	3.4%
87年度	4,780,802	3.0%	1,941,944	13.2%	2,679,612	2.8%	1,721,319	7.7%	632,709	12.3%	11,756,386	5.7%
88年度	5,727,320	19.8%	2,119,175	9.1%	3,185,625	18.9%	1,936,185	12.5%	743,381	17.5%	13,711,686	16.6%
89年度	6,678,279	16.6%	2,364,535	11.6%	3,698,225	16.1%	2,231,481	15.3%	871,651	17.3%	15,844,171	15.6%
90年度	7,868,903	17.8%	2,743,335	16.0%	4,216,952	14.0%	2,539,663	13.8%	989,127	13.5%	18,357,980	15.9%
91年度	8,787,753	11.7%	3,005,854	9.6%	4,362,462	3.5%	2,837,691	11.7%	1,037,720	4.9%	20,031,480	9.1%
92年度	9,223,013	5.0%	2,983,583	-0.7%	4,226,290	-3.1%	2,989,029	5.3%	1,053,960	1.6%	20,475,875	2.2%
93年度	8,905,534	-3.4%	2,961,051	-0.8%	3,681,808	-12.9%	2,936,349	-1.8%	993,684	-5.7%	19,478,426	-4.9%
94年度	7,894,908	-11.3%	2,889,779	-2.4%	3,549,717	-3.6%	2,947,471	0.4%	969,772	-2.4%	18,251,647	-6.3%
95年度	6,954,482	-11.9%	3,103,275	7.4%	3,716,419	4.7%	3,112,118	5.6%	1,004,008	3.5%	17,890,302	-2.0%
96年度	7,411,828	6.6%	3,152,912	1.6%	3,642,230	-2.0%	3,308,256	6.3%	1,014,385	1.0%	18,529,611	3.6%
97年度	7,096,235	-4.3%	3,034,485	-3.8%	3,641,794	0.0%	3,053,544	-7.7%	997,118	-1.7%	17,823,176	-3.8%
98年度	6,361,194	-10.4%	2,853,126	-6.0%	3,248,153	-10.8%	2,754,882	-9.8%	909,144	-8.8%	16,126,499	-9.5%
99年度	5,663,422	-11.0%	2,512,560	-11.9%	2,725,537	-16.1%	2,592,957	-5.9%	849,625	-6.5%	14,344,101	-11.1%
00年度	6,319,448	11.6%	2,498,242	-0.6%	2,846,346	4.4%	2,652,873	2.3%	855,466	0.7%	15,172,375	5.8%
01年度	6,395,490	1.2%	2,354,866	-5.7%	2,699,540	-5.2%	2,425,331	-8.6%	811,284	-5.2%	14,686,511	-3.2%
02年度	6,038,971	-5.6%	2,285,451	-2.9%	2,317,935	-14.1%	2,286,188	-5.7%	787,620	-2.9%	13,716,165	-6.6%
03年度予定	5,674,000	-6.0%	2,113,000	-7.5%	2,116,339	-8.7%	2,085,300	-8.8%	747,200	-5.1%	12,735,839	-7.1%

- 
- 全てのグループで対前年度比減少となっており、この傾向は引き続き来年も続く。
  - 45社合計(単体)の売上高は1988年度の水準まで落ち込んでしまっている。これは、ピーク時(1992年度)の3分の2である。
  - 特に準大手Bが2桁以上の大幅な減少となっている。これは、再建計画に伴う規模縮小や、昨期に進行基準を適用した反動減によるものである。
  - 昨年度末実績を上回った企業は45社中12社(そのうち1社は進行基準の基準変更による)のみである。

# 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	45社計
99年度	748,175	272,369	296,153	239,616	84,480	1,640,793
00年度	760,508	262,564	277,311	211,256	71,598	1,583,237
01年度	691,828	210,295	234,582	183,553	63,059	1,383,317
02年度	634,489	181,686	180,190	167,989	67,260	1,231,614

対売上比率	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	10.4%	10.2%	9.5%	8.6%	9.4%	9.8%
00年度	9.6%	10.0%	8.6%	7.4%	7.9%	9.0%
01年度	8.7%	8.4%	7.8%	7.1%	7.3%	8.2%
02年度	8.5%	7.5%	6.9%	6.9%	8.0%	7.8%

連単倍率	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	1.32	1.08	1.19	1.10	1.10	1.21
00年度	1.32	1.08	1.17	1.11	1.11	1.21
01年度	1.37	1.12	1.20	1.13	1.12	1.25
02年度	1.36	1.12	1.25	1.15	1.14	1.26

# 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		45社計	
83年度	454,092	11.1%	147,129	9.7%	239,335	10.7%	150,769	10.3%	46,458	9.0%	1,037,783	10.6%
84年度	433,993	10.1%	139,249	8.8%	227,177	10.3%	127,132	8.5%	44,181	8.3%	971,732	9.6%
85年度	432,121	9.4%	136,318	8.2%	241,688	10.0%	123,086	7.9%	44,330	8.1%	977,543	9.1%
86年度	427,984	9.2%	138,740	8.1%	243,076	9.3%	122,981	7.7%	46,313	8.2%	979,094	8.8%
87年度	467,794	9.8%	158,363	8.2%	252,659	9.4%	141,725	8.2%	52,806	8.3%	1,073,347	9.1%
88年度	572,079	10.0%	174,675	8.2%	302,354	9.5%	155,893	8.1%	61,305	8.2%	1,266,306	9.2%
89年度	744,820	11.2%	204,395	8.6%	349,183	9.4%	187,722	8.4%	75,703	8.7%	1,561,823	9.9%
90年度	929,943	11.8%	254,431	9.3%	471,730	11.2%	236,027	9.3%	91,077	9.2%	1,983,208	10.8%
91年度	1,084,843	12.3%	307,968	10.2%	478,436	11.0%	262,939	9.3%	102,208	9.8%	2,236,394	11.2%
92年度	1,134,309	12.3%	322,626	10.8%	458,771	10.9%	280,567	9.4%	105,767	10.0%	2,302,040	11.2%
93年度	1,086,201	12.2%	322,615	10.9%	426,829	11.6%	280,324	9.5%	102,133	10.3%	2,218,102	11.4%
94年度	859,265	10.9%	315,050	10.9%	388,034	10.9%	253,765	8.6%	97,355	10.0%	1,913,469	10.5%
95年度	705,390	10.1%	319,332	10.3%	229,213	6.2%	237,499	7.6%	86,978	8.7%	1,578,412	8.8%
96年度	679,178	9.2%	297,222	9.4%	304,286	8.4%	213,196	6.4%	84,660	8.3%	1,578,542	8.5%
97年度	638,193	9.0%	262,685	8.7%	298,617	8.2%	196,358	6.4%	74,941	7.5%	1,470,794	8.3%
98年度	594,782	9.4%	237,473	8.3%	277,657	8.5%	184,485	6.7%	73,997	8.1%	1,368,394	8.5%
99年度	565,805	10.0%	251,164	10.0%	249,487	9.2%	217,053	8.4%	76,794	9.0%	1,360,303	9.5%
00年度	576,328	9.1%	242,048	9.7%	237,137	8.3%	190,137	7.2%	64,413	7.5%	1,310,063	8.6%
01年度	505,735	7.9%	188,378	8.0%	196,234	7.3%	162,072	6.7%	56,377	6.9%	1,108,796	7.5%
02年度	468,172	7.8%	162,082	7.1%	143,997	6.2%	145,715	6.4%	58,915	7.5%	978,881	7.1%

- 
- 工事の採算を反映する売上総利益は、大型物件の完成による影響の大きい中堅Bを除いて額・率ともに悪化している。
  - マンション工事や低採算の都心大型プロジェクトの影響は大きいですが、これは今期で一段落する。
  - 単体の売上総利益率は、1983年度以来最低の7.1%まで下がってきており、各社とも工事原価削減による利益率の向上は限界に近づきつつある。しかし、今後は選別受注へと方針を転換しており、売上総利益率は改善される方向と思われる。

# 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	45社計
99年度	564,666	174,514	194,872	159,265	59,807	1,153,124
00年度	528,128	172,255	165,849	156,321	56,834	1,079,387
01年度	512,483	163,564	147,553	138,297	53,786	1,015,683
02年度	468,110	154,445	124,424	122,422	51,995	921,396

対売上比率	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	7.8%	6.6%	6.2%	5.7%	6.7%	6.9%
00年度	6.7%	6.6%	5.2%	5.5%	6.3%	6.2%
01年度	6.4%	6.5%	4.9%	5.3%	6.3%	6.0%
02年度	6.3%	6.3%	4.8%	5.0%	6.2%	5.8%

連単倍率	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	1.33	1.10	1.24	1.16	1.11	1.24
00年度	1.34	1.10	1.22	1.15	1.12	1.23
01年度	1.37	1.11	1.21	1.16	1.11	1.25
02年度	1.41	1.10	1.21	1.18	1.14	1.27

# 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		45社計	
83年度	294,817	7.2%	93,018	6.1%	135,041	6.1%	88,753	6.1%	31,646	6.1%	643,275	6.6%
84年度	304,174	7.1%	93,389	5.9%	136,138	6.2%	91,082	6.1%	32,577	6.1%	657,360	6.5%
85年度	311,413	6.8%	96,742	5.8%	143,042	5.9%	94,002	6.0%	32,857	6.0%	678,056	6.3%
86年度	318,798	6.9%	102,482	6.0%	155,021	5.9%	97,084	6.1%	34,043	6.0%	707,428	6.4%
87年度	339,027	7.1%	106,583	5.5%	161,699	6.0%	101,653	5.9%	36,996	5.8%	745,958	6.3%
88年度	380,657	6.6%	117,116	5.5%	180,786	5.7%	109,885	5.7%	40,670	5.5%	829,114	6.0%
89年度	443,903	6.6%	129,033	5.5%	207,130	5.6%	122,233	5.5%	46,104	5.3%	948,403	6.0%
90年度	523,622	6.7%	150,115	5.5%	246,226	5.8%	139,665	5.5%	52,898	5.3%	1,112,526	6.1%
91年度	580,503	6.6%	178,596	5.9%	263,310	6.0%	162,100	5.7%	58,234	5.6%	1,242,743	6.2%
92年度	628,284	6.8%	192,888	6.5%	274,566	6.5%	175,581	5.9%	62,671	5.9%	1,333,990	6.5%
93年度	625,403	7.0%	201,551	6.8%	250,804	6.8%	179,756	6.1%	64,678	6.5%	1,322,192	6.8%
94年度	569,642	7.2%	201,379	7.0%	234,554	6.6%	182,165	6.2%	64,648	6.7%	1,252,388	6.9%
95年度	538,332	7.7%	193,909	6.2%	227,397	6.1%	179,021	5.8%	63,058	6.3%	1,201,717	6.7%
96年度	521,546	7.0%	197,221	6.3%	216,667	5.9%	173,871	5.3%	63,823	6.3%	1,173,128	6.3%
97年度	494,118	7.0%	189,268	6.2%	206,446	5.7%	161,048	5.3%	60,102	6.0%	1,110,982	6.2%
98年度	447,546	7.0%	168,216	5.9%	180,284	5.6%	146,643	5.3%	54,630	6.0%	997,319	6.2%
99年度	424,877	7.5%	158,502	6.3%	156,625	5.7%	137,469	5.3%	54,000	6.4%	931,473	6.5%
00年度	394,269	6.2%	157,096	6.3%	135,806	4.8%	136,370	5.1%	50,784	5.9%	874,325	5.8%
01年度	373,065	5.8%	147,599	6.3%	121,617	4.5%	118,800	4.9%	48,313	6.0%	809,394	5.5%
02年度	331,914	5.5%	139,877	6.1%	102,897	4.4%	103,810	4.5%	45,721	5.8%	724,219	5.3%

- 
- 売上高・売上総利益額の減少の中、販管費は全てのグループで減少している。単体の販管費対売上比率は、1983年度以来最低の5.3%まで下がってきている。
  - 大手は売上高の連単倍率が1.24であるのに対して1.41となっており、連結子会社の販管費が高くなっている。
  - 準大手Aは他のグループと比較して販管費の削減のスピードが遅く、また、対売上比率も高い。

# 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	45社計
99年度	183,509	97,855	101,281	80,351	24,673	487,669
00年度	232,380	90,309	111,462	54,935	14,764	503,850
01年度	179,345	46,731	87,029	45,256	9,273	367,634
02年度	166,379	27,241	55,766	45,567	15,265	310,218

対売上比率	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	2.5%	3.7%	3.2%	2.9%	2.8%	2.9%
00年度	2.9%	3.4%	3.5%	1.9%	1.6%	2.9%
01年度	2.3%	1.9%	2.9%	1.7%	1.1%	2.2%
02年度	2.2%	1.1%	2.1%	1.9%	1.8%	2.0%

連単倍率	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	1.30	1.06	1.09	1.01	1.08	1.14
00年度	1.28	1.06	1.10	1.02	1.08	1.16
01年度	1.35	1.15	1.17	1.05	1.15	1.23
02年度	1.22	1.23	1.36	1.09	1.16	1.22

# 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		45社計	
83年度	159,275	3.9%	54,111	3.6%	104,294	4.7%	62,016	4.2%	14,812	2.9%	394,508	4.0%
84年度	129,819	3.0%	45,860	2.9%	91,039	4.1%	36,050	2.4%	11,604	2.2%	314,372	3.1%
85年度	120,708	2.6%	39,576	2.4%	98,646	4.1%	29,084	1.9%	11,473	2.1%	299,487	2.8%
86年度	109,186	2.4%	36,258	2.1%	88,055	3.4%	25,897	1.6%	12,270	2.2%	271,666	2.4%
87年度	128,767	2.7%	51,780	2.7%	90,960	3.4%	40,072	2.3%	15,810	2.5%	327,389	2.8%
88年度	191,422	3.3%	57,559	2.7%	121,568	3.8%	46,008	2.4%	20,635	2.8%	437,192	3.2%
89年度	300,917	4.5%	75,362	3.2%	142,053	3.8%	65,489	2.9%	29,599	3.4%	613,420	3.9%
90年度	406,321	5.2%	104,316	3.8%	225,504	5.3%	96,362	3.8%	38,179	3.9%	870,682	4.7%
91年度	504,340	5.7%	129,372	4.3%	215,126	4.9%	100,839	3.6%	43,974	4.2%	993,651	5.0%
92年度	506,025	5.5%	129,738	4.3%	184,205	4.4%	104,986	3.5%	43,096	4.1%	968,050	4.7%
93年度	460,798	5.2%	121,064	4.1%	176,025	4.8%	100,568	3.4%	37,455	3.8%	895,910	4.6%
94年度	289,623	3.7%	113,671	3.9%	153,480	4.3%	100,647	3.4%	32,707	3.4%	690,128	3.8%
95年度	167,058	2.4%	125,423	4.0%	1,816	0.0%	86,560	2.8%	23,920	2.4%	404,777	2.3%
96年度	157,632	2.1%	100,001	3.2%	87,619	2.4%	65,262	2.0%	20,837	2.1%	431,351	2.3%
97年度	144,075	2.0%	73,417	2.4%	92,171	2.5%	47,169	1.5%	14,839	1.5%	371,671	2.1%
98年度	147,236	2.3%	69,257	2.4%	97,373	3.0%	62,178	2.3%	19,367	2.1%	395,411	2.5%
99年度	140,928	2.5%	92,662	3.7%	92,862	3.4%	79,584	3.1%	22,794	2.7%	428,830	3.0%
00年度	182,059	2.9%	84,952	3.4%	101,331	3.6%	53,767	2.0%	13,629	1.6%	435,738	2.9%
01年度	132,670	2.1%	40,779	1.7%	74,617	2.8%	43,272	1.8%	8,064	1.0%	299,402	2.0%
02年度	136,258	2.3%	22,205	1.0%	41,100	1.8%	41,905	1.8%	13,194	1.7%	254,662	1.9%

# 經常利益(總額・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	45社計
99年度	140,198	91,864	27,898	61,882	21,360	343,202
00年度	206,190	88,777	51,958	36,068	12,041	395,034
01年度	162,791	46,183	44,108	29,708	7,369	290,159
02年度	140,468	22,282	7,912	27,304	14,292	212,258
03年度予定	153,500	45,520	65,393	38,840	17,470	320,723

対売上比率	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	1.9%	3.5%	0.9%	2.2%	2.4%	2.1%
00年度	2.6%	3.4%	1.6%	1.3%	1.3%	2.3%
01年度	2.0%	1.8%	1.5%	1.1%	0.9%	1.7%
02年度	1.9%	0.9%	0.3%	1.1%	1.7%	1.3%
03年度予定	2.2%	2.0%	2.7%	1.7%	2.2%	2.2%

連単倍率	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	1.23	1.04	0.58	0.95	1.08	1.02
00年度	1.22	1.06	0.87	0.98	1.07	1.10
01年度	1.32	1.14	1.03	1.00	1.19	1.19
02年度	1.27	1.22	0.95	1.08	1.38	1.23
03年度予定	1.35	1.12	1.17	1.09	1.33	1.24

# 經常利益(總額・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		45社計	
83年度	153,957	3.8%	58,403	3.9%	85,944	3.9%	37,346	2.6%	13,065	2.5%	348,715	3.6%
84年度	130,668	3.1%	54,298	3.4%	74,009	3.4%	31,216	2.1%	10,103	1.9%	300,294	3.0%
85年度	117,480	2.6%	50,147	3.0%	73,299	3.0%	24,765	1.6%	10,972	2.0%	276,663	2.6%
86年度	114,999	2.5%	49,176	2.9%	71,236	2.7%	26,774	1.7%	13,158	2.3%	275,343	2.5%
87年度	138,344	2.9%	59,550	3.1%	79,929	3.0%	40,805	2.4%	16,183	2.6%	334,811	2.8%
88年度	197,693	3.5%	67,886	3.2%	98,702	3.1%	46,555	2.4%	21,129	2.8%	431,965	3.2%
89年度	314,250	4.7%	87,051	3.7%	120,998	3.3%	62,233	2.8%	29,984	3.4%	614,516	3.9%
90年度	424,095	5.4%	116,152	4.2%	175,256	4.2%	78,862	3.1%	36,649	3.7%	831,014	4.5%
91年度	473,330	5.4%	132,149	4.4%	138,779	3.2%	85,027	3.0%	38,844	3.7%	868,129	4.3%
92年度	451,643	4.9%	125,457	4.2%	98,094	2.3%	82,266	2.8%	37,357	3.5%	794,817	3.9%
93年度	383,863	4.3%	115,368	3.9%	90,763	2.5%	79,734	2.7%	33,096	3.3%	702,824	3.6%
94年度	211,413	2.7%	108,381	3.8%	83,655	2.4%	74,921	2.5%	27,616	2.8%	505,986	2.8%
95年度	127,360	1.8%	116,877	3.8%	54,268	-1.5%	72,570	2.3%	21,500	2.1%	284,039	1.6%
96年度	130,695	1.8%	96,530	3.1%	46,572	1.3%	51,910	1.6%	18,354	1.8%	344,061	1.9%
97年度	112,600	1.6%	64,686	2.1%	60,017	1.6%	32,621	1.1%	11,925	1.2%	281,849	1.6%
98年度	105,801	1.7%	62,496	2.2%	32,121	1.0%	48,581	1.8%	15,721	1.7%	264,720	1.6%
99年度	114,128	2.0%	88,727	3.5%	48,303	1.8%	64,825	2.5%	19,734	2.3%	335,717	2.3%
00年度	168,447	2.7%	84,052	3.4%	59,661	2.1%	36,862	1.4%	11,281	1.3%	360,303	2.4%
01年度	123,496	1.9%	40,671	1.7%	42,889	1.6%	29,619	1.2%	6,188	0.8%	242,863	1.7%
02年度	110,881	1.8%	18,279	0.8%	8,327	0.4%	25,317	1.1%	10,360	1.3%	173,164	1.3%
03年度予定	114,000	2.0%	40,620	1.9%	55,897	2.6%	35,500	1.7%	13,145	1.8%	259,162	2.0%

- 
- 売上総利益率と同様に、単独の営業利益・経常利益の対売上高比率は1983年度以来最低になっている。営業利益で4社、経常利益で6社が赤字になっている。
  - 売上総利益が伸びた中堅Bは、営業利益・経常利益ともに伸びている。
  - 準大手Aの減少幅が特に目立っている。他のグループと比較して、売上総利益の減少に対して販管費の削減が遅いことが原因と思われる。
  - 準大手Bは、営業利益額対売上比率においては45社平均を上回るものの、利息の負担が重く、経常利益対売上比率では平均を大きく下回る。
  - 来期の経常利益は全てのグループで増益を見込んでいる。

# 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	45社計
99年度	19,689	6,575	35,463	5,990	10,238	77,955
00年度	46,307	11,636	74,753	85,513	27,071	72,502
01年度	171,836	4,211	181,605	9,278	5,007	371,937
02年度	37,672	40,767	449,919	40,353	5,792	499,159
03年度予定	37,000	17,200	256,769	11,000	8,530	330,499

対売上比率	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	-0.3%	-0.2%	-1.1%	-0.2%	-1.1%	-0.5%
00年度	-0.6%	0.4%	2.3%	-3.0%	-3.0%	-0.4%
01年度	-2.2%	-0.2%	-6.0%	-0.4%	-0.6%	-2.2%
02年度	0.5%	-1.7%	-17.3%	-1.6%	-0.7%	-3.2%
03年度予定	0.5%	0.8%	10.7%	0.5%	1.1%	2.2%

連単倍率	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	0.39	0.66	0.39	1.17	0.93	0.46
00年度	0.69	1.08	0.37	1.02	0.98	0.20
01年度	0.92	0.70	0.81	1.00	0.91	0.86
02年度	1.59	0.94	0.93	0.79	0.70	0.88
03年度予定	2.06	1.16	1.06	1.06	1.69	1.13

# 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		45社計	
83年度	63,050	1.5%	23,650	1.6%	34,458	1.5%	14,300	1.0%	4,549	0.9%	140,007	1.4%
84年度	55,634	1.3%	22,616	1.4%	29,979	1.4%	11,137	0.7%	3,348	0.6%	122,714	1.2%
85年度	48,265	1.1%	21,342	1.3%	29,952	1.2%	6,667	0.4%	3,743	0.7%	109,969	1.0%
86年度	45,868	1.0%	16,983	1.0%	26,338	1.0%	2,705	0.2%	3,750	0.7%	95,644	0.9%
87年度	55,605	1.2%	20,196	1.0%	25,826	1.0%	10,389	0.6%	5,128	0.8%	117,144	1.0%
88年度	72,781	1.3%	24,564	1.2%	34,237	1.1%	13,863	0.7%	6,649	0.9%	152,094	1.1%
89年度	122,184	1.8%	37,589	1.6%	41,652	1.1%	20,704	0.9%	10,794	1.2%	232,923	1.5%
90年度	180,345	2.3%	47,176	1.7%	56,886	1.3%	33,426	1.3%	15,006	1.5%	332,839	1.8%
91年度	201,691	2.3%	51,279	1.7%	6,042	-0.1%	33,374	1.2%	16,150	1.6%	296,452	1.5%
92年度	154,554	1.7%	44,173	1.5%	29,433	0.7%	26,893	0.9%	14,287	1.4%	269,340	1.3%
93年度	66,980	0.8%	38,794	1.3%	8,895	0.2%	22,374	0.8%	13,319	1.3%	150,362	0.8%
94年度	51,709	0.7%	37,181	1.3%	6,959	0.2%	19,506	0.7%	10,116	1.0%	125,471	0.7%
95年度	49,631	0.7%	39,838	1.3%	187,066	-5.0%	17,742	0.6%	7,841	0.8%	72,014	-0.4%
96年度	54,172	0.7%	35,385	1.1%	8,647	-0.2%	9,474	0.3%	6,683	0.7%	97,067	0.5%
97年度	133,600	-1.9%	22,078	0.7%	299,173	-8.2%	3,341	0.1%	3,408	0.3%	403,946	-2.3%
98年度	326,287	-5.1%	66,847	-2.3%	176,224	-5.4%	58,983	-2.1%	17,857	-2.0%	646,198	-4.0%
99年度	50,558	-0.9%	9,978	-0.4%	92,071	-3.4%	5,120	-0.2%	11,041	-1.3%	168,768	-1.2%
00年度	67,251	-1.1%	10,764	0.4%	203,695	-7.2%	83,820	-3.2%	27,710	-3.2%	371,712	-2.4%
01年度	187,204	-2.9%	6,042	-0.3%	223,375	-8.3%	9,266	-0.4%	5,485	-0.7%	431,372	-2.9%
02年度	23,722	0.4%	43,315	-1.9%	485,528	-20.9%	51,027	-2.2%	8,307	-1.1%	564,455	-4.1%
03年度予定	18,000	0.3%	14,800	0.7%	242,982	11.5%	10,350	0.5%	5,060	0.7%	291,192	2.3%

- 
- 大手以外のグループは今年も赤字となっている。当期純利益が赤字の企業が45社中23社、対前年度比マイナスとなっている企業が26社である。
  - 金融支援を受けた、あるいはこれから受けることを前提にした会社が大規模な特別損失を計上しており、各社が毎年特別損失を大幅に計上している現状でバランスシートの調整を大規模に実施するには、もはや自力では不可能なレベルになっている。
  - 来期の当期純利益は全てのグループで黒字を見込んでいる。来期目標値において赤字の企業は4社であるが、今後新たに減損会計への対応や不良債権処理などが発生する可能性は高く、目標の達成へのハードルは高いと思われる。

# 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		45社計		02年度
	02年度	01年度	02年度	01年度	02年度	01年度	02年度	01年度	02年度	01年度	02年度	01年度	- 01年度
<b>特別利益</b>	<b>52,786</b>	<b>34,983</b>	<b>8,478</b>	<b>7,461</b>	<b>68,025</b>	<b>20,365</b>	<b>98,429</b>	<b>25,038</b>	<b>2,350</b>	<b>3,188</b>	<b>230,068</b>	<b>91,035</b>	<b>139,033</b>
債務免除益	0	0	0	0	30,000	0	65,520	0	0	0	95,520	0	95,520
有価証券関係	29,334	22,825	230	798	3,120	5,402	1,281	7,268	94	480	34,059	36,773	2,714
不動産関係	6,612	7,812	631	3,530	10,723	2,756	1,915	12,473	663	1,469	20,544	28,040	7,496
厚生年金関係	0	0	3,008	0	3,166	0	4,960	0	87	0	11,221	0	11,221
<b>特別損失</b>	<b>101,709</b>	<b>459,973</b>	<b>77,488</b>	<b>46,722</b>	<b>469,975</b>	<b>282,089</b>	<b>140,931</b>	<b>51,517</b>	<b>13,388</b>	<b>17,657</b>	<b>803,491</b>	<b>857,958</b>	<b>54,467</b>
有価証券関係	52,532	45,487	19,993	11,710	12,659	5,879	21,391	11,186	5,445	4,875	112,020	79,137	32,883
不動産関係	1,747	36,497	623	3,208	99,662	95,080	2,627	1,946	683	3,307	105,342	140,038	34,696
開発事業整理	0	153,282	27,009	1,451	18,240	178	873	0	0	0	46,122	154,911	108,789
子会社関係	22,783	6,538	0	0	24,373	0	61,288	269	600	0	109,044	6,807	102,237
不良債権関係	0	45,376	3,196	0	132,160	25,595	19,103	9,474	3,138	3,714	157,597	84,159	73,438
割増退職金	0	4,520	8,447	437	1,276	1,202	8,476	4,557	239	846	18,438	11,562	6,876
厚生年金関係	0	0	499	0	0	0	0	0	0	0	499	0	499

- 特別利益・特別損失は、大規模な債務免除があった準大手Bと中堅Aで大幅に増加している。
- 一段と進んだ株安のため、今年度も多額の投資有価証券評価損・売却損が計上されている。
- 従業員数の削減を進めるのに伴い、割増退職金を引き続き計上する企業が多い。

# 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	45社計
99年度	3,232,245	649,343	3,448,293	1,207,134	299,900	8,836,915
00年度	2,680,553	582,433	2,435,698	1,071,883	272,272	7,042,839
01年度	2,397,511	569,179	2,270,297	1,015,339	277,266	6,529,592
02年度	2,196,831	628,190	1,873,909	914,339	272,500	5,885,769

対売上比率	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	44.8%	24.4%	110.3%	43.5%	33.4%	53.0%
00年度	33.9%	22.1%	75.6%	37.8%	30.2%	40.2%
01年度	30.2%	22.8%	75.5%	39.1%	32.2%	38.6%
02年度	29.4%	25.8%	72.0%	37.4%	32.4%	37.3%

- 準大手Aは、額・対売上比率とも増加し、売上比率が大手に近づいてきている。
- 対売上比率が40%以上の企業は、45社中19社である。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。

## 自己資本比率(連結)

	大手	準大手A	準大手B	中堅A	中堅B	45社計
99年度	12.3%	22.8%	***	13.1%	19.7%	11.1%
00年度	14.0%	24.3%	1.3%	12.1%	17.7%	12.9%
01年度	13.0%	24.1%	***	12.1%	16.8%	12.2%
02年度	12.8%	23.6%	***	11.9%	17.2%	10.9%

\*\*\*はマイナス

- 今期に4社が金融支援により債務超過を解消したが、今期また3社が債務超過となっている。しかし、これも金融支援等により2003年度中には解消される。
- 自己資本比率が5%未満の企業数は、債務超過の3社の他に6社であるが、今後減損会計への対応や不良債権処理等に伴い悪化する企業が増える可能性は否めない。

# 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	45社計
99年度	373,205	103,389	99,516	54,245	12,970	643,325
00年度	356,826	97,451	29,236	62,968	21,391	567,872
01年度	118,290	7,923	3,756	22,404	18,651	81,402
02年度	120,383	29,019	18,587	5,927	8,839	112,863

## 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	45社計
99年度	643,777	46,284	129,770	32,249	15,630	867,710
00年度	551,537	111,501	60,814	92,660	20,742	837,254
01年度	258,309	67,750	38,318	12,537	19,430	332,410
02年度	150,650	81,092	120,433	10,551	1,277	201,819

- 営業キャッシュフローは準大手Aを除いて対前年度比増となっている。しかし、45社中24社で対前年度比減となっており、依然として厳しい状況にある。
- 大手・準大手Aでは資産売却の減少や有価証券の取得により投資キャッシュフローがマイナスであったため、フリーキャッシュフローは対前年度比で大幅な減少となっている。