

第 18 回建設業経理士試験 模範解答

1 級

財 務 分 析

〔第 1 問〕

問 1

外部分析とは、企業外部の関係者のニーズによって、企業から公表されたデータに基づいて実施される財務分析をいう。外部分析の主体となるのは企業外部の利害関係者であり、その代表的なものとして投資家、株主、銀行等の与信者などがある。投資家における分析目的は、企業の株式あるいは債券を購入すべきか否かの投資意思決定の状を得るためにある。株主における分析目的は、企業が適切な収益力を保有しているか否か、あるいは自身の保有する株式を売却すべきか否かの判断資料を得るためにある。銀行等における分析目的は、企業が債務を返済してくる能力を有しているか否かの判定資料を得るためにある。

問 2

外部分析とは、経営管理者自らのニーズに基づく経営分析をいう。内部分分析の主体となるのは企業内部の利害関係者であり、その代表的なものとして経営者、管理者などがある。経営者における分析目的は、トップマネジメントの戦略的な経営意思決定のために客観的なデータに基づく分析資料を得るためにある。管理者における分析目的は、ミドルマネジメントの管理資料として経営計画・改善に役立てる資料を得るためにある。

〔第 2 問〕

ア	イ	ウ	エ	オ	カ	キ	ク	ケ	コ
C	B	E	D	E	A	C	D	F	B

サ	シ	ス	セ	ソ
A	D	E	D	A

〔第 3 問〕

(A)	112,000	百万円	(百万円未満を切り捨て)
(B)	226,550	百万円	(同 上)
(C)	58,400	百万円	(同 上)
(D)	6,170	百万円	(同 上)
当 座 比 率	101.1	%	(小数点第 2 位を四捨五入し、第 1 位まで記入)

〔第 4 問〕

問 1	36,800	千円
問 2	16,560	千円
問 3	46,560	千円
問 2	63.5	%

〔第 5 問〕

問 1

A	総資本事業利益率	3.10	%	(小数点第 3 位を四捨五入し、第 2 位まで記入)
B	経営資本営業利益率	3.69	%	(同 上)
C	流動比率	115.04	%	(同 上)
D	運転資本保有月数	0.83	月	(同 上)
E	営業キャッシュ・フロー対流動負債比率	4.60	%	(同 上)
F	借入金依存度	25.00	%	(同 上)
G	純支払利息比率	0.17	%	(同 上)
H	棚卸資産回転期間	30.55	日	(同 上)
I	労働装備率	13.44	百万円	(同 上)
J	資本集約度	142.29	百万円	(同 上)

問 2

1	2	3	4	5	6	7	8	9
タ	ウ	セ	フ	イ	ヘ	ス	チ	ノ

〈財務分析解説〉

〔第 3 問〕

$$\text{金利負担能力(倍)} : \frac{\text{営業利益} + \text{受取利息}}{\text{支払利息}} = \frac{\text{営業利益} + 7,430 \text{ 百万円}}{7,200 \text{ 百万円}} = 4.55 \text{ 倍}$$

営業利益 = 25,330 百万円

$$\text{完成工事高総利益率(\%)} : \frac{\text{完成工事総利益}}{\text{完成工事高}} \times 100 = 7.25\%$$

完成工事高 : 1,046,220 百万円 $\div (100\% - 7.25\%) = 1,128,000$ 百万円

完成工事総利益 : 1,128,000 百万円 $- 1,046,220$ 百万円 = 81,780 百万円

$$\text{現金預金手持月数(月)} : \frac{\text{現金預金}}{\text{完成工事高} \div 12} = \frac{\text{現金預金}}{1,128,000 \text{ 百万円} \div 12} = 1.41 \text{ 月}$$

現金預金 : 132,540 百万円

$$\text{自己資本回転率(回)} : \frac{\text{完成工事高}}{\text{自己資本}} = \frac{1,128,000 \text{ 百万円}}{\text{自己資本}} = 4.512 \text{ 回}$$

自己資本 : 250,000 百万円

利益剰余金 : 250,000 百万円 $- (110,000 \text{ 百万円} + 81,600 \text{ 百万円}) = 58,400$ 百万円・・・(C)

$$\text{流動負債比率(\%)} = \frac{\text{流動負債} - \text{未成工事受入金}}{\text{自己資本}} \times 100 = \frac{\text{流動負債} - 81,800 \text{ 百万円}}{250,000 \text{ 百万円}} \times 100 = 184.08\%$$

流動負債 : 542,000 百万円

短期借入金 : 155,000 百万円

$$\text{負債比率(\%)} : \frac{\text{流動負債} + \text{固定負債}}{\text{自己資本}} \times 100 = \frac{542,000 \text{ 百万円} + \text{固定負債}}{250,000 \text{ 百万円}} \times 100 = 288.80\%$$

固定負債 : 180,000 百万円

総資本 : 542,000 百万円 $+ 180,000$ 百万円 $+ 250,000$ 百万円 = 972,000 百万円

$$\text{固定比率(\%)} : \frac{\text{固定資産}}{\text{自己資本}} \times 100 = \frac{\text{固定資産}}{250,000 \text{ 百万円}} \times 100 = 157.60\%$$

固定資産 : 394,000 百万円

流動資産 : 972,000 百万円 $- 394,000$ 百万円 = 578,000 百万円

$$\text{経営資本営業利益率(\%)} : \frac{\text{営業利益}}{\text{経営資本}} \times 100 = \frac{25,330 \text{ 百万円}}{\text{経営資本}} \times 100 = 3.40\%$$

経営資本 = 745,000 百万円

経営資本 = 総資本 $- (\text{建設仮勘定} + \text{未稼働資産} + \text{投資資産} + \text{繰延税金資産} + \text{繰延資産}$

$+ \text{その他営業活動に直接参加していない資産}$

$= 972,000 \text{ 百万円} - (450 \text{ 百万円} + \text{投資資産}) = 745,000 \text{ 百万円}$

投資有価証券 : 226,550 百万円・・・(B)

建物 : 88,000 百万円

$$\text{総資本経常利益率(\%)} : \frac{\text{経常利益}}{\text{総資本}} \times 100 = \frac{\text{経常利益}}{972,000 \text{百万円}} \times 100 = 2.50\%$$

経常利益 : 24,300 百万円

営業外収益(その他) : 6,170 百万円・・・(D)

$$\begin{aligned} \text{立替工事高比率(\%)} : & \frac{\text{受取手形} + \text{完成工事未収入金} + \text{未成工事支出金} - \text{未成工事受入金}}{\text{完成工事高} + \text{未成工事支出金}} \times 100 \\ & = \frac{8,300 \text{百万円} + 324,200 \text{百万円} + \text{未成工事支出金} - 81,800 \text{百万円}}{1,128,000 \text{百万円} + \text{未成工事支出金}} = 29.25\% \end{aligned}$$

未成工事支出金 : 112,000 百万円・・・(A)

$$\begin{aligned} \text{当座比率(\%)} : & \frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債} - \text{未成工事受入金}} \times 100 = \frac{465,040 \text{百万円}}{542,000 \text{百万円} - 81,800 \text{百万円}} \times 100 \\ & = 101.051\cdots \rightarrow 101.1\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{当座資産} &= \text{現金預金} + \text{受取手形} + \text{完成工事未収入金} - \text{それらを対象とする貸倒引当金} + \text{有価証券} \\ &= 132,540 \text{百万円} + 8,300 \text{百万円} + 324,200 \text{百万円} \\ &= 465,040 \text{百万円} \end{aligned}$$

〔第 4 問〕

問 1 完成工事高にかかわらず、固定費は常に一定額で発生します。損益分岐点完成工事高 ¥32,800 千円における固定費は 14,760 千円(=10,500 千円+4,260 千円)ですから、変動費は 18,040 千円となり、変動費率は 55%(=18,040 千円÷32,800 千円)であることが判明します。この変動費率と実際の変動費発生額から、実際の完成工事高が計算できます。

$$\text{第 27 期の完成工事高} : \text{変動費 } 20,240 \text{ 千円} \div 55\% = 36,800 \text{ 千円}$$

$$\text{問 2 限界利益} : 36,800 \text{ 千円} - \text{変動費 } 20,240 \text{ 千円} = 16,560 \text{ 千円}$$

問 3 完成工事高が変化しても変動費率 55%は変わりません。そのうえで完成工事高営業利益率 7.5%ということは、固定費率が 37.5%を達成する完成工事高ということです。

$$\text{目標完成工事高} = \frac{14,760 \text{千円} + 2,700 \text{千円}}{37.5\%} = 46,560 \text{ 千円}$$

変 動 費	55%	} 完成工事高 100%
固 定 費	37.5%	
営業利益	7.5%	

$$\begin{aligned} \text{問 4 付加価値率(\%)} : & \frac{\text{完成工事高} - (\text{材料費} + \text{労務外注費} + \text{外注費})}{\text{完成工事高}} \times 100 \\ & = \frac{36,800 \text{千円} - (1,965 \text{千円} + 1,297 \text{千円} + 10,170 \text{千円})}{36,800 \text{千円}} \times 100 = 63.5\% \end{aligned}$$

〔第 5 問〕

問 1

$$\begin{aligned} \text{A 総資本事業利益率(\%)} &: \frac{\text{事業利益}}{\text{総資本(期中平均)}} \times 100 = \frac{35,330 \text{ 百万円}}{(1,098,270 \text{ 百万円} + 1,178,360 \text{ 百万円}) \div 2} \times 100 \\ &= 3.103 \cdots \rightarrow 3.10\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{事業利益} &= \text{経常利益} + \text{借入金利息} + \text{手形割引料} + \text{社債利息} + \text{その他他人資本に付される利息} \\ &= 30,630 \text{ 百万円} + 3,300 \text{ 百万円} + 1,400 \text{ 百万円} \\ &= 35,330 \text{ 百万円} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{B 経営資本営業利益率(\%)} &: \frac{\text{営業利益}}{\text{経営資本(期中平均)}} \times 100 = \frac{30,440 \text{ 百万円}}{(819,190 \text{ 百万円} + 831,400 \text{ 百万円}) \div 2} \times 100 \\ &= 3.688 \cdots \rightarrow 3.69\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{経営資本} &= \text{総資本} - (\text{建設仮勘定} + \text{未稼働資産} + \text{投資資産} + \text{繰延税金資産} + \text{繰延資産} \\ &\quad + \text{その他営業活動に直接参加していない資産}) \end{aligned}$$

$$\text{第 14 期経営資本} : 1,098,270 \text{ 百万円} - (180 \text{ 百万円} + 245,200 \text{ 百万円} + 33,700 \text{ 百万円}) = 819,190 \text{ 百万円}$$

$$\text{第 15 期経営資本} : 1,178,360 \text{ 百万円} - (60 \text{ 百万円} + 315,800 \text{ 百万円} + 31,100 \text{ 百万円}) = 831,400 \text{ 百万円}$$

$$\begin{aligned} \text{C 流動比率(\%)} &: \frac{\text{流動資産} - \text{未成工事支出金}}{\text{流動負債} - \text{未成工事受入金}} \times 100 = \frac{752,820 \text{ 百万円} - 75,600 \text{ 百万円}}{680,300 \text{ 百万円} - 91,600 \text{ 百万円}} \times 100 \\ &= 115.036 \cdots \rightarrow 115.04\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{D 運転資本保有月数(月)} &: \frac{\text{流動資産} - \text{流動負債}}{\text{完成工事高} \div 12} = \frac{752,820 \text{ 百万円} - 680,300 \text{ 百万円}}{1,053,000 \text{ 百万円} \div 12} = 0.826 \cdots \rightarrow 0.83 \text{ 月} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{E 営業キャッシュ・フロー対流動負債比率(\%)} &: \frac{31,240 \text{ 百万円}}{(677,460 \text{ 百万円} + 680,300 \text{ 百万円}) \div 2} \times 100 \\ &= 4.601 \cdots \rightarrow 4.60\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{営業キャッシュ・フロー} &= \text{経常利益} + \text{減価償却実施額} - \text{法人税等} + \text{貸倒引当金増加額} - \text{売掛債権増加額} \\ &\quad + \text{仕入債務増加額} - \text{棚卸資産増加額} + \text{未成工事受入金増加額} \\ &= 30,630 \text{ 百万円} + 2,900 \text{ 百万円} - 1,200 \text{ 百万円} - 9,080 \text{ 百万円} - 37,600 \text{ 百万円} \\ &\quad + 38,700 \text{ 百万円} + 24,190 \text{ 百万円} - 17,300 \text{ 百万円} \\ &= 31,240 \text{ 百万円} \end{aligned}$$

	14 期	15 期	増減
貸倒引当金	12,560	3,480	△9,080
売掛債権	319,400	357,000	37,600
仕入債務	374,900	413,600	38,700
棚卸資産	100,230	76,040	△24,190
未成工事受入金	108,900	91,600	△17,300

$$\begin{aligned} \text{F 借入金依存度(\%)} &: \frac{\text{短期借入金} + \text{長期借入金} + \text{社債}}{\text{総資本}} \times 100 \\ &= \frac{120,000 \text{ 百万円} + 128,400 \text{ 百万円} + 46,200 \text{ 百万円}}{1,178,360 \text{ 百万円}} \times 100 \\ &= 25.000 \cdots \rightarrow 25.00\% \end{aligned}$$

G 純支払利息比率(%) : $\frac{\text{支払利息} - \text{受取利息配当金}}{\text{完成工事高}} \times 100$

$$= \frac{3,300 \text{ 百万円} + 1,400 \text{ 百万円} - (60 \text{ 百万円} + 10 \text{ 百万円} + 2,300 \text{ 百万円})}{1,053,000 \text{ 百万円}} \times 100$$

$$= 0.169 \dots \rightarrow 0.17\%$$

H 棚卸資産滞留月数(日) : $\frac{\text{棚卸資産(期中平均)}}{\text{完成工事高} \div 365}$

$$= \frac{(99,800 \text{ 百万円} + 430 \text{ 百万円} + 75,600 \text{ 百万円} + 440 \text{ 百万円}) \div 2}{1,053,000 \text{ 百万円} \div 365}$$

$$= 30.550 \dots \rightarrow 30.55 \text{ 日}$$

I 労働装備率(百万円) : $\frac{\text{(有形固定資産} - \text{建設仮勘定)(期中平均)}}{\text{総職員数(期中平均)}}$

$$= \frac{(109,230 \text{ 百万円} - 180 \text{ 百万円} + 106,040 \text{ 百万円} - 60 \text{ 百万円}) \div 2}{(8,100 \text{ 人} + 7,900 \text{ 人}) \div 2}$$

$$= 13.439 \dots \rightarrow 13.44 \text{ 百万円}$$

J 資本集約度(百万円) : $\frac{\text{総資本(期中平均)}}{\text{総職員数(期中平均)}} = \frac{(1,098,270 \text{ 百万円} + 1,178,360 \text{ 百万円}) \div 2}{(8,100 \text{ 人} + 7,900 \text{ 人}) \div 2}$

$$= 142.289 \dots \rightarrow 142.29 \text{ 百万円}$$

問 2

(1)

当期純利益増加の原因

完成工事高の増加 : 57,900 百万円

営業外収益の増加 : 1,440 百万円

営業外費用の減少 : 1,900 百万円

特別利益の増加 : 400 百万円

特別損失の減少 : 600 百万円

法人税等の減少 : 4,170 百万円

当期純利益減少の原因

完成工事原価の増加 : 62,460 百万円

販売費及び一般管理費の増加 : 1,700 百万円

(2)

$$\text{完成工事高増減率(\%)} : \frac{\text{当期完成工事高} - \text{前期完成工事高}}{\text{前期完成工事高}} \times 100$$

$$= \frac{1,053,000 \text{ 百万円} - 995,100 \text{ 百万円}}{995,100 \text{ 百万円}} \times 100 = 5.818\cdots \rightarrow 5.82\%$$

$$\text{付加価値増減率(\%)} : \frac{\text{当期付加価値} - \text{前期付加価値}}{\text{前期付加価値}} \times 100$$

$$= \frac{229,440 \text{ 百万円} - 245,100 \text{ 百万円}}{245,100 \text{ 百万円}} \times 100 = \triangle 6.389\cdots \rightarrow \triangle 6.39\%$$

第 14 期 : $995,100 \text{ 百万円} - (107,200 \text{ 百万円} + 65,600 \text{ 百万円} + 577,200 \text{ 百万円}) = 245,100 \text{ 百万円}$

第 15 期 : $1,053,000 \text{ 百万円} - (113,400 \text{ 百万円} + 72,400 \text{ 百万円} + 637,760 \text{ 百万円}) = 229,440 \text{ 百万円}$