

## 第 13 回建設業経理士試験 模範解答

## 1 級

## 財 務 分 析

## 〔第 1 問〕

## 問 1

生産性分析においては、活動成果たる産出高として付加価値が採用されるが、付加価値とは企業が自らの努力により新たに生み出した価値のことである。この付加価値の計算方法には企業活動の成果から付加価値としないものを控除する控除法と、付加価値とみなす項目を加算していく加算法がある。建設業においては主として控除法が採用され、具体的には、完成工事高から材料費、外注費（労務外注費を含む。）を控除して計算される。

## 問 2

付加価値を分子とする生産性の基本指標として、労働生産性と資本生産性がある。労働生産性とは、この生産のために供される諸要素として労働力である職員数を用いたものであり、付加価値を総職員数で除して計算される。また、資本生産性とは、生産のために供される諸要素として設備資本である設備資本投下額を用いたものであり、付加価値を固定資産額で除して計算される。

## 〔第 2 問〕

1	2	3	4	5	6	7	8	9
ナ	ニ	ネ	ト	コ	チ	タ	ア	ソ

## 〔第 3 問〕

(A)	6,700	百万円
(B)	450	百万円
(C)	17,200	百万円
(D)	6,930	百万円
棚卸資産滞留月数	4.12	月

## 〔第4問〕

問1 



 千円問2 



 千円問3 



 %問4 



 千円

## 〔第5問〕

問1

A	経営資本営業利益率	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;">1.95</table>	%	
B	総資本事業利益率	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;">2.00</table>	%	
C	完成工事高キャッシュ・フロー率	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;">0.95</table>	%	
D	当座比率	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;">113.79</table>	%	(別解 95.06%)
E	立替工事高比率	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;">29.20</table>	%	
F	未成工事収支比率	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;">132.05</table>	%	
G	固定長期適合比率	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;">77.40</table>	%	(別解 30.94%)
H	正味受取勘定回転率	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;">4.92</table>	回	
I	労働装備率	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;">13,473</table>	千円	
J	付加価値率	<table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;">25.11</table>	%	

問2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
エ	ト	サ	コ	ニ	ム	ア	ス	ネ	タ

## 〈財務分析解説〉

## 〔第2問〕

企業財務の安全性は、企業財務の流動性の確保と資本構造の健全性によって支えられている。財務の流動性とは、一般に短期的な支払能力を意味し、その支払能力は支払うべき債務に対する支払手段の保有状況をいうものであるから、流動性の問題は、通常、貸借対照表における流動資産と流動負債のバランスとして分析される。

この流動性を表す指標として最も重視されてきた比率の一つが「流動比率」であり、アメリカの銀行家がお金を貸す時に重視したことから銀行家比率ともいわれる。なお、流動資産から棚卸資産などのやや換金性の低い資産を除いた当座資産を使用して、より短期の支払能力を見るための比率を当座比率といい、こちらは酸性試験比率と呼ばれている。

## 〔第3問〕

$$\text{固定比率(\%)} : \frac{\text{固定資産}}{\text{自己資本}} \times 100 = \frac{\text{固定資産}}{17,000 \text{ 百万円}} \times 100 = 85.00\%$$

固定資産＝14,450 百万円

総資本＝35,950 百万円＋14,450 百万円＝50,400 百万円

負債合計＝50,400 百万円－17,000 百万円＝33,400 百万円

$$\text{経営資本営業利益率(\%)} : \frac{\text{営業利益}}{\text{経営資本}} \times 100 = \frac{1,575 \text{ 百万円}}{\text{経営資本}} \times 100 = 3.60\%$$

経営資本＝43,750 百万円

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

建設仮勘定＝450 百万円・・・(B)

$$\text{総資本経常利益率(\%)} = \frac{\text{経常利益}}{\text{総資本}} \times 100 = \frac{\text{経常利益}}{50,400 \text{ 百万円}} \times 100 = 2.75\%$$

経常利益＝1,386 百万円

受取利息配当金＝105 百万円

$$\text{完成工事高経常利益率(\%)} : \frac{\text{経常利益}}{\text{完成工事高}} \times 100 = \frac{1,386 \text{ 百万円}}{\text{完成工事高}} \times 100 = 2.20\%$$

完成工事高＝63,000 百万円

$$\text{完成工事原価率(\%)} : \frac{\text{完成工事原価}}{\text{完成工事高}} \times 100 = \frac{\text{完成工事原価}}{63,000 \text{ 百万円}} \times 100 = 86.50\%$$

完成工事原価＝54,495 百万円

完成工事総利益＝63,000 百万円－54,495 百万円＝8,505 百万円

販売費及び一般管理費＝8,505 百万円－1,575 百万円＝6,930 百万円・・・(D)

$$\text{受取勘定滞留月数(月)} : \frac{\text{受取手形} + \text{完成工事未収入金}}{\text{完成工事高} \div 12} = \frac{5,900 \text{ 百万円} + \text{完成工事未収入金}}{63,000 \text{ 百万円} \div 12} = 2.40 \text{ 月}$$

完成工事未収入金＝6,700 百万円・・・(A)

現金預金＝1,720 百万円

$$\text{借入金依存度(\%)} : \frac{\text{短期借入金} + \text{長期借入金}}{\text{総資本}} \times 100 = \frac{1,780\text{百万円} + \text{長期借入金}}{50,400\text{百万円}} \times 100 = 7.50\%$$

長期借入金＝2,000 百万円

固定負債＝2,000 百万円

流動負債＝33,400 百万円－2,000 百万円＝31,400 百万円

$$\text{流動比率} : \frac{\text{流動資産} - \text{未成工事支出金}}{\text{流動負債} - \text{未成工事受入金}} \times 100 = \frac{35,950\text{百万円} - 21,395\text{百万円}}{31,400\text{百万円} - \text{未成工事受入金}} \times 100 = 102.50\%$$

未成工事受入金＝17,200 百万円・・・(C)

$$\text{棚卸資産滞留月数(月)} : \frac{\text{棚卸資産}}{\text{完成工事高} \div 12} = \frac{21,395\text{百万円} + 235\text{百万円}}{63,000\text{百万円} \div 12} = 4.12 \text{ 月}$$

#### 〔第4問〕

問1 限界利益＝完成工事高－変動費

$$= 240,000 \text{ 千円} - (132,000 \text{ 千円} + 24,000 \text{ 千円}) = 84,000 \text{ 千円}$$

$$\text{限界利益率} = \frac{\text{限界利益}}{\text{完成工事高}} \times 100 = \frac{84,000 \text{ 千円}}{240,000 \text{ 千円}} \times 100 = 35\%$$

$$\text{変動費率} = 100\% - 35\% = 65\%$$

$$\text{固定費} = 147,000 \text{ 千円} + 78,300 \text{ 千円} - (132,000 \text{ 千円} + 24,000 \text{ 千円}) = 69,300 \text{ 千円}$$

$$\text{問2 損益分岐点完成工事高} : \frac{\text{固定費}}{\text{限界利益率}} = \frac{69,300 \text{ 千円}}{35\%} = 198,000 \text{ 千円}$$

$$\begin{aligned} \text{問3 安全余裕率} &= \frac{\text{実際完成工事高} - \text{損益分岐点完成工事高}}{\text{実際完成工事高}} \times 100 = \frac{240,000 \text{ 千円} - 198,000 \text{ 千円}}{240,000 \text{ 千円}} \times 100 \\ &= 17.5\% \end{aligned}$$

問4 売上高営業利益率7%ということは、変動費率65%、固定費率28%を達成する売上高である。

$$\text{目標完成工事高} = \frac{69,300 \text{ 千円}}{28\%} = 247,500 \text{ 千円}$$

#### 〔第5問〕

問1

$$\text{A 経営資本営業利益率(\%)} : \frac{\text{営業利益}}{\text{経営資本(期中平均)}} \times 100 = \frac{16,800\text{百万円}}{(870,500\text{百万円} + 855,480\text{百万円}) \div 2} \times 100$$

$$= 1.946 \cdots \rightarrow 1.95\%$$

※ 経営資本＝総資本－(建設仮勘定＋未稼働資産＋投資資産＋繰延税金資産＋繰延資産＋その他営業活動に直接参加していない資産)

$$\text{第23期} = 1,152,300\text{百万円} - (13,500\text{百万円} + 245,200\text{百万円} + 23,100\text{百万円}) = 870,500\text{百万円}$$

$$\text{第24期} = 1,146,300\text{百万円} - (18,400\text{百万円} + 249,420\text{百万円} + 23,000\text{百万円}) = 855,480\text{百万円}$$

$$B \quad \text{総資本事業利益率(\%)} : \frac{\text{事業利益}}{\text{総資本(期中平均)}} \times 100 = \frac{23,020 \text{百万円}}{(1,152,300 \text{百万円} + 1,146,300 \text{百万円}) \div 2} \times 100$$

$$= 2.002 \dots \rightarrow 2.00\%$$

※ 事業利益＝経常利益＋借入金利息＋手形割引料＋社債利息＋その他他人資本に付される利息  
 ＝19,000百万円＋3,300百万円＋720百万円＝23,020百万円

$$C \quad \text{完成工事高キャッシュ・フロー率(\%)} = \frac{\text{純キャッシュ・フロー}}{\text{完成工事高}} \times 100$$

$$= \frac{11,270 \text{百万円}}{1,185,000 \text{百万円}} \times 100 = 0.951 \dots \rightarrow 0.95\%$$

※ 純キャッシュ・フロー

＝当期純利益(税引後)±法人税等調整額＋減価償却実施額＋引当金増減額－剰余金の配当の額  
 ＝6,800百万円＋2,900百万円＋5,170百万円＋3,100百万円－6,700百万円  
 ＝11,270百万円

※ 引当金増減額

第23期引当金：4,800百万円＋7,000百万円＋2,300百万円＋19,900百万円＋50,400百万円  
 ＝84,400百万円

第24期引当金：4,300百万円＋6,600百万円＋2,700百万円＋23,900百万円＋50,000百万円  
 ＝87,500百万円

増減額：87,500百万円－84,400百万円＝3,100百万円(増加)

$$D \quad \text{当座比率(\%)} : \frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債－未成工事受入金}} \times 100 = \frac{573,600 \text{百万円}}{603,400 \text{百万円} - 99,300 \text{百万円}} \times 100$$

$$= 113.786 \dots \rightarrow 113.79\%$$

当座資産＝現金預金＋受取手形＋完成工事未収入金－それらを対象とする貸倒引当金＋有価証券  
 ＝126,800百万円＋12,100百万円＋380,000百万円－4,300百万円＋59,000百万円＝573,600百万円

$$E \quad \text{立替工事高比率(\%)} : \frac{\text{受取手形} + \text{完成工事未収入金} + \text{未成工事支出金} - \text{未成工事受入金}}{\text{完成工事高} + \text{未成工事支出金}} \times 100$$

$$= \frac{12,100 \text{百万円} + 380,000 \text{百万円} + 75,200 \text{百万円} - 99,300 \text{百万円}}{1,185,000 \text{百万円} + 75,200 \text{百万円}} \times 100$$

$$= 29.201 \dots \rightarrow 29.20\%$$

$$F \quad \text{未成工事収支比率(\%)} : \frac{\text{未成工事受入金}}{\text{未成工事支出金}} \times 100 = \frac{99,300 \text{百万円}}{75,200 \text{百万円}} \times 100 = 132.047 \dots \rightarrow 132.05\%$$

$$G \quad \text{固定長期適合比率(\%)} : \frac{\text{固定資産}}{\text{自己資本} + \text{固定負債}} \times 100 = \frac{420,200 \text{百万円}}{251,600 \text{百万円} + 291,300 \text{百万円}} \times 100$$

$$= 77.399 \dots \rightarrow 77.40\%$$

$$H \quad \text{受取勘定回転率(回)} = \frac{\text{完成工事高}}{(\text{受取手形} + \text{完成工事未収入金} - \text{未成工事受入金})(\text{期中平均})}$$

$$= \frac{1,185,000 \text{ 百万円}}{\{(10,900 \text{ 百万円} + 327,500 \text{ 百万円} - 149,500 \text{ 百万円}) + (12,100 \text{ 百万円} + 380,000 \text{ 百万円} - 99,300 \text{ 百万円})\} \div 2}$$

$$= 4.920 \cdots \rightarrow 4.92 \text{ 回}$$

I 労働装備率(千円) :  $\frac{\text{(有形固定資産－建設仮勘定)(期中平均)}}{\text{総職員数(期中平均)}}$

$$= \frac{\{(156,300 \text{ 百万円} - 13,500 \text{ 百万円}) + (167,980 \text{ 百万円} - 18,400 \text{ 百万円})\} \div 2}{(10,900 \text{ 人} + 10,800 \text{ 人}) \div 2}$$

$$= 13,473.7 \cdots \rightarrow 13,473 \text{ 千円}$$

J 付加価値率(%) :  $\frac{\text{完成工事高} - (\text{材料費} + \text{労務外注費} + \text{外注費})}{\text{完成工事高}} \times 100$

$$= \frac{1,185,000 \text{ 百万円} - (121,300 \text{ 百万円} + 63,200 \text{ 百万円} + 702,900 \text{ 百万円})}{1,185,000 \text{ 百万円}} \times 100$$

$$= 25.113 \cdots \rightarrow 25.11\%$$

## 問2

(1) 総資本当期純利益率(%) =  $\frac{\text{当期純利益}}{\text{総資本(期中平均)}} \times 100 = \frac{6,800 \text{ 百万円}}{(1,152,300 \text{ 百万円} + 1,146,300 \text{ 百万円}) \div 2} \times 100$

$$= 0.591 \cdots \rightarrow 0.59\%$$

$$\text{総資本当期純利益率(}\%) = \frac{\text{当期純利益}}{\text{総資本(期中平均)}} = \frac{\text{完成工事高}}{\text{総資本(期中平均)}} \times \frac{\text{当期純利益}}{\text{完成工事高}}$$

$$\text{総資本回転率(回)} = \frac{\text{完成工事高}}{\text{総資本(期中平均)}} = \frac{1,185,000 \text{ 百万円}}{(1,152,300 \text{ 百万円} + 1,146,300 \text{ 百万円}) \div 2}$$

$$= 1.031 \cdots \rightarrow 1.03 \text{ 回}$$

$$\text{総資本回転期間(月)} = \frac{\text{総資本(期中平均)}}{\text{完成工事高} \div 12} = \frac{(1,152,300 \text{ 百万円} + 1,146,300 \text{ 百万円}) \div 2}{1,185,000 \text{ 百万円} \div 12}$$

$$= 11.638 \cdots \rightarrow 11.64 \text{ 回}$$

(2) 運転資本保有月数(月) :  $\frac{\text{流動資産} - \text{流動負債}}{\text{完成工事高} \div 12} = \frac{726,100 \text{ 百万円} - 603,400 \text{ 百万円}}{1,185,000 \text{ 百万円} \div 12}$

$$= 1.242 \cdots \rightarrow 1.24 \text{ 月}$$