

第 17 回建設業経理士試験 模範解答

1 級

財 務 分 析

〔第 1 問〕

問 1

自己資本利益率とは、自己資本と利益との比率をいい、株主資本利益率(ROE)とも呼ばれる。この比率は、出資者の見地から投下資本の収益性を判断するための指標であり、企業資本の出資者たる資本主、株式会社における株主に対する企業の貢献度を表している。そのため、この比率の分子すなわち利益には、自己資本に対する理論的な成果報酬を示す当期純利益が一般的に用いられる。

問 2

自己資本利益率は、自己資本の総資本に占める比率(自己資本比率)や他人資本利率によって大きく影響され、自己資本比率が高ければ高いほど、自己資本利益率は低いという関係にある。

自己資本比率は、総資本回転率、自己資本比率、売上高利益率の 3 つの比率に分解することができるため、これらの数値を向上させることで、自己資本利益率の向上を図ることができる。つまり、①売上高利益率を向上させる、②総資本回転率を高める、③自己資本比率を引き下げるといったことである。

〔第 2 問〕

1	2	3	4	5	6	7	8	9
ス	ノ	ニ	ネ	ソ	ハ	タ	セ	カ

〔第 3 問〕

- (A) 百万円
- (B) 百万円
- (C) 百万円
- (D) 百万円
- (E) 百万円

〔第 4 問〕

問 1	¥	28,800,000	
問 2		20	%
問 3	¥	19,800,000	
問 4	¥	44,800,0000	
問 5	¥	48,000,000	

〔第 5 問〕

問 1

A	総資本事業利益率	2.05	%
B	自己資本当期純利益率	3.02	%
C	完成工事高キャッシュ・フロー比率	2.19	%
D	流動比率	138.14	%
E	未成工事収支比率	61.05	%
F	必要運転資金月商倍率	0.39	月
G	有利子負債月商倍率	2.25	月
H	固定長期適合比率	60.94	%
I	経営資本回転率	0.80	回
J	受取勘定回転期間	5.87	月

問 2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
セ	エ	イ	ム	タ	チ	ク	ソ	ナ	ネ

〈財務分析解説〉

〔第 3 問〕

$$\text{完成工事高総利益率(\%)} : \frac{\text{完成工事総利益}}{\text{完成工事高}} \times 100 = \frac{159,300 \text{ 百万円}}{\text{完成工事高}} \times 100 = 29.5\%$$

完成工事高 = 540,000 百万円

$$\text{自己資本回転率(回)} = \frac{\text{完成工事高}}{\text{自己資本}} = \frac{540,000 \text{ 百万円}}{\text{自己資本}} = 4.32 \text{ 回}$$

自己資本 = 125,000 百万円

$$\text{自己資本経常利益率(\%)} : \frac{\text{経常利益}}{\text{自己資本}} \times 100 = \frac{\text{経常利益}}{125,000 \text{ 百万円}} \times 100 = 44.8\%$$

経常利益 = 56,000 百万円・・・(E)

$$\text{現金預金手持月数(月)} : \frac{\text{現金預金}}{\text{完成工事高} \div 12} = \frac{\text{現金預金}}{540,000 \text{ 百万円} \div 12} = 2.5 \text{ 月}$$

現金預金 = 112,500 百万円

$$\text{受取勘定滞留月数(月)} : \frac{\text{受取手形} + \text{完成工事未収入金}}{\text{完成工事高} \div 12} = \frac{900 \text{ 百万円} + \text{完成工事未収入金}}{540,000 \text{ 百万円} \div 12} = 0.62 \text{ 月}$$

完成工事未収入金 = 27,000 百万円・・・(A)

$$\text{当座比率(\%)} : \frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債} - \text{未成工事受入金}} \times 100 = \frac{140,400 \text{ 百万円}}{116,000 \text{ 百万円} - \text{未成工事受入金}} \times 100 = 195\%$$

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
 = 112,500 百万円 + 900 百万円 + 27,000 百万円
 = 140,400 百万円
 未成工事受入金 = 44,000 百万円・・・(D)

$$\text{負債比率(\%)} : \frac{\text{流動負債} + \text{固定負債}}{\text{自己資本}} \times 100 = \frac{116,000 \text{ 百万円} + \text{固定負債}}{125,000 \text{ 百万円}} \times 100 = 156\%$$

固定負債(長期借入金) = 79,000 百万円
 負債合計 = 116,000 百万円 + 79,000 百万円 = 195,000 百万円
 総資本 = 195,000 百万円 + 125,000 百万円 = 320,000 百万円

$$\text{借入金依存度(\%)} : \frac{\text{短期借入金} + \text{長期借入金}}{\text{総資本}} \times 100 = \frac{\text{短期借入金} + 79,000 \text{ 百万円}}{320,000 \text{ 百万円}} \times 100 = 29.375\%$$

短期借入金 = 15,000 百万円・・・(C)

$$\text{金利負担能力(倍)} : \frac{\text{営業利益} + \text{受取利息}}{\text{支払利息}} = \frac{\text{営業利益} + 1,600 \text{ 百万円}}{1,500 \text{ 百万円}} = 36 \text{ 倍}$$

営業利益 = 52,400 百万円

$$\text{経営資本営業利益率(\%)} : \frac{\text{営業利益}}{\text{経営資本}} \times 100 = \frac{52,400 \text{ 百万円}}{\text{経営資本}} \times 100 = 20\%$$

経営資本 = 262,000 百万円

= 総資本 - (建設仮勘定 + 投資資産 + その他営業活動に直接参加していない資産)

= 320,000 百万円 - (4,000 百万円 + 投資有価証券)

投資有価証券 = 54,000 百万円・・・(B)

〔第 4 問〕

問 1 損益分岐点完成工事高 = 実際の完成工事高 × 損益分岐点比率
 $= ¥36,000,000 \times 80\%$
 $= ¥28,800,000$

問 2 安全余裕率 = $100\% - \text{損益分岐点比率}$
 $= 20\%$

問 3 限界利益が固定費と同額になるときに、損益分岐点の完成工事高となるため、限界利益率は以下のよう
 に計算できます。

$$\text{限界利益率} : \frac{\text{限界利益}}{\text{完成工事高}} = \frac{¥12,960,000}{¥28,800,000} \times 100 = 45\%$$

$$\text{変動費} : ¥36,000,000 \times \text{変動費率} (100\% - 45\%) = ¥19,800,000$$

問 4 目標営業利益を達成する完成工事高 = (固定費 + 目標営業利益) ÷ (限界利益率)
 $= (¥12,960,000 + ¥7,200,000) \div 45\%$
 $= ¥44,800,000$

問 5

売上高	X	$\therefore 0.45X - ¥12,960,000 = 0.18X$
変動費	0.55X	$0.27X = ¥12,960,000$
限界利益	0.45X	$X = ¥48,000,000$
固定費	12,960,000	
営業利益	0.18X	

〔第 5 問〕

問 1

$$A \text{ 総資本事業利益率(\%)} : \frac{23,240 \text{ 百万円}}{(1,124,000 \text{ 百万円} + 1,143,000 \text{ 百万円}) \div 2} \times 100 = 2.050 \cdots \rightarrow 2.05\%$$

$$\begin{aligned} \text{事業利益} &= \text{経常利益} + \text{借入金利息} + \text{手形割引料} + \text{社債利息} + \text{その他他人資本に付される利息} \\ &= 22,600 \text{ 百万円} + 440 \text{ 百万円} + 200 \text{ 百万円} \\ &= 23,240 \text{ 百万円} \end{aligned}$$

$$B \text{ 自己資本当期純利益率(\%)} : \frac{\text{当期純利益}}{\text{自己資本(期中平均)}} \times 100 = \frac{14,100 \text{ 百万円}}{(454,200 \text{ 百万円} + 478,600 \text{ 百万円}) \div 2} \times 100 \\ = 3.023 \cdots \rightarrow 3.02\%$$

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

$$= \frac{14,950 \text{ 百万円}}{682,800 \text{ 百万円}} \times 100 = 2.189 \cdots \rightarrow 2.19\%$$

$$\begin{aligned} \text{純キャッシュ・フロー} &= \text{当期純利益(税引後)} \pm \text{法人税等調整額} + \text{減価償却実施額} + \text{引当金増減額} - \text{剰余金の配当の額} \\ &= 14,100 \text{ 百万円} - 450 \text{ 百万円} + 12,700 \text{ 百万円} - 3,500 \text{ 百万円} - 7,900 \text{ 百万円} \\ &= 14,950 \text{ 百万円} \end{aligned}$$

$$\text{第 13 期引当金} = 8,100 \text{ 百万円} + 9,900 \text{ 百万円} + 5,100 \text{ 百万円} + 9,800 \text{ 百万円} + 12,700 \text{ 百万円} = 45,600 \text{ 百万円}$$

$$\text{第 14 期引当金} = 7,500 \text{ 百万円} + 9,600 \text{ 百万円} + 4,600 \text{ 百万円} + 9,400 \text{ 百万円} + 11,000 \text{ 百万円} = 42,100 \text{ 百万円}$$

$$D \text{ 流動比率} : \frac{\text{流動資産} - \text{未成工事支出金}}{\text{流動負債} - \text{未成工事受入金}} \times 100 = \frac{779,900 \text{ 百万円} - 153,000 \text{ 百万円}}{547,200 \text{ 百万円} - 93,400 \text{ 百万円}} \times 100 \\ = 138.144 \cdots \rightarrow 138.14\%$$

$$E \text{ 未成工事収支比率(\%)} : \frac{\text{未成工事受入金}}{\text{未成工事支出金}} \times 100 = \frac{93,400 \text{ 百万円}}{153,000 \text{ 百万円}} \times 100 = 61.045 \cdots \rightarrow 61.05\%$$

$$F \text{ 必要運転資金月商倍率(月)} : \frac{\text{必要運転資金}}{\text{完成工事高} \div 12} = \frac{22,000 \text{ 百万円}}{682,800 \text{ 百万円} \div 12} = 0.386 \cdots \rightarrow 0.39 \text{ 月}$$

$$\begin{aligned} \text{必要運転資金} &= \text{受取手形} + \text{完成工事未収入金} + \text{未成工事支出金} - \text{支払手形} - \text{工事未払金} - \text{未成工事受入金} \\ &= 154,500 \text{ 百万円} + 178,800 \text{ 百万円} + 153,000 \text{ 百万円} - 25,300 \text{ 百万円} - 345,600 \text{ 百万円} \\ &\quad - 93,400 \text{ 百万円} \\ &= 22,000 \text{ 百万円} \end{aligned}$$

$$G \text{ 有利子負債月商倍率(月)} : \frac{\text{有利子負債}}{\text{完成工事高} \div 12} = \frac{128,100 \text{ 百万円}}{682,800 \text{ 百万円} \div 12} = 2.251 \cdots \rightarrow 2.25 \text{ 月}$$

$$\begin{aligned} \text{有利子負債} &= \text{短期借入金} + \text{コマーシャル・ペーパー} + \text{社債} + \text{長期借入金} + \text{受取手形割引高} + \text{新株予約権付社債} \\ &= 19,000 \text{ 百万円} + 20,000 \text{ 百万円} + 45,000 \text{ 百万円} + 44,100 \text{ 百万円} \\ &= 128,100 \text{ 百万円} \end{aligned}$$

$$H \text{ 固定長期適合比率(\%)} : \frac{\text{固定資産}}{\text{自己資本} + \text{固定負債}} \times 100 = \frac{363,100 \text{ 百万円}}{478,600 \text{ 百万円} + 117,200 \text{ 百万円}} \times 100 \\ = 60.943 \cdots \rightarrow 60.94\%$$

$$\begin{aligned} \text{I 経営資本回転率(回)} &: \frac{\text{完成工事高}}{\text{経営資本(期中平均)}} = \frac{682,800 \text{ 百万円}}{(855,000 \text{ 百万円} + 862,200 \text{ 百万円}) \div 2} \\ &= 0.795 \cdots \rightarrow 0.80 \text{ 回} \end{aligned}$$

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)

第 13 期経営資本＝1,124,000 百万円－(2,500 百万円＋249,900 百万円＋16,600 百万円)＝855,000 百万円

第 14 期経営資本＝1,143,000 百万円－(2,700 百万円＋262,500 百万円＋15,600 百万円)＝862,200 百万円

$$\begin{aligned} \text{J 受取勘定回転期間(月)} &: \frac{(\text{受取手形} + \text{完成工事未収入金})(\text{期中平均})}{\text{完成工事高} \div 12} \\ &= \frac{(157,900 \text{ 百万円} + 176,300 \text{ 百万円} + 154,500 \text{ 百万円} + 178,800 \text{ 百万円}) \div 2}{682,800 \text{ 百万円} \div 12} \\ &= 5.865 \cdots \rightarrow 5.87 \text{ 月} \end{aligned}$$

問 2

$$\begin{aligned} \text{付加価値} &= \text{完成工事高} - (\text{材料費} + \text{労務外注費} + \text{外注費}) \\ &= 682,800 \text{ 百万円} - (99,300 \text{ 百万円} + 88,700 \text{ 百万円} + 258,400 \text{ 百万円}) \\ &= 236,400 \text{ 百万円} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{労働生産性} &: \frac{\text{付加価値}}{\text{総職員数}} \\ &= \frac{(\text{有形固定資産} - \text{建設仮勘定})(\text{期中平均})}{\text{総職員数}(\text{期中平均})} \times \frac{\text{付加価値}}{(\text{有形固定資産} - \text{建設仮勘定})(\text{期中平均})} \\ &\quad \text{—労働装備率—} \qquad \qquad \qquad \text{—設備投資効率—} \\ &= \text{労働装備率} \times \frac{\text{完成工事高}}{(\text{有形固定資産} - \text{建設仮勘定})(\text{期中平均})} \times \frac{\text{付加価値}}{\text{完成工事高}} \\ &\quad \qquad \qquad \text{—有形固定資産回転率—} \qquad \qquad \qquad \text{—付加価値率—} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{労働装備率} &: \frac{(\text{有形固定資産} - \text{建設仮勘定})(\text{期中平均})}{\text{総職員数}(\text{期中平均})} \\ &= \frac{(83,000 \text{ 百万円} - 2,500 \text{ 百万円} + 85,000 \text{ 百万円} - 2,700 \text{ 百万円}) \div 2}{(13,400 \text{ 人} + 13,200 \text{ 人}) \div 2} \\ &= 6.120 \cdots \rightarrow 6.12 \text{ 百万円} \end{aligned}$$

$$\text{付加価値率(\%)} : \frac{\text{付加価値}}{\text{完成工事高}} \times 100 = \frac{236,400 \text{ 百万円}}{682,800 \text{ 百万円}} \times 100 = 34.622 \cdots \rightarrow 34.62\%$$