

第 24 回建設業経理士試験 模範解答

1 級

財 務 分 析

〔第 1 問〕

問 1

建設業は、その工事の多くを受注工事を前提とした請負工事によっており、工事期間も長期にわたることが多い。そのため、未成工事受入金や未成工事支出金が巨額となり、その結果、流動資産や流動負債の構成比が高くなっている。また、単品産業かつ移動産業であり、固定した工場設備の下で大量生産を行う産業ではないため、固定資産の構成比が相対的に低く、これに対応して固定負債の構成比も相対的に低くなっている。さらに、建設業者には中小企業が圧倒的に多いこと等から、資本金の構成比が低く、財政的基盤の弱さがあるといえる。

問 2

わが国の建設業は下請制度への依存度が高く、原価全体のうち外注費が最も巨額を占めている。そのため、売上原価の構成比は高く、なかでも外注費の構成比が高い特徴がある。また、建設業の多くは受注請負生産であるため、販売費及び一般管理費が相対的に少なく、なかでも減価償却費等が少ない。これは単品産業であり、かつ移動産業であることから固定資産への投資が相対的に少ないためである。さらに、これに対応して社債や長期借入金等が少ない財務構造となっているため、これに関連する支払利息等の財務費用が少ない。

各 10 点 合計 20 点
(配点は、当学院の予想です)

〔第 2 問〕

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
カ	ア	キ	ニ	ス	ト	ナ	コ	セ	イ	オ

2, 3, 6, 7 各 2 点
その他 各 1 点 合計 15 点
(配点は、当学院の予想です)

〔第 3 問〕

- (A) 17,760 百万円
- (B) 18,000 百万円
- (C) 108,000 百万円
- (D) 740 百万円
- 立替工事高比率 25.25 %

各 4 点 合計 20 点
(配点は、当学院の予想です)

〔第 4 問〕

問 1	26,400	千円
問 2	15,913	千円
問 3	18,618	千円
問 4	29,400	千円
問 5	38,800	千円

各 3 点 合計 15 点
(配点は、当学院の予想です)

〔第 5 問〕

問 1

A	自己資本事業利益率	29.90	%
B	当座比率	175.04	%
C	付加価値率	17.01	%
D	経営資本回転率	1.42	回
E	運転資本保有月数	3.26	月
F	完成工事高増減率	0.34	%
G	借入金依存度	19.39	%
H	完成工事高キャッシュ・フロー率	4.63	%
I	支払勘定回転率	3.85	回
J	純支払利息比率	0.15	%

問 2

1	2	3	4	5	6	7	8
エ	カ	イ	ク	セ	サ	ノ	ナ

問 1 各 2 点
問 2 7・8 各 2 点
その他 各 1 点 合計 30 点
(配点は、当学院の予想です)

〈財務分析解説〉

〔第 3 問〕

$$\text{金利負担能力(倍)} : \frac{\text{営業利益} + \text{受取利息}}{\text{支払利息}} = \frac{\text{営業利益} + 880 \text{ 百万円}}{900 \text{ 百万円}} = 9.20 \text{ 倍}$$

営業利益 : 7,400 百万円

完成工事総利益 : 36,000 百万円

$$\text{負債比率(\%)} : \frac{\text{流動負債} + \text{固定負債}}{\text{自己資本}} \times 100 = \frac{90,000 \text{ 百万円}}{\text{自己資本}} \times 100 = 150.00\%$$

自己資本 : 60,000 百万円

総資本 : 150,000 百万円

流動資産合計 : 78,750 百万円

$$\text{総資本経常利益率(\%)} : \frac{\text{経常利益}}{\text{総資本}} \times 100 = \frac{\text{経常利益}}{150,000 \text{ 百万円}} \times 100 = 4.98\%$$

経常利益 : 7,470 百万円

その他 : 740 百万円・・・(D)

$$\text{総資本回転率(回)} : \frac{\text{完成工事高}}{\text{総資本}} = \frac{\text{完成工事高}}{150,000 \text{ 百万円}} = 0.96 \text{ 回}$$

完成工事高 : 144,000 百万円

完成工事原価 : 108,000 百万円・・・(C)

$$\text{現金預金手持月数(月)} : \frac{\text{現金預金}}{\text{完成工事高} \div 12} = \frac{\text{現金預金}}{144,000 \text{ 百万円} \div 12} = 1.48 \text{ 月}$$

現金預金 : 17,760 百万円・・・(A)

完成工事未収入金 : 28,300 百万円

$$\text{固定長期適合比率(\%)} : \frac{\text{固定資産}}{\text{固定負債} + \text{自己資本}} \times 100 = \frac{71,250 \text{ 百万円}}{\text{固定負債} + 60,000 \text{ 百万円}} \times 100 = 75.00\%$$

固定負債合計 : 35,000 百万円

長期借入金 : 22,000 百万円

流動負債合計 : 55,000 百万円

$$\text{流動比率(\%)} : \frac{\text{流動資産} - \text{未成工事支出金}}{\text{流動負債} - \text{未成工事受入金}} \times 100 = \frac{78,750 \text{ 百万円} - 25,100 \text{ 百万円}}{55,000 \text{ 百万円} - \text{未成工事受入金}} \times 100 = 145.00\%$$

未成工事受入金 : 18,000 百万円・・・(B)

$$\begin{aligned} \text{立替工事高比率(\%)} : & \frac{\text{受取手形} + \text{完成工事未収入金} + \text{未成工事支出金} - \text{未成工事受入金}}{\text{完成工事高} + \text{未成工事支出金}} \times 100 \\ & = \frac{7,300 \text{ 百万円} + 28,300 \text{ 百万円} + 25,100 \text{ 百万円} - 18,000 \text{ 百万円}}{144,000 \text{ 百万円} + 25,100 \text{ 百万円}} \times 100 \\ & = 25.251\cdots \rightarrow 25.25\% \end{aligned}$$

〔第 4 問〕

$$\text{問 1 安全余裕率} : \frac{\text{実際の完成工事高}}{\text{損益分岐点の完成工事高}} \times 100 = \frac{¥28,644,000}{\text{損益分岐点の完成工事高}} \times 100 = 108.5\%$$

損益分岐点の完成工事高：26,400 千円

問 2 資本回収点の完成工事高とは、総資産が完成工事高によって全額回収されるとき完成工事高をいい、資本回転率が「1」になる完成工事高といえます。

$$\text{総資本回転率(回)} : \frac{\text{完成工事高}}{\text{総資本}} = \frac{¥28,644,000}{\text{総資本}} = 1.2 \text{ 回}$$

総資本：¥23,870,000

変動資本：¥23,870,000 × 75% = ¥17,902,500

固定資本：¥23,870,000 × 25% = ¥ 5,967,500

$$\text{資本回収点の完成工事高} : \frac{\text{固定資本}}{1 - \frac{\text{変動資本}}{\text{完成工事高}}} = \frac{¥5,967,500}{1 - 0.625} = ¥15,913,333. \dots \rightarrow 15,913 \text{ 千円}$$

$$\begin{aligned} \text{問 3 第 5 期の変動費} &= \text{第 5 期の完成工事高} \times \text{変動費率} \\ &= 28,644 \text{ 千円} \times 65\% (\text{下記問 4 参照}) = 18,618.6 \text{ 千円} \rightarrow 18,618 \text{ 千円} \end{aligned}$$

$$\text{問 4 限界利益率} : \frac{\text{限界利益}}{\text{完成工事高}} \times 100 = \frac{9,240 \text{ 千円}}{26,400 \text{ 千円}} \times 100 = 35\% (\text{変動費率 } 65\%)$$

目標利益達成のための完成工事高：(1,050 千円 + 9,240 千円) ÷ 35% = 29,400 千円

問 5 完成工事高が変化しても変動費率 65%は変わりません。そのうえで完成工事高営業利益率 10%ということは、固定費率が 25%を達成する完成工事高ということです。

目標達成のための完成工事高：固定費(9,240 千円 + 460 千円) ÷ 25% = 38,800 千円

< 目標達成のための完成工事高 >

完成工事高	?	
変動費	?	← 65%
限界利益	?	
固定費	¥ 9,700,000	←
営業利益	?	←

〔第 5 問〕

問 1

$$\begin{aligned} \text{A 自己資本事業利益率(\%)} &: \frac{\text{事業利益}}{\text{自己資本(期中平均)}} \times 100 \\ &= \frac{282,000 \text{ 千円}}{(867,000 \text{ 千円} + 1,019,000 \text{ 千円}) \div 2} \times 100 = 29.904 \dots \rightarrow 29.90\% \end{aligned}$$

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
 = 275,200 千円 + 2,800 千円 + 4,000 千円
 = 282,000 千円

$$\begin{aligned} \text{B 当座比率(\%)} &: \frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債－未成工事受入金}} \times 100 = \frac{2,107,000 \text{千円}}{1,341,700 \text{千円} - 138,000 \text{千円}} \times 100 \\ &= 175.043\cdots \rightarrow 175.04\% \end{aligned}$$

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
 $= 539,000 \text{千円} + 370,000 \text{千円} + 1,074,000 \text{千円} - 21,000 \text{千円} + 145,000 \text{千円}$
 $= 2,107,000 \text{千円}$

$$\begin{aligned} \text{C 付加価値率(\%)} &: \frac{\text{完成工事高} - (\text{材料費} + \text{労務外注費} + \text{外注費})}{\text{完成工事高}} \times 100 \\ &= \frac{3,448,800 \text{千円} - (487,000 \text{千円} + 279,000 \text{千円} + 2,096,000 \text{千円})}{3,448,800 \text{千円}} \times 100 \\ &= 17.014\cdots \rightarrow 17.01\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{D 経営資本回転率(回)} &: \frac{\text{完成工事高}}{\text{経営資本(期中平均)}} = \frac{3,448,800 \text{千円}}{(2,207,100 \text{千円} + 2,635,100 \text{千円}) \div 2} \\ &= 1.4244\cdots \rightarrow 1.42 \text{回} \end{aligned}$$

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24期：2,526,200千円－(2,000千円＋254,100千円＋63,000千円)＝2,207,100千円

第25期：2,924,700千円－(5,000千円＋224,600千円＋60,000千円)＝2,635,100千円

$$\text{E 運転資本保有月数(月)} : \frac{\text{流動資産} - \text{流動負債}}{\text{完成工事高} \div 12} = \frac{2,278,600 \text{千円} - 1,341,700 \text{千円}}{3,448,800 \text{千円} \div 12} = 3.259\cdots \rightarrow 3.26 \text{月}$$

$$\begin{aligned} \text{F 完成工事高増減率(\%)} &: \frac{\text{当期完成工事高} - \text{前期完成工事高}}{\text{前期完成工事高}} \times 100 \\ &= \frac{3,448,800 \text{千円} - 3,437,000 \text{千円}}{3,437,000 \text{千円}} \times 100 \\ &= 0.343\cdots \rightarrow 0.34\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{G 借入金依存度(\%)} &: \frac{\text{短期借入金} + \text{長期借入金} + \text{社債}}{\text{総資本}} \times 100 \\ &= \frac{125,000 \text{千円} + 30,000 \text{千円} + 12,000 \text{千円} + 400,000 \text{千円}}{2,924,700 \text{千円}} \times 100 \\ &= 19.386\cdots \rightarrow 19.39\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{H 完成工事高キャッシュ・フロー率(\%)} &: \frac{\text{純キャッシュ・フロー}}{\text{完成工事高}} \times 100 \\ &= \frac{159,700 \text{千円}}{3,448,800 \text{千円}} \times 100 \\ &= 4.630\cdots \rightarrow 4.63\% \end{aligned}$$

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

$= 187,400 \text{千円} + 3,000 \text{千円} + 10,500 \text{千円} + 1,800 \text{千円} - 43,000 \text{千円}$

$= 159,700 \text{千円}$

第24期引当金：22,000千円＋17,000千円＋12,000千円＋56,000千円＋13,000千円＝120,000千円

第25期引当金：21,000千円＋16,000千円＋13,800千円＋57,000千円＋14,000千円＝121,800千円

$$\begin{aligned} \text{I 支払勘定回転率(回)} &: \frac{\text{完成工事高}}{(\text{支払手形} + \text{工事未払金})(\text{期中平均})} \\ &= \frac{3,448,800 \text{千円}}{(340,000 \text{千円} + 385,000 \text{千円} + 556,000 \text{千円} + 512,000 \text{千円}) \div 2} \\ &= 3.846\cdots \rightarrow 3.85 \text{回} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{J 純支払利息比率(\%)} &: \frac{\text{支払利息} - \text{受取利息配当金}}{\text{完成工事高}} \times 100 \\
 &= \frac{2,800 \text{千円} + 4,000 \text{千円} - 400 \text{千円} - 1,100 \text{千円}}{3,448,800 \text{千円}} \times 100 \\
 &= 0.153\cdots \rightarrow 0.15\%
 \end{aligned}$$

問 2

$$\begin{aligned}
 \text{労働装備率} &: \frac{(\text{有形固定資産} - \text{建設仮勘定})(\text{期中平均})}{\text{総職員数}(\text{期中平均})} \\
 &= \frac{(404,000 \text{千円} - 2,000 \text{千円} + 417,000 \text{千円} - 5,000 \text{千円}) \div 2}{(41 \text{人} + 43 \text{人}) \div 2} \\
 &= 9,690.476\cdots \rightarrow 9,690.48 \text{ 千円}
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{有形固定資産回転率(回)} &: \frac{\text{完成工事高}}{(\text{有形固定資産} - \text{建設仮勘定})(\text{期中平均})} \\
 &= \frac{3,448,800 \text{千円}}{((404,000 \text{千円} - 2,000 \text{千円} + 417,000 \text{千円} - 5,000 \text{千円}) \div 2)} \\
 &= 8.473\cdots \rightarrow 8.47 \text{ 回}
 \end{aligned}$$