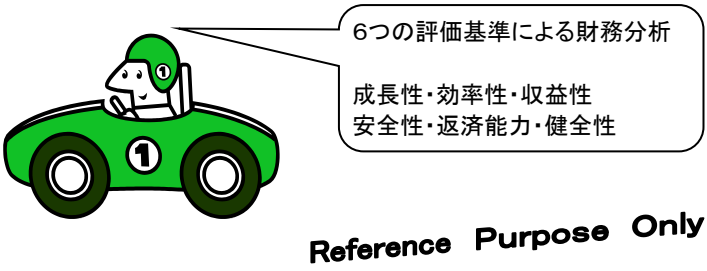
【財務分析】

「解答編」



1. 財務分析モデルの目的

財務諸表情報を入力・評価をして、各社の次の3項目を分析・評価します。

①個別評価基準の強み／弱み　②グラフによる総合評価　③財務分析格付け（1－10）

2. 財務分析モデルの評価項目と評価点

入力情報	評価基準	項目数	評価点	得点
財務諸表情報	6	15	5	75

3. 使用法

1）入力

Ⅰ. 財務（入力）の必要項目に入力します。

2）分析と表示

必要項目を入力すれば、自動的にⅡ. 財務（分析）が計算されます。
分析結果を評価して、Ⅲ. 財務（グラフ）のレーダーチャートに表示されます。
この財務分析モデルによるⅣ. 格付けが計算されます。

4. その他

1） この評価モデルは、参考資料として例示したもので、その正確性・完全性を保証するものではありません。Reference Purpose Onlyです。

2） 平均的ミッドリスクタイプの大企業・製造業用評価基準を採用した例示です。

Ⅰ．財務（入力）

Reference Purpose Only

貸借対照表の要旨

（単位:百万円）

会社名	G1社	G2社	G3社	G4社	G5社	G6社
事業年度	平X. 3. 31	平X. 3. 31	平X. 3. 31	平X. 3. 31	平X. 3. 31	平X. 3. 31
現金預金	1,619,736	747,327	414,772	208,765	108,642	259,045
受取手形・売掛金	1,980,680	963,320	488,600	164,220	252,441	179,101
棚卸資産	1,620,975	1,036,304	856,499	256,652	137,754	257,946
その他	5,513,831	1,878,947	4,262,383	146,008	55,304	146,214
流動資産	10,735,222	4,625,898	6,022,254	775,645	554,141	842,306
有形固定資産	7,066,628	1,815,267	4,438,808	830,501	474,264	506,007
無形固定資産	0	0	186,949	24,792	9,177	25,836
投資その他の資産	10,929,745	4,130,516	832,907	157,721	131,115	183,421
固定資産	17,996,373	5,945,783	5,458,664	1,013,014	614,556	715,264
繰延資産	0	0	508	0	0	0
資産合計	28,731,595	10,571,681	11,481,426	1,788,659	1,168,697	1,557,570
支払手形・買掛金	2,086,587	1,131,600	983,594	307,217	297,370	333,842
短期借入金	4,756,907	1,351,202	2,533,766	144,707	91,971	244,362
その他	3,185,241	1,506,607	1,334,349	384,939	107,919	288,956
流動負債	10,028,735	3,989,409	4,851,709	836,863	497,260	867,160
長期借入金	5,640,490	1,879,000	2,153,895	310,702	257,688	203,389
その他	1,912,341	577,522	1,101,946	233,886	142,581	205,762
固定負債	7,552,831	2,456,522	3,255,841	544,588	400,269	409,151
負債合計	17,581,566	6,445,931	8,107,550	1,381,451	897,529	1,276,311
少数株主持分	589,580	0	285,893	9,184	26,816	12,580
資本金	397,050	86,067	605,814	148,360	40,644	657,336
資本剰余金	495,250	172,529	804,470	132,385	50,427	432,648
利益剰余金	10,459,788	4,303,697	2,116,825	24,005	68,689	△ 749,198
自己株式	△ 1,228,955	△ 29,356	△ 249,153	△ 2,311	△ 229	△ 12
その他	437,316	△ 407,187	△ 189,973	95,585	84,821	△ 72,095
資本合計	10,560,449	4,125,750	3,087,983	398,024	244,352	268,679
負債・少数・資本合計	28,731,595	10,571,681	11,481,426	1,788,659	1,168,697	1,557,570

損益計算書の要旨及び営業C／F

売上高	21,036,909	9,907,996	9,428,292	2,919,823	1,581,857	2,120,068
売上原価	16,335,312	7,010,357	7,040,987	2,110,934	1,347,861	1,700,524
売上総利益	4,701,597	2,897,639	2,387,305	808,889	233,996	419,544
販売費・一般管理費	2,823,255	2,028,734	1,515,464	685,454	143,335	412,761
営業利益	1,878,342	868,905	871,841	123,435	90,661	6,783
営業外収益	209,018	29,577	74,799	17,919	18,362	9,689
（内受取利息・配当金）	93,970	27,363	21,080	2,359	3,128	5,104
営業外費用	0	83,865	100,768	39,884	15,180	34,253
（内支払利息）	21,601	11,902	25,646	11,662	10,551	19,580
経常利益	2,087,360	814,617	845,872	101,470	93,843	△ 17,781
特別利益等	0	0	82,455	63,034	13,443	9,153
特別損失等	0	0	119,286	47,036	27,661	74,117
税引前当期純利益	2,087,360	814,617	809,041	117,468	79,625	△ 82,745
当期純利益	1,372,180	597,033	518,050	66,711	58,956	△ 92,166
前期売上高	18,551,526	8,650,105	8,576,277	2,695,564	1,493,567	2,122,626
前期経常利益	1,754,637	656,805	855,700	73,056	91,555	△ 179,172
営業C／F	2,515,480	512,502	757,869	114,598	82,448	54,430

datasource：各社のHP(有価証券報告書)

G1社、G2社では一部の勘定が相殺および一括表示されています。

Ⅱ. 財務(分析)1　評価数値の計算

Reference Purpose Only

	会社名					
Ⅰ. 成長性	G1社	G2社	G3社	G4社	G5社	G6社
1. 売上高成長率	13.4%	14.5%	9.9%	8.3%	5.9%	−0.1%
2. 経常利益成長率	19.0%	24.0%	−1.1%	38.9%	2.5%	−90.1%
Ⅱ. 効率性						
1. 総資産回転率	0.7	0.9	0.8	1.6	1.4	1.4
2. 売上債権回転率	10.6	10.3	19.3	17.8	6.3	11.8
3. 在庫回転率	10.1	6.8	8.2	8.2	9.8	6.6
Ⅲ. 収益性						
1. 自己資本利益率(ROE)	13.0%	14.5%	16.8%	16.8%	24.1%	−34.3%
2. 売上高経常利益率	9.9%	8.2%	9.0%	3.5%	5.9%	−0.8%
Ⅳ. 安全性						
1. 流動比率	107.0%	116.0%	124.1%	92.7%	111.4%	97.1%
2. ギアリング比率	98.5%	78.3%	151.8%	114.4%	143.1%	166.6%
3. 自己資本比率	36.8%	39.0%	26.9%	22.3%	20.9%	17.2%
Ⅴ. 返済能力						
1. 債務償還年数	5.5	3.7	5.4	3.7	3.9	66.0
2. インタレスト・カバレッジ・レシオ	91.3	75.3	34.8	10.8	8.9	0.6
Ⅵ. 健全性						
1. 内部留保倍率	26.3	50.0	3.5	0.2	1.7	−1.1
2. 自己株式倍率	3.1	0.3	0.4	0.0	0.0	0.0
3. C／Fマージン	12.0%	5.2%	8.0%	3.9%	5.2%	2.6%

Ⅱ. 財務(分析)2　評価得点の集計

	会社名					
Ⅰ. 成長性	G1社	G2社	G3社	G4社	G5社	G6社
1. 売上高成長率	3	3	2	2	2	0
2. 経常利益成長率	2	2	0	3	0	0
	5	5	2	5	2	0
Ⅱ. 効率性						
1. 総資産回転率	2	2	2	5	4	4
2. 売上債権回転率	3	3	4	4	2	3
3. 在庫回転率	2	1	1	1	1	1
	7	6	7	10	7	8
Ⅲ. 収益性						
1. 自己資本利益率(ROE)	3	3	3	3	4	0
2. 売上高経常利益率	2	2	2	1	2	0
	5	5	5	4	6	0
Ⅳ. 安全性						
1. 流動比率	2	2	3	1	2	1
2. ギアリング比率	3	0	1	0	2	0
3. 自己資本比率	4	4	3	2	2	2
	9	6	7	3	6	3
Ⅴ. 返済能力						
1. 債務償還年数	4	5	4	5	5	0
2. インタレスト・カバレッジ・レシオ	5	5	3	2	1	0
	9	10	7	7	6	0
Ⅵ. 健全性						
1. 内部留保率	5	5	3	0	1	0
2. 自己株式倍率	5	3	3	0	0	0
3. C／Fマージン	5	3	4	1	3	1
	15	11	10	1	4	1
合計＝	**50**	**43**	**38**	**30**	**31**	**12**
格付け会社の格付け	**AAA**	**AA**	**A**	**BBB－**	**BB**	**CCC＋**

Ⅱ. 財務(分析) 3　　評価テーブルの作成

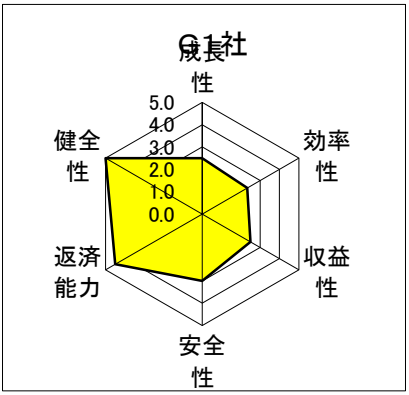
売上高成長率		経常利益成長率		総資産回転率		売上債権回転率		在庫回転率		自己資本利益率	
評価数値	得点	評価数値	得点	評価数値	得点	評価数値	得点	評価数値	得点	評価数値	得点
−1000%	0	−10000%	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	−10000%	0
3%	1	3%	1	0.3	1	3.0	1	5.0	1	3%	1
5%	2	10%	2	0.5	2	5.0	2	10.0	2	5%	2
10%	3	25%	3	1.0	3	8.0	3	15.0	3	10%	3
20%	4	50%	4	1.2	4	15.0	4	20.0	4	20%	4
30%	5	150%	5	1.6	5	20.0	5	25.0	5	40%	5

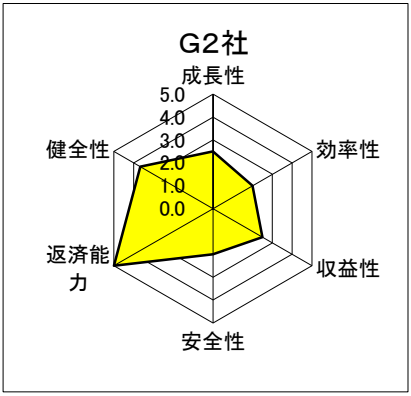
売上高経常利益率		流動比率		ギアリング比率		自己資本比率		債務償還年数		インタ・カバレ・レシオ	
評価数値	得点	評価数値	得点	評価数値	得点	評価数値	得点	評価数値	得点	評価数値	得点
−10000%	0	0%	0	40%	5	−100%	0	−1000.0	0	−100.0	0
3%	1	80%	1	50%	4	5%	1	3.0	5	5.0	1
5%	2	100%	2	70%	3	15%	2	4.0	4	10.0	2
10%	3	120%	3	100%	2	25%	3	6.0	3	20.0	3
15%	4	150%	4	150%	1	35%	4	8.0	2	35.0	4
20%	5	180%	5	200%	0	45%	5	10.0	0	50.0	5

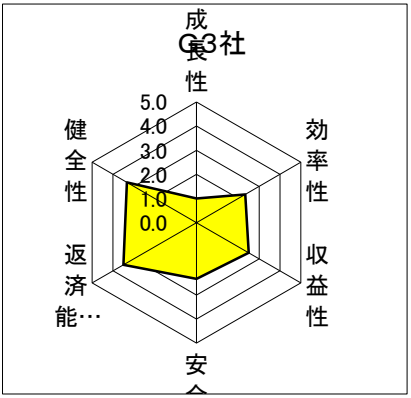
内部留保倍率		自己資本倍率		C／Fマージン	
評価数値	得点	評価数値	得点	評価数値	得点
−3.0	0	0.0	0	0%	0
1.0	1	0.1	1	2%	1
2.0	2	0.2	2	4%	2
3.0	3	0.3	3	5%	3
5.0	4	0.5	4	6%	4
10.0	5	3.0	5	10%	5

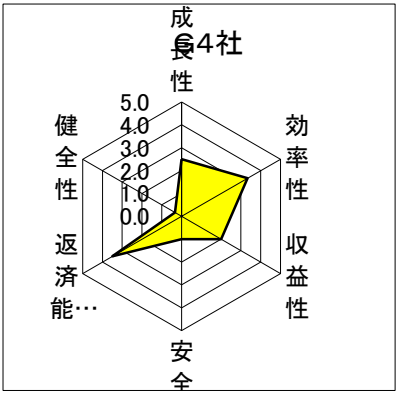
Ⅲ. 財務(グラフ)

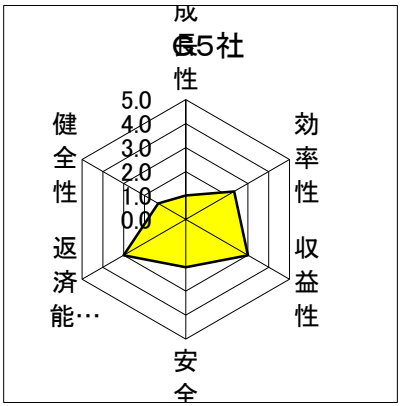
Reference Purpose Only

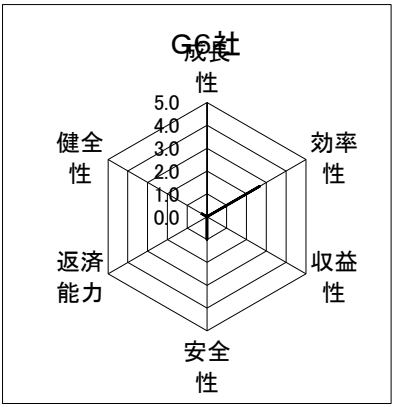












Ⅳ. 格付け

Reference Purpose Only

	G1社	G2社	G3社	G4社	G5社	G6社
Ⅲ. 財務情報						
モデル得点	50	43	38	30	31	12
財務分析モデル格付け	**1**	**2**	**3**	**4**	**3**	**7**
【参考データ】						
格付け会社の格付け	AAA	AA	A	BBB－	BB	CCC＋

格付け評価テーブル　　（参考）

ランク	格付け	摘要	モデル補数	格付け会社格付け
上位	1	リスクなし	0	AAA
	2	ほとんどリスクなし	30	AA
	3	リスク些少	35	A
中位	4	リスクあるが良好水準	45	BBB
	5	リスクあるが平均的水準	50	BB
	6	リスクやや高いが許容範囲	55	B
下位	7	リスク高く管理徹底	60	CCC
	8	警戒先	65	
	9	延滞先	70	
	10	事故先	75	

モデル補数	25	32	37	45	44	63