

会計学総論2014 収益性分析(ROA・ROE) 練習問題

※ 各自が持参した損益計算書や貸借対照表の財務データを用いて、①財務比率を計算し、その結果に基づいて、②収益性の良否を評価しなさい。

I. 損益計算書の財務データを用いた収益性の分析

(1) 売上高(営業収益)と利益との比較

⇒ 商品・製品の販売額合計 や サービスの提供額合計がどれほどの利益を生み出しているかをみる

1 売上高総利益率 =	<input type="text"/>	÷	<input type="text"/>	×	100%	=	<input type="text"/>
2 売上高営業利益率 =	<input type="text"/>	÷	<input type="text"/>	×	100%	=	<input type="text"/>
3 売上高経常利益率 =	<input type="text"/>	÷	<input type="text"/>	×	100%	=	<input type="text"/>
4 売上高純利益率 =	<input type="text"/>	÷	<input type="text"/>	×	100%	=	<input type="text"/>

(2) 売上高(営業収益)と費用との比較

⇒ 商品・製品の販売額合計 や サービスの提供額合計に対してどれほどの費用がかかっているかをみる

1 売上原価率 =	<input type="text"/>	÷	<input type="text"/>	×	100%	=	<input type="text"/>
2 販管費比率 =	<input type="text"/>	÷	<input type="text"/>	×	100%	=	<input type="text"/>
3 営業費比率 =	<input type="text"/>	÷	<input type="text"/>	×	100%	=	<input type="text"/>

II. 損益計算書と貸借対照表の財務データを用いた収益性の分析

使用している資産と利益との比較

⇒ 使用している資産がどれほどの利益を生み出しているかをみる

ROA

1 総資本事業利益率 =	<input type="text"/>	÷	<input type="text"/>	×	100%	=	<input type="text"/>
2 総資本営業利益率 =	<input type="text"/>	÷	<input type="text"/>	×	100%	=	<input type="text"/>
3 総資本経常利益率 =	<input type="text"/>	÷	<input type="text"/>	×	100%	=	<input type="text"/>
4 総資本純利益率 =	<input type="text"/>	÷	<input type="text"/>	×	100%	=	<input type="text"/>

ROAの分解 ⇒ 利益率と資産効率、いずれに問題があるかを探る

1 総資本事業利益率の分解

=	売上高事業利益率	×	総資本回転率
=	事業利益 ÷ 売上高	×	売上高 ÷ 平均使用総資本
=	<input type="text"/>	×	<input type="text"/>
	⇒ 商品・製品・サービスの販売額合計(売上高)に占める事業利益の割合		⇒ 売上高を上げるのにすべての資産が何回使われたことになるか

2 総資本営業利益率の分解

$$\begin{aligned}
 &= \text{売上高営業利益率} \times \text{総資本回転率} \\
 &= \text{営業利益} \div \text{売上高} \times \text{売上高} \div \text{平均使用総資本} \\
 &= \boxed{\phantom{\text{営業利益} \div \text{売上高}}} \times \boxed{\phantom{\text{売上高} \div \text{平均使用総資本}}} \\
 &\Rightarrow \text{商品・製品・サービスの販売額合計（売上高）に占める営業利益の割合} \quad \Rightarrow \text{売上高を上げるのにすべての資産が何回使われたことになるか}
 \end{aligned}$$

ROE

$$\text{自己資本純利益率} = \boxed{\phantom{\text{営業利益} \div \text{平均自己資本}}} \div \boxed{\phantom{\text{平均使用総資本} \div \text{平均自己資本}}} \times 100\% = \boxed{\phantom{\text{営業利益} \div \text{平均自己資本}}}$$

ROEの分解 ⇒ ROAと財務レバレッジ、いずれに問題があるかを探る

自己資本純利益率の分解

$$\begin{aligned}
 &= \text{売上高当期純利益率} \times \text{総資本回転率} \times \text{財務レバレッジ} \\
 &= \text{当期純利益} \div \text{売上高} \times \text{売上高} \div \text{平均使用総資本} \times \frac{\text{平均使用総資本}}{\text{平均自己資本}} \\
 &= \boxed{\phantom{\text{当期純利益} \div \text{売上高}}} \times \boxed{\phantom{\text{売上高} \div \text{平均使用総資本}}} \times \boxed{\phantom{\frac{\text{平均使用総資本}}{\text{平均自己資本}}}} \\
 &\Rightarrow \text{商品・製品・サービスの販売額合計（売上高）に占める当期純利益の割合} \quad \Rightarrow \text{売上高を上げるのにすべての資産が何回使われたことになるか} \quad \Rightarrow \text{すべての資産は自己資本（純資産）の何倍あるか} \\
 &\Rightarrow \text{この値が大きいほど、負債による資金調達が多く、その分、ROEが大きくなる}
 \end{aligned}$$