授業科目名　　(　　曜日　時限)

タイトル

（自由につけること）

Ａ社

分析企業名

英語名称

　　　　　　　　上場取引所・市場名　［証券コード］

会計基準：

決算日：　　　（年1回）

分析期間・分析年度

６年間

2018年度（2018年4月1日～2019年3月31日）－ 2023年度（2023年4月1日～2024年3月31日）

Ｂ社

分析企業名

英語名称

　　　　　　　　上場取引所・市場名　［証券コード］

会計基準：

決算日：　　　（年1回）

分析期間・分析年度

６年間

2018年度（2018年4月1日～2019年3月31日）－ 2023年度（2023年4月1日～2024年3月31日）

C社

分析企業名

英語名称

　　　　　　　　上場取引所・市場名　［証券コード］

会計基準：

決算日：　　　（年1回）

分析期間・分析年度

６年間

2018年度（2018年4月1日～2019年3月31日）－ 2023年度（2023年4月1日～2024年3月31日）

学部　学科　学年

学籍番号　氏名

分析グレード　グレード1

設問①　経営基礎分析

設問②以下の財務諸表分析において経営の実態に即した説明や解釈、評価を行うために、財務諸表分析に先立って、企業の基本的な利益獲得能力と企業業績の将来的な持続性および成長性に関する、基礎的決定要因と重要なリスクを明らかにするという観点から、分析対象の企業の会社情報、事業内容、事業の状況、企業理念・経営理念・使命、経営陣、経営者の将来ビジョン、ビジネスモデル・価値創造モデル、経営戦略、財務戦略、中長期経営計画、商品・ブランド情報、従業員の状況などについて簡潔にまとめなさい。

　（記入様式の説明文は消去すること。以下すべて同じ。）

有価証券報告書、アニュアルレポート・統合報告書を参照

有価証券報告書の第1【企業の概況】の【沿革】、【事業の内容】、【関係会社の状況】、【従業員の状況】を参照

有価証券報告書の第2【事業の状況】の【経営方針，経営環境及び対処すべき課題等】、【事業等のリスク】、【経営者による財政状態，経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】を参照

記述内容の例

・経営理念・企業理念・企業使命などを簡潔に説明。

・企業の沿革について、最重要事項などを抜粋した表。

・経営戦略、中長期経営計画、ビジネスモデルなどを簡潔に説明。

・事業内容について重要なものを簡潔に説明。

・企業の主力製品やサービスについても説明。

・事業等のリスクについても説明。

・選んだ企業が属する業界に関して、その業界に属する、選んだ企業以外の競合企業名も列挙し、業界シェア一位の企業名や、業界の特徴・市場環境・最近の動向などについても、簡潔に説明。

・親会社、子会社、関連会社の状況のうち重要なものを簡潔に説明。

・従業員数（連結、親会社、全体、正規従業員、臨時従業員）を説明。

・特徴的な経営手法や重要業績評価指標（ＫＰＩ）がある場合は、それを簡潔に説明。

より高度な分析の例

・SWOT分析　（強み、弱み、機会、脅威の分析）

・コアコンピタンス分析

・競争優位分析

・５フォース分析

（既存企業間の競争、新規参入の脅威、代替製品の脅威、売り手の交渉力、買い手の交渉力の分析）

・３Ｃ分析　（顧客・市場、競合企業、自社の分析）

・経営戦略分析

（①成長戦略分析、②競争戦略分析、③事業ポートフォリオ戦略分析、④機能別戦略分析）

プロダクトポートフォリオマネジメント（ＰＰＭ）分析

プロダクトライフサイクル（ＰＬ）分析

設問②　要約連結財務諸表と会計基礎分析

　　Ａ社　　　　［22頁］（数値欄３列目は『財務報告論第３版』参照ページ） ［単位：百万円］

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **連結貸借対照表** | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 |
|  | 31年3月期 | 2年3月期 | 3年3月期 | 4年3月期 | 5年3月期 | 6年3月期 |
| 資産合計 |  |  | 22 | 22 |  |  |
| 流動資産 |  |  | 26 | 26 |  |  |
| 現金及び預金 |  |  | 26 | 26 |  |  |
| 有価証券 |  |  | 26 | 26 |  |  |
| 固定資産 |  |  | 27 | 27 |  |  |
| 有形固定資産 |  |  | 27 | 27 |  |  |
| 無形固定資産 |  |  | 28 | 28 |  |  |
| 投資その他の資産 |  |  | 28 | 28 |  |  |
| 繰延資産 |  |  | 29 | 29 |  |  |
| 負債合計 |  |  | 22 | 22 |  |  |
| 流動負債 |  |  | 30 | 30 |  |  |
| 固定負債 |  |  | 31 | 31 |  |  |
| 純資産合計 |  |  | 22 | 22 |  |  |
| 資本金 |  |  | 32 | 32 |  |  |
| 資本剰余金 |  |  | 32 | 32 |  |  |
| 利益剰余金 |  |  | 32 | 32 |  |  |
| 自己株式（減算） |  |  | 32 | 32 |  |  |
| 株主資本合計　⑪ |  |  | 32 | 32 |  |  |
| その他の包括利益累計額合計 ⑫ |  |  | 33 | 33 |  |  |
| 自己資本 ＝⑪+⑫ |  |  | 224 | 224 |  |  |
| 株式引受権・新株予約権 |  |  | 33 | 33 |  |  |
| 非支配株主持分 |  |  | 33 | 33 |  |  |
| 負債・純資産合計 |  |  | 22 | 22 |  |  |

　　Ａ社　　　［43頁,60頁］（数値欄３列目は『財務報告論第３版』参照ページ）［単位：百万円］

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **連結損益及び包括利益計算書** | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 |
|  | 31年3月期 | 2年3月期 | 3年3月期 | 4年3月期 | 5年3月期 | 6年3月期 |
| 売上高・営業収益 |  |  | 50 | 50 |  |  |
| 売上原価 |  |  | 50 | 50 |  |  |
| 売上総利益 |  |  | 48 | 48 |  |  |
| 販売費及び一般管理費 |  |  | 51 | 51 |  |  |
| 総原価 |  |  | 227 | 227 |  |  |
| 営業利益 |  |  | 48 | 48 |  |  |
| 営業外収益 |  |  | 52 | 52 |  |  |
| 営業外費用 |  |  | 53 | 53 |  |  |
| 経常利益 |  |  | 48 | 48 |  |  |
| 特別利益 |  |  | 54 | 54 |  |  |
| 特別損失 |  |  | 54 | 54 |  |  |
| 税金等調整前当期純利益 |  |  | 49 | 49 |  |  |
| 法人税等合計 |  |  | 55 | 55 |  |  |
| 当期純利益 |  |  | 49, 41 | 49, 41 |  |  |
| 非支配株主に帰属する当期純利益 |  |  | 56 | 56 |  |  |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 |  |  | 49 | 49 |  |  |

　　Ａ社　　　　［79頁］（数値欄３列目は『財務報告論第３版』参照ページ） ［単位：百万円］

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **連結キャッシュ・フロー計算書** | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 |
|  | 31年3月期 | 2年3月期 | 3年3月期 | 4年3月期 | 5年3月期 | 6年3月期 |
| 営業活動によるＣＦ　① |  |  | 82 | 82 |  |  |
| 投資活動によるＣＦ　② |  |  | 83 | 83 |  |  |
| フリー・キャッシュ・フロー　①＋② |  |  | 232, 86 | 232, 86 |  |  |
| 財務活動によるＣＦ |  |  | 84 | 84 |  |  |
| 現金及び現金同等物の換算差額 |  |  | 85 | 85 |  |  |
| 現金及び現金同等物の純増加額 |  |  | 79 | 79 |  |  |
| 現金及び現金同等物の期首残高 |  |  | 79 | 79 |  |  |
| 現金及び現金同等物の期末残高 |  |  | 79 | 79 |  |  |

設問③　財務分析表

　　Ａ社　　　　　　（数値欄３列目は『財務報告論第３版』参照ページ）

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 財務分析表 | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | ６年平均 |
|  | 31年3月期 | 2年3月期 | 3年3月期 | 4年3月期 | 5年3月期 | 6年3月期 |  |
| **収益性分析** |  |  |  |  |  |  |  |
| ＲＯＥ | % |  | 223,224 | 223,224 |  |  |  |
| ＲＯＡ［営業利益］ | % |  | 223,224 | 223,224 |  |  |  |
| ＲＯＡ［経常利益］ | % |  | 223,224 | 223,224 |  |  |  |
| ＲＯＡ［当期純利益］ | % |  | 223,224 | 223,224 |  |  |  |
| ＲＯＡ［最終利益］ | % |  | 223,224 | 223,224 |  |  |  |
| 売上総利益率 | % |  | 225 | 225 |  |  |  |
| 売上原価率 | % |  | 227 | 227 |  |  |  |
| 売上高販管費比率 | % |  | 227 | 227 |  |  |  |
| 売上高営業利益率 | % |  | 225 | 225 |  |  |  |
| 売上高総原価率 | % |  | 227 | 227 |  |  |  |
| 売上高経常利益率 | % |  | 225 | 225 |  |  |  |
| 売上高税引前利益率 | % |  | 225 | 225 |  |  |  |
| 売上高総費用比率 | % |  | 227 | 227 |  |  |  |
| 売上高最終利益率 | % |  | 225 | 225 |  |  |  |
| 総資本回転率 |  |  | 226,233 | 226,233 |  |  |  |
| 財務レバレッジ比率 |  |  | 233 | 233 |  |  |  |
| **財政状態分析** |  |  |  |  |  |  |  |
| 流動比率 | % |  | 228 | 228 |  |  |  |
| 自己資本比率 | % |  | 229 | 229 |  |  |  |

　　Ａ社　　　　　　（数値欄３列目は『財務報告論第３版』参照ページ）

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 財務分析表 | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | ５年平均 |
|  | 31年3月期 | 2年3月期 | 3年3月期 | 4年3月期 | 5年3月期 | 6年3月期 |  |
| **成長性分析** |  |  | 220, 77 | 220, 77 |  |  |  |
| 売上高増加率 | ――― | % |  |  |  |  |  |
| 営業利益増加率 | ――― | % |  |  |  |  |  |
| 経常利益増加率 | ――― | % |  |  |  |  |  |
| 最終利益増加率 | ――― | % |  |  |  |  |  |
| 総資産増加率 | ――― | % |  |  |  |  |  |
| 純資産増加率 | ――― | % | 77 | 77 |  |  |  |
| 利益剰余金増加率 | ――― | % |  |  |  |  |  |

設問④　財務諸表分析

企業分析と経営比較のために準備した設問②および③の数値を使いながら、２つの会社を企業分析し、かつ経営比較を行いなさい。

「**収益性分析**」

「**キャッシュ・フロー分析**」

「**成長性分析**」

といった順番などで分析する。

主要な分析項目の例：

財務諸表数値：売上高、営業利益、最終利益、営業活動によるＣＦ、投資活動によるＣＦ、フリーＣＦ、

総資産（資産合計）（総資本）、負債合計、純資産合計、利益剰余金

財務比率：ＲＯＥ、ＲＯＡ、売上高最終利益率、売上高営業利益率、売上原価率、売上総利益率、

売上高販管費比率、売上高総原価率

売上高、売上原価率の推移の分析の箇所では、その企業の主力製品やサービスについても説明するとよい。

**ＲＯＥ分析**

Step1　デュポンシステム［テキスト233頁］によりＲＯＥを数値分析する。

ＲＯＥおよびその内訳の、年度間の推移表や、他社との比較表を作る。

Step2　企業構造、経営構造、財務構造、経営戦略を考慮したROE戦略の検討

**分析している企業について、ROEが8％未満または10％未満の企業の場合**

　分析している企業が、次年度以降、ROEを高め、10％以上にし、長期持続的に、10％以上のROEを維持し続けることができるようにするための方策について

　その内容を提案し、説明すること。

　現状において、ROEが低い理由・メカニズムを財務構造および企業構造、経営構造の特質の観点から説明する。どの財務数値をどのようなターゲットにもっていき、そのために、具体的にどうすればよいか、などを説明すればよい。

**分析している企業について、ROEが10％以上の企業の場合**

　分析している企業が、ROEを10％以上にすることができている理由・メカニズムと、次年度以降も、長期持続的に、10％以上のROEを維持し続けることができるようにするための方策について

　その内容を提案し、説明すること。

ROEを10％以上にすることができている理由・メカニズムを財務構造および企業構造、経営構造の特質の観点から説明する。

設問⑤　企業分析のまとめ：企業の将来性

企業の将来性を評価するために、ここまでに分析し説明してきた、企業の経営上、財務数値上の特徴や、長所・短所、強み・弱みなどを、まとめる。

その企業の、経営上・企業競争上の問題点・困難、経営課題、財務上の問題点を指摘し、それらに対する改善策・対応策を提案するとよい。

　最後に、その企業の将来性または期待について、データや資料に基づき言及する。

参考文献

　参考文献を列挙して示すこと。