

会計塾

第1講 財務諸表 決算書の仕組みを学ぶ

株式会社 財務維新

[20X0年 4月 ~ 20X5年 3月]



第1講	財務諸表	決算書の仕組みを学ぶ
第2講	財務分析	経営の成果を知る
第3講	損益分岐点	利益の創出を考える
第4講	資金構造	お金の流れを把握する
第5講	経営計画	経営をPDCAで考える

第二章 貸借対照表

1. 貸借対照表の仕組み

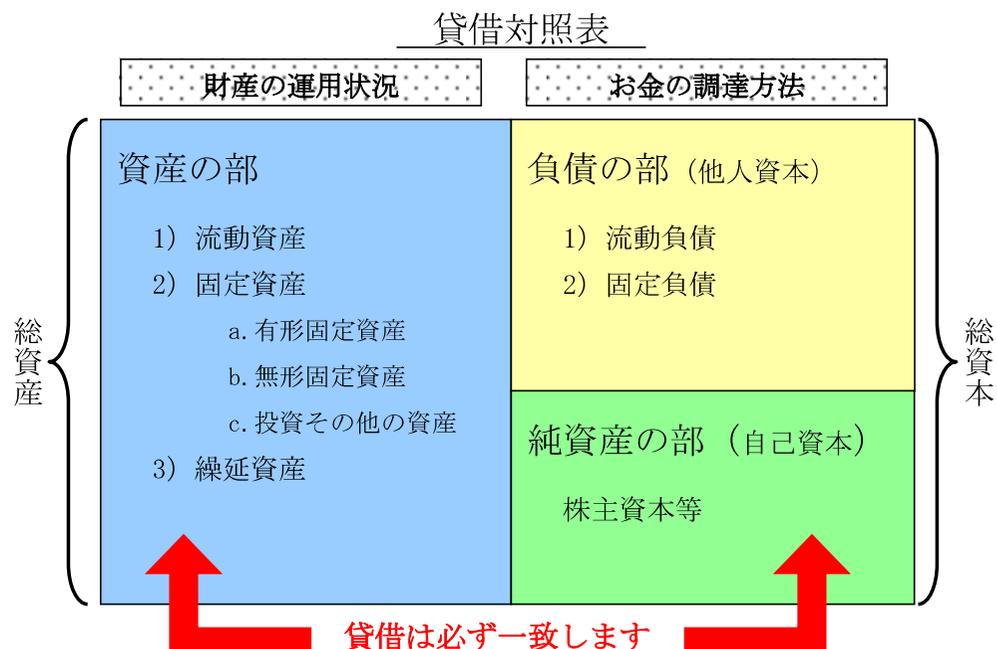
貸借対照表とは、どのようにお金を集め、それをどのように運用しているかを示した表です。

特徴として“**時点**”で把握する資料であり、月末時点や決算時点など、その時その時の状況を示したものとなります。

左右（借方と貸方）に分けて表示し、必ず左右の金額は一致します。

☆左（借方）には、何にいくら運用しているかが記載されます。

☆右（貸方）には、自分で用意した金額と他人から借りた金額が記載されます。



「借りた」・「貸した」という意味ではありません。

単純に簿記の用語として、左のことを借方、右のことを貸方と呼んでいるだけです。



自社の貸借対照表（5年分）をみてみましょう

貸 借 対 照 表

資産の部						負債の部					
(単位：千円)											
借方科目	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	貸方科目	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
現金・流動性預金	94,096	32,657	39,237	88,388	48,980	仕入債務	121,977	142,234	89,651	60,922	88,463
固定性預金	13,901	16,811	12,503	13,724	16,136	短期借入金	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000
売上債権	80,190	203,425	129,965	88,320	126,331	未払税金等	3,775	3,057	2,642	1,993	2,822
有価証券						その他流動負債	13,441	29,528	13,340	53,478	14,602
棚卸資産	133,157	102,808	100,795	105,807	99,927	流動負債計	209,194	244,819	175,633	186,393	175,887
短期貸付金						長期借入金・社債	145,169	135,172	111,016	120,934	119,990
その他流動資産	35,215	36,560	25,821	29,120	22,529	役員借入金			2,000		
流動資産計	356,560	392,261	308,322	325,359	313,902	その他固定負債					
有形固定資産	27,902	19,437	14,193	12,511	10,684	固定負債計	145,169	135,172	113,016	120,934	119,990
無形固定資産	221	221	221	1,901	1,498	負債の部合計	354,363	379,991	288,649	307,327	295,877
投資有価証券		400	886	1,368	1,875						
長期貸付金											
その他投資等	4,658	4,863	6,406	8,332	10,240	資本金	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
固定資産計	32,782	24,920	21,706	24,112	24,297	剰余金等	24,979	27,190	31,378	32,144	32,322
繰延資産計						純資産の部合計	34,979	37,190	41,378	42,144	42,322
資産の部合計	389,342	417,181	330,028	349,471	338,199	負債・純資産の部合計	389,342	417,181	330,028	349,471	338,199

(注) 実際の貸借対照表の数値を使用し、千円単位での表示となっているため、四捨五入をしています。

第三章 損益計算書

1. 損益計算書の仕組み

損益計算書とは、収入から支出を差し引いた一定期間の経営成績を示した書類です。

特徴として“**期間**”で把握する資料であり、1ヶ月間、半年間、1年間など一定期間の経営成績を示したものととなります。

上から順番に足したり引いたりして、最終数値がプラスなら黒字、マイナスなら赤字ということになります。

損益計算書は、貸借対照表と違って貸借（左右）にはわかれていません。上から順番に足したり引いたりして、最後の残りがいくらあるか確認できる形になっています。



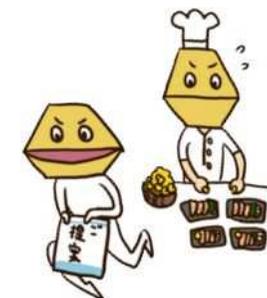
損益計算書

売上
(-) 売上原価
売上総利益
(-) 販売費及び一般管理費
営業利益
(+) 営業外収益
(-) 営業外費用
経常利益
(+) 特別利益
(-) 特別損失
税引前当期純利益
(-) 法人税等
当期純利益



貸借対照表のように左右にわかれている形式を「**勘定式**」といいます。

一方、損益計算書のように上から下に順番に作成されるものは「**報告式**」と呼ばれています。



自社の損益計算書（5年分）をみてみましょう

損益計算書

合計損益	製造原価					(単位：千円)					
	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	
売上高	515,888	512,929	393,439	401,784	474,468	期首材料棚卸高	20,033	16,725	16,284	15,270	14,256
期首商製品棚卸高						当期材料仕入高	176,755	128,470	114,866	102,282	139,750
当期商品仕入高						期末材料棚卸高	16,725	16,284	15,270	14,256	15,402
当期製品製造原価	428,797	427,185	306,533	326,066	403,417	材料費計	180,064	128,911	115,879	103,296	138,604
期末商製品棚卸高						労務費計	84,825	82,930	87,758	106,942	112,369
売上原価	428,797	427,185	306,533	326,066	403,417	外注加工費	140,149	169,495	88,331	107,139	132,948
売上総利益	87,091	85,744	86,907	75,718	71,051	減価償却費			0		
人件費	41,420	34,954	34,076	30,397	30,327	その他経費	18,908	15,941	13,564	14,715	12,470
減価償却費	9,806	8,465	5,704	4,265	4,193	経費計	159,056	185,436	101,895	121,854	145,418
その他販管費	35,612	32,809	33,601	33,715	31,260	当期総製造費用	423,945	397,277	305,533	332,092	396,391
販売管理費計	86,839	76,229	73,380	68,377	65,780	期首仕掛品棚卸高	121,284	116,433	86,525	85,525	91,551
営業利益	253	9,515	13,526	7,341	5,271	期末仕掛品棚卸高	116,433	86,525	85,525	91,551	84,525
受取利息・配当金	180	101	65	192	232	当期製品製造原価	428,797	427,185	306,533	326,066	403,417
雑収入	11,351	2,349	1,620	1,843	798						
その他営業外収益											
営業外収益計	11,531	2,450	1,685	2,035	1,030						
支払利息	7,584	9,282	8,536	6,226	5,067						
雑損失	334	0	54								
その他営業外費用		0									
営業外費用計	7,917	9,283	8,590	6,226	5,067						
経常利益	3,866	2,682	6,621	3,150	1,234						
特別利益											
特別損失	126		1,091	1,418	291						
税引前当期純利益	3,740	2,682	5,530	1,732	943	その他					
法人税住民税及び事業税	2,553	471	1,342	967	765		5期前	4期前	3期前	2期前	前期
当期純利益	1,187	2,211	4,188	765	178	従業員数	24人	26人	27人	28人	28人

(注) 実際の損益計算書の数値を使用し、千円単位での表示となっているため、四捨五入をしています。

会計塾

第2講 財務分析 経営の成果を知る

株式会社 財務維新

[20X0年 4月 ~ 20X5年 3月]

- | | | |
|-----|-------|-------------|
| 第1講 | 財務諸表 | 決算書の仕組みを学ぶ |
| 第2講 | 財務分析 | 経営の成果を知る |
| 第3講 | 損益分岐点 | 利益の創出を考える |
| 第4講 | 資金構造 | お金の流れを把握する |
| 第5講 | 経営計画 | 経営をPDCAで考える |



第二章 利益をみる（収益性分析）

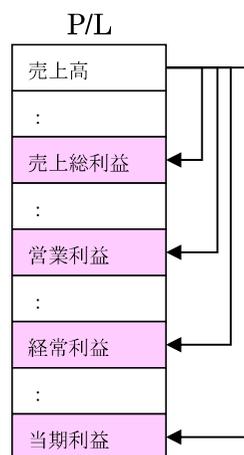
1. 利益率とは

利益率とは、その名の通り“利益”がある一定のモノに対して何パーセントあるかを見る指標です。

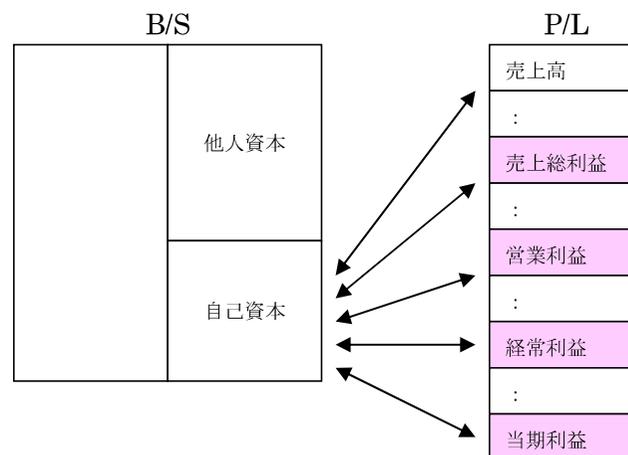
決算書を活用した経営分析で一番ポピュラーな経営指標です。

利益率には、「**売上高**」と比較するケースと「**資本**」と比較するケースの2種類があります。

売上高と比較するケース



資本と比較するケース



業種別売上総利益（粗利）の平均値は以下の通りです。（※中小企業庁HPより）

	H29年度	H30年度	R1年度
建設業	22.1%	22.2%	24.4%
製造業	22.6%	22.5%	22.0%
情報通信業	44.9%	46.4%	45.9%
運輸業	26.7%	25.9%	25.1%
卸売業	16.3%	23.9%	17.3%
小売業	31.1%	30.9%	30.1%
不動産業	50.1%	46.2%	47.0%
飲食宿泊業	62.2%	61.2%	65.2%
サービス業	35.1%	38.4%	39.0%

2. 売上高と比較する

売上高と比較する利益には、「売上総利益」「営業利益」「経常利益」「当期利益」があります。

売上高に対して、何%の利益をあげているかをみる指標です。利益率が高いほど収益性に優れているといえます。

- ① 売上高総利益率 (%) = 売上総利益 ÷ 売上高 × 100 (高い方が望ましい)
- ② 売上高営業利益率 (%) = 営業利益 ÷ 売上高 × 100 (高い方が望ましい)
- ③ 売上高経常利益率 (%) = 経常利益 ÷ 売上高 × 100 (高い方が望ましい)
- ④ 売上高当期利益率 (%) = 当期利益 ÷ 売上高 × 100 (高い方が望ましい)

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
売上高(千円)	515,888	512,929	393,439	401,784	474,468
売上総利益(千円)	87,091	85,744	86,907	75,718	71,051
営業利益(千円)	253	9,515	13,526	7,341	5,271
経常利益(千円)	3,866	2,682	6,621	3,150	1,234
当期利益(千円)	1,187	2,211	4,188	765	178

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
売上高総利益率(%)	%	%	%	%	%
売上高営業利益率(%)	%	%	%	%	%
売上高経常利益率(%)	%	%	%	%	%
売上高当期利益率(%)	%	%	%	%	%

※解答は、16 ページにあります。



営業利益率と経常利益率

利益は、上から順番に

① 売上総利益



② 営業利益



③ 経常利益



④ 当期利益 と、なります。

だんだん下に行くごとに少なくなるのが一般的です。

しかし、稀に営業利益より経常利益の方が多いケースがあります。この現象は、本業以外の収入が多かった場合に起こります。その本業以外の収入の中身が何であるのかをしっかりと把握しましょう。

2. 回転日数とは

回転日数は回転率を日数換算した指標です。一般的に“**サイト**”といわれています。

日数に置き換えて分析する指標は以下の3つです。

- ① **棚卸資産回転日数（日）＝棚卸資産÷売上高×365日（5カ年の推移に着目しましょう）**
何日分の在庫が残っているかを示します。
- ② **売上債権回転日数（日）＝売上債権÷売上高×365日（5カ年の推移に着目しましょう）**
何日サイクルで売上代金の回収をしているかを示します。
- ③ **仕入債務回転日数（日）＝仕入債務÷売上高×365日（5カ年の推移に着目しましょう）**
何日サイクルで仕入代金の支払いをしているかを示します。

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
売上高(千円)	515,888	512,929	393,439	401,784	474,468
棚卸資産(千円)	133,157	102,808	100,795	105,807	99,927
売上債権(千円)	80,190	203,425	129,965	88,320	126,331
仕入債務(千円)	121,977	142,234	89,651	60,922	88,463
	↓	↓	↓	↓	↓
	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
棚卸資産回転日数(日)	日	日	日	日	日
売上債権回転日数(日)	日	日	日	日	日
仕入債務回転日数(日)	日	日	日	日	日

※解答は、16 ページにあります。



棚卸資産回転日数や売上債権回転日数は、金融機関や税務署が目を光らせる指標です。

売上債権回転日数が高すぎる場合には、実際よりも多めに債権を計上（粉飾）しているのではないかと？

また棚卸資産回転日数が低すぎる場合には、棚卸の除外（脱税）の疑いがあるのではないかと？

という視点でこの指標を活用しています。

2. 貸借対照表のフル活用

貸借対照表は宝の山です。貸借対照表の数値を使った分析値には中長期の経営に必要なビジョン（目標値）がたくさん眠っています。

企業の安全性を示す指標を3つの視点から確認してみましょう。

① 短期の支払能力

流動比率 (%) = 流動資産 ÷ 流動負債 × 100 (目標 200%以上)

流動比率とは、1年以内に返済すべき負債に対して1年以内に現金化できる資産をどの程度カバーできているかをみる指標です(①)。

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
流動資産(千円)	356,560	392,261	308,322	325,359	313,902
流動負債(千円)	209,194	244,819	175,633	186,393	175,887

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
流動比率(%)	%	%	%	%	%

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
当座資産(千円)	188,188	252,893	181,706	190,432	191,447
流動負債(千円)	209,194	244,819	175,633	186,393	175,887

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
当座比率(%)	%	%	%	%	%

※解答は、16 ページにあります。



①

流動比率で、使用する流動資産には、現金化するまでに時間を要する“棚卸資産”が含まれています。そこで、この棚卸資産を含まない“当座資産”を分子において計算する場合があります。これは「**当座比率**」と呼ばれ、より厳しく支払能力をみることができます。この当座比率は、「1:1の原則」ともいわれ、100%以上あることが安全性の目安といわれています。

《参考》 目標 100%以上

当座比率 = 当座資産 ÷ 流動負債 × 100

会計塾

第3講 損益分岐点 利益の創出を考える

株式会社 財務維新

[20X0年4月 ~ 20X5年3月]

- | | | |
|-----|-------|-------------|
| 第1講 | 財務諸表 | 決算書の仕組みを学ぶ |
| 第2講 | 財務分析 | 経営の成果を知る |
| 第3講 | 損益分岐点 | 利益の創出を考える |
| 第4講 | 資金構造 | お金の流れを把握する |
| 第5講 | 経営計画 | 経営をPDCAで考える |



2. 変動費と固定費

費用の性質は2つに分けることができます。「売上と連動する費用」と「売上とは連動しない費用」です。これらはそれぞれ「**変動費**」と「**固定費**」と呼びます。

変動費：売上高の増減に比例してかかる費用

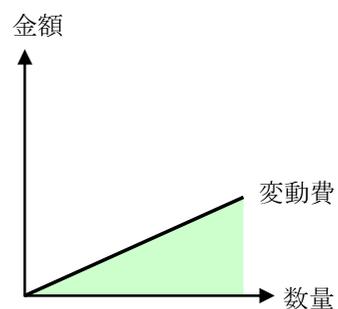
＜例＞商品仕入・原材料・外注費

固定費：売上高の増減に関係なく、每期一定にかかる費用

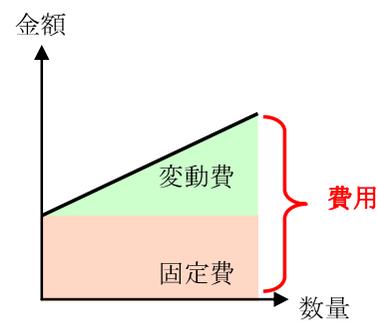
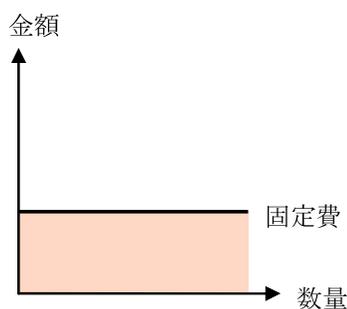
＜例＞役員報酬・給与・賃借料・リース料 ほか



《変動費》



《固定費》



	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
売上高(千円)	515,888	512,929	393,439	401,784	474,468
変動費(千円)	320,213	298,406	204,210	210,435	271,552
固定費(千円)	191,809	211,841	182,608	188,199	201,682



変動費：Variable Cost

固定費：Fixed Cost



この二つの費用は性質が全く異なります。

一般的に変動費は固定費に比べて、削減の余地が少ないといわれています。

いわゆる“コストカット”は、ほとんどが固定費の削減を指します。

変動損益計算書

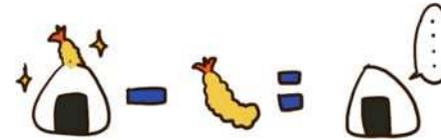
(単位：千円)

	5期前		4期前		3期前		2期前		前期	
	金額	率								
売上高	515,888	100.0%	512,929	100.0%	393,439	100.0%	401,784	100.0%	474,468	100.0%
材料費	180,064	34.9%	128,911	25.1%	115,879	29.5%	103,296	25.7%	138,604	29.2%
外注加工費	140,149	27.2%	169,495	33.0%	88,331	22.5%	107,139	26.7%	132,948	28.0%
変動製造経費										
商品仕入原価										
変動販売管理費										
棚卸調整(商品)										
変動費計	320,213	62.1%	298,406	58.2%	204,210	51.9%	210,435	52.4%	271,552	57.2%
限界利益	195,675	37.9%	214,523	41.8%	189,229	48.1%	191,349	47.6%	202,916	42.8%
人件費(製造)	84,825	16.4%	82,930	16.2%	87,758	22.3%	106,942	26.6%	112,369	23.7%
人件費(販管)	41,420	8.0%	34,954	6.8%	34,076	8.7%	30,397	7.6%	30,327	6.4%
減価償却費(製造)					0	0.0%				
減価償却費(販管)	9,806	1.9%	8,465	1.7%	5,704	1.4%	4,265	1.1%	4,193	0.9%
その他製造原価	18,908	3.7%	15,941	3.1%	13,564	3.4%	14,715	3.7%	12,470	2.6%
その他販管費	35,612	6.9%	32,809	6.4%	33,601	8.5%	33,715	8.4%	31,260	6.6%
棚卸調整(製品・仕掛品)	4,851	0.9%	29,908	5.8%	1,000	0.3%	-6,026	-1.5%	7,026	1.5%
営業固定費	195,423	37.9%	205,008	40.0%	175,703	44.7%	184,008	45.8%	197,645	41.7%
営業利益	253	0.0%	9,515	1.9%	13,526	3.4%	7,341	1.8%	5,271	1.1%
雑収入他	11,531	2.2%	2,450	0.5%	1,685	0.4%	2,035	0.5%	1,030	0.2%
支払利息	7,584	1.5%	9,282	1.8%	8,536	2.2%	6,226	1.5%	5,067	1.1%
雑損失他	334	0.1%	1	0.0%	54	0.0%				
営業外固定費	-3,614	-0.7%	6,833	1.3%	6,905	1.8%	4,191	1.0%	4,037	0.9%
経常利益	3,866	0.7%	2,682	0.5%	6,621	1.7%	3,150	0.8%	1,234	0.3%

2. 限界利益

限界利益とは、売上高から変動費を差し引いたものをいいます。

$$\text{限界利益} = \text{売上高} - \text{変動費}$$



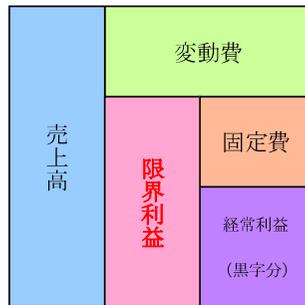
この限界利益が固定費を賄うこととなります。

つまり固定費以上の限界利益を出す売上を上げなければ利益は生まれず赤字ということになります。

① 限界利益 > 固定費



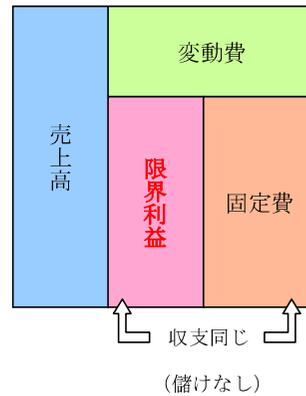
黒字



② 限界利益 = 固定費



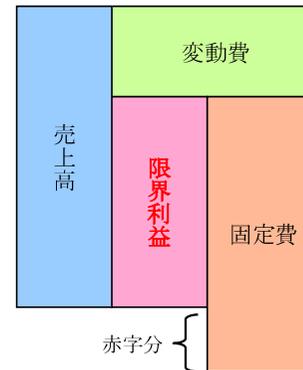
損益分岐点



③ 限界利益 < 固定費



赤字



限界利益は、固定費の回収に貢献することから、「**貢献利益**」と呼ばれることがあります。

自社の数字をみてみましょう

限界利益を従業員数で割ることによって、一人当たりの限界利益 (①) を算出することができます。

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
売上高(千円)	515,888	512,929	393,439	401,784	474,468
限界利益(千円)	195,675	214,523	189,229	191,349	202,916
人件費(千円)	126,245	117,884	121,834	137,339	142,696
従業員数(人)	24人	26人	27人	28人	28人



	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
1人あたり売上(千円)					
1人あたり限界利益(千円)					
平均年収(千円)					
労働分配率(%)	%	%	%	%	%

※解答は、17ページにあります。



①

会社の善し悪しは「年商」や「従業員数」だけで判断できません。

一人当たりの限界利益が高い会社を目指しましょう。

※会計塾では、労働分配率の計算を正式な付加価値ではなく粗付加価値を使用します。(第2講参照)

実質的には粗付加価値÷限界利益として考えることができます。



会計塾

第4講 資金構造 お金の流れを把握する

株式会社 財務維新

[20X0年4月 ~ 20X5年3月]

- | | | |
|-----|-------|-------------|
| 第1講 | 財務諸表 | 決算書の仕組みを学ぶ |
| 第2講 | 財務分析 | 経営の成果を知る |
| 第3講 | 損益分岐点 | 利益の創出を考える |
| 第4講 | 資金構造 | お金の流れを把握する |
| 第5講 | 経営計画 | 経営をPDCAで考える |



自社の数字をみてみましょう

キャッシュフロー計算書

(単位：千円)

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期
当期純利益	—	2,211	4,188	765	178
減価償却費（製造）	—	—	0	—	—
減価償却費（販管）	—	8,465	5,704	4,265	4,193
利益＋減価償却費	—	10,677	9,892	5,030	4,371
売上債権	—	-123,235	73,460	41,645	-38,011
棚卸資産	—	30,349	2,013	-5,012	5,880
仕入債務	—	20,257	-52,583	-28,729	27,541
利益＋償却＋運転資金	—	-61,951	32,782	12,935	-218
その他流動資産	—	-1,345	10,739	-3,299	6,591
その他流動負債	—	16,087	-16,188	40,138	-38,876
未払税金等	—	-718	-415	-649	829
営業キャッシュフロー	—	-47,928	26,918	49,125	-31,674
固定性預金	—	-2,910	4,308	-1,221	-2,412
有価証券	—	—	—	—	—
投資有価証券	—	-400	-486	-482	-507
有形・無形固定資産	—	1	-460	-4,263	-1,963
短期貸付金	—	—	—	—	—
長期貸付金	—	—	—	—	—
その他投資等	—	-204	-1,543	-1,926	-1,908
投資キャッシュフロー	—	-3,513	1,818	-7,892	-6,790
フリーキャッシュフロー	—	-51,441	28,736	41,233	-38,464
短期借入金	—	-0	0	-0	—
長期借入金	—	-9,997	-24,156	9,918	-944
役員借入金	—	—	2,000	-2,000	—
その他固定負債	—	—	—	—	—
資本等増減	—	-0	—	1	—
財務キャッシュフロー	—	-9,998	-22,156	7,918	-944
現金・流動性預金増減	—	-61,439	6,580	49,151	-39,408
期末現金・流動性預金残高	94,096	32,657	39,237	88,388	48,980

まとめ

キャッシュフローの一般的なパターンを表すと次の図のようになります。

	① 優良企業	② 普通の企業	③ 危険な企業
営業キャッシュフロー	(+) 本業でプラス	(+) 本業でプラス	(-) 本業出血
投資キャッシュフロー	(-) 新規設備投資 企業防衛	(-) 現状維持投資 設備の更新	(+) 資産処分 預金・保険取崩し
財務キャッシュフロー	(-) 借入金返済 増配	(+) 借入金増加 増資	(+) 借入金増加

① 優良企業

営業キャッシュが潤沢で、現状維持の為の投資や新規事業への投資も積極的に行っており、余剰分は借入金の返済や配当の支払いなどに充てることができます。

② 普通の企業

営業キャッシュで現状維持のための投資を行い、新規事業の投資にも積極的です。資金を銀行借入れ、社債の発行、増資などでまかなっています。

③ 危険な企業

業績が悪く営業キャッシュがマイナスというパターンです。運転資金の不足を補うために資産の売却をしたり、銀行からお金を借りたりしなければなりません。現状維持のための資金もないので、資金繰りの為の銀行借入れを行わなければなりません。



少なくとも、営業キャッシュフローはプラスでなければなりません。

健全な財務体質を確立させるためには、**キャッシュフロー重視の経営**を実践し、**計画的な経営**を追求する必要があります。



会計塾

第5講 経営計画 経営をPDCAで考える

株式会社 財務維新

[20X0年4月 ~ 20X5年3月]

- | | | |
|-----|-------|-------------|
| 第1講 | 財務諸表 | 決算書の仕組みを学ぶ |
| 第2講 | 財務分析 | 経営の成果を知る |
| 第3講 | 損益分岐点 | 利益の創出を考える |
| 第4講 | 資金構造 | お金の流れを把握する |
| 第5講 | 経営計画 | 経営をPDCAで考える |



損益計算書

← 過去 未来 →

(単位：千円)

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	当期	2年後	3年後	4年後	5年後
売上高	515,888	512,929	393,439	401,784	474,468	498,191	523,101	549,256	576,719	605,555
材料費	180,064	128,911	115,879	103,296	138,604	145,472	152,745	160,383	168,402	176,822
労務費	84,825	82,930	87,758	106,942	112,369	112,369	112,369	112,369	112,369	112,369
経費	159,056	185,436	101,895	121,854	145,418	151,964	158,938	166,262	173,951	182,025
当期総製造費用	423,945	397,277	305,533	332,092	396,391	409,804	424,053	439,013	454,722	471,216
売上原価(製造原価+仕入原価)	428,797	427,185	306,533	326,066	403,417	416,830	431,079	446,039	461,748	478,242
売上総利益	87,091	85,744	86,907	75,718	71,051	81,361	92,022	103,217	114,971	127,312
人件費	41,420	34,954	34,076	30,397	30,327	30,327	30,327	30,327	30,327	30,327
その他販管費	45,419	41,274	39,304	37,980	35,453	34,804	33,773	33,042	32,523	32,156
販売費及び一般管理費	86,839	76,229	73,380	68,377	65,780	65,131	64,100	63,369	62,850	62,483
営業利益	253	9,515	13,526	7,341	5,271	16,230	27,922	39,848	52,120	64,830
受取利息配当金	180	101	65	192	232	232	232	232	232	232
雑収入ほか	11,351	2,349	1,620	1,843	798	798	798	798	798	798
営業外収益	11,531	2,450	1,685	2,035	1,030	1,030	1,030	1,030	1,030	1,030
支払利息割引料	7,584	9,282	8,536	6,226	5,067	5,067	5,067	5,067	5,067	5,067
雑損失ほか	334	1	54							
営業外費用	7,917	9,283	8,590	6,226	5,067	5,067	5,067	5,067	5,067	5,067
経常利益	3,866	2,682	6,621	3,150	1,234	12,193	23,885	35,811	48,083	60,793
特別利益										
特別損失	126		1,091	1,418	291					
税引前当期純利益	3,740	2,682	5,530	1,732	943	12,193	23,885	35,811	48,083	60,793
法人税等	2,553	471	1,342	967	765	4,877	9,554	14,324	19,233	24,317
当期純利益	1,187	2,211	4,188	765	178	7,316	14,331	21,486	28,850	36,476

貸借対照表

(資産の部)		← 過去					未来 →					(単位：千円)
	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	当期	2年後	3年後	4年後	5年後		
現金・流動性預金	94,096	32,657	39,237	88,388	48,980	59,840	76,684	99,952	130,066	167,437		
固定性預金	13,901	16,811	12,503	13,724	16,136	16,136	16,136	16,136	16,136	16,136		
売上債権	80,190	203,425	129,965	88,320	126,331	126,331	126,331	126,331	126,331	126,331		
有価証券												
棚卸資産	133,157	102,808	100,795	105,807	99,927	99,927	99,927	99,927	99,927	99,927		
その他流動資産	35,215	36,560	25,821	29,120	22,529	22,529	22,529	22,529	22,529	22,529		
流動資産	356,560	392,261	308,322	325,359	313,902	324,762	341,606	364,874	394,988	432,359		
有形・無形固定資産	28,124	19,658	14,414	14,412	12,182	8,638	6,125	4,343	3,079	2,183		
投資その他の資産	4,658	5,263	7,292	9,700	12,115	12,115	12,115	12,115	12,115	12,115		
固定資産	32,782	24,920	21,706	24,112	24,297	20,753	18,240	16,458	15,194	14,298		
繰延資産												
資産の部	389,342	417,181	330,028	349,471	338,199	345,515	359,846	381,332	410,182	446,658		
(負債・純資産の部)		← 過去					未来 →					(単位：千円)
	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	当期	2年後	3年後	4年後	5年後		
仕入債務	121,977	142,234	89,651	60,922	88,463	88,463	88,463	88,463	88,463	88,463		
短期借入金	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000		
未払税金等	3,775	3,057	2,642	1,993	2,822	2,822	2,822	2,822	2,822	2,822		
その他流動負債	13,441	29,528	13,340	53,478	14,602	14,602	14,602	14,602	14,602	14,602		
流動負債	209,194	244,819	175,633	186,393	175,887	175,887	175,887	175,887	175,887	175,887		
長期借入金・社債	145,169	135,172	111,016	120,934	119,990	119,990	119,990	119,990	119,990	119,990		
役員借入金			2,000									
その他固定負債												
固定負債	145,169	135,172	113,016	120,934	119,990	119,990	119,990	119,990	119,990	119,990		
負債の部	354,363	379,991	288,649	307,327	295,877	295,877	295,877	295,877	295,877	295,877		
資本金	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000		
剰余金等	24,979	27,190	31,378	32,144	32,322	39,638	53,969	75,455	104,305	140,781		
純資産の部	34,979	37,190	41,378	42,144	42,322	49,638	63,969	85,455	114,305	150,781		
負債・純資産の部	389,342	417,181	330,028	349,471	338,199	345,515	359,846	381,332	410,182	446,658		
従業員数	24人	26人	27人	28人								

キャッシュフロー計算書

← 過去 未来 →

(単位：千円)

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	当期	2年後	3年後	4年後	5年後
当期純利益	—	2,211	4,188	765	178	7,316	14,331	21,486	28,850	36,476
減価償却費	—	8,465	5,704	4,265	4,193	3,544	2,513	1,782	1,263	896
利益+減価償却	—	10,677	9,892	5,030	4,371	10,860	16,844	23,268	30,113	37,371
売上債権	—	-123,235	73,460	41,645	-38,011					
棚卸資産	—	30,349	2,013	-5,012	5,880					
その他流動資産	—	-1,345	10,739	-3,299	6,591					
仕入債務	—	20,257	-52,583	-28,729	27,541					
その他流動負債	—	15,368	-16,603	39,489	-38,047					
営業キャッシュフロー	—	-47,928	26,918	49,125	-31,674	10,860	16,844	23,268	30,113	37,371
固定性預金	—	-2,910	4,308	-1,221	-2,412					
固定資産	—	1	-460	-4,263	-1,963					
投資等	—	-604	-2,029	-2,408	-2,415					
投資キャッシュフロー	—	-3,513	1,818	-7,892	-6,790					
フリーキャッシュフロー	—	-51,441	28,736	41,233	-38,464	10,860	16,844	23,268	30,113	37,371
借入金	—	-9,997	-22,156	7,918	-944					
その他の固定負債	—									
資本等	—	-0		1						
財務キャッシュフロー	—	-9,998	-22,156	7,918	-944					
現金・預金増減	—	-61,439	6,580	49,151	-39,408	10,860	16,844	23,268	30,113	37,371
現金・流動性預金残高	94,096	32,657	39,237	88,388	48,980	59,840	76,684	99,952	130,066	167,437



財務分析表

← 過去 未来 →

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	当期	2年後	3年後	4年後	5年後
売上高総利益率	16.88%	16.72%	22.09%	18.85%	14.97%	16.33%	17.59%	18.79%	19.94%	21.02%
売上高営業利益率	0.05%	1.86%	3.44%	1.83%	1.11%	3.26%	5.34%	7.25%	9.04%	10.71%
売上高経常利益率	0.75%	0.52%	1.68%	0.78%	0.26%	2.45%	4.57%	6.52%	8.34%	10.04%
総資本経常利益率	0.99%	0.64%	2.01%	0.90%	0.36%	3.53%	6.64%	9.39%	11.72%	13.61%
棚卸資産回転日数	94.21日	73.16日	93.51日	96.12日	76.87日	73.21日	69.72日	66.40日	63.24日	60.23日
売上債権回転日数	56.74日	144.76日	120.57日	80.23日	97.18日	92.56日	88.15日	83.95日	79.95日	76.15日
買入債務回転日数	86.30日	101.21日	83.17日	55.34日	68.05日	64.81日	61.73日	58.79日	55.99日	53.32日
流動比率	170.44%	160.22%	175.55%	174.56%	178.47%	184.64%	194.22%	207.45%	224.57%	245.82%
当座比率	89.96%	103.30%	103.46%	102.17%	108.85%	115.02%	124.60%	137.83%	154.95%	176.19%
固定費率	93.72%	67.01%	52.46%	57.21%	57.41%	41.81%	28.51%	19.26%	13.29%	9.48%
固定長期適合率	18.20%	14.46%	14.06%	14.79%	14.97%	12.23%	9.92%	8.01%	6.48%	5.28%
自己資本比率	8.98%	8.91%	12.54%	12.06%	12.51%	14.37%	17.78%	22.41%	27.87%	33.76%
付加価値	195,675千円	214,523千円	189,229千円	191,349千円	202,916千円	213,226千円	223,887千円	235,082千円	246,836千円	259,177千円
労働分配率	64.52%	54.95%	64.38%	71.77%	70.32%	66.92%	63.74%	60.70%	57.81%	55.06%
一人当たり売上高	21,495千円	19,728千円	14,572千円	14,349千円	16,945千円	17,793千円	18,682千円	19,616千円	20,597千円	21,627千円

売上高 10%DOWN 損益計算書

損益計算書

← 過去 未来 →

(単位：千円)

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	当期	2年後	3年後	4年後	5年後
売上高	515,888	512,929	393,439	401,784	474,468	427,021	384,319	345,887	311,298	280,169
材料費	180,064	128,911	115,879	103,296	138,604	124,690	112,221	100,999	90,899	81,809
労務費	84,825	82,930	87,758	106,942	112,369	112,369	112,369	112,369	112,369	112,369
経費	159,056	185,436	101,895	121,854	145,418	132,036	120,079	109,318	99,634	90,917
当期総製造費用	423,945	397,277	305,533	332,092	396,391	369,095	344,670	322,686	302,902	285,095
売上原価(製造原価+仕入原価)	428,797	427,185	306,533	326,066	403,417	376,121	351,696	329,712	309,928	292,121
売上総利益	87,091	85,744	86,907	75,718	71,051	50,900	32,624	16,175	1,371	-11,953
人件費	41,420	34,954	34,076	30,397	30,327	30,327	30,327	30,327	30,327	30,327
その他販管費	45,419	41,274	39,304	37,980	35,453	34,804	33,773	33,042	32,523	32,156
販売費及び一般管理費	86,839	76,229	73,380	68,377	65,780	65,131	64,100	63,369	62,850	62,483
営業利益	253	9,515	13,526	7,341	5,271	-14,231	-31,476	-47,194	-61,480	-74,436
受取利息配当金	180	101	65	192	232	232	232	232	232	232
雑収入ほか	11,351	2,349	1,620	1,843	798	798	798	798	798	798
営業外収益	11,531	2,450	1,685	2,035	1,030	1,030	1,030	1,030	1,030	1,030
支払利息割引料	7,584	9,282	8,536	6,226	5,067	5,067	5,067	5,067	5,067	5,067
雑損失ほか	334	1	54							
営業外費用	7,917	9,283	8,590	6,226	5,067	5,067	5,067	5,067	5,067	5,067
経常利益	3,866	2,682	6,621	3,150	1,234	-18,268	-35,513	-51,231	-65,517	-78,473
特別利益										
特別損失	126		1,091	1,418	291					
税引前当期純利益	3,740	2,682	5,530	1,732	943	-18,268	-35,513	-51,231	-65,517	-78,473
法人税等	2,553	471	1,342	967	765	70	70	70	70	70
当期純利益	1,187	2,211	4,188	765	178	-18,338	-35,583	-51,301	-65,587	-78,543

売上高 10%DOWN 貸借対照表

貸借対照表

(資産の部)

← 過去 未来 →

(単位：千円)

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	当期	2年後	3年後	4年後	5年後
現金・流動性預金	94,096	32,657	39,237	88,388	48,980	34,186	1,116	-48,404	-112,727	-190,374
固定性預金	13,901	16,811	12,503	13,724	16,136	16,136	16,136	16,136	16,136	16,136
売上債権	80,190	203,425	129,965	88,320	126,331	126,331	126,331	126,331	126,331	126,331
有価証券										
棚卸資産	133,157	102,808	100,795	105,807	99,927	99,927	99,927	99,927	99,927	99,927
その他流動資産	35,215	36,560	25,821	29,120	22,529	22,529	22,529	22,529	22,529	22,529
流動資産	356,560	392,261	308,322	325,359	313,902	299,108	266,038	216,518	152,195	74,548
有形・無形固定資産	28,124	19,658	14,414	14,412	12,182	8,638	6,125	4,343	3,079	2,183
投資その他の資産	4,658	5,263	7,292	9,700	12,115	12,115	12,115	12,115	12,115	12,115
固定資産	32,782	24,920	21,706	24,112	24,297	20,753	18,240	16,458	15,194	14,298
繰延資産										
資産の部	389,342	417,181	330,028	349,471	338,199	319,861	284,277	232,976	167,389	88,847

(負債・純資産の部)

← 過去 未来 →

(単位：千円)

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	当期	2年後	3年後	4年後	5年後
仕入債務	121,977	142,234	89,651	60,922	88,463	88,463	88,463	88,463	88,463	88,463
短期借入金	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000
未払税金等	3,775	3,057	2,642	1,993	2,822	2,822	2,822	2,822	2,822	2,822
その他流動負債	13,441	29,528	13,340	53,478	14,602	14,602	14,602	14,602	14,602	14,602
流動負債	209,194	244,819	175,633	186,393	175,887	175,887	175,887	175,887	175,887	175,887
長期借入金・社債	145,169	135,172	111,016	120,934	119,990	119,990	119,990	119,990	119,990	119,990
役員借入金			2,000							
その他固定負債										
固定負債	145,169	135,172	113,016	120,934	119,990	119,990	119,990	119,990	119,990	119,990
負債の部	354,363	379,991	288,649	307,327	295,877	295,877	295,877	295,877	295,877	295,877
資本金	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
剰余金等	24,979	27,190	31,378	32,144	32,322	13,984	-21,600	-72,901	-138,488	-217,030
純資産の部	34,979	37,190	41,378	42,144	42,322	23,984	-11,600	-62,901	-128,488	-207,030
負債・純資産の部	389,342	417,181	330,028	349,471	338,199	319,861	284,277	232,976	167,389	88,847

従業員数	24人	26人	27人	28人						
------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

売上高 10%DOWN キャッシュフロー計算書

キャッシュフロー計算書

← 過去 未来 →

(単位：千円)

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	当期	2年後	3年後	4年後	5年後
当期純利益	—	2,211	4,188	765	178	-18,338	-35,583	-51,301	-65,587	-78,543
減価償却費	—	8,465	5,704	4,265	4,193	3,544	2,513	1,782	1,263	896
利益+減価償却	—	10,677	9,892	5,030	4,371	-14,794	-33,070	-49,519	-64,323	-77,647
売上債権	—	-123,235	73,460	41,645	-38,011					
棚卸資産	—	30,349	2,013	-5,012	5,880					
その他流動資産	—	-1,345	10,739	-3,299	6,591					
仕入債務	—	20,257	-52,583	-28,729	27,541					
その他流動負債	—	15,368	-16,603	39,489	-38,047					
営業キャッシュフロー	—	-47,928	26,918	49,125	-31,674	-14,794	-33,070	-49,519	-64,323	-77,647
固定性預金	—	-2,910	4,308	-1,221	-2,412					
固定資産	—	1	-460	-4,263	-1,963					
投資等	—	-604	-2,029	-2,408	-2,415					
投資キャッシュフロー	—	-3,513	1,818	-7,892	-6,790					
フリーキャッシュフロー	—	-51,441	28,736	41,233	-38,464	-14,794	-33,070	-49,519	-64,323	-77,647
借入金	—	-9,997	-22,156	7,918	-944					
その他の固定負債	—									
資本等	—	-0		1						
財務キャッシュフロー	—	-9,998	-22,156	7,918	-944					
現金・預金増減	—	-61,439	6,580	49,151	-39,408	-14,794	-33,070	-49,519	-64,323	-77,647
現金・流動性預金残高	94,096	32,657	39,237	88,388	48,980	34,186	1,116	-48,404	-112,727	-190,374



財務分析表

← 過去 未来 →

	5期前	4期前	3期前	2期前	前期	当期	2年後	3年後	4年後	5年後
売上高総利益率	16.88%	16.72%	22.09%	18.85%	14.97%	11.92%	8.49%	4.68%	0.44%	-4.27%
売上高営業利益率	0.05%	1.86%	3.44%	1.83%	1.11%	-3.33%	-8.19%	-13.64%	-19.75%	-26.57%
売上高経常利益率	0.75%	0.52%	1.68%	0.78%	0.26%	-4.28%	-9.24%	-14.81%	-21.05%	-28.01%
総資本経常利益率	0.99%	0.64%	2.01%	0.90%	0.36%	-5.71%	-12.49%	-21.99%	-39.14%	-88.32%
棚卸資産回転日数	94.21日	73.16日	93.51日	96.12日	76.87日	85.41日	94.90日	105.45日	117.16日	130.18日
売上債権回転日数	56.74日	144.76日	120.57日	80.23日	97.18日	107.98日	119.98日	133.31日	148.12日	164.58日
買入債務回転日数	86.30日	101.21日	83.17日	55.34日	68.05日	75.61日	84.02日	93.35日	103.72日	115.25日
流動比率	170.44%	160.22%	175.55%	174.56%	178.47%	170.06%	151.25%	123.10%	86.53%	42.38%
当座比率	89.96%	103.30%	103.46%	102.17%	108.85%	100.44%	81.63%	53.48%	16.91%	-27.24%
固定費率	93.72%	67.01%	52.46%	57.21%	57.41%	86.53%	-157.25%	-26.16%	-11.83%	-6.91%
固定長期適合率	18.20%	14.46%	14.06%	14.79%	14.97%	14.41%	16.83%	28.83%	-178.80%	-16.43%
自己資本比率	8.98%	8.91%	12.54%	12.06%	12.51%	7.50%	-4.08%	-27.00%	-76.76%	-233.02%
付加価値	195,675千円	214,523千円	189,229千円	191,349千円	202,916千円	182,765千円	164,489千円	148,040千円	133,236千円	119,912千円
労働分配率	64.52%	54.95%	64.38%	71.77%	70.32%	78.08%	86.75%	96.39%	107.10%	119.00%
一人当たり売上高	21,495千円	19,728千円	14,572千円	14,349千円	16,945千円	15,251千円	13,726千円	12,353千円	11,118千円	10,006千円