

第35回建設業経理士検定試験 1級財務分析

〔第1問〕 解答にあたっては、各問とも指定した字数以内（句読点を含む）で記入すること。

問1

	10	20	25
5	資本利益率とは、一定期間に獲得した利益額と投下した資本の比率を意味し、収益性の総合的な指標として用いられ、資本を分母に、利益を分子とした算式で計算される。なお、資本と利益の概念には多様性が存在するため		
10	その組み合わせによって、異なった意味を持つ資本利益率を考えることができる。また分析上の注意点として、損益計算書によって把握される利益は一定の期間（一般的には1年）の間に獲得されたものであるのに対して、貸借対照表によって把握される資本は一定の時点（期首か期末）で測定されたものであるため、通常		
	の財務分析における資本は期首と期末の残高を2分の1にして、期間の平均的な数値を使用することに注意が必要である。		

問2

	10	20	25
5	収益性分析における指標の限界については、①経営比較上、自己の企業に該当する業種別指標があるとは限らないこと、②企業の規模に係る差異があること、③兼業しているなど事業形態に差異があること、④余りに収益性		
	分析における指標が多すぎるため、適切な指標を選択し分析することが困難であることなどが指摘される。また、収益性分析における指標だけではなく、安全性分析や生産性分析における指標についても同様の限界がある。		

〔第2問〕

記号（ア～ヘ）

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
タ	カ	ソ	ク	オ	シ	エ	ネ	コ	ヘ	ハ	ナ

9と10は順不同でも可。

〔第3問〕

(A)

2	5	1	0	0
---	---	---	---	---

 百万円（百万円未満を切り捨て）

(B)

2	2	0	0
---	---	---	---

 百万円（同上）

(C)

1	1	4	0	6	0
---	---	---	---	---	---

 百万円（同上）

(D)

8	0
---	---

 百万円（同上）

受取勘定滞留月数

2	9	7
---	---	---

 月（小数点第3位を四捨五入し、第2位まで記入）

【第4問】

問1

5	5	0	0	0
---	---	---	---	---

 千円（千円未満を切り捨て）

問2

1	2	5	0	0
---	---	---	---	---

 千円（同上）

問3

1	6	9	7	5
---	---	---	---	---

 %（小数点第3位を四捨五入し、第2位まで記入）

問4

1	0	4	3	6
---	---	---	---	---

 %（同上）

問5

1	4	6	4	0
---	---	---	---	---

 千円（千円未満を切り捨て）

【第5問】

問1

A 経営資本営業利益率

2	8	7
---	---	---

 %（小数点第3位を四捨五入し、第2位まで記入）

B 当座比率

1	3	9	2	5
---	---	---	---	---

 %（同上）

C 借入金依存度

1	6	2	0
---	---	---	---

 %（同上）

D 支払勘定回転率

5	9	4
---	---	---

 回（同上）

E 労働装備率

1	1	5	2	1
---	---	---	---	---

 千円（千円未満を切り捨て）

F 運転資本保有月数

2	9	8
---	---	---

 %（小数点第3位を四捨五入し、第2位まで記入）

G 付加価値増減率

3	2	3
---	---	---

 %（同上） 記号（AまたはB）

B

H 配当率

8	1	1
---	---	---

 %（同上）

I 棚卸資産滞留月数

0	0	9
---	---	---

 月（同上）

J キャッシュ・コンバージョン・サイクル

1	4	6	8	1
---	---	---	---	---

 日（同上）

問2

記号（ア～ホ）

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
シ	ク	エ	サ	ナ	ネ	キ	チ	ウ	ソ

【解答への道】

【第1問】

解答参照

【第2問】

空欄を埋めると、次のような文章となる。

建設業における企業経営の総合評価の一つである経営事項審査は、度重なる改正が行われているが、その審査項目の4つ枠組みは維持されている。その4つとは、経営規模（X1・X2）・**経営状況**（Y）・技術力（Z）・**社会性**等（W）である。

X2には2つの審査内容があり、**自己資本**と**利払前税引前償却前利益**がある。経営事項審査では、前者の**自己資本**には**純資産**を用いる。一方、後者の**利払前税引前償却前利益**は、一般的には「**税引前当期純利益** + 支払利息 + 減価償却費」の算式で求められるが、経営事項審査では「**営業利益** + 減価償却実施額」として算出し、その**直近2期の平均値**が用いられる。

また、**経営状況**では8つの審査項目がある。この中で数値が高いほど好ましい項目で、**直近2期の平均値**により審査されるものは**営業キャッシュ・フロー**と**総資本売上総利益率**である。固定比率の逆数をとった指標が**自己資本対固定資産比率**であるが、連結財務諸表により審査を受ける企業は、分子の**自己資本**は**純資産**から**非支配株主持分**を控除した数値を使用する。

【第3問】

1. 未成工事支出金（A）の算定

(1) 総資本の算定

$$40.00\% \langle \text{自己資本比率} \rangle = \frac{60,000 \text{ 百万円} \langle \text{自己資本} \rangle}{\langle \text{総資本} \rangle} \times 100$$

∴ 総資本 = 150,000 百万円

(2) 負債の算定

$$150,000 \text{ 百万円} \langle \text{総資本} \rangle = \langle \text{負債} \rangle + 60,000 \text{ 百万円} \langle \text{自己資本} \rangle$$

∴ 負債 = 90,000 百万円

(3) 流動資産の算定

$$150,000 \text{ 百万円} \langle \text{総資本} \rangle = \langle \text{流動資産} \rangle + 71,250 \text{ 百万円} \langle \text{固定資産} \rangle$$

∴ 流動資産 = 78,750 百万円

(4) 経常利益の算定

$$4.32\% \langle \text{総資本経常利益率} \rangle = \frac{\langle \text{経常利益} \rangle}{150,000 \text{ 百万円} \langle \text{総資本} \rangle} \times 100$$

∴ 経常利益 = 6,480 百万円

(5) 完成工事高の算定

$$4.50\% \langle \text{完成工事高経常利益率} \rangle = \frac{6,480 \text{ 百万円} \langle \text{経常利益} \rangle}{\langle \text{完成工事高} \rangle} \times 100$$

∴ 完成工事高 = 144,000 百万円

(6) 現金預金の算定

$$1.45 \text{ 月} \langle \text{現金預金手持月数} \rangle = \frac{\langle \text{現金預金} \rangle}{144,000 \text{ 百万円} \langle \text{完成工事高} \rangle \div 12}$$

∴ 現金預金 = 17,400 百万円

(7) 固定負債の算定

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

∴ 固定負債 = 35,000 百万円

(8) 長期借入金の算定

$$35,000 \text{ 百万円} \langle \text{固定負債} \rangle = 13,000 \text{ 百万円} \langle \text{社債} \rangle + \langle \text{長期借入金} \rangle$$

∴ 長期借入金 = 22,000 百万円

(9) 流動負債の算定

$$90,000\text{百万円}<\text{負債}> = \text{流動負債} + 35,000\text{百万円}<\text{固定負債}>$$

$$\therefore \text{流動負債} = 55,000\text{百万円}$$

(10) 未成工事支出金（A）の算定

$$145.00\%<\text{流動比率}> = \frac{78,750\text{百万円}<\text{流動資産}> - \text{未成工事支出金}}{55,000\text{百万円}<\text{流動負債}> - 18,000\text{百万円}<\text{未成工事受入金}>} \times 100$$

$$\therefore \text{未成工事支出金（A）} = 25,100\text{百万円}$$

2. 短期借入金（B）の算定

$$3.10\text{倍}<\text{有利子負債月商倍率}> = \frac{\text{短期借入金} + 13,000\text{百万円}<\text{社債}> + 22,000\text{百万円}<\text{長期借入金}>}{144,000\text{百万円}<\text{完成工事高}> \div 12}$$

$$\therefore \text{短期借入金（B）} = 2,200\text{百万円}$$

3. 完成工事原価（C）の算定

(1) 工事未払金の算定

$$55,000\text{百万円}<\text{流動負債}> = 5,450\text{百万円}<\text{支払手形}> + \text{工事未払金} + 2,200\text{百万円}<\text{短期借入金}> + 1,690\text{百万円}<\text{未払法人税等}> + 18,000\text{百万円}<\text{未成工事受入金}>$$

$$\therefore \text{工事未払金} = 27,660\text{百万円}$$

(2) 営業利益の算定

$$8.90\text{倍}<\text{金利負担能力}> = \frac{\text{営業利益} + 580\text{百万円}<\text{受取利息配当金}>}{800\text{百万円}<\text{支払利息}>}$$

$$\therefore \text{営業利益} = 6,540\text{百万円}$$

(3) 完成工事総利益の算定

$$6,540\text{百万円}<\text{営業利益}> = \text{完成工事総利益} - 23,400\text{百万円}<\text{販売費及び一般管理費}>$$

$$\therefore \text{完成工事総利益} = 29,940\text{百万円}$$

(4) 完成工事原価（C）の算定

$$29,940\text{百万円}<\text{完成工事総利益}> = 144,000\text{百万円}<\text{完成工事高}> - \text{完成工事原価}$$

$$\therefore \text{完成工事原価（C）} = 114,060\text{百万円}$$

4. 営業外費用 その他（D）の算定

$$6,480\text{百万円}<\text{経常利益}> = 6,540\text{百万円}<\text{営業利益}> + \text{営業外収益（}580\text{百万円}<\text{受取利息配当金}> + 240\text{百万円}<\text{その他}>） - \text{営業外費用（}800\text{百万円}<\text{支払利息}> + \text{その他}>）$$

$$\therefore \text{営業外費用 その他（D）} = 80\text{百万円}$$

〔第4問〕

問1 付加価値の算定

(1) 完成工事高の算定

完成工事高をXとすると完成工事高営業利益率の算式は次のようになる。

$$4.0\%<\text{完成工事高営業利益率}> = \frac{X - 2,361,600\text{千円}<\text{営業利益}> (*)}{X<\text{完成工事高}>}$$

$$(*) \text{営業利益} = X - (2,250,600\text{千円}<\text{完成工事原価}> + 111,000\text{千円}<\text{販売費及び一般管理費}>) = X - 2,361,600\text{千円}$$

$$\therefore X \text{ 完成工事高} = 2,460,000\text{千円}$$

(2) 付加価値の算定

$$2,460,000\text{千円}<\text{完成工事高}> - (419,000\text{千円}<\text{材料費}> + 81,600\text{千円}<\text{労務外注費}> + 1,409,400\text{千円}<\text{外注費}>) = 550,000\text{千円}$$

問2 労働生産性の算定

(1) 総職員数（期中平均値）の算定

$$\text{総職員数（期中平均値）} = \{(31\text{人} + 12\text{人})<\text{期首}> + (33\text{人} + 12\text{人})<\text{期末}>\} \div 2 = 44\text{人}$$

(2) 労働生産性の算定

$$\text{労働生産性} = \frac{550,000\text{千円}<\text{付加価値}>}{44\text{人}<\text{総職員数（期中平均値）}>}$$

$$\therefore \text{労働生産性} = 12,500\text{千円}$$

問3 設備投資効率の算定

(1) 総資本の算定

$$1.20\text{回}<\text{総資本回転率}> = \frac{2,460,000\text{千円}<\text{完成工事高}>}{\text{総資本}}$$

$$\therefore \text{総資本} = 2,050,000\text{千円}$$

(2) 有形固定資産の算定

$$2,050,000\text{千円}<\text{総資本}> = 1,523,000\text{千円}<\text{流動資産}> + \text{有形固定資産} \\ + 24,000\text{千円}<\text{無形固定資産}> + 167,000\text{千円}<\text{投資その他の資産}>$$

$$\therefore \text{有形固定資産} = 336,000\text{千円}$$

(3) 設備投資効率の算定

$$\text{設備投資効率} = \frac{550,000\text{千円}<\text{付加価値}>}{336,000\text{千円}<\text{有形固定資産}> - 12,000\text{千円}<\text{建設仮勘定}>} \times 100$$

$$\therefore \text{設備投資効率} \approx 169.75\%$$

問4 資本生産性（付加価値対固定資産比率）の算定

(1) 固定資産の算定

$$336,000\text{千円}<\text{有形固定資産}> + 24,000\text{千円}<\text{無形固定資産}> + 167,000\text{千円}<\text{投資その他の資産}> \\ = 527,000\text{千円}$$

(2) 資本生産性（付加価値対固定資産比率）の算定

$$\text{資本生産性（付加価値対固定資産比率）} = \frac{550,000\text{千円}<\text{付加価値}>}{527,000\text{千円}<\text{固定資産}>} \times 100$$

$$\therefore \text{資本生産性（付加価値対固定資産比率）} \approx 104.36\%$$

問5 支払利息の算定

(1) 完成工事総利益の算定

$$2,460,000\text{千円}<\text{完成工事高}> \\ - (419,000\text{千円}<\text{材料費}> + 85,000\text{千円}<\text{労務費}> + 1,409,400\text{千円}<\text{外注費}> + 337,200\text{千円}<\text{経費}>) \\ = 209,400\text{千円}$$

(2) 支払利息の算定

$$60.0\%<\text{損益分岐点比率}> = \frac{111,000\text{千円}<\text{販売費及び一般管理費}> + \text{支払利息}}{209,400\text{千円}(*)} \times 100$$

$$(*) 209,400\text{千円}<\text{完成工事総利益}> + 0\text{千円}<\text{営業外収益}> - \text{支払利息}<\text{営業外費用}> + \text{支払利息} \\ = 209,400\text{千円}$$

$$\therefore \text{支払利息} = 14,640\text{千円}$$

〔第5問〕

問1

A 経営資本営業利益率

(1) 経営資本（期中平均値）の算定

$$\text{第34期末経営資本} = 2,446,730\text{千円}<\text{総資本}> \\ - (60,200\text{千円}<\text{建設仮勘定}> + 183,500\text{千円}<\text{投資その他の資産}>) \\ = 2,203,030\text{千円}$$

$$\text{第35期末経営資本} = 2,596,010\text{千円}<\text{総資本}> \\ - (66,800\text{千円}<\text{建設仮勘定}> + 174,900\text{千円}<\text{投資その他の資産}>) \\ = 2,354,310\text{千円}$$

$$\text{経営資本（期中平均値）} = (2,203,030\text{千円}<\text{第34期末}> + 2,354,310\text{千円}<\text{第35期末}>) \div 2 \\ = 2,278,670\text{千円}$$

(2) 経営資本営業利益率の算定

$$\text{経営資本営業利益率（\%）} = \frac{65,500\text{千円}<\text{営業利益}>}{2,278,670\text{千円}<\text{経営資本（期中平均値）}>} \times 100$$

$$\approx 2.87\%$$

B 当座比率

(1) 当座資産の算定

$$\begin{aligned} \text{当座資産} &= 282,900 \text{千円} \langle \text{現金預金} \rangle \\ &+ (3,400 \text{千円} \langle \text{受取手形} \rangle + 1,264,600 \text{千円} \langle \text{完成工事未収入金} \rangle \\ &\quad - 90 \text{千円} \langle \text{貸倒引当金 (流動資産)} \rangle \\ &+ 3,100 \text{千円} \langle \text{有価証券} \rangle \\ &= 1,553,910 \text{千円} \end{aligned}$$

(2) 当座比率の算定

$$\begin{aligned} \text{当座比率 (\%)} &= \frac{1,553,910 \text{千円} \langle \text{当座資産} \rangle}{1,222,500 \text{千円} \langle \text{流動負債} \rangle - 106,600 \text{千円} \langle \text{未成工事受入金} \rangle} \times 100 \\ &\doteq 139.25\% \end{aligned}$$

C 借入金依存度

$$\begin{aligned} \text{借入金依存度 (\%)} &= \frac{307,100 \text{千円} \langle \text{短期借入金} \rangle + 103,400 \text{千円} \langle \text{長期借入金} \rangle + 10,000 \text{千円} \langle \text{社債} \rangle}{2,596,010 \text{千円} \langle \text{総資本} \rangle} \times 100 \\ &\doteq 16.20\% \end{aligned}$$

D 支払勘定回転率

(1) 支払勘定（期中平均値）の算定

$$\begin{aligned} \text{第34期末支払勘定} &= 23,100 \text{千円} \langle \text{支払手形} \rangle + 323,400 \text{千円} \langle \text{工事未払金} \rangle \\ &= 346,500 \text{千円} \\ \text{第35期末支払勘定} &= 25,100 \text{千円} \langle \text{支払手形} \rangle + 347,400 \text{千円} \langle \text{工事未払金} \rangle \\ &= 372,500 \text{千円} \\ \text{支払勘定 (期中平均値)} &= (346,500 \text{千円} \langle \text{第34期末} \rangle + 372,500 \text{千円} \langle \text{第35期末} \rangle) \div 2 \\ &= 359,500 \text{千円} \end{aligned}$$

(2) 支払勘定回転率の算定

$$\begin{aligned} \text{支払勘定回転率 (回)} &= \frac{2,135,700 \text{千円} \langle \text{完成工事高} \rangle}{359,500 \text{千円} \langle \text{支払勘定} \rangle} \\ &\doteq 5.94 \text{回} \end{aligned}$$

E 労働装備率

有形固定資産－建設仮勘定（期中平均値）の算定

$$\begin{aligned} \text{第34期末有形固定資産－建設仮勘定} &= 638,700 \text{千円} \langle \text{有形固定資産} \rangle - 60,200 \text{千円} \langle \text{建設仮勘定} \rangle \\ &= 578,500 \text{千円} \\ \text{第35期末有形固定資産－建設仮勘定} &= 663,500 \text{千円} \langle \text{有形固定資産} \rangle - 66,800 \text{千円} \langle \text{建設仮勘定} \rangle \\ &= 596,700 \text{千円} \\ \text{有形固定資産－建設仮勘定 (期中平均値)} &= (578,500 \text{千円} \langle \text{第34期末} \rangle \\ &\quad + 596,700 \text{千円} \langle \text{第35期末} \rangle) \div 2 \\ &= 587,600 \text{千円} \end{aligned}$$

(2) 総職員数（期中平均値）の算定

$$\begin{aligned} \text{総職員数 (期中平均値)} &= (50 \text{人} \langle \text{第34期末} \rangle + 52 \text{人} \langle \text{第35期末} \rangle) \div 2 \\ &= 51 \text{人} \end{aligned}$$

(3) 労働装備率の算定

$$\begin{aligned} \text{労働装備率 (千円)} &= \frac{587,600 \text{千円} \langle \text{有形固定資産－建設仮勘定 (期中平均値)} \rangle}{51 \text{人} \langle \text{総職員数 (期中平均値)} \rangle} \\ &\doteq 11,521 \text{千円} \end{aligned}$$

F 運転資本保有月数

$$\begin{aligned} \text{運転資本保有月数 (月)} &= \frac{1,753,110 \text{千円} \langle \text{流動資産} \rangle - 1,222,500 \text{千円} \langle \text{流動負債} \rangle}{2,135,700 \langle \text{完成工事高} \rangle \div 12} \\ &\doteq 2.98 \text{月} \end{aligned}$$

G 付加価値増減率

(1) 付加価値の算定

第34期付加価値=2,198,200千円

$$- (349,200\text{千円}<\text{材料費}> + 120,300\text{千円}<\text{労務外注費}> + 1,118,100\text{千円}<\text{外注費}>) \\ = 610,600\text{千円}$$

第35期付加価値=2,135,700千円

$$- (346,100\text{千円}<\text{材料費}> + 133,700\text{千円}<\text{労務外注費}> + 1,065,000\text{千円}<\text{外注費}>) \\ = 590,900\text{千円}$$

(2) 付加価値増減率の算定

$$\text{付加価値増減率}(\%) = \frac{590,900\text{千円}<\text{第35期付加価値}> - 610,600\text{千円}<\text{第34期付加価値}>}{610,600\text{千円}<\text{第34期付加価値}>} \times 100 \\ \approx \Delta 3.23\% \text{ (B)}$$

H 配当率

$$\text{配当率}(\%) = \frac{15,400\text{千円}<\text{配当額}>}{189,800\text{千円}<\text{資本金}>} \times 100 \\ \approx 8.11\%$$

I 棚卸資産滞留月数

$$\text{棚卸資産滞留月数(月)} = \frac{13,200\text{千円}<\text{未成工事支出金}> + 3,600\text{千円}<\text{材料貯蔵品}>}{2,135,700\text{千円}<\text{完成工事高}> \div 12} \\ \approx 0.09\text{月}$$

J キャッシュ・コンバージョン・サイクル

(1) 売上債権回転期間の算定

① 売上債権（期中平均値）の算定

$$\text{第34期末売上債権} = 25,400\text{千円}<\text{受取手形}> + 1,087,000\text{千円}<\text{完成工事未収入金}> \\ = 1,112,400\text{千円}$$

$$\text{第35期末売上債権} = 3,400\text{千円}<\text{受取手形}> + 1,264,600\text{千円}<\text{完成工事未収入金}> \\ = 1,268,000\text{千円}$$

$$\text{売上債権（期中平均値）} = (1,112,400\text{千円}<\text{第34期末}> + 1,268,000\text{千円}<\text{第35期末}>) \div 2 \\ = 1,190,200\text{千円}$$

② 売上債権回転期間の算定

$$\text{売上債権回転期間（日）} = \frac{1,190,200\text{千円}<\text{売上債権（期中平均値）}>}{2,135,700\text{千円}<\text{完成工事高}> \div 365} \\ \approx 203.41\text{日（注）}$$

(注) 問題の指示「J」のキャッシュ・コンバージョン・サイクルは、各計算過程において求められる数値の小数点第3位を四捨五入し第2位まで求め、その合計を解答すること」とあるため、各回転期間を算定する段階で端数処理する。

(2) 棚卸資産回転期間の算定

① 棚卸資産（期中平均値）の算定

$$\text{第34期末棚卸資産} = 35,900\text{千円}<\text{未成工事支出金}> + 3,900\text{千円}<\text{材料貯蔵品}> \\ = 39,800\text{千円}$$

$$\text{第35期末棚卸資産} = 13,200\text{千円}<\text{未成工事支出金}> + 3,600\text{千円}<\text{材料貯蔵品}> \\ = 16,800\text{千円}$$

$$\text{棚卸資産（期中平均値）} = (39,800\text{千円}<\text{第34期末}> + 16,800\text{千円}<\text{第35期末}>) \div 2 \\ = 28,300\text{千円}$$

② 棚卸資産回転期間の算定

$$\text{棚卸資産回転期間（日）} = \frac{28,300\text{千円}<\text{棚卸資産（期中平均値）}>}{2,135,700\text{千円}<\text{完成工事高}> \div 365} \\ \approx 4.84\text{日（注）}$$

(3) 仕入債務回転期間の算定

① 仕入債務（期中平均値）の算定

$$\begin{aligned} \text{第34期末仕入債務} &= 23,100 \text{千円} \langle \text{支払手形} \rangle + 323,400 \text{千円} \langle \text{工事未払金} \rangle \\ &= 346,500 \text{千円} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{第35期末仕入債務} &= 25,100 \text{千円} \langle \text{支払手形} \rangle + 347,400 \text{千円} \langle \text{工事未払金} \rangle \\ &= 372,500 \text{千円} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{仕入債務（期中平均値）} &= (346,500 \text{千円} \langle \text{第34期末} \rangle + 372,500 \text{千円} \langle \text{第35期末} \rangle) \div 2 \\ &= 359,500 \text{千円} \end{aligned}$$

② 仕入債務回転期間の算定

$$\begin{aligned} \text{仕入債務回転期間（日）} &= \frac{359,500 \text{千円} \langle \text{仕入債務（期中平均値）} \rangle}{2,135,700 \text{千円} \langle \text{完成工事高} \rangle \div 365} \\ &\approx 61.44 \text{日（注）} \end{aligned}$$

(4) キャッシュ・コンバージョン・サイクルの算定

キャッシュ・コンバージョン・サイクル

$$\begin{aligned} &= \text{売上債権回転期間} 203.41 \text{日} + \text{棚卸資産回転期間} 4.84 \text{日} - \text{仕入債務回転期間} 61.44 \text{日} \\ &= 146.81 \text{日} \end{aligned}$$

問2

空欄を埋めると、次のような文章となる。

安全性分析のひとつである**資金変動性**分析は、貸借対照表や損益計算書だけでは分析できず、黒字倒産などの倒産可能性を把握するためにも重要な分析と位置付けられている。今日においては、キャッシュ・フロー計算書で資金の増減が示されており、そこでの資金概念は、**現金及び現金同等物**を意味している。キャッシュ・フローに関する分析指標はそれほど多くなく、建設業経理士検定試験で出題される財務分析主要比率表では、**流動性比率の営業キャッシュ・フロー対流動負債比率**と収益性比率である**完成工事高キャッシュ・フロー率**の2つがある。第35期における**完成工事高キャッシュ・フロー率**は**1.93(*)%**である。

一方、過去における上場企業や非上場企業では、資金計算書、連続した2期間の貸借対照表を比較することで各項目の増減を算定して資金の源泉と運用とに区分整理した**資金運用表**や資金調達とその運用の動きを知るために**資金繰表**などが作成されている。この場合には、営業キャッシュ・フローの代用として、「**経常利益**+減価償却実施額-法人税等+貸倒引当金増加額-売掛債権増加額+仕入債務増加額-棚卸資産増加額+**未完成工事受入金増加額**」が用いられる。

(*) 完成工事高キャッシュ・フロー率の算定

(1) 引当金増減額の算定

$$\begin{aligned} \text{第34期末引当金合計額} &= 70 \text{千円} \langle \text{貸倒引当金（流動資産）} \rangle \\ &\quad + 5,400 \text{千円} \langle \text{貸倒引当金（固定資産）} \rangle \\ &\quad + 8,600 \text{千円} \langle \text{完成工事補償引当金} \rangle \\ &\quad + 18,100 \text{千円} \langle \text{工事損失引当金} \rangle + 13,400 \text{千円} \langle \text{退職給付引当金} \rangle \\ &= 45,570 \text{千円} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{第35期末引当金合計額} &= 90 \text{千円} \langle \text{貸倒引当金（流動資産）} \rangle \\ &\quad + 5,300 \text{千円} \langle \text{貸倒引当金（固定資産）} \rangle \\ &\quad + 8,900 \text{千円} \langle \text{完成工事補償引当金} \rangle \\ &\quad + 13,200 \text{千円} \langle \text{工事損失引当金} \rangle + 6,100 \text{千円} \langle \text{退職給付引当金} \rangle \\ &= 33,590 \text{千円} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \therefore \text{引当金増減額} &= 33,590 \text{千円} \langle \text{第35期末} \rangle - 45,570 \text{千円} \langle \text{第34期末} \rangle \\ &= \Delta 11,980 \text{千円} \end{aligned}$$

(2) 純キャッシュ・フローの算定

$$\begin{aligned} \text{純キャッシュ・フロー} &= 50,680 \text{千円} \langle \text{当期純利益（税引後）} \rangle + 6,700 \text{千円} \langle \text{法人税等調整額} \rangle \\ &\quad + 11,200 \text{千円} \langle \text{当期減価償却実施額} \rangle - 11,980 \text{千円} \langle \text{引当金増減額} \rangle \\ &\quad - 15,400 \text{千円} \langle \text{剰余金の配当の額} \rangle \\ &= 41,200 \text{千円} \end{aligned}$$

この解説の著作権はTAC（株）のものであり、無断転載・転用を禁じます。

(3) 完成工事高キャッシュ・フロー率の算定

$$\begin{aligned} \text{完成工事高キャッシュ・フロー率 (\%)} &= \frac{41,200 \text{千円} \langle \text{純キャッシュ・フロー} \rangle}{2,135,700 \text{千円} \langle \text{完成工事高} \rangle} \times 100 \\ &\approx 1.93\% \end{aligned}$$