

分かりたくないあなたのための 会計学入門

第9回 財務諸表の分析：収益性

今回のメニュー

- 財務諸表を分析する前に
 - 比較の方法と注意点
- 財務諸表から分かること
 - 損益計算書 収益性
 - ROA , ROE , EVA

財務諸表を分析する前に

- 比較の方法
 - 理論値（基準とか標準）
 - 過去のデータ（去年の決算）
 - 現在の類似データ（ライバル企業）
- 比較の注意点
 - 財務諸表に載らない質的なデータ
 - 将来予測のデータ
 - 会計制度によって生じる問題

収益性：代表的な指標

- ROA：総資産利益率
 - Return On Assets
- ROE：株主資本利益率
 - Return On Equity
- EVA：経済的付加価値
 - Economic Value Added

ROA

- 総資産利益率
- 経営活動の収益性

$$ROA \equiv \frac{\text{営業利益} + \text{財務収益}}{\text{総資本（負債} + \text{資本）}}$$

ROE

- 株主資本利益率
- 株主持分（資本）から見た収益性

$$ROE \equiv \frac{\text{税引前当期(純)利益}}{\text{自己資本}}$$

EVA

- 経済的付加価値
- 株主の出資した資本に見合う収益性

$$EVA \equiv \text{税引前当期純利益} \\ - \text{資本} \times (1 + \text{金利})$$

実際に計算してみよう

- ダイエーの財務諸表
 - 1999年度(1999/3/1 - 2000/2/29)
 - ROAは？
 - ROEは？
 - 比較対象：マイカルの財務諸表
 - 注) 決算公告で計算するときは、財務収益は、営業外収益と読み替えてください。

何が分かるか？

- マイカルのROAとROEから何が分かるか？
 - 過去のデータと比べて
 - ダイエーと比べて

まとめ

- 財務諸表を分析する前に
 - 比較の方法と注意点
- 財務諸表から分かること
 - 損益計算書 収益性
 - ROA , ROE , EVAなど
- 収益性だけが重要な情報ではない
 - 安全性と成長性（第10回）