



慶應義塾大学ビジネス・スクール

財務諸表分析 2015年

以下に掲げる財務諸表は、アステラス製薬株式会社、東日本旅客鉄道株式会社、ファナック株式会社、株式会社セブン & アイ・ホールディングス、任天堂株式会社の直近 2 期分の連結財務諸表の要約版です。

このような簡単な財務諸表から、その企業の体質的特徴、戦略、ビジネス・モデルなどがどの程度読み取れるでしょうか。

【設問】

- (1) アステラス製薬株式会社の財務諸表から医療用医薬品開発メーカーの特徴を読み取りなさい。
- (2) 東日本旅客鉄道株式会社 (JR 東日本) の財務諸表から、インフラ系企業の特徴を読み取りなさい。
- (3) ファナック株式会社の財務諸表から、日本における高収益企業の典型的な特徴を読み取りなさい。
- (4) 株式会社セブン&アイ・ホールディングスのセグメント情報から、セグメントごとの収益性の違いを読み取りなさい。
- (5) 任天堂株式会社の前期と当期の財務諸表から、変化を読み取り、その理由を考えなさい。

本ケースは、慶應義塾大学ビジネス・スクール教授 太田康広によってクラス討議の資料として作成された。

本ケースは慶應義塾大学ビジネス・スクールが出版するものであり、複製等についての問い合わせ先は慶應義塾大学ビジネス・スクール (〒223-8526 神奈川県横浜市港北区日吉4丁目1番1号、電話 045-564-2444、e-mail: case@kbs.keio.ac.jp)。また、注文は <http://www.kbs.keio.ac.jp/> へ。慶應義塾大学ビジネス・スクールの許可を得ずに、いかなる部分の複製、検索システムへの取り込み、スプレッドシートでの利用、またいかなる方法 (電子的、機械的、写真複写、録音・録画、その他種類を問わない) による伝送も、これを禁ずる。

Copyright© 太田康広 (2015年8月作成)

<アステラス製薬株式会社>

連結貸借対照表

(単位:10億円、ゴシックは計)

連結損益計算書

(単位:10億円、ゴシックは計)

科目	14年3月	15年3月	科目	14年3月	15年3月	科目	14年3月	15年3月
(資産の部)			(負債の部)			売上高	1,140	1,247
流動資産	913	966	流動負債	341	421	売上原価	331	333
棚卸資産	135	157	仕入債務及び その他の債務	187	227	売上総利益	809	914
売上債権及び その他の債権	333	333	未払法人所得税	13	14	販売費及び一般管 理費	397	453
未収法人所得税	3	7	引当金	66	85	研究開発費	191	207
その他の金融資産	35	60	その他の金融負債	1	1	無形資産償却費	36	39
その他の流動資産	12	13	その他の流動負債	73	93	持分法による損益	1	0
現金及び現金 同等物	391	396				その他の収益	12	13
売却目的で保有す る資産	4	0	非流動負債	44	55	その他の費用	81	43
			負債合計	385	476	営業利益	117	186
非流動資産	740	828	(資本の部)			金融収益	7	7
有形固定資産	191	203	資本	1,268	1,318	金融費用	2	3
のれん	117	136	資本金	103	103	税引前利益	122	190
その他の無形資産	280	296	資本剰余金	177	177	法人所得税	31	54
売上債権及び その他の債権	-	16	自己株式	-55	-87			
持分法で会計処理 されている投資	2	2	利益剰余金	865	905	当期純利益	91	136
繰延税金資産	46	51	その他の資本の 構成要素	178	220			
その他の金融資産	95	110	親会社の所有者に 帰属する持分合計	1,268	1,318			
その他の非流動 資産	9	14						
資産合計	1,653	1,794	資本及び負債合計	1,653	1,794			

【関連情報】

当連結会計年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日) [%は前年比]

製品及びサービスに関する情報

(単位:10億円)

	プログラフ		バシケア		その他		合計	
外部顧客への 売上高	195	108%	135	101%	917	111%	1,247	109%

地域に関する情報

地域別売上高

(単位:10億円)

日本		米州		欧州		アジア・ オセアニア他		合計			
			うち、米国								
488	94%	358	126%	334	129%	303	120%	97	121%	1,247	109%

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。

sample

sample

sample

sample

sample

この企業の体質的特徴、戦略やビジネス・モデルを分析してください。

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

<東日本旅客鉄道株式会社>

連結貸借対照表

連結損益計算書

(単位:10億円、ゴシックは計)

(単位:10億円、ゴシックは計)

科目	14年3月	15年3月	科目	14年3月	15年3月	科目	14年3月	15年3月
(資産の部)			(負債の部)			営業収益	2,703	2,756
流動資産	805	856	流動負債	1,326	1,340	営業費	2,296	2,329
現金及び預金	87	76	短期借入金	125	118	運輸業等営業費及び売上原価	1,795	1,806
受取手形及び売掛金	401	422	1年内に支払う鉄道施設購入長期未払金	121	107	販売費及び一般管理費	502	522
その他	317	357	未払金	401	459	営業利益	407	428
固定資産	6,623	6,750	災害損失引当金	2	4	営業外収益	19	21
有形固定資産	6,026	6,089	その他	677	653	営業外費用	93	86
建物及び構築物	2,997	3,043	固定負債	3,903	3,961	支払利息	88	82
機械装置及び運搬具	706	737	社債	1,645	1,710	その他	5	4
土地	1,988	1,992	長期借入金	811	875	経常利益	333	362
建設仮勘定	280	255	鉄道施設購入長期未払金	545	438	特別利益	55	67
その他	55	62	災害損失引当金	3	1	特別損失	63	113
無形固定資産	110	126	一部線区移管引当金	-	17	税金等調整前当期純利益	325	315
投資その他の資産	488	535	退職給付に係る負債	645	702	法人税等合計	124	134
投資有価証券	199	247	その他	254	218	少数株主損益調整前当期純利益	201	182
繰延税金資産	222	219	負債合計	5,229	5,301	少数株主利益	1	1
その他	66	69	株主資本	2,150	2,208	当期純利益	200	180
繰延資産	37	1	資本金	200	200			
資産合計	7,428	7,606	資本剰余金	97	97			
			利益剰余金	1,858				
			自己株式	-4	-4			
			その他の包括利益累計額	30	78			
			少数株主持分	19	19			
			純資産合計	2,199	2,305			
			負債純資産の部	7,428	7,606			

(追加情報)

(東日本大震災による影響)

平成23年3月11日に発生した東日本大震災に伴う復旧費用等の支出に備えるため、その見積り額を連結貸借対照表の負債の部に災害損失引当金として計上しております。ただし、現時点で合理的に見積ることが困難な復旧費用等については、災害損失引当金に含めておりません。また、当社が保有または賃借している線路設備、停車場設備(駅舎を除く)、電路設備、諸構築物には、平成23年3月11日時点において、地震危険担保特約付土木構築物保険(受取保険金限度額71,000百万円(免責金額10,000百万円))を付保しております。当連結会計年度において、一部の設備に関して保険会社による損害額の算定が完了したことから、3,361百万円を特別利益の「その他」に含めて計上しております。なお、当連結会計年度末における当該保険に係る受取保険金累計額は、37,246百万円であります。

(山田線宮古・釜石間の経営移管)

東日本大震災により甚大な被害を受けた山田線宮古・釜石間については、地域密着の運営による利用促進、コンパクトで持続可能性の高い地域交通の提供という観点から、三陸鉄道株式会社による南北リアス線との一体運営を当社から沿線自治体に提案してあります。平成26年12月26日に沿線自治体より当社に対し提案を受け入れる旨の報告が行われ、当社が同区間の原状復旧等を行った後に当該鉄道施設・用地を沿線自治体に無償譲渡すること、さらに同区間の持続的な経営のための費用として移管協力を負担することを前提に、同区間について当社から三陸鉄道株式会社への経営移管をすることで大筋で合意し、平成27年2月6日に沿線自治体、三陸鉄道株式会社および当社の間で山田線宮古・釜石間の鉄道復旧に関する基本合意書および覚書を締結しました。これに伴い、経営移管に向けた原状復旧等の費用負担見積り額16,616百万円を「一部線区移管引当金繰入額」として特別損失に計上し、移管協力金3,000百万円を特別損失の「その他」に、同区間の固定資産に係る減損損失額1,297百万円を特別損失の「減損損失」に含めて計上しております。なお、現時点で合理的に見積ることが困難な原状復旧費用等については、一部線区移管引当金に含めておりません。

【セグメント情報】

3 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産その他の項目の金額に関する情報

当連結会計年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日) [%は前年比]

(単位:10億円)

	運輸業		駅スペース活用事業		ショッピング・オフィス事業		その他		調整額	連結財務諸表計上額	
売上高											
外部顧客への売上高	1,852	101%	396	99%	255	102%	253	113%	—	2,756	102%
セグメント間の内部売上高又は振替高	55	99%	16	105%	12	108%	361	103%	-444	—	—
計	1,907	101%	412	99%	267	102%	614	107%	-444	2,756	102%
セグメント利益	295	110%	35	96%	72	100%	27	84%	-1	428	105%
セグメント資産	6,027	101%	204	104%	976	102%	1,134	104%	-735	7,606	102%

sample

sample

sample

sample

sample

この企業の体質的特徴、戦略やビジネス・モデルを分析してください。

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

<ファナック株式会社>

連結貸借対照表

(単位:10億円、ゴシックは計)

科目	14年3月	15年3月	科目	14年3月	15年3月
資産の部			負債の部		
流動資産	1,028	1,273	流動負債	99	173
現金及び預金	824	871	支払手形及び買掛金	26	41
受取手形及び売掛金	92	135	未払法人税等	31	72
有価証券		120	その他	42	60
たな卸資産	87	109			
その他	25	38			
固定資産	316	338	固定負債	45	52
有形固定資産	262	266	退職給付に係る負債	40	48
建物及び構築物	97	95	その他	4	5
機械装置及び運搬具	35	30	負債合計	144	225
土地	118	126			
その他	13	15	純資産の部		
無形固定資産	4	1	株主資本	1,194	1,353
投資その他の資産	49	71	資本金	69	69
投資有価証券	42	60	資本剰余金	96	96
その他	8	12	利益剰余金	1,341	1,501
			自己株式	-312	-313
			その他の包括利益累計額	0	26
			その他有価証券評価差額金	5	7
			為替換算調整勘定	3	29
			退職給付に係る調整累計額	-8	-11
			少数株主持分	6	8
資産合計	1,344	1,612	純資産合計	1,200	1,387
			負債純資産合計	1,344	1,612

連結損益計算書

(単位:10億円、ゴシックは計)

科目	14年3月	15年3月
売上高	451	730
売上原価	227	351
売上総利益	224	379
販売費及び一般管理費	60	81
営業利益	164	298
営業外収益	11	16
営業外費用	1	2
経常利益	174	312
税金等調整前当期純利益	174	312
法人税、住民税及び事業税	62	111
法人税等調整額	1	-8
法人税等合計	63	103
少数株主損益調整前当期純利益	112	209
少数株主利益	1	1
当期純利益	111	208

当連結会計年度(自平成26年4月1日 至 平成27年3月31日) [%は対前年比]

1 製品及びサービスごとの情報 (単位:10億円)

	FA		ロボット		ロボマシン		合計	
外部顧客への売上高	253	113%	182	124%	295	362%	730	162%

2 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位:10億円)

日本		米州		欧州		アジア		その他の地域		合計	
124	117%	124	120%	88	122%	392	233%	3	113%	730	162%

(注)売上高は顧客の所在地別を基礎とし、国又は地域別に分類しております。

sample

sample

sample

sample

sample

この企業の体質的特徴、戦略やビジネス・モデルを分析してください。

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

〈株式会社セブン&アイ・ホールディングス〉

連結貸借対照表

(単位:10億円、ゴシックは計)

連結損益計算書

(単位:10億円、ゴシックは計)

科目	14年2月	15年2月	科目	14年2月	15年2月	科目	14年2月	15年2月
資産の部			負債の部			営業収益	5,632	6,039
流動資産	1,900	2,133	流動負債	1,628	1,827	売上高	4,679	4,997
現金及び預金	793	934	加盟店買掛金	134	151	売上原価	3,694	3,926
受取手形及び売掛金	327	341	販売促進引当金	17	20	売上総利益	985	1,070
その他	779	858	銀行業における預金	403	475	その他の営業収入	953	1,042
固定資産	2,912	3,101	短期借入金	116	131	営業総利益	1,938	2,113
有形固定資産	1,710	1,877	1年内返済予定の長期借入金	101	70	販売費及び一般管理費	1,598	1,769
建物及び構築物	749	826	その他	858	980	従業員給与・賞与	416	439
土地	682	726	固定負債	962	977	地代家賃	298	318
その他	279	326	社債	365	320	店舗管理・修繕費	63	68
無形固定資産	468	507	長期借入金	332	367	その他	821	944
投資その他の資産	734	717	その他	264	290	営業利益	340	343
投資有価証券	189	169	負債合計	2,590	2,804	営業外収益	13	11
長期差入保証金	403	401	純資産の部			営業外費用	13	12
その他	142	148	株主資本	2,081	2,194	経常利益	339	341
繰延資産	0	0	資本金	50	50	特別利益	3	5
			資本剰余金	527	527	特別損失	31	36
			利益剰余金	1,512	1,622	税金等調整前当期純利益	311	310
			自己株式	-7	-6	法人税等合計	123	128
			その他の包括利益累計額	14	106	少数株主損益調整前当期純利益	188	183
			その他有価証券評価差額金	11	22	少数株主利益	12	10
			繰延ヘッジ損益	0	1	当期純利益	176	173
			為替換算調整勘定	4	80			
			退職給付に係る調整累計額	-	4			
			新株予約権	2	2			
			少数株主持分	124	129			
			純資産合計	2,222	2,431			
資産合計	4,811	5,235	負債純資産合計	4,811	5,235			

第3【設備の状況】1【設備投資等の概要】

当連結会計年度の設備投資額の内訳は次のとおりであります。

セグメントの名称	当連結会計年度(10億円)
コンビニエンスストア事業	193
スーパーストア事業	65
百貨店事業	15
フードサービス事業	4
金融関連事業	39
通信販売事業	4
その他の事業	5
全社(共通)	15
合計	341

<任天堂株式会社>

連結貸借対照表

(単位:10億円、ゴシックは計)

連結損益計算書

(単位:10億円、ゴシックは計)

科目	14年3月	15年3月	科目	14年3月	15年3月	科目	14年3月	15年3月
資産の部			負債の部			売上高	572	550
流動資産	1,024	1,098	流動負債	156	144	売上原価	409	335
現金及び預金	474	535	支払手形及び買掛金	48	58	売上総利益	163	215
受取手形及び売掛金	29	56	その他	108	86	販売費及び一般管理費	210	190
有価証券	321	381				営業利益又は営業損失	-46	25
たな卸資産	161	77	固定負債	32	41	営業外収益	53	46
その他	39	50	負債合計	188	185	為替差益	39	34
固定資産	282	255	純資産の部			その他	14	12
有形固定資産	94	91	株主資本	1,129	1,161	営業外費用	1	0
土地	43	43	資本金	10	10	その他	1	0
その他	51	49	資本剰余金	12	12	経常利益	6	71
無形固定資産	12	12	利益剰余金	1,378	1,410	特別利益	5	4
投資その他の資産	176	151	自己株式	-271	-271	特別損失	0	2
投資有価証券	123	96	その他の包括利益累計額	-11	7	税金等調整前当期純利益	11	72
繰延税金資産	34	31	その他有価証券評価差額金	14	17	法人税等合計	34	30
その他	19	25	為替換算調整勘定	-24	-10	少数株主利益	0	0
			少数株主持分	0	0	当期純利益又は当期純損失	-23	42
			純資産合計	1,118	1,168			
資産合計	1,306	1,353	負債純資産合計	1,306	1,353			

当連結会計年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日) [%は対前年比]

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位:10億円)

	携帯ゲーム機		ホームコンソールゲーム機		携帯ゲーム機用ソフトウェア		ホームコンソールゲーム機用ソフトウェア		その他		合計	
	売上高	%	売上高	%	売上高	%	売上高	%	売上高	%	売上高	%
外部顧客への売上高	150	74%	106	118%	150	90%	85	131%	60	124%	550	96%

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位:10億円)

日本		米大陸				欧州		その他		合計	
売上高	%	売上高	%	売上高	%	売上高	%	売上高	%	売上高	%
135	76%	242	110%	207	109%	154	97%	19	113%	550	96%

(注) 売上高は、顧客の所在地を基礎とした国または地域に分類しています。

sample

sample

sample

sample

sample

この企業の体質的特徴、戦略やビジネス・モデルを分析してください。

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

sample

不 許 複 製

慶應義塾大学ビジネス・スクール

共立 2015.9 PDF