

XBRLと企業分析

第一部 会計情報が表現するもの
(会計ルールの変容)

第二部 会計情報の利用例
(創造的会計の研究)

第二部 会計情報の利用例 (創造的会計の研究)

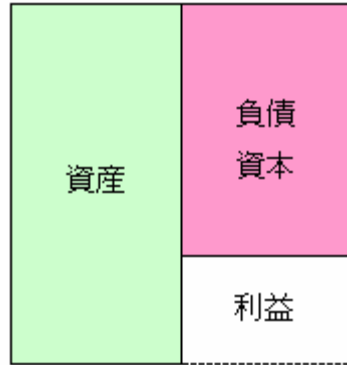
今回のポイント

- 白か黒かではない。グレーの濃淡の問題
 - ⇒ ほとんどの経営者はスピード違反程度の認識
- 完全に整合の取れた嘘をつき続ける事は難しい
 - ⇒ 痕跡は注目されていない所に表れることが多い

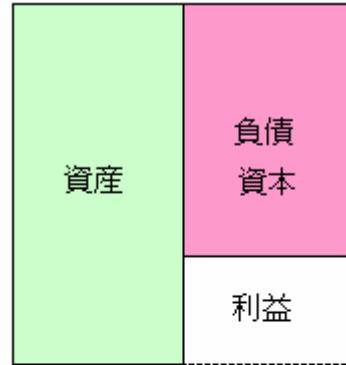
試算表という視点

会計の変容（概念図）

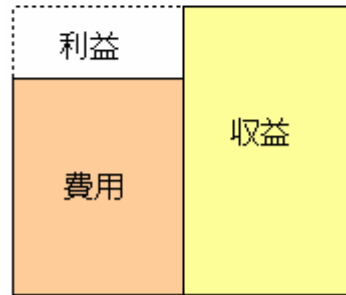
利益処分結合財産目録



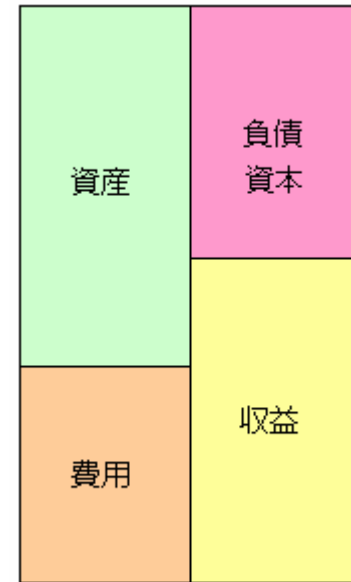
利益処分結合財産目録



一致しなかった



集合損益勘定による証明



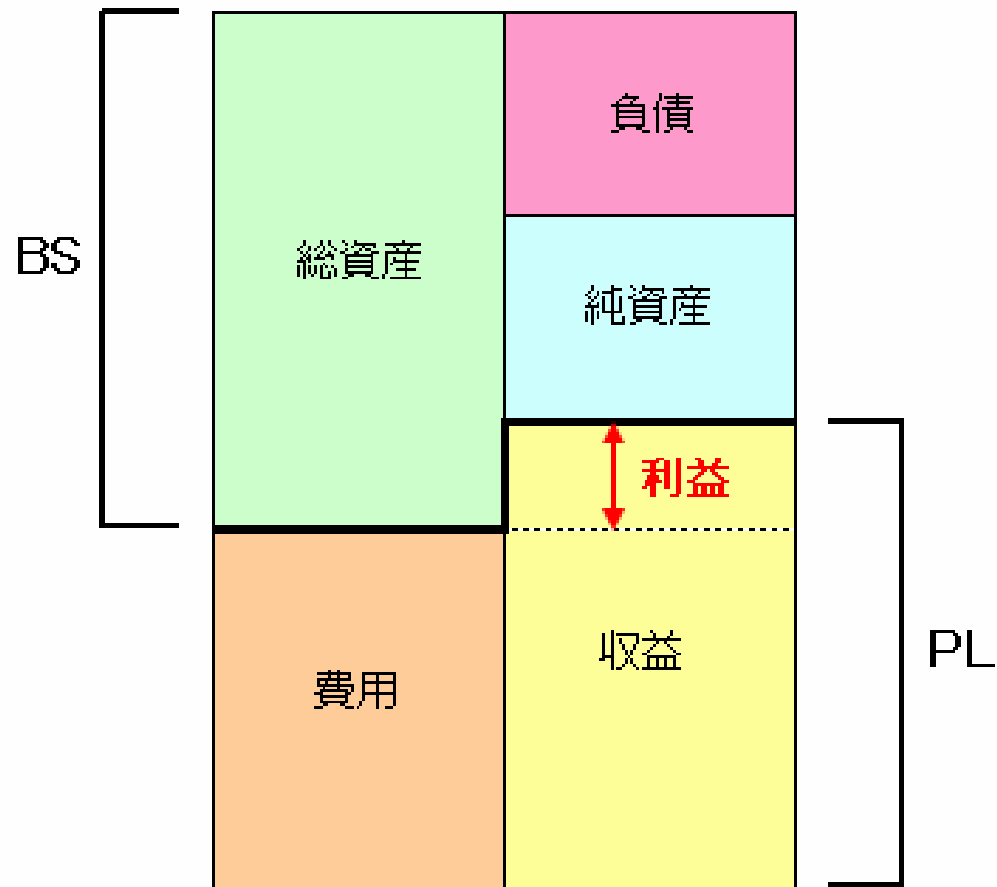
複式簿記の完成

利益の一致

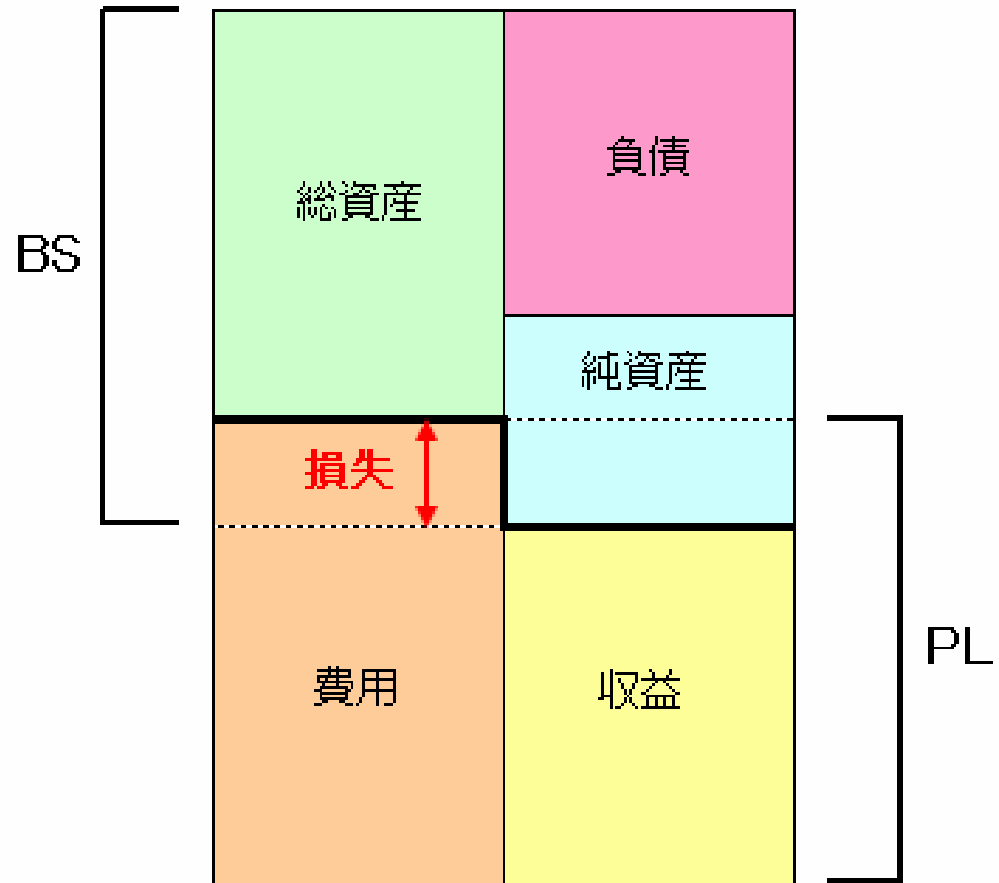
資産負債の記録
(荷口別損益計算)

期間損益計算
(非定期的 ⇒ 定期的)

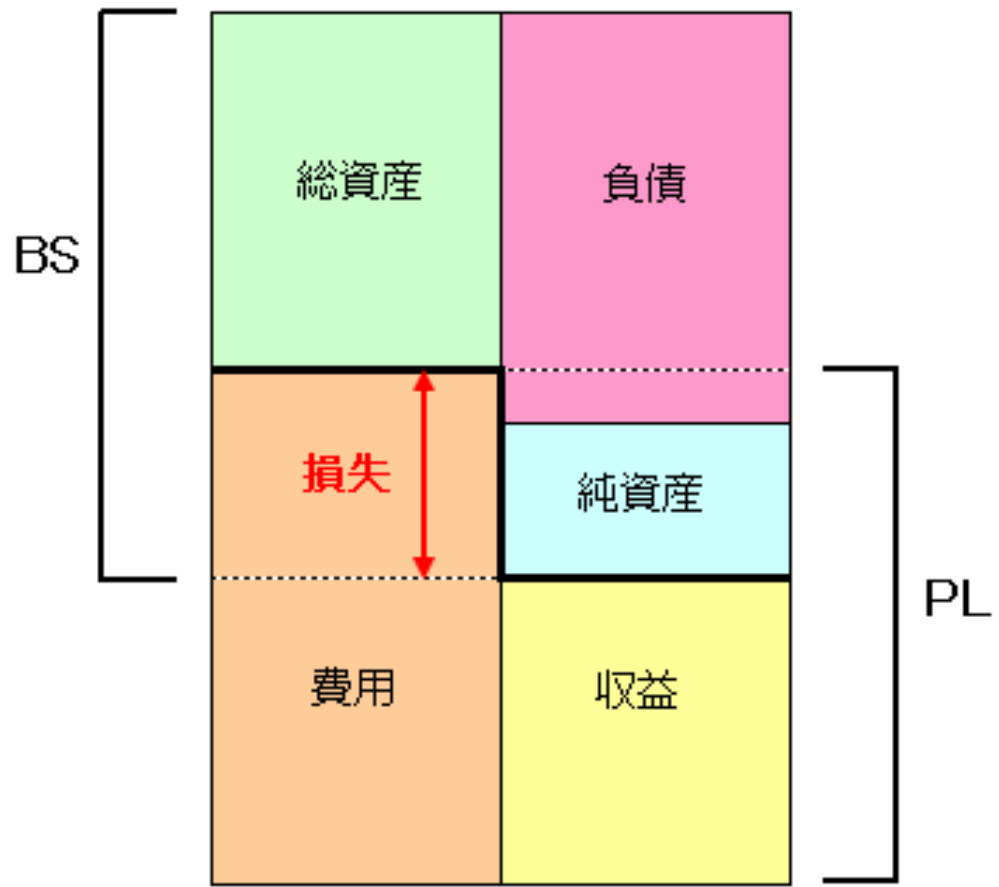
期間損益計算



試算表



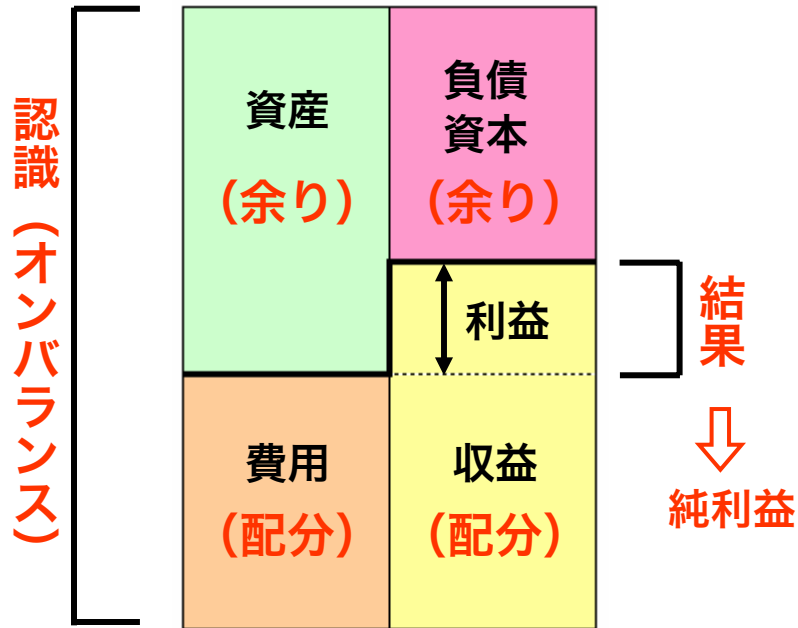
最終赤字



債務超過

期間損益計算と公正価値計算

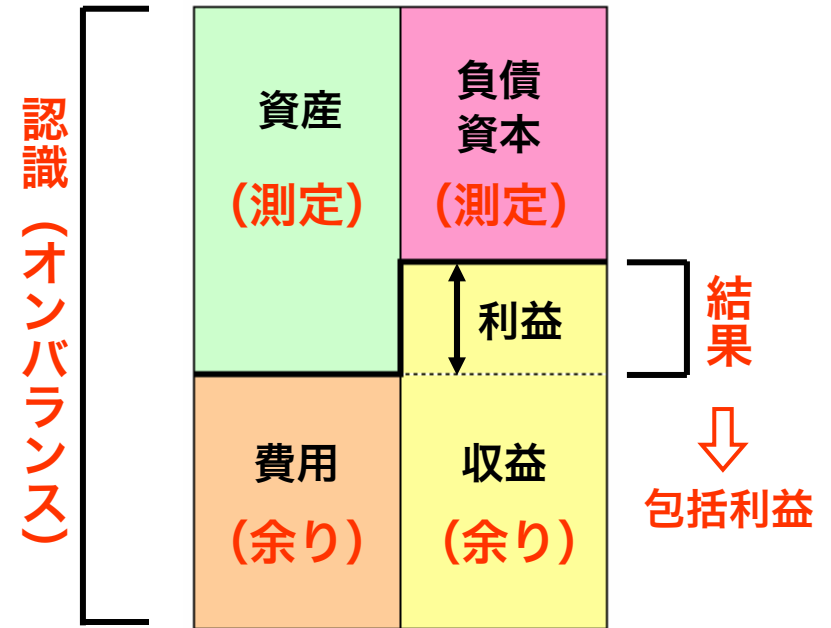
期間損益計算



批判

- 「配分」に経営者の恣意性が入る
- BSにリアリティが無い

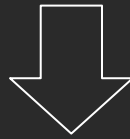
公正価値計算



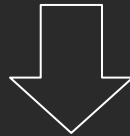
批判

- 「測定」に経営者の恣意性が入る
- BSにリアリティが無い

結局、どちらも信用できない。



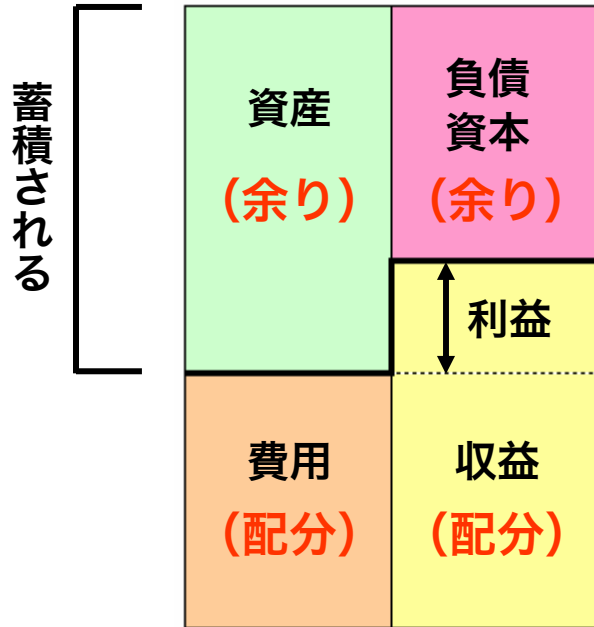
どっちが良い？



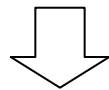
両者には決定的な違いがある。

期間損益計算と公正価値計算

期間損益計算

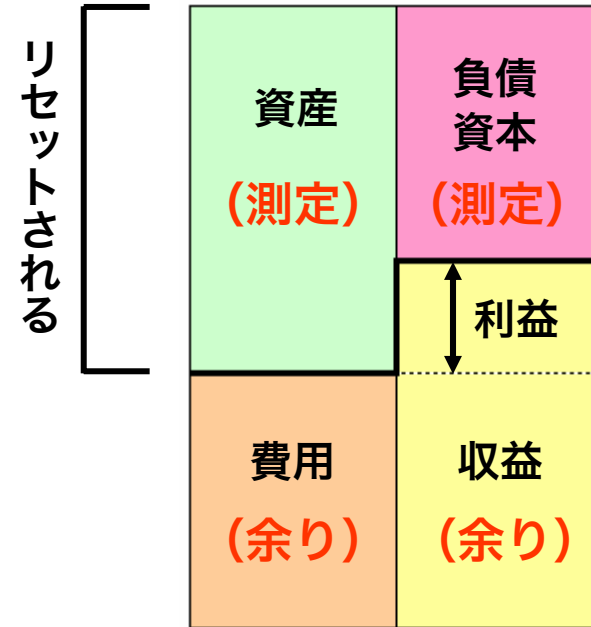


BSに配分の歪みが蓄積される

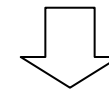


分析しやすい

公正価値計算



BSが測定の度にリセットされる



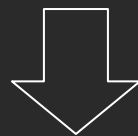
分析しにくい



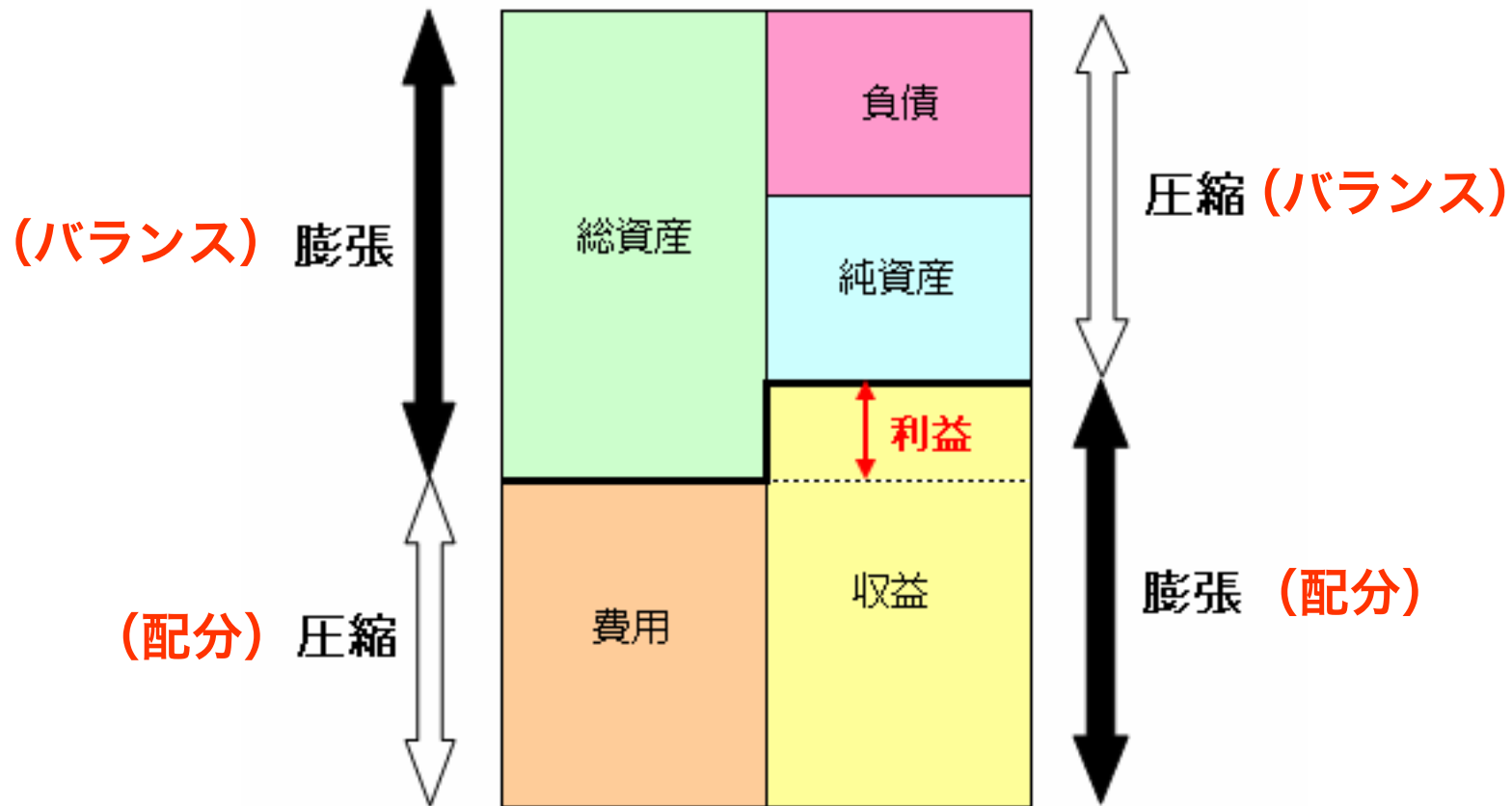
ちなみに

膨大な注記情報 (取說的)

創造的会計の基本構造



PLの操作をBSでバランスさせる



※逆粉飾の場合は逆のパターン

利益を水増しするには



A. 収益を水増しする

B. 費用を隠蔽する

PLの操作

PLの操作

A. 収益を水増しすると



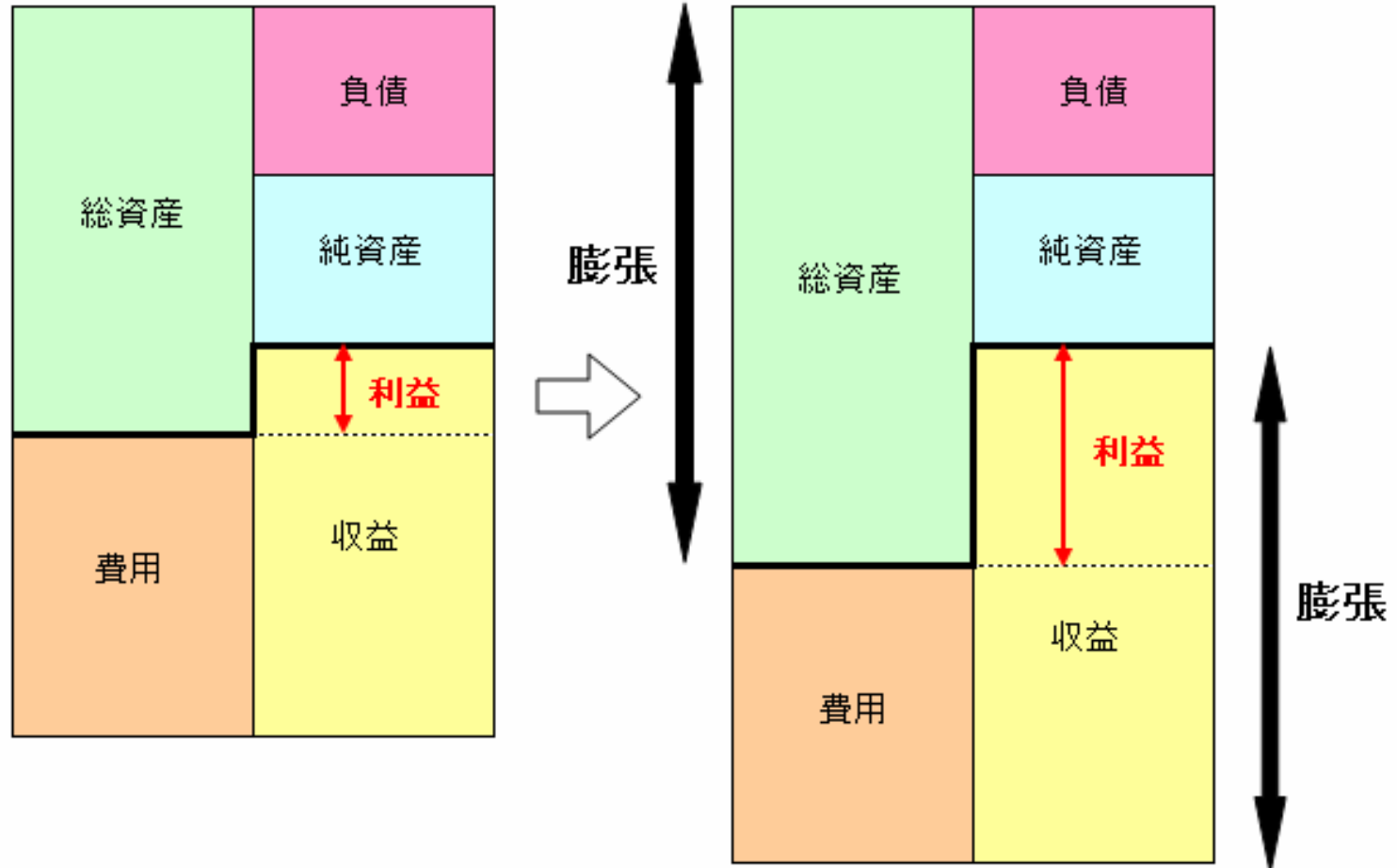
1. 資産を水増ししてバランス
2. 負債を隠蔽してバランス

BSでバランス

A. 収益の水増し



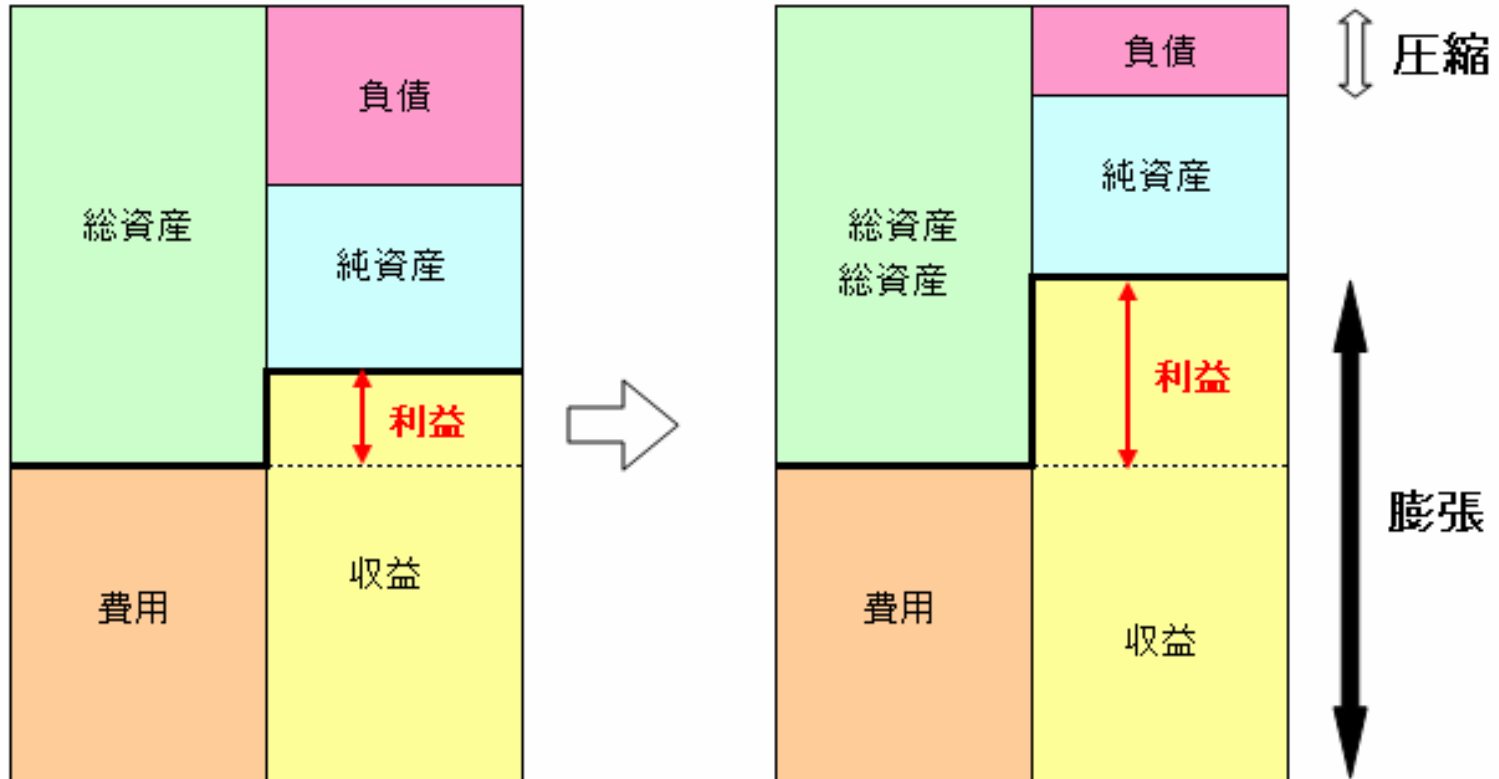
1. 資産の水増し



A. 収益の水増し



2. 負債の隠蔽



PLの操作

B. 費用を隠蔽すると



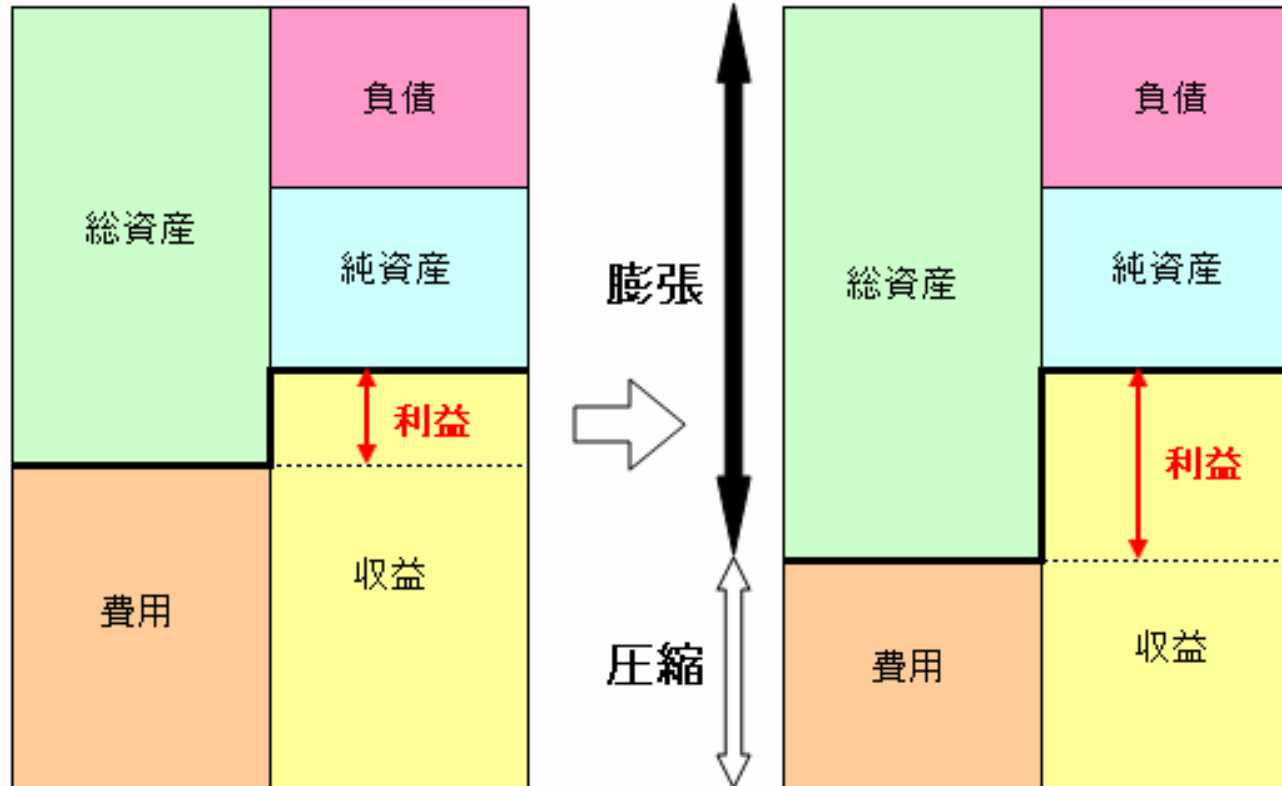
1. 資産を水増ししてバランス
2. 負債を隠蔽してバランス

BSでバランス

B. 費用の隠蔽



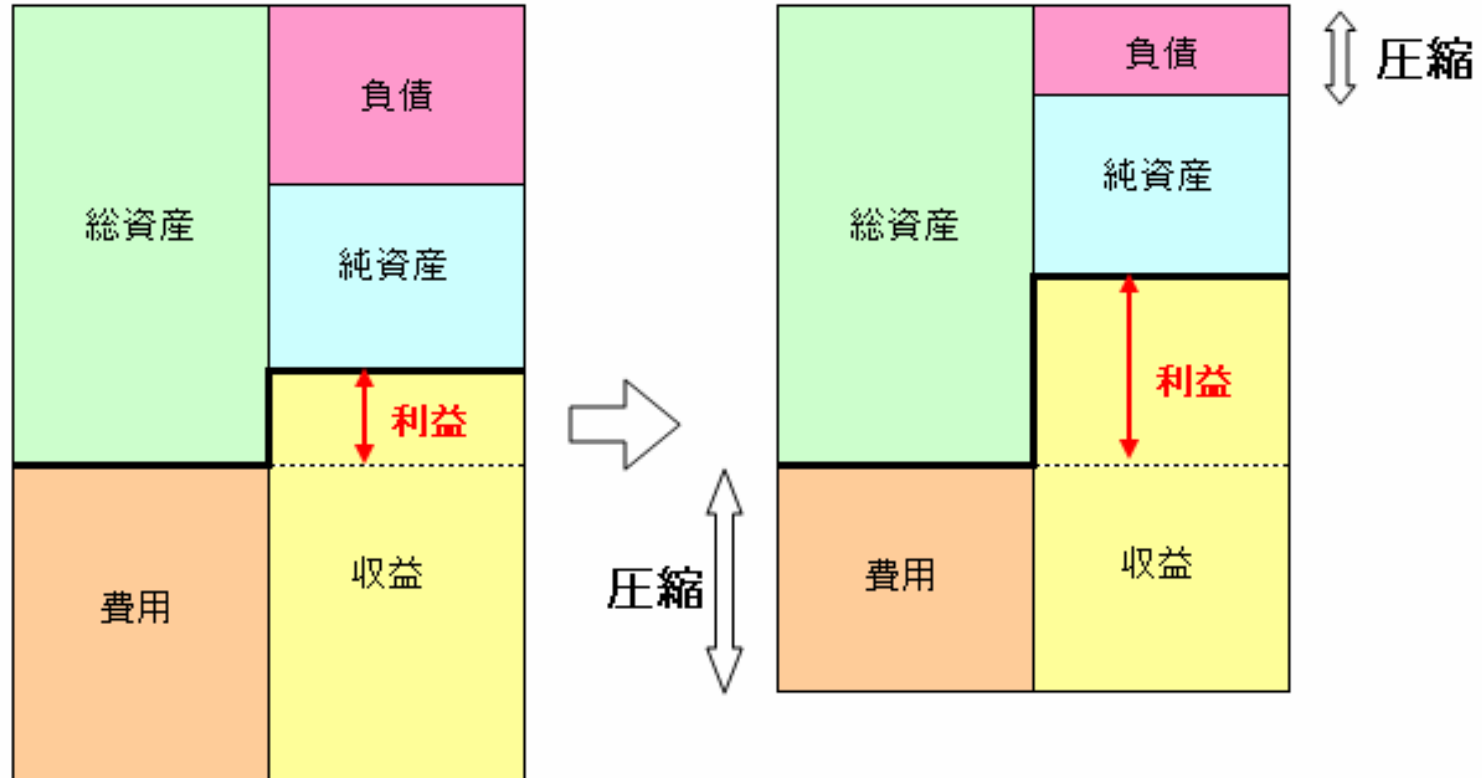
1. 資産の水増し



B. 費用の隠蔽



2. 負債の隠蔽



その他

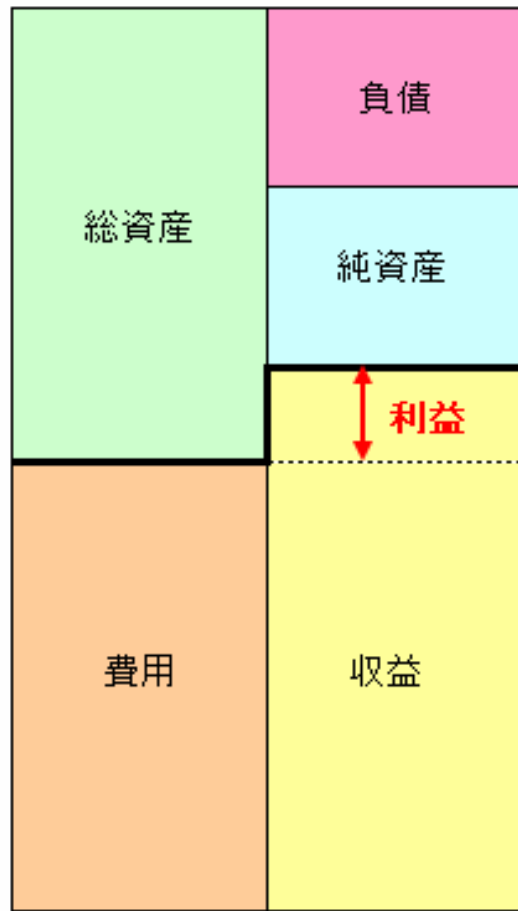
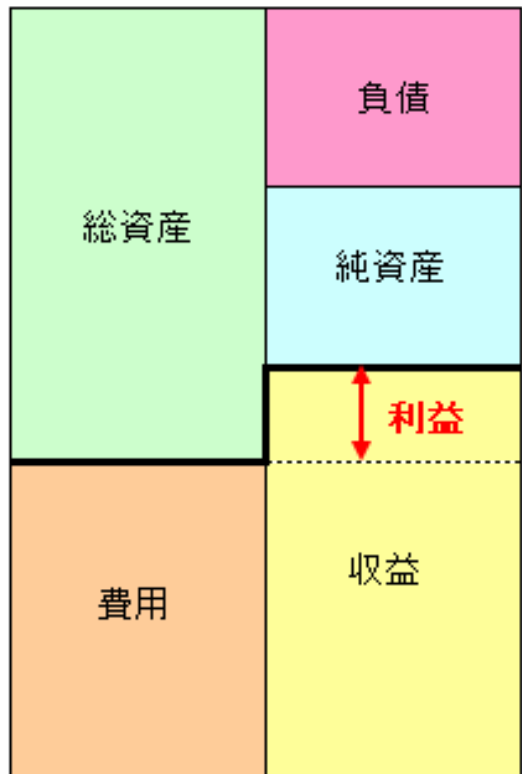
PLの操作をPLでバランスさせるケース

収益の水増し



費用の水増し

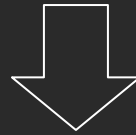
成長性が売りの会社が多い



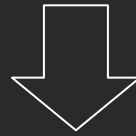
膨張

膨張

創造的会計の基本構造

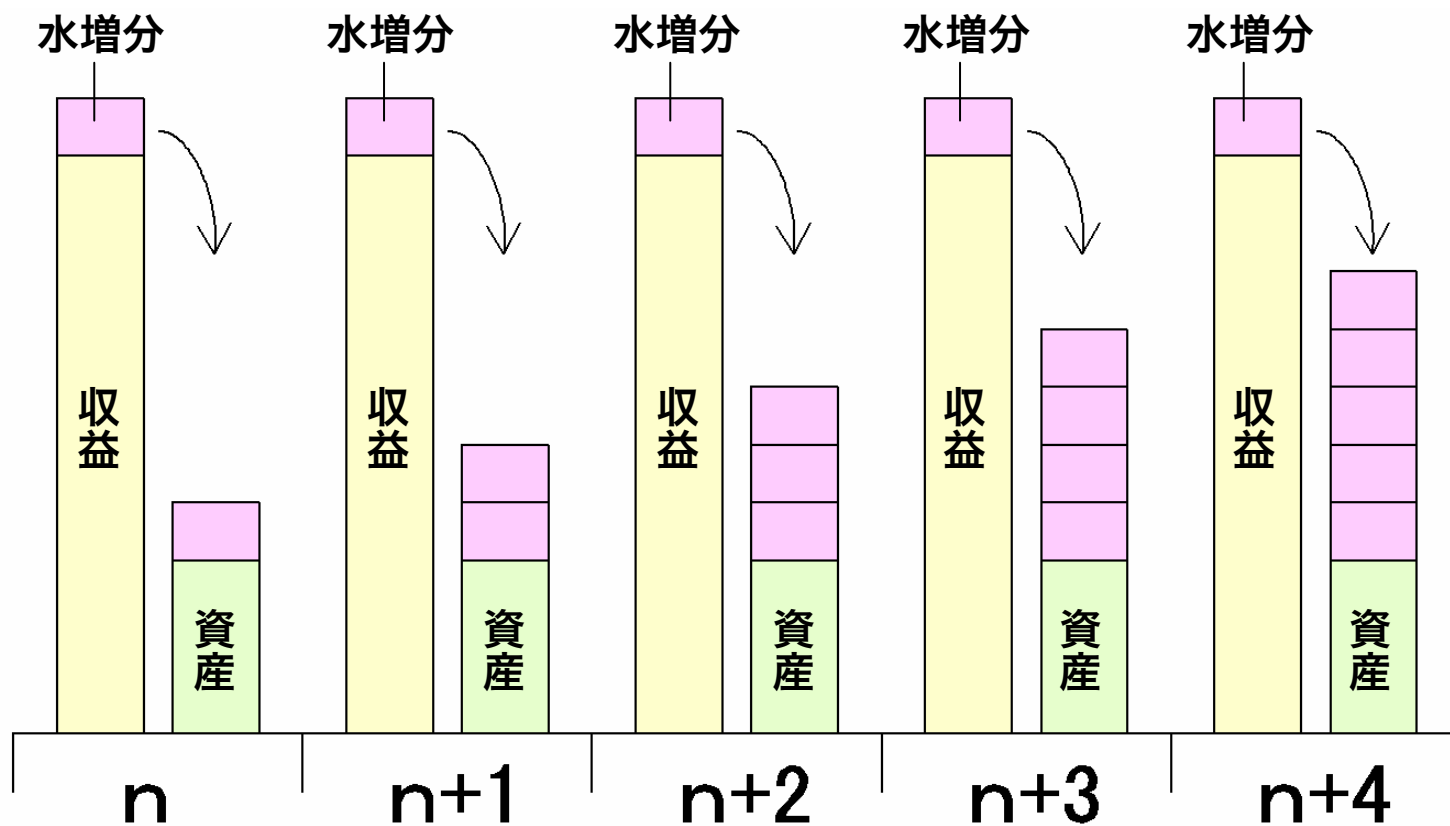


PLの操作をBSでバランスさせる



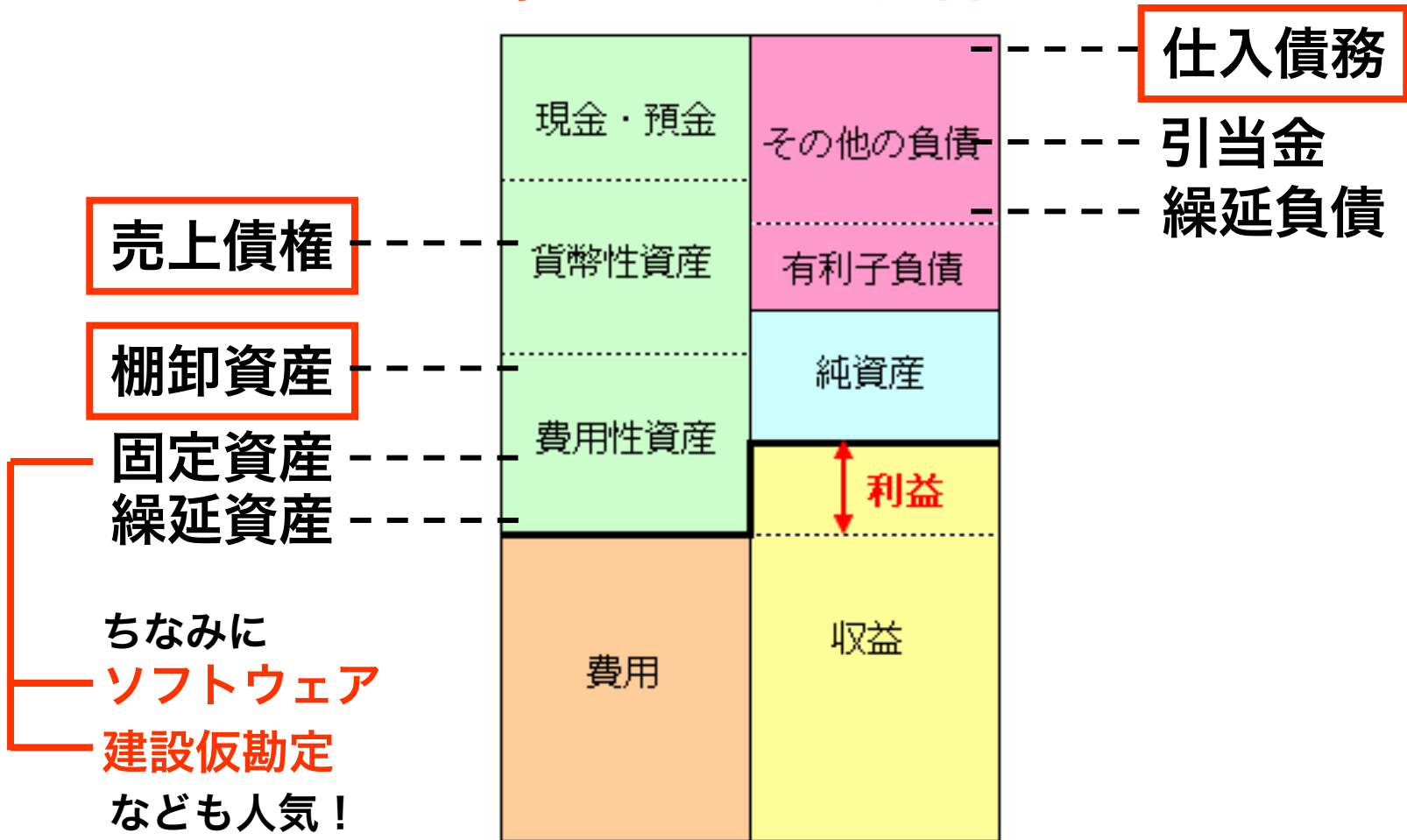
やり続けるとBSが異常値に！

例：収益の水増しを資産の水増しでバランスさせた場合



バランスさせるのによく使われる科目

特にこの3つに注目



売上債権 ⇒ 収益の水増しとバランス
(売上の前倒し・架空計上)

棚卸資産

仕入債務

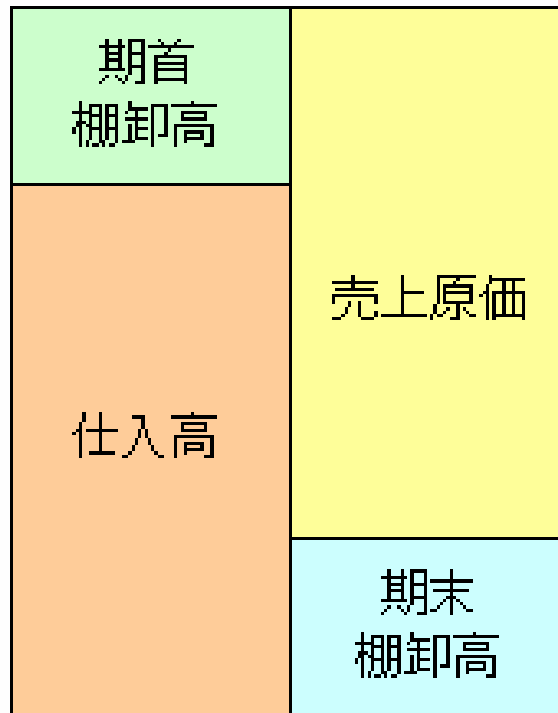
⇒ 費用の隠蔽とバランス
(売上原価を下げる)



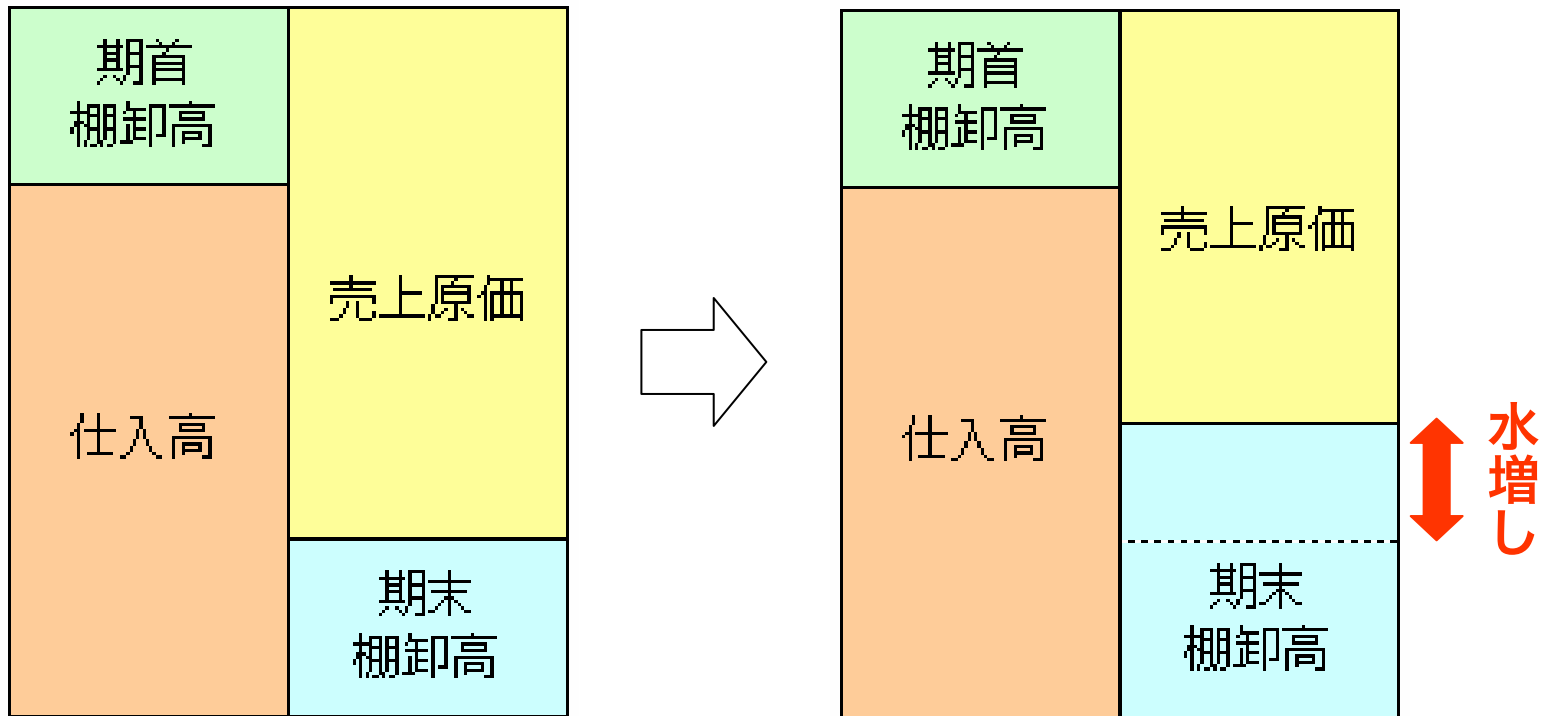
粗利に直結

売上原価 と 棚卸資産 と 仕入債務 の関係

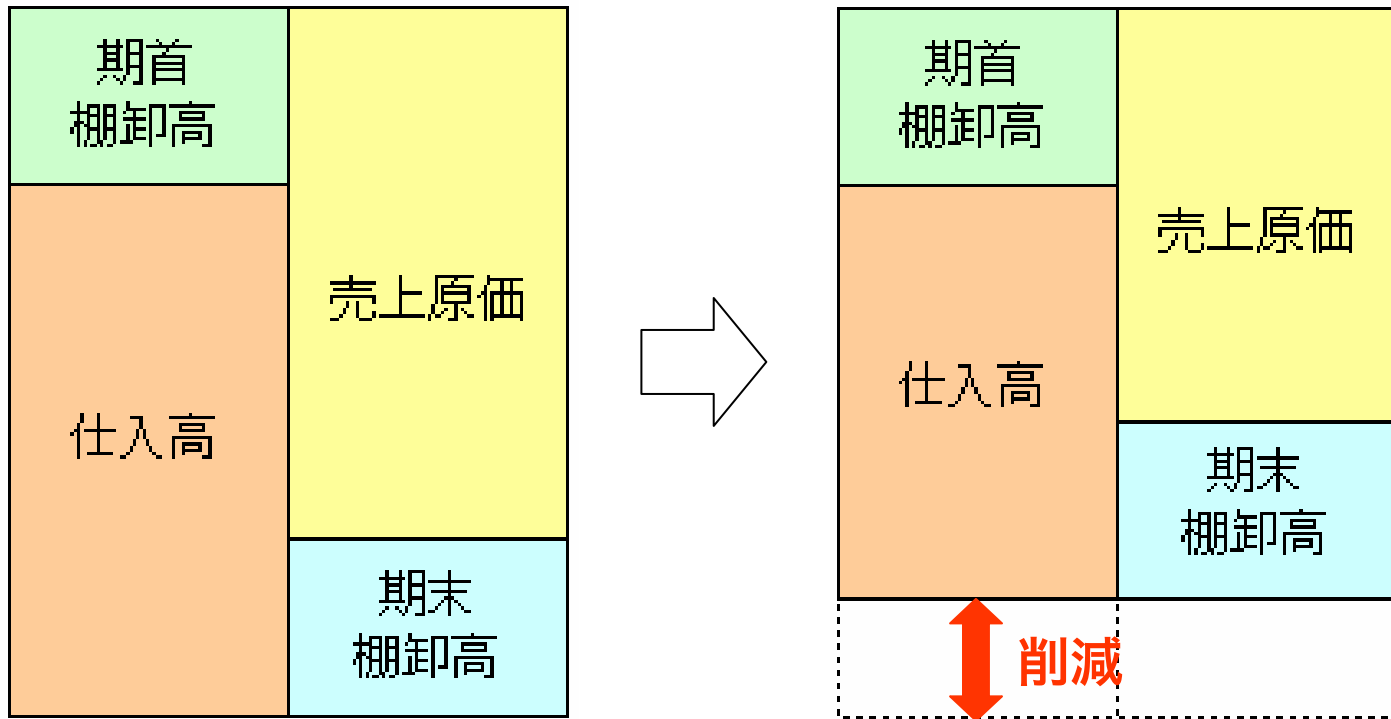
$$\text{売上原価} = \text{期首棚卸高} + \text{仕入高} - \text{期末棚卸高}$$



棚卸資産の水増し



仕入高の削減



財務諸表の見方

BSとPLを並べて見る



より具体的にいうと・・・

BSとPLの数字を直接比較する

貸借対照表

数字のスケールを把握する事が大切！！

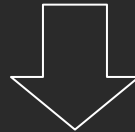
区分	注記番号	前連結会計年度 (平成19年3月31日)		当連結会計年度 (平成20年3月31日)	
		金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
(資産の部)					
I 流動資産					
現金及び預金	※2	5,847,653		5,729,498	
受取手形及び売掛金		28,706,635		31,354,288	
仕掛品		363,202		378,873	
その他のたな卸資産		28,220		28,623	
繰延税金資産		364,060		514,279	
その他		1,853,658		1,568,466	
貸倒引当金		△ 337,165		△ 327,616	
流動資産合計		36,826,265	67.8	39,246,412	69.1

26億増

損益計算書

区分	注記番号	前連結会計年度 (自平成18年4月1日 至平成19年3月31日)		当連結会計年度 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)	
		金額(千円)	百分比 (%)	金額(千円)	百分比 (%)
I 売上高		36,661,077	100.0	39,466,380	100.0
II 売上原価	※1	28,497,404	77.7	30,926,821	78.4
売上総利益		8,163,672	22.3	8,539,558	21.6
III 販売費及び一般管理費	※2	7,541,831	20.6	7,198,568	18.2
営業利益		621,840	1.7	1,340,990	3.4

BSを売上高比率で見る



回転期間分析が有効

売上債権回転日数 = 売上債権 / 売上高 * 365

棚卸資産回転日数 = 棚卸資産 / 売上高 * 365

仕入債務回転日数 = 仕入債務 / 売上高 * 365

セーフティ(SF)日数 = 運転資本 / 売上高 * 365

※ 運転資本 = 売上債権 + 棚卸資産 - 仕入債務

事 例

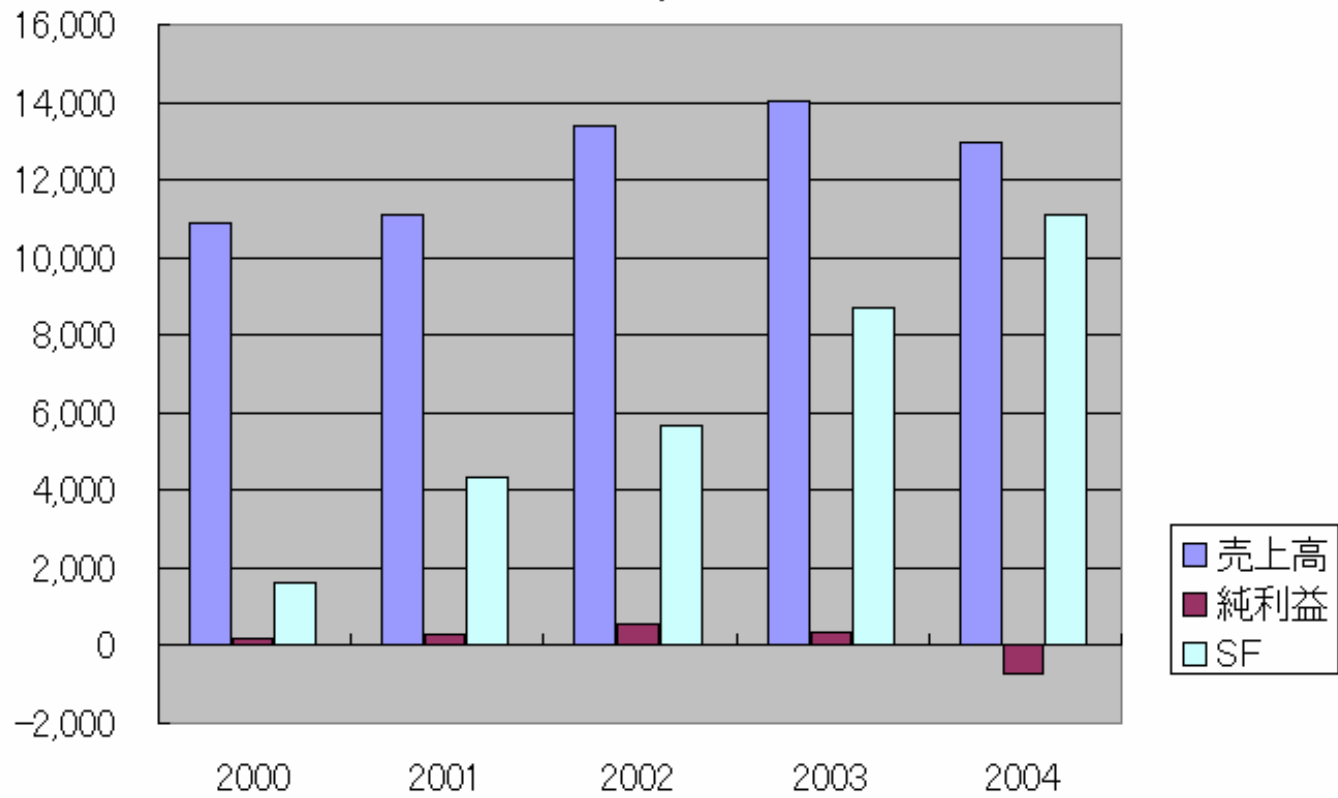
アドテックス

決算期	2000年12月	2001年12月	2002年12月	2003年12月	2004年12月
売上高	10,881	11,116	13,389	14,033	12,962
原価	8,510	7,728	9,241	9,804	9,214
原価率	78.2%	69.5%	69.0%	69.9%	71.1%
純利益	167	272	558	356	-727
売掛	1,458	3,788	5,090	7,725	7,264
棚卸	1,768	3,063	1,856	3,988	5,202
買掛	1,595	2,539	1,254	2,992	1,376
SF	1,631	4,312	5,692	8,721	11,090
売掛日数	49日	124日	139日	201日	205日
棚卸日数	76日	145日	73日	148日	206日
買掛日数	68日	120日	50日	111日	55日
SF日数	56日	149日	163日	238日	356日

回転日数



アドテックス



↑
ヘラクレス上場

05年債務超過
06年5月上場廃止

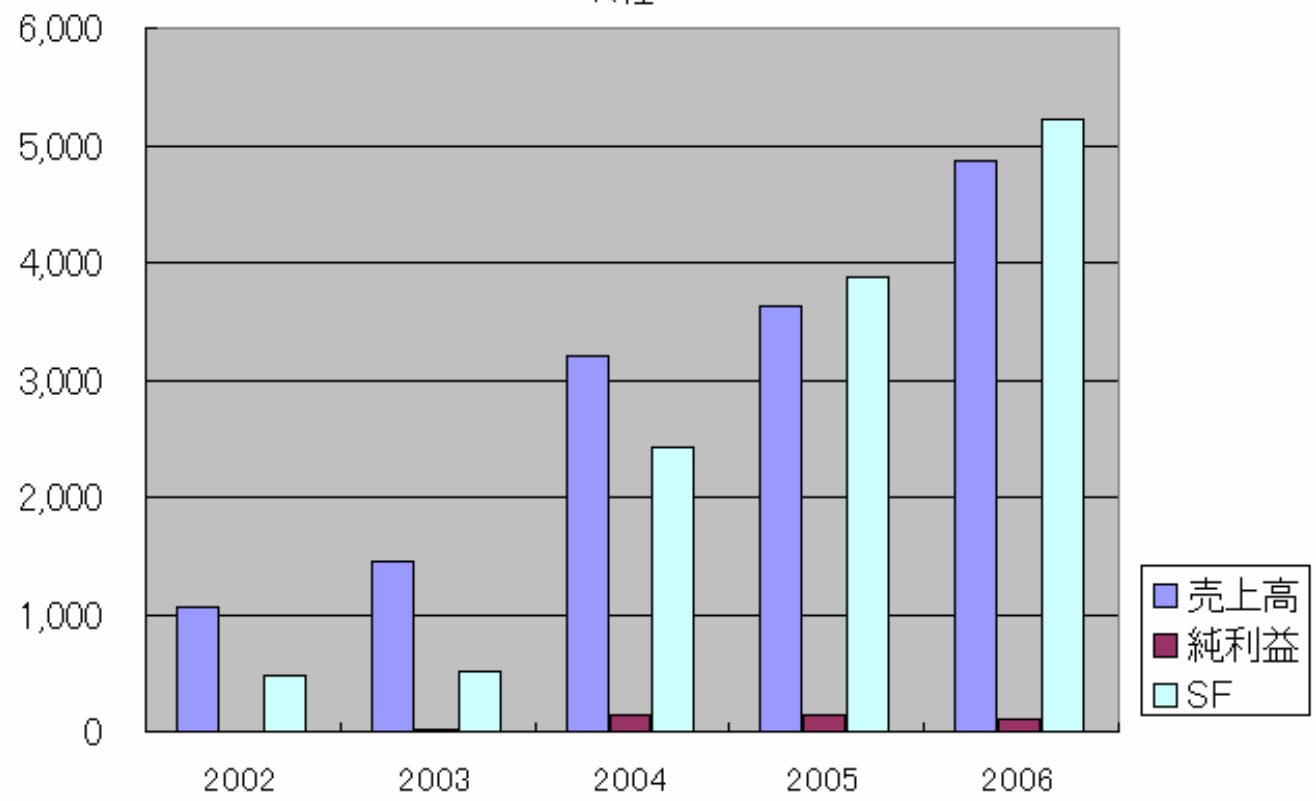
R社

決算期	2002年5月	2003年5月	2004年5月	2005年5月	2006年5月
売上高	1,064	1,449	3,206	3,622	4,875
原価	718	901	2,059	1,919	2,855
原価率	67.5%	62.2%	64.2%	53.0%	58.6%
純利益	4	15	147	135	103
売掛	481	577	2,373	2,830	4,079
棚卸	263	446	986	1,990	2,193
買掛	273	509	940	940	1,042
SF	471	514	2,419	3,880	5,230
売掛日数	165日	145日	270日	285日	305日
棚卸日数	90日	112日	112日	201日	164日
買掛日数	94日	128日	107日	95日	78日
SF日数	162日	129日	275日	391日	392日

回転日数



R社



↑
マザーズ上場

08年赤字転落
09年継続疑義

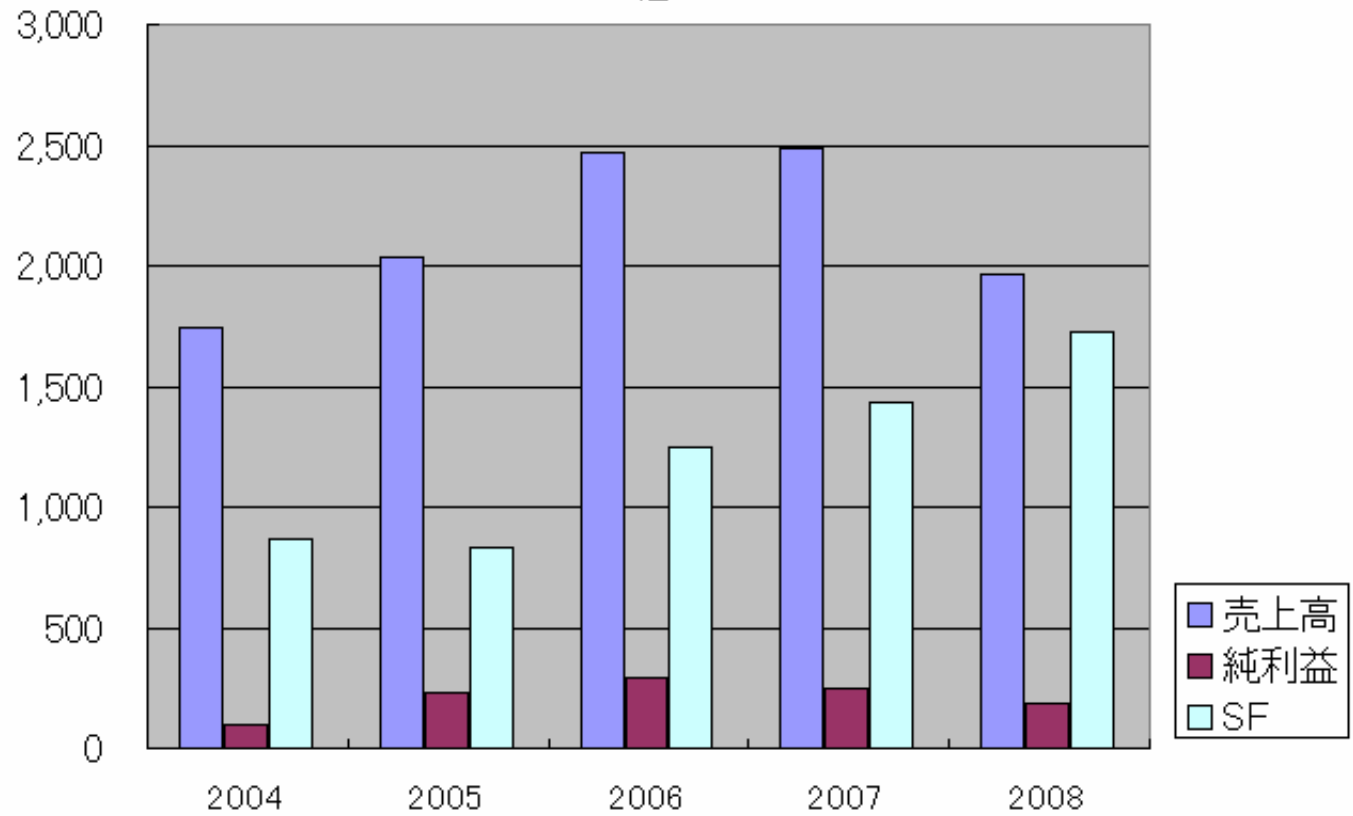
S社

決算期	2004年3月	2005年3月	2006年3月	2007年3月	2008年3月
売上高	1,742	2,037	2,468	2,484	1,965
原価	1,311	1,329	1,624	1,587	1,195
原価率	75.3%	65.2%	65.8%	63.9%	60.8%
純利益	94	228	294	252	185
売掛	684	807	971	1,130	1,093
棚卸	381	367	523	479	737
買掛	195	346	244	175	105
SF	870	828	1,250	1,434	1,725
売掛日数	143日	145日	144日	166日	203日
棚卸日数	80日	66日	77日	70日	137日
買掛日数	41日	62日	36日	26日	20日
SF日数	182日	148日	185日	211日	320日

回転日数



s社



↑
マザーズ上場

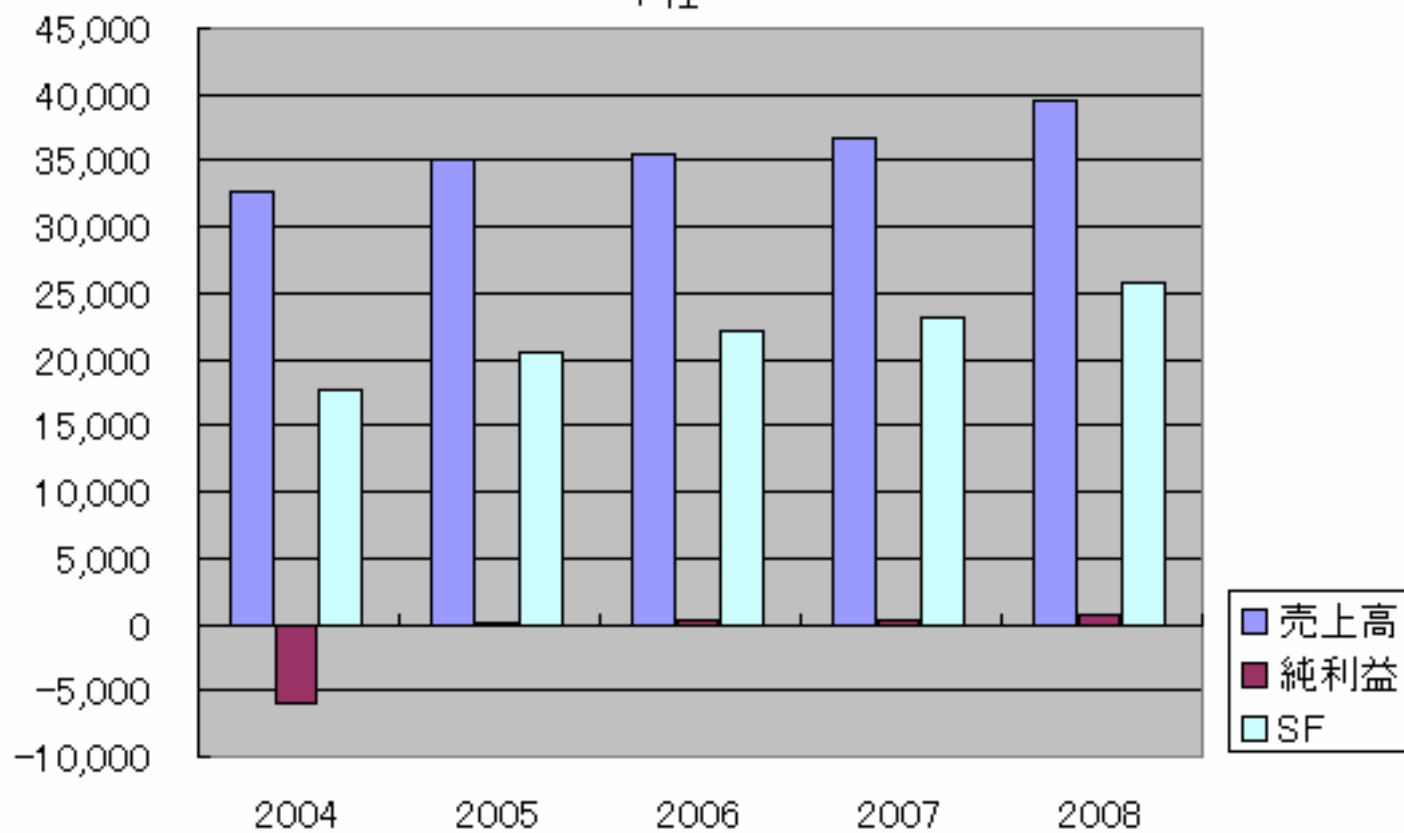
P社

決算期	2004年3月	2005年3月	2006年3月	2007年3月	2008年3月
売上高	32,605	35,081	35,551	36,661	39,466
原価	26,165	26,149	26,839	28,497	30,927
原価率	80.2%	74.5%	75.5%	77.7%	78.4%
純利益	-5,888	146	389	386	692
売掛	22,166	24,435	26,608	28,369	31,027
棚卸	545	709	388	391	407
買掛	4,936	4,698	4,909	5,502	5,631
SF	17,775	20,446	22,087	23,258	25,803
売掛日数	248日	254日	273日	282日	287日
棚卸日数	6日	7日	4日	4日	4日
買掛日数	55日	49日	50日	55日	52日
SF日数	199日	213日	227日	232日	239日

回転日数



P社

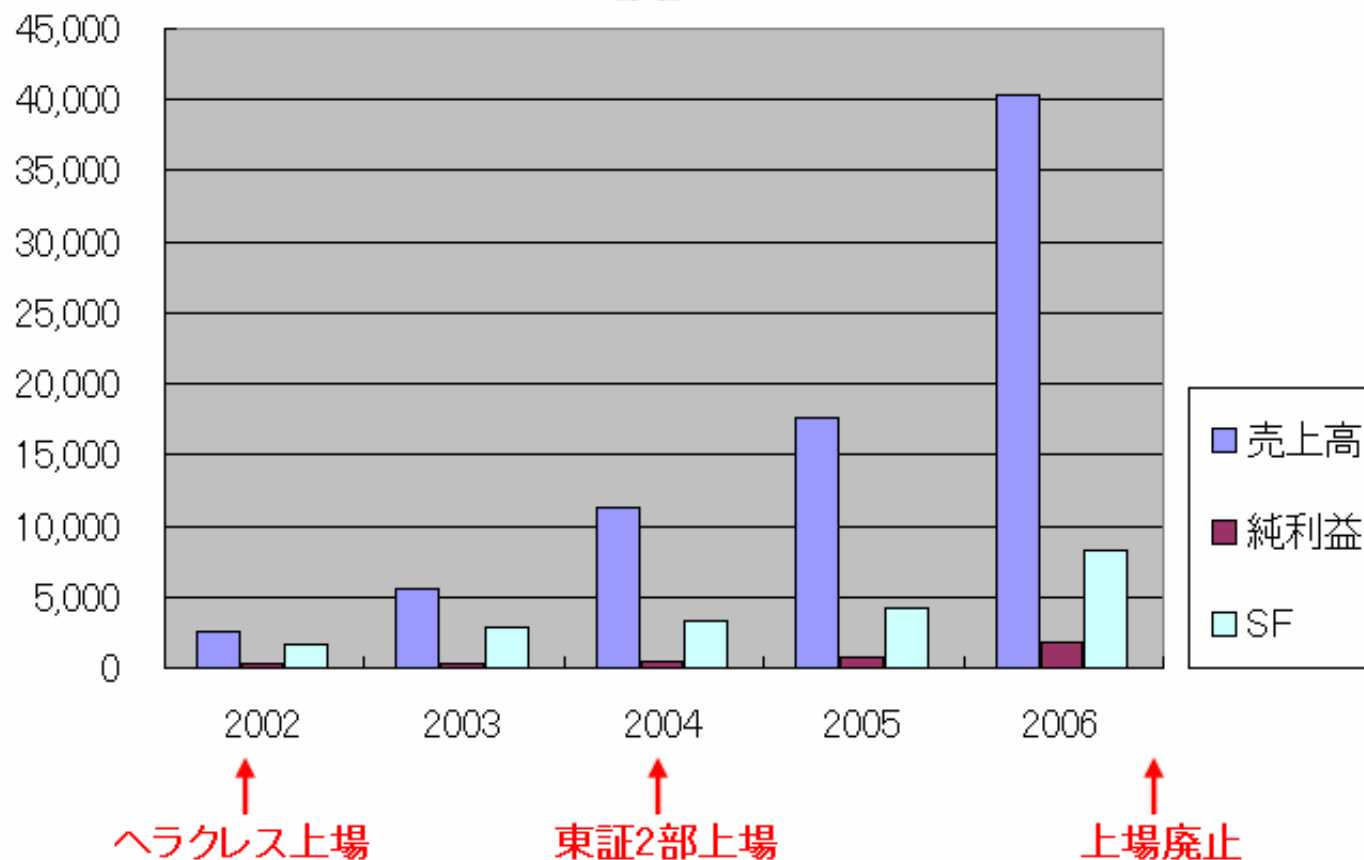


IXI

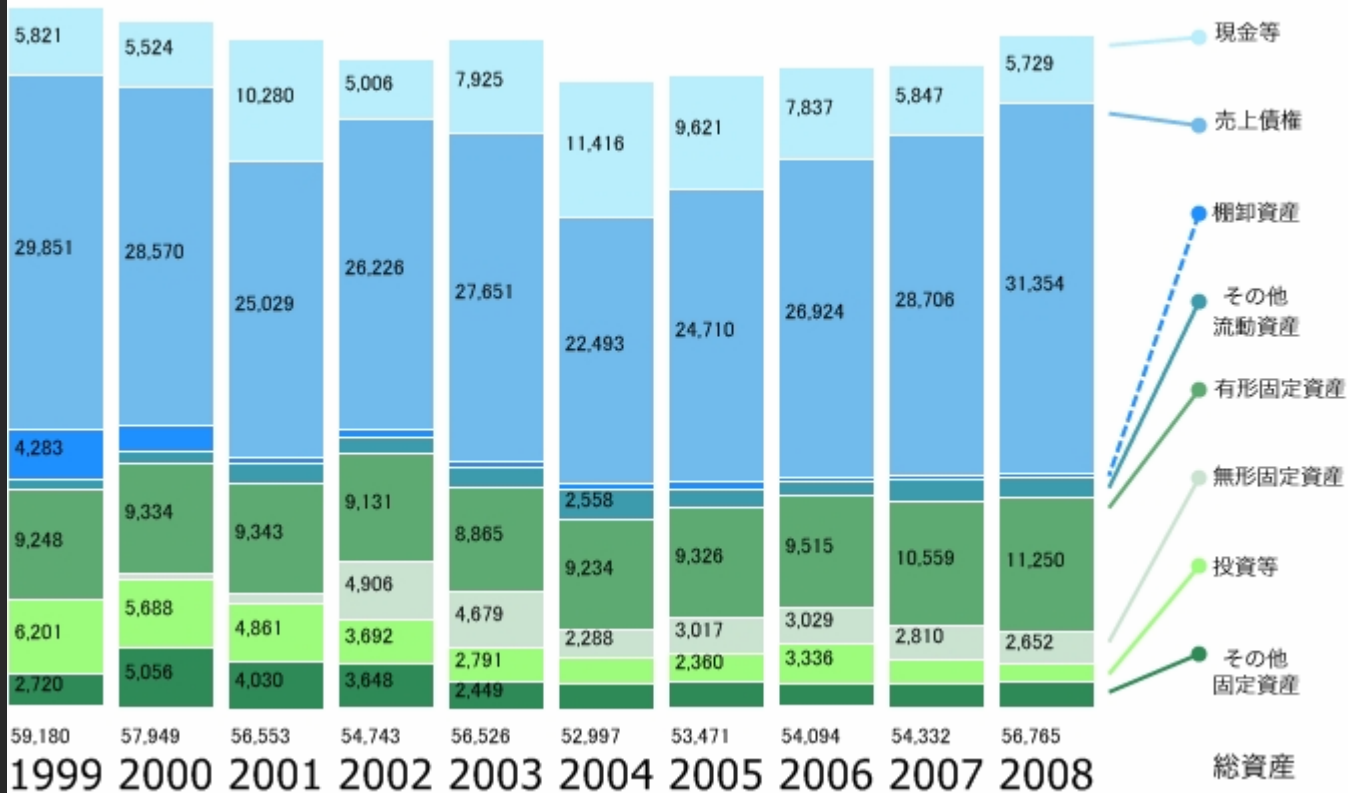
決算期	2002年3月	2003年3月	2004年3月	2005年3月	2006年3月
売上高	2,591	5,524	11,346	17,628	40,335
原価	1,760	4,513	9,977	15,459	35,976
原価率	67.9%	81.7%	87.9%	87.7%	89.2%
純利益	302	345	499	770	1,786
売掛	1,772	2,692	1,464	2,843	5,920
棚卸	824	629	1,970	3,052	6,433
買掛	969	455	48	1,741	4,127
SF	1,627	2,866	3,386	4,154	8,226
売掛日数	250日	178日	47日	59日	54日
棚卸日数	116日	42日	63日	63日	58日
買掛日数	137日	30日	2日	36日	37日
SF日数	229日	189日	109日	86日	74日

回転日数

IXI



【資産の部】 単位：百万円

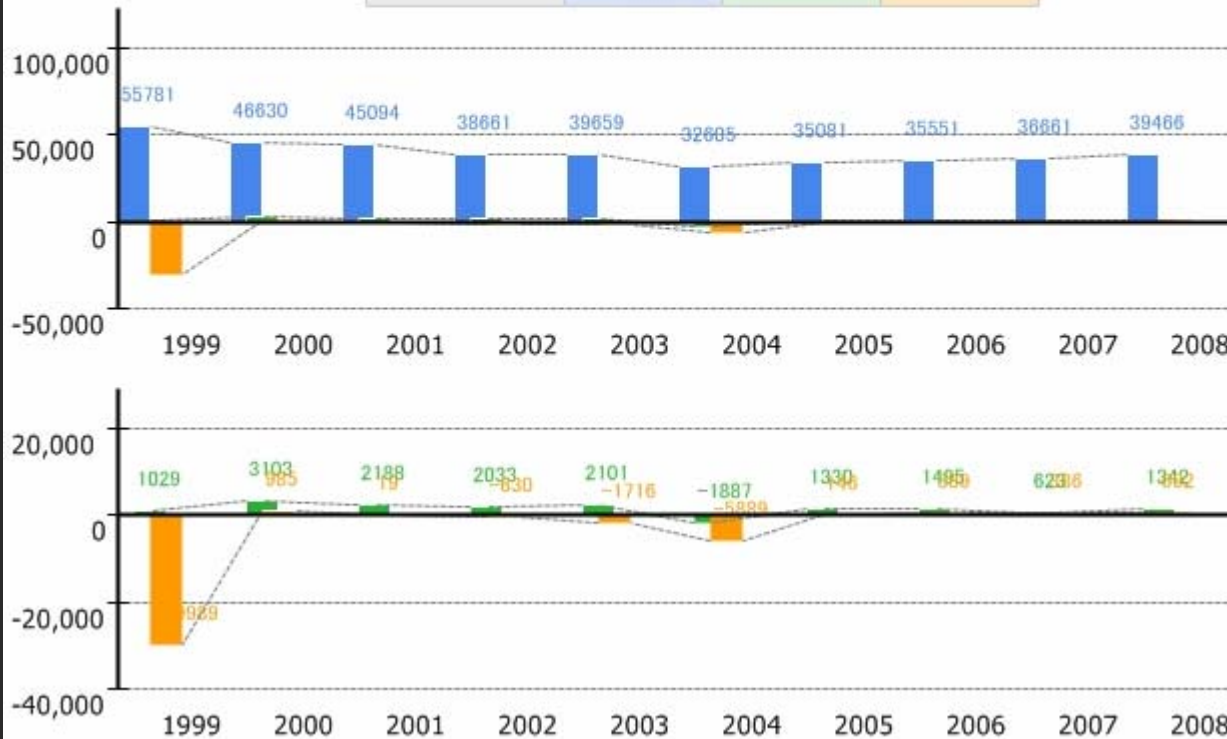


これは便利！
Sharesさんのサイト



<http://shares.ne.jp/>

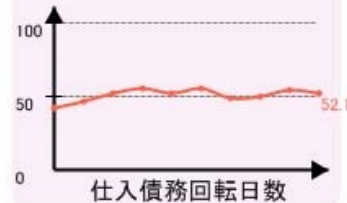
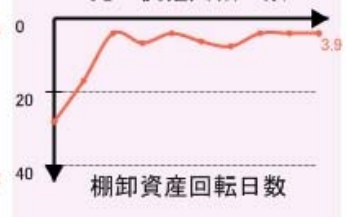
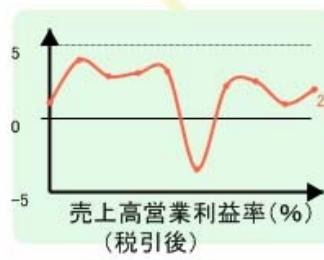
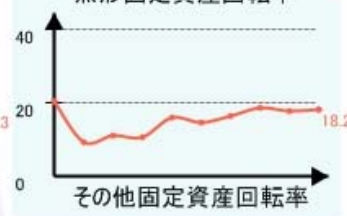
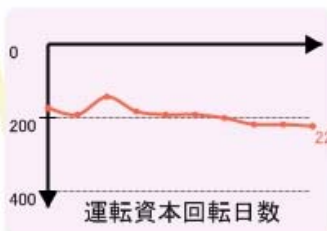
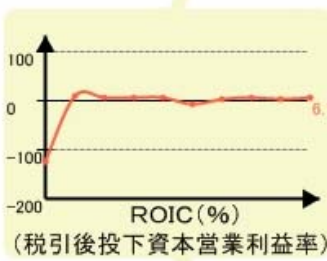
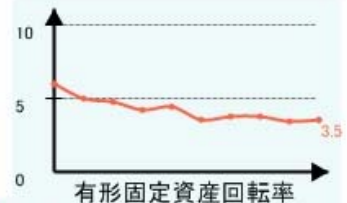
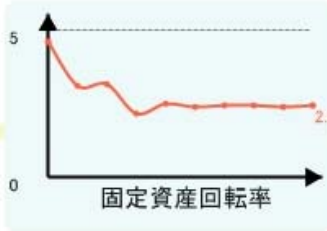
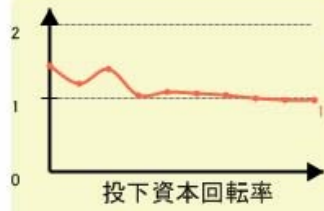
	売上高	営業利益	純利益
今期伸び率	7.7%	115.4%	79.3%
過去3年平均	5.4%	-5.3%	33.4%
過去5年平均	4.9%	--	--
過去10年平均	-4.2%	3.4%	--



これは便利！
Sharesさんのサイト



<http://shares.ne.jp/>



これは便利！
Sharesさんのサイト



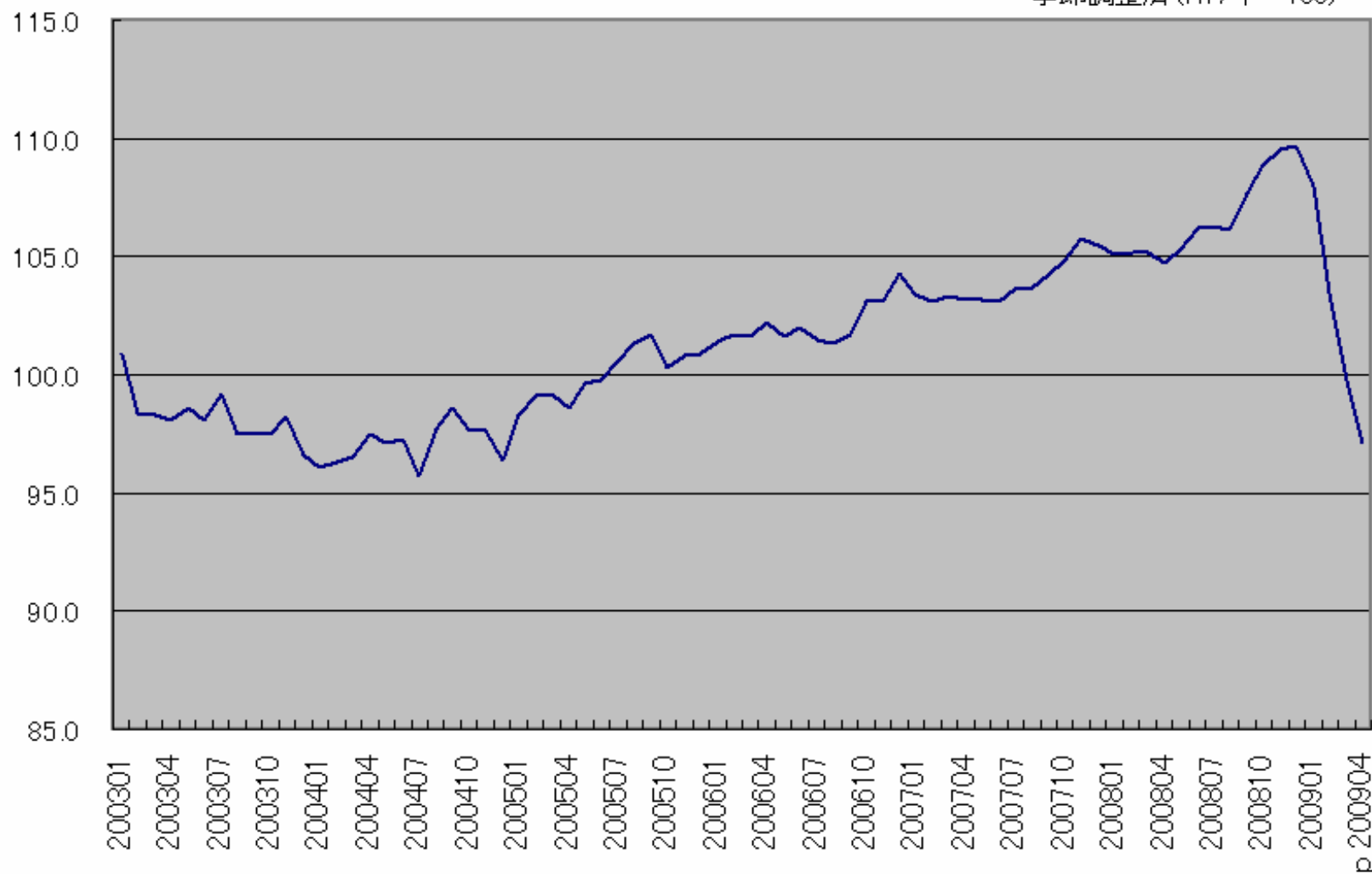
<http://shares.ne.jp/>

最後に

景気サイクルは会計サイクル？

鉍工業在庫指数

季節調整済(H17年=100)



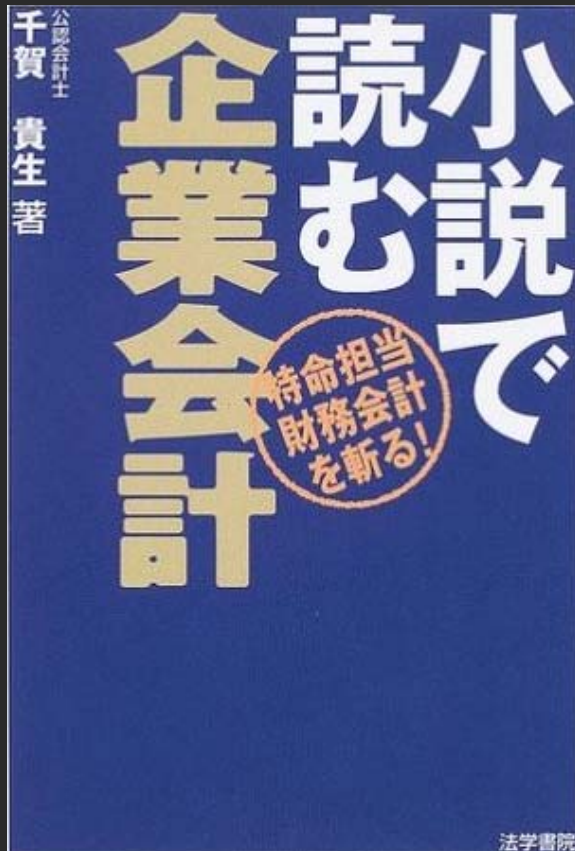
参考文献



『粉飾決算を見抜くコツ』

井端和男 (著)

参考文献



『小説で読む企業会計』

千賀貴生（著）

おわり

ご清聴ありがとうございました