

# BASE Vol.114

実践的基礎知識 決算書の読み方編(5)

<損益計算書(P/L:Profit and Loss Statement) ②>

2020/04/09

## 損益計算書(P/L:Profit and Loss Statement) ②

損益計算書(P/L)は、その企業における一定期間の収益性、成長性などの経営成績を示す決算書です。業種によって、収益性に特徴があるので他社比較が重要で、また、成長性を見る上では、前年比等過去との比較が必要になります。損益決算書のチェックポイントを見ていきましょう。

### 損益計算書のチェックポイント<図表1参照>

#### ①売上高・各利益

売上高と各利益が前年比、前期比で増加していると理想的です。売上が増えることを増収、利益が増えることを増益と言います。前年比・前期比の変化率も計算してみましょう。

#### ②売上高総利益率(粗利益率) = 売上総利益 ÷ 売上高

卸売業では10~20%程度、小売業では20~30%程度、製造業では50~60%程度、飲食業では50~60%程度とされています。この数字は商売の基本構造であり、新規事業を始めたり、不採算事業の取り止め等をしない限り大きく変化しません。

#### ③売上高営業利益率 = 営業利益 ÷ 売上高

##### 売上高経常利益率 = 経常利益 ÷ 売上高

売上高営業利益率は売上高に対する営業利益(粗利から販売費、一般管理費等商売に必要な付随費用を差し引いた利益)の割合、売上高経常利益率は売上高に対する経常利益(営業利益から営業外収益・費用など会社運営に必要な費用を差し引いた利益)の割合です。収益性、成長性を見る指標となりますので、過去や他社との比較が大切です。

#### ④売上高当期純利益率 = 当期純利益 ÷ 売上高

売上高に対する最終的な利益、当期純利益の割合です。当期純利益の段階ですと、企業の通常の経営活動とは直接関わりがない、その期だけ特別な要因によって発生した特別利益が含まれますので注意が必要です。例えば、不動産等の固定資産売却損益、債務免除益等が挙げられます。

当資料をご利用にあたっての注意事項等

●当資料はピクテ投信投資顧問株式会社が作成した資料であり、特定の商品の勧誘や売買の推奨等を目的としたものではなく、また特定の銘柄および市場の推奨やその価格動向を示唆するものでもありません。●運用による損益は、すべて投資者の皆さまに帰属します。●当資料に記載された過去の実績は、将来の成果等を示唆あるいは保証するものではありません。●当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、その正確性、完全性、使用目的への適合性を保証するものではありません。●当資料中に示された情報等は、作成日現在のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。●投資信託は預金等ではなく元本および利回りの保証はありません。●投資信託は、預金や保険契約と異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。●登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。●当資料に掲載されているいかなる情報も、法務、会計、税務、経営、投資その他に係る助言を構成するものではありません。

図表1: 損益計算書の前年比(前期比)例

#### 株式会社〇〇 損益計算書

自:2018年4月1日 至:2019年3月31日

		売上比
<b>売上高</b>	<b>800</b>	<b>100%</b>
売上原価	600	75%
<b>売上総利益(粗利)</b>	<b>200</b>	<b>25%</b>
販売費及び一般管理費	100	13%
<b>営業利益</b>	<b>100</b>	<b>13%</b>
営業外収益	30	4%
営業外費用	20	3%
<b>経常利益</b>	<b>110</b>	<b>14%</b>
特別利益	15	2%
特別損失	30	4%
<b>税金等調整前当期純利益</b>	<b>95</b>	<b>12%</b>
税金	50	6%
<b>当期純利益</b>	<b>45</b>	<b>6%</b>

自:2019年4月1日 至:2020年3月31日

		売上比	前年比
<b>売上高</b>	<b>900</b>	<b>100%</b>	<b>+13%</b>
売上原価	670	74%	+12%
<b>売上総利益(粗利)</b>	<b>230</b>	<b>26%</b>	<b>+15%</b>
販売費及び一般管理費	95	11%	-5%
<b>営業利益</b>	<b>135</b>	<b>15%</b>	<b>+35%</b>
営業外収益	30	3%	+0%
営業外費用	25	3%	+25%
<b>経常利益</b>	<b>140</b>	<b>16%</b>	<b>+27%</b>
特別利益	5	1%	-67%
特別損失	20	2%	-33%
<b>税金等調整前当期純利益</b>	<b>125</b>	<b>14%</b>	<b>+32%</b>
税金	60	7%	+20%
<b>当期純利益</b>	<b>65</b>	<b>7%</b>	<b>+44%</b>